

COMGEST GROWTH plc

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

**Rapport annuel et
états financiers audités
pour l'exercice clos le
31 décembre 2023**

TABLE DES MATIÈRES

INFORMATIONS D'ORDRE GÉNÉRAL	5
RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION	7
Rapport du Dépositaire aux Actionnaires	18
RAPPORT DE GESTION	19
COMGEST GROWTH GLOBAL ¹	19
COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS ¹	21
COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS ¹	23
COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX	25
COMGEST GROWTH GLOBAL DEVELOPED MARKETS ¹	27
COMGEST GROWTH EAFE	29
COMGEST GROWTH AMERICA	31
COMGEST GROWTH JAPAN	33
COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS	35
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS	37
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA	39
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS	41
COMGEST GROWTH EUROPE	43
COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS	45
COMGEST GROWTH EUROPE PLUS	47
COMGEST GROWTH EUROPE S	49
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES	51
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES	53
COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND	55
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK	57
COMGEST GROWTH ASIA	59
COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN	61
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN	63
COMGEST GROWTH CHINA	65
COMGEST GROWTH INDIA	67
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA	69
RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES AUX ACTIONNAIRES DE COMGEST GROWTH PLC	71
ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE (consolidé)	74
ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (consolidé)	89
VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES (consolidée)	119
ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (consolidé)	167
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023	197
ÉTAT DU PORTEFEUILLE	310
COMGEST GROWTH GLOBAL ¹	310
COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS ¹	315
COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS ¹	320
COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX	325
COMGEST GROWTH GLOBAL DEVELOPED MARKETS ¹	330
COMGEST GROWTH EAFE	334
COMGEST GROWTH AMERICA	338

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	341
COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS	344
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS	347
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA	354
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS	360
COMGEST GROWTH EUROPE	366
COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS	372
COMGEST GROWTH EUROPE PLUS	376
COMGEST GROWTH EUROPE S	381
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES	385
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES	390
COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND	395
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK	400
COMGEST GROWTH ASIA	405
COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN	410
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN	416
COMGEST GROWTH CHINA	421
COMGEST GROWTH INDIA	425
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA	429

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE

COMGEST GROWTH GLOBAL ¹	433
COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS ¹	435
COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS ¹	437
COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX	439
COMGEST GROWTH GLOBAL DEVELOPED MARKETS ^{1,2}	441
COMGEST GROWTH EAFE	443
COMGEST GROWTH AMERICA	445
COMGEST GROWTH JAPAN	447
COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS	449
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS	451
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA	453
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS	455
COMGEST GROWTH EUROPE	457
COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS	458
COMGEST GROWTH EUROPE PLUS	459
COMGEST GROWTH EUROPE S	461
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES	462
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES	464
COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND	466
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK	468
COMGEST GROWTH ASIA	470
COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN	471
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN	473
COMGEST GROWTH CHINA	475
COMGEST GROWTH INDIA	477
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA	479

Annexe I Dispositions supplémentaires pour les investisseurs en Suisse (non auditées)	480
---	-----

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

Annexe II	Ratios totaux de frais (non audités)	481
Annexe II	Performance des Compartiments (non auditée)	485
Annexe III	Risque lié à la cybersécurité (non audité)	489
Annexe IV	Déclaration en matière de rémunération OPCVM V (non auditée)	490
	Règlement relatif aux Opérations de financement sur titres (non audité)	491
	Note d'information sur la protection des données CRS (Common Reporting Standard) (non auditée)	491
Annexe V	Informations relatives au Règlement de l'UE sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers et au Règlement européen sur la taxinomie (non auditées)	492

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
(Adresse du siège social)

Comgest Asset Management International Limited
46 St. Stephen's Green,
Dublin 2, D02 WK60
Irlande
(Adresse du bureau opérationnel)

Sociétés de gestion par délégation

Comgest SA
17, square Édouard VII,
75009 Paris
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**

À compter du 3 juillet 2023
CACEIS Investor Services Ireland Limited¹
4th Floor, One George's Quay Plaza
George's Quay
Dublin 2,
Irlande

Jusqu'au 3 juillet 2023
RBC Investor Services Ireland Limited¹
4th Floor, One George's Quay Plaza
George's Quay
Dublin 2,
Irlande

¹ Se référer à la note 16 pour les changements intervenus au cours de l'exercice.

Secrétaire général

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

Dépositaire

À compter du 3 juillet 2023
CACEIS Investor Services Bank S.A., succursale de Dublin¹
4th Floor, One George's Quay Plaza
George's Quay
Dublin 2
Irlande

Jusqu'au 3 juillet 2023
RBC Investor Services Bank S.A., succursale de Dublin¹
4th Floor, One George's Quay Plaza
George's Quay
Dublin 2
Irlande

Commissaire aux comptes

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

Administrateurs

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

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

Banquiers

À compter du 3 juillet 2023
CACEIS Investor Services Bank S.A., succursale de Dublin¹
4th Floor, One George's Quay Plaza
George's Quay
Dublin 2
Irlande

Jusqu'au 3 juillet 2023
RBC Investor Services Bank S.A., succursale de Dublin¹
4th Floor, One George's Quay Plaza
George's Quay
Dublin 2
Irlande

INFORMATIONS D'ORDRE GÉNÉRAL (suite)

Conseillers juridiques

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

Banquiers (suite)

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

KBC Bank Ireland
Sandwith Street
Dublin 2, D02 X489
Irlande

BNP Paribas Dublin Branch
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

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

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Le Conseil d'administration présente son rapport pour l'exercice clos le 31 décembre 2023.

Responsabilités des Administrateurs en ce qui concerne les états financiers

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

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

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

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

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

Il incombe au Conseil d'administration de s'assurer que la Société tient ou fait en sorte de maintenir des livres de comptes adéquats, qui expliquent et enregistrent les opérations de la Société, reflètent, à tout moment, avec une précision raisonnable, l'actif, le passif, la situation financière et le compte de résultat de la Société, et que les comptes et le rapport du Conseil d'administration respectent le Companies Act de 2014, tel que modifié, ainsi que la Réglementation des Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011, (SI n° 352 de 2011) telle que modifiée par la Réglementation de l'Union européenne (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) (Amendement) 2019 (SI n° 143 de 2016) (« Réglementation OPCVM de la Banque Centrale ») et de permettre l'audit des états financiers. Il a aussi la responsabilité de protéger les actifs de la Société et, par conséquent, de prendre les mesures qui s'imposent raisonnablement pour prévenir et détecter toute fraude et autres irrégularités.

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

Date de constitution

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

Principales activités

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

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION (suite)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Principales activités (suite)

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

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

** Pas encore lancée au 31 décembre 2023.

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.

Dons politiques

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

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

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

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

Résultats

Depuis la pandémie de COVID-19, les délégués et les prestataires de services appliquent un modèle de travail hybride. La Société continue de s'assurer que des procédures sont en place pour surveiller activement les délégués et les prestataires de services afin de garantir son efficacité opérationnelle continue. Par ailleurs, la Société continue de surveiller de près un certain nombre de domaines clés, notamment les politiques d'investissement, les stratégies, les flux d'investissement, le rendement et la liquidité des Compartiments.

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

La situation financière et les résultats de l'exercice sont présentés aux pages 74 à 118. Les versements de dividendes pour l'exercice sont décrits à la note 12 des présents états financiers.

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION (suite)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Indicateurs clés de performance

La Valeur nette d'inventaire totale de la Société a progressé au cours de l'exercice, passant de 11 903 487 992 € à 13 149 109 951 €. Un examen détaillé de l'activité et des possibilités de croissance à l'avenir figure dans les rapports de gestion, de la page 19 à la page 70.

Administrateurs

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

Secrétaire général

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

Intérêts des Administrateurs et du secrétaire général

Au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022, les Administrateurs en fonction à la fin d'exercice ou les parties apparentées/liées à ces derniers détenaient les actions suivantes de la Société :

		31 décembre 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	66 056,26	66 056,26
	Comgest Growth Japan Compounders	14 912,00	14 912,00
	Comgest Growth Emerging Markets	70 906,00	70 856,00
	Comgest Growth Emerging Markets Plus	2 000,00	2 000,00
	Comgest Growth Europe	2 070,00	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	20 766,55	20 766,55
	Comgest Growth India	7 601,93	7 601,93
	Comgest Growth Global	40 733,20	40 733,20
	Comgest Growth Global Plus	1 000,00	1 000,00
Comgest Growth China	10 668,00	10 550,39	
Comgest Growth Emerging Markets ex China	65 000,00	65 000,00	
Daniel Morrissey	Comgest Growth America	1 477,11	1 477,11
	Comgest Growth Japan	9 970,09	9 970,09
	Comgest Growth Emerging Markets	1 361,29	1 361,29
	Comgest Growth Europe	4 650,11	4 650,11
	Comgest Growth Europe Opportunities	1 916,69	1 916,69
	Comgest Growth China	1 382,00	1 382,00
	Comgest Growth India	2 053,12	2 053,12
Comgest Growth Global	3 231,00	3 231,00	
Philippe Lebeau	Comgest Growth Global Flex	22 371,37	22 371,37
	Comgest Growth Global Compounders	10 000,00	10 000,00
	Comgest Growth Japan	4 826,26	-
	Comgest Growth Europe Smaller Companies	1 436,78	-

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

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION (suite)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Intérêts des Administrateurs et du secrétaire général (suite)

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

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

Livres comptables

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

Événements importants survenus au cours de l'exercice

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

Événements postérieurs à la clôture de l'exercice

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

Rapport d'activité et perspectives

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

Politiques et objectifs de la gestion du risque

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

Commissaire aux comptes

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

Responsabilité

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

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

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION (suite)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Responsabilité (suite)

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

En outre, chacun des Administrateurs est soumis au régime légal d'honorabilité tel qu'établi par le Central Bank Reform Act de 2010 (tel que modifié) qui interdit à la Société de laisser une personne exercer les fonctions d'Administrateur, à moins que la Société ne justifie raisonnablement du fait que la personne est conforme aux normes d'honorabilité émises en vertu de ladite législation et accepte de respecter ces normes qui constituent des obligations permanentes. Par ailleurs, à compter du 29 décembre 2023, les Administrateurs sont soumis aux aspects du cadre légal de responsabilité individuelle, tel qu'établi par la loi du même nom de 2023 (« Individual Accountability Framework Act ») qui leur impose de respecter certaines normes de conduite attendues.

Au 31 décembre 2023, le Conseil se compose de cinq Administrateurs non exécutifs. L'un d'entre eux est une Administratrice entièrement indépendante, Mme Bronwyn Wright, et un autre est indépendant de la direction de Comgest, mais est également un Administrateur non exécutif de la Société de gestion, M. Daniel Morrissey. En outre, trois Administrateurs sont des cadres à temps plein de Comgest. Tous les Administrateurs sont totalement indépendants du processus de préparation et de production des états financiers. Mme Bronwyn Wright et M. Daniel Morrissey sont totalement indépendants des décisions liées à l'évaluation des actifs détenus par la Société. La Société respecte les dispositions du Code de gouvernance d'entreprise. Tout en continuant à conserver les responsabilités générales imposées par la section 167, les Administrateurs ont délégué la gestion et l'administration quotidiennes des investissements de la Société à Comgest Asset Management International Limited et CACEIS Investor Services Ireland Limited, respectivement. Ils ont également nommé la succursale de Dublin de CACEIS Investors Services Bank S.A. en tant que dépositaire des actifs de la Société. Le Conseil reçoit régulièrement des rapports de ces délégués (dont des professionnels expérimentés spécialisés dans les finances, les risques et les questions de conformité) et des commissaires aux comptes détaillant les examens effectués pendant l'exercice. Le Conseil continue de surveiller les relations avec les commissaires aux comptes de la Société en matière d'indépendance et d'objectivité et de prendre des décisions appropriées concernant les performances, la rémunération, la sélection et la conservation des commissaires aux comptes.

Déclaration de conformité des Administrateurs

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

Les Administrateurs confirment :

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

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

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

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION (suite)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Déclaration relative à la gouvernance d'entreprise

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

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

La Société ne compte aucun salarié et les Administrateurs n'exercent aucune fonction exécutive. La Société a conclu avec la Société de gestion et Comgest SA un contrat de détachement concernant le détachement de personnel (notamment les Personnes désignées). Les coûts associés au détachement du personnel ont été facturés à la Société et sont inclus dans l'État du résultat global à compter du 1^{er} janvier 2022.

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

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION (suite)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Déclaration relative à la gouvernance d'entreprise (suite)

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

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

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

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

Diversité opérationnelle

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

Processus d'information financière - description des principales caractéristiques

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

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION (suite)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Déclaration relative à la gouvernance d'entreprise (suite)

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

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

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

Les Administrateurs évaluent et examinent les questions d'ordre comptable et d'information financière et en débattent dès que nécessaire. Ils examinent et évaluent également les procédures de comptabilité et d'information financière de l'Agent administratif et la performance, les qualifications et l'indépendance du commissaire aux comptes.

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

Composition du Conseil d'administration

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

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

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

Structure financière

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

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION (suite)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Déclaration relative à la gouvernance d'entreprise (suite)

Structure financière (suite)

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

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

Assemblées d'actionnaires

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

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

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

Personnes apparentées

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

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

COMGEST GROWTH plc

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION (suite)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Personnes apparentées (suite)

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 estime que (i) des contrats (tel qu'établi par les procédures écrites documentées par la Société de gestion) ont été conclus en vue d'assurer l'application des obligations décrites ci-dessus à toutes les transactions avec des personnes apparentées ; et (ii) les transactions avec les personnes apparentées conclues pendant l'exercice respectent ces obligations, comme l'indiquent les mises jour régulières fournies aux Administrateurs par la Société de gestion. Le Conseil d'administration n'a pas connaissance de transactions avec des personnes apparentées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023, autres que celles figurant dans ces états financiers.

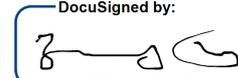
La note 9 contient des informations détaillées sur les transactions avec des parties liées réalisées pendant l'exercice, conformément aux normes d'information financière en vigueur. Cependant, les Actionnaires doivent savoir que toutes les « personnes apparentées » ne sont pas des parties liées dans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

MIFID II

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

Au nom du Conseil d'administration

Administrateur : 
Daniel Morrissey 777B46F79E88493...

Administratrice : 
Bronwyn Wright B60E9F8E39EC4D2...

27 mars 2024

**Rapport du Dépositaire aux Actionnaires
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023**

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

Selon notre opinion, Comgest Growth plc (la « Société ») a été gérée au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023 :

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

Signé électroniquement par
Robert Lucas le 02/04/2024
à 13:51:01 GMT

Signé électroniquement par Eoghan Cassidy
le 02/04/2024 à 13:46:46 GMT

**CACEIS INVESTOR SERVICES BANK S.A.
SUCCURSALE DE DUBLIN**

Date : 2 avril 2024

COMGEST GROWTH GLOBAL¹
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL
AU 31 DECEMBRE 2023

Tableau de performance

Catégorie d'actions	Devise	Performance 2023
COMGEST GROWTH GLOBAL USD ACC	USD	26,67
COMGEST GROWTH GLOBAL USD I ACC	USD	27,49
<i>MSCI AC World - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>22,20</i>
COMGEST GROWTH GLOBAL EUR I ACC	EUR	23,18
COMGEST GROWTH GLOBAL EUR R ACC	EUR	21,73
COMGEST GROWTH GLOBAL EUR Z ACC	EUR	23,09
COMGEST GROWTH GLOBAL EUR DIS	EUR	22,00
COMGEST GROWTH GLOBAL EUR SI ACC	EUR	23,28
COMGEST GROWTH GLOBAL EUR FIXED DIS	EUR	21,99
<i>MSCI AC World - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>18,06</i>
COMGEST GROWTH GLOBAL GBP U ACC	GBP	20,28
COMGEST GROWTH GLOBAL GBP U DIS	GBP	20,28
<i>MSCI AC World - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>15,31</i>

*utilisé uniquement à des fins de comparaison.

Commentaire

En 2023, les investisseurs attendaient (et attendent toujours) une récession, supposée être la conséquence de la forte hausse des taux d'intérêt imposée par les banques centrales en réponse à une inflation persistante, bien que sur la voie du ralentissement. Les banques centrales ont continué à réduire les liquidités et leurs discours restrictifs qui ont failli paralyser le système bancaire régional américain se sont atténués en décembre, amenant les marchés à penser que des baisses de taux seraient inévitables en 2024. Les marchés développés se sont redressés et l'euphorie des investisseurs s'est manifestée dans la plupart des classes d'actifs, y compris les plus risquées (par exemple, la dette à haut rendement en dollars et, osons le dire, la cryptomonnaie, symbole de l'argent « bon marché »). Les marchés émergents, en particulier la Chine, restent à la traîne alors que les indicateurs économiques se détériorent et que les politiques nationales semblent inefficaces (jeux, immobilier, lutte contre la corruption dans le secteur de la santé).

Plusieurs thèmes ont eu un impact sur les marchés et le portefeuille au cours de l'année. L'intelligence artificielle (IA), qui a contribué à faire grimper les « Sept Magnifiques » (un panier de valeurs technologiques du S&P 500), est encore une innovation balbutiante dont la commercialisation complète et les applications sont en cours de développement. Bien que le portefeuille n'ait pas été investi dans Nvidia, l'entreprise la plus directement bénéficiaire de l'IA, il a pu profiter de ses participations dans des sociétés telles qu'Amazon, Alphabet et Microsoft, y compris l'univers des semi-conducteurs — TSMC/ASML, et les acteurs de la transformation digitale comme Accenture.

Les effets de la pandémie de Covid-19 ont continué à se répercuter sur le marché, ce qui a accentué le déstockage dans les secteurs des articles de sport (Nike), des semi-conducteurs au sens large (Analog Devices, Shin-Etsu Chemical) et des bioprocédés de santé (Lonza, Mettler-Toledo). Toujours dans le secteur de la santé, Eli Lilly a enregistré l'une des meilleures performances, grâce à son positionnement concurrentiel et à ses innovations dans le domaine des maladies endocriniennes (diabète/obésité, sans parler de leurs comorbidités), qui sont en passe de devenir le plus grand marché de l'histoire de la pharmacologie (plus de 100 milliards de dollars) alors que l'efficacité des traitements a atteint des niveaux exceptionnellement élevés.

Le contexte international semble encore plus fragile qu'il y a un an. Les guerres au Moyen-Orient et en Europe de l'Est et les tensions commerciales qui perdurent (notamment autour des semi-conducteurs) entre les États-Unis et la Chine ont des répercussions globales sur les économies mondiales, qu'il s'agisse des prix de l'énergie, des perturbations des chaînes d'approvisionnement ou même de la déglobalisation.

¹ Formerly known as Comgest Growth World (name change effective 2 November 2022).

Le portefeuille a surperformé son indice de comparaison au cours de l'année malgré sa sous-exposition aux Sept Magnifiques, ce qui, compte tenu de la concentration des contributeurs à la performance, n'est pas chose facile. Cette performance absolue s'explique en grande partie par les prévisions de croissance à deux chiffres des bénéfices pour les entreprises du portefeuille au cours des douze prochains mois, plutôt que par une augmentation des multiples de valorisation (par rapport à l'indice de comparaison). Ce résultat est très rassurant compte tenu de notre philosophie.

Eli Lilly, société pharmaceutique mondiale avec une franchise de premier plan dans le domaine de l'endocrinologie, a été l'un des principaux contributeurs à la performance du portefeuille. Selon le consensus, les revenus de son traitement contre le diabète (y compris les indications pour l'obésité et celles ajustées au risque de comorbidité en cours d'élaboration) devraient passer de 19 milliards de dollars pour l'année en cours à 47 milliards de dollars en 2029 (soit un taux de croissance annuel de 16 %).

Microsoft, premier fournisseur de solutions logicielles complètes pour les entreprises, continue de bénéficier d'un développement de produits axé sur l'innovation et d'un pouvoir de fixation des prix, notamment dans le cadre de ses divisions « Entreprises » et « Cloud intelligent ». Grâce à son programme Copilot basé sur l'IA, à ses gains de parts de marché dans des applications telles que Dynamics CRM et Security Vault, ainsi qu'à la demande accrue pour son système de cloud computing « Azure », Microsoft a enregistré une forte croissance de ses bénéfices.

ASML, le leader mondial des équipements de lithographie pour semi-conducteurs, a généré une importante contribution à la performance grâce à son carnet de commandes bien rempli, à ses longs délais d'exécution et à ses engagements visibles auprès de ses clients à la pointe de la fabrication de semi-conducteurs. Nous avons été confortés par la réaffirmation de la direction des objectifs pour 2025 et 2030, malgré les inquiétudes à court terme liées à la fin du cycle des semi-conducteurs.

Lonza, le plus important sous-traitant pharmaceutique (CDMO), a pesé sur la performance en raison de plusieurs facteurs : tout d'abord, un changement de directeur général moins de trois ans après son arrivée ; ensuite, un trou d'air dans la croissance de son chiffre d'affaires dû à l'arrêt des revenus tirés des vaccins contre le Covid-19, qui s'est avéré plus important que prévu ; enfin, une révision à la baisse des attentes en matière d'expansion des marges en raison d'une montée en puissance plus longue.

Johnson & Johnson, entreprise pharmaceutique américaine, a pénalisé la performance du portefeuille en dépit d'une bonne exécution opérationnelle. Certains facteurs secondaires ont prévalu sur le risque global, à savoir la poursuite du litige sur le talc, la menace de l'impact probable de la loi sur la réduction de l'inflation sur les prix des médicaments, la cannibalisation des revenus par les nouveaux traitements endocriniens efficaces contre le diabète et l'obésité de ses concurrents, et les difficultés liées à la campagne anticorruption menée par la Chine. La valorisation actuelle compte tenu de la croissance à un chiffre visible (sans tenir compte de la relation liée au rachat d'actions et des dividendes) est attrayante dans cette conjoncture.

Inner Mongolia Yili, premier producteur laitier chinois, a été relativement peu performant en 2023 à l'instar du reste du marché. Si la croissance a été décevante (baisse de la consommation, moindre premiumisation, comparaisons plus difficiles dans les segments à forte croissance tels que le yaourt), nous sommes optimistes quant à la récente reprise du segment du lait liquide.

Accenture, Zoetis et Mettler-Toledo figurent parmi les entreprises ajoutées au portefeuille cette année, tandis qu'Align Technology, Church & Dwight et Daikin Industries ont été vendues. Nous nous sommes nettement renforcés sur Lonza et Adyen (en profitant de leurs faibles valorisations) ainsi que sur ASML, Microsoft, S&P Global et Experian (en renforçant ainsi notre conviction à long terme). Parmi les titres sur lesquels nous nous sommes fortement allégés, citons Eli Lilly (pour opérer une prise de bénéfices suite à sa performance exceptionnelle), Alphabet (en raison de craintes liées au cycle publicitaire), Tencent (qui a vu son titre remonter fortement au premier trimestre), Hoya, Amazon, Verisk et Intuit (pour des raisons de valorisation).

Les actions des marchés développés – en particulier aux Etats-Unis – nous semblent trop chères si l'on considère le rendement des bénéfices par rapport au taux sans risque. A l'inverse, les actions des marchés émergents, notamment en Chine, restent attrayantes bien qu'elles soient peu achetées en raison de l'incertitude socio-économique et politique. Il ne s'agit pas de dire que les marchés émergents représentent un meilleur investissement relatif, mais plutôt d'observer que le marché dans son ensemble a encore du mal à intégrer dans ses valorisations une prime de risque appropriée. Ces dernières années ont été marquées par une volatilité accrue des marchés, due à un mélange d'incertitudes concernant la conjoncture économique et la politique monétaire. Ceci a engendré des variations de valorisation pour de nombreuses entreprises du portefeuille, des plus hauts de 2021 aux plus bas de 2022, avec une remontée partielle en 2023. Notre philosophie reste inchangée, nous continuons à rechercher les meilleures opportunités au sein d'un univers de titres de qualité et de croissance. Le portefeuille est investi dans des sociétés qui disposent d'un bilan solide et d'une croissance visible à deux chiffres des bénéfices sur le long terme.

COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS¹
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL
AU 31 DECEMBRE 2023

Tableau de performance

Catégorie d'actions	Devise	Performance 2023
COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS EUR I ACC	EUR	21,78
MSCI AC World - Net Return*	EUR	18,06

*utilisé uniquement à des fins de comparaison.

Commentaire

En 2023, les investisseurs attendaient (et attendent toujours) une récession, supposée être la conséquence de la forte hausse des taux d'intérêt imposée par les banques centrales en réponse à une inflation persistante, bien que sur la voie du ralentissement. Les banques centrales ont continué à réduire les liquidités et leurs discours restrictifs qui ont failli paralyser le système bancaire régional américain se sont atténués en décembre, amenant les marchés à penser que des baisses de taux seraient inévitables en 2024. Les marchés développés se sont redressés et l'euphorie des investisseurs s'est manifestée dans la plupart des classes d'actifs, y compris les plus risquées (par exemple, la dette à haut rendement en dollars et, osons le dire, la cryptomonnaie, symbole de l'argent « bon marché »). Les marchés émergents, en particulier la Chine, restent à la traîne alors que les indicateurs économiques se détériorent et que les politiques nationales semblent inefficaces (jeux, immobilier, lutte contre la corruption dans le secteur de la santé).

Plusieurs thèmes ont eu un impact sur les marchés et le portefeuille au cours de l'année. L'intelligence artificielle (IA), qui a contribué à faire grimper les « Sept Magnifiques » (un panier de valeurs technologiques du S&P 500), est encore une innovation balbutiante dont la commercialisation complète et les applications sont en cours de développement. Bien que le portefeuille n'ait pas été investi dans Nvidia, l'entreprise la plus directement bénéficiaire de l'IA, il a pu profiter de ses participations dans des sociétés telles qu'Amazon, Alphabet et Microsoft, y compris l'univers des semi-conducteurs — TSMC/ASML, et les acteurs de la transformation digitale comme Accenture.

Les effets de la pandémie de Covid-19 ont continué à se répercuter sur le marché, ce qui a accentué le déstockage dans les secteurs des articles de sport (Nike), des semi-conducteurs au sens large (Analog Devices) et des bioprocédés de santé (Lonza). Toujours dans le secteur de la santé, Novo Nordisk a enregistré l'une des meilleures performances, grâce à son positionnement concurrentiel et à ses innovations dans le domaine des maladies endocriniennes (diabète/obésité, sans parler de leurs comorbidités), qui sont en passe de devenir le plus grand marché de l'histoire de la pharmacologie (plus de 100 milliards de dollars) alors que l'efficacité des traitements a atteint des niveaux exceptionnellement élevés.

Le contexte international semble encore plus fragile qu'il y a un an. Les guerres au Moyen-Orient et en Europe de l'Est et les tensions commerciales qui perdurent (notamment autour des semi-conducteurs) entre les États-Unis et la Chine ont des répercussions globales sur les économies mondiales, qu'il s'agisse des prix de l'énergie, des perturbations des chaînes d'approvisionnement ou même de la déglobalisation.

Le portefeuille a surperformé son indice de comparaison au cours de l'année malgré sa sous-exposition aux Sept Magnifiques, ce qui, compte tenu de la concentration des contributeurs à la performance, n'est pas chose facile. Cette performance absolue s'explique en grande partie par les prévisions de croissance à deux chiffres des bénéfices pour les entreprises du portefeuille au cours des douze prochains mois, plutôt que par une augmentation des multiples de valorisation (par rapport à l'indice de comparaison). Ce résultat est très rassurant compte tenu de notre philosophie.

Novo Nordisk, groupe pharmaceutique international spécialiste de l'endocrinologie, a revu ses prévisions à la hausse à trois reprises et s'attend maintenant à ce que ses ventes organiques annuelles enregistrent une croissance comprise entre 32 % et 38 % grâce au succès de sa gamme d'analogues du GLP-1 dans les domaines du diabète et de l'obésité. Le potentiel à long terme de ces traitements est selon nous considérable, même avec l'arrivée de produits concurrents, grâce à l'élargissement de ses indications (notamment concernant les comorbidités telles que les maladies rénales ou l'insuffisance cardiaque) et aux progrès de son pipeline.

Microsoft, premier fournisseur de solutions logicielles complètes pour les entreprises, continue de bénéficier d'un développement de produits axé sur l'innovation et d'un pouvoir de fixation des prix, notamment dans le cadre de ses divisions « Entreprises » et « Cloud intelligent ». Grâce à son programme Copilot basé sur l'IA, à ses gains de parts de marché dans des applications telles que Dynamics CRM et Security Vault, ainsi qu'à la demande accrue pour son système de cloud computing « Azure », Microsoft a enregistré une forte croissance de ses bénéfices.

¹ Formerly known as Comgest Growth World Compounders (name change effective 2 November 2022).

ASML, le leader mondial des équipements de lithographie pour semi-conducteurs, a généré une importante contribution à la performance grâce à son carnet de commandes bien rempli, à ses longs délais d'exécution et à ses engagements visibles auprès de ses clients à la pointe de la fabrication de semi-conducteurs. Nous avons été confortés par la réaffirmation de la direction des objectifs pour 2025 et 2030, malgré les inquiétudes à court terme liées à la fin du cycle des semi-conducteurs.

Lonza, le plus important sous-traitant pharmaceutique (CDMO), a pesé sur la performance en raison de plusieurs facteurs : tout d'abord, un changement de directeur général moins de trois ans après son arrivée ; ensuite, un trou d'air dans la croissance de son chiffre d'affaires dû à l'arrêt des revenus tirés des vaccins contre le Covid-19, qui s'est avéré plus important que prévu ; enfin, une révision à la baisse des attentes en matière d'expansion des marges en raison d'une montée en puissance plus longue.

Johnson & Johnson, entreprise pharmaceutique américaine, a pénalisé la performance du portefeuille en dépit d'une bonne exécution opérationnelle. Certains facteurs secondaires ont prévalu sur le risque global, à savoir la poursuite du litige sur le talc, la menace de l'impact probable de la loi sur la réduction de l'inflation sur les prix des médicaments, la cannibalisation des revenus par les nouveaux traitements endocriniens efficaces contre le diabète et l'obésité de ses concurrents, et les difficultés liées à la campagne anticorruption menée par la Chine. La valorisation actuelle compte tenu de la croissance à un chiffre visible (sans tenir compte de la relation liée au rachat d'actions et des dividendes) est attrayante dans cette conjoncture.

Inner Mongolia Yili, premier producteur laitier chinois, a été relativement peu performant en 2023 à l'instar du reste du marché. Si la croissance a été décevante (baisse de la consommation, moindre premiumisation, comparaisons plus difficiles dans les segments à forte croissance tels que le yaourt), nous sommes optimistes quant à la récente reprise du segment du lait liquide.

Assa Abloy et Zoetis figurent parmi les entreprises ajoutées au portefeuille cette année, tandis que Daikin Industries et Hoya ont été vendues. Nous nous sommes nettement renforcés sur Lonza et Nike (en profitant de leurs faibles valorisations) ainsi que sur ASML, Accenture, Linde, S&P Global et Experian (en renforçant ainsi notre conviction à long terme). Parmi les titres sur lesquels nous nous sommes fortement allégés, citons Alphabet (en raison de craintes liées au cycle publicitaire), Tencent (qui a vu son titre remonter fortement au premier trimestre), et Amazon (pour des raisons de valorisation).

Les actions des marchés développés – en particulier aux Etats-Unis – nous semblent trop chères si l'on considère le rendement des bénéfices par rapport au taux sans risque. A l'inverse, les actions des marchés émergents, notamment en Chine, restent attrayantes bien qu'elles soient peu achetées en raison de l'incertitude socio-économique et politique. Il ne s'agit pas de dire que les marchés émergents représentent un meilleur investissement relatif, mais plutôt d'observer que le marché dans son ensemble a encore du mal à intégrer dans ses valorisations une prime de risque appropriée. Ces dernières années ont été marquées par une volatilité accrue des marchés, due à un mélange d'incertitudes concernant la conjoncture économique et la politique monétaire. Ceci a engendré des variations de valorisation pour de nombreuses entreprises du portefeuille, des plus hauts de 2021 aux plus bas de 2022, avec une remontée partielle en 2023. Notre philosophie reste inchangée, nous continuons à rechercher les meilleures opportunités au sein d'un univers de titres de qualité et de croissance. Le portefeuille est investi dans des sociétés qui disposent d'un bilan solide et d'une croissance visible à deux chiffres des bénéfices sur le long terme.

COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS¹
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL
AU 31 DECEMBRE 2023

Tableau de performance

Catégorie d'actions	Devise	Performance 2023
COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS EUR I ACC	EUR	22,70
COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS EUR Z ACC	EUR	22,63
<i>MSCI AC World - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>18,06</i>
COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS GBP U ACC	GBP	19,91
COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS GBP U DIS	GBP	19,89
<i>MSCI AC World - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>15,31</i>
COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS USD ACC	USD	26,21
<i>MSCI AC World - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>22,20</i>

**utilisé uniquement à des fins de comparaison.*

Commentaire

En 2023, les investisseurs attendaient (et attendent toujours) une récession, supposée être la conséquence de la forte hausse des taux d'intérêt imposée par les banques centrales en réponse à une inflation persistante, bien que sur la voie du ralentissement. Les banques centrales ont continué à réduire les liquidités et leurs discours restrictifs qui ont failli paralyser le système bancaire régional américain se sont atténués en décembre, amenant les marchés à penser que des baisses de taux seraient inévitables en 2024. Les marchés développés se sont redressés et l'euphorie des investisseurs s'est manifestée dans la plupart des classes d'actifs, y compris les plus risquées (par exemple, la dette à haut rendement en dollars et, osons le dire, la cryptomonnaie, symbole de l'argent « bon marché »). Les marchés émergents, en particulier la Chine, restent à la traîne alors que les indicateurs économiques se détériorent et que les politiques nationales semblent inefficaces (jeux, immobilier, lutte contre la corruption dans le secteur de la santé).

Plusieurs thèmes ont eu un impact sur les marchés et le portefeuille au cours de l'année. L'intelligence artificielle (IA), qui a contribué à faire grimper les « Sept Magnifiques » (un panier de valeurs technologiques du S&P 500), est encore une innovation balbutiante dont la commercialisation complète et les applications sont en cours de développement. Bien que le portefeuille n'ait pas été investi dans Nvidia, l'entreprise la plus directement bénéficiaire de l'IA, il a pu profiter de ses participations dans des sociétés telles qu'Amazon, Alphabet et Microsoft, y compris l'univers des semi-conducteurs — TSMC/ASML, et les acteurs de la transformation digitale comme Accenture.

Les effets de la pandémie de Covid-19 ont continué à se répercuter sur le marché, ce qui a accentué le déstockage dans les secteurs des articles de sport (Nike), des semi-conducteurs au sens large (Analog Devices, Shin-Etsu Chemical) et des bioprocédés de santé (Lonza, Mettler-Toledo). Toujours dans le secteur de la santé, Eli Lilly a enregistré l'une des meilleures performances, grâce à son positionnement concurrentiel et à ses innovations dans le domaine des maladies endocriniennes (diabète/obésité, sans parler de leurs comorbidités), qui sont en passe de devenir le plus grand marché de l'histoire de la pharmacologie (plus de 100 milliards de dollars) alors que l'efficacité des traitements a atteint des niveaux exceptionnellement élevés.

Le contexte international semble encore plus fragile qu'il y a un an. Les guerres au Moyen-Orient et en Europe de l'Est et les tensions commerciales qui perdurent (notamment autour des semi-conducteurs) entre les États-Unis et la Chine ont des répercussions globales sur les économies mondiales, qu'il s'agisse des prix de l'énergie, des perturbations des chaînes d'approvisionnement ou même de la déglobalisation.

Le portefeuille a surperformé son indice de comparaison au cours de l'année malgré sa sous-exposition aux Sept Magnifiques, ce qui, compte tenu de la concentration des contributeurs à la performance, n'est pas chose facile. Cette performance absolue s'explique en grande partie par les prévisions de croissance à deux chiffres des bénéfices pour les entreprises du portefeuille au cours des douze prochains mois, plutôt que par une augmentation des multiples de valorisation (par rapport à l'indice de comparaison). Ce résultat est très rassurant compte tenu de notre philosophie.

Eli Lilly, société pharmaceutique mondiale avec une franchise de premier plan dans le domaine de l'endocrinologie, a été l'un des principaux contributeurs à la performance du portefeuille. Selon le consensus, les revenus de son traitement contre le diabète (y compris les indications pour l'obésité et celles ajustées au risque de comorbidité en cours d'élaboration) devraient passer de 19 milliards de dollars pour l'année en cours à 47 milliards de dollars en 2029 (soit un taux de croissance annuel de 16 %).

¹ Formerly known as Comgest Growth World Plus (name change effective 2 November 2022).

Microsoft, premier fournisseur de solutions logicielles complètes pour les entreprises, continue de bénéficier d'un développement de produits axé sur l'innovation et d'un pouvoir de fixation des prix, notamment dans le cadre de ses divisions « Entreprises » et « Cloud intelligent ». Grâce à son programme Copilot basé sur l'IA, à ses gains de parts de marché dans des applications telles que Dynamics CRM et Security Vault, ainsi qu'à la demande accrue pour son système de cloud computing « Azure », Microsoft a enregistré une forte croissance de ses bénéfices.

ASML, le leader mondial des équipements de lithographie pour semi-conducteurs, a généré une importante contribution à la performance grâce à son carnet de commandes bien rempli, à ses longs délais d'exécution et à ses engagements visibles auprès de ses clients à la pointe de la fabrication de semi-conducteurs. Nous avons été confortés par la réaffirmation de la direction des objectifs pour 2025 et 2030, malgré les inquiétudes à court terme liées à la fin du cycle des semi-conducteurs.

Lonza, le plus important sous-traitant pharmaceutique (CDMO), a pesé sur la performance en raison de plusieurs facteurs : tout d'abord, un changement de directeur général moins de trois ans après son arrivée ; ensuite, un trou d'air dans la croissance de son chiffre d'affaires dû à l'arrêt des revenus tirés des vaccins contre le Covid-19, qui s'est avéré plus important que prévu ; enfin, une révision à la baisse des attentes en matière d'expansion des marges en raison d'une montée en puissance plus longue.

Johnson & Johnson, entreprise pharmaceutique américaine, a pénalisé la performance du portefeuille en dépit d'une bonne exécution opérationnelle. Certains facteurs secondaires ont prévalu sur le risque global, à savoir la poursuite du litige sur le talc, la menace de l'impact probable de la loi sur la réduction de l'inflation sur les prix des médicaments, la cannibalisation des revenus par les nouveaux traitements endocriniens efficaces contre le diabète et l'obésité de ses concurrents, et les difficultés liées à la campagne anticorruption menée par la Chine. La valorisation actuelle compte tenu de la croissance à un chiffre visible (sans tenir compte de la relation liée au rachat d'actions et des dividendes) est attrayante dans cette conjoncture.

Inner Mongolia Yili, premier producteur laitier chinois, a été relativement peu performant en 2023 à l'instar du reste du marché. Si la croissance a été décevante (baisse de la consommation, moindre premiumisation, comparaisons plus difficiles dans les segments à forte croissance tels que le yaourt), nous sommes optimistes quant à la récente reprise du segment du lait liquide.

Accenture, Zoetis, Mettler-Toledo, Nestlé, Coloplast et Cintas figurent parmi les entreprises ajoutées au portefeuille cette année, tandis qu'Align Technology, Church & Dwight, Daikin Industries, Amazon, Shimano et Tencent ont été vendues. Nous nous sommes nettement renforcés sur Lonza, Nike et Adyen (en profitant de leurs faibles valorisations) ainsi que sur ASML, Linde, S&P Global et Sika (en renforçant ainsi notre conviction à long terme). Parmi les titres sur lesquels nous nous sommes fortement allégés, citons Eli Lilly (pour opérer une prise de bénéfices suite à sa performance exceptionnelle), Alphabet (en raison de craintes liées au cycle publicitaire), NetEase (dans le but de réduire le niveau de risque de notre exposition à la Chine au sein du portefeuille), et Costco et Hoya (pour des raisons de valorisation).

Les actions des marchés développés – en particulier aux Etats-Unis – nous semblent trop chères si l'on considère le rendement des bénéfices par rapport au taux sans risque. A l'inverse, les actions des marchés émergents, notamment en Chine, restent attrayantes bien qu'elles soient peu achetées en raison de l'incertitude socio-économique et politique. Il ne s'agit pas de dire que les marchés émergents représentent un meilleur investissement relatif, mais plutôt d'observer que le marché dans son ensemble a encore du mal à intégrer dans ses valorisations une prime de risque appropriée. Ces dernières années ont été marquées par une volatilité accrue des marchés, due à un mélange d'incertitudes concernant la conjoncture économique et la politique monétaire. Ceci a engendré des variations de valorisation pour de nombreuses entreprises du portefeuille, des plus hauts de 2021 aux plus bas de 2022, avec une remontée partielle en 2023. Notre philosophie reste inchangée, nous continuons à rechercher les meilleures opportunités au sein d'un univers de titres de qualité et de croissance. Le portefeuille est investi dans des sociétés qui disposent d'un bilan solide et d'une croissance visible à deux chiffres des bénéfices sur le long terme.

COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL
AU 31 DECEMBRE 2023

Tableau de performance

Catégorie d'actions	Devise	Performance 2023
COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR I ACC	EUR	12,97
COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR R ACC	EUR	12,01
COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR Z ACC	EUR	12,93
COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR I FIXED DIS ¹	EUR	2,50

¹date de lancement 6 septembre 2023

Commentaire

Les investisseurs attendent encore une récession, supposée être la conséquence des changements de politique monétaire des banques centrales en réponse à l'inflation. Ces dernières ont continué à réduire les liquidités et leurs discours restrictifs qui ont failli paralyser le système bancaire régional américain se sont atténués en décembre, amenant les marchés à penser que des baisses de taux seraient inévitables en 2024. Les marchés développés se sont redressés et l'euphorie des investisseurs s'est manifestée dans la plupart des classes d'actifs, y compris les plus risquées. Les marchés émergents, en particulier la Chine, restent à la traîne alors que les indicateurs économiques se détériorent et que les politiques nationales semblent inefficaces.

L'intelligence artificielle (IA), qui a contribué à faire grimper les « Sept Magnifiques » (un panier de valeurs technologiques du S&P 500), est encore une innovation balbutiante dont la commercialisation complète et les applications sont en cours de développement. Bien que le portefeuille actions n'ait pas été investi dans Nvidia, l'entreprise la plus directement bénéficiaire de l'IA, il a pu profiter de ses participations dans des sociétés telles qu'Amazon, Alphabet et Microsoft, y compris l'univers des semi-conducteurs — TSMC/ASML, et les acteurs de la transformation digitale comme Accenture.

Les effets de la pandémie de Covid ont continué à se répercuter sur le marché, ce qui a accentué le déstockage dans les secteurs des articles de sport (Nike), des semi-conducteurs au sens large (Analog Devices, Shin-Etsu Chemical) et des bioprocédés de santé (Lonza, Mettler-Toledo). Toujours dans le secteur de la santé, les maladies endocriniennes (diabète/obésité, sans parler de leurs comorbidités) sont en passe de devenir le plus grand marché de l'histoire de la pharmacologie (Eli Lilly).

Le contexte international semble encore plus fragile qu'il y a un an : guerres au Moyen-Orient et en Europe de l'Est et tensions commerciales qui perdurent entre les États-Unis et la Chine.

En 2023, le portefeuille a délivré une belle performance tout en offrant une protection à la baisse. Notre portefeuille d'actions internationales et notre couverture actions ont enregistré des résultats solides, tandis que la couverture des devises a rencontré des difficultés.

La contribution de la couverture actions a été négative mais raisonnable – un succès compte tenu de la performance des marchés d'actions internationaux en devise locale – grâce à un taux moyen de couverture relativement faible, de 30 %. Le taux a commencé l'année à 42 % et a atteint son minimum (18 %) mi-août, bénéficiant de l'appréciation des marchés actions. Avec le retour de l'incertitude sur les marchés au cours du 3ème trimestre, le taux de couverture a de nouveau augmenté, pour atteindre son niveau maximum de 43 % mi-octobre. Il est ensuite rapidement redescendu à environ 30 % jusqu'à la fin de l'année (29 %), ce qui a permis au portefeuille de bien tirer profit de la hausse des marchés de fin d'année. La plupart des régions ont été couvertes en moyenne entre 20 et 29 % sur l'année, à l'exception de la Chine que nous avons couverte à 39 %. Nos stratégies à long-terme basées sur les tendances de prix et sur les régimes de volatilité sont redevenues haussières pour la majorité des régions, à l'exception de la Chine. Notre stratégie de risque de crédit a envoyé des signaux de stress en mai et en octobre, notamment pour les États-Unis et l'Europe. Enfin, le taux de couverture moyen n'a pas été en deçà de 30 % car plusieurs stratégies ont envoyé des signaux contradictoires au cours de l'année ou à travers les régions, comme par exemple notre stratégie basée sur les données fondamentales.

La couverture des devises a eu une contribution négative à la performance, ce qui est un résultat décevant puisque la performance du portefeuille actions en matière de devises a été négative au cours de l'année. Notre modèle de couverture des devises a réussi à capter la tendance continue à la baisse du yen japonais par rapport à l'euro (JPY -9,6 %) ainsi que l'appréciation du franc suisse par rapport à l'euro (CHF +6,2 %) en les couvrant en moyenne à 74 % et 34 % respectivement au cours de l'année. En revanche, les dollars américains et hongkongais ont été couverts en moyenne à 67 % et 66 % et se sont dépréciés par rapport à l'euro (USD -3,5 %, HKD -3,5 %), mais notre modèle a souffert des oscillations des taux de change. Plus particulièrement, ces devises ont été couvertes en moyenne à 70 % et 67 % au 3ème trimestre lors de leurs fortes hausses, et seulement à 26 % et 29 % en moyenne au 4ème trimestre lors de leurs replis. Principalement axé sur des stratégies de suivi de tendance, qui, selon nous, fonctionnent bien sur le long terme, notre modèle de couverture des devises peut pâtir de l'absence de tendances.

Au sein du portefeuille actions, Eli Lilly, société pharmaceutique mondiale avec une franchise de premier plan dans le domaine de l'endocrinologie, a contribué à la performance du portefeuille. Les revenus de son traitement contre le diabète devraient doubler d'ici 2029. Microsoft, premier fournisseur de solutions logicielles complètes pour les entreprises, continue de bénéficier d'un développement de produits et d'un pouvoir de fixation des prix, de gains de parts de marché, de son programme Copilot basé sur l'IA et de la demande accrue pour son système de cloud computing « Azure ». ASML, le leader mondial des équipements de lithographie pour semi-conducteurs, a généré une importante contribution à la performance grâce à son carnet de commandes bien rempli, à ses longs délais d'exécution et à ses engagements visibles auprès de ses clients à la pointe de la fabrication de semi-conducteurs.

Lonza, le plus important sous-traitant pharmaceutique (CDMO), a pesé sur la performance en raison d'un changement de directeur général, d'un trou d'air dans la croissance de son chiffre d'affaires dû à l'arrêt des revenus tirés des vaccins contre le Covid-19 et d'une révision à la baisse des attentes en matière d'expansion des marges. Johnson & Johnson, entreprise pharmaceutique américaine, a souffert de la poursuite du litige sur le talc, de la menace de l'impact probable de la loi sur la réduction de l'inflation sur les prix des médicaments, de la cannibalisation des revenus par les nouveaux traitements endocriniens efficaces contre le diabète et l'obésité de ses concurrents, et des difficultés liées à la campagne anticorruption menée par la Chine. Malgré ce contexte difficile, la valorisation actuelle nous semble attractive. Inner Mongolia Yili, premier producteur laitier chinois, a été malmené à l'instar du reste du marché. Si la croissance a été décevante, nous sommes optimistes quant à la récente reprise du segment du lait liquide. Accenture, Zoetis et Mettler-Toledo figurent parmi les entreprises ajoutées au portefeuille cette année, tandis qu'Align Technology, Church & Dwight et Daikin Industries ont été vendues. Nous nous sommes nettement renforcés sur Lonza et Adyen (en profitant de leurs faibles valorisations) ainsi que sur ASML, Microsoft, S&P Global et Experian (en renforçant ainsi notre conviction à long terme). Parmi les titres sur lesquels nous nous sommes fortement allégés, citons Eli Lilly (pour opérer une prise de bénéfices suite à sa performance exceptionnelle), Alphabet (en raison de craintes liées au cycle publicitaire), Tencent (qui a vu son titre remonter fortement au premier trimestre), Hoya, Amazon, Verisk et Intuit (pour des raisons de valorisation).

Les actions des marchés développés – en particulier aux Etats-Unis – nous semblent trop chères si l'on considère le rendement des bénéfices par rapport au taux sans risque. A l'inverse, les actions des marchés émergents, notamment en Chine, restent attrayantes. Ces dernières années ont été marquées par une volatilité accrue des marchés, due à un mélange d'incertitudes concernant la conjoncture économique et la politique monétaire. Ceci a engendré des variations de valorisation pour de nombreuses entreprises du portefeuille. Notre philosophie reste inchangée, nous continuons à rechercher les meilleures opportunités au sein d'un univers de titres de qualité et de croissance. Le portefeuille est investi dans des sociétés qui disposent d'un bilan solide et d'une croissance visible à deux chiffres des bénéfices sur le long terme. A la fin de l'année, le taux moyen de couverture actions était de 29 %. Les dollars américains et hongkongais étaient couverts à 100 % et 75 % respectivement, le yen japonais à 62,5 % et le franc Suisse à 50 %.

COMGEST GROWTH GLOBAL DEVELOPED MARKETS¹

un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL

AU 31 DECEMBRE 2023

Tableau de performance

Catégorie d'actions	Devise	Performance 2023
COMGEST GROWTH GLOBAL DEVELOPED EUR I ACC ¹	EUR	14,90
MSCI World - Net Return*	EUR	13,96

*utilisé uniquement à des fins de comparaison.

¹date de lancement 12 avril 2023

Commentaire

En 2023, les investisseurs attendaient (et attendent toujours) une récession, supposée être la conséquence de la forte hausse des taux d'intérêt imposée par les banques centrales en réponse à une inflation persistante, bien que sur la voie du ralentissement. Les banques centrales ont continué à réduire les liquidités et leurs discours restrictifs qui ont failli paralyser le système bancaire régional américain se sont atténués en décembre, amenant les marchés à penser que des baisses de taux seraient inévitables en 2024. Les marchés développés se sont redressés et l'euphorie des investisseurs s'est manifestée dans la plupart des classes d'actifs, y compris les plus risquées (par exemple, la dette à haut rendement en dollars et, osons le dire, la cryptomonnaie, symbole de l'argent « bon marché »). Les marchés émergents, en particulier la Chine, restent à la traîne alors que les indicateurs économiques se détériorent et que les politiques nationales semblent inefficaces (jeux, immobilier, lutte contre la corruption dans le secteur de la santé).

Plusieurs thèmes ont eu un impact sur les marchés et le portefeuille au cours de l'année. L'intelligence artificielle (IA), qui a contribué à faire grimper les « Sept Magnifiques » (un panier de valeurs technologiques du S&P 500), est encore une innovation balbutiante dont la commercialisation complète et les applications sont en cours de développement. Bien que le portefeuille n'ait pas été investi dans Nvidia, l'entreprise la plus directement bénéficiaire de l'IA, il a pu profiter de ses participations dans des sociétés telles qu'Amazon, Alphabet et Microsoft, y compris l'univers des semi-conducteurs — ASML, et les acteurs de la transformation digitale comme Accenture.

Les effets de la pandémie de Covid-19 ont continué à se répercuter sur le marché, ce qui a accentué le déstockage dans les secteurs des articles de sport (Nike), des semi-conducteurs au sens large (Analog Devices, Shin-Etsu Chemical) et des bioprocédés de santé (Lonza, Mettler-Toledo). Toujours dans le secteur de la santé, Eli Lilly et Novo Nordisk ont enregistré parmi les meilleures performances, grâce à leur positionnement concurrentiel et à leurs innovations dans le domaine des maladies endocriniennes (diabète/obésité, sans parler de leurs comorbidités), qui sont en passe de devenir le plus grand marché de l'histoire de la pharmacologie (plus de 100 milliards de dollars) alors que l'efficacité des traitements a atteint des niveaux exceptionnellement élevés.

Le contexte international semble encore plus fragile qu'il y a un an. Les guerres au Moyen-Orient et en Europe de l'Est et les tensions commerciales qui perdurent (notamment autour des semi-conducteurs) entre les États-Unis et la Chine ont des répercussions globales sur les économies mondiales, qu'il s'agisse des prix de l'énergie, des perturbations des chaînes d'approvisionnement ou même de la déglobalisation.

Le portefeuille a surperformé son indice de comparaison depuis sa création en avril 2023 malgré sa sous-exposition aux Sept Magnifiques, ce qui, compte tenu de la concentration des contributeurs à la performance, n'est pas chose facile. Cette performance absolue s'explique en grande partie par les prévisions de croissance à deux chiffres des bénéfices pour les entreprises du portefeuille au cours des douze prochains mois, plutôt que par une augmentation des multiples de valorisation (par rapport à l'indice de comparaison). Ce résultat est très rassurant compte tenu de notre philosophie.

Eli Lilly, société pharmaceutique mondiale avec une franchise de premier plan dans le domaine de l'endocrinologie, a été l'un des principaux contributeurs à la performance du portefeuille. Selon le consensus, les revenus de son traitement contre le diabète (y compris les indications pour l'obésité et celles ajustées au risque de comorbidité en cours d'élaboration) devraient passer de 19 milliards de dollars pour l'année en cours à 47 milliards de dollars en 2029 (soit un taux de croissance annuel de 16 %).

Microsoft, premier fournisseur de solutions logicielles complètes pour les entreprises, continue de bénéficier d'un développement de produits axé sur l'innovation et d'un pouvoir de fixation des prix, notamment dans le cadre de ses divisions « Entreprises » et « Cloud intelligent ». Grâce à son programme Copilot basé sur l'IA, à ses gains de parts de marché dans des applications telles que Dynamics CRM et Security Vault, ainsi qu'à la demande accrue pour son système de *cloud computing* « Azure », Microsoft a enregistré une forte croissance de ses bénéfices.

¹ Comgest Growth Global Developed Markets was launched on 12 April 2023.

ASML, le leader mondial des équipements de lithographie pour semi-conducteurs, a généré une importante contribution à la performance grâce à son carnet de commandes bien rempli, à ses longs délais d'exécution et à ses engagements visibles auprès de ses clients à la pointe de la fabrication de semi-conducteurs. Nous avons été confortés par la réaffirmation de la direction des objectifs pour 2025 et 2030, malgré les inquiétudes à court terme liées à la fin du cycle des semi-conducteurs.

Lonza, le plus important sous-traitant pharmaceutique (CDMO), a pesé sur la performance en raison de plusieurs facteurs : tout d'abord, un changement de directeur général moins de trois ans après son arrivée ; ensuite, un trou d'air dans la croissance de son chiffre d'affaires dû à l'arrêt des revenus tirés des vaccins contre le Covid-19, qui s'est avéré plus important que prévu ; enfin, une révision à la baisse des attentes en matière d'expansion des marges en raison d'une montée en puissance plus longue.

Johnson & Johnson, entreprise pharmaceutique américaine, a pénalisé la performance du portefeuille en dépit d'une bonne exécution opérationnelle. Certains facteurs secondaires ont prévalu sur le risque global, à savoir la poursuite du litige sur le talc, la menace de l'impact probable de la loi sur la réduction de l'inflation sur les prix des médicaments, la cannibalisation des revenus par les nouveaux traitements endocriniens efficaces contre le diabète et l'obésité de ses concurrents, et les difficultés liées à la campagne anticorruption menée par la Chine. La valorisation actuelle compte tenu de la croissance à un chiffre visible (sans tenir compte de la relation liée au rachat d'actions et des dividendes) est attrayante dans cette conjoncture.

Pernod Ricard, le producteur mondial de spiritueux, a souffert d'un ralentissement de la croissance organique sur ses marchés stratégiques que sont les États-Unis et la Chine. La croissance organique a également souffert de volumes bien plus faibles que prévu, en dépit d'un prix de vente par unité de produit systématiquement élevé. Nous pensons que le niveau de valorisation actuel demeure attractif au regard de la croissance et de la qualité offerte.

Accenture, Zoetis et Mettler-Toledo figurent parmi les entreprises ajoutées au portefeuille depuis sa création en avril 2023, tandis que Shimano, Church & Dwight et Daikin Industries ont été vendues. Nous nous sommes nettement renforcés sur Lonza, Nike et Adyen (en profitant de leurs faibles valorisations) ainsi que sur Hamamatsu Photonics, ASML, S&P Global, Sika et Alcon (en renforçant ainsi notre conviction à long terme).

Les actions des marchés développés – en particulier aux États-Unis – nous semblent trop chères si l'on considère le rendement des bénéfices par rapport au taux sans risque. À l'inverse, les actions des marchés émergents, notamment en Chine, restent attrayantes bien qu'elles soient peu achetées en raison de l'incertitude socio-économique et politique. Il ne s'agit pas de dire que les marchés émergents représentent un meilleur investissement relatif, mais plutôt d'observer que le marché dans son ensemble a encore du mal à intégrer dans ses valorisations une prime de risque appropriée. Ces dernières années ont été marquées par une volatilité accrue des marchés, due à un mélange d'incertitudes concernant la conjoncture économique et la politique monétaire. Ceci a engendré des variations de valorisation pour de nombreuses entreprises du portefeuille, des plus hauts de 2021 aux plus bas de 2022, avec une remontée partielle en 2023. Notre philosophie reste inchangée, nous continuons à rechercher les meilleures opportunités au sein d'un univers de titres de qualité et de croissance. Le portefeuille est investi dans des sociétés qui disposent d'un bilan solide et d'une croissance visible à deux chiffres des bénéfices sur le long terme.

COMGEST GROWTH EAFE
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL
AU 31 DECEMBRE 2023

Tableau de performance

Catégorie d'actions	Devise	Performance 2023
COMGEST GROWTH EAFE USD I ACC	USD	17,93
MSCI EAFE + Emerging Markets - Net Return*	USD	15,63

*utilisé uniquement à des fins de comparaison.

Commentaire

En 2023, les investisseurs attendaient (et attendent toujours) une récession, supposée être la conséquence de la forte hausse des taux d'intérêt imposée par les banques centrales en réponse à une inflation persistante, bien que sur la voie du ralentissement. Les banques centrales ont continué à réduire les liquidités et leurs discours restrictifs qui ont failli paralyser le système bancaire régional américain se sont atténués en décembre, amenant les marchés à penser que des baisses de taux seraient inévitables en 2024. Les marchés développés se sont redressés et l'euphorie des investisseurs s'est manifestée dans la plupart des classes d'actifs, y compris les plus risquées (par exemple, la dette à haut rendement en dollars et, osons le dire, la cryptomonnaie, symbole de l'argent « bon marché »). Les marchés émergents, en particulier la Chine, restent à la traîne alors que les indicateurs économiques se détériorent et que les politiques nationales semblent inefficaces (jeux, immobilier, lutte contre la corruption dans le secteur de la santé).

Plusieurs thèmes ont eu un impact sur les marchés et le portefeuille au cours de l'année. L'intelligence artificielle (IA) est encore une innovation balbutiante dont la commercialisation complète et les applications sont en cours de développement. Bien que le portefeuille n'ait pas été investi dans Nvidia (une entreprise américaine qui est la plus directement bénéficiaire de l'IA), il a pu profiter de ses participations dans des sociétés telles que TSMC et ASML dans l'industrie des semi-conducteurs et Accenture dans la transformation digitale.

Les effets de la pandémie de Covid-19 ont continué à se répercuter sur le marché, ce qui a accentué le déstockage dans les secteurs des semi-conducteurs au sens large (Shin-Etsu Chemical) et des bioprocédés de santé (Lonza). Toujours dans le secteur de la santé, Novo Nordisk a enregistré l'une des meilleures performances, grâce à son positionnement concurrentiel et à ses innovations dans le domaine des maladies endocriniennes (diabète/obésité, sans parler de leurs comorbidités), qui sont en passe de devenir le plus grand marché de l'histoire de la pharmacologie (plus de 100 milliards de dollars) alors que l'efficacité des traitements a atteint des niveaux exceptionnellement élevés.

Le contexte international semble encore plus fragile qu'il y a un an. Les guerres au Moyen-Orient et en Europe de l'Est et les tensions commerciales qui perdurent (notamment autour des semi-conducteurs) entre les États-Unis et la Chine ont des répercussions globales sur les économies mondiales, qu'il s'agisse des prix de l'énergie, des perturbations des chaînes d'approvisionnement ou même de la déglobalisation.

Le portefeuille a surperformé son indice de comparaison au cours de l'année. Cette performance absolue s'explique en grande partie par les prévisions de croissance à deux chiffres des bénéficiaires pour les entreprises du portefeuille au cours des douze prochains mois, plutôt que par une augmentation des multiples de valorisation (par rapport à l'indice de comparaison). Ce résultat est très rassurant compte tenu de notre philosophie.

Novo Nordisk, groupe pharmaceutique international spécialiste de l'endocrinologie, a revu ses prévisions à la hausse à trois reprises et s'attend maintenant à ce que ses ventes organiques annuelles enregistrent une croissance comprise entre 32 % et 38 % grâce au succès de sa gamme d'analogues du GLP-1 dans les domaines du diabète et de l'obésité. Le potentiel à long terme de ces traitements est selon nous considérable, même avec l'arrivée de produits concurrents, grâce à l'élargissement de ses indications (notamment concernant les comorbidités telles que les maladies rénales ou l'insuffisance cardiaque) et aux progrès de son pipeline.

ASML, le leader mondial des équipements de lithographie pour semi-conducteurs, a généré une importante contribution à la performance grâce à son carnet de commandes bien rempli, à ses longs délais d'exécution et à ses engagements visibles auprès de ses clients à la pointe de la fabrication de semi-conducteurs. Nous avons été confortés par la réaffirmation de la direction des objectifs pour 2025 et 2030, malgré les inquiétudes à court terme liées à la fin du cycle des semi-conducteurs.

L'Oréal, le groupe français de produits cosmétiques, a fortement progressé grâce à un bon équilibre entre les volumes, les hausses de prix et les améliorations apportées au mix produit dans la plupart de ses catégories, avec une meilleure diversification sur le plan régional (en ne s'appuyant pas uniquement sur les marques de luxe et la Chine, par exemple). Le groupe a témoigné d'une exécution de qualité envers les consommateurs de masse et les produits de beauté dermatologiques tout au long de l'année.

Lonza, le plus important sous-traitant pharmaceutique (CDMO), a pesé sur la performance en raison de plusieurs facteurs : tout d'abord, un changement de directeur général moins de trois ans après son arrivée ; ensuite, un trou d'air dans la croissance de son chiffre d'affaires dû à l'arrêt des revenus tirés des vaccins contre le Covid-19, qui s'est avéré plus important que prévu ; enfin, une révision à la baisse des attentes en matière d'expansion des marges en raison d'une montée en puissance plus longue.

Inner Mongolia Yili, premier producteur laitier chinois, a été relativement peu performant en 2023 à l'instar du reste du marché. Si la croissance a été décevante (baisse de la consommation, moindre premiumisation, comparaisons plus difficiles dans les segments à forte croissance tels que le yaourt), nous sommes optimistes quant à la récente reprise du segment du lait liquide.

Pernod Ricard, le producteur mondial de spiritueux, a souffert d'un ralentissement de la croissance organique sur ses marchés stratégiques que sont les États-Unis et la Chine. La croissance organique a également souffert de volumes bien plus faibles que prévu, en dépit d'un prix de vente par unité de produit systématiquement élevé. Nous pensons que le niveau de valorisation actuel demeure attractif au regard de la croissance et de la qualité offerte.

Accenture et OBIC figurent parmi les entreprises ajoutées au portefeuille cette année, tandis que Shimano et Daikin Industries ont été vendues. Nous nous sommes nettement renforcés sur Lonza et Adyen (en profitant de leurs faibles valorisations). Parmi les titres sur lesquels nous nous sommes fortement allégés, citons Novo Nordisk (pour opérer une prise de bénéfices suite à sa performance exceptionnelle), NetEase et Tencent (parce que leurs titres ont fortement remonté au premier trimestre et dans le but de réduire le niveau de risque de notre exposition à la Chine au sein du portefeuille) et Shin-Etsu Chemical (en raison d'un point de vue plus prudent sur la croissance du chiffre d'affaires de son activité de PVC).

Les actions des marchés développés nous semblent trop chères si l'on considère le rendement des bénéfices par rapport au taux sans risque. A l'inverse, les actions des marchés émergents, notamment en Chine, restent attrayantes bien qu'elles soient peu achetées en raison de l'incertitude socio-économique et politique. Il ne s'agit pas de dire que les marchés émergents représentent un meilleur investissement relatif, mais plutôt d'observer que le marché dans son ensemble a encore du mal à intégrer dans ses valorisations une prime de risque appropriée. Ces dernières années ont été marquées par une volatilité accrue des marchés, due à un mélange d'incertitudes concernant la conjoncture économique et la politique monétaire. Ceci a engendré des variations de valorisation pour de nombreuses entreprises du portefeuille, des plus hauts de 2021 aux plus bas de 2022, avec une remontée partielle en 2023. Notre philosophie reste inchangée, nous continuons à rechercher les meilleures opportunités au sein d'un univers de titres de qualité et de croissance. Le portefeuille est investi dans des sociétés qui disposent d'un bilan solide et d'une croissance visible à deux chiffres des bénéfices sur le long terme.

COMGEST GROWTH AMERICA
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL
AU 31 DECEMBRE 2023

Tableau de performance

Catégorie d'actions	Devise	Performance 2023
COMGEST GROWTH AMERICA USD ACC	USD	33,25
COMGEST GROWTH AMERICA USD I ACC	USD	34,25
<i>S&P 500 - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>25,67</i>
COMGEST GROWTH AMERICA EUR R ACC	EUR	28,07
COMGEST GROWTH AMERICA EUR Z ACC	EUR	29,63
<i>S&P 500 - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>21,41</i>
COMGEST GROWTH AMERICA EUR ACC ¹	EUR	8,20
<i>S&P 500 - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>7,83</i>
COMGEST GROWTH AMERICA EUR DIS ACC ²	EUR	2,20
<i>S&P 500 - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>3,19</i>
COMGEST GROWTH AMERICA EUR I ACC ³	EUR	3,60
<i>S&P 500 - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>5,07</i>
COMGEST GROWTH AMERICA EUR I H ACC	EUR	31,24
<i>S&P 500 100 % Hedged to EUR - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>22,19</i>
COMGEST GROWTH AMERICA EUR R H ACC ⁴	EUR	0,40
<i>S&P 500 100 % Hedged to EUR - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>0,44</i>
COMGEST GROWTH AMERICA GBP U ACC	GBP	-10,44
<i>S&P 500 - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>-8,25</i>

*utilisé uniquement à des fins de comparaison.

¹ date de lancement 14 juin 2023

² date de lancement 5 septembre 2023

³ date de lancement 11 octobre 2023

⁴ date de lancement 21 décembre 2023

Commentaire

Cette année nous a prouvé comme aucune autre qu'il convient de rester humble lorsqu'il s'agit d'établir des prévisions macroéconomiques. Il y a douze mois, les experts étaient unanimes à prédire une récession aux États-Unis en 2023. Une inflation structurellement plus importante ne pouvait que freiner la consommation et affaiblir le marché du travail américain, tandis que des taux d'intérêt plus élevés devaient déclencher parmi les entreprises une vague de défauts.

La réalité n'aurait pas pu être plus différente. Non seulement la récession a été évitée et l'inflation réduite de manière régulière, mais le PIB américain a à peine ralenti avant de bondir de 4,9 % au troisième trimestre. Tout d'abord, et surtout, les consommateurs américains ont défié toutes les prévisions. Les ménages ont maintenu un niveau de dépenses jugé disproportionné grâce aux économies réalisées pendant la pandémie. Les ventes au détail ont bénéficié de la hausse des salaires sur un marché de l'emploi particulièrement résilient. Les Américains qui avaient quitté le marché du travail pendant la pandémie y reviennent lentement, ce qui maintient le taux de postes vacants à un niveau élevé et le taux de chômage bas. Par ailleurs, les entreprises américaines n'ont guère été affectées par la hausse des taux d'intérêt. La plupart d'entre elles, et plus particulièrement les grandes entreprises, avaient contracté des dettes à taux fixe lorsque les taux étaient bas, ce qui leur a permis d'atténuer l'augmentation du coût du capital. Enfin, la crise bancaire régionale du premier trimestre ne s'est pas propagée au reste de l'économie. Soucieuse de réduire l'inflation tout en maximisant l'emploi, la Réserve fédérale américaine a augmenté ses taux d'intérêt jusqu'en juillet et a récemment laissé entendre qu'elle les réduirait en 2024. Au moment où nous écrivons ces lignes, l'inflation hors alimentation et énergie a atteint en novembre son niveau le plus bas de 2023, à savoir 3,2 %.

Malgré les variations de sentiment induites par la situation macroéconomique, nous continuons de consacrer la majeure partie de notre temps à l'analyse des entreprises, dans le but de trouver, d'acheter et de conserver la meilleure sélection de valeurs tout au long des cycles de marché.

Les entreprises industrielles exposées à la fois aux cycles industriels et au déstockage de la chaîne d'approvisionnement mondiale ont pesé sur la performance relative du portefeuille. Avery Dennison, leader mondial des étiquettes auto-adhésives, a vu ses volumes de vente diminuer car les fabricants de vêtements ont réduit leurs stocks et les producteurs de produits emballés ont donné la priorité aux prix plutôt qu'aux volumes. De même, J.B. Hunt, spécialiste du transport intermodal (camion et train), a vu ses volumes de fret sous pression tout au long de l'année. Paycom, le fournisseur de services de paie, a également pénalisé le portefeuille. Le lancement d'un produit s'est en effet heurté à des obstacles imprévus, ce qui a nui aux perspectives de croissance pour 2024 et déçu les investisseurs.

En 2023, le portefeuille a bénéficié de son exposition à deux avancées technologiques. Tout d'abord, Eli Lilly, société pharmaceutique, a obtenu l'approbation de son nouvel agoniste des récepteurs GIP/GLP-1, un médicament de premier ordre pour traiter non seulement le diabète, mais aussi l'obésité. Les résultats cliniques positifs ont continué d'affluer tout au long de l'année, tandis que les analyses des patients suggéraient des avantages connexes tels qu'une diminution de la dépendance. Cette formidable avancée, tout en soulageant un système de santé accablé par le coût des soins, a néanmoins suscité des inquiétudes quant à son impact potentiel sur d'autres secteurs tels que les aliments transformés et une partie de l'industrie des dispositifs médicaux. Ensuite, le lancement réussi de ChatGPT d'OpenAI fin 2022 a déclenché une course parmi les entreprises technologiques pour lancer leurs propres produits d'intelligence artificielle (IA) générative basés sur des entraînements de modèles complexes. Au milieu de cette concurrence, les géants technologiques Microsoft - partenaire d'OpenAI - et Alphabet ont tiré parti de leur position de leader pour attirer les talents et les clients vers leurs solutions d'IA. Concernant le silicium, Monolithic Power Systems, qui fournit exclusivement des solutions de régulation de l'alimentation pour les puces informatiques à l'origine de toutes les applications d'IA générative, a vu une nette augmentation de son chiffre d'affaires.

Nous avons cédé six positions au cours de l'année. Align Technology, Estée Lauder, Thermo Fisher Scientific et Nike ont été vendues pour des raisons de valorisation et de difficultés opérationnelles allant du manque de visibilité à des problèmes stratégiques identifiés. Tyler Technologies a été cédée pour des questions de valorisation, tandis qu'Equifax a été liquidée pour des raisons de qualité et de valorisation. Ces titres ont été remplacés, entre autres, par la principale entreprise de logistique contractuelle, une société innovante de semi-conducteurs pour la gestion de l'énergie, un prestataire de services de haute qualité aux États-Unis et un fournisseur d'instruments de haute précision de premier plan au niveau mondial. La hausse des valorisations nous a conduits à réduire nos participations dans Amazon, Alphabet et Oracle et à renforcer les pondérations des entreprises cycliques présentant des perspectives de reprise intéressantes (Avery Dennison et J.B. Hunt).

À la veille de 2024, nous ne tenterons pas de prédire l'avenir, surtout en année électorale. Si, en 2023, la résilience a été ce qui caractérisait le mieux l'économie américaine, les investisseurs envisagent aujourd'hui une année de modération en termes de consommation et d'emploi, accompagnée d'un soutien de la part de la Réserve fédérale, qui devrait abaisser les taux d'intérêt.

En tant qu'investisseurs à long terme axés sur les fondamentaux, nous restons convaincus que la hausse des cours des actions coïncidera avec la croissance de leurs bénéfices sur un horizon pluriannuel. Nous visons à constituer un portefeuille d'entreprises de grande qualité, capables de faire croître leurs bénéfices de manière constante tout au long des cycles économiques. Nous recherchons des entreprises offrant une bonne visibilité (comme des revenus récurrents), des barrières à l'entrée élevées sur de vastes marchés en expansion, et des bilans solides qui leur permettent de résister aux ralentissements économiques. Le portefeuille offre selon nous une exposition équilibrée à des thèmes structurels et durables, avec un objectif de croissance des bénéfices moyens à un taux annuel de 13 % au cours des cinq prochaines années.

COMGEST GROWTH JAPAN
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL
AU 31 DECEMBRE 2023

Tableau de performance

Catégorie d'actions	Devise	Performance 2023
COMGEST GROWTH JAPAN JPY ACC	JPY	13,61
COMGEST GROWTH JAPAN JPY I ACC	JPY	14,37
COMGEST GROWTH JAPAN JPY I DIS	JPY	14,38
<i>Topix - Net Return*</i>	<i>JPY</i>	<i>27,77</i>
COMGEST GROWTH JAPAN EUR I ACC	EUR	3,36
COMGEST GROWTH JAPAN EUR R DIS	EUR	2,47
COMGEST GROWTH JAPAN EUR R ACC	EUR	2,57
COMGEST GROWTH JAPAN EUR Z ACC	EUR	3,37
COMGEST GROWTH JAPAN EUR I DIS	EUR	3,46
COMGEST GROWTH JAPAN EUR SI ACC	EUR	3,47
<i>Topix - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>15,53</i>
COMGEST GROWTH JAPAN EUR I H ACC	EUR	17,92
COMGEST GROWTH JAPAN EUR H DIS	EUR	17,03
COMGEST GROWTH JAPAN EUR Z H ACC	EUR	18,09
COMGEST GROWTH JAPAN EUR X H ACC	EUR	18,96
COMGEST GROWTH JAPAN EUR R H ACC	EUR	17,11
<i>Topix Hedged to EUR - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>31,98</i>
COMGEST GROWTH JAPAN GBP U ACC	GBP	1,00
COMGEST GROWTH JAPAN GBP SU ACC	GBP	1,11
COMGEST GROWTH JAPAN GBP U DIS	GBP	1,08
<i>Topix - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>12,83</i>
COMGEST GROWTH JAPAN GBP Z H ACC	GBP	20,05
COMGEST GROWTH JAPAN GBP U H ACC	GBP	19,94
<i>Topix Hedged to GBP - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>33,61</i>
COMGEST GROWTH JAPAN USD I ACC	USD	7,00
COMGEST GROWTH JAPAN USD R ACC	USD	6,18
<i>Topix - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>19,58</i>
COMGEST GROWTH JAPAN USD I H ACC	USD	19,23
COMGEST GROWTH JAPAN USD R H ACC	USD	19,54
<i>Topix Hedged to USD - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>34,95</i>

**utilisé uniquement à des fins de comparaison.*

Commentaire

Les entreprises du portefeuille ont enregistré une croissance moyenne des bénéfices supérieure à celle du marché au cours du dernier trimestre. Cela s'est reflété dans les cours des actions en fin d'année, l'attention du marché s'étant détournée des valeurs bénéficiaires du thème de l'inflation qui avaient soutenu la performance de l'indice pendant la majeure partie de 2023. Malgré l'amélioration de la performance relative au 4ème trimestre 2023, le portefeuille a sous-performé son indice de comparaison sur l'ensemble de l'année calendaire.

Nous continuons de chercher des entreprises qui ont prouvé leur résilience dans divers contextes, notamment l'inflation, la récession, la guerre, la volatilité des devises, la menace de la propriété intellectuelle, les tremblements de terre et les problèmes d'approvisionnement. Le Japon reste, selon nous, un terrain de chasse privilégié pour les investisseurs qui recherchent des valeurs de croissance et de qualité, car il offre des opportunités d'investissement intéressantes dans d'excellentes entreprises internationales à des valorisations attrayantes. La nécessité pour les investisseurs mondiaux de diversifier leurs portefeuilles et pour les investisseurs institutionnels japonais d'augmenter leur allocation aux actions afin d'obtenir des rendements plus élevés pour la population croissante de retraités sont, d'après nous, deux moteurs de croissance à long terme propres au marché japonais. Le Japon offre à nos yeux de nombreuses opportunités d'investissement que nous nous efforçons de trouver.

Nous avons maintenu notre forte exposition indirecte à l'Asie, dont les consommateurs sont servis par les entreprises en portefeuille par le biais de marques prestigieuses et dont l'industrie progresse grâce à la technologie des semi-conducteurs et de l'automatisation. La réouverture post-Covid est un autre thème qui a profité à nos participations qui dépendent des voyages. L'évolution du Japon, tant en termes de structure de main-d'œuvre que de pratiques commerciales, reste également une source de nouvelles idées d'investissement.

Au cours de l'année 2023, nous avons rencontré un certain nombre d'entreprises, y compris celles que nous détenons en portefeuille et leurs concurrentes. Nous avons été impressionnés par la résilience de la demande de produits uniques, par exemple chez Daifuku et Lasertec, par la normalisation post-Covid évidente chez Pan Pacific (qui exploite la chaîne Don Quijote) et par les signes d'inflexion favorables de la demande technologique chez Murata.

Parmi les entreprises qui ont contribué à la performance du portefeuille cette année, citons Shin-Etsu Chemical, Lasertec et Suzuki Motor Corp. Shin-Etsu a augmenté de plus de 85 % en devise locale grâce à sa position dominante sur le marché des gaufres de silicium pour l'industrie des semi-conducteurs, à la croissance de ses activités sur le marché mondial du PVC et à son développement dans de nouveaux domaines tels que les matériaux pour la lithographie des semi-conducteurs. Lasertec, qui est la seule entreprise capable d'inspecter les stencils des photomasques de lithographie les plus sophistiqués utilisés dans la conception graphique des semi-conducteurs par rayonnement ultraviolet extrême (EUV), a vu le cours de son action progresser fortement grâce à la reprise des dépenses dans le domaine de la fabrication des semi-conducteurs. Suzuki a également connu une hausse importante au cours de l'année. Lors d'une réunion récente, sa direction nous a rappelé les atouts sans pareils de l'entreprise en matière de fabrication, de chaîne d'approvisionnement, de réseau de concessionnaires et de maintenance en Inde, par l'intermédiaire de sa filiale Maruti.

Parmi les titres qui ont nui à la performance, citons Nihon, qui a souffert des inquiétudes du marché quant à ses prévisions de bénéfices, étant donné la faible dynamique des transactions alors qu'elle se remettait d'une enquête interne. Nihon a été sortie du portefeuille au second semestre de l'année. M3 a reculé, car son activité principale axée sur l'information médicale souffre de comparaisons difficiles avec la période de forte demande durant la pandémie de Covid-19. Renova a perdu du terrain en raison de l'incertitude croissante concernant ses plans d'expansion dans le secteur des énergies renouvelables au-delà des projets déjà annoncés, l'environnement concurrentiel pour l'énergie solaire et éolienne au Japon étant devenu beaucoup plus sévère qu'il y a seulement deux ans.

Au cours de l'année, nous avons continué à affiner la valorisation du portefeuille à la lumière du coût global du capital, et plusieurs pondérations ont été ajustées en conséquence, notamment durant le troisième trimestre. C'est également dans cette optique que nous avons initié plusieurs petites positions, dont Toyota Industries Corp. La société allie selon nous une forte croissance (par exemple dans le domaine des équipements logistiques et des compresseurs automobiles) à une valorisation nettement inférieure à celle de ses pairs, car sa croissance n'a pas encore été pleinement comprise par le marché.

En mai, le Japon a entièrement rouvert ses frontières, sans aucune complexité administrative, aux consommateurs qui ont pu entrer et satisfaire une demande jusque-là contenue, mais aussi aux investisseurs. Nombre d'entreprises en portefeuille nous ont fait part de leur emploi du temps soudainement chargé par des réunions physiques avec des investisseurs étrangers. La première vague d'investisseurs étrangers a semblé se concentrer sur les investissements liés aux thématiques de l'inflation ou des changements de gouvernance, mais depuis septembre, cette tendance s'est atténuée. À terme, le profil des investisseurs devrait selon nous évoluer, d'étrangers réalisant de simples transactions programmées pour répliquer les tendances du marché américain à de véritables investisseurs en quête d'un réel engagement.

Dans le même temps, les comparaisons faciles de croissance des entreprises cycliques et les arbitrages rapides sur les valeurs bancaires en fonction de l'évolution des rendements mondiaux sont devenus moins évidents. Depuis septembre, le portefeuille a vu sa performance se stabiliser, les investisseurs valorisant à nouveau la croissance durable. Nous nous attendons à ce que cette tendance se poursuive, puisque les bénéfices des entreprises en portefeuille s'avèrent plus pérennes que ceux offerts par le marché en général.

Cela fait maintenant de nombreuses années que la gestion active sur les actions japonaises fait mieux que le reste du monde et surperforme la plupart des grands indices mondiaux, et ce, pour une raison évidente : le Japon compte des entreprises leaders au niveau mondial qui sont sous-évaluées en raison d'un manque relatif de recherche. Nous pensons toutefois que grâce à certains investisseurs nationaux, qui ne cessent d'investir, cet écart de valorisation peut être comblé.

COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL
AU 31 DECEMBRE 2023

Tableau de performance

Catégorie d'actions	Devise	Performance 2023
COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY SI ACC	JPY	30,34
<i>Topix - Net Return*</i>	JPY	27,77
COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS EUR EA ACC ¹	EUR	4,80
<i>Topix - Net Return*</i>	EUR	2,98
COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS EUR R ACC ²	EUR	5,30
<i>Topix - Net Return*</i>	EUR	6,80

*utilisé uniquement à des fins de comparaison.

¹date de lancement 1^{er} septembre 2023

²date de lancement 21 juillet 2023

Commentaire

Les entreprises du portefeuille ont enregistré une croissance moyenne des bénéfices supérieure à celle du marché au cours du dernier trimestre. Cela s'est reflété dans les cours des actions en fin d'année, l'attention du marché s'étant détournée des valeurs bénéficiaires du thème de l'inflation qui avaient soutenu la performance de l'indice pendant la majeure partie de 2023. Le portefeuille a surperformé son indice de comparaison sur l'ensemble de l'année calendaire.

Nous continuons de chercher des entreprises qui ont prouvé leur résilience dans divers contextes, notamment l'inflation, la récession, la guerre, la volatilité des devises, la menace de la propriété intellectuelle, les tremblements de terre et les problèmes d'approvisionnement. Le Japon reste, selon nous, un terrain de chasse privilégié pour les investisseurs qui recherchent des valeurs de croissance et de qualité, car il offre des opportunités d'investissement intéressantes dans d'excellentes entreprises internationales à des valorisations attrayantes. La nécessité pour les investisseurs mondiaux de diversifier leurs portefeuilles et pour les investisseurs institutionnels japonais d'augmenter leur allocation aux actions afin d'obtenir des rendements plus élevés pour la population croissante de retraités sont, d'après nous, deux moteurs de croissance à long terme propres au marché japonais. Le Japon offre à nos yeux de nombreuses opportunités d'investissement que nous nous efforçons de trouver.

Nous avons maintenu notre forte exposition indirecte à l'Asie, dont les consommateurs sont servis par les entreprises en portefeuille par le biais de marques prestigieuses et dont l'industrie progresse grâce à la technologie des semi-conducteurs et de l'automatisation. La réouverture post-Covid est un autre thème qui a profité à nos participations qui dépendent des voyages. L'évolution du Japon, tant en termes de structure de main-d'œuvre que de pratiques commerciales, reste également une source de nouvelles idées d'investissement.

Au cours de l'année 2023, nous avons rencontré un certain nombre d'entreprises, y compris celles que nous détenons en portefeuille et leurs concurrentes. Nous avons été impressionnés par la résilience de la demande de produits uniques, par exemple chez Daifuku et Lasertec, par la normalisation post-Covid évidente chez Pan Pacific (qui exploite la chaîne Don Quijote) et par les signes d'inflexion favorables de la demande technologique chez Murata.

M3, Olympus et FANCL Corporation figurent parmi les principaux titres ayant pesé sur la performance. L'activité principale de M3 axée sur l'information médicale souffre de comparaisons difficiles avec la période de forte demande durant la pandémie de Covid-19. Olympus a reculé en raison de l'incertitude pesant sur le calendrier d'approbation de nouveaux équipements médicaux majeurs, tandis que FANCL Corporation a vu son cours baisser face à une reprise plus lente qu'elle ne l'espérait de la demande touristique pour son activité cosmétique.

Les meilleurs contributeurs à la performance du portefeuille cette année sont Advantest Corp, Disco Corporation et Tokyo Electron. Il s'agit de trois sociétés d'équipement pour la production de semi-conducteurs qui occupent une position dominante au niveau mondial dans leurs domaines respectifs, à savoir les tests de puces, la découpe de tranches de silicium et la manipulation de matériaux pour la lithographie. La reprise du cycle des mémoires de semi-conducteurs, l'enthousiasme suscité par l'intelligence artificielle et une inflexion favorable du carnet de commandes de chacune de ces sociétés ont soutenu leurs cours.

Au cours de l'année, nous avons continué à affiner la valorisation du portefeuille à la lumière du coût global du capital, et plusieurs pondérations ont été ajustées en conséquence, notamment durant le troisième trimestre. C'est également dans cette optique que nous avons initié plusieurs petites positions, dont Toyota Industries Corp. La société allie selon nous une forte croissance (par exemple dans le domaine des équipements logistiques et des compresseurs automobiles) à une valorisation nettement inférieure à celle de ses pairs, car sa croissance n'a pas encore été pleinement comprise par le marché.

En mai, le Japon a entièrement rouvert ses frontières, sans aucune complexité administrative, aux consommateurs qui ont pu entrer et satisfaire une demande jusque-là contenue, mais aussi aux investisseurs. Nombre d'entreprises en portefeuille nous ont fait part de leur emploi du temps soudainement chargé par des réunions physiques avec des investisseurs étrangers. La première vague d'investisseurs étrangers a semblé se concentrer sur les investissements liés aux thématiques de l'inflation ou des changements de gouvernance, mais depuis septembre, cette tendance s'est atténuée. À terme, le profil des investisseurs devrait selon nous évoluer, d'étrangers réalisant de simples transactions programmées pour répliquer les tendances du marché américain à de véritables investisseurs en quête d'un réel engagement.

Dans le même temps, les comparaisons faciles de croissance des entreprises cycliques et les arbitrages rapides sur les valeurs bancaires en fonction de l'évolution des rendements mondiaux sont devenus moins évidents. Depuis septembre, le portefeuille a vu sa performance se stabiliser, les investisseurs valorisant à nouveau la croissance durable. Nous nous attendons à ce que cette tendance se poursuive, puisque les bénéfices des entreprises en portefeuille s'avèrent plus pérennes que ceux offerts par le marché en général.

Cela fait maintenant de nombreuses années que la gestion active sur les actions japonaises fait mieux que le reste du monde et surperforme la plupart des grands indices mondiaux, et ce, pour une raison évidente : le Japon compte des entreprises leaders au niveau mondial qui sont sous-évaluées en raison d'un manque relatif de recherche. Nous pensons toutefois que grâce à certains investisseurs nationaux, qui ne cessent d'investir, cet écart de valorisation peut être comblé.

COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL
AU 31 DECEMBRE 2023

Tableau de performance

Catégorie d'actions	Devise	Performance 2023
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD ACC	USD	7,41
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD DIS	USD	7,40
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD I ACC	USD	7,92
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD X ACC	USD	8,95
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD R ACC	USD	6,92
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD Z DIS	USD	7,87
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD Z ACC	USD	7,88
<i>MSCI Emerging Markets - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>9,83</i>
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR DIS	EUR	3,79
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR I ACC	EUR	4,30
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR I DIS	EUR	4,26
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR R ACC	EUR	3,28
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR Z ACC	EUR	4,23
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR Z DIS	EUR	4,23
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR FIXED DIS	EUR	3,75
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR I FIXED DIS	EUR	4,22
<i>MSCI Emerging Markets - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>6,11</i>
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS GBP U ACC	GBP	1,85
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS GBP Z ACC	GBP	1,85
<i>MSCI Emerging Markets - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>3,63</i>

*utilisé uniquement à des fins de comparaison.

Commentaire

L'année 2023 aura été marquée par des changements et des défis considérables. Elle a commencé dans un climat d'inquiétudes concernant l'ampleur et la durée des hausses des taux d'intérêt américains et les répercussions sur la croissance et les devises des économies émergentes. L'année a également débuté avec un enthousiasme débordant quant aux perspectives de reprise en Chine après la levée des restrictions liées à la pandémie de Covid. Mais, dans un cas comme dans l'autre, l'année s'est achevée sur un constat inverse. Les perspectives d'évolution des taux d'intérêt américains sont devenues plus favorables, avec la probabilité plus forte d'un atterrissage en douceur de l'économie, tandis que les performances de l'économie chinoise se sont révélées décevantes.

Les conséquences de la politique monétaire des marchés développés sur les marchés émergents ont été doubles cette année. Tout d'abord, les pays sensibles à la croissance mondiale, tels que Taïwan et la Corée du Sud, avec leurs importants secteurs de la technologie, ont oscillé en fonction du degré de pessimisme concernant les prévisions d'inflation et, par conséquent, de politique monétaire des marchés développés. Le secteur de la technologie a été soutenu par la réduction sans précédent des capacités de production de DRAM (mémoire vive dynamique), tandis que l'IA (intelligence artificielle) a contribué au rebond de titres tels que TSMC et ASML. Ensuite, les pays plus orientés vers leur marché intérieur, notamment l'Inde, le Mexique et, dans une moindre mesure, le Brésil, ont bénéficié de leur profil défensif, avec une forte hausse des valeurs du secteur de la consommation non cyclique telles que Britannia, FEMSA et Wal-Mart de Mexico. En parallèle, les pays d'Amérique latine ont vu leur PIB progresser, notamment le Mexique qui commence à récolter les fruits du phénomène de relocalisation de proximité (« nearshoring ») au détriment de la Chine, tandis que le très important secteur agricole brésilien a dépassé les attentes et contribué à stimuler l'économie et les exportations.

Nous nous attendions à ce que la Chine se comporte beaucoup mieux, avec des comparaisons d'une année sur l'autre favorables, une nette reprise de la consommation permettant une hausse des BPA et une valorisation faible par les marchés. Le marché chinois s'est malheureusement replié en 2023, principalement à cause d'inquiétudes concernant les perspectives de croissance du pays et des tensions géopolitiques croissantes qui ont comprimé les valorisations et provoqué une baisse généralisée des BPA. Alibaba et Tencent ont pesé sur la performance du portefeuille en raison de mesures gouvernementales et réglementaires défavorables. Par ailleurs, les investigations anticorruption menées par les autorités ont pénalisé Shandong Weigao, une entreprise du secteur médical, et nous avons considérablement réduit notre exposition à ce titre au cours de l'année. Nous nous sommes également retirés préventivement de Lepu Medical et avons cédé LG H&H en raison d'une distribution médiocre et d'une gamme de produits de plus en plus inadaptée.

En dehors de la Chine, LG Chem, producteur de batteries pour véhicules électriques, a été l'un des principaux freins à la performance. L'entreprise a décroché de gros contrats, notamment aux États-Unis. Toutefois, les tendances sectorielles à court et moyen terme en matière de volume et de prix ont conduit à une révision à la baisse des BPA. Enfin, une nouvelle analyse approfondie du fabricant de jeux sud-coréen NCsoft a conduit à sa sortie du portefeuille. Nous estimons que la qualité de l'entreprise s'est détériorée, avec un pipeline de jeux relativement pauvre et une structure d'incitation qui ne correspond pas à nos attentes. Malgré une contribution déjà négative, les baisses de cours qui ont suivi ont justifié notre cession.

Tout au long de l'année 2023, notre objectif a été d'agir de manière préventive face aux préoccupations croissantes concernant la qualité des entreprises et les perspectives de bénéfices, afin de nous assurer que les entreprises dans lesquelles nous investissons peuvent offrir les croissances à deux chiffres de BPA que nous attendons, dans les environnements difficiles comme dans les plus favorables. Cela implique également d'identifier des équipes de direction honnêtes et fiables qui ont la vision et les compétences nécessaires pour diriger leurs entreprises. La meilleure solution consiste à trouver des entreprises qui tirent profit d'environnements difficiles sur le plan concurrentiel, comme Localiza au Brésil, qui, grâce à son excellence opérationnelle, à une bonne gestion de son bilan et à l'utilisation de la technologie, a continué à gagner des parts sur le marché de la location de voitures année après année. Nous retrouvons des profils similaires dans des entreprises telles que Wal-Mart de Mexico, Globant, MercadoLibre, Delta Electronics et TSMC, qui ont toutes contribué positivement à la performance du portefeuille cette année. Mobiles World Group, ASML, Britannia et Infosys, acquises en 2023, présentent selon nous des caractéristiques comparables.

Les positions sur FEMSA, BBSE et NetEase, qui ont toutes fortement contribué à la performance en 2023, ont été réduites pour des raisons de valorisation et de gestion du risque. En revanche, nous avons renforcé nos positions sur Globant et WEG au cours de l'année et avons ajouté Maruti Suzuki au portefeuille. Ces trois positions offrent une exposition à des secteurs et des zones géographiques très différents, ce qui permet de diversifier le risque.

Enfin, nous avons cédé les entreprises dont les résultats s'avéraient décevants et dont les perspectives étaient devenues plus floues. Ainsi, Falabella, détaillant chilien, a été vendue, de même que les entreprises chinoises Wuxi Biologics, Bafang Electric et China Resources Gas.

Si nos dernières analyses concernant l'économie américaine et l'inflation et la réponse apportée par la Réserve fédérale américaine s'avèrent correctes, la situation devrait s'améliorer sur les marchés émergents et leurs devises, avec pour principales réserves l'inflation et le contexte géopolitique. L'Amérique latine et notamment Wal-Mart de Mexico et FEMSA dans le portefeuille devraient continuer à profiter du « nearshoring ». Au Brésil, la croissance devrait être de plus en plus tirée par la consommation, ce qui devrait profiter aux titres MercadoLibre, Localiza et B3. Les entreprises exportatrices compétitives au niveau mondial, en particulier Delta Electronics, Samsung Electronics, TSMC et Globant, devraient bénéficier de perspectives de croissance mondiale plus favorables. Par ailleurs, nos positions hors indice Mobile World Group et Vinamilk devraient profiter du redressement de l'économie vietnamienne et des résultats positifs de leurs récentes initiatives. Enfin, les perspectives en matière de BPA des titres indiens en portefeuille semblent prometteuses. Ainsi, nous nous attendons à ce que HDFC Bank, qui a connu une année 2023 difficile à la suite de sa fusion, profite de plus en plus des résultats à long terme des réformes économiques indiennes, qui se traduiront par une croissance forte et durable.

La Chine devrait, selon nous, rester un marché difficile en raison des politiques économiques menées, de la faible confiance des consommateurs, des niveaux d'endettement élevés et d'un marché immobilier qui continuera d'être un frein. Il est possible que la baisse du marché liée à ces risques soit sur le point de s'achever, alors que la participation des investisseurs est limitée. Malgré la défiance suscitée par ce marché, la Chine compte toujours des entreprises de grande qualité dont les bénéfices restent relativement insensibles aux évolutions économiques et politiques. C'est notamment le cas de Kweichow Moutai et de Inner Mongolia Yili. Bien que les commandes intérieures de Shenzhen Mindray aient été affectées à court terme par la campagne anticorruption du gouvernement, les ventes de ses dispositifs médicaux devraient se redresser en raison de la demande accumulée, tandis que les 40 % de revenus générés à l'international témoignent de la qualité et de la valeur de ses équipements médicaux.

L'équipe a mené des recherches approfondies sur le terrain en 2023. Une journée complète d'échanges avec différentes divisions dans une entreprise qui représente l'une de nos plus grandes participations, FEMSA, au Mexique. Trois jours au Brésil, en Argentine et en Uruguay à discuter avec différents représentants (y compris les directeurs de la technologie) de MercadoLibre et Globant, ont renforcé notre opinion positive sur ces deux entreprises.

Le portefeuille est composé de ce que nous considérons être des entreprises de croissance de grande qualité, à la fois orientées vers leurs marchés domestiques et exposées à l'international. De ce fait, les perspectives de croissance des bénéfices pour 2024 sont nettement supérieures à la tendance historique. Compte tenu de la possibilité de voir les actions de croissance surperformer les actions « value » à mesure que les taux d'intérêt diminuent et que la croissance se redresse, nous avons bon espoir que cette forte croissance des BPA transparaisse dans la performance du portefeuille.

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

RAPPORT DE GESTION ANNUEL
AU 31 DECEMBRE 2023

Tableau de performance

Catégorie d'actions	Devise	Performance 2023
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD I ACC	USD	13,77
<i>MSCI Emerging Markets ex China - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>20,03</i>
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA EUR I ACC ¹	EUR	2,70
<i>MSCI Emerging Markets ex China - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>8,86</i>

**utilisé uniquement à des fins de comparaison.*

¹date de lancement 7 juillet 2023

Commentaire

L'année 2023 aura été marquée par des changements et des défis considérables. Elle a commencé dans un climat d'inquiétudes concernant l'ampleur et la durée des hausses des taux d'intérêt américains et les répercussions sur la croissance et les devises des économies émergentes. L'année a également débuté avec un enthousiasme débordant quant aux perspectives de reprise en Chine après la levée des restrictions liées à la pandémie de Covid. Mais, dans un cas comme dans l'autre, l'année s'est achevée sur un constat inverse. Les perspectives d'évolution des taux d'intérêt américains sont devenues plus favorables, avec la probabilité plus forte d'un atterrissage en douceur de l'économie, tandis que les performances de l'économie chinoise se sont révélées décevantes.

Les conséquences de la politique monétaire des marchés développés sur les marchés émergents ont été doubles. Tout d'abord, les pays sensibles à la croissance mondiale, tels que Taïwan et la Corée du Sud, avec leurs importants secteurs de la technologie, ont oscillé en fonction du degré de pessimisme concernant les prévisions d'inflation et, par conséquent, de politique monétaire des marchés développés. Le secteur de la technologie a été soutenu par la réduction sans précédent des capacités de production de DRAM (mémoire vive dynamique), tandis que l'IA (intelligence artificielle) a contribué au rebond de titres tels que TSMC et ASML. Ensuite, les pays plus orientés vers leur marché intérieur, notamment l'Inde, le Mexique et, dans une moindre mesure, le Brésil, ont bénéficié de leur profil défensif. Ce faisant, des sociétés de produits de consommation telles que Suzuki Motor, Raia Drogasil, FEMSA et Wal-Mart de Mexico ont fortement progressé. En parallèle, les pays d'Amérique latine ont vu leur PIB progresser, notamment le Mexique qui commence à récolter les fruits du phénomène de relocalisation de proximité (« nearshoring ») au détriment de la Chine, tandis que le très important secteur agricole brésilien a dépassé les attentes et contribué à stimuler l'économie et les exportations.

Nos actions coréennes ont compté parmi les principaux détracteurs à la performance du portefeuille cette année. LG Chem, le producteur de batteries pour véhicules électriques (VE) a remporté de gros contrats, notamment aux États-Unis. Toutefois, les tendances sectorielles à court et moyen terme en matière de volume et de prix ont conduit à une révision à la baisse des BPA. Dans le même temps, nous avons vendu notre position sur le développeur de jeux NCsoft. Nous estimons que la qualité de l'entreprise s'est détériorée, avec un pipeline de jeux relativement pauvre et une structure d'incitation qui ne correspond pas à nos attentes. Malgré une contribution déjà négative, les baisses de cours qui ont suivi ont justifié notre cession. Enfin, LG H&H a continué de peser sur la performance en raison d'une mauvaise distribution, de la limitation des déplacements des ressortissants chinois en Corée et d'une gamme de produits de plus en plus dégradée. La position a été intégralement liquidée en 2023.

FEMSA a été un contributeur clé à la performance du portefeuille cette année. En février, la société a annoncé une stratégie de restructuration très attendue visant à réduire l'écart important avec sa valeur d'actif net. Parmi les éléments clés ont notamment figuré la vente de sa participation de 15 % dans Heineken et la restitution aux actionnaires des capitaux non utilisés pour financer la croissance organique et les fusions-acquisitions de ses activités principales, à savoir les magasins de proximité (notamment OXXO au Mexique et en Amérique latine et Valora en Europe), les pharmacies, Coca-Cola FEMSA (KOF) et les écosystèmes financiers numériques de FEMSA. Si l'entreprise a mis en œuvre plus rapidement que prévu le plan de simplification annoncé, elle a également publié des résultats solides et supérieurs aux prévisions dans ses principaux domaines de rentabilité. FEMSA, une des principales positions du portefeuille, a été progressivement réduite à la faveur de l'appréciation du titre.

En 2023, nous sommes restés fidèles à notre approche : identifier les entreprises que nous pensons être à même de prospérer et de bénéficier d'avantages concurrentiels dans des environnements difficiles. Ce fut le cas de Localiza au Brésil qui, grâce à son excellence opérationnelle, à une bonne gestion de son bilan et à l'utilisation de la technologie, a continué à gagner des parts sur le marché de la location de voitures année après année. Nous avons sensiblement accru notre position au début de l'année en raison du niveau excessif de la décote et des inquiétudes à court terme du marché. Nous retrouvons des profils similaires dans des entreprises telles que Wal-Mart de Mexico, Delta Electronics et TSMC, qui ont toutes contribué positivement à la performance du portefeuille cette année et leurs pondérations ont été renforcées au cours de la période. Nous sommes convaincus que WEG, le groupe industriel brésilien, MercadoLibre, le géant du commerce en ligne en Amérique latine, Grupo Aeroportuario del Pacífico (GAP), l'opérateur aéroportuaire mexicain et ASML, tous achetés en 2023, présentent des profils similaires.

Nous avons initié une nouvelle position sur Tokai Carbon, un acteur dominant dans un segment de niche sur le marché de la chaîne d'approvisionnement des semi-conducteurs. Le creux du cycle des mémoires a selon nous été atteint et Tokai Carbon devrait en bénéficier à mesure que les capacités de production des mémoires reviennent à la normale et que les dépenses d'investissement redémarrent. Les positions sur PagSeguro et Petronet ont quant à elles été vendues à la suite de déceptions concernant la qualité et/ou les perspectives de croissance de leurs activités.

Les déterminants de la performance des marchés émergents hors Chine devraient rester inchangés à court terme, sous réserve de l'inflation et de la géopolitique. En effet, si les dernières analyses de l'économie américaine, de l'inflation et de la réaction de la Réserve fédérale américaine s'avèrent correctes, les performances des marchés émergents et des devises émergentes devraient en bénéficier. Compte tenu de la possibilité de voir les actions de croissance surperformer les actions « value » à mesure que les taux d'intérêt diminuent et que la croissance se redresse, nous avons bon espoir que la forte croissance des BPA du portefeuille transparaîsse dans les performances de nos positions.

Wal-Mart de Mexico et FEMSA, deux positions importantes du portefeuille, devraient continuer de bénéficier de la tendance à la relocalisation de proximité et des mesures de relance prises récemment avant l'élection présidentielle. Au Brésil, la croissance devrait être de plus en plus tirée par la consommation, ce qui devrait profiter aux titres MercadoLibre, Localiza et Raia Drogasil. Les entreprises exportatrices compétitives au niveau mondial, en particulier Delta Electronics, Samsung Electronics, TSMC et Infosys devraient bénéficier de perspectives de croissance mondiale plus favorables grâce à la reprise des exportations. Mobile World Group et Vinamilk devraient profiter du redressement de l'économie vietnamienne et des résultats positifs de leurs récentes initiatives. Par ailleurs, nous pensons que les perspectives de BPA pour nos actions indiennes vont demeurer solides, en particulier si le Premier ministre Narendra Modi est réélu et approfondit ses réformes économiques qui ont permis de renforcer la croissance. Nous pensons que HDFC Bank, qui a connu une année 2023 difficile à la suite de sa fusion et qui en est ressortie plus forte, va davantage tirer profit de cette tendance à long terme.

Dans un environnement macroéconomique changeant et incertain, notre objectif premier est d'identifier les entreprises les plus résilientes de la région, témoignant d'une grande qualité et dotées de solides perspectives de croissance à long terme. Atteindre ce niveau de conviction impose une recherche approfondie sur le terrain. C'est pourquoi, en 2023, nous nous sommes rendus dans plusieurs pays émergents majeurs, dont le Vietnam.

Notre engagement en faveur d'une perspective à long terme nous permet de faire preuve de patience à l'égard des cours et des valorisations, ainsi que d'adopter une approche à contre-courant (« contrariante ») lorsque le marché se focalise exagérément sur les fluctuations à court terme. Nous ajustons nos positions en fonction de leur qualité, de leur croissance et de leur valorisation.

COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL
AU 31 DECEMBRE 2023

Tableau de performance

Catégorie d'actions	Devise	Performance 2023
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS GBP U ACC	GBP	2,06
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS GBP X DIS	GBP	3,05
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS GBP U DIS	GBP	2,16
<i>MSCI Emerging Markets - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>3,63</i>
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS EUR ACC	EUR	4,05
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS EUR I ACC	EUR	4,49
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS EUR Z ACC	EUR	4,41
<i>MSCI Emerging Markets - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>6,11</i>

**utilisé uniquement à des fins de comparaison.*

Commentaire

L'année 2023 aura été marquée par des changements et des défis considérables. Elle a commencé dans un climat d'inquiétudes concernant l'ampleur et la durée des hausses des taux d'intérêt américains et les répercussions sur la croissance et les devises des économies émergentes. L'année a également débuté avec un enthousiasme débordant quant aux perspectives de reprise en Chine après la levée des restrictions liées à la pandémie de Covid. Mais, dans un cas comme dans l'autre, l'année s'est achevée sur un constat inverse. Les perspectives d'évolution des taux d'intérêt américains sont devenues plus favorables, avec la probabilité plus forte d'un atterrissage en douceur de l'économie, tandis que les performances de l'économie chinoise se sont révélées décevantes.

Les conséquences de la politique monétaire des marchés développés sur les marchés émergents ont été doubles cette année. Tout d'abord, les pays sensibles à la croissance mondiale, tels que Taïwan et la Corée du Sud, avec leurs importants secteurs de la technologie, ont oscillé en fonction du degré de pessimisme concernant les prévisions d'inflation et, par conséquent, de politique monétaire des marchés développés. Le secteur de la technologie a été soutenu par la réduction sans précédent des capacités de production de DRAM (mémoire vive dynamique), tandis que l'IA (intelligence artificielle) a contribué au rebond de titres tels que TSMC et ASML. Ensuite, les pays plus orientés vers leur marché intérieur, notamment l'Inde, le Mexique et, dans une moindre mesure, le Brésil, ont bénéficié de leur profil défensif, avec une forte hausse des valeurs du secteur de la consommation non cyclique telles que Britannia, FEMSA et Wal-Mart de Mexico. En parallèle, les pays d'Amérique latine ont vu leur PIB progresser, notamment le Mexique qui commence à récolter les fruits du phénomène de relocalisation de proximité (« nearshoring ») au détriment de la Chine, tandis que le très important secteur agricole brésilien a dépassé les attentes et contribué à stimuler l'économie et les exportations.

Nous nous attendions à ce que la Chine se comporte beaucoup mieux, avec des comparaisons d'une année sur l'autre favorables, une nette reprise de la consommation permettant une hausse des BPA et une valorisation faible par les marchés. Le marché chinois s'est malheureusement replié en 2023, principalement à cause d'inquiétudes concernant les perspectives de croissance du pays et des tensions géopolitiques croissantes qui ont comprimé les valorisations et provoqué une baisse généralisée des BPA. Alibaba a pesé sur la performance du portefeuille en raison de mesures gouvernementales et réglementaires défavorables. Par ailleurs, les investigations anticorruption menées par les autorités ont pénalisé Shandong Weigao, une entreprise du secteur médical, et nous avons considérablement réduit notre exposition à ce titre au cours de l'année. LG H&H, l'un des principaux détracteurs à la performance en 2023, a été cédée en raison d'une distribution médiocre et d'une gamme de produits de plus en plus inadaptée.

En dehors de la Chine, LG Chem, producteur de batteries pour véhicules électriques, a été l'un des principaux freins à la performance. L'entreprise a décroché de gros contrats, notamment aux États-Unis. Toutefois, les tendances sectorielles à court et moyen terme en matière de volume et de prix ont conduit à une révision à la baisse des BPA. Enfin, une nouvelle analyse approfondie du fabricant de jeux sud-coréen NCsoft a conduit à sa sortie du portefeuille. Nous estimons que la qualité de l'entreprise s'est détériorée, avec un pipeline de jeux relativement pauvre et une structure d'incitation qui ne correspond pas à nos attentes. Malgré une contribution déjà négative, les baisses de cours qui ont suivi ont justifié notre cession.

Tout au long de l'année 2023, notre objectif a été d'agir de manière préventive face aux préoccupations croissantes concernant la qualité des entreprises et les perspectives de bénéfices, afin de nous assurer que les entreprises dans lesquelles nous investissons peuvent offrir les croissances à deux chiffres de BPA que nous attendons, dans les environnements difficiles comme dans les plus favorables. Cela implique également d'identifier des équipes de direction honnêtes et fiables qui ont la vision et les compétences nécessaires pour diriger leurs entreprises. La meilleure solution consiste à trouver des entreprises qui tirent profit d'environnements difficiles sur le plan concurrentiel, comme Localiza au Brésil, qui, grâce à son excellence opérationnelle, à une bonne gestion de son bilan et à l'utilisation de la technologie, a continué à gagner des parts sur le marché de la location de voitures année après année. Nous retrouvons des profils similaires dans des entreprises telles que Wal-Mart de Mexico, Globant, MercadoLibre, Delta Electronics et TSMC, qui ont toutes contribué positivement à la performance du portefeuille cette année. Mobiles World Group, ASML et Britannia, acquises en 2023, présentent selon nous des caractéristiques comparables.

Les positions sur FEMSA, BBSE et NetEase, qui ont toutes fortement contribué à la performance en 2023, ont été réduites pour des raisons de valorisation et de gestion du risque. En revanche, nous avons renforcé nos positions sur Globant et Maruti Suzuki au cours de l'année, ces positions offrant une exposition à des secteurs et des zones géographiques très différents, ce qui permet de diversifier le risque.

Enfin, nous avons cédé les entreprises dont les résultats s'avéraient décevants et dont les perspectives étaient devenues plus floues. Ainsi, Falabella, détaillant chilien, a été vendue, de même que les entreprises chinoises Xinyi Solar, Wuxi Biologics et Bafang Electric. Xinyi Solar et Bafang Electric sont en théorie des candidats ESG idéaux, mais elles ne répondent pas à nos exigences en matière de qualité et/ou de croissance.

Si nos dernières analyses concernant l'économie américaine et l'inflation et la réponse apportée par la Réserve fédérale américaine s'avèrent correctes, la situation devrait s'améliorer sur les marchés émergents et leurs devises, avec pour principales réserves l'inflation et le contexte géopolitique. L'Amérique latine et notamment Wal-Mart de Mexico et FEMSA dans le portefeuille devraient continuer à profiter du « nearshoring ». Au Brésil, la croissance devrait être de plus en plus tirée par la consommation, ce qui devrait profiter aux titres MercadoLibre, Localiza et B3. Les entreprises exportatrices compétitives au niveau mondial, en particulier Delta Electronics, Samsung Electronics, TSMC et Globant, devraient bénéficier de perspectives de croissance mondiale plus favorables. Par ailleurs, nos positions hors indice Mobile World Group et Vinamilk devraient profiter du redressement de l'économie vietnamienne et des résultats positifs de leurs récentes initiatives. Enfin, les perspectives en matière de BPA des titres indiens en portefeuille semblent prometteuses. Ainsi, nous nous attendons à ce que HDFC Bank, qui a connu une année 2023 difficile à la suite de sa fusion, profite de plus en plus des résultats à long terme des réformes économiques indiennes, qui se traduiront par une croissance forte et durable.

La Chine devrait, selon nous, rester un marché difficile en raison des politiques économiques menées, de la faible confiance des consommateurs, des niveaux d'endettement élevés et d'un marché immobilier qui continuera d'être un frein. Il est possible que la baisse du marché liée à ces risques soit sur le point de s'achever, alors que la participation des investisseurs est limitée. Malgré la défiance suscitée par ce marché, la Chine compte toujours des entreprises de grande qualité dont les bénéfices restent relativement insensibles aux évolutions économiques et politiques. C'est notamment le cas de Kweichow Moutai et de Inner Mongolia Yili. Bien que les commandes intérieures de Shenzhen Mindray aient été affectées à court terme par la campagne anticorruption du gouvernement, les ventes de ses dispositifs médicaux devraient se redresser en raison de la demande accumulée, tandis que les 40 % de revenus générés à l'international témoignent de la qualité et de la valeur de ses équipements médicaux.

L'équipe a mené des recherches approfondies sur le terrain en 2023. Une journée entière a été consacrée à des entretiens avec différentes divisions de l'une de nos plus grandes participations, FEMSA, au Mexique. Nous avons passé trois jours au Brésil, en Argentine et en Uruguay à discuter avec différents représentants, dont les directeurs techniques, de MercadoLibre et de Globant, ce qui a renforcé notre opinion positive sur ces deux entreprises.

Le portefeuille est composé de ce que nous considérons être des entreprises de croissance de grande qualité, à la fois orientées vers leurs marchés domestiques et exposées à l'international. De ce fait, les perspectives de croissance des bénéfices pour 2024 sont nettement supérieures à la tendance historique. Compte tenu de la possibilité de voir les actions de croissance surperformer les actions « value » à mesure que les taux d'intérêt diminuent et que la croissance se redresse, nous avons bon espoir que cette forte croissance des BPA transparaisse dans la performance du portefeuille.

COMGEST GROWTH EUROPE
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL
AU 31 DECEMBRE 2023

Tableau de performance

Catégorie d'actions	Devise	Performance 2023
COMGEST GROWTH EUROPE EUR ACC	EUR	23,15
COMGEST GROWTH EUROPE EUR DIS	EUR	23,16
COMGEST GROWTH EUROPE EUR I ACC	EUR	23,78
COMGEST GROWTH EUROPE EUR I DIS	EUR	23,78
COMGEST GROWTH EUROPE EUR R ACC	EUR	22,55
COMGEST GROWTH EUROPE EUR Z ACC	EUR	23,71
COMGEST GROWTH EUROPE EUR Z DIS	EUR	23,74
COMGEST GROWTH EUROPE EUR I FIXED DIS	EUR	23,78
COMGEST GROWTH EUROPE EUR FIXED DIS	EUR	23,16
COMGEST GROWTH EUROPE EUR X ACC	EUR	24,92
<i>MSCI Europe - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>15,83</i>
COMGEST GROWTH EUROPE USD I ACC	USD	28,12
COMGEST GROWTH EUROPE USD Z ACC	USD	28,04
COMGEST GROWTH EUROPE USD ACC	USD	27,33
<i>MSCI Europe - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>19,89</i>
COMGEST GROWTH EUROPE USD I H ACC	USD	25,67
<i>MSCI Europe 100 % Hedged to USD - Net Return</i>	<i>USD</i>	<i>17,30</i>
COMGEST GROWTH EUROPE GBP U ACC	GBP	20,80
<i>MSCI Europe - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>13,13</i>

**utilisé uniquement à des fins de comparaison.*

Commentaire

L'indice MSCI Europe a fortement rebondi cette année, principalement grâce à ce qui ne s'est pas produit, plutôt qu'à ce qui s'est effectivement passé. La récession tant annoncée ne s'est finalement pas concrétisée en Europe et la crainte suscitée par le spectre de taux d'intérêt « plus élevés pendant plus longtemps » s'est dissipée, en particulier au cours des derniers mois de l'année. De fait, les marchés s'attendent désormais à ce que les taux baissent en 2024.

L'année ne fut pas pour autant un long fleuve tranquille. Nous avons en effet assisté à l'émergence d'un certain nombre de thèmes importants qui ont des répercussions sur le portefeuille. Le premier de ces thèmes est l'intelligence artificielle ('IA'), une technologie qui aura des conséquences considérables dont la plupart ne nous sont pas encore connues. Avec une technologie aussi embryonnaire et potentiellement transformatrice, il est impossible d'affirmer quoi que ce soit avec certitude. Nous estimons toutefois que les entreprises qui vendent des produits tangibles, qu'il s'agisse de sacs à main (Hermès), de chocolat haut de gamme (Lindt) ou de voitures de sport (Ferrari), sont moins susceptibles d'être impactées. Ces titres représentent plus de 70 % du portefeuille. D'autres entreprises sont plus susceptibles d'en bénéficier, comme Accenture, qui accompagne ses clients en matière de conseil et de transformation, ou ASML, dont les machines sont nécessaires pour fabriquer des puces de plus en plus performantes. Les choses sont un peu moins claires pour nos participations dans les entreprises de logiciels et de données, pour lesquelles l'IA jouera un rôle très important, et leur capacité à utiliser efficacement cet outil sera donc essentielle si elles veulent en tirer parti et éviter d'être dépassées. Nous suivrons ce secteur avec attention.

Un deuxième thème important concerne la Chine, où non seulement l'économie ralentit, mais où les obstacles politiques auxquels se heurtent les entreprises en portefeuille se multiplient. Le secteur de la santé a été au centre de l'attention récemment, avec une série d'appels d'offres basés sur le principe selon lequel « le gagnant remporte tout », qui a entraîné de fortes baisses de prix, en plus des mesures anticorruption qui ont porté préjudice aux prestataires du secteur hospitalier. Ceci a pénalisé un certain nombre de positions telles que Carl Zeiss Meditec, Sartorius Stedim Biotech et Straumann, bien que légèrement. Cela nous rappelle néanmoins que la prime de risque associée à la croissance chinoise augmente. La part de la Chine dans le chiffre d'affaires des entreprises en portefeuille est inférieure à 10 %.

La pandémie de Covid a créé de nombreuses distorsions dont les entreprises ressentent encore les effets. Certaines en ont profité à l'époque et souffrent aujourd'hui du retour à la normale. C'est notamment le cas de Sartorius Stedim Biotech, qui a été avantagée par la constitution de stocks chez ses clients lors des perturbations qui ont affecté la chaîne d'approvisionnement en 2021 et 2022, avant de pâtir du déstockage cette année. De même, Lonza a bénéficié de son activité liée aux vaccins contre le Covid, qui a pour l'essentiel disparu aujourd'hui. D'autres ont souffert à l'époque, mais profitent aujourd'hui de la reprise. C'est notamment le cas de Ryanair et Amadeus, qui voient toutes deux leurs marchés finaux se redresser tout en réalisant des gains substantiels de parts de marché.

Enfin, on ne peut passer sous silence l'instabilité géopolitique croissante dans le monde. La guerre au Moyen-Orient et en Europe de l'Est, bien qu'elle n'ait pas d'impact direct sur le portefeuille, a des répercussions générales sur les prix de l'énergie et les chaînes d'approvisionnement. De même, la « guerre froide » en cours entre la Chine et l'Occident aura des conséquences notables, entre autres, sur le secteur technologique et sur la nécessité impérieuse d'une souveraineté technologique. ASML est selon nous une entreprise susceptible de bénéficier de cette thématique.

D'un point de vue fondamental, 2023 aura été une année particulièrement faste pour le portefeuille. Bien que les entreprises n'aient pas encore publié leurs résultats annuels, nous tablons sur une nouvelle année de croissance à deux chiffres des bénéfices, soutenue par une croissance organique des ventes supérieure à 10 %. Pour l'essentiel, il s'agit d'une croissance idiosyncratique. Novo Nordisk a revu ses prévisions à la hausse à trois reprises et s'attend maintenant à ce que ses ventes organiques annuelles affichent une croissance comprise entre 32 et 38 % grâce au gigantesque succès de sa gamme d'analogues du GLP-1 dans les domaines du diabète et de l'obésité. Nous continuons de considérer que le potentiel à long terme de ces traitements est considérable, même avec l'arrivée de produits concurrents, grâce à l'élargissement de ses applications (notamment concernant les comorbidités telles que les maladies rénales ou l'insuffisance cardiaque) et aux progrès de son pipeline. Le marché de l'obésité, qui représente plus de 100 milliards de dollars, est une nouvelle opportunité pour l'entreprise.

Inditex a fortement progressé après avoir enregistré une nouvelle année remarquable en termes de croissance des ventes et de hausse des marges. Les avantages concurrentiels de l'entreprise n'ont jamais été aussi forts, grâce à des investissements constants dans les technologies et le développement durable. En 2023, par exemple, la société a déployé une nouvelle technologie d'étiquetage tissée dans le tissu pour accélérer le processus de passage en caisse. Elle a également étendu sa plateforme de vente de produits d'occasion à toute l'Europe.

Les entreprises du portefeuille dans le secteur technologique se sont bien redressées, sous l'impulsion d'ASML, leader dans le domaine de la lithographie. Le cycle des semi-conducteurs semble avoir atteint son point le plus bas et, bien que certaines commandes aient été différées, l'entreprise a confirmé ses objectifs pour 2025 et 2030 avec une forte croissance annuelle à deux chiffres du chiffre d'affaires. L'annonce du départ à la retraite de Peter Wennink, le PDG, et de Martin van den Brink, le directeur technique, marque d'importants changements à la tête de l'entreprise, mais compte tenu de la bonne visibilité des commandes et de la solidité de la feuille de route technologique à moyen terme, nous estimons que l'entreprise ne manquera pas d'atouts sous une nouvelle direction.

Comme chaque année, quelques entreprises ont affiché des résultats décevants et certaines positions récemment ajoutées au portefeuille (Sartorius Stedim Biotech, Carl Zeiss Meditec et Adyen) ont été confrontées à des difficultés. Ces trois entreprises ont certes connu un ralentissement de leur croissance, mais nous restons convaincus de la qualité de leur franchise et de leurs perspectives de croissance à long terme. Nous avons augmenté ces positions pour profiter de la faiblesse de leurs cours. Nous notons également le ralentissement du secteur du luxe, après trois années remarquables, ce qui nous a amenés à réduire notre position dans LVMH.

En plus de ces mouvements, nous nous sommes renforcés sur Halma, Heineken, Experian et Sika, et nous avons réduit nos positions sur Ferrari, Jeronimo Martins et Novo Nordisk, principalement pour des raisons de valorisation. Nous avons cédé nos participations dans MTU et SimCorp.

Pour ce qui est des perspectives, nous restons prudemment optimistes. Les incertitudes, tant sur le front de la conjoncture économique que de la politique monétaire, ont entraîné une volatilité accrue sur les marchés au cours de ces dernières années. Les valorisations de nombreuses entreprises du portefeuille ont été impactées, touchant les plus hauts en 2021 puis les plus bas en 2022, avec une remontée partielle en 2023. Nous entendons conserver notre discipline en matière de valorisation, en profitant de la volatilité pour réduire nos positions en cas de hausse excessive et nous renforcer en cas de baisse. Alors que les effets secondaires de la pandémie de Covid s'estompent lentement, un constat s'impose : une fois de plus, les plus forts sont sortis renforcés de la crise. La plupart des entreprises du portefeuille ont accéléré leurs gains de parts de marché au cours des dernières années, en gérant mieux que leurs pairs les multiples difficultés rencontrées (inflation, perturbation de la chaîne d'approvisionnement, coût de la dette). L'expérience joue également un rôle : les entreprises du portefeuille ont en moyenne plus de 100 ans, cette crise n'est ni la première ni la pire qu'elles traversent. La croissance globale des bénéfices des entreprises du portefeuille est restée supérieure à celle du marché en 2023 et, si nos prévisions sont correctes, 2024 sera une nouvelle année de croissance des bénéfices à deux chiffres.

COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL
AU 31 DECEMBRE 2023

Tableau de performance

Catégorie d'actions	Devise	Performance 2023
COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR SI ACC	EUR	19,82
<i>MSCI Europe - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>15,83</i>
COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR R ACC ¹	EUR	11,20
<i>MSCI Europe - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>6,57</i>
COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR ACC ²	EUR	9,30
COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR I ACC ²	EUR	9,40
COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR Z ACC ²	EUR	9,40
<i>MSCI Europe - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>10,38</i>
COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR EA ACC ³	EUR	4,80
COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR SEA ACC ³	EUR	4,90
<i>MSCI Europe - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>5,51</i>
COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS GBP U ACC ²	GBP	8,80
<i>MSCI Europe - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>9,81</i>

*utilisé uniquement à des fins de comparaison.

¹date de lancement 7 mars 2023

²date de lancement 31 octobre 2023

³date de lancement 15 novembre 2023

Commentaire

L'indice MSCI Europe a fortement rebondi cette année, principalement grâce à ce qui ne s'est pas produit, plutôt qu'à ce qui s'est effectivement passé. La récession tant annoncée ne s'est finalement pas concrétisée en Europe et la crainte suscitée par le spectre de taux d'intérêt « plus élevés pendant plus longtemps » s'est dissipée, en particulier au cours des derniers mois de l'année. De fait, les marchés s'attendent désormais à ce que les taux baissent en 2024.

L'année ne fut pas pour autant un long fleuve tranquille. Nous avons en effet assisté à l'émergence d'un certain nombre de thèmes importants qui ont des répercussions sur le portefeuille. Le premier de ces thèmes est l'intelligence artificielle ('IA'), une technologie qui aura des conséquences considérables dont la plupart ne nous sont pas encore connues. Avec une technologie aussi embryonnaire et potentiellement transformatrice, il est impossible d'affirmer quoi que ce soit avec certitude. Nous estimons toutefois que les entreprises qui vendent des produits tangibles, qu'il s'agisse de sacs à main (Hermès), de produits cosmétiques (L'Oréal), ou de sacs de stomie (Coloplast), sont moins susceptibles d'être impactées. Ces titres représentent selon nous plus de 70 % du portefeuille. D'autres entreprises sont plus susceptibles d'en bénéficier, comme Accenture, qui accompagne ses clients en matière de conseil et de transformation, ou ASML, dont les machines sont nécessaires pour fabriquer des puces de plus en plus performantes. Les choses sont un peu moins claires pour nos participations dans les entreprises de logiciels et de données, pour lesquelles l'IA jouera un rôle très important, et leur capacité à utiliser efficacement cet outil sera donc essentielle si elles veulent en tirer parti et éviter d'être dépassées. Nous suivrons ce secteur avec attention.

La pandémie de Covid a créé de nombreuses distorsions dont les entreprises ressentent encore les effets. Certaines en ont tiré profit à l'époque et souffrent aujourd'hui du retour à la normale. C'est notamment le cas de Lonza, qui avait bénéficié de son activité liée au vaccin contre le Covid-19 et de Pernod Ricard qui avait profité de la hausse de la consommation d'alcool pendant la pandémie.

Enfin, on ne peut passer sous silence l'instabilité géopolitique croissante dans le monde. La guerre au Moyen-Orient et en Europe de l'Est, bien qu'elle n'ait pas d'impact direct sur le portefeuille, a des répercussions générales sur les prix de l'énergie et les chaînes d'approvisionnement. De même, la « guerre froide » en cours entre la Chine et l'Occident aura des conséquences notables, entre autres, sur le secteur technologique et sur la nécessité impérieuse d'une souveraineté technologique. ASML est selon nous une entreprise susceptible de bénéficier de cette thématique.

D'un point de vue fondamental, 2023 aura été une année particulièrement faste pour le portefeuille. Bien que les entreprises n'aient pas encore publié leurs résultats annuels, nous tablons sur une nouvelle année de croissance à deux chiffres des bénéfices, soutenue par une croissance organique des ventes supérieure à 10 %. Pour l'essentiel, il s'agit d'une croissance idiosyncratique. Novo Nordisk a revu ses prévisions à la hausse à trois reprises et s'attend maintenant à ce que ses ventes organiques annuelles affichent une croissance comprise entre 32 et 38 % grâce au gigantesque succès de sa gamme d'analogues du GLP-1 dans les domaines du diabète et de l'obésité. Nous continuons de considérer que le potentiel à long terme de ces traitements est considérable, même avec l'arrivée de produits concurrents, grâce à l'élargissement de ses applications (notamment concernant les comorbidités telles que les maladies rénales ou l'insuffisance cardiaque) et aux progrès de son pipeline. Le marché de l'obésité, qui représente plus de 100 milliards de dollars, est une nouvelle opportunité pour l'entreprise.

Inditex a fortement progressé après avoir enregistré une nouvelle année remarquable en termes de croissance des ventes et de hausse des marges. Les avantages concurrentiels de l'entreprise n'ont jamais été aussi forts, grâce à des investissements constants dans les technologies et le développement durable. En 2023, par exemple, la société a déployé une nouvelle technologie d'étiquetage tissée dans le tissu pour accélérer le processus de passage en caisse. Elle a également étendu sa plateforme de vente de produits d'occasion à toute l'Europe.

Les entreprises du portefeuille dans le secteur technologique se sont bien redressées, sous l'impulsion d'ASML, leader dans le domaine de la lithographie. Le cycle des semi-conducteurs semble avoir atteint son point le plus bas et, bien que certaines commandes aient été différées, l'entreprise a confirmé ses objectifs pour 2025 et 2030 avec une forte croissance annuelle à deux chiffres du chiffre d'affaires. L'annonce du départ à la retraite de Peter Wennink, le PDG, et de Martin van den Brink, le directeur technique, marque d'importants changements à la tête de l'entreprise, mais compte tenu de la bonne visibilité des commandes et de la solidité de la feuille de route technologique à moyen terme, nous estimons que l'entreprise ne manquera pas d'atouts sous une nouvelle direction.

Un thème important de l'année a été la Chine, où non seulement l'économie ralentit, mais où les obstacles politiques se multiplient. Plus récemment, le secteur hospitalier a fait l'objet de mesures anti-corruption qui ont porté préjudice aux prestataires. Nous avons profité de ce contexte pour initier une nouvelle position sur Mettler-Toledo, un fabricant d'instruments de précision et le plus important fournisseur de balances de laboratoire. L'entreprise est établie de longue date et jouit d'une solide réputation, puisqu'elle est l'un des principaux fournisseurs de ce secteur depuis plus de 100 ans.

Au cours de l'année, nous avons renforcé les pondérations d'Experian, de Coloplast, d'Amadeus, d'Accenture et de Heineken, principalement pour des raisons de valorisation. À l'inverse, Roche et Kone ont été vendues, tandis que la position sur LVMH a été allégée en raison du ralentissement du secteur du luxe après trois années exceptionnelles.

Pour ce qui est des perspectives, nous restons prudemment optimistes. Les incertitudes, tant sur le front de la conjoncture économique que de la politique monétaire, ont entraîné une volatilité accrue sur les marchés au cours de ces dernières années. Les valorisations de nombreuses entreprises du portefeuille ont été impactées, touchant les plus hauts en 2021 puis les plus bas en 2022, avec une remontée partielle en 2023. Nous entendons conserver notre discipline en matière de valorisation, en profitant de la volatilité pour réduire nos positions en cas de hausse excessive et nous renforcer en cas de baisse. Alors que les effets secondaires de la pandémie de Covid s'estompent lentement, un constat s'impose : une fois de plus, les plus forts sont sortis renforcés de la crise. La plupart des entreprises du portefeuille ont accéléré leurs gains de parts de marché au cours des dernières années, en gérant mieux que leurs pairs les multiples difficultés rencontrées (inflation, perturbation de la chaîne d'approvisionnement, coût de la dette). L'expérience joue également un rôle : les entreprises du portefeuille ont en moyenne plus de 100 ans, cette crise n'est ni la première ni la pire qu'elles traversent. La croissance globale des bénéfices des entreprises du portefeuille est restée supérieure à celle du marché en 2023 et, si nos prévisions sont correctes, 2024 sera une nouvelle année de croissance des bénéfices à deux chiffres.

COMGEST GROWTH EUROPE PLUS
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL
AU 31 DECEMBRE 2023

Tableau de performance

Catégorie d'actions	Devise	Performance 2023
COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR I ACC	EUR	23,22
COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR Z ACC	EUR	23,14
COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR ACC	EUR	22,51
<i>MSCI Europe - Net Return</i>	<i>EUR</i>	<i>15,83</i>
COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR I DIS ¹	EUR	15,28
<i>MSCI Europe - Net Return</i>	<i>EUR</i>	<i>10,31</i>

**utilisé uniquement à des fins de comparaison.*

¹date de lancement 20 octobre 2023

Commentaire

L'indice MSCI Europe a fortement rebondi cette année, principalement grâce à ce qui ne s'est pas produit, plutôt qu'à ce qui s'est effectivement passé. La récession tant annoncée ne s'est finalement pas concrétisée en Europe et la crainte suscitée par le spectre de taux d'intérêt « plus élevés pendant plus longtemps » s'est dissipée, en particulier au cours des derniers mois de l'année. De fait, les marchés s'attendent désormais à ce que les taux baissent en 2024.

L'année ne fut pas pour autant un long fleuve tranquille. Nous avons en effet assisté à l'émergence d'un certain nombre de thèmes importants qui ont des répercussions sur le portefeuille. Le premier de ces thèmes est l'intelligence artificielle ('IA'), une technologie qui aura des conséquences considérables dont la plupart ne nous sont pas encore connues. Avec une technologie aussi embryonnaire et potentiellement transformatrice, il est impossible d'affirmer quoi que ce soit avec certitude. Nous estimons toutefois que les entreprises qui vendent des produits tangibles, qu'il s'agisse de sacs à main (Hermès), de chocolat haut de gamme (Lindt) ou de voitures de sport (Ferrari), sont moins susceptibles d'être impactées. Ces titres représentent plus de 70 % du portefeuille. D'autres entreprises sont plus susceptibles d'en bénéficier, comme Accenture, qui accompagne ses clients en matière de conseil et de transformation, ou ASML, dont les machines sont nécessaires pour fabriquer des puces de plus en plus performantes. Les choses sont un peu moins claires pour nos participations dans les entreprises de logiciels et de données, pour lesquelles l'IA jouera un rôle très important, et leur capacité à utiliser efficacement cet outil sera donc essentielle si elles veulent en tirer parti et éviter d'être dépassées. Nous suivrons ce secteur avec attention.

Un deuxième thème important concerne la Chine, où non seulement l'économie ralentit, mais où les obstacles politiques auxquels se heurtent les entreprises en portefeuille se multiplient. Le secteur de la santé a été au centre de l'attention récemment, avec une série d'appels d'offres basés sur le principe selon lequel « le gagnant remporte tout », qui a entraîné de fortes baisses de prix, en plus des mesures anticorruption qui ont porté préjudice aux prestataires du secteur hospitalier. Ceci a pénalisé un certain nombre de positions telles que Carl Zeiss Meditec, Sartorius Stedim Biotech et Straumann, bien que légèrement. Cela nous rappelle néanmoins que la prime de risque associée à la croissance chinoise augmente. La part de la Chine dans le chiffre d'affaires des entreprises en portefeuille est inférieure à 10 %.

La pandémie de Covid a créé de nombreuses distorsions dont les entreprises ressentent encore les effets. Certaines en ont profité à l'époque et souffrent aujourd'hui du retour à la normale. C'est notamment le cas de Sartorius Stedim Biotech, qui a été avantagée par la constitution de stocks chez ses clients lors des perturbations qui ont affecté la chaîne d'approvisionnement en 2021 et 2022, avant de pâtir du déstockage cette année. De même, Lonza a bénéficié de son activité liée aux vaccins contre le Covid, qui a pour l'essentiel disparu aujourd'hui. D'autres ont souffert à l'époque, mais profitent aujourd'hui de la reprise. C'est notamment le cas de Amadeus, qui voit son marché final se redresser tout en réalisant des gains substantiels de parts de marché.

Enfin, on ne peut passer sous silence l'instabilité géopolitique croissante dans le monde. La guerre au Moyen-Orient et en Europe de l'Est, bien qu'elle n'ait pas d'impact direct sur le portefeuille, a des répercussions générales sur les prix de l'énergie et les chaînes d'approvisionnement. De même, la « guerre froide » en cours entre la Chine et l'Occident aura des conséquences notables, entre autres, sur le secteur technologique et sur la nécessité impérieuse d'une souveraineté technologique. ASML est selon nous une entreprise susceptible de bénéficier de cette thématique.

D'un point de vue fondamental, 2023 aura été une année particulièrement faste pour le portefeuille. Bien que les entreprises n'aient pas encore publié leurs résultats annuels, nous tablons sur une nouvelle année de croissance à deux chiffres des bénéfices, soutenue par une croissance organique des ventes supérieure à 10 %. Pour l'essentiel, il s'agit d'une croissance idiosyncratique. Novo Nordisk a revu ses prévisions à la hausse à trois reprises et s'attend maintenant à ce que ses ventes organiques annuelles affichent une croissance comprise entre 32 et 38 % grâce au gigantesque succès de sa gamme d'analogues du GLP-1 dans les domaines du diabète et de l'obésité. Nous continuons de considérer que le potentiel à long terme de ces traitements est considérable, même avec l'arrivée de produits concurrents, grâce à l'élargissement de ses applications (notamment concernant les comorbidités telles que les maladies rénales ou l'insuffisance cardiaque) et aux progrès de son pipeline. Le marché de l'obésité, qui représente plus de 100 milliards de dollars, est une nouvelle opportunité pour l'entreprise.

Inditex a fortement progressé après avoir enregistré une nouvelle année remarquable en termes de croissance des ventes et de hausse des marges. Les avantages concurrentiels de l'entreprise n'ont jamais été aussi forts, grâce à des investissements constants dans les technologies et le développement durable. En 2023, par exemple, la société a déployé une nouvelle technologie d'étiquetage tissée dans le tissu pour accélérer le processus de passage en caisse. Elle a également étendu sa plateforme de vente de produits d'occasion à toute l'Europe.

Les entreprises du portefeuille dans le secteur technologique se sont bien redressées, sous l'impulsion d'ASML, leader dans le domaine de la lithographie. Le cycle des semi-conducteurs semble avoir atteint son point le plus bas et, bien que certaines commandes aient été différées, l'entreprise a confirmé ses objectifs pour 2025 et 2030 avec une forte croissance annuelle à deux chiffres du chiffre d'affaires. L'annonce du départ à la retraite de Peter Wennink, le PDG, et de Martin van den Brink, le directeur technique, marque d'importants changements à la tête de l'entreprise, mais compte tenu de la bonne visibilité des commandes et de la solidité de la feuille de route technologique à moyen terme, nous estimons que l'entreprise ne manquera pas d'atouts sous une nouvelle direction.

Comme chaque année, quelques entreprises ont affiché des résultats décevants et certaines positions récemment ajoutées au portefeuille (Sartorius Stedim Biotech, Carl Zeiss Meditec et Adyen) ont été confrontées à des difficultés. Ces trois entreprises ont certes connu un ralentissement de leur croissance, mais nous restons convaincus de la qualité de leur franchise et de leurs perspectives de croissance à long terme. Nous avons augmenté ces positions pour profiter de la faiblesse de leurs cours. Nous notons également le ralentissement du secteur du luxe, après trois années remarquables, ce qui nous a amenés à réduire notre position dans LVMH.

En plus de ces mouvements, nous nous sommes renforcés sur Halma, Heineken, Experian et Sika, et nous avons réduit nos positions sur Ferrari, Jeronimo Martins et Novo Nordisk, principalement pour des raisons de valorisation. Nous avons cédé notre participation dans SimCorp.

Pour ce qui est des perspectives, nous restons prudemment optimistes. Les incertitudes, tant sur le front de la conjoncture économique que de la politique monétaire, ont entraîné une volatilité accrue sur les marchés au cours de ces dernières années. La valorisation de nombreuses entreprises du portefeuille a été impactée, touchant les plus hauts en 2021 puis les plus bas en 2022, avec une remontée partielle en 2023. Nous entendons conserver notre discipline en matière de valorisation, en profitant de la volatilité pour réduire nos positions en cas de hausse excessive et nous renforcer en cas de baisse. Alors que les effets secondaires de la pandémie de Covid s'estompent lentement, un constat s'impose : une fois de plus, les plus forts sont sortis renforcés de la crise. La plupart des entreprises du portefeuille ont accéléré leurs gains de parts de marché au cours des dernières années, en gérant mieux que leurs pairs les multiples difficultés rencontrées (inflation, perturbation de la chaîne d'approvisionnement, coût de la dette). L'expérience joue également un rôle : les entreprises du portefeuille ont en moyenne plus de 100 ans, cette crise n'est ni la première ni la pire qu'elles traversent. La croissance globale des bénéfices des entreprises du portefeuille est restée supérieure à celle du marché en 2023 et, si nos prévisions sont correctes, 2024 sera une nouvelle année de croissance des bénéfices à deux chiffres.

COMGEST GROWTH EUROPE S
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL
AU 31 DECEMBRE 2023

Tableau de performance

Catégorie d'actions	Devise	Performance 2023
COMGEST GROWTH EUROPE S EUR ACC	EUR	19,41
COMGEST GROWTH EUROPE S EUR Z ACC	EUR	20,49
<i>S&P Europe 350 Shariah - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>15,52</i>
COMGEST GROWTH EUROPE S USD ACC	USD	23,61
COMGEST GROWTH EUROPE S USD Z ACC	USD	24,60
<i>S&P Europe 350 Shariah - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>19,57</i>
COMGEST GROWTH EUROPE S GBP U ACC ¹	GBP	7,90
<i>S&P Europe 350 Shariah - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>5,23</i>

**utilisé uniquement à des fins de comparaison.*

¹date de lancement 13 février 2023

Commentaire

L'indice S&P Europe 350 Shariah a fortement rebondi cette année, principalement grâce à ce qui ne s'est pas produit, plutôt qu'à ce qui s'est effectivement passé. La récession tant annoncée ne s'est finalement pas concrétisée en Europe et la crainte suscitée par le spectre de taux d'intérêt « plus élevés pendant plus longtemps » s'est dissipée, en particulier au cours des derniers mois de l'année. De fait, les marchés s'attendent désormais à ce que les taux baissent en 2024.

L'année ne fut pas pour autant un long fleuve tranquille. Nous avons en effet assisté à l'émergence d'un certain nombre de thèmes importants qui ont des répercussions sur le portefeuille. Le premier de ces thèmes est l'intelligence artificielle ('IA'), une technologie qui aura des conséquences considérables dont la plupart ne nous sont pas encore connues. Avec une technologie aussi embryonnaire et potentiellement transformatrice, il est impossible d'affirmer quoi que ce soit avec certitude. Nous estimons toutefois que les entreprises qui vendent des produits tangibles, qu'il s'agisse de sacs à main (Hermès), de chocolat haut de gamme (Lindt) ou de voitures de sport (Ferrari), sont moins susceptibles d'être impactées. Ces titres représentent plus de 70 % du portefeuille. D'autres entreprises sont plus susceptibles d'en bénéficier, comme ASML dont les machines sont nécessaires pour fabriquer des puces de plus en plus performantes. Les choses sont un peu moins claires pour nos participations dans les entreprises de logiciels et de données, pour lesquelles l'IA jouera un rôle très important, et leur capacité à utiliser efficacement cet outil sera donc essentielle si elles veulent en tirer parti et éviter d'être dépassées. Nous suivrons ce secteur avec attention.

Un deuxième thème important concerne la Chine, où non seulement l'économie ralentit, mais où les obstacles politiques auxquels se heurtent les entreprises en portefeuille se multiplient. Le secteur de la santé a été au centre de l'attention récemment, avec une série d'appels d'offres basés sur le principe selon lequel « le gagnant remporte tout », qui a entraîné de fortes baisses de prix, en plus des mesures anticorruption qui ont porté préjudice aux prestataires du secteur hospitalier. Ceci a pénalisé un certain nombre de positions telles que Carl Zeiss Meditec, Sartorius Stedim Biotech et Straumann, bien que légèrement. Cela nous rappelle néanmoins que la prime de risque associée à la croissance chinoise augmente. La part de la Chine dans le chiffre d'affaires des entreprises en portefeuille est inférieure à 10 %.

La pandémie de Covid a créé de nombreuses distorsions dont les entreprises ressentent encore les effets. Certaines en ont profité à l'époque et souffrent aujourd'hui du retour à la normale. C'est notamment le cas de Sartorius Stedim Biotech, qui a été avantagée par la constitution de stocks chez ses clients lors des perturbations qui ont affecté la chaîne d'approvisionnement en 2021 et 2022, avant de pâtir du déstockage cette année. De même, Lonza a bénéficié de son activité liée aux vaccins contre le Covid, qui a pour l'essentiel disparu aujourd'hui. D'autres ont souffert à l'époque, mais profitent aujourd'hui de la reprise. C'est notamment le cas de Amadeus, qui voit son marché final se redresser tout en réalisant des gains substantiels de parts de marché.

Enfin, on ne peut passer sous silence l'instabilité géopolitique croissante dans le monde. La guerre au Moyen-Orient et en Europe de l'Est, bien qu'elle n'ait pas d'impact direct sur le portefeuille, a des répercussions générales sur les prix de l'énergie et les chaînes d'approvisionnement. De même, la « guerre froide » en cours entre la Chine et l'Occident aura des conséquences notables, entre autres, sur le secteur technologique et sur la nécessité impérieuse d'une souveraineté technologique. ASML est selon nous une entreprise susceptible de bénéficier de cette thématique.

D'un point de vue fondamental, 2023 aura été une année particulièrement faste pour le portefeuille. Bien que les entreprises n'aient pas encore publié leurs résultats annuels, nous tablons sur une nouvelle année de croissance à deux chiffres des bénéfices, soutenue par une croissance organique des ventes supérieure à 10 %. Pour l'essentiel, il s'agit d'une croissance idiosyncratique. Novo Nordisk a revu ses prévisions à la hausse à trois reprises et s'attend maintenant à ce que ses ventes organiques annuelles affichent une croissance comprise entre 32 et 38 % grâce au gigantesque succès de sa gamme d'analogues du GLP-1 dans les domaines du diabète et de l'obésité. Nous continuons de considérer que le potentiel à long terme de ces traitements est considérable, même avec l'arrivée de produits concurrents, grâce à l'élargissement de ses applications (notamment concernant les comorbidités telles que les maladies rénales ou l'insuffisance cardiaque) et aux progrès de son pipeline. Le marché de l'obésité, qui représente plus de 100 milliards de dollars, est une nouvelle opportunité pour l'entreprise.

Inditex a fortement progressé après avoir enregistré une nouvelle année remarquable en termes de croissance des ventes et de hausse des marges. Les avantages concurrentiels de l'entreprise n'ont jamais été aussi forts, grâce à des investissements constants dans les technologies et le développement durable. En 2023, par exemple, la société a déployé une nouvelle technologie d'étiquetage tissée dans le tissu pour accélérer le processus de passage en caisse. Elle a également étendu sa plateforme de vente de produits d'occasion à toute l'Europe.

Les entreprises du portefeuille dans le secteur technologique se sont bien redressées, sous l'impulsion d'ASML, leader dans le domaine de la lithographie. Le cycle des semi-conducteurs semble avoir atteint son point le plus bas et, bien que certaines commandes aient été différées, l'entreprise a confirmé ses objectifs pour 2025 et 2030 avec une forte croissance annuelle à deux chiffres du chiffre d'affaires. L'annonce du départ à la retraite de Peter Wennink, le PDG, et de Martin van den Brink, le directeur technique, marque d'importants changements à la tête de l'entreprise, mais compte tenu de la bonne visibilité des commandes et de la solidité de la feuille de route technologique à moyen terme, nous estimons que l'entreprise ne manquera pas d'atouts sous une nouvelle direction.

Comme chaque année, quelques entreprises ont affiché des résultats décevants et certaines positions récemment ajoutées au portefeuille (Sartorius Stedim Biotech, Carl Zeiss Meditec et Adyen) ont été confrontées à des difficultés. Ces trois entreprises ont certes connu un ralentissement de leur croissance, mais nous restons convaincus de la qualité de leur franchise et de leurs perspectives de croissance à long terme. Nous avons augmenté ces positions pour profiter de la faiblesse de leurs cours.

En plus de ces mouvements, nous nous sommes renforcés sur Halma et nous avons réduit nos positions sur Ferrari et Novo Nordisk, principalement pour des raisons de valorisation.

Pour ce qui est des perspectives, nous restons prudemment optimistes. Les incertitudes, tant sur le front de la conjoncture économique que de la politique monétaire, ont entraîné une volatilité accrue sur les marchés au cours de ces dernières années. La valorisation de nombreuses entreprises du portefeuille a été impactée, touchant les plus hauts en 2021 puis les plus bas en 2022, avec une remontée partielle en 2023. Nous entendons conserver notre discipline en matière de valorisation, en profitant de la volatilité pour réduire nos positions en cas de hausse excessive et nous renforcer en cas de baisse. Alors que les effets secondaires de la pandémie de Covid s'estompent lentement, un constat s'impose : une fois de plus, les plus forts sont sortis renforcés de la crise. La plupart des entreprises du portefeuille ont accéléré leurs gains de parts de marché au cours des dernières années, en gérant mieux que leurs pairs les multiples difficultés rencontrées (inflation, perturbation de la chaîne d'approvisionnement, coût de la dette). L'expérience joue également un rôle : les entreprises du portefeuille ont en moyenne plus de 100 ans, cette crise n'est ni la première ni la pire qu'elles traversent. La croissance globale des bénéfices des entreprises du portefeuille est restée supérieure à celle du marché en 2023 et, si nos prévisions sont correctes, 2024 sera une nouvelle année de croissance des bénéfices à deux chiffres.

COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL
AU 31 DÉCEMBRE 2023

Tableau de performance

Catégorie d'actions	Devise	Performance 2023
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR ACC	EUR	12,35
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR I ACC	EUR	12,92
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR R ACC	EUR	11,79
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR DIS	EUR	12,36
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR Z ACC	EUR	12,86
<i>MSCI Europe - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>15,83</i>
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES USD I H ACC	USD	15,68
<i>MSCI Europe 100 % Hedged to USD - Net Return</i>	<i>USD</i>	<i>17,30</i>
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES GBP U ACC	GBP	10,36
<i>MSCI Europe - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>13,13</i>

**utilisé uniquement à des fins de comparaison.*

Commentaire

L'indice MSCI Europe a fortement rebondi cette année, principalement grâce à ce qui ne s'est pas produit, plutôt qu'à ce qui s'est effectivement passé. La récession tant annoncée ne s'est finalement pas concrétisée en Europe et la crainte suscitée par le spectre de taux d'intérêt « plus élevés pendant plus longtemps » s'est dissipée, en particulier au cours des derniers mois de l'année. De fait, les marchés s'attendent désormais à ce que les taux baissent en 2024. Néanmoins, l'environnement est resté incertain et volatil compte tenu des pressions exercées sur les consommateurs, des tensions géopolitiques et des tendances à la « normalisation » post-Covid, dont le déstockage. Dans ce contexte, les grandes capitalisations de qualité ont surperformé les petites et moyennes entreprises à forte croissance. Toutefois, la fin de l'année a été marquée par un rebond et une surperformance de ces petites et moyennes entreprises à la faveur de publications trimestrielles solides et de valorisations attractives dans la mesure où les craintes de taux d'intérêt « durablement plus élevés » se sont atténuées.

Outre les taux d'intérêt et leur impact sur les valorisations, plusieurs thèmes sont apparus cette année. La normalisation post-pandémie a été sous-estimée dans tous les domaines, des solutions de biotraitement pour l'industrie biopharmaceutique aux bornes de recharge pour véhicules électriques, en passant par les habitudes des consommateurs. En ce qui concerne la consommation, le luxe a encore fait très bonne figure. Toutefois, les entreprises exposées au milieu de gamme ont souffert de stocks élevés entraînant des offres promotionnelles et des pressions sur les marges. Suite à l'apparition de ChatGPT et de l'intelligence artificielle (IA) générative, l'IA est sur le devant de la scène et ses conséquences, encore méconnues, seront importantes. Les entreprises qui vendent des produits tangibles, qu'il s'agisse de sacs à main (LVMH) ou de spiritueux (Campari), sont moins susceptibles d'être impactées. D'autres entreprises seront sans doute plus susceptibles d'en bénéficier, comme Capgemini, qui accompagne ses clients en matière de conseil et de transformation, ou ASML, dont les machines seront nécessaires pour fabriquer des puces de plus en plus performantes. La Chine est un autre thème et un marché sur lequel la prime de risque augmente sous l'effet d'une croissance plus faible et de vents contraires politiques. Enfin, l'instabilité géopolitique croissante à travers le monde, marquée par les guerres au Moyen-Orient et en Europe de l'Est, et les tensions entre la Chine et l'Occident pourraient avoir des répercussions sur les prix de l'énergie, les chaînes d'approvisionnement et la souveraineté technologique.

D'un point de vue fondamental, 2023 aura été une année relativement mitigée pour le portefeuille. Bien que les entreprises n'aient pas encore publié leurs résultats annuels, nous nous attendons à ce que la croissance des bénéficiaires du portefeuille en 2023 soit inférieure à notre tendance de croissance à moyen terme. Dans certains cas, la croissance du chiffre d'affaires s'est révélée décevante car les entreprises ont continué à investir dans leur développement, tandis que la réduction du levier opérationnel a pesé sur les bénéficiaires. Toutefois, dans la grande majorité des cas, nous considérons que les difficultés rencontrées cette année sont temporaires et que la qualité et le potentiel de croissance à moyen et long terme de ces entreprises demeurent intacts.

Du côté des détracteurs, Sartorius Stedim Biotech a émis un avertissement sur bénéfices, la normalisation des commandes post-Covid s'étant avérée bien plus importante que prévu. Lonza a également reculé, en partie à cause de la résiliation de son contrat avec Moderna pour la production des vaccins anti-Covid. Keywords Studios, le fournisseur de services d'externalisation pour l'industrie du jeu, a fortement reculé en raison de l'impact potentiel de l'intelligence artificielle (IA) sur une partie de ses activités. Cette correction apparaît sévère puisque l'IA générative peut également être source d'opportunités pour les offres de localisation et d'assistance aux joueurs de l'entreprise.

Parmi les principaux contributeurs à la performance ont figuré des positions technologiques dans l'industrie des semi-conducteurs. ASML a bénéficié de la stabilisation perçue du cycle des semi-conducteurs ; bien que certaines commandes aient été différées, l'entreprise a confirmé ses objectifs pour 2025 et 2030 avec une forte croissance annuelle à deux chiffres du chiffre d'affaires. L'annonce du départ à la retraite de Peter Wennink, le PDG, et de Martin van den Brink, le directeur technique, marque d'importants changements à la tête de l'entreprise, mais compte tenu de la bonne visibilité des commandes et de la solidité de la feuille de route technologique à moyen terme, nous estimons que l'entreprise ne manquera pas d'atouts sous une nouvelle direction.

Dans le même secteur, VAT Group a vu le cours de son action s'envoler en 2023, grâce à la confirmation de la stabilisation du cycle de l'industrie des semi-conducteurs mais également à la qualité de son exécution et aux implications positives de l'IA générative sur la demande de semi-conducteurs. Dans le domaine des services informatiques, Capgemini s'est bien comportée, prouvant ainsi qu'elle peut préserver, voire améliorer légèrement, sa rentabilité malgré un ralentissement des ventes dû à une base de comparaison élevée et à un environnement macroéconomique moins porteur. ICON, un groupe de recherche clinique de premier plan, a surperformé grâce à une croissance robuste dans un environnement biotechnologique pourtant moins vigoureux et à une solide amélioration de sa rentabilité. Nos positions de grande qualité exposées au secteur de la construction se sont également bien comportées : Sika a finalisé l'acquisition de MBCC, a tiré parti de son pouvoir de fixation des prix pour améliorer ses marges et a annoncé à l'occasion de sa journée investisseurs une légère révision à la hausse de ses objectifs à moyen terme. Les résultats de Kingspan, le leader de l'isolation, étaient également meilleurs que prévu grâce à une rentabilité positive après des volumes plus faibles au cours du premier semestre de l'année.

Le portefeuille a investi dans sept nouvelles entreprises dans différents secteurs : Alcon, ASM International, Genus, NICE, Novo Nordisk, Dechra et Abcam. Ces deux dernières ont fait l'objet d'acquisitions et ne font plus partie du portefeuille. Trois autres positions ont été vendues au cours de l'année - GN Store Nord, SalMar et BioNTech - en raison d'une visibilité réduite quant à leurs perspectives de croissance à long terme. Nous avons allégé DSV, Kingspan et Capgemini en raison d'une croissance des bénéfices attendue plus faible à court terme et AstraZeneca compte tenu d'un ralentissement potentiel de la croissance à long terme. Nous avons également pris des bénéfices sur ASML et VAT Group dont les valorisations ont commencé à refléter la reprise du marché des semi-conducteurs. À l'inverse, nous avons renforcé la pondération de certaines de nos positions de grande qualité au cours de la période. Nous avons légèrement accru le poids de Sartorius Stedim Biotech suite à la publication de bénéfices décevants, estimant que les fondamentaux de la société restent solides à long terme. Nous avons également renforcé la position sur Alfen suite à la forte correction du cours de l'action.

Pour ce qui est des perspectives, nous restons prudemment optimistes. Les incertitudes, tant sur le front de la conjoncture économique que de la politique monétaire, ont entraîné une volatilité accrue sur les marchés au cours de ces dernières années. Les valorisations de nombreuses entreprises du portefeuille ont été impactées, touchant les plus hauts en 2021 puis les plus bas en 2022, avec une remontée partielle en 2023. Nous entendons conserver notre discipline en matière de valorisation, en profitant de la volatilité pour réduire nos positions en cas de hausse excessive et nous renforcer en cas de baisse. Alors que les effets secondaires de la pandémie de Covid s'estompent lentement, un constat s'impose : une fois de plus, les plus forts sont sortis renforcés de la crise. La plupart des entreprises du portefeuille ont accéléré leurs gains de parts de marché au cours des dernières années, en gérant mieux que leurs pairs les multiples difficultés rencontrées (inflation, perturbation de la chaîne d'approvisionnement, coût de la dette). L'expérience joue également un rôle : ce n'est ni la première, ni la pire crise à laquelle elles ont été confrontées. Même s'ils se sont avérés inférieurs à la tendance en 2023, nous nous attendons à ce que les bénéfices du portefeuille renouent avec leur forte croissance à deux chiffres en 2024. Nous demeurons convaincus qu'à long terme, les fondamentaux prévaudront et que les performances continueront d'être soutenues par une croissance pérenne des bénéfices.

COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL
AU 31 DECEMBRE 2023

Tableau de performance

Catégorie d'actions	Devise	Performance 2023
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR ACC	EUR	9,35
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR I ACC	EUR	9,92
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR Z ACC	EUR	9,86
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR X ACC	EUR	11,04
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR I DIS	EUR	9,92
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR R ACC	EUR	8,88
<i>MSCI Europe Mid Cap - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>14,19</i>
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR DIS ¹	EUR	3,50
<i>MSCI Europe Mid Cap - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>4,69</i>
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES GBP U ACC	GBP	7,38
<i>MSCI Europe Mid Cap - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>11,53</i>

**utilisé uniquement à des fins de comparaison.*

¹date de lancement 1^{er} février 2023

Commentaire

Après une année 2022 difficile, les marchés actions européens ont rebondi en 2023. L'inflation, les taux d'intérêt et les incertitudes liées à la situation géopolitique ont continué de dominer l'actualité tout au long de l'année. L'environnement est resté assez difficile pour les entreprises en 2023 et certaines ont également été confrontées à un déstockage post-Covid. Toutefois, la récession tant attendue ne s'est jamais concrétisée en Europe et les consommateurs ont fait preuve d'une étonnante résilience en dépit des fortes pressions exercées sur les budgets des ménages. L'atténuation des tensions inflationnistes vers la fin de l'année a favorisé une amélioration des anticipations quant à l'évolution future des taux d'intérêt. Les grandes entreprises ont surperformé leurs concurrentes de petite et moyenne taille, favorisées par l'incertitude persistante concernant l'économie et les taux d'intérêt pendant la majeure partie de l'année. Néanmoins, la fin d'année a été marquée par un rebond bienvenu et une surperformance des petites et moyennes entreprises à la faveur de publications trimestrielles solides et de valorisations attractives dans la mesure où les craintes de taux d'intérêt « durablement plus élevés » se sont atténuées. En ce qui concerne les styles d'investissement, les titres « qualité » ont sous-performé les titres « value » en 2023 au sein de l'univers européen des actions de petite et moyenne taille, ce qui n'a pas été le cas pour les grandes entreprises.

Netcompany, la société danoise de solutions informatiques, a figuré parmi les détracteurs à la performance. La publication d'un chiffre d'affaires inférieur aux prévisions sur son marché local (en raison du report de la prise de décision de ses clients dans un environnement incertain) et une baisse de la marge du groupe (en raison d'un changement de siège social, d'investissements dans la nouvelle stratégie « Go-To-Market » de l'entreprise et de l'impact d'une utilisation plus faible, Netcompany adaptant sa pyramide des effectifs à un environnement marqué par une diminution de la demande) ont déçu le marché en 2023.

Le fabricant allemand d'équipements de diagnostic Stratec a également été à la peine cette année. La société a enregistré des ventes et des marges inférieures aux prévisions en raison de la normalisation de la demande et des stocks post-Covid, ainsi que de la répercussion tardive de la hausse des coûts des matières premières sur les clients. Stratec prévoit une amélioration de ses ventes et de ses marges en 2024. Grâce à l'amélioration des ventes, les consommables et les pièces de rechange devraient enregistrer une reprise et de nouvelles augmentations de prix pourront ainsi être appliquées.

Keywords Studios, le fournisseur de services d'externalisation pour l'industrie du jeu, a fortement reculé en raison de l'impact potentiel de l'intelligence artificielle (IA) sur une partie de ses activités. Cette correction apparaît sévère puisque l'IA générative peut également être source d'opportunités pour les offres de localisation et d'assistance aux joueurs de l'entreprise.

Parmi les principaux contributeurs à la performance du portefeuille en 2023, Nemetschek, l'éditeur allemand de logiciels de construction, a continué de publier des résultats supérieurs aux attentes permettant une révision à la hausse de ses prévisions pour l'exercice 2023. La direction a également confirmé avec une grande confiance ses perspectives de croissance et de marge à moyen terme en laissant entrevoir une croissance organique des ventes à deux chiffres en 2024 malgré la base de comparaison désormais plus élevée de 2023 et une croissance organique du chiffre d'affaires d'au moins 15 % en 2025.

Le cours de Dechra Pharmaceuticals, une société britannique dynamique spécialisée dans la fabrication et la commercialisation de produits vétérinaires, s'est envolé après avoir accepté l'offre de rachat d'EQT.

VAT Group, le fabricant suisse de semi-conducteurs et d'équipements de vannes à vide pour l'industrie, a progressé en 2023, sous l'effet de la stabilisation continue du cycle de l'industrie des semi-conducteurs, d'une exécution de qualité tout au long de l'année et des implications positives de l'IA générative sur la demande de semi-conducteurs.

Au cours de l'année, nous avons renforcé les pondérations de Carl Zeiss et Belimo à la faveur de leur baisse et avons continué de constituer nos positions sur VAT et Rational. Nous avons pris une partie de nos bénéfices sur Moncler et Jeronimo Martins compte tenu de leur solide performance relative et d'un environnement potentiellement plus difficile en matière de consommation. Nos positions sur Netcompany et New Work ont été allégées en raison d'une visibilité moindre.

À l'inverse, des positions sont été initiées sur SOL Spa, une entreprise familiale italienne fortement exposée aux gaz médicaux et aux services de soins à domicile, et sur Stevanato, une entreprise familiale italienne qui fabrique des récipients en verre pour l'industrie pharmaceutique.

Au début de l'année, nous avons vendu le reliquat de notre participation dans GN Store Nord. Durant l'année, nous avons également cédé nos actions Abcam, SimCorp et Dechra qui ont fait l'objet d'offres d'achat de la part respectivement de Danaher, Deutsche Börse et EQT.

Pour ce qui est des perspectives, nous restons prudemment optimistes. Les incertitudes, tant sur le front de la conjoncture économique que de la politique monétaire, ont entraîné une volatilité accrue sur les marchés au cours de ces dernières années. Les valorisations de nombreuses entreprises du portefeuille ont été impactées, touchant les plus hauts en 2021 puis les plus bas en 2022, avec une remontée partielle en 2023. Nous entendons conserver notre discipline en matière de valorisation, en profitant de la volatilité pour réduire nos positions en cas de hausse excessive et nous renforcer en cas de baisse. Alors que les effets secondaires de la pandémie de Covid s'estompent lentement, un constat s'impose : une fois de plus, les plus forts sont sortis renforcés de la crise. La plupart des entreprises du portefeuille ont accéléré leurs gains de parts de marché au cours des dernières années, en gérant mieux que leurs pairs les multiples difficultés rencontrées (inflation, perturbation de la chaîne d'approvisionnement, coût de la dette). L'expérience joue également un rôle : ce n'est ni la première, ni la pire crise à laquelle elles ont été confrontées. Le portefeuille continue d'offrir un profil de croissance des bénéfices dynamique et nous nous attendons à une année de croissance des bénéfices à deux chiffres en 2024. Nous demeurons convaincus qu'à long terme, les fondamentaux prévaudront et que les performances continueront d'être soutenues par une croissance pérenne des bénéfices.

COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL
AU 31 DECEMBRE 2023

Tableau de performance

Catégorie d'actions	Devise	Performance 2023
COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF I ACC	CHF	20,86
COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF Z ACC	CHF	20,87
MSCI Europe ex Switzerland 100 % Hedged to CHF - Net Return*	CHF	12,99

*utilisé uniquement à des fins de comparaison.

Commentaire

L'indice MSCI Europe ex Switzerland 100 % hedged to CHF a fortement rebondi cette année, principalement grâce à ce qui ne s'est pas produit, plutôt qu'à ce qui s'est effectivement passé. La récession tant annoncée ne s'est finalement pas concrétisée en Europe et la crainte suscitée par le spectre de taux d'intérêt « plus élevés pendant plus longtemps » s'est dissipée, en particulier au cours des derniers mois de l'année. De fait, les marchés s'attendent désormais à ce que les taux baissent en 2024.

L'année ne fut pas pour autant un long fleuve tranquille. Nous avons en effet assisté à l'émergence d'un certain nombre de thèmes importants qui ont des répercussions sur le portefeuille.

Le premier de ces thèmes est l'intelligence artificielle ('IA'), une technologie qui aura des conséquences considérables dont la plupart ne nous sont pas encore connues. Avec une technologie aussi embryonnaire et potentiellement transformatrice, il est impossible d'affirmer quoi que ce soit avec certitude. Nous estimons toutefois que les entreprises qui vendent des produits tangibles, qu'il s'agisse de sacs à main (Hermès), spiritueux (Campari) ou de voitures de sport (Ferrari), sont moins susceptibles d'être impactées. Ces titres représentent la majorité du portefeuille. D'autres entreprises sont plus susceptibles d'en bénéficier, comme Accenture, qui accompagne ses clients en matière de conseil et de transformation, ou ASML, dont les machines sont nécessaires pour fabriquer des puces de plus en plus performantes. Les choses sont un peu moins claires pour nos participations dans les entreprises de logiciels et de données, pour lesquelles l'IA jouera un rôle très important, et leur capacité à utiliser efficacement cet outil sera donc essentielle si elles veulent en tirer parti et éviter d'être dépassées. Nous suivrons ce secteur avec attention.

Un deuxième thème important concerne la Chine, où non seulement l'économie ralentit, mais où les obstacles politiques auxquels se heurtent les entreprises en portefeuille se multiplient. Le secteur de la santé a été au centre de l'attention récemment, avec une série d'appels d'offres basés sur le principe selon lequel « le gagnant remporte tout », qui a entraîné de fortes baisses de prix, en plus des mesures anticorruption qui ont porté préjudice aux prestataires du secteur hospitalier. Ceci a pénalisé un certain nombre de positions telles que Carl Zeiss Meditec et Sartorius Stedim Biotech, bien que légèrement. Cela nous rappelle néanmoins que la prime de risque associée à la croissance chinoise augmente. La part de la Chine dans le chiffre d'affaires des entreprises en portefeuille est inférieure à 10 %.

La pandémie de Covid a créé de nombreuses distorsions dont les entreprises ressentent encore les effets. Certaines en ont profité à l'époque et souffrent aujourd'hui du retour à la normale. C'est notamment le cas de Sartorius Stedim Biotech, qui a été avantagée par la constitution de stocks chez ses clients lors des perturbations qui ont affecté la chaîne d'approvisionnement en 2021 et 2022, avant de pâtir du déstockage cette année. D'autres ont souffert à l'époque, mais profitent aujourd'hui de la reprise. C'est notamment le cas de Ryanair et Amadeus, qui voient toutes deux leurs marchés finaux se redresser tout en réalisant des gains substantiels de parts de marché.

Enfin, on ne peut passer sous silence l'instabilité géopolitique croissante dans le monde. Les guerres au Moyen-Orient et en Europe de l'Est, bien qu'elles n'aient pas d'impact direct sur le portefeuille, ont des répercussions générales sur les prix de l'énergie et les chaînes d'approvisionnement. De même, la « guerre froide » en cours entre la Chine et l'Occident aura des conséquences notables, entre autres, sur le secteur technologique et sur la nécessité impérieuse d'une souveraineté technologique. ASML est selon nous une entreprise susceptible de bénéficier de cette thématique.

D'un point de vue fondamental, 2023 aura été une année particulièrement faste pour le portefeuille. Bien que les entreprises n'aient pas encore publié leurs résultats annuels, nous tablons sur une nouvelle année de croissance à deux chiffres des bénéfices, soutenue par une croissance organique dynamique des ventes. Pour l'essentiel, il s'agit d'une croissance idiosyncratique. Novo Nordisk a revu ses prévisions à la hausse à trois reprises et s'attend maintenant à ce que ses ventes organiques annuelles affichent une croissance comprise entre 32 et 38 % grâce au gigantesque succès de sa gamme d'analogues du GLP-1 dans les domaines du diabète et de l'obésité. Nous continuons de considérer que le potentiel à long terme de ces traitements est considérable, même avec l'arrivée de produits concurrents, grâce à l'élargissement de ses applications (notamment concernant les comorbidités telles que les maladies rénales ou l'insuffisance cardiaque) et aux progrès de son pipeline. Le marché de l'obésité, qui représente plus de 100 milliards de dollars, est une nouvelle opportunité pour l'entreprise.

Inditex a fortement progressé après avoir enregistré une nouvelle année remarquable en termes de croissance des ventes et de hausse des marges. Les avantages concurrentiels de l'entreprise n'ont jamais été aussi forts, grâce à des investissements constants dans les technologies et le développement durable. En 2023, par exemple, la société a déployé une nouvelle technologie d'étiquetage tissée dans le tissu pour accélérer le processus de passage en caisse. Elle a également étendu sa plateforme de vente de produits d'occasion à toute l'Europe.

Les entreprises du portefeuille dans le secteur technologique se sont bien redressées, sous l'impulsion d'ASML, leader dans le domaine de la lithographie. Le cycle des semi-conducteurs semble avoir atteint son point le plus bas et, bien que certaines commandes aient été différées, l'entreprise a confirmé ses objectifs pour 2025 et 2030 avec une forte croissance annuelle à deux chiffres du chiffre d'affaires. L'annonce du départ à la retraite de Peter Wennink, le PDG, et de Martin van den Brink, le directeur technique, marque d'importants changements à la tête de l'entreprise, mais compte tenu de la bonne visibilité des commandes et de la solidité de la feuille de route technologique à moyen terme, nous estimons que l'entreprise ne manquera pas d'atouts sous une nouvelle direction.

Comme chaque année, quelques entreprises ont affiché des résultats décevants et certaines positions récemment ajoutées au portefeuille (Sartorius Stedim Biotech, Carl Zeiss Meditec et Adyen) ont été confrontées à des difficultés. Ces trois entreprises ont certes connu un ralentissement de leur croissance, mais nous restons convaincus de la qualité de leur franchise et de leurs perspectives de croissance à long terme. Nous avons augmenté ces positions pour profiter de la faiblesse de leurs cours. Nous notons également le ralentissement du secteur du luxe, après trois années remarquables, ce qui nous a amenés à réduire notre position dans LVMH.

En plus de ces mouvements, nous nous sommes renforcés sur Halma, Heineken, Experian, Icon et Campari, et nous avons réduit nos positions sur Ferrari, Jeronimo Martins et Novo Nordisk, principalement pour des raisons de valorisation. Nous avons cédé nos participations dans MTU et GN Store Nord en raison de leurs fondamentaux, et avons vendu SimCorp et Dechra qui ont fait l'objet d'offres d'achat. Nous avons initié deux nouvelles positions dans RELX et Capgemini.

Pour ce qui est des perspectives, nous restons prudemment optimistes. Les incertitudes, tant sur le front de la conjoncture économique que de la politique monétaire, ont entraîné une volatilité accrue sur les marchés au cours de ces dernières années. La valorisation de nombreuses entreprises du portefeuille a été impactée, touchant les plus hauts en 2021 puis les plus bas en 2022, avec une remontée partielle en 2023. Nous entendons conserver notre discipline en matière de valorisation, en profitant de la volatilité pour réduire nos positions en cas de hausse excessive et nous renforcer en cas de baisse. Alors que les effets secondaires de la pandémie de Covid s'estompent lentement, un constat s'impose : une fois de plus, les plus forts sont sortis renforcés de la crise. La plupart des entreprises du portefeuille ont accéléré leurs gains de parts de marché au cours des dernières années, en gérant mieux que leurs pairs les multiples difficultés rencontrées (inflation, perturbation de la chaîne d'approvisionnement, coût de la dette). L'expérience joue également un rôle : les entreprises du portefeuille ont en moyenne plus de 100 ans, cette crise n'est ni la première ni la pire qu'elles traversent. La croissance globale des bénéfices des entreprises du portefeuille est restée supérieure à celle du marché en 2023 et, si nos prévisions sont correctes, 2024 sera une nouvelle année de croissance des bénéfices à deux chiffres.

COMGEST GROWTH EUROPE EX UK
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL
AU 31 DECEMBRE 2023

Tableau de performance

Catégorie d'actions	Devise	Performance 2023
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP SU H ACC	GBP	25,49
<i>MSCI Europe ex United Kingdom 100 % Hedged to GBP - Net Return</i>	<i>GBP</i>	<i>18,48</i>
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP SU ACC	GBP	21,37
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP U ACC	GBP	21,18
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP SU DIS	GBP	21,40
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP Y ACC	GBP	21,45
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP Y DIS	GBP	21,48
<i>MSCI Europe ex United Kingdom - Net Return</i>	<i>GBP</i>	<i>14,83</i>
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK EUR SI ACC	EUR	24,27
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK EUR SI DIS	EUR	24,27
<i>MSCI Europe ex United Kingdom - Net Return</i>	<i>EUR</i>	<i>17,57</i>

**utilisé uniquement à des fins de comparaison.*

Commentaire

L'indice MSCI Europe ex UK a fortement rebondi cette année, principalement grâce à ce qui ne s'est pas produit, plutôt qu'à ce qui s'est effectivement passé. La récession tant annoncée ne s'est finalement pas concrétisée en Europe et la crainte suscitée par le spectre de taux d'intérêt « plus élevés pendant plus longtemps » s'est dissipée, en particulier au cours des derniers mois de l'année. De fait, les marchés s'attendent désormais à ce que les taux baissent en 2024.

L'année ne fut pas pour autant un long fleuve tranquille. Nous avons en effet assisté à l'émergence d'un certain nombre de thèmes importants qui ont des répercussions sur le portefeuille.

Le premier de ces thèmes est l'intelligence artificielle ('IA'), une technologie qui aura des conséquences considérables dont la plupart ne nous sont pas encore connues. Avec une technologie aussi embryonnaire et potentiellement transformatrice, il est impossible d'affirmer quoi que ce soit avec certitude. Nous estimons toutefois que les entreprises qui vendent des produits tangibles, qu'il s'agisse de sacs à main (Hermès), de chocolat haut de gamme (Lindt) ou de voitures de sport (Ferrari), sont moins susceptibles d'être impactées. Ces titres représentent plus de 70 % du portefeuille. D'autres entreprises sont plus susceptibles d'en bénéficier, comme Accenture, qui accompagne ses clients en matière de conseil et de transformation, ou ASML, dont les machines sont nécessaires pour fabriquer des puces de plus en plus performantes. Les choses sont un peu moins claires pour nos participations dans les entreprises de logiciels et de données, pour lesquelles l'IA jouera un rôle très important, et leur capacité à utiliser efficacement cet outil sera donc essentielle si elles veulent en tirer parti et éviter d'être dépassées. Nous suivrons ce secteur avec attention.

Un deuxième thème important concerne la Chine, où non seulement l'économie ralentit, mais où les obstacles politiques auxquels se heurtent les entreprises en portefeuille se multiplient. Le secteur de la santé a été au centre de l'attention récemment, avec une série d'appels d'offres basés sur le principe selon lequel « le gagnant remporte tout », qui a entraîné de fortes baisses de prix, en plus des mesures anticorruption qui ont porté préjudice aux prestataires du secteur hospitalier. Ceci a pénalisé un certain nombre de positions telles que Carl Zeiss Meditec, Sartorius Stedim Biotech et Straumann, bien que légèrement. Cela nous rappelle néanmoins que la prime de risque associée à la croissance chinoise augmente. La part de la Chine dans le chiffre d'affaires des entreprises en portefeuille est inférieure à 10 %.

La pandémie de Covid a créé de nombreuses distorsions dont les entreprises ressentent encore les effets. Certaines en ont profité à l'époque et souffrent aujourd'hui du retour à la normale. C'est notamment le cas de Sartorius Stedim Biotech, qui a été avantagée par la constitution de stocks chez ses clients lors des perturbations qui ont affecté la chaîne d'approvisionnement en 2021 et 2022, avant de pâtir du déstockage cette année. De même, Lonza a bénéficié de son activité liée aux vaccins contre le Covid, qui a pour l'essentiel disparu aujourd'hui. D'autres ont souffert à l'époque, mais profitent aujourd'hui de la reprise. C'est notamment le cas de Ryanair et Amadeus, qui voient toutes deux leurs marchés finaux se redresser tout en réalisant des gains substantiels de parts de marché.

Enfin, on ne peut passer sous silence l'instabilité géopolitique croissante dans le monde. La guerre au Moyen-Orient et en Europe de l'Est, bien qu'elle n'ait pas d'impact direct sur le portefeuille, a des répercussions générales sur les prix de l'énergie et les chaînes d'approvisionnement. De même, la « guerre froide » en cours entre la Chine et l'Occident aura des conséquences notables, entre autres, sur le secteur technologique et sur la nécessité impérieuse d'une souveraineté technologique. ASML est selon nous une entreprise susceptible de bénéficier de cette thématique.

D'un point de vue fondamental, 2023 aura été une année particulièrement faste pour le portefeuille. Bien que les entreprises n'aient pas encore publié leurs résultats annuels, nous tablons sur une nouvelle année de croissance à deux chiffres des bénéfices, soutenue par une croissance organique des ventes supérieure à 10 %. Pour l'essentiel, il s'agit d'une croissance idiosyncratique. Novo Nordisk a revu ses prévisions à la hausse à trois reprises et s'attend maintenant à ce que ses ventes organiques annuelles affichent une croissance comprise entre 32 et 38 % grâce au gigantesque succès de sa gamme d'analogues du GLP-1 dans les domaines du diabète et de l'obésité. Nous continuons de considérer que le potentiel à long terme de ces traitements est considérable, même avec l'arrivée de produits concurrents, grâce à l'élargissement de ses applications (notamment concernant les comorbidités telles que les maladies rénales ou l'insuffisance cardiaque) et aux progrès de son pipeline. Le marché de l'obésité, qui représente plus de 100 milliards de dollars, est une nouvelle opportunité pour l'entreprise.

Inditex a fortement progressé après avoir enregistré une nouvelle année remarquable en termes de croissance des ventes et de hausse des marges. Les avantages concurrentiels de l'entreprise n'ont jamais été aussi forts, grâce à des investissements constants dans les technologies et le développement durable. En 2023, par exemple, la société a déployé une nouvelle technologie d'étiquetage tissée dans le tissu pour accélérer le processus de passage en caisse. Elle a également étendu sa plateforme de vente de produits d'occasion à toute l'Europe.

Les entreprises du portefeuille dans le secteur technologique se sont bien redressées, sous l'impulsion d'ASML, leader dans le domaine de la lithographie. Le cycle des semi-conducteurs semble avoir atteint son point le plus bas et, bien que certaines commandes aient été différées, l'entreprise a confirmé ses objectifs pour 2025 et 2030 avec une forte croissance annuelle à deux chiffres du chiffre d'affaires. L'annonce du départ à la retraite de Peter Wennink, le PDG, et de Martin van den Brink, le directeur technique, marque d'importants changements à la tête de l'entreprise, mais compte tenu de la bonne visibilité des commandes et de la solidité de la feuille de route technologique à moyen terme, nous estimons que l'entreprise ne manquera pas d'atouts sous une nouvelle direction.

Comme chaque année, quelques entreprises ont affiché des résultats décevants et certaines positions récemment ajoutées au portefeuille (Sartorius Stedim Biotech, Carl Zeiss Meditec et Adyen) ont été confrontées à des difficultés. Ces trois entreprises ont certes connu un ralentissement de leur croissance, mais nous restons convaincus de la qualité de leur franchise et de leurs perspectives de croissance à long terme. Nous avons augmenté ces positions pour profiter de la faiblesse de leurs cours. Nous notons également le ralentissement du secteur du luxe, après trois années remarquables, ce qui nous a amenés à réduire notre position dans LVMH.

En plus de ces mouvements, nous nous sommes renforcés sur Heineken et Sika, et nous avons réduit nos positions sur Ferrari, Jeronimo Martins et Novo Nordisk, principalement pour des raisons de valorisation. Nous avons cédé nos participations dans MTU et SimCorp.

Pour ce qui est des perspectives, nous restons prudemment optimistes. Les incertitudes, tant sur le front de la conjoncture économique que de la politique monétaire, ont entraîné une volatilité accrue sur les marchés au cours de ces dernières années. La valorisation de nombreuses entreprises du portefeuille a été impactée, touchant les plus hauts en 2021 puis les plus bas en 2022, avec une remontée partielle en 2023. Nous entendons conserver notre discipline en matière de valorisation, en profitant de la volatilité pour réduire nos positions en cas de hausse excessive et nous renforcer en cas de baisse. Alors que les effets secondaires de la pandémie de Covid s'estompent lentement, un constat s'impose : une fois de plus, les plus forts sont sortis renforcés de la crise. La plupart des entreprises du portefeuille ont accéléré leurs gains de parts de marché au cours des dernières années, en gérant mieux que leurs pairs les multiples difficultés rencontrées (inflation, perturbation de la chaîne d'approvisionnement, coût de la dette). L'expérience joue également un rôle : les entreprises du portefeuille ont en moyenne plus de 100 ans, cette crise n'est ni la première ni la pire qu'elles traversent. La croissance globale des bénéfices des entreprises du portefeuille est restée supérieure à celle du marché en 2023 et, si nos prévisions sont correctes, 2024 sera une nouvelle année de croissance des bénéfices à deux chiffres.

COMGEST GROWTH ASIA
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL
AU 31 DECEMBRE 2023

Tableau de performance

Catégorie d'actions	Devise	Performance 2023
COMGEST GROWTH ASIA USD ACC	USD	7,55
<i>MSCI AC Asia - Net Return</i>	<i>USD</i>	<i>11,07</i>
COMGEST GROWTH ASIA EUR I ACC	EUR	4,42
COMGEST GROWTH ASIA EUR Z ACC	EUR	4,37
<i>MSCI AC Asia - Net Return</i>	<i>EUR</i>	<i>7,31</i>

**utilisé uniquement à des fins de comparaison.*

Commentaire

L'année 2023 aura été marquée par des changements et des défis considérables. Elle a commencé dans un climat d'inquiétudes concernant l'ampleur et la durée des hausses des taux d'intérêt américains et leurs répercussions sur la croissance asiatique et les devises. En janvier, la Bourse de Tokyo a demandé aux entreprises dont le cours était inférieur à 1 fois la valeur comptable de prendre des mesures pour améliorer les valorisations. Cette initiative a été l'un des facteurs à l'origine de la forte progression des actions « value » de l'indice Topix et du désamour des investisseurs pour les titres japonais de notre portefeuille. L'année a également démarré avec un enthousiasme débordant quant aux perspectives de reprise en Chine après la levée des restrictions liées à la pandémie de Covid fin 2022. La reprise n'a cependant pas eu lieu, et les inquiétudes quant aux perspectives de croissance se sont accrues avec un redressement plus faible que prévu du moral des consommateurs, la persistance d'un taux de chômage élevé, l'absence de reprise significative dans le secteur immobilier, des exportations très moyennes et un soutien limité du gouvernement. Cette situation, conjuguée à l'aggravation des tensions géopolitiques, a entraîné une compression des valorisations et une dégradation généralisée des BPA des actions chinoises. En fin d'année, les perspectives d'évolution des taux d'intérêt américains sont devenues plus favorables, avec la probabilité plus forte d'un atterrissage en douceur de l'économie. Au Japon, le rallye des titres « value » a commencé à faiblir en fin d'année, et les investisseurs se sont de nouveau concentrés sur les entreprises capables de générer une croissance régulière de leur BPA.

Aux côtés de l'équipe Actions internationales de Comgest, nous avons rencontré une cinquantaine d'entreprises en novembre et décembre, principalement celles que nous détenons en portefeuille et leurs concurrentes. Nous avons été impressionnés par la résilience de la demande de produits uniques, par exemple chez Daifuku et Lasertec, par la normalisation post-Covid évidente chez Pan Pacific (qui exploite la chaîne Don Quijote) et par les signes d'inflexion favorables de la demande technologique chez Murata et Samsung Electronics.

Renova a figuré parmi les détracteurs à la performance en 2023 en raison de l'incertitude croissante concernant ses plans d'expansion dans le secteur des énergies renouvelables au-delà des projets déjà annoncés, l'environnement concurrentiel pour l'énergie solaire et éolienne au Japon étant devenu beaucoup plus complexes ces deux dernières années. M3 a reculé, car son activité principale axée sur l'information médicale souffre de comparaisons difficiles avec la période de forte demande durant la pandémie de Covid-19. LG H&H a sous-performé en raison de la perte d'attrait de son activité cosmétique en Chine, devenue évidente avec l'absence de croissance post-Covid.

Nous n'avions pas anticipé que le gouvernement chinois annoncerait de nouvelles restrictions sur les entreprises du secteur des jeux. Cette annonce, faite en décembre, a eu un effet négatif sur les cours de Tencent et de NetEase. Malgré cela, NetEase a généré l'une des principales contributions à la performance du portefeuille cette année et a été l'un des rares titres chinois à voir ses bénéfices augmenter en 2023 grâce à des lancements de jeux meilleurs que prévu.

Parmi les contributeurs à la performance du portefeuille cette année ont figuré Shin-Etsu Chemical, Lasertec et Samsung Electronics. Shin-Etsu a augmenté de plus de 85 % en devise locale grâce à sa position dominante sur le marché des gaufres de silicium pour l'industrie des semi-conducteurs, à la croissance de ses activités sur le marché mondial du PVC et à son développement dans de nouveaux domaines tels que les matériaux pour la lithographie des semi-conducteurs. Lasertec, qui est la seule entreprise capable d'inspecter les stencils des photomasques de lithographie les plus sophistiqués utilisés dans la conception graphique des semi-conducteurs par rayonnement ultraviolet extrême (EUV), a vu le cours de son action progresser fortement grâce à la reprise des dépenses dans le domaine de la fabrication des semi-conducteurs. Samsung Electronics a réalisé de bonnes performances à mesure que le marché commençait à anticiper une reprise. Après des réductions de capacité agressives, les prix ont commencé à rebondir à la fois pour les DRAM et les NAND en même temps que les niveaux de stocks diminuaient.

Au cours de l'année 2023, nous avons initié une position sur Toyota Industries. La société allie selon nous une forte croissance (par exemple dans le domaine des équipements logistiques et des compresseurs automobiles) à une valorisation nettement inférieure à celle de ses pairs, car sa croissance n'a pas encore été pleinement comprise par le marché. Nous avons également pris des positions dans deux sociétés taïwanaises : Sinbon Electronics, un fabricant de câbles hautement spécialisés dont la croissance devrait être alimentée par le développement des véhicules électriques et des industries vertes, et Delta Electronics, un acteur mondial de la gestion de l'énergie qui devrait bénéficier de l'abandon des moteurs à combustion interne au profit des moteurs électriques, ainsi que de la croissance des systèmes d'alimentation centrés sur les données.

Nous avons continué à affiner le portefeuille au cours de l'année et avons nettement réduit nos positions sur Nidec, Pigeon, Kose, M3 et NCsoft.

En mai, le Japon a entièrement rouvert ses frontières, sans aucune complexité administrative, aux consommateurs qui ont pu entrer et satisfaire une demande jusque-là contenue, mais aussi aux investisseurs. Nombre d'entreprises en portefeuille nous ont fait part de leur emploi du temps soudainement chargé par des réunions physiques avec des investisseurs étrangers. La première vague d'investisseurs étrangers a semblé se concentrer sur les investissements liés aux thématiques de l'inflation ou des changements de gouvernance, mais depuis septembre, cette tendance s'est atténuée. À terme, le profil des investisseurs devrait selon nous évoluer, d'étrangers réalisant de simples transactions programmées pour répliquer les tendances du marché américain à de véritables investisseurs en quête d'un réel engagement.

Le portefeuille a vu sa performance se stabiliser au 4e trimestre, les investisseurs valorisant à nouveau la croissance durable. Nous nous attendons à ce que cette tendance se poursuive, puisque les bénéficiaires des entreprises en portefeuille s'avèrent plus pérennes que ceux offerts par le marché en général.

Le Japon compte des entreprises leaders au niveau mondial qui sont sous-évaluées en raison d'un manque relatif de recherche. La nécessité pour les investisseurs mondiaux de diversifier leurs portefeuilles et pour les investisseurs institutionnels japonais d'augmenter leur allocation aux actions afin d'obtenir des rendements plus élevés pour la population croissante de retraités sont, d'après nous, deux moteurs de croissance à long terme propres au marché japonais. Nous avons décidé de maintenir une forte exposition à ce pays.

Les entreprises exportatrices compétitives au niveau mondial détenues en portefeuille, en particulier dans le secteur des technologies de l'information, telles que Delta Electronics, Samsung Electronics, TSMC et Lasertec, devraient bénéficier des perspectives de croissance mondiale plus favorables et de la reprise des exportations. Notre exposition hors indice au Vietnam devrait également porter ses fruits à mesure que l'économie vietnamienne se redresse.

La Chine devrait rester un marché difficile en raison des politiques économiques menées, des mesures de relance limitées du gouvernement, de la faible confiance des consommateurs, des niveaux d'endettement élevés et du marché immobilier qui continuera de peser sur la croissance pendant encore un certain temps. Cela dit, il est possible que la baisse du marché liée à ces risques soit sur le point de s'achever, alors que la participation des investisseurs est limitée. Malgré la défiance suscitée par ce marché, la Chine compte quelques entreprises de très grande qualité dont les bénéficiaires restent relativement insensibles aux évolutions économiques et politiques, comme Inner Mongolia Yili et Midea.

Le portefeuille est investi dans des sociétés qui disposent d'un bilan solide et d'une croissance visible à deux chiffres des bénéficiaires sur le long terme.

COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL
AU 31 DECEMBRE 2023

Tableau de performance

Catégorie d'actions	Devise	Performance 2023
COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN EUR I ACC	EUR	-5,11
MSCI AC Asia ex Japan - Net Return*	EUR	2,39
COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD I ACC	USD	-1,81
MSCI AC Asia ex Japan - Net Return*	USD	5,98

*utilisé uniquement à des fins de comparaison.

Commentaire

2023 aura été une année difficile pour l'Asie, marquée par la persistance des tensions entre les États-Unis et la Chine qui ont pesé sur le moral des investisseurs. En Chine, la situation économique ne s'est pas améliorée comme les investisseurs l'avaient prévu. Les marchés ont été déçus, puisqu'ils s'attendaient à un net rebond en 2023 après la levée des mesures de confinement liées à la pandémie de Covid. L'environnement réglementaire chinois a également continué de peser sur les marchés actions et les relations dans le détroit de Taiwan restent un point de tension.

L'indice MSCI AC Asia ex Japan a terminé l'année en hausse de 2,4 % en EUR (+6,0 % en USD), tandis que l'indice MSCI AC World a progressé de 18,1 % en EUR (+22,2 % en USD). L'Asie hors Japon a manifestement marqué le pas en 2023. Étant donné que l'Asie est une région consommatrice de matières premières (dont les prix ont baissé d'environ 10 %) et compte tenu des conflits armés en Europe et au Moyen-Orient, cette sous-performance relative a de quoi déconcerter. La Chine a reculé et les marchés de l'ANASE n'ont pas non plus été très performants, ne progressant que de quelques points de pourcentage tout au plus. Certaines places boursières ont cependant gagné du terrain, comme la Corée, Taiwan et l'Inde qui enregistrent des hausses de 20 à 30 % (en USD). L'Inde a bénéficié de son grand marché intérieur peu exposé à l'économie mondiale. Ce n'est pas le cas de la Corée ni de Taiwan, qui font face à des indices PMI (et autres indicateurs macroéconomiques) aussi faibles que la Chine en raison du ralentissement de la demande mondiale, mais la réaction des marchés a été très différente.

LG Chem, qui figure parmi les principaux détracteurs à la performance du portefeuille cette année, est un acteur majeur de l'industrie des batteries grâce à sa participation de 82 % dans LG Energy Solutions (LGES). LGES domine le marché européen des batteries pour véhicules électriques (VE) et se développe aux États-Unis, sous l'impulsion de réglementations et de subventions. Le recul du cours de LG Chem est imputable à la chute des prix du lithium (qui ralentit la croissance du chiffre d'affaires mais n'affecte pas le bénéfice en dollars par batterie) et au ralentissement à court terme de la demande de VE, qui se traduit par un retard d'un à deux trimestres dans les ventes. Malgré le scepticisme des marchés à l'égard de la demande de VE, nous considérons qu'il s'agit d'un simple obstacle au démarrage d'une trajectoire de croissance à long-terme.

Shandong Weigao et le secteur chinois de la santé dans son ensemble ont été particulièrement malmenés. Les efforts déployés cette année par les autorités chinoises pour lutter contre la corruption dans le secteur de la santé ont été particulièrement intenses. Bien que nous soutenons ces mesures, elles ont conduit à une réduction des dépenses hospitalières et ont eu un impact négatif sur le sentiment des investisseurs en raison des craintes de changements réglementaires. Aucune de nos participations du secteur de la santé n'a été impliquée dans des affaires de corruption. Nous avons mis à profit cette situation et nous sommes renforcés sur Shenzhen Mindray, une société leader dans le domaine de la surveillance des patients, au moment où son cours avait baissé, pour augmenter notre exposition au secteur de la santé dans trois sociétés différentes. Malgré la volatilité à court terme, nous considérons que ce secteur présente un fort potentiel à long terme et bénéficie d'une demande croissante.

LG H&H, que nous avons vendue en cours d'année, a pesé sur la performance. La marque Whoo, centrée sur le marché chinois, a pâti des perturbations des ventes en duty free en 2021-22. Avec la reprise des voyages, nous nous attendions à un rebond de l'activité, mais les difficultés ont continué. Nous avons malheureusement constaté un changement radical dans la stratégie de communication de l'entreprise avec le marché, puisque la nouvelle direction a mis un terme à ses rencontres avec les investisseurs. Dans ce contexte, nous avons à regret cédé cette position, car nous souhaitons une communication régulière de la part des entreprises dans lesquelles nous investissons, en particulier dans les périodes difficiles.

Du côté positif, notre exposition à Samsung Electronics a porté ses fruits au cours de l'année. 2022 avait été marquée par une réaction excessive à un ralentissement normal de la demande de mémoires. Le marché des mémoires est relativement concentré, avec trois fournisseurs et des barrières techniques à l'entrée particulièrement élevées. Qui plus est, la croissance de la demande grâce à l'intelligence artificielle a permis de raccourcir la période durant laquelle les prix des mémoires ont été faibles, contrairement à ce que certains craignaient. Par ailleurs, les moteurs structurels qui sous-tendent la demande de mémoires dans notre monde numérique nous semblent renforcés à long terme.

TSMC a également connu une forte hausse au cours de l'année. Les bénéfices de la société pour 2023 sont en baisse par rapport aux marges bénéficiaires insoutenables de 2022. Cependant, sa puce de 3 nm est performante et la demande ne se limite pas à une base de clients étroite, mais continue de s'étendre. Quel sera cependant l'avenir de TSMC ? S'il est plus difficile de savoir produire des petites puces, le modèle de fonderie est de plus en plus développé. Nous gardons notre position tout en étant conscients que la croissance de son chiffre d'affaires ralentira progressivement au cours de la prochaine décennie.

Nous avons profité de la volatilité du marché vietnamien pour investir dans FPT, un fournisseur de services informatiques. FPT a continué à se renforcer auprès de ses clients japonais, mais aussi auprès d'une clientèle plus large. L'entreprise a publié de bons résultats pour l'année et est très peu exposée aux questions politiques et immobilières vietnamiennes. Ainsi, le cours de l'action a fini par surmonter le tumulte ambiant pour se recentrer sur les tendances fondamentales.

Suzuki Motor s'est également bien comportée en 2023. L'entreprise continue de dominer le marché automobile indien par l'intermédiaire de sa filiale Maruti Suzuki. L'année a été particulièrement faste pour Maruti, dans la mesure où le marché a continué à se redresser après la pandémie de Covid, mais elle a également bénéficié du succès des lancements de SUV. L'entreprise, dont la réputation et le réseau d'assistance restent les meilleurs de leur catégorie, continue de bénéficier de la demande de véhicules de tourisme de la part de la classe moyenne indienne.

Cette année, nous avons vendu nos participations dans Autohome, Samsonite, TravelSky, NCsoft, Bafang Electric et LG H&H (comme indiqué plus haut). Nous avons cédé les valeurs liées au voyage au moment où le secteur revenait à la normale et où le marché commençait à surestimer cette reprise. Les autres titres cités ont été vendus en raison d'erreurs opérationnelles ou de faux pas. Nous avons ajouté ANTA Sports et AIA Group au portefeuille et avons initié une modeste position sur CATL, le principal fabricant chinois de batteries. Bien que nous considérions LG Chem et CATL comme des entreprises concurrentes dans certains domaines, le secteur chinois des batteries nous semble très différent du secteur américain, de sorte que les deux entreprises ont des marchés adressables bien distincts.

Sur la base des estimations des fondamentaux, le portefeuille a enregistré une croissance à un chiffre des bénéfices sur l'année et le marché chinois dans son ensemble s'est redressé depuis la pandémie de Covid. Même si elle s'est révélée plus discrète que ce que nous espérions, cela n'en reste pas moins une reprise. Ces éléments tendent à prouver que les entreprises en portefeuille ne sont pas exposées aux zones à risque du système chinois et que celles exposées à l'international disposent d'un pouvoir de fixation des prix important, qui leur permet de protéger leurs résultats dans les périodes plus difficiles. Il est donc frustrant de constater que la valeur de notre portefeuille n'a pas suivi l'évolution des fondamentaux et qu'elle a même reculé au cours de la période. Nous restons et resterons focalisés sur la recherche des meilleures opportunités de croissance, les plus prévisibles, au prix le plus raisonnable que nous puissions trouver. Nous conservons donc aujourd'hui une forte pondération sur la Chine et le portefeuille reste à une valorisation qui, selon nous, ne reflète pas du tout la qualité des entreprises détenues. Nous continuons de croire que le marché finira par tenir compte de cette qualité et de cette croissance à moyen terme.

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

RAPPORT DE GESTION ANNUEL
AU 31 DECEMBRE 2023

Tableau de performance

Catégorie d'actions	Devise	Performance 2023
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD ACC	USD	-2,30
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD DIS	USD	-2,28
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD I ACC	USD	-1,80
<i>MSCI AC Asia Pacific ex Japan - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>7,36</i>
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN EUR I ACC	EUR	-5,15
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN EUR DIS	EUR	-5,63
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN EUR R ACC	EUR	-6,11
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN EUR Z ACC	EUR	-5,17
<i>MSCI AC Asia Pacific ex Japan - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>3,73</i>

**utilisé uniquement à des fins de comparaison.*

Commentaire

2023 aura été une année difficile pour l'Asie, marquée par la persistance des tensions entre les États-Unis et la Chine qui ont pesé sur le moral des investisseurs. En Chine, la situation économique ne s'est pas améliorée comme les investisseurs l'avaient prévu. Les marchés ont été déçus, puisqu'ils s'attendaient à un net rebond en 2023 après la levée des mesures de confinement liées à la pandémie de Covid. L'environnement réglementaire chinois a également continué de peser sur les marchés actions et les relations dans le détroit de Taiwan restent un point de tension.

L'indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan a terminé l'année en hausse de 3,7 % en EUR (+7,4 % en USD), tandis que l'indice MSCI AC World a progressé de 18,1 % en EUR (+22,2 % en USD). L'Asie pacifique hors Japon a manifestement marqué le pas en 2023. Étant donné que l'Asie est une région consommatrice de matières premières (dont les prix ont baissé d'environ 10 %) et compte tenu des conflits armés en Europe et au Moyen-Orient, cette sous-performance relative a de quoi déconcerter. La Chine a reculé et les marchés de l'ANASE n'ont pas non plus été très performants, ne progressant que de quelques points de pourcentage tout au plus. Certaines places boursières ont cependant gagné du terrain, comme la Corée, Taïwan et l'Inde qui enregistrent des hausses de 20 à 30 % (en USD). L'Inde a bénéficié de son grand marché intérieur peu exposé à l'économie mondiale. Ce n'est pas le cas de la Corée ni de Taïwan, qui font face à des indices PMI (et autres indicateurs macroéconomiques) aussi faibles que la Chine en raison du ralentissement de la demande mondiale, mais la réaction des marchés a été très différente.

LG Chem, qui figure parmi les principaux détracteurs à la performance du portefeuille cette année, est un acteur majeur de l'industrie des batteries grâce à sa participation de 82 % dans LG Energy Solutions (LGES). LGES domine le marché européen des batteries pour véhicules électriques (VE) et se développe aux États-Unis, sous l'impulsion de réglementations et de subventions. Le recul du cours de LG Chem est imputable à la chute des prix du lithium (qui ralentit la croissance du chiffre d'affaires mais n'affecte pas le bénéfice en dollars par batterie) et au ralentissement à court terme de la demande de VE, qui se traduit par un retard d'un à deux trimestres dans les ventes. Malgré le scepticisme des marchés à l'égard de la demande de VE, nous considérons qu'il s'agit d'un simple obstacle au démarrage d'une trajectoire de croissance à long-terme.

Shandong Weigao et le secteur chinois de la santé dans son ensemble ont été particulièrement malmenés. Les efforts déployés cette année par les autorités chinoises pour lutter contre la corruption dans le secteur de la santé ont été particulièrement intenses. Bien que nous soutenons ces mesures, elles ont conduit à une réduction des dépenses hospitalières et ont eu un impact négatif sur le sentiment des investisseurs en raison des craintes de changements réglementaires. Aucune de nos participations du secteur de la santé n'a été impliquée dans des affaires de corruption. Nous avons mis à profit cette situation et nous sommes renforcés sur Shenzhen Mindray, une société leader dans le domaine de la surveillance des patients, au moment où son cours avait baissé, pour augmenter notre exposition au secteur de la santé dans trois sociétés différentes. Malgré la volatilité à court terme, nous considérons que ce secteur présente un fort potentiel à long terme et bénéficie d'une demande croissante.

LG H&H, que nous avons vendue en cours d'année, a pesé sur la performance. La marque Whoo, centrée sur le marché chinois, a pâti des perturbations des ventes en duty free en 2021-22. Avec la reprise des voyages, nous nous attendions à un rebond de l'activité, mais les difficultés ont continué. Nous avons malheureusement constaté un changement radical dans la stratégie de communication de l'entreprise avec le marché, puisque la nouvelle direction a mis un terme à ses rencontres avec les investisseurs. Dans ce contexte, nous avons à regret cédé cette position, car nous souhaitons une communication régulière de la part des entreprises dans lesquelles nous investissons, en particulier dans les périodes difficiles.

Du côté positif, notre exposition à Samsung Electronics a porté ses fruits au cours de l'année. 2022 avait été marquée par une réaction excessive à un ralentissement normal de la demande de mémoires. Le marché des mémoires est relativement concentré, avec trois fournisseurs et des barrières techniques à l'entrée particulièrement élevées. Qui plus est, la croissance de la demande grâce à l'intelligence artificielle a permis de raccourcir la période durant laquelle les prix des mémoires ont été faibles, contrairement à ce que certains craignaient. Par ailleurs, les moteurs structurels qui sous-tendent la demande de mémoires dans notre monde numérique nous semblent renforcés à long terme.

TSMC a également connu une forte hausse au cours de l'année. Les bénéfices de la société pour 2023 sont en baisse par rapport aux marges bénéficiaires insoutenables de 2022. Cependant, sa puce de 3 nm est performante et la demande ne se limite pas à une base de clients étroite, mais continue de s'étendre. Quel sera cependant l'avenir de TSMC ? S'il est plus difficile de savoir produire des petites puces, le modèle de fonderie est de plus en plus développé. Nous gardons notre position tout en étant conscients que la croissance de son chiffre d'affaires ralentira progressivement au cours de la prochaine décennie.

Nous avons profité de la volatilité du marché vietnamien pour augmenter notre position dans FPT, un fournisseur de services informatiques. FPT a continué à se renforcer auprès de ses clients japonais, mais aussi auprès d'une clientèle plus large. L'entreprise a publié de bons résultats pour l'année et est très peu exposée aux questions politiques et immobilières vietnamiennes. Ainsi, le cours de l'action a fini par surmonter le tumulte ambiant pour se recentrer sur les tendances fondamentales.

Suzuki Motor s'est également bien comportée en 2023. L'entreprise continue de dominer le marché automobile indien par l'intermédiaire de sa filiale Maruti Suzuki. L'année a été particulièrement faste pour Maruti, dans la mesure où le marché a continué à se redresser après la pandémie de Covid, mais elle a également bénéficié du succès des lancements de SUV. L'entreprise, dont la réputation et le réseau d'assistance restent les meilleurs de leur catégorie, continue de bénéficier de la demande de véhicules de tourisme de la part de la classe moyenne indienne.

Cette année, nous avons vendu nos participations dans Autohome, Samsonite, TravelSky, NCsoft, Bafang Electric et LG H&H (comme indiqué plus haut). Nous avons cédé les valeurs liées au voyage au moment où le secteur revenait à la normale et où le marché commençait à surestimer cette reprise. Les autres titres cités ont été vendus en raison d'erreurs opérationnelles ou de faux pas. Nous avons ajouté ANTA Sports et AIA Group au portefeuille et avons initié une modeste position sur CATL, le principal fabricant chinois de batteries. Bien que nous considérions LG Chem et CATL comme des entreprises concurrentes dans certains domaines, le secteur chinois des batteries nous semble très différent du secteur américain, de sorte que les deux entreprises ont des marchés adressables bien distincts.

Sur la base des estimations des fondamentaux, le portefeuille a enregistré une croissance à un chiffre des bénéfices sur l'année et le marché chinois dans son ensemble s'est redressé depuis la pandémie de Covid. Même si elle s'est révélée plus discrète que ce que nous espérions, cela n'en reste pas moins une reprise. Ces éléments tendent à prouver que les entreprises en portefeuille ne sont pas exposées aux zones à risque du système chinois et que celles exposées à l'international disposent d'un pouvoir de fixation des prix important, qui leur permet de protéger leurs résultats dans les périodes plus difficiles. Il est donc frustrant de constater que la valeur de notre portefeuille n'a pas suivi l'évolution des fondamentaux et qu'elle a même reculé au cours de la période. Nous restons et resterons focalisés sur la recherche des meilleures opportunités de croissance, les plus prévisibles, au prix le plus raisonnable que nous puissions trouver. Nous conservons donc aujourd'hui une forte pondération sur la Chine et le portefeuille reste à une valorisation qui, selon nous, ne reflète pas du tout la qualité des entreprises détenues. Nous continuons de croire que le marché finira par tenir compte de cette qualité et de cette croissance à moyen terme.

COMGEST GROWTH CHINA
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL
AU 31 DECEMBRE 2023

Tableau de performance

Catégorie d'actions	Devise	Performance 2023
COMGEST GROWTH CHINA EUR ACC	EUR	-16,25
COMGEST GROWTH CHINA EUR SI ACC	EUR	-15,83
COMGEST GROWTH CHINA EUR I ACC	EUR	-16,04
COMGEST GROWTH CHINA EUR Z ACC	EUR	-16,08
COMGEST GROWTH CHINA EUR R ACC	EUR	-16,62
<i>MSCI China - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>-14,20</i>
COMGEST GROWTH CHINA USD ACC	USD	-13,31
COMGEST GROWTH CHINA USD I ACC	USD	-13,09
<i>MSCI China - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>-21,93</i>
COMGEST GROWTH CHINA GBP U ACC	GBP	-9,72
<i>MSCI China - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>-12,09</i>

**utilisé uniquement à des fins de comparaison.*

Commentaire

2023 marque la première année depuis l'annonce par Pékin de la fin de sa politique « zéro-Covid » en décembre 2022. La normalisation des déplacements a permis de stimuler les activités commerciales et la consommation au cours du premier trimestre et de faire naître l'espoir d'une poursuite de la reprise. Toutefois, contrairement à ce qui s'est passé aux États-Unis et en Europe, le gouvernement chinois n'a pas mis en place de mesures de relance significatives, l'élan suscité par la demande refoulée a été de courte durée et la reprise globale de l'activité économique a été plus graduelle. Ce redressement inférieur aux attentes du marché a par ailleurs déclenché une série de baisses de cours. Ceci étant dit, il convient de noter que la consommation chinoise profite à certains secteurs, comme en atteste la reprise vigoureuse de l'industrie du voyage et la demande de véhicules électriques (VE). Les investissements (hors immobilier) et la production industrielle se sont également bien comportés. La détérioration du marché immobilier local s'est atténuée avec la levée des restrictions. Compte tenu de l'importance du secteur immobilier en Chine, nous considérons que les difficultés de court terme inhérentes à une reprise plus lente permettront de mieux remédier à la situation du crédit dans le pays.

Sur le plan géopolitique, l'année 2023 aura également été mouvementée. Les relations entre les États-Unis et la Chine sont tombées à un niveau historiquement bas au cours du premier semestre, tout d'abord avec « l'incident du ballon » qui a entraîné l'annulation de nombreuses visites diplomatiques et considérablement limité les échanges entre les deux gouvernements. Les États-Unis ont intensifié les restrictions sur les exportations de semi-conducteurs haut de gamme par la Chine en sollicitant leurs alliés au Japon et en Europe. La rencontre au sommet de l'APEC entre Joe Biden et Xi Jinping, en novembre, a toutefois marqué un tournant, et les relations bilatérales ont progressé de manière significative.

Bien que le rythme de la reprise économique chinoise n'ait pas été à la hauteur des attentes du marché, l'économie dans son ensemble est restée stable et saine : le PIB devrait atteindre l'objectif de croissance fixé par Pékin, à savoir environ 5 % pour 2023, et les ventes au détail affichent une croissance comprise entre 5 % et 10 %.

Malgré cet environnement macroéconomique plus faible que prévu, la plupart des entreprises du portefeuille ont fait preuve d'une certaine résilience sur le plan opérationnel. Notre discipline en matière de valorisation nous permet de traverser cet environnement difficile et nous prévoyons de continuer à améliorer la qualité des titres en portefeuille à des prix attractifs.

Les positions du secteur de la santé, à savoir Shandong Weigao, Wuxi Biologics et Lepu Medical, ont pesé sur la performance. Weigao et Lepu ont pâti d'une révision à la baisse de leurs bénéfices à la suite de la campagne anticorruption lancée par les autorités chinoises. Weigao a par ailleurs été confrontée à des problèmes dans son activité d'orthodontie, faisant face à un déstockage plus long que prévu. Enfin, Wuxi Biologics a reculé après la révision à la baisse par ses dirigeants de ses perspectives de croissance pour les années 2023 et 2024. L'ampleur de cette révision était inattendue et nous a incités à reconsidérer notre thèse sur sa croissance. Nous avons considérablement réduit notre participation.

NetEase a été l'un des principaux contributeurs à la performance grâce à un lancement de jeux réussi, qui a permis une forte progression des recettes et compensé la perte des jeux Blizzard. La marge bénéficiaire de l'entreprise a également dépassé les attentes grâce à une meilleure répartition des ventes et à une bonne maîtrise des dépenses. Néanmoins, les nouvelles restrictions imposées par la Chine sur le secteur des jeux sur mobile ont quelque peu freiné sa hausse. Ce projet de loi, annoncé en décembre, était inattendu et nous sommes encore en train d'en évaluer l'impact et l'importance.

Cette année, le cours de Li Auto s'est fortement apprécié grâce à l'atteinte du seuil de rentabilité et à la conquête de parts de marché sur des modèles de voitures populaires, malgré un marché des VE très concurrentiel.

Vipshop a continué d'afficher une croissance constante de ses bénéfices. En tant que détaillant électronique anticyclique à prix réduit, la société a bénéficié de la tendance générale à la baisse des prix post-Covid. Ses marges se sont également améliorées pour atteindre des niveaux historiquement élevés, démontrant ainsi son pouvoir de négociation dans un cycle baissier. Nous avons progressivement réduit notre position afin de financer d'autres opportunités au profil rendement-risque plus intéressant.

Nous avons initié des positions sur Contemporary Amperex Technology (un leader mondial des batteries), H World (un acteur majeur de l'industrie hôtelière en Chine) et Luzhou Laojiao (une marque de liqueur chinoise de premier plan). Nous avons également réintroduit dans le portefeuille Shenzhou International (le leader mondial de la fabrication en sous-traitance de vêtements). Nous avons arbitré nos actions A de Ping An au profit d'actions H en raison de la décote notable entre les deux catégories.

Nous avons pris des bénéfices sur NetEase, Samsonite, Li Auto et Vipshop compte tenu de leurs belles performances. Nous nous sommes renforcés sur Xinyi Solar, TravelSky, Fuyao Glass et Kweichow Moutai en raison d'un couple rendement-risque favorable. Bafang Electric a été sorti du portefeuille en raison d'un manque de visibilité et d'une intensification de la concurrence.

Bien que le redressement de la Chine ait été inférieur aux attentes du marché cette année, nous considérons que l'économie dans son ensemble est restée stable et bien orientée, malgré l'absence de mesures de relance significatives. Malgré les bénéfices à court terme d'une hausse ponctuelle de l'activité économique et d'un regain de confiance des marchés, nous pensons qu'une politique de relance agressive ne serait pas bénéfique à la transition économique chinoise à plus long terme.

Dans une perspective « bottom-up », nous continuons de penser que les technologies avancées et la production dans de multiples secteurs à forte valeur ajoutée, tels que les semi-conducteurs, les services avancés, les nouvelles énergies, les VE et les industries de composants connexes, prospéreront au cours de la décennie à venir. Ces industries devraient continuer à recevoir le soutien du gouvernement, car elles servent l'objectif même du plan de transition à long terme de la Chine. À mesure que le pays continue de progresser sur l'échelle technologique, les niveaux de revenus plus élevés et la sophistication croissante des consommateurs sont susceptibles d'entraîner une augmentation de la demande. Nous estimons que le portefeuille est bien positionné pour saisir ces opportunités de croissance.

Nous restons prudemment optimistes quant aux perspectives pour 2024. D'un point de vue fondamental, nous constatons qu'un certain nombre de secteurs atteignent lentement leur niveau plancher et nous pensons que nos positions en sortiront renforcées. Selon nous, le potentiel de recul des valorisations est limité étant donné qu'une baisse significative s'est déjà produite en 2023. Cela dit, 2024 est une année électorale aux États-Unis et à Taiwan et les élections auront un impact sur le sentiment à court terme. Nous restons concentrés sur le maintien de notre horizon d'investissement à long terme et chercherons à exploiter les faiblesses du marché pour nous renforcer sur les titres de conviction.

COMGEST GROWTH INDIA
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL
AU 31 DECEMBRE 2023

Tableau de performance

Catégorie d'actions	Devise	Performance 2023
COMGEST GROWTH INDIA USD ACC	USD	25,99
<i>MSCI India - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>20,81</i>
COMGEST GROWTH INDIA USD X ACC ¹	USD	10,40
<i>MSCI India - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>9,93</i>
COMGEST GROWTH INDIA EUR I ACC	EUR	22,33
COMGEST GROWTH INDIA EUR R ACC	EUR	20,80
<i>MSCI India - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>16,72</i>

**utilisé uniquement à des fins de comparaison.*

¹date de lancement 18 septembre 2023

Commentaire

Les marchés indiens ont terminé l'année en beauté, avec une capitalisation globale de plus de 4 000 milliards de dollars pour les actions cotées en bourse. Le portefeuille a surperformé son indice de comparaison qui a signé un gain de 20,8 % en USD (+16,7 % en EUR) en 2023. Les investisseurs institutionnels étrangers ont acheté environ 18 milliards de dollars sur les marchés actions, tandis que les investisseurs institutionnels nationaux ont investi environ 22 milliards.

Les indicateurs macroéconomiques restent solides, avec une croissance du PIB de 7,6 % en glissement annuel (g.a.) pour le trimestre à fin septembre, largement supérieure aux anticipations du consensus qui tablaient sur une hausse de 6,8 %. La Reserve Bank of India (RBI) prévoit maintenant que la croissance du PIB de l'Inde pour l'année 2024 (exercice se terminant en mars) atteindra 7 %, ce qui pourrait faire de l'Inde l'une des grandes économies à la croissance la plus élevée au monde. L'inflation reste sous contrôle, l'indice des prix à la consommation (IPC) s'établit à 4,9 % en octobre (en g.a.) et la RBI a suspendu ses hausses de taux depuis février.

JP Morgan a annoncé l'entrée des emprunts d'État indiens dans son indice « Global Bond Index - Emerging Markets ». Les estimations des afflux de capitaux dans les obligations indiennes sont de l'ordre de 25 à 30 milliards de dollars au cours de l'année prochaine, ce qui devrait contribuer à soutenir la devise et les rendements obligataires.

Les récentes élections au niveau des États ont réservé de bonnes surprises puisque le parti au pouvoir, le Bharatiya Janata Party (BJP), a remporté trois des quatre élections clés. Cela augmente la probabilité d'une victoire aux élections générales prévues mi-2024, et devrait donc favoriser la stabilité politique.

Une plus grande intégration de l'Inde dans les chaînes d'approvisionnement mondiales et un environnement intérieur favorable à la croissance permettront sûrement au pays de se hisser parmi les trois premières économies mondiales au cours des prochaines années. Cette situation offre des opportunités intéressantes à des sélectionneurs de valeurs « bottom-up » comme nous. Nous continuons d'identifier plusieurs sociétés dotées de solides avantages concurrentiels sur le plan de leurs activités et la qualité de leurs équipes de direction. Ce faisant, elles devraient être appelées à bénéficier d'une croissance structurelle à long terme.

Infosys Limited, l'un des plus importants fournisseurs mondiaux de services informatiques, a été l'un des principaux détracteurs à la performance cette année. Ses clients se trouvent principalement aux États-Unis et en Europe, et la faiblesse de leurs dépenses a contraint la société à revoir ses prévisions à la baisse à deux reprises au cours de l'année. Même si la cyclicité macroéconomique mondiale pourrait avoir un impact sur les chiffres d'Infosys à court terme, nous sommes satisfaits de sa qualité et de ses caractéristiques de croissance à plus long terme. 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 les bénéfices, tandis que les valorisations ont également baissé. Nous continuons de penser que la performance de la société devrait se redresser avec la sortie de nouveaux contenus. Petronet LNG, le propriétaire de terminaux GNL en Inde, a annoncé une incursion dans la pétrochimie. Nous ne sommes pas convaincus de l'adéquation stratégique de cette diversification et avons donc décidé de vendre notre participation.

La performance du portefeuille en 2023 a principalement été attribuable à la qualité de la sélection de titres. REC Ltd, Varun Beverages et Oberoi Realty ont généré les plus fortes contributions à la performance. REC, une société de services financiers détenue par l'État, n'a cessé d'enregistrer une croissance régulière avec une progression de 18 % de son bénéfice par action au cours des cinq dernières années. Le cours de l'action accusait toutefois un retard sur ces résultats, une anomalie qui est en train d'être corrigée. Sa croissance devrait demeurer solide dans la mesure où le gouvernement a autorisé la société à investir dans des projets liés aux infrastructures, parallèlement à son mandat antérieur consistant à investir dans des projets liés au secteur de l'électricité. Le titre reste relativement bon marché à 7,5x le ratio cours/bénéfice et à 1,3x le ratio cours/valeur comptable sur les 12 derniers mois pour une croissance des bénéfices à deux chiffres et un taux de rentabilité des capitaux propres (ROE) de plus de 20 %. Varun Beverages, l'embouteilleur de Pepsi en Inde, a poursuivi ses excellentes performances. L'entreprise a en effet publié des résultats solides et a vu ses bénéfices augmenter régulièrement. En 2023, Varun Beverages a reçu le prix « PepsiCo's International Bottler of the Year 2022 » et a annoncé l'acquisition de l'embouteilleur de Pepsi en Afrique du Sud. Oberoi Realty a également continué de contribuer à la performance. L'accessibilité à l'immobilier est proche de son niveau le plus élevé depuis dix ans et Oberoi témoigne d'un bilan solide et d'excellents antécédents en matière d'exécution. L'entreprise a récemment lancé un nouveau projet à Mumbai et en a annoncé un autre à Gurugram.

Au cours de l'année, nous avons initié plusieurs nouvelles positions, notamment sur Zomato, une plateforme de livraison instantanée de produits alimentaires, Manappuram, un fournisseur de prêts en or de niche, JB Chemicals & Pharmaceuticals, une société pharmaceutique locale, Motherson Sumi Wiring, le plus grand acteur indien de faisceaux de câbles pour automobiles, et KEC, une société de construction d'infrastructures. Un certain nombre de positions ont également été renforcées, notamment SBI Life Insurance, afin de miser sur l'amélioration de la pénétration de l'assurance vie, et UltraTech Cement, pour accompagner la croissance du secteur de la construction. Nous avons vendu Larsen & Toubro en raison de préoccupations ESG et Max Financial Services (une compagnie d'assurance vie), au profit de SBI Life.

L'économie indienne continue de très bien se porter et apparaît de plus en plus comme l'une des meilleures opportunités de croissance à long terme au niveau mondial. Les politiques macroéconomiques nationales restent robustes, la géopolitique semble favorable et le pays est réputé pour avoir une classe entrepreneuriale dynamique. D'un point de vue cyclique, une possible augmentation des dépenses d'investissement du secteur privé et une amélioration du sentiment à l'égard de l'immobilier résidentiel pourraient se traduire par une hausse pluriannuelle des bénéfices sur le marché.

La croissance économique soutenue du pays favorise l'émergence de nouveaux secteurs et de nouvelles entreprises. Certains de nos investissements dans la livraison de nourriture, la fabrication en sous-traitance, les composants automobiles de niche et la microfinance misent sur ces nouveaux thèmes. D'autre part, les entreprises traditionnelles des secteurs de la finance, des services informatiques et de la consommation continuent de se réinventer, ce qui offre une multitude d'opportunités aux sélectionneurs de titres « bottom-up » comme nous.

La forte croissance des bénéfices des entreprises a soulevé certaines questions concernant les valorisations. Nous avons observé ce qui se passe ailleurs dans le monde et constaté que l'Inde est l'un des rares marchés à présenter une trajectoire de croissance vigoureuse à long terme, une véritable protection des actionnaires minoritaires et des normes de gouvernance qui s'améliorent. De plus, notre stratégie adopte une approche « bottom-up » et s'applique à ne sélectionner que les entreprises que nous considérons de grande qualité, enregistrant une croissance robuste de leurs bénéfices et présentant des valorisations raisonnables.

Dans ce contexte, les risques auxquels sont exposées les actions indiennes sont en grande partie exogènes. La hausse des prix du pétrole, la faiblesse de l'économie mondiale et le contexte géopolitique pourraient affaiblir l'économie et avoir un impact négatif sur les flux de capitaux. Sur le plan intérieur, le pays se prépare à des élections générales d'ici mi-2024. Pour les investisseurs à long terme que nous sommes, ces épisodes sont l'occasion d'accroître notre exposition à des opportunités de croissance à long terme. En outre, nous sommes convaincus que nos positions sont d'excellentes entreprises qui devraient être en mesure de faire face à une telle volatilité avec un impact limité sur leurs perspectives à long terme.

COMGEST GROWTH LATIN AMERICA
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL
AU 31 DECEMBRE 2023

Tableau de performance

Catégorie d'actions	Devise	Performance 2023
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR ACC	EUR	25,71
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR R ACC	EUR	24,72
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR I ACC	EUR	26,41
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR Z ACC	EUR	26,25
<i>MSCI Emerging Markets Latin America - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>28,21</i>
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA USD ACC	USD	29,85
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA USD I ACC	USD	30,59
<i>MSCI Emerging Markets Latin America - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>32,71</i>

**utilisé uniquement à des fins de comparaison.*

Commentaire

Après une progression spectaculaire en novembre et décembre, la performance de l'indice MSCI EM Latin America s'établit à +28,2 % en EUR (+32,7 % en USD) en 2023. Il s'agit de l'une des meilleures performances depuis la création du portefeuille. En 2023, les actions latino-américaines ont été parmi les plus performantes des marchés émergents, alors que le secteur de l'énergie, que nous évitons généralement conformément à notre philosophie d'investissement, a été le plus performant. Malgré cette divergence et un rebond des banques et de l'immobilier, auxquels nous ne sommes pratiquement pas exposés, le portefeuille a enregistré une solide performance absolue grâce à une sélection de titres judicieuse sur des marchés tels que l'Argentine et le Mexique.

En 2023, le Brésil a entamé un nouveau chapitre de son histoire politique en réélisant Lula à la présidence. Par ailleurs, de sérieuses discussions sur les perspectives budgétaires du Brésil sont en cours, ce qui offre un contexte encourageant pour les fondamentaux du pays. Cette année, les données économiques se sont révélées robustes, avec une progression continue du PIB, principalement stimulée par une forte production agricole. Le pays a également initié des mesures d'assouplissement monétaire après avoir géré efficacement les pressions inflationnistes de ces dernières années.

Le Mexique, qui bénéficie d'une position avantageuse dans le cadre du phénomène de relocalisation de proximité (« nearshoring »), a vu sa part des importations américaines grimper en flèche et ses investissements directs étrangers s'accroître de manière notable. La consommation dynamique du pays, favorisée par la croissance constante des envois de fonds des travailleurs émigrés, a également contribué à sa vigueur économique. En conséquence, le Mexique a enregistré le taux de croissance du PIB le plus élevé de la région en 2023.

Au Chili, après un long processus, les changements constitutionnels proposés ont été rejetés. L'activité économique est restée morose, ce qui pourrait entraîner une croissance négative du PIB réel en fin d'année. Du point de vue de la politique monétaire, le Chili a procédé à une baisse des taux de 300 points de base au cours de l'année.

L'Argentine a pris un tournant politique radical avec la victoire de Javier Milei, le candidat d'extrême droite.

En 2023, les principaux détracteurs à la performance du portefeuille ont été Arezzo et Lojas Renner. Le secteur de l'habillement a été particulièrement touché par les actuels débats sur la fiscalité au Brésil, notamment au sujet de la suppression de certains avantages fiscaux déductibles. Cette mesure a fini par être partiellement adoptée dans les derniers jours de l'année et entraînera une révision à la baisse des prévisions de bénéfices. Néanmoins, nous considérons toujours qu'Arezzo bénéficie d'une valorisation attrayante. La qualité de cette entreprise — que ce soit en termes de positionnement, de force de la marque ou sur le plan de l'exécution — est selon nous sans égale dans son secteur, tandis que son potentiel de croissance dans les secteurs brésiliens de la chaussure et de l'habillement haut de gamme est prometteur. Notre participation dans Lojas Renner, dont l'exécution, le positionnement de la marque, l'offre e-commerce et la gestion nous inspirent de plus en plus de doutes, a été réduite au cours de l'année.

MercadoLibre et FEMSA, deux des principales positions du portefeuille, ont été parmi les principaux contributeurs cette année, affichant d'excellentes performances. MercadoLibre a publié des résultats trimestriels impressionnants en 2023, avec des gains continus de parts de marché dans son activité principale de commerce en ligne et une amélioration de sa rentabilité grâce à la monétisation de services tels que les annonces et la logistique. La société a en outre bénéficié de la faillite de Lojas Americanas, qui détenait une part de marché de 10 à 15 % au Brésil, et de la fragilité financière de Magazine Luisa, qui représente environ 20 % du marché. Ceci s'est traduit par une révision à la hausse des estimations du consensus pour l'entreprise. En février, FEMSA a quant à elle dévoilé sa stratégie de restructuration qui vise à réduire l'écart important qui la sépare de sa valeur d'actif net. Les principaux éléments de cette stratégie sont la vente de sa participation de 15 % dans Heineken et la restitution aux actionnaires de l'argent non utilisé pour la croissance organique et les fusions-acquisitions de ses activités principales, à savoir le commerce de proximité (notamment OXXO au Mexique et en Amérique latine et Valora en Europe), les pharmacies, Coca-Cola FEMSA (KOF) et les écosystèmes financiers numériques de FEMSA. L'entreprise a mis en œuvre plus rapidement que prévu le plan de simplification annoncé, mais elle a également enregistré des résultats robustes et supérieurs aux attentes pour ses principales activités.

Nous avons pris des bénéfices sur FEMSA et MercadoLibre au cours de l'année bien que leur position reste importante. Nous nous sommes séparés de Falabella, Alpargatas et Salmenes Camanchaca après avoir été déçus par la qualité de ces enseignes ou leurs perspectives de croissance. D'autre part, nous avons introduit de nouvelles positions au Chili (SMU), au Mexique (Grupo Aeroportuario del Pacífico) et au Brésil (Dexco). Dexco, un leader dans le domaine des panneaux de bois, des sanitaires et de la céramique, que nous avons cédé en 2021, a réintégré notre portefeuille. SMU, un important détaillant alimentaire chilien, s'est recentré sur sa croissance en privilégiant les rabais modérés, ce qui lui permet d'afficher une croissance du BPA de l'ordre de 10 % et un rendement du dividende de 9 %. Grupo Aeroportuario del Pacífico (GAP), un exploitant d'aéroport mexicain offrant des opportunités de croissance prometteuses à long terme, a été ajouté au portefeuille après une chute du cours imputable à des préoccupations d'ordre réglementaire et à un ralentissement de la croissance à court terme.

Le Brésil devrait connaître une croissance plus faible en 2024. Ce ralentissement sera dû à une baisse de la production agricole et à l'impact d'une politique monétaire toujours stricte, avec des taux de 11,25 % au début de l'année. Sur le front des bonnes nouvelles, les tendances à la désinflation se poursuivent et devraient soutenir le cycle d'assouplissement en cours et les discussions budgétaires actuelles.

Au Mexique, les perspectives pour 2024 sont quelque peu limitées par la faiblesse de la croissance américaine et une politique monétaire encore restrictive. Une politique budgétaire expansionniste à l'approche des élections présidentielles de juin 2024, ainsi que des investissements structurels en matière de « nearshoring » devraient soutenir l'économie nationale — ce qui constitue le thème central de l'exposition mexicaine du portefeuille.

Le Président chilien, Gabriel Boric, a promis, après l'échec du changement constitutionnel, de se concentrer sur des réformes favorables à la croissance. Les élections présidentielles de novembre 2025 pourraient raviver le débat autour de la constitution. Toutefois, avec une incertitude politique moindre, la confiance des entreprises devrait s'améliorer, tandis qu'avec une base de comparaison plutôt faible, la croissance du PIB semble susceptible de progresser.

Dans un environnement macroéconomique changeant et incertain, notre objectif premier est d'identifier les entreprises les plus résilientes de la région, dotées de solides attributs de qualité et de perspectives de croissance à long terme. Notre volonté d'adopter une perspective à long terme nous permet de faire preuve de patience en matière de prix et de valorisation, et d'adopter une approche à contre-courant lorsque le marché se focalise trop sur les fluctuations à court terme. Nous nous attachons en permanence à sélectionner des entreprises qui disposent d'avantages concurrentiels solides et porteurs, ainsi que de perspectives de croissance durable, et nous ajustons nos positions et leurs pondérations en fonction d'une combinaison de critères de qualité, de potentiel de croissance et de valorisation.

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES AUX ACTIONNAIRES DE COMGEST GROWTH PLC

Rapport sur la vérification des états financiers

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

Selon nous, les états financiers :

- donnent une image fidèle et sincère de l'actif, du passif et de la situation financière de la société au 31 décembre 2023 et des profits de la société pour l'exercice clos à cette date ; et
- ont été correctement préparés conformément au cadre d'information financière pertinent, aux réglementations applicables et, en particulier, aux exigences du Companies Act de 2014.

Les états financiers que nous avons audités comprennent :

- l'état de la situation financière ;
- l'état du résultat global ;
- la variation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables ;
- l'état des flux de trésorerie ; et
- les notes correspondantes 1 à 19, y compris les informations importantes relatives aux méthodes comptables, telles qu'elles figurent à la note 2.

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

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

Fondement de l'opinion

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

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

Conclusions relatives à l'entreprise en activité

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

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

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

Suite à la page suivante/

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES AUX ACTIONNAIRES DE COMGEST GROWTH PLC

Autres informations

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

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités des Administrateurs

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

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

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

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

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

Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

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

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

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

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

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

Suite à la page suivante/

/Suite de la page précédente

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES AUX ACTIONNAIRES DE COMGEST GROWTH PLC

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

Utilisation de notre rapport

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



Jim Meegan
Pour et au nom de Deloitte Ireland LLP
Chartered Accountants and Statutory Audit Firm
Deloitte & Touche House, 29 Earlsfort Terrace, Dublin 2,

le 11 avril 2024

COMGEST GROWTH plc**ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE (consolidé)****Au 31 décembre 2023**

	Note	TOTAL EUR 31 décembre 2023	TOTAL EUR 31 décembre 2022
Actif			
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	7	12 739 037 099	11 473 180 071
Actifs financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	3 159 604	2 817 299
Liquidités	8	404 554 870	457 352 908
Sommes dues par les courtiers	8	6 320 136	18 954 762
Créances sur cessions de titres		4 279 462	10 842 548
Souscriptions à recevoir		59 739 528	24 922 697
Dividendes et intérêts à recevoir		4 325 029	4 311 856
Montants à recevoir de la Société de gestion	5	511 428	392 956
Autres actifs		6 466 302	4 072 595
Total de l'actif		13 228 393 458	11 996 847 692
Passif			
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	6 458 147	8 163 189
Découverts bancaires	8	-	17 548
Sommes dues aux courtiers	8	2 522 196	2 891 055
Dettes liées aux achats de titres		12 542 543	11 659 057
Rachats à payer		39 722 842	38 926 622
Commissions de gestion payables	5	11 575 293	22 330 025
Frais administratifs à payer	5	236 761	469 131
Honoraires du Dépositaire à payer	5	349 956	715 385
Frais de détachement à payer	5	1 108 572	1 148 172
Provision pour impôts		1 832 722	4 401 969
Autres dettes	5	2 934 475	2 637 547
Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables)		79 283 507	93 359 700
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	7,14	13 149 109 951	11 903 487 992

Au nom du Conseil d'administration

Administrateur Daniel Morrissey

DocuSigned by:

Daniel Morrissey

777B46F79E88493...

27 mars 2024

Administratrice Bronwyn Wright

DocuSigned by:

Bronwyn Wright

B60E9F8E39EC4D2...

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE
Au 31 décembre 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	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	7	984 081 746	883 506 366	15 692 718	11 359 925
Actifs financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	543	123	-	-
Liquidités	8	15 326 806	15 042 997	125 702	413 951
Créances sur cessions de titres		1 432 932	-	-	-
Souscriptions à recevoir		717 675	2 346 163	-	-
Dividendes et intérêts à recevoir		563 236	182 763	9 518	2 970
Montants à recevoir de la Société de gestion	5	-	-	59 111	50 980
Autres actifs		-	-	3 033	1 524
Total de l'actif		1 002 122 938	901 078 412	15 890 082	11 829 350
Passif					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	1 043	464	-	-
Rachats à payer		2 178 757	2 297 740	-	-
Commissions de gestion payables	5	970 725	1 776 945	-	-
Frais administratifs à payer	5	13 835	26 419	6 036	11 529
Honoraires du Dépositaire à payer	5	19 762	37 166	1 546	1 411
Frais de détachement à payer	5	84 480	84 516	1 057	1 044
Provision pour impôts		20 389	134 675	765	-
Autres dettes	5	184 988	133 504	19 694	14 139
Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables)		3 473 979	4 491 429	29 098	28 123
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	7,14	998 648 959	896 586 983	15 860 984	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).

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE
Au 31 décembre 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS ¹ USD 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS ¹ USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 31 décembre 2022
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	7	13 188 258	10 579 720	67 093 220	60 479 860
Actifs financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	-	-	464 417	1 156 090
Liquidités	8	41 235	377 048	2 295 647	1 896 985
Sommes dues par les courtiers	8	-	-	2 565 074	2 537 544
Souscriptions à recevoir		-	-	244 259	53 484
Dividendes et intérêts à recevoir		6 772	3 797	40 754	12 171
Montants à recevoir de la Société de gestion	5	85 536	70 547	14 597	11 486
Total de l'actif		13 321 801	11 031 112	72 717 968	66 147 620
Passif					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	-	-	667 612	167 684
Sommes dues aux courtiers	8	-	-	1 840 822	1 924 885
Rachats à payer		-	-	90 524	200 713
Commissions de gestion payables	5	8 967	15 308	67 331	134 316
Frais administratifs à payer	5	6 031	11 521	6 210	18 622
Honoraires du Dépositaire à payer	5	1 500	2 638	11 452	22 804
Frais de détachement à payer	5	948	936	6 067	6 000
Provision pour impôts		-	-	-	6 866
Autres dettes	5	29 761	25 422	15 455	14 980
Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables)		47 207	55 825	2 705 473	2 496 870
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	7,14	13 274 594	10 975 287	70 012 495	63 650 750

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

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE
Au 31 décembre 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH GLOBAL DEVELOPED MARKETS ¹ USD 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EAFE USD 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EAFE USD 31 décembre 2022
	Note			
Actif				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	7	8 341 867	13 685 967	12 295 667
Liquidités	8	160 320	267 657	411 201
Dividendes et intérêts à recevoir		4 225	2 744	4 358
Montants à recevoir de la Société de gestion	5	39 189	45 243	34 401
Autres actifs		197	5 042	2 547
Total de l'actif		8 545 798	14 006 653	12 748 174
Passif				
Commissions de gestion payables	5	-	9 136	17 723
Frais administratifs à payer	5	5 994	6 032	11 535
Honoraires du Dépositaire à payer	5	1 201	1 410	2 647
Frais de détachement à payer	5	567	1 204	1 195
Provision pour impôts		-	1 053	4 763
Autres dettes	5	2 957	24 147	17 798
Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables)		10 719	42 982	55 661
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	7,14	8 535 079	13 963 671	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
Au 31 décembre 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH AMERICA USD 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH AMERICA USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 31 décembre 2022
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	7	893 414 728	424 870 751	250 116 580 740	347 808 037 200
Actifs financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	330 231	271 104	1 766 142	74 473 359
Liquidités	8	4 300 590	8 803 808	4 684 214 033	12 531 443 517
Sommes dues par les courtiers	8	-	-	298 830 000	2 112 000 000
Souscriptions à recevoir		2 769 325	677 150	1 455 149 458	1 275 946 959
Dividendes et intérêts à recevoir		662 838	13 787	110 455 589	299 704 777
Total de l'actif		901 477 712	434 636 600	256 666 995 962	364 101 605 812
Passif					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	898	92	587 604 823	788 872 081
Sommes dues aux courtiers	8	420 000	80 000	-	-
Rachats à payer		3 213 809	484 802	795 273 552	456 132 095
Commissions de gestion payables	5	816 530	919 241	192 971 096	575 053 562
Frais administratifs à payer	5	11 485	18 588	3 332 504	7 431 633
Honoraires du Dépositaire à payer	5	12 660	12 751	5 878 050	16 761 397
Frais de détachement à payer	5	39 941	34 782	30 132 144	32 728 373
Autres dettes	5	75 683	50 541	74 099 458	67 277 776
Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables)		4 591 006	1 600 797	1 689 291 627	1 944 256 917
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	7,14	896 886 706	433 035 803	254 977 704 335	362 157 348 895

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE

Au 31 décembre 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD
	Note	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	7	3 194 512 700	387 768 510	777 230 786	1 124 030 750
Actifs financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	-	-	12 681	79
Liquidités	8	107 062 679	23 885 440	15 877 992	52 147 290
Créances sur cessions de titres		-	-	663 403	-
Souscriptions à recevoir		-	-	30 209 289	77 243
Dividendes et intérêts à recevoir		1 417 672	206 635	731 986	894 198
Montants à recevoir de la Société de gestion	5	8 715 288	7 318 964	-	-
Autres actifs		-	-	469 414	343 076
Total de l'actif		3 311 708 339	419 179 549	825 195 551	1 177 492 636
Passif					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	-	-	1 629	334
Dettes liées aux achats de titres		-	-	8 491 243	-
Rachats à payer		-	-	5 519 999	299 620
Commissions de gestion payables	5	1 543 841	-	736 872	2 149 770
Frais administratifs à payer	5	891 481	1 627 132	16 437	35 730
Honoraires du Dépositaire à payer	5	532 392	312 925	34 338	105 842
Frais de détachement à payer	5	114 914	36 488	140 970	123 595
Provision pour impôts		-	-	1 370 918	2 872 745
Autres dettes	5	1 255 921	891 722	850 184	854 765
Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables)		4 338 549	2 868 267	17 162 590	6 442 401
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	7,14	3 307 369 790	416 311 282	808 032 961	1 171 050 235

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE
Au 31 décembre 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	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	7	3 161 694	1 984 918	217 021 116	329 152 933
Liquidités	8	109 468	149 935	4 186 026	19 063 312
Créances sur cessions de titres		-	-	94 692	-
Dividendes et intérêts à recevoir		2 801	2 432	214 922	372 772
Montants à recevoir de la Société de gestion	5	77 484	75 201	45 884	-
Autres actifs		1 090	580	66 266	46 943
Total de l'actif		3 352 537	2 213 066	221 628 906	348 635 960
Passif					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	-	-	74	-
Commissions de gestion payables	5	-	-	71 230	130 213
Frais administratifs à payer	5	5 986	9 019	8 636	17 902
Honoraires du Dépositaire à payer	5	1 716	2 700	11 319	36 168
Frais de détachement à payer	5	251	189	33 157	30 412
Provision pour impôts		680	1 009	193 013	1 113 524
Autres dettes	5	9 099	9 879	36 399	41 619
Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables)		17 732	22 796	353 828	1 369 838
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	7,14	3 334 805	2 190 270	221 275 078	347 266 122

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE
Au 31 décembre 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES ¹	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES ¹	COMGEST GROWTH EUROPE	COMGEST GROWTH EUROPE
		EUR	EUR	EUR	EUR
	Note	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	7	-	-	5 566 795 236	3 562 095 846
Actifs financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	-	-	30 757	21 121
Liquidités	8	-	18 203	233 884 109	164 415 587
Sommes dues par les courtiers	8	-	-	270 000	20 000
Créances sur cessions de titres		-	-	2 073 625	4 648 716
Souscriptions à recevoir		-	-	11 179 307	4 880 167
Dividendes et intérêts à recevoir		-	-	661 915	277 545
Montants à recevoir de la Société de gestion	5	-	16 552	-	-
Autres actifs		-	-	4 095 404	2 544 071
Total de l'actif		-	34 755	5 818 990 353	3 738 903 053
Passif					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	-	-	324 375	220 402
Dettes liées aux achats de titres		-	-	3 920 329	8 868 658
Rachats à payer		-	-	14 709 775	20 677 683
Commissions de gestion payables	5	-	-	5 219 620	7 372 903
Frais administratifs à payer	5	-	-	34 129	53 516
Honoraires du Dépositaire à payer	5	-	-	130 027	182 651
Frais de détachement à payer	5	-	-	322 421	340 693
Autres dettes	5	-	34 755	753 434	537 436
Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables)		-	34 755	25 414 110	38 253 942
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	7,14	-	-	5 793 576 243	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.

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE
Au 31 décembre 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR
	Note	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	7	25 465 767	5 243 648	445 291 391	187 699 997
Actifs financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat.	6,7	-	-	247	-
Liquidités	8	1 462 190	236 968	18 226 449	6 392 000
Créances sur cessions de titres		-	17 491	71 040	241 789
Souscriptions à recevoir		-	-	197 497	14 794
Dividendes et intérêts à recevoir		3 098	245	62 537	21 767
Montants à recevoir de la Société de gestion	5	52 751	48 277	-	-
Autres actifs		7 860	2 680	338 972	242 864
Total de l'actif		26 991 666	5 549 309	464 188 133	194 613 211
Passif					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	-	26	90	425
Dettes liées aux achats de titres		-	11 650	313 945	438 485
Rachats à payer		-	-	102 696	33 888
Commissions de gestion payables	5	12 646	-	389 494	567 469
Frais administratifs à payer	5	5 612	11 324	7 917	15 285
Honoraires du Dépositaire à payer	5	2 723	2 324	12 136	18 956
Frais de détachement à payer	5	1 101	491	28 858	32 049
Autres dettes	5	8 707	6 989	38 055	37 387
Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables)		30 789	32 804	893 191	1 143 944
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	7,14	26 960 877	5 516 505	463 294 942	193 469 267

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE
Au 31 décembre 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH EUROPE S EUR	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR
	Note	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	7	74 115 148	63 618 206	813 303 699	938 180 152
Actifs financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	199	247	347	73 135
Liquidités	8	3 017 912	3 688 520	15 146 700	47 772 687
Sommes dues par les courtiers	8	-	-	1 220 000	780 000
Créances sur cessions de titres		24 965	-	-	-
Souscriptions à recevoir		223 048	1 830 543	553 251	2 783 654
Dividendes et intérêts à recevoir		10 642	5 210	22 225	36 146
Autres actifs		59 826	37 888	399 315	195 044
Total de l'actif		77 451 740	69 180 614	830 645 537	989 820 818
Passif					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	122	2 984	1 161 486	981 176
Dettes liées aux achats de titres		-	1 587 452	166 898	-
Rachats à payer		321 516	149 797	5 146 477	4 388 479
Commissions de gestion payables	5	117 243	216 462	879 593	2 262 088
Frais administratifs à payer	5	5 829	11 874	11 068	25 399
Honoraires du Dépositaire à payer	5	3 626	6 457	18 525	51 260
Frais de détachement à payer	5	5 811	5 707	106 283	111 136
Autres dettes	5	63 602	51 171	149 246	129 838
Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables)		517 749	2 031 904	7 639 576	7 949 376
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	7,14	76 933 991	67 148 710	823 005 961	981 871 442

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE
Au 31 décembre 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 31 décembre 2022
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	7	509 718 930	569 454 498	119 474 782	143 387 858
Actifs financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	248	-	2 155 672	737 477
Liquidités	8	22 156 342	10 557 262	6 658 687	7 635 517
Créances sur cessions de titres		-	-	24 996	196 993
Souscriptions à recevoir		3 622 099	235 570	36 048	-
Dividendes et intérêts à recevoir		115 443	76 686	15 929	9 512
Autres actifs		582 366	362 474	123 201	95 761
Total de l'actif		536 195 428	580 686 490	128 489 315	152 063 118
Passif					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	-	1	81 708	14 330
Sommes dues aux courtiers	8	-	-	280 000	880 000
Dettes liées aux achats de titres		119 526	-	-	201 405
Rachats à payer		729 522	3 741 723	48 686	7 749
Commissions de gestion payables	5	407 955	1 024 876	100 681	253 521
Frais administratifs à payer	5	9 745	20 917	5 791	12 414
Honoraires du Dépositaire à payer	5	11 747	29 101	4 022	9 990
Frais de détachement à payer	5	62 985	61 588	13 928	13 005
Autres dettes	5	65 415	58 943	49 378	40 311
Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables)		1 406 895	4 937 149	584 194	1 432 725
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	7,14	534 788 533	575 749 341	127 905 121	150 630 393

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE
Au 31 décembre 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH ASIA USD 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH ASIA USD 31 décembre 2022
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	7	292 107 496	252 248 424	183 241 824	183 095 556
Actifs financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	19 458	32 549	1	-
Liquidités	8	15 240 912	21 616 415	7 064 782	1 951 814
Sommes dues par les courtiers	8	300 000	550 000	-	-
Créances sur cessions de titres		86 210	232 980	-	5 630 213
Souscriptions à recevoir		927 218	2 534 021	191 752	73 404
Dividendes et intérêts à recevoir		32 096	28 784	123 407	121 596
Autres actifs		309 038	195 894	-	-
Total de l'actif		309 022 428	277 439 067	190 621 766	190 872 583
Passif					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	380 852	977 172	9	76 833
Dettes liées aux achats de titres		208 226	486 949	-	-
Rachats à payer		696 992	368 245	377 568	3 041 818
Commissions de gestion payables	5	195 470	381 080	180 869	399 533
Frais administratifs à payer	5	7 803	15 892	7 219	14 013
Honoraires du Dépositaire à payer	5	9 333	17 716	5 688	12 448
Frais de détachement à payer	5	27 258	24 334	18 688	18 305
Autres dettes	5	58 791	36 993	31 633	28 148
Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables)		1 584 725	2 308 381	621 674	3 591 098
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	7,14	307 437 703	275 130 686	190 000 092	187 281 485

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE
Au 31 décembre 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 31 décembre 2022
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	7	92 872 449	106 904 451	77 361 623	99 314 643
Actifs financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	21	57	59	51
Liquidités	8	2 369 290	3 955 714	3 764 419	843 986
Créances sur cessions de titres		-	111 447	-	98 820
Souscriptions à recevoir		-	21 122	277 519	435
Dividendes et intérêts à recevoir		113 072	65 937	98 882	59 505
Total de l'actif		95 354 832	111 058 728	81 502 502	100 317 440
Passif					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	-	-	502	-
Dettes liées aux achats de titres		57 955	-	46 686	-
Rachats à payer		-	2 448	2 122 731	34 268
Commissions de gestion payables	5	73 041	173 690	73 204	184 608
Frais administratifs à payer	5	5 512	10 700	8 972	17 337
Honoraires du Dépositaire à payer	5	6 762	15 103	4 338	10 415
Frais de détachement à payer	5	10 185	9 347	9 911	9 290
Provision pour impôts		-	-	-	5 105
Autres dettes	5	21 198	16 337	22 198	21 624
Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables)		174 653	227 625	2 288 542	282 647
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	7,14	95 180 179	110 831 103	79 213 960	100 034 793

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE
Au 31 décembre 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH CHINA EUR 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH CHINA EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH INDIA USD 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH INDIA USD 31 décembre 2022
Actif					
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	7	118 027 663	171 184 501	82 079 513	71 938 372
Liquidités	8	929 677	2 330 812	3 505 408	1 101 868
Souscriptions à recevoir		2 116 516	194 321	242 994	19 618
Dividendes et intérêts à recevoir		278 141	1 791	12 852	698
Total de l'actif		121 351 997	173 711 425	85 840 767	73 060 556
Passif					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	6,7	-	-	179	-
Rachats à payer		365 065	273 678	140 010	20 497
Commissions de gestion payables	5	114 116	318 704	114 369	221 768
Frais administratifs à payer	5	8 077	16 931	6 776	13 833
Honoraires du Dépositaire à payer	5	3 350	8 989	5 138	10 286
Frais de détachement à payer	5	16 514	14 906	7 538	6 771
Provision pour impôts		-	-	423 980	549 993
Autres dettes	5	21 207	25 726	23 538	29 657
Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables)		528 329	658 934	721 528	852 805
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	7,14	120 823 668	173 052 491	85 119 239	72 207 751

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE
Au 31 décembre 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31 décembre 2022
Actif			
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	7	17 371 573	20 301 522
Liquidités	8	229 253	1 098 724
Souscriptions à recevoir		2 077	1 022
Dividendes et intérêts à recevoir		51 800	92 420
Montants à recevoir de la Société de gestion		69 060	48 104
Total de l'actif		17 723 763	21 541 792
Passif			
Découverts bancaires	8	-	17 548
Rachats à payer		24 995	7 068
Commissions de gestion payables	5	18 873	52 054
Frais administratifs à payer	5	7 188	14 811
Honoraires du Dépositaire à payer	5	2 905	7 665
Frais de détachement à payer	5	2 028	2 147
Provision pour impôts		12 419	8 301
Autres dettes	5	9 184	8 650
Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables)		77 592	118 244
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	7,14	17 646 171	21 423 548

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (consolidé)
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

	Note	TOTAL EUR 31 décembre 2023	TOTAL EUR 31 décembre 2022
Produits			
Dividendes		163 444 435	190 088 132
Moins : retenue à la source		(20 728 608)	(22 788 002)
Intérêts bancaires		7 090 362	1 766 177
Remboursement des frais de la Société de gestion	5	519 665	467 186
Autres produits		2 012 641	3 101 188
Total des produits		152 338 495	172 634 681
Charges			
Commissions de gestion	5	142 559 494	154 467 506
Frais de transaction	2	3 136 621	3 232 080
Honoraires du Dépositaire	5	2 406 717	2 131 268
Frais administratifs	5	1 636 709	1 468 115
Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation		1 397 890	1 359 457
Honoraires du Commissaire aux comptes		227 079	227 425
Jetons de présence des Administrateurs	5	187 842	187 817
Honoraires de secrétariat et juridiques		338 475	288 543
Frais de cotation et réglementaires		574 586	731 384
Honoraires des représentants étrangers		627 818	621 720
Frais de publication		294 252	278 945
Frais de détachement	5	1 431 060	1 157 227
Frais bancaires		526 759	1 860 235
Autres charges		1 572 190	1 552 985
Total des charges		156 917 492	169 564 707

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (consolidé)
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

		TOTAL EUR	TOTAL EUR
	Note	31 décembre 2023	31 décembre 2022
(Perte)/Profit net(te) sur placements		(4 578 997)	3 069 974
Plus-values nettes réalisées sur cessions		55 622 890	118 506 886
Plus-values nettes réalisées sur contrats de change à terme		29 826 070	53 612 423
(Moins)/Plus-values nettes réalisées sur contrats à terme		(3 852 714)	4 245 400
Moins-values nettes réalisées sur devises		(1 615 248)	(11 202 957)
Moins-values nettes réalisées et latentes sur l'impôt sur les plus-values	3	(410 714)	(9 495 206)
Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur placements		2 071 140 339	(4 202 965 489)
Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur contrats de change à terme		2 565 343	(13 809 647)
Variation nette des (moins)/plus-values latentes sur contrats à terme standardisés (futures)		(1 060 030)	1 016 382
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		2 147 636 939	(4 057 022 234)
Distributions	12	(5 887 862)	(8 582 858)
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions		2 141 749 077	(4 065 605 092)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'état global du résultat consolidé. Tous les produits proviennent des activités courantes.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH GLOBAL ¹ USD	COMGEST GROWTH GLOBAL ¹ USD	COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS USD	COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS USD
	Note	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Produits					
Dividendes		12 505 156	11 720 621	194 881	160 249
Moins : retenue à la source		(2 100 761)	(1 917 639)	(34 972)	(28 349)
Intérêts bancaires		516 288	288 031	16 559	5 852
Remboursement des frais de la Société de gestion	5	-	-	59 109	50 980
Autres produits		192 395	65 786	144	58
Total des produits		11 113 078	10 156 799	235 721	188 790
Charges					
Commissions de gestion	5	11 669 944	11 987 712	-	-
Frais de transaction	2	146 461	280 631	1 511	2 073
Honoraires du Dépositaire	5	118 345	91 439	10 940	7 012
Frais administratifs	5	92 549	76 711	39 855	34 548
Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation		117 279	116 459	-	359
Honoraires du Commissaire aux comptes		16 941	16 210	237	202
Jetons de présence des Administrateurs	5	14 058	13 663	197	170
Honoraires de secrétariat et juridiques		25 332	19 787	339	246
Frais de cotation et réglementaires		47 232	55 345	156	5 345
Honoraires des représentants étrangers		45 783	37 988	635	510
Frais de publication		23 127	17 070	279	202
Frais de détachement	5	106 464	84 516	1 490	1 044
Frais bancaires		22	938	-	846
Autres charges		128 328	88 946	20 520	17 506
Total des charges		12 551 865	12 887 415	76 159	70 063

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

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH GLOBAL ¹ USD	COMGEST GROWTH GLOBAL ¹ USD	COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS USD	COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS USD
	Note	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2023	31 décembre 2022
(Perte)/Profit net(te) sur placements		(1 438 787)	(2 730 616)	159 562	118 727
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur cessions		33 094 642	51 598 003	(193 843)	(636 384)
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur contrats de change à terme		133 048	50 056	(9 285)	(1 011)
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur devises		(143 583)	(373 502)	12 101	(6 151)
Moins-values nettes réalisées et latentes sur l'impôt sur les plus-values		(304 148)	(972 034)	(771)	(2 122)
Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur placements		194 184 867	(370 215 554)	3 074 977	(2 875 580)
Variation nette des (moins)/plus-values latentes sur contrats de change à terme		(159)	1 286	-	-
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		225 525 880	(322 642 361)	3 042 741	(3 402 521)
Distributions	12	(460 330)	(376 300)	-	-
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions		225 065 550	(323 018 661)	3 042 741	(3 402 521)

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'état global du résultat consolidé. Tous les produits proviennent des activités courantes.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 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	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Produits					
Dividendes		160 458	128 313	850 078	792 136
Moins : retenue à la source		(26 791)	(21 070)	(143 352)	(126 355)
Intérêts bancaires		14 361	5 311	50 490	5 454
Remboursement des frais de la Société de gestion	5	85 536	70 522	14 597	41 595
Autres produits		5	54	20 469	5 985
Total des produits		233 569	183 130	792 282	718 815
Charges					
Commissions de gestion	5	106 108	93 367	817 257	901 116
Frais de transaction	2	1 884	2 852	10 102	30 224
Honoraires du Dépositaire	5	10 841	10 506	78 877	104 361
Frais administratifs	5	51 061	47 992	36 005	42 644
Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation		49	41	11 836	13 688
Honoraires du Commissaire aux comptes		222	177	1 178	1 163
Jetons de présence des Administrateurs	5	184	148	978	977
Honoraires de secrétariat et juridiques		316	216	1 733	1 420
Frais de cotation et réglementaires		6 412	2 593	6 262	3 392
Honoraires des représentants étrangers		1 297	1 147	4 069	3 195
Frais de publication		292	286	1 617	1 268
Frais de détachement	5	1 392	936	7 415	6 000
Frais bancaires		-	85	38 984	81 463
Autres charges		29 616	25 062	51 719	52 702
Total des charges		209 674	185 408	1 068 032	1 243 613

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

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 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	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Profit/(Perte) net(te) sur placements		23 895	(2 278)	(275 750)	(524 798)
(Moins)/Plus-values nettes réalisées sur cessions		(123 416)	(72 413)	2 149 065	5 917 774
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur contrats de change à terme		422	(1 645)	(205 774)	539 647
(Moins)/Plus-values nettes réalisées sur contrats à terme		-	-	(3 852 714)	4 245 400
Moins-values nettes réalisées sur devises		(4 094)	(12 061)	(10 666)	(148 026)
Moins-values nettes réalisées et latentes sur l'impôt sur les plus-values		-	-	(2 776)	(74 186)
Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur placements		3 074 484	(2 944 767)	11 157 011	(21 390 571)
Variation nette des (moins)/plus-values latentes sur contrats de change à terme		-	-	(131 572)	250 877
Variation nette des (moins)/plus-values latentes sur contrats à terme standardisés (futures)		-	-	(1 060 030)	1 016 382
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		2 971 291	(3 033 164)	7 766 794	(10 167 501)
Distributions	12	-	-	-	-
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions		2 971 291	(3 033 164)	7 766 794	(10 167 501)

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'état global du résultat consolidé. Tous les produits proviennent des activités courantes.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH GLOBAL DEVELOPED MARKETS ¹ USD 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EAFE USD 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EAFE USD 31 décembre 2022
	Note			
Produits				
Dividendes		54 514	186 507	193 550
Moins : retenue à la source		(9 992)	(20 041)	(16 774)
Intérêts bancaires		4 309	13 766	6 870
Remboursement des frais de la Société de gestion	5	39 189	45 243	34 376
Autres produits		8	-	2 095
Total des produits		88 028	225 475	220 117
Charges				
Commissions de gestion	5	-	112 479	125 930
Frais de transaction	2	2 922	1 822	5 120
Honoraires du Dépositaire	5	6 306	11 504	12 349
Frais administratifs	5	28 492	41 608	39 676
Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation		668	46	26
Honoraires du Commissaire aux comptes		86	235	233
Jetons de présence des Administrateurs	5	76	195	196
Honoraires de secrétariat et juridiques		124	354	312
Frais de cotation et réglementaires		3 170	154	1 620
Honoraires des représentants étrangers		233	628	589
Frais de publication		97	320	521
Frais de détachement	5	567	1 473	1 195
Frais bancaires		1 962	74	54
Autres charges		4 249	24 492	21 631
Total des charges		48 952	195 384	209 452

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH GLOBAL DEVELOPED MARKETS ¹	COMGEST GROWTH EAFE	COMGEST GROWTH EAFE
		USD	USD	USD
	Note	31 décembre 2023	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Profit net sur placements		39 076	30 091	10 665
Plus-values nettes réalisées sur cessions		28 950	272 630	452 861
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur contrats de change à terme		6 391	(52)	1 722
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur devises		27 071	(2 099)	(15 741)
Moins-values nettes réalisées et latentes sur l'impôt sur les plus-values		-	(323)	(25 295)
Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur placements		873 195	1 904 533	(5 800 906)
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		974 683	2 204 780	(5 376 694)
Distributions	12	-	-	-
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions		974 683	2 204 780	(5 376 694)

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 l'exercice clos le 31 décembre 2023, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'état global du résultat consolidé. Tous les produits proviennent des activités courantes.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH AMERICA USD 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH AMERICA USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 31 décembre 2022
Produits					
Dividendes		6 706 600	3 985 137	4 284 327 684	5 164 782 312
Moins : retenue à la source		(2 011 980)	(1 189 333)	(642 649 153)	(774 717 348)
Intérêts bancaires		154 657	76 316	2 508 985	762 804
Autres produits		58 314	1 643	-	1 966 602
Total des produits		4 907 591	2 873 763	3 644 187 516	4 392 794 370
Charges					
Commissions de gestion	5	7 290 851	5 238 851	3 158 869 812	3 620 069 399
Frais de transaction	2	159 957	75 670	147 109 806	69 826 379
Honoraires du Dépositaire	5	59 894	27 215	46 465 748	39 613 586
Frais administratifs	5	72 223	57 604	24 879 015	20 285 867
Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation		84 927	51 730	44 124 573	39 400 303
Honoraires du Commissaire aux comptes		10 547	6 587	6 132 402	6 750 568
Jetons de présence des Administrateurs	5	8 752	5 533	5 088 774	5 332 898
Honoraires de secrétariat et juridiques		15 148	8 042	9 289 087	7 843 916
Frais de cotation et réglementaires		23 225	19 176	13 471 808	18 659 515
Honoraires des représentants étrangers		28 609	16 666	16 534 751	22 317 453
Frais de publication		12 850	6 649	6 971 239	10 994 676
Frais de détachement	5	66 372	34 782	38 829 279	32 728 373
Frais bancaires		17 569	2 886	64 726 839	87 897 953
Autres charges		57 119	37 190	22 841 914	28 258 301
Total des charges		7 908 043	5 588 581	3 605 335 047	4 009 979 187

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH AMERICA USD 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH AMERICA USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 31 décembre 2022
(Perte)/Profit net(te) sur placements		(3 000 452)	(2 714 818)	38 852 469	382 815 183
Plus-values nettes réalisées sur cessions		19 078 945	12 641 078	9 258 683 630	10 705 829 284
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur contrats de change à terme		331 100	(832 524)	4 163 068 839	5 182 036 997
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur devises		(64 035)	(294 252)	70 052 867	(139 434 857)
Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur placements		154 427 825	(108 728 921)	34 788 756 554	(94 668 153 096)
Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur contrats de change à terme		58 321	176 229	128 560 041	(1 690 282 238)
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		170 831 704	(99 753 208)	48 447 974 400	(80 227 188 727)
Distributions	12	-	-	(22 159 269)	(8 054)
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions		170 831 704	(99 753 208)	48 425 815 131	(80 227 196 781)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'état global du résultat consolidé. Tous les produits proviennent des activités courantes.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 31 décembre 2022
Produits					
Dividendes		21 066 588	6 113 901	24 137 940	32 286 916
Moins : retenue à la source		(3 159 991)	(917 088)	(2 281 749)	(3 084 886)
Intérêts bancaires		133	-	730 750	575 568
Remboursement des frais de la Société de gestion	5	8 715 288	7 298 965	-	-
Autres produits		-	3 610	524	62 990
Total des produits		26 622 018	12 499 388	22 587 465	29 840 588
Charges					
Commissions de gestion	5	5 811 400	-	11 341 423	17 707 453
Frais de transaction	2	1 003 329	35 014	516 904	613 271
Honoraires du Dépositaire	5	1 838 744	1 114 442	410 109	343 687
Frais administratifs	5	5 848 803	5 424 786	116 480	89 167
Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation		5 064	-	51 880	78 569
Honoraires du Commissaire aux comptes		23 241	7 483	17 031	24 529
Jetons de présence des Administrateurs	5	19 269	5 907	14 133	20 632
Honoraires de secrétariat et juridiques		33 922	8 567	29 466	36 031
Frais de cotation et réglementaires		934 459	277 208	47 201	84 809
Honoraires des représentants étrangers		99 339	24 619	50 616	70 879
Frais de publication		81 530	125 894	26 164	33 008
Frais de détachement	5	140 609	36 488	102 908	123 595
Frais bancaires		293 685	118 653	8 182	51 296
Autres charges		1 339 884	1 407 572	124 529	158 760
Total des charges		17 473 278	8 586 633	12 857 026	19 435 686

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD
	Note	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Profit net sur placements		9 148 740	3 912 755	9 730 439	10 404 902
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur cessions		19 326 379	(1 237 903)	(150 639 116)	(123 277 941)
(Moins)/Plus-values nettes réalisées sur contrats de change à terme		(2 684)	(1 533)	(289 403)	600 883
Moins-values nettes réalisées sur devises		(15 119 481)	(15 714)	(437 725)	(4 810 528)
Plus/(Moins)-values nettes réalisées et latentes sur l'impôt sur les plus-values		-	-	552 162	(5 131 847)
Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur placements		228 317 505	(93 277 402)	228 121 252	(352 228 409)
Variation nette des plus-values latentes sur contrats de change à terme		-	-	11 307	2 273
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		241 670 459	(90 619 797)	87 048 916	(474 440 667)
Distributions	12	-	-	(471 466)	(762 078)
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions		241 670 459	(90 619 797)	86 577 450	(475 202 745)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'état global du résultat consolidé. Tous les produits proviennent des activités courantes.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS USD 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS USD 31 décembre 2022
	Note				
Produits					
Dividendes		63 576	51 229	5 675 286	7 662 290
Moins : retenue à la source		(7 015)	(5 960)	(601 376)	(897 627)
Intérêts bancaires		4 210	1 699	187 430	321 683
Remboursement des frais de la Société de gestion	5	77 484	75 171	45 884	1 385
Autres produits		57	2 173	136	10 911
Total des produits		138 312	124 312	5 307 360	7 098 642
Charges					
Commissions de gestion	5	-	-	838 986	845 309
Frais de transaction	2	1 211	738	141 653	129 412
Honoraires du Dépositaire	5	12 245	11 613	100 096	124 054
Frais administratifs	5	40 327	39 328	58 730	56 852
Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation		-	8	2 039	2 163
Honoraires du Commissaire aux comptes		47	37	3 908	5 834
Jetons de présence des Administrateurs	5	40	31	2 596	3 924
Honoraires de secrétariat et juridiques		68	90	6 387	7 126
Frais de cotation et réglementaires		6 281	2 403	11 257	17 030
Honoraires des représentants étrangers		1 115	1 017	10 549	14 750
Frais de publication		60	669	6 377	5 848
Frais de détachement	5	288	189	23 958	30 412
Frais bancaires		36	16	8 813	6 181
Autres charges		22 491	25 889	41 214	46 637
Total des charges		84 209	82 028	1 256 563	1 295 532

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS USD 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS USD 31 décembre 2022
	Note				
Profit net sur placements		54 103	42 284	4 050 797	5 803 110
Moins-values nettes réalisées sur cessions		(329 704)	(29 846)	(36 424 444)	(47 866 354)
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur contrats de change à terme		5 933	(244)	(1 031 545)	16 189
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur devises		(3 334)	(2 851)	58 740	(1 568 777)
Plus/(Moins)-values nettes réalisées et latentes sur l'impôt sur les plus-values		329	(1 009)	319 299	(1 208 946)
Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur placements		590 508	(620 621)	60 628 926	(39 539 192)
Variation nette des moins-values latentes sur contrats de change à terme		-	-	(74)	-
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		317 835	(612 287)	27 601 699	(84 363 970)
Distributions	12	-	-	(2 511 788)	(6 436 634)
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions		317 835	(612 287)	25 089 911	(90 800 604)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'état global du résultat consolidé. Tous les produits proviennent des activités courantes.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	Note	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES ¹ EUR 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES ¹ EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31 décembre 2022
Produits					
Dividendes		-	80 481	50 241 950	52 501 231
Moins : retenue à la source		-	(1 610)	(5 256 037)	(4 917 412)
Intérêts bancaires		-	-	3 596 955	142 196
Remboursement des frais de la Société de gestion	5	-	40 402	-	-
Autres produits		-	8 138	1 397 302	2 561 526
Total des produits		-	127 411	49 980 170	50 287 541
Charges					
Commissions de gestion	5	-	30 474	56 410 413	49 176 173
Frais de transaction	2	-	10 211	519 427	666 059
Honoraires du Dépositaire	5	-	1 747	704 735	523 421
Frais administratifs	5	-	12 273	213 218	151 378
Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation		-	-	362 818	331 217
Honoraires du Commissaire aux comptes		-	32	86 534	65 898
Jetons de présence des Administrateurs	5	-	27	71 807	55 383
Honoraires de secrétariat et juridiques		-	40	123 752	82 152
Frais de cotation et réglementaires		-	65	194 721	230 592
Honoraires des représentants étrangers		-	81	234 143	166 577
Frais de publication		-	34	109 031	67 605
Frais de détachement	5	-	-	551 017	340 693
Frais bancaires		-	1 548	4 466	583 220
Autres charges		-	31 138	454 708	319 335
Total des charges		-	87 670	60 040 790	52 759 703

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

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 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	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Profit/(Perte) net(te) sur placements		-	39 741	(10 060 620)	(2 472 162)
Plus-values nettes réalisées sur cessions		-	969 035	131 718 585	108 475 030
(Moins)/Plus-values nettes réalisées sur contrats de change à terme		-	(34 804)	(148 335)	2 476 825
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur devises		-	70 856	(455 877)	(1 023 669)
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)	836 722 608	(1 196 079 258)
Variation nette des (moins)/plus-values latentes sur contrats de change à terme		-	-	(94 336)	101 417
(Perte)/Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		-	(830 004)	957 682 025	(1 088 521 817)
Distributions	12	-	-	(2 423 262)	(1 386 924)
(Perte)/Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions		-	(830 004)	955 258 763	(1 089 908 741)

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'état global du résultat consolidé. Tous les produits proviennent des activités courantes.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR 31 décembre 2022
	Note				
Produits					
Dividendes		150 626	103 095	3 687 584	5 057 649
Moins : retenue à la source		(16 123)	(12 654)	(342 366)	(557 328)
Intérêts bancaires		14 436	437	219 569	28 227
Remboursement des frais de la Société de gestion	5	52 751	48 277	-	-
Autres produits		23	31	42 433	2 090
Total des produits		201 713	139 186	3 607 220	4 530 638
Charges					
Commissions de gestion	5	47 247	-	3 979 605	4 006 365
Frais de transaction	2	6 603	703	77 560	117 184
Honoraires du Dépositaire	5	10 686	6 894	59 876	56 257
Frais administratifs	5	37 682	38 811	49 329	48 988
Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation		57	2	10 395	7 713
Honoraires du Commissaire aux comptes		215	95	6 023	6 144
Jetons de présence des Administrateurs	5	179	80	4 999	5 164
Honoraires de secrétariat et juridiques		313	116	8 644	7 506
Frais de cotation et réglementaires		6 070	2 038	13 309	28 099
Honoraires des représentants étrangers		752	240	16 332	15 511
Frais de publication		847	464	7 227	6 114
Frais de détachement	5	1 305	491	38 996	32 049
Frais bancaires		1 139	936	4 348	118 808
Autres charges		9 211	10 226	24 532	28 852
Total des charges		122 306	61 096	4 301 175	4 484 754

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR
	Note	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Profit/(Perte) net(te) sur placements		79 407	78 090	(693 955)	45 884
Plus-values nettes réalisées sur cessions		115 728	170 442	7 128 827	28 536 795
(Moins)/Plus-values nettes réalisées sur contrats de change à terme		(777)	1 807	43 793	38 034
Moins-values nettes réalisées sur devises		(6 831)	(3 332)	(128 394)	(139 992)
Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur placements		1 757 165	(1 129 370)	55 458 723	(117 983 517)
Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur contrats de change à terme		26	(101)	582	(425)
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		1 944 718	(882 464)	61 809 576	(89 503 221)
Distributions	12	-	-	-	-
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions		1 944 718	(882 464)	61 809 576	(89 503 221)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'état global du résultat consolidé. Tous les produits proviennent des activités courantes.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	Note	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 31 décembre 2022
Produits					
Dividendes		927 892	875 216	9 780 106	12 956 687
Moins : retenue à la source		(160 097)	(140 170)	(1 252 833)	(1 556 417)
Intérêts bancaires		86 626	6 209	452 715	87 781
Remboursement des frais de la Société de gestion	5	-	3 076	-	-
Autres produits		12 513	21 415	103 596	72 947
Total des produits		866 934	765 746	9 083 584	11 560 998
Charges					
Commissions de gestion	5	1 432 526	1 343 054	12 798 858	17 262 148
Frais de transaction	2	3 498	5 667	210 586	346 601
Honoraires du Dépositaire	5	16 401	16 437	131 884	138 021
Frais administratifs	5	46 208	43 066	82 949	80 096
Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation		16 770	15 803	144 898	179 297
Honoraires du Commissaire aux comptes		1 305	1 092	17 116	21 726
Jetons de présence des Administrateurs	5	1 083	918	14 203	18 276
Honoraires de secrétariat et juridiques		1 862	1 334	26 138	29 838
Frais de cotation et réglementaires		2 097	2 484	37 769	63 841
Honoraires des représentants étrangers		3 501	2 762	46 162	54 855
Frais de publication		1 761	1 444	23 778	25 266
Frais de détachement	5	8 197	5 707	107 837	111 136
Frais bancaires		-	11 312	5 402	159 025
Autres charges		65 314	65 402	66 391	88 154
Total des charges		1 600 523	1 516 482	13 713 971	18 578 280

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 31 décembre 2022
	Note				
Perte nette sur placements		(733 589)	(750 736)	(4 630 387)	(7 017 282)
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur cessions		3 440 346	(1 636 206)	1 097 055	50 357 189
(Moins)/Plus-values nettes réalisées sur contrats de change à terme		(11 926)	(13 875)	(276 125)	7 917 672
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur devises		(28 364)	12 875	(203 890)	(395 738)
Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur placements		10 355 026	(15 503 118)	112 254 390	(665 481 304)
Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur contrats de change à terme		2 814	(2 563)	(253 098)	(217 039)
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		13 024 307	(17 893 623)	107 987 945	(614 836 502)
Distributions	12	-	-	-	-
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions		13 024 307	(17 893 623)	107 987 945	(614 836 502)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'état global du résultat consolidé. Tous les produits proviennent des activités courantes.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 31 décembre 2022
Produits					
Dividendes		6 995 261	8 623 645	1 476 000	2 057 933
Moins : retenue à la source		(922 780)	(1 047 916)	(134 771)	(144 981)
Intérêts bancaires		280 958	22 517	37 107	6 961
Autres produits		96 024	64 085	40 438	95 959
Total des produits		6 449 463	7 662 331	1 418 774	2 015 872
Charges					
Commissions de gestion	5	5 697 000	8 079 748	1 308 405	1 542 682
Frais de transaction	2	91 952	148 417	20 629	26 426
Honoraires du Dépositaire	5	79 809	77 749	26 447	27 100
Frais administratifs	5	69 592	64 377	39 383	41 120
Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation		73 743	104 239	757	672
Honoraires du Commissaire aux comptes		9 852	12 087	2 319	2 472
Jetons de présence des Administrateurs	5	8 175	10 166	1 924	2 077
Honoraires de secrétariat et juridiques		15 300	16 956	3 304	3 019
Frais de cotation et réglementaires		27 139	39 169	1 526	1 647
Honoraires des représentants étrangers		26 585	30 521	6 220	6 252
Frais de publication		14 271	14 464	2 640	2 537
Frais de détachement	5	61 464	61 588	14 349	13 005
Frais bancaires		142	133 125	7 706	52 422
Autres charges		45 374	55 750	15 268	18 645
Total des charges		6 220 398	8 848 356	1 450 877	1 740 076

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 31 décembre 2022
Profit/(Perte) net(te) sur placements		229 065	(1 186 025)	(32 103)	275 796
(Moins)/Plus-values nettes réalisées sur cessions		(13 360 752)	(24 743 352)	9 822 485	(206 316)
Plus-values nettes réalisées sur contrats de change à terme		20 406	81 153	3 503 212	6 301 450
Moins-values nettes réalisées sur devises		(95 892)	(280 905)	(101 248)	(656 009)
Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur placements		70 209 169	(417 793 294)	11 232 176	(38 915 952)
Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur contrats de change à terme		249	(5)	1 350 816	47 266
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		57 002 245	(443 922 428)	25 775 338	(33 153 765)
Distributions	12	-	-	-	-
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions		57 002 245	(443 922 428)	25 775 338	(33 153 765)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'état global du résultat consolidé. Tous les produits proviennent des activités courantes.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH ASIA USD 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH ASIA USD 31 décembre 2022
	Note				
Produits					
Dividendes		3 053 515	3 450 920	2 653 952	3 019 292
Moins : retenue à la source		(365 367)	(421 981)	(353 401)	(420 408)
Intérêts bancaires		346 323	96 300	166 105	43 100
Remboursement des frais de la Société de gestion	5	-	4 071	-	-
Autres produits		57 088	58 359	-	1 102
Total des produits		3 091 559	3 187 669	2 466 656	2 643 086
Charges					
Commissions de gestion	5	2 340 498	2 426 509	2 370 557	2 858 306
Frais de transaction	2	54 843	68 651	47 445	21 594
Honoraires du Dépositaire	5	49 428	49 158	42 461	35 271
Frais administratifs	5	53 241	52 109	49 940	46 624
Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation		134 895	63 408	32 913	37 205
Honoraires du Commissaire aux comptes		4 959	4 606	3 352	3 543
Jetons de présence des Administrateurs	5	4 115	3 870	2 782	2 979
Honoraires de secrétariat et juridiques		7 076	5 625	5 053	4 505
Frais de cotation et réglementaires		3 262	3 068	7 378	10 395
Honoraires des représentants étrangers		13 266	11 640	9 053	8 953
Frais de publication		6 381	4 624	4 598	3 881
Frais de détachement	5	30 707	24 334	20 942	18 305
Frais bancaires		2 009	665	251	1 053
Autres charges		54 993	42 323	36 787	35 093
Total des charges		2 759 673	2 760 590	2 633 512	3 087 707

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP	COMGEST GROWTH ASIA USD	COMGEST GROWTH ASIA USD
	Note	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Profit/(Perte) net(te) sur placements		331 886	427 079	(166 856)	(444 621)
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur cessions		24 542 305	(2 892 379)	(19 992 057)	(9 085 574)
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur contrats de change à terme		308 352	(752 133)	(62 142)	(8 284)
Moins-values nettes réalisées sur devises		(136 528)	(379 960)	(92 894)	(63 740)
Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur placements		33 322 543	(55 044 292)	34 470 276	(84 651 732)
Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur contrats de change à terme		583 229	(1 542 937)	76 825	(76 830)
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		58 951 787	(60 184 622)	14 233 152	(94 330 781)
Distributions	12	(109 075)	-	-	-
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions		58 842 712	(60 184 622)	14 233 152	(94 330 781)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'état global du résultat consolidé. Tous les produits proviennent des activités courantes.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 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	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Produits					
Dividendes		2 182 536	2 265 265	2 035 233	2 399 281
Moins : retenue à la source		(233 161)	(235 805)	(217 471)	(249 648)
Intérêts bancaires		81 817	50 529	42 770	11 909
Remboursement des frais de la Société de gestion	5	-	7 824	-	-
Autres produits		-	30 779	268	15 890
Total des produits		2 031 192	2 118 592	1 860 800	2 177 432
Charges					
Commissions de gestion	5	1 031 357	1 126 246	1 104 341	1 333 447
Frais de transaction	2	47 337	43 120	46 044	51 119
Honoraires du Dépositaire	5	61 520	54 853	61 228	62 479
Frais administratifs	5	41 376	36 547	58 931	54 901
Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation		1 038	1 035	22 526	24 961
Honoraires du Commissaire aux comptes		1 832	1 799	1 683	1 811
Jetons de présence des Administrateurs	5	1 520	1 511	1 397	1 522
Honoraires de secrétariat et juridiques		2 687	2 197	2 537	2 428
Frais de cotation et réglementaires		7 358	3 236	10 049	8 346
Honoraires des représentants étrangers		5 340	4 547	6 890	5 038
Frais de publication		2 582	1 855	2 358	2 339
Frais de détachement	5	11 311	9 347	10 400	9 290
Frais bancaires		115	90	187	291
Autres charges		37 856	42 155	38 775	47 133
Total des charges		1 253 229	1 328 538	1 367 346	1 605 105

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 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	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Profit net sur placements		777 963	790 054	493 454	572 327
Moins-values nettes réalisées sur cessions		(15 718 840)	(5 352 376)	(13 719 063)	(6 068 462)
(Moins)/Plus-values nettes réalisées sur contrats de change à terme		(7 542)	4 443	(7 077)	(31 940)
Moins-values nettes réalisées sur devises		(78 543)	(124 144)	(91 622)	(99 012)
Moins-values nettes réalisées et latentes sur l'impôt sur les plus-values		(6 862)	(4 006)	(18 810)	(25 726)
Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur placements		13 429 365	(17 853 408)	11 196 947	(17 557 811)
Variation nette des (moins)/plus-values latentes sur contrats de change à terme		(35)	560	(494)	(19)
Perte attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		(1 604 494)	(22 538 877)	(2 146 665)	(23 210 643)
Distributions	12	-	-	(9 317)	-
Perte attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions		(1 604 494)	(22 538 877)	(2 155 982)	(23 210 643)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'état global du résultat consolidé. Tous les produits proviennent des activités courantes.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH CHINA EUR	COMGEST GROWTH CHINA EUR	COMGEST GROWTH INDIA USD	COMGEST GROWTH INDIA USD
	Note	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Produits					
Dividendes		3 528 332	3 190 944	1 055 699	1 179 951
Moins : retenue à la source		(213 748)	(200 634)	(253 899)	(271 223)
Intérêts bancaires		57 065	7 745	85 739	21 478
Autres produits		-	939	-	452
Total des produits		3 371 649	2 998 994	887 539	930 658
Charges					
Commissions de gestion	5	1 927 989	2 186 369	1 246 251	1 458 166
Frais de transaction	2	63 351	81 318	64 112	44 445
Honoraires du Dépositaire	5	34 497	29 837	34 302	34 222
Frais administratifs	5	61 093	56 443	48 833	44 479
Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation		25 970	35 017	10 456	10 316
Honoraires du Commissaire aux comptes		2 852	2 916	1 272	1 373
Jetons de présence des Administrateurs	5	2 366	2 451	1 056	1 154
Honoraires de secrétariat et juridiques		4 243	3 764	2 086	1 796
Frais de cotation et réglementaires		9 656	8 626	12 299	9 230
Honoraires des représentants étrangers		8 374	7 370	5 199	3 856
Frais de publication		4 077	3 298	1 778	1 707
Frais de détachement	5	17 492	14 906	7 904	6 771
Frais bancaires		108	13 672	38	2 601
Autres charges		25 770	30 467	40 110	42 166
Total des charges		2 187 838	2 476 454	1 475 696	1 662 282

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH CHINA EUR	COMGEST GROWTH CHINA EUR	COMGEST GROWTH INDIA USD	COMGEST GROWTH INDIA USD
	Note	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Profit/(Perte) net(te) sur placements		1 183 811	522 540	(588 157)	(731 624)
(Moins)/Plus-values nettes réalisées sur cessions		(10 537 028)	(13 969 587)	9 305 771	15 728 302
(Moins)/Plus-values nettes réalisées sur contrats de change à terme		(33 940)	24 441	(23 016)	4 590
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur devises		(33 214)	19 639	(11 865)	(230 537)
Moins-values nettes réalisées et latentes sur l'impôt sur les plus-values		-	-	(932 130)	(2 397 704)
Variation nette des (moins)/plus-values latentes sur investissements		(17 413 883)	(17 803 920)	9 382 075	(25 077 690)
Variation nette des moins-values latentes sur contrats de change à terme		-	(66 383)	(179)	(1 532)
(Perte)/Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		(26 834 254)	(31 273 270)	17 132 499	(12 706 195)
Distributions	12	-	-	-	-
(Perte)/Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions		(26 834 254)	(31 273 270)	17 132 499	(12 706 195)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'état global du résultat consolidé. Tous les produits proviennent des activités courantes.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31 décembre 2022
	Note		
Produits			
Dividendes		666 610	662 832
Moins : retenue à la source		(77 081)	(64 071)
Intérêts bancaires		11 490	2 390
Remboursement des frais de la Société de gestion	5	69 060	48 104
Autres produits		79	1 619
Total des produits		670 158	650 874
Charges			
Commissions de gestion	5	283 410	316 966
Frais de transaction	2	4 962	7 755
Honoraires du Dépositaire	5	19 176	23 794
Frais administratifs	5	52 103	49 101
Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation		5 919	6 131
Honoraires du Commissaire aux comptes		369	377
Jetons de présence des Administrateurs	5	306	316
Honoraires de secrétariat et juridiques		525	459
Frais de cotation et réglementaires		9 057	2 508
Honoraires des représentants étrangers		3 419	1 709
Frais de publication		421	380
Frais de détachement	5	2 326	2 147
Frais bancaires		72	5 344
Autres charges		30 704	29 744
Total des charges		412 769	446 731

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

		COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31 décembre 2022
Profit net sur placements		257 389	204 143
Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur cessions		162 884	(453 511)
Moins-values nettes réalisées sur contrats de change à terme		(5 436)	(54 602)
Plus-values nettes réalisées sur devises		17 383	12 092
Moins-values nettes réalisées et latentes sur l'impôt sur les plus-values		(46 077)	(63 916)
Variation nette des plus-values latentes sur placements		4 035 621	290 601
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		4 421 764	(65 193)
Distributions	12	-	-
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions		4 421 764	(65 193)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'état global du résultat consolidé. Tous les produits proviennent des activités courantes.

COMGEST GROWTH plc

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

	TOTAL EUR 31 décembre 2023	TOTAL EUR 31 décembre 2022
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début d'exercice	11 903 487 992	18 924 071 657
Souscriptions	4 557 659 683	2 667 539 356
Rachats	(5 132 744 073)	(5 678 367 106)
Écarts de change	(321 042 728)	55 849 177
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions	2 141 749 077	(4 065 605 092)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin d'exercice	13 149 109 951	11 903 487 992

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH GLOBAL ¹ USD 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL ¹ USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS ² USD 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS ² USD 31 décembre 2022
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début d'exercice	896 586 983	1 330 797 934	11 801 227	16 256 982
Souscriptions*	153 295 495	133 131 973	1 365 152	-
EUR				
Catégorie d'actions EUR de distribution	2 526 203	5 427 045	-	-
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe	1 780 639	4 597 010	-	-
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	35 064 896	13 273 320	1 365 152	-
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	46 838 868	10 191 681	-	-
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation	21 201 435	19 660 778	-	-
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	6 407 738	10 055 011	-	-
USD				
Catégorie d'actions USD de capitalisation	37 301 592	66 140 383	-	-
Catégorie d'actions USD I de capitalisation	266 549	898 191	-	-
GBP				
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	1 036 733	2 337 484	-	-
Catégorie d'actions GBP U de distribution	870 842	551 070	-	-
Rachats*	(276 299 069)	(244 324 263)	(348 136)	(1 053 234)
EUR				
Catégorie d'actions EUR de distribution	(7 841 727)	(6 625 398)	-	-
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe	(680 296)	(320 259)	-	-
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	(77 047 329)	(92 469 960)	(348 136)	(1 053 234)
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	(14 119 375)	(18 401 251)	-	-
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation	(42 612 426)	(27 502 854)	-	-
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	(18 577 338)	(14 994 152)	-	-
USD				
Catégorie d'actions USD de capitalisation	(89 784 112)	(53 979 631)	-	-
Catégorie d'actions USD I de capitalisation	(12 582 294)	(15 533 266)	-	-
GBP				
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	(5 492 756)	(2 806 591)	-	-
Catégorie d'actions GBP U de distribution	(7 561 416)	(11 690 901)	-	-
Écarts de change	-	-	-	-
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions	225 065 550	(323 018 661)	3 042 741	(3 402 521)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin d'exercice	998 648 959	896 586 983	15 860 984	11 801 227

* 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).

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS ¹ USD 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS ¹ USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 31 décembre 2022
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début d'exercice	10 975 287	11 683 971	63 650 750	88 839 190
Souscriptions*	439 361	2 530 989	11 377 033	10 019 131
EUR Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	420 507	2 529 958	1 888 855	4 408 031
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe	-	-	1 841 770	-
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	-	-	4 228 251	3 458 173
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	18 854	1 031	3 418 157	2 152 927
Rachats*	(1 111 345)	(206 509)	(12 782 082)	(25 040 070)
EUR Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	(1 110 748)	(206 396)	(3 705 383)	(12 535 859)
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe	-	-	(86 897)	-
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	-	-	(6 070 742)	(7 546 672)
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	-	-	(2 919 060)	(4 957 539)
GBP Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	(597)	-	-	-
USD Catégorie d'actions USD de capitalisation	-	(113)	-	-
Écarts de change	-	-	-	-
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions	2 971 291	(3 033 164)	7 766 794	(10 167 501)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin d'exercice	13 274 594	10 975 287	70 012 495	63 650 750

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

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH GLOBAL DEVELOPED MARKETS ¹ USD 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EAFE USD 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EAFE USD 31 décembre 2022
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début d'exercice	-	12 692 513	21 733 064
Souscriptions*	7 560 396	-	1 156 915
EUR Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	7 560 396	-	-
USD Catégorie d'actions USD I de capitalisation	-	-	1 156 915
Rachats*	-	(933 622)	(4 820 772)
USD Catégorie d'actions USD I de capitalisation	-	(933 622)	(4 820 772)
Écarts de change	-	-	-
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions	974 683	2 204 780	(5 376 694)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin d'exercice	8 535 079	13 963 671	12 692 513

* 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.

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH AMERICA USD 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH AMERICA USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 31 décembre 2022
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début d'exercice	433 035 803	447 337 781	362 157 348 895	515 297 582 996
Souscriptions*	492 085 153	156 367 758	67 269 993 623	64 675 604 379
EUR				
Catégorie d'actions EUR de capitalisation	2 255 194	-	-	-
Catégorie d'actions EUR de distribution	3 856	-	-	-
Catégorie d'actions EUR H de distribution	-	-	229 093 445	-
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	3 610 825	-	11 392 619 720	11 241 989 639
Catégorie d'actions EUR I de distribution	-	-	2 241 284 385	2 334 543 293
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	56 605 681	64 158 830	6 319 258 011	3 414 375 466
Catégorie d'actions EUR R de distribution	-	-	86 424 316	210 606 664
Catégorie d'actions EUR R H de capitalisation	109 900	-	41 191 255	117 942 596
Catégorie d'actions EUR I H de capitalisation	13 437 313	13 524 346	1 345 736 527	1 448 016 050
Catégorie d'actions EUR H de distribution	-	-	-	122 236 277
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation	-	-	4 166 336 745	7 292 616 892
Catégorie d'actions EUR Z H de capitalisation	-	-	857 165 836	871 346 187
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	22 597 977	10 450 900	1 401 162 004	2 410 937 845
JPY				
Catégorie d'actions JPY de capitalisation	-	-	2 916 128 151	2 774 041 355
Catégorie d'actions JPY I de capitalisation	-	-	25 508 183 844	19 191 194 705
Catégorie d'actions JPY I de distribution	-	-	91 137 760	130 407 047
USD				
Catégorie d'actions USD de capitalisation	161 143 515	41 582 018	-	-
Catégorie d'actions USD I de capitalisation	191 379 360	25 027 467	622 889 079	679 193 376
Catégorie d'actions USD R de capitalisation	-	-	1 090 561	195 665 034
Catégorie d'actions USD I H de capitalisation	-	-	621 900 218	277 518 823
Catégorie d'actions USD R H de capitalisation	-	-	165 256 573	70 796 878
GBP				
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	40 941 532	1 624 197)	6 220 594 184	11 470 618 258
Catégorie d'actions GBP U de distribution	-	-	72 943 912	208 866
Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation	-	-	2 956 646 950	402 708 948
Catégorie d'actions GBP Z H de capitalisation	-	-	12 950 147	8 613 490
Catégorie d'actions GBP U H de capitalisation	-	-	-	10 026 690

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH AMERICA USD 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH AMERICA USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 31 décembre 2022
Rachats*	(199 065 954)	(70 916 528)	(222 875 453 314)	(137 588 641 699)
EUR				
Catégorie d'actions EUR de capitalisation	(185 722)	-	-	-
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	(223 599)	-	(20 418 979 477)	(20 830 782 700)
Catégorie d'actions EUR I de distribution	-	-	(2 297 445 767)	(3 173 720 651)
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	(90 463 523)	(16 446 326)	(5 576 239 384)	(4 065 696 604)
Catégorie d'actions EUR R de distribution	-	-	(811 222 908)	(791 964 971)
Catégorie d'actions EUR R H de capitalisation	-	-	(20 831 341)	(16 148 016)
Catégorie d'actions EUR I H de capitalisation	(18 988 190)	(2 129 685)	(7 089 788 623)	(9 634 114 314)
Catégorie d'actions EUR H de distribution	-	-	(825 942 860)	(2 278 213 221)
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation	-	-	(27 473 962 823)	(3 459 666 458)
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	(11 599 949)	(11 661 635)	(4 613 280 073)	(2 438 545 532)
Catégorie d'actions EUR Z H de capitalisation	-	-	(2 171 388 250)	(1 767 551 881)
JPY				
Catégorie d'actions JPY de capitalisation	-	-	(7 770 768 226)	(5 034 097 967)
Catégorie d'actions JPY I de capitalisation	-	-	(93 364 194 192)	(69 399 648 949)
Catégorie d'actions JPY I de distribution	-	-	(905 375 097)	(233 033 111)
USD				
Catégorie d'actions USD de capitalisation	(32 812 517)	(22 617 651)	-	-
Catégorie d'actions USD I de capitalisation	(38 774 084)	(17 354 324)	(3 703 393 490)	(2 198 577 738)
Catégorie d'actions USD R de capitalisation	-	-	(325 609 708)	(463 822 651)
Catégorie d'actions USD I H de capitalisation	-	-	(6 395 897 613)	(2 929 312 850)
Catégorie d'actions USD R H de capitalisation	-	-	(458 669 162)	(467 810 074)
GBP				
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	(6 018 370)	(706 907)	(29 759 236 563)	(8 038 227 214)
Catégorie d'actions GBP U de distribution	-	-	(474 059)	-
Catégorie d'actions GBP U H de capitalisation	-	-	(18 585 475)	(121 775 146)
Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation	-	-	(8 836 284 488)	(187 287 351)
Catégorie d'actions GBP Z H de capitalisation	-	-	(37 883 735)	(58 644 300)
Écarts de change	-	-	-	-
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions	170 831 704	(99 753 208)	48 425 815 131	(80 227 196 781)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin d'exercice	896 886 706	433 035 803	254 977 704 335	362 157 348 895

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 31 décembre 2022
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début d'exercice	416 311 282	506 931 079	1 171 050 235	2 510 169 128
Souscriptions*	2 692 197 544	-	115 471 385	57 528 350
EUR Catégorie d'actions EUR de distribution	-	-	2 061 673	4 897 009
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	-	-	3 515 025	9 906 098
Catégorie d'actions EUR I de distribution	-	-	18 535	1 897 525
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe	-	-	334	347
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe	-	-	983	15 871
Catégorie d'actions EUR EA de capitalisation	2 646 175 481	-	-	-
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	157 540	-	392 747	637 786
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	-	-	2 165 262	9 578 269
Catégorie d'actions EUR Z de distribution	-	-	225 573	615 067
USD Catégorie d'actions USD de capitalisation	-	-	103 424 422	9 755 934
Catégorie d'actions USD de distribution	-	-	44 873	3 863 545
Catégorie d'actions USD I de capitalisation	-	-	2 258 646	16 072 602
Catégorie d'actions USD Z de capitalisation	-	-	-	185 558
GBP Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	-	-	1 351 205	102 739
Catégorie d'actions GBP Z de capitalisation	-	-	12 107	-
JPY Catégorie d'actions JPY SI de capitalisation	45 864 523	-	-	-

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 31 décembre 2022
Rachats*	(42 809 495)	-	(565 066 109)	(921 444 498)
EUR				
Catégorie d'actions EUR de distribution	-	-	(8 345 314)	(37 494 535)
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	-	-	(13 047 928)	(203 684 758)
Catégorie d'actions EUR I de distribution	-	-	(7 180 509)	(8 024 343)
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe	-	-	(2 866)	(24)
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	-	-	(2 558 733)	(5 189 724)
Catégorie d'actions EUR Y de capitalisation	-	-	-	(23 159)
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	-	-	(6 803 105)	(58 606 519)
Catégorie d'actions EUR Z de distribution	-	-	(50 399)	(97 344)
USD				
Catégorie d'actions USD de capitalisation	-	-	(349 179 986)	(392 790 652)
Catégorie d'actions USD de distribution	-	-	(662 898)	(5 124 185)
Catégorie d'actions USD I de capitalisation	-	-	(71 489 269)	(164 639 996)
Catégorie d'actions USD Z de distribution	-	-	(22 745)	(62 172)
Catégorie d'actions USD Z de capitalisation	-	-	(37 524)	(339 312)
Catégorie d'actions USD R de capitalisation	-	-	(67 210)	(199 806)
Catégorie d'actions USD X de capitalisation	-	-	(104 323 688)	(32 824 414)
GBP				
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	-	-	(1 208 363)	(11 441 306)
Catégorie d'actions GBP Z de capitalisation	-	-	(85 572)	(902 249)
JPY				
Catégorie d'actions JPY SI de capitalisation	(42 809 495)	-	-	-
Écarts de change	-	-	-	-
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions	241 670 459	(90 619 797)	86 577 450	(475 202 745)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin d'exercice	3 307 369 790	416 311 282	808 032 961	1 171 050 235

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS USD 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS USD 31 décembre 2022
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début d'exercice	2 190 270	2 802 557	347 266 122	431 871 813
Souscriptions*	1 094 950	-	17 469 337	6 497 136
EUR Catégorie d'actions EUR de capitalisation	-	-	74 986	27 027
EUR Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	1 094 950	-	15 060 806	-
GBP Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	-	-	104 020	108 983
GBP Catégorie d'actions GBP U de distribution	-	-	-	276 047
GBP Catégorie d'actions GBP X de distribution	-	-	2 229 525	6 085 079
Rachats*	(268 250)	-	(168 550 292)	(302 223)
EUR Catégorie d'actions EUR de capitalisation	-	-	(32)	(20 885)
EUR Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	-	-	-	(3 208)
EUR Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	-	-	-	(12 119)
GBP Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	-	-	(14 872)	-
GBP Catégorie d'actions GBP U de distribution	-	-	-	(266 011)
GBP 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	317 835	(612 287)	25 089 911	(90 800 604)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin d'exercice	3 334 805	2 190 270	221 275 078	347 266 122

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES ¹ EUR 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES ¹ EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31 décembre 2022
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début d'exercice	-	16 801 540	3 700 649 111	5 351 272 637
Souscriptions*	-	52 676	2 339 986 758	1 179 367 042
EUR	-	13 989	265 580 663	189 246 419
Catégorie d'actions EUR de capitalisation	-	1 531	181 220 234	70 998 544
Catégorie d'actions EUR de distribution	-	4 482	1 479 546 683	584 396 424
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	-	-	229 435 271	150 626 660
Catégorie d'actions EUR I de distribution	-	-	2 551 190	16 299 691
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe	-	-	2 937 237	3 355 079
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe	-	32 474	29 242 170	13 620 585
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	-	-	4 884 348	59 856 640
Catégorie d'actions EUR X de capitalisation	-	200	119 353 934	70 341 144
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	-	-	10 233 871	5 300 877
Catégorie d'actions EUR Z de distribution	-	-	911 107	246 994
GBP	-	-	259 424	2 856 414
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	-	-	11 045 212	4 601 862
USD	-	-	2 589 902	6 619 080
Catégorie d'actions USD de capitalisation	-	-	195 512	1 000 629
Catégorie d'actions USD I de capitalisation	-	-	-	-
Catégorie d'actions USD I H de capitalisation	-	-	-	-
Catégorie d'actions USD Z de capitalisation	-	-	-	-

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES ¹ EUR 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES ¹ EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31 décembre 2022
Rachats*	-	(4 147 905)	(1 202 318 389)	(1 740 081 827)
EUR				
Catégorie d'actions EUR de capitalisation	-	(133 065)	(209 088 829)	(388 795 213)
Catégorie d'actions EUR de distribution	-	(9 354)	(69 579 690)	(172 780 501)
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	-	(3 867 469)	(733 021 241)	(841 901 339)
Catégorie d'actions EUR I de distribution	-	-	(77 497 995)	(90 768 702)
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe	-	-	(5 162 199)	(927 217)
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe	-	-	(1 489 407)	(2 133 689)
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	-	(138 017)	(10 415 960)	(39 927 295)
Catégorie d'actions EUR X de capitalisation	-	-	(7 279 790)	(6 406 390)
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	-	-	(65 400 450)	(137 831 762)
Catégorie d'actions EUR Z de distribution	-	-	(9 870 952)	(22 420 160)
GBP				
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	-	-	(151 178)	-
USD				
Catégorie d'actions USD de capitalisation	-	-	(2 529 579)	(580 389)
Catégorie d'actions USD I de capitalisation	-	-	(4 991 481)	(16 052 361)
Catégorie d'actions USD I H de capitalisation	-	-	(5 256 058)	(18 867 885)
Catégorie d'actions USD Z de capitalisation	-	-	(583 580)	(688 924)
Transfert sortant	-	(11 876 307)	-	-
Écarts de change	-	-	-	-
(Perte)/Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions	-	(830 004)	955 258 763	(1 089 908 741)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin d'exercice	-	-	5 793 576 243	3 700 649 111

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

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR 31 décembre 2022
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début d'exercice	5 516 505	7 379 754	193 469 267	495 139 572
Souscriptions*	19 501 419	-	378 845 120	83 998 239
EUR Catégorie d'actions EUR de capitalisation	1 000	-	173 686 074	8 278 646
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	1 000	-	43 451 281	74 379 083
Catégorie d'actions EUR I de distribution	-	-	159 150 361	-
Catégorie d'actions EUR EA de capitalisation	1 000	-	-	-
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	18 769	-	-	-
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation	19 455 762	-	-	-
Catégorie d'actions EUR SEA de capitalisation	1 000	-	-	-
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	21 740	-	2 557 404	1 340 510
GBP Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	1 148	-	-	-
Rachats*	(1 765)	(980 785)	(170 829 021)	(296 165 323)
EUR Catégorie d'actions EUR de capitalisation	-	-	(157 082 200)	(9 216 036)
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	-	-	(12 861 630)	(285 571 152)
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation	(1 765)	(980 785)	-	-
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	-	-	(885 191)	(1 378 135)
Écarts de change	-	-	-	-
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions	1 944 718	(882 464)	61 809 576	(89 503 221)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin d'exercice	26 960 877	5 516 505	463 294 942	193 469 267

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 31 décembre 2022
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début d'exercice	67 148 710	83 951 300	981 871 442	2 128 126 429
Souscriptions*	15 570 982	20 281 701	169 089 352	215 342 017
EUR Catégorie d'actions EUR de capitalisation	5 468 092	4 879 548	79 961 676	82 875 592
Catégorie d'actions EUR de distribution	-	-	3 125 421	4 539 472
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	-	-	67 602 005	90 016 258
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	-	-	6 961 539	18 007 305
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	41 426	347	10 945 107	14 574 889
GBP Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	1 401 908	-	177 130	284 927
USD Catégorie d'actions USD de capitalisation	8 418 385	13 877 148	-	-
Catégorie d'actions USD I H de capitalisation	-	-	316 474	5 043 574
Catégorie d'actions USD Z de capitalisation	241 171	1 524 658	-	-
Rachats*	(18 810 008)	(19 190 668)	(435 942 778)	(746 760 502)
EUR Catégorie d'actions EUR de capitalisation	(4 002 210)	(3 067 828)	(93 347 527)	(140 967 965)
Catégorie d'actions EUR de distribution	-	-	(7 000 092)	(17 671 414)
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	-	-	(287 389 243)	(477 423 137)
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	-	-	(29 122 697)	(33 225 043)
Catégorie d'actions EUR X de capitalisation	-	-	(664 453)	(33 559 434)
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	-	-	(16 230 714)	(31 461 106)
GBP Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	(458 618)	-	(53 263)	(335 595)
Catégorie d'actions GBP U H de capitalisation	-	-	-	(639 096)
USD Catégorie d'actions USD de capitalisation	(14 191 000)	(15 941 257)	-	-
Catégorie d'actions USD I H de capitalisation	-	-	(2 134 789)	(11 477 712)
Catégorie d'actions USD Z de capitalisation	(158 180)	(181 583)	-	-
Écarts de change	-	-	-	-
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions	13 024 307	(17 893 623)	107 987 945	(614 836 502)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin d'exercice	76 933 991	67 148 710	823 005 961	981 871 442

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

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 31 décembre 2022
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début d'exercice	575 749 341	1 260 487 414	150 630 393	175 501 528
Souscriptions*	104 515 647	84 982 935	2 351 160	9 455 776
EUR Catégorie d'actions EUR de capitalisation	15 454 538	32 251 676	-	-
Catégorie d'actions EUR de distribution	7 700	-	-	-
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	84 717 209	30 283 375	-	-
Catégorie d'actions EUR I de distribution	996 362	19 031 953	-	-
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	95 522	51 169	-	-
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	3 209 162	3 195 344	-	-
GBP Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	35 154	169 418	-	-
CHF Catégorie d'actions CHF I de capitalisation	-	-	1 571 716	9 098 170
Catégorie d'actions CHF Z de capitalisation	-	-	779 444	357 606
Rachats*	(202 478 700)	(325 798 580)	(50 851 770)	(1 173 146)
EUR Catégorie d'actions EUR de capitalisation	(51 787 942)	(85 126 450)	-	-
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	(129 495 742)	(188 594 966)	-	-
Catégorie d'actions EUR I de distribution	(15 582 922)	(42 220 873)	-	-
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	(136 292)	(28 912)	-	-
Catégorie d'actions EUR X de capitalisation	-	(10 267)	-	-
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	(5 393 755)	(9 691 565)	-	-
GBP Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	(82 047)	(125 547)	-	-
CHF Catégorie d'actions CHF I de capitalisation	-	-	(50 239 105)	(1 173 146)
Catégorie d'actions CHF Z de capitalisation	-	-	(612 665)	-
Écarts de change	-	-	-	-
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions	57 002 245	(443 922 428)	25 775 338	(33 153 765)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin d'exercice	534 788 533	575 749 341	127 905 121	150 630 393

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH ASIA USD 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH ASIA USD 31 décembre 2022
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début d'exercice	275 130 686	323 059 450	187 281 485	308 419 162
Souscriptions*	209 775 074	160 137 274	19 603 549	28 253 474
EUR Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	-	-	9 072 597	9 978 586
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation	8 570 388	54 271 104	-	-
Catégorie d'actions EUR SI de distribution	463 065	199 276	-	-
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	-	-	340 692	896 613
GBP Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation	86 464 354	69 239 215	-	-
Catégorie d'actions GBP SU H de capitalisation	7 956 835	11 504 936	-	-
Catégorie d'actions GBP SU de distribution	41 220 781	12 910 397	-	-
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	1 504 996	2 035 326	-	-
Catégorie d'actions GBP Y de capitalisation	50 920 483	5 224 332	-	-
Catégorie d'actions GBP Y de distribution	12 674 172	4 752 688	-	-
USD Catégorie d'actions USD de capitalisation	-	-	10 190 260	17 378 275
Rachats*	(236 310 769)	(147 881 416)	(31 118 094)	(55 060 370)
EUR Catégorie d'actions EUR de capitalisation	-	-	-	(48 990)
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	-	-	(5 661 472)	(14 430 711)
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation	(98 253 104)	(70 541 314)	-	-
Catégorie d'actions EUR SI de distribution	(240 768)	(3 859 244)	-	-
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	-	-	(1 679 832)	(2 453 298)
GBP Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation	(90 517 061)	(43 570 002)	-	-
Catégorie d'actions GBP SU H de capitalisation	(21 919 313)	(16 319 337)	-	-
Catégorie d'actions GBP SU de distribution	(16 174 202)	(1 604 636)	-	-
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	(1 078 214)	(2 333 250)	-	-
Catégorie d'actions GBP Y de capitalisation	(3 962 058)	(5 799 418)	-	-
Catégorie d'actions GBP Y de distribution	(4 166 049)	(3 854 215)	-	-
USD Catégorie d'actions USD de capitalisation	-	-	(23 776 790)	(38 127 371)
Écarts de change	-	-	-	-
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions	58 842 712	(60 184 622)	14 233 152	(94 330 781)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin d'exercice	307 437 703	275 130 686	190 000 092	187 281 485

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

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

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 31 décembre 2022
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début d'exercice	110 831 103	131 626 663	100 034 793	153 905 062
Souscriptions*	8 562 709	8 553 315	9 968 742	11 140 669
EUR Catégorie d'actions EUR de distribution	-	-	53 599	193 612
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	3 021 575	257 110	6 599 097	1 011 542
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	-	-	31 097	191 661
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	-	-	841 094	1 192 707
USD Catégorie d'actions USD de capitalisation	-	-	1 293 501	4 122 110
Catégorie d'actions USD de distribution	-	-	127 295	2 141 196
Catégorie d'actions USD I de capitalisation	5 541 134	8 296 205	1 023 059	2 275 916
GBP Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	-	-	-	11 925
Rachats*	(22 609 139)	(6 809 998)	(28 633 593)	(41 800 295)
EUR Catégorie d'actions EUR de distribution	-	-	(379 239)	(408 481)
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	(573 850)	(1 027 272)	(6 887 650)	(12 020 843)
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	-	-	(91 258)	(337 139)
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	-	-	(3 817 940)	(6 476 341)
USD Catégorie d'actions USD de capitalisation	-	-	(6 472 445)	(8 533 831)
Catégorie d'actions USD de distribution	-	-	(295 014)	(2 909 641)
Catégorie d'actions USD I de capitalisation	(22 035 289)	(5 782 726)	(10 690 047)	(10 853 005)
GBP Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	-	-	-	(261 014)
Écarts de change	-	-	-	-
Perte attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions	(1 604 494)	(22 538 877)	(2 155 982)	(23 210 643)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin d'exercice	95 180 179	110 831 103	79 213 960	100 034 793

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH CHINA EUR 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH CHINA EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH INDIA USD 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH INDIA USD 31 décembre 2022
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début d'exercice	173 052 491	225 914 097	72 207 751	120 109 206
Souscriptions*	35 002 034	21 230 441	14 322 596	6 211 216
EUR Catégorie d'actions EUR de capitalisation	10 651 374	8 529 545	-	-
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	4 164 088	2 078 905	5 380 303	4 096 877
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	-	-	3 638 793	940 845
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation	3 914 263	5 638 097	-	-
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	13 470 215	4 371 085	-	-
USD Catégorie d'actions USD de capitalisation	102 499	255 086	3 425 639	1 173 494
Catégorie d'actions USD I de capitalisation	2 695 578	345 801	-	-
Catégorie d'actions USD X de capitalisation	-	-	1 877 861	-
GBP Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	4 017	11 922	-	-
Rachats*	(60 396 603)	(42 818 777)	(18 543 607)	(41 406 476)
EUR Catégorie d'actions EUR de capitalisation	(16 998 339)	(15 620 668)	-	-
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	(1 936 704)	(1 953 627)	(3 661 969)	(7 699 123)
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	-	-	(1 489 206)	(2 501 167)
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation	(28 712 773)	(13 415 360)	-	-
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	(11 294 446)	(4 846 223)	-	-
USD Catégorie d'actions USD de capitalisation	(788 057)	(3 537 856)	(13 392 432)	(16 771 790)
Catégorie d'actions USD I de capitalisation	(650 877)	(2 397 446)	-	-
Catégorie d'actions USD X de capitalisation	-	-	-	(14 434 396)
GBP Catégorie d'actions GBP U de capitalisation	(15 407)	(1 047 597)	-	-
Écarts de change	-	-	-	-
(Perte)/Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions	(26 834 254)	(31 273 270)	17 132 499	(12 706 195)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin d'exercice	120 823 668	173 052 491	85 119 239	72 207 751

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

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D' ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31 décembre 2022
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début d'exercice	21 423 548	18 252 930
Souscriptions*	2 562 846	3 395 083
EUR Catégorie d'actions EUR de capitalisation	1 363 416	155 021
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	757 032	1 067 901
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	16 092	76 235
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	400	1 100
USD Catégorie d'actions USD de capitalisation	30 399	44 526
Catégorie d'actions USD I de capitalisation	395 507	2 050 300
Rachats*	(10 761 987)	(12 035 579)
EUR Catégorie d'actions EUR de capitalisation	(1 681 865)	(548 891)
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation	(3 188 575)	(6 910 081)
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	(505 665)	(637 223)
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	(929)	(128 743)
USD Catégorie d'actions USD de capitalisation	(260 452)	(41 675)
Catégorie d'actions USD I de capitalisation	(5 124 501)	(3 768 966)
Transfert entrant	-	11 876 307
Écarts de change	-	-
Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables après distributions	4 421 764	(65 193)
Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin d'exercice	17 646 171	21 423 548

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH GLOBAL ¹ Exercice clos le 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL ¹ Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS ² Exercice clos le 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS ² Exercice clos le 31 décembre 2022
EUR				
Actions de Catégorie EUR de distribution en circulation en début d'exercice	876 528	909 203	-	-
Actions de Catégorie EUR de distribution émises au cours de l'exercice	66 965	151 306	-	-
Actions de Catégorie EUR de distribution rachetées au cours de l'exercice	(206 226)	(183 981)	-	-
Actions de Catégorie EUR de distribution en circulation en fin d'exercice*	737 267	876 528	-	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en début d'exercice	5 033 902	7 178 035	1 295 368	1 405 368
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation émises au cours de l'exercice	855 910	333 742	120 198	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(1 918 550)	(2 477 875)	(34 453)	(110 000)
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	3 971 262	5 033 902	1 381 113	1 295 368
Actions de Catégorie EUR de distribution fixe en circulation en début d'exercice	1 069 276	685 197	-	-
Actions de Catégorie EUR de distribution fixe émises au cours de l'exercice	164 780	417 455	-	-
Actions de Catégorie EUR de distribution fixe rachetées au cours de l'exercice	(63 208)	(33 376)	-	-
Actions de Catégorie EUR de distribution fixe en circulation en fin d'exercice*	1 170 848	1 069 276	-	-
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en début d'exercice	1 787 369	1 999 405	-	-
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation émises au cours de l'exercice	1 259 237	290 485	-	-
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(379 171)	(502 521)	-	-
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	2 667 435	1 787 369	-	-
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation en circulation en début d'exercice	2 914 717	3 131 923	-	-
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation émises au cours de l'exercice	514 377	538 867	-	-
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(1 070 331)	(756 073)	-	-
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	2 358 763	2 914 717	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en début d'exercice	1 289 674	1 421 511	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation émises au cours de l'exercice	159 804	263 544	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(456 696)	(395 381)	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	992 782	1 289 674	-	-
USD				
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en début d'exercice	9 908 200	9 596 532	-	-
Actions de Catégorie USD de capitalisation émises au cours de l'exercice	980 930	1 807 733	-	-
Actions de Catégorie USD de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(2 368 094)	(1 496 065)	-	-
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	8 521 036	9 908 200	-	-

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH GLOBAL ¹ Exercice clos le 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL ¹ Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS ² Exercice clos le 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS ² Exercice clos le 31 décembre 2022
USD				
Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en début d'exercice	3 672 225	4 118 512	-	-
Actions de Catégorie USD I de capitalisation émises au cours de l'exercice	6 756	23 618	-	-
Actions de Catégorie USD I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(322 066)	(469 905)	-	-
Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	3 356 915	3 672 225	-	-
GBP				
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en début d'exercice	257 247	271 712	-	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation émises au cours de l'exercice	25 631	60 236	-	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(137 788)	(74 701)	-	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	145 090	257 247	-	-
Actions de Catégorie GBP U de distribution en circulation en début d'exercice	222 273	534 311	-	-
Actions de Catégorie GBP U de distribution émises au cours de l'exercice	22 171	14 539	-	-
Actions de Catégorie GBP U de distribution rachetées au cours de l'exercice	(187 974)	(326 577)	-	-
Actions de Catégorie GBP U de distribution en circulation en fin d'exercice*	56 470	222 273	-	-

* 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).

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS ¹ Exercice clos le 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS ¹ Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX Exercice clos le 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX Exercice clos le 31 décembre 2022
EUR				
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en début d'exercice	991 764	790 451	2 554 997	3 146 415
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation émises au cours de l'exercice	36 702	220 884	134 030	319 239
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(88 984)	(19 571)	(260 670)	(910 657)
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	939 482	991 764	2 428 357	2 554 997
Actions de Catégorie EUR I de distribution fixe en circulation en début d'exercice	-	-	-	-
Actions de Catégorie EUR I de distribution fixe émises au cours de l'exercice	-	-	184 188	-
Actions de Catégorie EUR I de distribution fixe rachetées au cours de l'exercice	-	-	(8 774)	-
Actions de Catégorie EUR I de distribution fixe en circulation en fin d'exercice*	-	-	175 414	-
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	1 986 982	2 313 837
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	323 742	272 453
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(473 716)	(599 308)
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	1 837 008	1 986 982
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en début d'exercice	3 641	3 546	468 550	677 333
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation émises au cours de l'exercice	1 567	95	238 213	155 787
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(207 534)	(364 570)
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	5 208	3 641	499 229	468 550
USD				
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en début d'exercice	765	776	-	-
Actions de Catégorie USD de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	-	-
Actions de Catégorie USD de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	(11)	-	-
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	765	765	-	-
GBP				
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en début d'exercice	50 047	50 047	-	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	-	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(47)	-	-	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	50 000	50 047	-	-
Actions de Catégorie GBP U de distribution en circulation en début d'exercice	10 389	10 389	-	-
Actions de Catégorie GBP U de distribution émises au cours de l'exercice	-	-	-	-
Actions de Catégorie GBP U de distribution rachetées au cours de l'exercice	-	-	-	-
Actions de Catégorie GBP U de distribution en circulation en fin d'exercice*	10 389	10 389	-	-

* Voir la note 5 pour plus d'informations sur 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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH GLOBAL DEVELOPED MARKETS ¹ Exercice clos le 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EAFE Exercice clos le 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EAFE Exercice clos le 31 décembre 2022
EUR			
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation émises au cours de l'exercice	671 803	-	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	671 803	-	-
USD			
Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	589 518	760 492
Actions de Catégorie USD I de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	44 943
Actions de Catégorie USD I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	(39 590)	(215 917)
Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	549 928	589 518

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

¹ Le Compartiment 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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH AMERICA Exercice clos le 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH AMERICA Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH JAPAN Exercice clos le 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH JAPAN Exercice clos le 31 décembre 2022
EUR				
Actions de Catégorie EUR de distribution en circulation en début d'exercice	-	-	-	-
Actions de Catégorie EUR de distribution émises au cours de l'exercice	360	-	-	-
Actions de Catégorie EUR de distribution rachetées au cours de l'exercice	-	-	-	-
Actions de Catégorie EUR de distribution en circulation en fin d'exercice*	360.	-	-	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	30 291 978	36 213 820
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation émises au cours de l'exercice	339 012	-	6 810 776	6 846 092
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(21 069)	-	(12 290 815)	(12 767 934)
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	317 943	-	24 811 939	30 291 978
Actions de Catégorie EUR I de distribution en circulation en début d'exercice	-	-	6 383 594	6 970 507
Actions de Catégorie EUR I de distribution émises au cours de l'exercice	-	-	1 349 386	1 429 133
Actions de Catégorie EUR I de distribution rachetées au cours de l'exercice	-	-	(1 371 743)	(2 016 046)
Actions de Catégorie EUR I de distribution en circulation en fin d'exercice*	-	-	6 361 237	6 383 594
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en début d'exercice	2 848 153	1 518 707	11 167 145	11 590 810
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation émises au cours de l'exercice	1 384 402	1 798 003	3 856 243	2 218 673
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(2 370 126)	(468 557)	(3 454 579)	(2 642 338)
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	1 862 429	2 848 153	11 568 809	11 167 145
Actions de Catégorie EUR R de distribution en circulation en début d'exercice	-	-	1 306 519	1 682 366
Actions de Catégorie EUR R de distribution émises au cours de l'exercice	-	-	53 470	135 216
Actions de Catégorie EUR R de distribution rachetées au cours de l'exercice	-	-	(505 220)	(511 063)
Actions de Catégorie EUR R de distribution en circulation en fin d'exercice*	-	-	854 769	1 306 519
Actions de Catégorie EUR I H de capitalisation en circulation en début d'exercice	536 213	230 197	7 852 912	12 284 026
Actions de Catégorie EUR I H de capitalisation émises au cours de l'exercice	328 224	356 042	606 234	770 810
Actions de Catégorie EUR I H de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(462 750)	(50 026)	(3 171 350)	(5 201 924)
Actions de Catégorie EUR I H de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	401 687	536 213	5 287 796	7 852 912
Actions de Catégorie EUR R H de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	88 960	30 734
Actions de Catégorie EUR R H de capitalisation émises au cours de l'exercice	10 000	-	19 512	67 283
Actions de Catégorie EUR R H de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(10 177)	(9 057)
Actions de Catégorie EUR R H de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	10 000	-	98 295	88 960

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH AMERICA Exercice clos le 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH AMERICA Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH JAPAN Exercice clos le 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH JAPAN Exercice clos le 31 décembre 2022
Actions de Catégorie EUR H de distribution en circulation en début d'exercice	-	-	1 015 681	2 285 025
Actions de Catégorie EUR H de distribution émises au cours de l'exercice	-	-	110 671	68 612
Actions de Catégorie EUR H de distribution rachetées au cours de l'exercice	-	-	(418 512)	(1 337 956)
Actions de Catégorie EUR H de distribution en circulation en fin d'exercice*	-	-	707 840	1 015 681
Actions de Catégorie EUR X H de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	2 944 063	2 944 063
Actions de Catégorie EUR X H de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	-	-
Actions de Catégorie EUR X H de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	-	-
Actions de Catégorie EUR X H de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	2 944 063	2 944 063
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	37 437 846	33 949 807
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	3 827 346	6 792 722
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(24 649 801)	(3 304 683)
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	16 615 391	37 437 846
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en début d'exercice	469 757	509 039	4 229 870	4 265 558
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation émises au cours de l'exercice	525 261	266 358	818 889	1 474 639
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(279 827)	(305 640)	(2 761 492)	(1 510 327)
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	715 191	469 757	2 287 267	4 229 870
Actions de Catégorie EUR Z H de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	1 563 263	2 156 540
Actions de Catégorie EUR Z H de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	453 557	510 966
Actions de Catégorie EUR Z H de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(1 175 468)	(1 104 243)
Actions de Catégorie EUR Z H de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	841 352	1 563 263
Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	-	-
Actions de Catégorie EUR de capitalisation émises au cours de l'exercice	196 968	-	-	-
Actions de Catégorie EUR de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(15 802)	-	-	-
Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	181 166	-	-	-
JPY				
Actions de Catégorie JPY de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	11 899 244	13 338 793
Actions de Catégorie JPY de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	1 814 993	1 813 551
Actions de Catégorie JPY de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(4 843 737)	(3 253 100)
Actions de Catégorie JPY de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	8 870 500	11 899 244
Actions de Catégorie JPY I de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	91 904 305	120 969 270
Actions de Catégorie JPY I de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	14 774 442	11 459 280
Actions de Catégorie JPY I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(54 111 390)	(40 524 245)
Actions de Catégorie JPY I de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	52 567 357	91 904 305

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH AMERICA Exercice clos le 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH AMERICA Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH JAPAN Exercice clos le 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH JAPAN Exercice clos le 31 décembre 2022
Actions de Catégorie JPY I de distribution en circulation en début d'exercice	-	-	502 116	561 790
Actions de Catégorie JPY I de distribution émises au cours de l'exercice	-	-	54 006	77 844
Actions de Catégorie JPY I de distribution rachetées au cours de l'exercice	-	-	(523 743)	(137 518)
Actions de Catégorie JPY I de distribution en circulation en fin d'exercice*	-	-	32 379	502 116
USD				
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en début d'exercice	4 580 709	4 095 085	-	-
Actions de Catégorie USD de capitalisation émises au cours de l'exercice	3 801 373	1 081 619	-	-
Actions de Catégorie USD de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(753 317)	(595 995)	-	-
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	7 628 765	4 580 709	-	-
Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en début d'exercice	3 495 203	3 314 350	5 072 136	6 005 972
Actions de Catégorie USD I de capitalisation émises au cours de l'exercice	4 103 656	604 581	354 483	395 851
Actions de Catégorie USD I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(841 947)	(423 728)	(2 218 787)	(1 329 687)
Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	6 756 912	3 495 203	3 207 832	5 072 136
Actions de Catégorie USD R de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	691 901	853 171
Actions de Catégorie USD R de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	634	116 563
Actions de Catégorie USD R de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(193 997)	(277 833)
Actions de Catégorie USD R de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	498 538	691 901
Actions de Catégorie USD I H de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	2 782 931	4 069 693
Actions de Catégorie USD I H de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	251 340	136 437
Actions de Catégorie USD I H de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(2 569 331)	(1 423 199)
Actions de Catégorie USD I H de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	464 940	2 782 931
Actions de Catégorie USD R H de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	855 471	1 059 877
Actions de Catégorie USD R H de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	76 552	36 253
Actions de Catégorie USD R H de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(193 033)	(240 659)
Actions de Catégorie USD R H de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	738 990	855 471

COMGEST GROWTH plc

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH AMERICA Exercice clos le 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH AMERICA Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH JAPAN Exercice clos le 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH JAPAN Exercice clos le 31 décembre 2022
GBP				
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en début d'exercice	50 099	28 339	17 626 664	15 521 509
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation émises au cours de l'exercice	869 494	39 347	3 641 002	6 942 129
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(123 830)	(17 587)	(17 301 261)	(4 836 974)
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	795 763	50 099	3 966 405	17 626 664
Actions de Catégorie GBP U de distribution en circulation en début d'exercice	-	-	30 162	30 000
Actions de Catégorie GBP U de distribution émises au cours de l'exercice	-	-	51 920	162
Actions de Catégorie GBP U de distribution rachetées au cours de l'exercice	-	-	(338)	-
Actions de Catégorie GBP U de distribution en circulation en fin d'exercice*	-	-	81 744	30 162
Actions de Catégorie GBP U H de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	22 739	87 135
Actions de Catégorie GBP U H de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	-	5 660
Actions de Catégorie GBP U H de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(9 496)	(70 056)
Actions de Catégorie GBP U H de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	13 243	22 739
Actions de Catégorie GBP SU de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	8 162 445	7 988 507
Actions de Catégorie GBP SU de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	2 357 563	324 964
Actions de Catégorie GBP SU de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(6 887 637)	(151 026)
Actions de Catégorie GBP SU de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	3 632 371	8 162 445
Actions de Catégorie GBP Z H de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	40 638	66 224
Actions de Catégorie GBP Z H de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	5 775	4 359
Actions de Catégorie GBP Z H de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(17 615)	(29 945)
Actions de Catégorie GBP Z H de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	28 798	40 638

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS Exercice clos le 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Exercice clos le 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Exercice clos le 31 décembre 2022
EUR				
Actions de Catégorie EUR de distribution en circulation en début d'exercice	-	-	1 808 622	3 120 751
Actions de Catégorie EUR de distribution émises au cours de l'exercice	-	-	72 239	164 349
Actions de Catégorie EUR de distribution rachetées au cours de l'exercice	-	-	(294 203)	(1 476 478)
Actions de Catégorie EUR de distribution en circulation en fin d'exercice*	-	-	1 586 658	1 808 622
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	2 312 913	7 870 899
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	107 067	316 455
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(407 297)	(5 874 441)
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	2 012 683	2 312 913
Actions de Catégorie EUR I de distribution en circulation en début d'exercice	-	-	425 302	616 625
Actions de Catégorie EUR I de distribution émises au cours de l'exercice	-	-	621	65 377
Actions de Catégorie EUR I de distribution rachetées au cours de l'exercice	-	-	(222 376)	(256 700)
Actions de Catégorie EUR I de distribution en circulation en fin d'exercice*	-	-	203 547	425 302
Actions de Catégorie EUR I de distribution fixe en circulation en début d'exercice	-	-	154 640	154 628
Actions de Catégorie EUR I de distribution fixe émises au cours de l'exercice	-	-	12	12
Actions de Catégorie EUR I de distribution fixe rachetées au cours de l'exercice	-	-	-	-
Actions de Catégorie EUR I de distribution fixe en circulation en fin d'exercice*	-	-	154 652	154 640
Actions de Catégorie EUR de distribution fixe en circulation en début d'exercice	-	-	9 582	8 980
Actions de Catégorie EUR de distribution fixe émises au cours de l'exercice	-	-	40	603
Actions de Catégorie EUR de distribution fixe rachetées au cours de l'exercice	-	-	(113)	(1)
Actions de Catégorie EUR de distribution fixe en circulation en fin d'exercice*	-	-	9 509	9 582
Actions de Catégorie EUR EA de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	-	-
Actions de Catégorie EUR EA de capitalisation émises au cours de l'exercice	1 692 747	-	-	-
Actions de Catégorie EUR EA de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	-	-
Actions de Catégorie EUR EA de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	1 692 747	-	-	-

COMGEST GROWTH plc

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS Exercice clos le 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Exercice clos le 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Exercice clos le 31 décembre 2022
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	357 879	520 784
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation émises au cours de l'exercice	100	-	13 533	21 900
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(90 603)	(184 805)
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	100	-	280 809	357 879
Actions de Catégorie EUR Y de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	-	681
Actions de Catégorie EUR Y de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	-	-
Actions de Catégorie EUR Y de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	-	(681)
Actions de Catégorie EUR Y de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	713 969	2 423 150
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	70 432	295 056
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(218 697)	(2 004 237)
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	565 704	713 969
Actions de Catégorie EUR Z de distribution en circulation en début d'exercice	-	-	100 234	83 545
Actions de Catégorie EUR Z de distribution émises au cours de l'exercice	-	-	7 340	20 059
Actions de Catégorie EUR Z de distribution rachetées au cours de l'exercice	-	-	(1 650)	(3 370)
Actions de Catégorie EUR Z de distribution en circulation en fin d'exercice*	-	-	105 924	100 234
USD				
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	23 438 407	34 922 764
Actions de Catégorie USD de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	3 270 526	287 774
Actions de Catégorie USD de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(10 970 385)	(11 772 131)
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	15 738 548	23 438 407
Actions de Catégorie USD de distribution en circulation en début d'exercice	-	-	116 464	155 578
Actions de Catégorie USD de distribution émises au cours de l'exercice	-	-	1 568	114 841
Actions de Catégorie USD de distribution rachetées au cours de l'exercice	-	-	(23 670)	(153 955)
Actions de Catégorie USD de distribution en circulation en fin d'exercice*	-	-	94 362	116 464

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS Exercice clos le 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Exercice clos le 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Exercice clos le 31 décembre 2022
Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	4 745 637	9 425 966
Actions de Catégorie USD I de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	67 905	451 527
Actions de Catégorie USD I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(2 156 802)	(5 131 856)
Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	2 656 740	4 745 637
Actions de Catégorie USD X de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	4 511 940	5 509 630
Actions de Catégorie USD X de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	-	-
Actions de Catégorie USD X de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(2 937 906)	(997 690)
Actions de Catégorie USD X de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	1 574 034	4 511 940
Actions de Catégorie USD R de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	39 970	47 186
Actions de Catégorie USD R de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	-	-
Actions de Catégorie USD R de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(2 163)	(7 216)
Actions de Catégorie USD R de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	37 807	39 970
Actions de Catégorie USD Z de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	3 115	7 728
Actions de Catégorie USD Z de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	-	5 461
Actions de Catégorie USD Z de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(1 134)	(10 074)
Actions de Catégorie USD Z de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	1 981	3 115
Actions de Catégorie USD Z de distribution en circulation en début d'exercice	-	-	5 834	7 641
Actions de Catégorie USD Z de distribution émises au cours de l'exercice	-	-	-	-
Actions de Catégorie USD Z de distribution rachetées au cours de l'exercice	-	-	(751)	(1 807)
Actions de Catégorie USD Z de distribution en circulation en fin d'exercice*	-	-	5 083	5 834
GBP				
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	64 738	357 202
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	41 174	3 271
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(37 158)	(295 735)
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	68 754	64 738
Actions de Catégorie GBP Z de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	14 083	41 269
Actions de Catégorie GBP Z de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	349	-
Actions de Catégorie GBP Z de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(2 608)	(27 186)
Actions de Catégorie GBP Z de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	11 824	14 083

COMGEST GROWTH plc

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS Exercice clos le 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Exercice clos le 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Exercice clos le 31 décembre 2022
JPY				
Actions de Catégorie JPY SI de capitalisation en circulation en début d'exercice	349 999	349 999	-	-
Actions de Catégorie JPY SI de capitalisation émises au cours de l'exercice	31 100	-	-	-
Actions de Catégorie JPY SI de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(30 500)	-	-	-
Actions de Catégorie JPY SI de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	350 599	349 999	-	-

* 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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA Exercice clos le 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS Exercice clos le 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS Exercice clos le 31 décembre 2022
EUR				
Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	5 780	5 193
Actions de Catégorie EUR de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	6 676	2 404
Actions de Catégorie EUR de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(3)	(1 817)
Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	12 453	5 780
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	1 180	1 430
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation émises au cours de l'exercice	100 000	-	1 322 000	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	-	(250)
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	100 000	-	1 323 180	1 180
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	1 000	2 250
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	-	(1 250)
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	1 000	1 000
GBP				
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	3 803 870	3 793 886
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	9 531	9 984
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(1 324)	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	3 812 077	3 803 870
Actions de Catégorie GBP U de distribution en circulation en début d'exercice	-	-	4 095 123	4 095 123
Actions de Catégorie GBP U de distribution émises au cours de l'exercice	-	-	-	26 393
Actions de Catégorie GBP U de distribution rachetées au cours de l'exercice	-	-	-	(26 393)
Actions de Catégorie GBP U de distribution en circulation en fin d'exercice*	-	-	4 095 123	4 095 123
Actions de Catégorie GBP X de distribution en circulation en début d'exercice	-	-	25 618 993	25 073 114
Actions de Catégorie GBP X de distribution émises au cours de l'exercice	-	-	209 416	545 879
Actions de Catégorie GBP X de distribution rachetées au cours de l'exercice	-	-	(15 121 087)	-
Actions de Catégorie GBP X de distribution en circulation en fin d'exercice*	-	-	10 707 322	25 618 993
USD				
Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en début d'exercice	213 832	213 832	-	-
Actions de Catégorie USD I de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	-	-
Actions de Catégorie USD I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(25 000)	-	-	-
Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	188 832	213 832	-	-

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

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES ¹ Exercice clos le 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES ¹ Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE Exercice clos le 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EUROPE Exercice clos le 31 décembre 2022
EUR				
Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	130 019	24 008 534	29 857 136
Actions de Catégorie EUR de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	1 218	6 629 292	4 937 116
Actions de Catégorie EUR de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	(11 741)	(5 266 853)	(10 785 718)
Actions de Catégorie EUR de capitalisation sorties au cours de l'exercice	-	(119 496)	-	-
Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	25 370 973	24 008 534
Actions de Catégorie EUR de distribution en circulation en début d'exercice	-	39 789	11 074 022	13 948 944
Actions de Catégorie EUR de distribution émises au cours de l'exercice	-	145	4 584 043	1 918 537
Actions de Catégorie EUR de distribution rachetées au cours de l'exercice	-	(882)	(1 756 391)	(4 793 459)
Actions de Catégorie EUR de distribution sorties au cours de l'exercice	-	(39 052)	-	-
Actions de Catégorie EUR de distribution en circulation en fin d'exercice*	-	-	13 901 674	11 074 022
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	982 020	47 208 373	53 727 691
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	382	35 471 284	15 439 327
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	(335 982)	(17 536 851)	(21 958 645)
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation sorties au cours de l'exercice	-	(646 420)	-	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	65 142 806	47 208 373
Actions de Catégorie EUR I de distribution en circulation en début d'exercice	-	-	9 815 734	8 601 274
Actions de Catégorie EUR I de distribution émises au cours de l'exercice	-	-	5 380 599	3 752 174
Actions de Catégorie EUR I de distribution rachetées au cours de l'exercice	-	-	(1 860 635)	(2 537 714)
Actions de Catégorie EUR I de distribution en circulation en fin d'exercice*	-	-	13 335 698	9 815 734
Actions de Catégorie EUR de distribution fixe en circulation en début d'exercice	-	-	474 820	447 343
Actions de Catégorie EUR de distribution fixe émises au cours de l'exercice	-	-	87 532	97 072
Actions de Catégorie EUR de distribution fixe rachetées au cours de l'exercice	-	-	(43 378)	(69 595)
Actions de Catégorie EUR de distribution fixe en circulation en fin d'exercice*	-	-	518 974	474 820
Actions de Catégorie EUR I de distribution fixe en circulation en début d'exercice	-	-	948 919	469 888
Actions de Catégorie EUR I de distribution fixe émises au cours de l'exercice	-	-	74 149	508 071
Actions de Catégorie EUR I de distribution fixe rachetées au cours de l'exercice	-	-	(152 812)	(29 040)
Actions de Catégorie EUR I de distribution fixe en circulation en fin d'exercice*	-	-	870 256	948 919

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES ¹ Exercice clos le 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES ¹ Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE Exercice clos le 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EUROPE Exercice clos le 31 décembre 2022
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	150 457	1 063 560	1 869 613
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	3 056	766 606	391 030
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	(12 865)	(274 216)	(1 197 083)
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation sorties au cours de l'exercice	-	(140 648)	-	-
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	1 555 950	1 063 560
Actions de Catégorie EUR X de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	5 312 611	-
Actions de Catégorie EUR X de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	470 567	5 985 803
Actions de Catégorie EUR X de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(649 271)	(673 192)
Actions de Catégorie EUR X de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	5 133 907	5 312 611
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	1 955	5 573 035	7 436 746
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	17	2 905 212	1 858 967
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(1 600 412)	(3 722 678)
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation sorties au cours de l'exercice	-	(1 972)	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	6 877 835	5 573 035
Actions de Catégorie EUR Z de distribution en circulation en début d'exercice	-	-	761 964	1 221 291
Actions de Catégorie EUR Z de distribution émises au cours de l'exercice	-	-	244 530	135 943
Actions de Catégorie EUR Z de distribution rachetées au cours de l'exercice	-	-	(239 272)	(595 270)
Actions de Catégorie EUR Z de distribution en circulation en fin d'exercice*	-	-	767 222	761 964
GBP				
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	75 543	52 816
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	77 684	22 727
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(12 371)	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	140 856	75 543
USD				
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	465 556	186 087
Actions de Catégorie USD de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	29 869	358 082
Actions de Catégorie USD de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(301 531)	(78 613)
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	193 894	465 556

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES ¹ Exercice clos le 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES ¹ Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE Exercice clos le 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EUROPE Exercice clos le 31 décembre 2022
Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	124 839	663 219	953 578
Actions de Catégorie USD I de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	259 709	119 056
Actions de Catégorie USD I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(120 755)	(409 415)
Actions de Catégorie USD I de capitalisation sorties au cours de l'exercice	-	(124 839)	-	-
Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	802 173	663 219
Actions de Catégorie USD I H de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	352 838	620 400
Actions de Catégorie USD I H de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	47 984	136 329
Actions de Catégorie USD I H de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(98 235)	(403 891)
Actions de Catégorie USD I H de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	302 587	352 838
Actions de Catégorie USD Z de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	230 505	202 052
Actions de Catégorie USD Z de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	20 016	106 131
Actions de Catégorie USD Z de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(58 423)	(77 678)
Actions de Catégorie USD Z de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	192 098	230 505

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

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS Exercice clos le 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS Exercice clos le 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS Exercice clos le 31 décembre 2022
EUR				
Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	2 290 644	2 364 112
Actions de Catégorie EUR de capitalisation émises au cours de l'exercice	100	-	11 695 827	624 885
Actions de Catégorie EUR de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(11 207 704)	(698 353)
Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	100	-	2 778 767	2 290 644
Actions de Catégorie EUR EA de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	-	-
Actions de Catégorie EUR EA de capitalisation émises au cours de l'exercice	100	-	-	-
Actions de Catégorie EUR EA de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	-	-
Actions de Catégorie EUR EA de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	100	-	-	-
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	-	-
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation émises au cours de l'exercice	1 758	-	-	-
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	-	-
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	1 758	-	-	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	13 375 298	29 908 190
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation émises au cours de l'exercice	100	-	3 182 600	5 934 000
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(912 958)	(22 466 892)
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	100	-	15 644 940	13 375 298
Actions de Catégorie EUR I de distribution en circulation en début d'exercice	-	-	-	-
Actions de Catégorie EUR I de distribution émises au cours de l'exercice	-	-	157 730	-
Actions de Catégorie EUR I de distribution rachetées au cours de l'exercice	-	-	-	-
Actions de Catégorie EUR I de distribution en circulation en fin d'exercice*	-	-	157 730	-
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation en circulation en début d'exercice	439 069	519 371	-	-
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation émises au cours de l'exercice	1 349 456	-	-	-
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(128)	(80 302)	-	-
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	1 788 397	439 069	-	-
Actions de Catégorie EUR SEA de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	-	-
Actions de Catégorie EUR SEA de capitalisation émises au cours de l'exercice	100	-	-	-
Actions de Catégorie EUR SEA de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	-	-
Actions de Catégorie EUR SEA de capitalisation en circulation en fin d'exercice	100	-	-	-

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS Exercice clos le 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS Exercice clos le 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS Exercice clos le 31 décembre 2022
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	156 576	161 561
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation émises au cours de l'exercice	2 100	-	179 696	103 811
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(65 240)	(108 796)
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	2 100	-	271 032	156 576
GBP				
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	-	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation émises au cours de l'exercice	100	-	-	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	-	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	100	-	-	-

* 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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE S Exercice clos le 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EUROPE S Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES Exercice clos le 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES Exercice clos le 31 décembre 2022
EUR				
Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en début d'exercice	813 920	757 723	8 911 002	10 123 219
Actions de Catégorie EUR de capitalisation émises au cours de l'exercice	159 925	153 009	1 768 848	1 696 908
Actions de Catégorie EUR de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(117 992)	(96 812)	(2 056 830)	(2 909 125)
Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	855 853	813 920	8 623 020	8 911 002
Actions de Catégorie EUR de distribution en circulation en début d'exercice	-	-	767 081	1 032 055
Actions de Catégorie EUR de distribution émises au cours de l'exercice	-	-	67 780	89 922
Actions de Catégorie EUR de distribution rachetées au cours de l'exercice	-	-	(151 656)	(354 896)
Actions de Catégorie EUR de distribution en circulation en fin d'exercice*	-	-	683 205	767 081
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	8 781 823	16 674 989
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	1 415 246	1 792 508
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(6 176 450)	(9 685 674)
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	4 020 619	8 781 823
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	2 454 458	2 799 156
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	161 399	391 381
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(688 578)	(736 079)
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	1 927 279	2 454 458
Actions de Catégorie EUR X de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	78 628	3 367 658
Actions de Catégorie EUR X de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	-	-
Actions de Catégorie EUR X de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(78 628)	(3 289 030)
Actions de Catégorie EUR X de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	-	78 628
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en début d'exercice	35	-	982 739	1 324 126
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation émises au cours de l'exercice	4 011	35	228 621	287 248
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(344 890)	(628 635)
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	4 046	35	866 470	982 739

COMGEST GROWTH plc

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE S Exercice clos le 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EUROPE S Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES Exercice clos le 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES Exercice clos le 31 décembre 2022
GBP				
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	9 906	19 410
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation émises au cours de l'exercice	124 557	-	18 677	27 364
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(40 583)	-	(5 689)	(36 868)
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	83 974	-	22 894	9 906
Actions de Catégorie GBP U H de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	-	63 469
Actions de Catégorie GBP U H de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	-	-
Actions de Catégorie GBP U H de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	-	(63 469)
Actions de Catégorie GBP U H de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	-	-
USD				
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en début d'exercice	1 737 557	1 822 235	-	-
Actions de Catégorie USD de capitalisation émises au cours de l'exercice	331 790	585 406	-	-
Actions de Catégorie USD de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(551 454)	(670 084)	-	-
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	1 517 893	1 737 557	-	-
Actions de Catégorie USD I H de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	1 234 097	1 368 134
Actions de Catégorie USD I H de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	6 021	87 747
Actions de Catégorie USD I H de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(40 811)	(221 784)
Actions de Catégorie USD I H de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	1 199 307	1 234 097
Actions de Catégorie USD Z de capitalisation en circulation en début d'exercice	386 713	207 444	-	-
Actions de Catégorie USD Z de capitalisation émises au cours de l'exercice	30 964	201 034	-	-
Actions de Catégorie USD Z de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(20 511)	(21 765)	-	-
Actions de Catégorie USD Z de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	397 166	386 713	-	-

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES Exercice clos le 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND Exercice clos le 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND Exercice clos le 31 décembre 2022
EUR				
Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en début d'exercice	5 674 172	7 079 802	-	-
Actions de Catégorie EUR de capitalisation émises au cours de l'exercice	440 243	820 314	-	-
Actions de Catégorie EUR de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(1 489 448)	(2 225 944)	-	-
Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	4 624 967	5 674 172	-	-
Actions de Catégorie EUR de distribution en circulation en début d'exercice	-	-	-	-
Actions de Catégorie EUR de distribution émises au cours de l'exercice	759	-	-	-
Actions de Catégorie EUR de distribution rachetées au cours de l'exercice	-	-	-	-
Actions de Catégorie EUR de distribution en circulation en fin d'exercice*	759	-	-	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en début d'exercice	6 849 832	10 797 545	-	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation émises au cours de l'exercice	2 287 926	699 308	-	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(3 433 449)	(4 647 021)	-	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	5 704 309	6 849 832	-	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation et de distribution en circulation en début d'exercice	1 928 843	2 496 164	-	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation et de distribution émises au cours de l'exercice	27 216	476 600	-	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation et de distribution rachetées au cours de l'exercice	(401 579)	(1 043 921)	-	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation et de distribution en circulation en fin d'exercice*	1 554 480	1 928 843	-	-
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en début d'exercice	18 102	15 962	-	-
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation émises au cours de l'exercice	12 465	5 664	-	-
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(17 754)	(3 524)	-	-
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	12 813	18 102	-	-
Actions de Catégorie EUR X de capitalisation en circulation en début d'exercice	2 018 974	2 019 194	-	-
Actions de Catégorie EUR X de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	-	-
Actions de Catégorie EUR X de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	(220)	-	-
Actions de Catégorie EUR X de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	2 018 974	2 018 974	-	-

COMGEST GROWTH plc

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES Exercice clos le 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND Exercice clos le 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND Exercice clos le 31 décembre 2022
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en début d'exercice	367 478	522 717	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation émises au cours de l'exercice	87 365	77 153	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(147 264)	(232 392)	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	307 579	367 478	-	-
CHF				
Actions de Catégorie CHF I de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	7 466 521	6 987 825
Actions de Catégorie CHF I de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	69 526	478 696
Actions de Catégorie CHF I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(2 415 026)	-
Actions de Catégorie CHF I de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	5 121 021	7 466 521
Actions de Catégorie CHF Z de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	399 807	443 389
Actions de Catégorie CHF Z de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	37 762	18 193
Actions de Catégorie CHF Z de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(28 775)	(61 775)
Actions de Catégorie CHF Z de capitalisation en circulation en début d'exercice*	-	-	408 794	399 807
GBP				
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en début d'exercice	14 311	13 218	-	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation émises au cours de l'exercice	933	3 968	-	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(2 144)	(2 875)	-	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	13 100	14 311	-	-

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK Exercice clos le 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH ASIA Exercice clos le 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH ASIA Exercice clos le 31 décembre 2022
EUR				
Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	-	5 000
Actions de Catégorie EUR de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	-	-
Actions de Catégorie EUR de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	-	(5 000)
Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	-	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	1 272 178	1 371 611
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	153 883	144 439
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(94 826)	(243 872)
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	1 331 235	1 272 178
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation en circulation en début d'exercice	59 681	71 964	-	-
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation émises au cours de l'exercice	5 540	38 814	-	-
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(61 263)	(51 097)	-	-
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	3 958	59 681	-	-
Actions de Catégorie EUR SI de distribution en circulation en début d'exercice	1 354	3 940	-	-
Actions de Catégorie EUR SI de distribution émises au cours de l'exercice	296	154	-	-
Actions de Catégorie EUR SI de distribution rachetées au cours de l'exercice	(150)	(2 740)	-	-
Actions de Catégorie EUR SI de distribution en circulation en fin d'exercice*	1 500	1 354	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	123 944	148 048
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	5 648	13 779
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(28 249)	(37 883)
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	101 343	123 944
GBP				
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en début d'exercice	207 419	221 499	-	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation émises au cours de l'exercice	55 119	81 533	-	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(39 674)	(95 613)	-	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	222 864	207 419	-	-

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK Exercice clos le 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH ASIA Exercice clos le 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH ASIA Exercice clos le 31 décembre 2022
Actions de Catégorie GBP SU de capitalisation en circulation en début d'exercice	4 202 500	3 162 946	-	-
Actions de Catégorie GBP SU de capitalisation émises au cours de l'exercice	3 143 555	2 847 601	-	-
Actions de Catégorie GBP SU de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(3 362 993)	(1 808 047)	-	-
Actions de Catégorie GBP SU de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	3 983 062	4 202 500	-	-
Actions de Catégorie GBP SU H de capitalisation en circulation en début d'exercice	1 840 753	2 081 776	-	-
Actions de Catégorie GBP SU H de capitalisation émises au cours de l'exercice	318 114	504 398	-	-
Actions de Catégorie GBP SU H de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(917 967)	(745 421)	-	-
Actions de Catégorie GBP SU H de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	1 240 900	1 840 753	-	-
Actions de Catégorie GBP SU de distribution en circulation en début d'exercice	940 353	486 703	-	-
Actions de Catégorie GBP SU de distribution émises au cours de l'exercice	1 510 363	519 789	-	-
Actions de Catégorie GBP SU de distribution rachetées au cours de l'exercice	(589 278)	(66 139)	-	-
Actions de Catégorie GBP SU de distribution en circulation en fin d'exercice*	1 861 438	940 353	-	-
Actions de Catégorie GBP Y de capitalisation en circulation en début d'exercice	981 193	1 054 176	-	-
Actions de Catégorie GBP Y de capitalisation émises au cours de l'exercice	4 351 579	491 552	-	-
Actions de Catégorie GBP Y de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(330 298)	(564 535)	-	-
Actions de Catégorie GBP Y de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	5 002 474	981 193	-	-
Actions de Catégorie GBP Y de distribution en circulation en début d'exercice	1 074 535	997 017	-	-
Actions de Catégorie GBP Y de distribution émises au cours de l'exercice	1 077 760	436 775	-	-
Actions de Catégorie GBP Y de distribution rachetées au cours de l'exercice	(350 723)	(359 257)	-	-
Actions de Catégorie GBP Y de distribution en circulation en fin d'exercice*	1 801 572	1 074 535	-	-
USD				
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	2 001 102	2 381 685
Actions de Catégorie USD de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	179 621	284 556
Actions de Catégorie USD de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(420 269)	(665 139)
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	1 760 454	2 001 102

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN Exercice clos le 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN Exercice clos le 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN Exercice clos le 31 décembre 2022
EUR				
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en début d'exercice	2 550 824	2 603 208	930 839	1 397 367
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation émises au cours de l'exercice	207 021	16 602	315 568	45 847
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(40 246)	(68 986)	(327 927)	(512 375)
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	2 717 599	2 550 824	918 480	930 839
Actions de Catégorie EUR de distribution en circulation en début d'exercice	-	-	127 699	150 738
Actions de Catégorie EUR de distribution émises au cours de l'exercice	-	-	5 923	20 963
Actions de Catégorie EUR de distribution rachetées au cours de l'exercice	-	-	(43 012)	(44 002)
Actions de Catégorie EUR de distribution en circulation en fin d'exercice*	-	-	90 610	127 699
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	34 222	40 592
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	1 579	10 094
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(4 400)	(16 464)
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	31 401	34 222
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	748 293	964 288
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	39 565	52 739
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(179 572)	(268 734)
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	608 286	748 293

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN Exercice clos le 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN Exercice clos le 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN Exercice clos le 31 décembre 2022
USD				
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	1 277 903	1 484 312
Actions de Catégorie USD de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	62 135	189 766
Actions de Catégorie USD de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(315 008)	(396 175)
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	1 025 030	1 277 903
Actions de Catégorie USD de distribution en circulation en début d'exercice	-	-	428 442	504 471
Actions de Catégorie USD de distribution émises au cours de l'exercice	-	-	14 222	204 852
Actions de Catégorie USD de distribution rachetées au cours de l'exercice	-	-	(34 115)	(280 881)
Actions de Catégorie USD de distribution en circulation en fin d'exercice*	-	-	408 549	428 442
Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en début d'exercice	5 144 648	4 982 168	1 551 106	1 946 024
Actions de Catégorie USD I de capitalisation émises au cours de l'exercice	387 258	550 120	44 617	96 266
Actions de Catégorie USD I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(1 516 501)	(387 640)	(529 878)	(491 184)
Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	4 015 405	5 144 648	1 065 845	1 551 106
GBP				
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	-	10 442
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	-	494
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	-	(10 936)
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	-	-

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH CHINA Exercice clos le 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH CHINA Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH INDIA Exercice clos le 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH INDIA Exercice clos le 31 décembre 2022
EUR				
Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en début d'exercice	822 685	932 249	-	-
Actions de Catégorie EUR de capitalisation émises au cours de l'exercice	158 600	122 175	-	-
Actions de Catégorie EUR de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(267 149)	(231 739)	-	-
Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	714 136	822 685	-	-
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en début d'exercice	71 895	68 433	118 497	182 501
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation émises au cours de l'exercice	61 784	28 705	83 741	68 759
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(30 892)	(25 243)	(53 938)	(132 763)
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	102 787	71 895	148 300	118 497
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en début d'exercice	4 000	4 000	103 635	133 500
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	63 373	17 835
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	(28 078)	(47 700)
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	4 000	4 000	138 930	103 635
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation en circulation en début d'exercice	1 503 758	1 592 940	-	-
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation émises au cours de l'exercice	62 626	97 298	-	-
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(435 373)	(186 480)	-	-
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	1 131 011	1 503 758	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en début d'exercice	36 499	48 079	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation émises au cours de l'exercice	180 799	60 200	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(174 293)	(71 780)	-	-
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	43 005	36 499	-	-
USD				
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en début d'exercice	76 507	124 777	1 121 083	1 396 565
Actions de Catégorie USD de capitalisation émises au cours de l'exercice	1 479	3 562	58 708	20 796
Actions de Catégorie USD de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(13 065)	(51 832)	(239 614)	(296 278)
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	64 921	76 507	940 177	1 121 083

* Voir la note 5 pour 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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH CHINA Exercice clos le 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH CHINA Exercice clos le 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH INDIA Exercice clos le 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH INDIA Exercice clos le 31 décembre 2022
Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en début d'exercice	23 214	51 949	-	-
Actions de Catégorie USD I de capitalisation émises au cours de l'exercice	40 380	4 595	-	-
Actions de Catégorie USD I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(10 046)	(33 330)	-	-
Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	53 548	23 214	-	-
Actions de Catégorie USD X de capitalisation en circulation en début d'exercice	-	-	-	229 185
Actions de Catégorie USD X de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	-	187 836	-
Actions de Catégorie USD X de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	-	-	-	(229 185)
Actions de Catégorie USD X de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	-	-	187 836	-
GBP				
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en début d'exercice	2 510	18 889	-	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation émises au cours de l'exercice	-	234	-	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(221)	(16 613)	-	-
Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	2 289	2 510	-	-

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

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA Exercice clos le 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA Exercice clos le 31 décembre 2022
EUR		
Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en début d'exercice	205 715	64 260
Actions de Catégorie EUR de capitalisation émises au cours de l'exercice	130 669	16 357
Actions de Catégorie EUR de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(170 268)	(58 832)
Actions de Catégorie EUR de capitalisation entrées au cours de l'exercice	-	183 930
Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	166 116	205 715
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en début d'exercice	896 553	732 892
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation émises au cours de l'exercice	72 340	128 780
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(310 738)	(721 367)
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation entrées au cours de l'exercice	-	756 248
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	658 155	896 553
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en début d'exercice	135 465	31 546
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation émises au cours de l'exercice	1 727	8 560
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(53 720)	(71 237)
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation entrées au cours de l'exercice	-	166 596
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	83 472	135 465
Actions de catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en début d'exercice	15 049	24 660
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation émises au cours de l'exercice	39	117
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(88)	(12 032)
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation entrées au cours de l'exercice	-	2 304
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	15 000	15 049

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA Exercice clos le 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA Exercice clos le 31 décembre 2022
USD		
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en début d'exercice	37 603	37 115
Actions de Catégorie USD de capitalisation émises au cours de l'exercice	4 624	6 672
Actions de Catégorie USD de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(35 326)	(6 184)
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	6 901	37 603
Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en début d'exercice	1 545 727	1 599 267
Actions de Catégorie USD I de capitalisation émises au cours de l'exercice	56 353	306 940
Actions de Catégorie USD I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice	(721 492)	(572 585)
Actions de Catégorie USD I de capitalisation entrées au cours de l'exercice	-	212 105
Actions de catégorie USD I de capitalisation en circulation en fin d'exercice*	880 588	1 545 727

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

**ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (consolidé)
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023**

	TOTAL EUR 31 décembre 2023	TOTAL EUR 31 décembre 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	2 141 749 077	(4 065 605 092)
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	(7 090 362)	(1 766 177)
Produits de dividendes	(142 715 827)	(167 300 130)
Profit/(Perte) d'exploitation avant variation du fonds de roulement	1 991 942 888	(4 234 671 399)
Variation des actifs et des passifs d'exploitation		
(Hausse)/Baisse des actifs financiers évalués à la juste valeur par le compte de résultat	(1 265 857 028)	6 669 172 691
(Hausse)/Baisse des actifs et passifs sur produits financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	(2 047 347)	13 066 252
Baisse/(Hausse) des montants à recevoir du courtier	12 634 626	(7 396 513)
Baisse des montants à recevoir sur cessions de titres	6 563 086	22 954 472
Hausse des montants à recevoir de la société de gestion	(118 472)	(138 067)
Hausse des autres actifs	(2 393 707)	(3 649 443)
Baisse des montants à verser au courtier	(368 859)	(4 767 198)
Hausse des sommes dues sur les titres achetés	883 486	8 036 316
(Baisse)/Hausse de la commission de la Société de gestion	(10 754 732)	5 066 284
Baisse des frais administratifs à payer	(232 370)	(219 712)
Baisse des honoraires du dépositaire à payer	(365 429)	(1 145 095)
(Baisse)/Hausse des frais de détachement à payer	(39 600)	1 148 172
(Baisse)/Augmentation de la provision pour impôts	(2 569 247)	4 401 969
Hausse des frais payables	296 928	717 910
Trésorerie issue des activités d'exploitation	727 574 223	2 472 576 639
Intérêts perçus	6 932 762	1 445 651
Dividendes perçus	142 860 254	173 961 584
Trésorerie nette issue des activités d'exploitation	877 367 239	2 647 983 874

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (consolidé)
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	TOTAL EUR 31 décembre 2023	TOTAL EUR 31 décembre 2022
Flux de trésorerie issus des activités de financement		
Produits des émissions d'actions	4 522 842 852	2 722 371 405
Païement sur rachats d'actions	(5 131 947 853)	(5 703 234 991)
Trésorerie nette utilisée pour les activités de financement	(609 105 001)	(2 980 863 586)
Hausse/(Baisse) nette de la trésorerie	268 262 238	(332 879 712)
Trésorerie nette en début d'exercice	457 335 360	734 365 895
Écarts de change	(321 042 728)	55 849 177
Trésorerie nette en fin d'exercice	404 554 870	457 335 360
Analyse de la trésorerie		
Trésorerie en début d'exercice	457 352 908	734 367 402
Découverts en début d'exercice	(17 548)	(1 507)
Trésorerie nette en début d'exercice	457 335 360	734 365 895
Trésorerie en fin d'exercice	404 554 870	457 352 908
Découverts en fin d'exercice	-	(17 548)
Trésorerie nette en fin d'exercice	404 554 870	457 335 360

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH GLOBAL ¹ USD 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL ¹ USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS ² USD 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS ² USD 31 décembre 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	225 065 550	(323 018 661)	3 042 741	(3 402 521)
Ajustements apportés pour rapprocher le profit/(la perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables et la trésorerie issue des/(utilisée pour) les activités d'exploitation				
Produits d'intérêts	(516 288)	(288 031)	(16 559)	(5 852)
Produits de dividendes	(10 404 395)	(9 802 982)	(159 909)	(131 900)
Profit/(Perte) d'exploitation avant variation du fonds de roulement	214 144 867	(333 109 674)	2 866 273	(3 540 273)
Variation des actifs et des passifs d'exploitation				
(Hausse)/Baisse des actifs financiers évalués à la juste valeur par le compte de résultat	(100 575 380)	424 619 739	(4 332 793)	4 210 899
Baisse/(Hausse) des actifs et passifs sur produits financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	159	(1 286)	-	-
Hausse des montants à recevoir sur cessions de titres	(1 432 932)	-	-	-
Hausse des montants à recevoir de la société de gestion	-	-	(8 131)	(42 626)
Hausse des autres actifs	-	-	(1 509)	(831)
(Baisse)/Hausse de la commission de la Société de gestion	(806 220)	483 955	-	-
(Baisse)/Hausse des frais administratifs à payer	(12 584)	(18 108)	(5 493)	8 137
(Baisse)/Hausse des honoraires du dépositaire à payer	(17 404)	(53 538)	135	995
(Baisse)/Hausse des frais de détachement à payer	(36)	84 516	13	1 044
(Baisse)/Augmentation de la provision pour impôts	(114 286)	134 675	765	-
Hausse des frais payables	51 484	44 317	5 555	12 667
Trésorerie issue/(utilisée pour) des activités d'exploitation	111 237 668	92 184 596	(1 475 185)	650 012
Intérêts perçus	522 109	254 469	17 547	4 413
Dividendes perçus	10 018 101	10 089 389	152 373	133 148
Trésorerie nette issue/(utilisée pour) des activités d'exploitation	121 777 878	102 528 454	(1 305 265)	787 573
Flux de trésorerie issus des activités de financement				
Produits des émissions d'actions	154 923 983	135 192 174	1 365 152	-
Paiement sur rachats d'actions	(276 418 052)	(243 341 265)	(348 136)	(1 053 234)
Trésorerie nette (utilisée pour)/issue des activités de financement	(121 494 069)	(108 149 091)	1 017 016	(1 053 234)

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

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH GLOBAL ¹ USD 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL ¹ USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS ² USD 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL COMPOUNDERS ² USD 31 décembre 2022
Hausse/(Baisse) nette de la trésorerie	283 809	(5 620 637)	(288 249)	(265 661)
Trésorerie nette en début d'exercice	15 042 997	20 663 634	413 951	679 612
Trésorerie nette en fin d'exercice	15 326 806	15 042 997	125 702	413 951
Analyse de la trésorerie				
Trésorerie en début d'exercice	15 042 997	20 663 658	413 951	679 612
Découverts en début d'exercice	-	(24)	-	-
Trésorerie nette en début d'exercice	15 042 997	20 663 634	413 951	679 612
Trésorerie en fin d'exercice	15 326 806	15 042 997	125 702	413 951
Trésorerie nette en fin d'exercice	15 326 806	15 042 997	125 702	413 951

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS ¹ USD 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS ¹ USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 31 décembre 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	2 971 291	(3 033 164)	7 766 794	(10 167 501)
Ajustements apportés pour rapprocher le profit/(la perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables et la trésorerie issue des/(utilisée pour) les activités d'exploitation				
Produits d'intérêts	(14 361)	(5 311)	(50 490)	(5 454)
Produits de dividendes	(133 667)	(107 243)	(706 726)	(665 781)
Profit/(Perte) d'exploitation avant variation du fonds de roulement	2 823 263	(3 145 718)	7 009 578	(10 838 736)
Variation des actifs et des passifs d'exploitation				
(Hausse)/Baisse des actifs financiers évalués à la juste valeur par le compte de résultat	(2 608 538)	831 114	(6 613 360)	24 907 203
Baisse/(Hausse) des actifs et passifs sur produits financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	-	-	1 191 601	(1 267 258)
(Hausse)/Baisse des montants à recevoir du courtier	-	-	(27 530)	1 734 888
Hausse des montants à recevoir de la société de gestion	(14 989)	(11 353)	(3 111)	(11 486)
Baisse des montants à verser au courtier	-	-	(84 063)	(247 606)
(Baisse)/Hausse de la commission de la Société de gestion	(6 341)	6 953	(66 985)	43 797
(Baisse)/Hausse des frais administratifs à payer	(5 490)	456	(12 412)	6 718
(Baisse)/Hausse des honoraires du dépositaire à payer	(1 138)	(496)	(11 352)	4 190
Hausse des frais de détachement à payer	12	936	67	6 000
(Baisse)/Augmentation de la provision pour impôts	-	-	(6 866)	6 866
Hausse/(Baisse) des frais à payer	4 339	6 286	475	(41 693)
Trésorerie issue/(utilisée pour) des activités d'exploitation	191 118	(2 311 822)	1 376 042	14 302 883
Intérêts perçus	14 928	4 409	49 125	3 295
Dividendes perçus	130 125	108 456	679 508	683 536
Trésorerie nette issue/(utilisée pour) des activités d'exploitation	336 171	(2 198 957)	2 104 675	14 989 714
Flux de trésorerie issus des activités de financement				
Produits des émissions d'actions	439 361	2 533 926	11 186 258	10 281 847
Paiement sur rachats d'actions	(1 111 345)	(206 509)	(12 892 271)	(24 880 406)
Trésorerie nette (utilisée pour)/issue des activités de financement	(671 984)	2 327 417	(1 706 013)	(14 598 559)

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

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS ¹ USD 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS ¹ USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 31 décembre 2022
(Baisse)/Hausse nette de la trésorerie	(335 813)	128 460	398 662	391 155
Trésorerie nette en début d'exercice	377 048	248 588	1 896 985	1 505 830
Trésorerie nette en fin d'exercice	41 235	377 048	2 295 647	1 896 985
Analyse de la trésorerie				
Trésorerie en début d'exercice	377 048	248 589	1 896 985	1 505 830
Découverts en début d'exercice	-	(1)	-	-
Trésorerie nette en début d'exercice	377 048	248 588	1 896 985	1 505 830
Trésorerie en fin d'exercice	41 235	377 048	2 295 647	1 896 985
Trésorerie nette en fin d'exercice	41 235	377 048	2 295 647	1 896 985

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

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH GLOBAL DEVELOPED MARKETS ¹ USD 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EAFE USD 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EAFE USD 31 décembre 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	974 683	2 204 780	(5 376 694)
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	(4 309)	(13 766)	(6 870)
Produits de dividendes	(44 522)	(166 466)	(176 776)
Profit/(Perte) d'exploitation avant variation du fonds de roulement	925 852	2 024 548	(5 560 340)
Variation des actifs et des passifs d'exploitation			
(Hausse)/Baisse des actifs financiers évalués à la juste valeur par le compte de résultat	(8 341 867)	(1 390 300)	8 585 791
Hausse des montants à recevoir de la société de gestion	(39 189)	(10 842)	(16 293)
Hausse des autres actifs	(197)	(2 495)	(2 547)
(Baisse)/Hausse de la commission de la Société de gestion	-	(8 587)	2 132
Hausse/(Baisse) des frais administratifs à payer	5 994	(5 503)	287
Hausse/(Baisse) des honoraires du dépositaire à payer	1 201	(1 237)	(1 374)
Hausse des frais de détachement à payer	567	9	1 195
(Baisse)/Augmentation de la provision pour impôts	-	(3 710)	4 763
Hausse/(Baisse) des frais à payer	2 957	6 349	(337)
Trésorerie (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation	(7 444 682)	608 232	3 013 277
Intérêts perçus	3 949	13 653	6 185
Dividendes perçus	40 657	168 193	178 514
Trésorerie nette (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation	(7 400 076)	790 078	3 197 976
Flux de trésorerie issus des activités de financement			
Produits des émissions d'actions	7 560 396	-	1 156 915
Païement sur rachats d'actions	-	(933 622)	(4 820 772)
Trésorerie nette issue/(utilisée pour) des activités de financement	7 560 396	(933 622)	(3 663 857)

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH GLOBAL DEVELOPED MARKETS ¹ USD 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EAFE USD 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EAFE USD 31 décembre 2022
Hausse/(Baisse) nette de la trésorerie	160 320	(143 544)	(465 881)
Trésorerie nette en début d'exercice	-	411 201	877 082
Trésorerie nette en fin d'exercice	160 320	267 657	411 201
Analyse de la trésorerie			
Trésorerie en début d'exercice	-	411 201	877 082
Trésorerie nette en début d'exercice	-	411 201	877 082
Trésorerie en fin d'exercice	160 320	267 657	411 201
Trésorerie nette en fin d'exercice	160 320	267 657	411 201

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH AMERICA USD 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH AMERICA USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 31 décembre 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	170 831 704	(99 753 208)	48 425 815 131	(80 227 196 781)
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	(154 657)	(76 316)	(2 508 985)	(762 804)
Produits de dividendes	(4 694 620)	(2 795 804)	(3 641 678 531)	(4 390 064 964)
Profit/(Perte) d'exploitation avant variation du fonds de roulement	165 982 427	(102 625 328)	44 781 627 615	(84 618 024 549)
Variation des actifs et des passifs d'exploitation				
(Hausse)/Baisse des actifs financiers évalués à la juste valeur par le compte de résultat	(468 543 977)	20 612 329	97 691 456 460	152 574 800 860
(Hausse)/Baisse des actifs et passifs sur produits financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	(58 321)	(176 229)	(128 560 041)	1 690 282 238
Baisse/(Hausse) des montants à recevoir du courtier	-	-	1 813 170 000	(1 207 000 000)
Baisse des montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	-	306 984 862
Hausse/(Baisse) des dettes auprès du courtier	340 000	80 000	-	(580 000 000)
Baisse des sommes dues sur les titres achetés	-	(2 612 856)	-	-
(Baisse)/Hausse de la commission de la Société de gestion	(102 711)	457 201	(382 082 466)	187 787 361
Baisse des frais administratifs à payer	(7 103)	(4 070)	(4 099 129)	(5 688 228)
Baisse des honoraires du dépositaire à payer	(91)	(11 863)	(10 883 347)	(23 888 233)
Hausse/(Baisse) des frais de détachement à payer	5 159	34 782	(2 596 229)	32 728 373
Hausse des frais payables	25 142	31 772	6 821 682	35 169 347
Trésorerie (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation	(302 359 475)	(84 214 262)	143 764 854 545	68 393 152 031
Intérêts perçus	153 260	63 387	2 515 746	613 114
Dividendes perçus	4 046 966	2 845 123	3 830 920 958	4 494 791 403
Trésorerie nette (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation	(298 159 249)	(81 305 752)	147 598 291 249	72 888 556 548
Flux de trésorerie issus des activités de financement				
Produits des émissions d'actions	489 992 978	156 952 065	67 090 791 124	64 500 346 150
Paiement sur rachats d'actions	(196 336 947)	(70 765 329)	(222 536 311 857)	(137 754 563 382)
Trésorerie nette issue/(utilisée pour) des activités de financement	293 656 031	86 186 736	(155 445 520 733)	(73 254 217 232)

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

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH AMERICA USD 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH AMERICA USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 31 décembre 2022
(Baisse)/Hausse nette de la trésorerie	(4 503 218)	4 880 984	(7 847 229 484)	(365 660 684)
Trésorerie nette en début d'exercice	8 803 808	3 922 824	12 531 443 517	12 897 104 201
Trésorerie nette en fin d'exercice	4 300 590	8 803 808	4 684 214 033	12 531 443 517
<u>Analyse de la trésorerie</u>				
Trésorerie en début d'exercice	8 803 808	3 922 824	12 531 443 517	12 897 104 204
Découverts en début d'exercice	-	-	-	(3)
Trésorerie nette en début d'exercice	8 803 808	3 922 824	12 531 443 517	12 897 104 201
Trésorerie en fin d'exercice	4 300 590	8 803 808	4 684 214 033	12 531 443 517
Trésorerie nette en fin d'exercice	4 300 590	8 803 808	4 684 214 033	12 531 443 517

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 31 décembre 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	241 670 459	(90 619 797)	86 577 450	(475 202 745)
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	(133)	-	(730 750)	(575 568)
Produits de dividendes	(17 906 597)	(5 196 813)	(21 856 191)	(29 202 030)
Profit/(Perte) d'exploitation avant variation du fonds de roulement	223 763 729	(95 816 610)	63 990 509	(504 980 343)
Variation des actifs et des passifs d'exploitation				
(Hausse)/Baisse des actifs financiers évalués à la juste valeur par le compte de résultat	(2 806 744 190)	99 203 180	346 799 964	1 237 675 447
Hausse des actifs et passifs sur produits financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	-	-	(11 307)	(2 273)
Hausse/(Baisse) des montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	(663 403)	18 342 610
Hausse des montants à recevoir de la société de gestion	(1 396 324)	(1 963 268)	-	-
Hausse des autres actifs	-	-	(126 338)	(341 108)
Hausse des sommes dues sur les titres achetés	-	-	8 491 243	-
Hausse/(Baisse) de la commission de la Société de gestion	1 543 841	-	(1 412 898)	(269 956)
(Baisse)/Hausse des frais administratifs à payer	(735 651)	409 883	(19 293)	(61 417)
Hausse/(Baisse) des honoraires du dépositaire à payer	219 467	(11 687)	(71 504)	(466 645)
Hausse des frais de détachement à payer	78 426	36 488	17 375	123 595
(Baisse)/Augmentation de la provision pour impôts	-	-	(1 501 827)	2 872 745
Hausse/(Baisse) des frais à payer	364 199	212 464	(4 581)	53 654
Trésorerie (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation	(2 582 906 503)	2 070 450	415 487 940	752 946 309
Intérêts perçus	133	-	769 462	522 791
Dividendes perçus	16 695 560	5 205 993	21 979 691	30 179 744
Trésorerie nette (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation	(2 566 210 810)	7 276 443	438 237 093	783 648 844
Flux de trésorerie issus des activités de financement				
Produits des émissions d'actions	2 692 197 544	-	85 339 339	91 889 094
Paiement sur rachats d'actions	(42 809 495)	-	(559 845 730)	(928 336 992)
Trésorerie nette issue/(utilisée pour) des activités de financement	2 649 388 049	-	(474 506 391)	(836 447 898)

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

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 31 décembre 2022
Hausse/(Baisse) nette de la trésorerie	83 177 239	7 276 443	(36 269 298)	(52 799 054)
Trésorerie nette en début d'exercice	23 885 440	16 608 997	52 147 290	104 946 344
Trésorerie nette en fin d'exercice	107 062 679	23 885 440	15 877 992	52 147 290
Analyse de la trésorerie				
Trésorerie en début d'exercice	23 885 440	16 608 997	52 147 290	104 947 456
Découverts en début d'exercice	-	-	-	(1 112)
Trésorerie nette en début d'exercice	23 885 440	16 608 997	52 147 290	104 946 344
Trésorerie en fin d'exercice	107 062 679	23 885 440	15 877 992	52 147 290
Trésorerie nette en fin d'exercice	107 062 679	23 885 440	15 877 992	52 147 290

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA EUR 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS USD 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS USD 31 décembre 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	317 835	(612 287)	25 089 911	(90 800 604)
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	(4 210)	(1 699)	(187 430)	(321 683)
Produits de dividendes	(56 561)	(45 269)	(5 073 910)	(6 764 663)
Profit/(Perte) d'exploitation avant variation du fonds de roulement	257 064	(659 255)	19 828 571	(97 886 950)
Variation des actifs et des passifs d'exploitation				
(Hausse)/Baisse des actifs financiers évalués à la juste valeur par le compte de résultat	(1 176 776)	745 143	112 131 817	86 012 644
Baisse des actifs et passifs sur produits financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	-	-	74	-
Hausse des montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	(94 692)	-
(Hausse)/Baisse des montants à recevoir de la Société de gestion	(2 283)	(42 805)	(45 884)	25
Hausse des autres actifs	(510)	(536)	(19 323)	(46 943)
(Baisse)/Hausse de la commission de la Société de gestion	-	-	(58 983)	45 405
Baisse des frais administratifs à payer	(3 033)	(2 225)	(9 266)	(3 874)
Baisse des honoraires du dépositaire à payer	(984)	(4 809)	(24 849)	(24 643)
Hausse des frais de détachement à payer	62	189	2 745	30 412
(Baisse)/Augmentation de la provision pour impôts	(329)	1 009	(920 511)	1 113 524
(Baisse)/Hausse des frais payables	(780)	1 488	(5 220)	21 370
Trésorerie (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation	(927 569)	38 199	130 784 479	(10 739 030)
Intérêts perçus	4 231	1 342	204 471	292 941
Dividendes perçus	56 171	82 254	5 214 719	7 076 539
Trésorerie nette (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation	(867 167)	121 795	136 203 669	(3 369 550)

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA EUR 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS USD 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS USD 31 décembre 2022
Flux de trésorerie issus des activités de financement				
Produits des émissions d'actions	1 094 950	-	17 469 337	6 497 136
Paiement sur rachats d'actions	(268 250)	-	(168 550 292)	(302 223)
Trésorerie nette issue/(utilisée pour) des activités de financement	826 700	-	(151 080 955)	6 194 913
(Baisse)/Hausse nette de la trésorerie	(40 467)	121 795	(14 877 286)	2 825 363
Trésorerie nette en début d'exercice	149 935	28 140	19 063 312	16 237 949
Trésorerie nette en fin d'exercice	109 468	149 935	4 186 026	19 063 312
Analyse de la trésorerie				
Trésorerie en début d'exercice	149 935	28 140	19 063 312	16 238 198
Découverts en début d'exercice	-	-	-	(249)
Trésorerie nette en début d'exercice	149 935	28 140	19 063 312	16 237 949
Trésorerie en fin d'exercice	109 468	149 935	4 186 026	19 063 312
Trésorerie nette en fin d'exercice	109 468	149 935	4 186 026	19 063 312

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES ¹ EUR 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES ¹ EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31 décembre 2022
Flux de trésorerie issus des activités d'exploitation				
(Baisse)/Hausse de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables, due aux opérations	-	(830 004)	955 258 763	(1 089 908 741)
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	-	-	(3 596 955)	(142 196)
Produits de dividendes	-	(78 871)	(44 985 913)	(47 583 819)
(Perte)/Profit d'exploitation avant variation du fonds de roulement	-	(908 875)	906 675 895	(1 137 634 756)
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	(2 004 699 390)	1 515 549 603
Baisse/(Hausse) des actifs et passifs sur produits financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	-	-	94 337	(101 418)
Hausse des sommes à recevoir du courtier	-	-	(250 000)	(20 000)
Baisse/(Hausse) des montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	2 575 091	(4 648 716)
Baisse des créances sur la Société de gestion	16 552	18 280	-	-
Baisse/(Hausse) des autres actifs	-	193	(1 551 333)	(2 207 598)
(Baisse)/Hausse des sommes dues sur les titres achetés	-	-	(4 948 329)	8 868 658
(Baisse)/Hausse de la commission de la Société de gestion	-	(20 537)	(2 153 283)	2 097 513
Baisse des frais administratifs à payer	-	(14 023)	(19 387)	(50 909)
Baisse des honoraires du dépositaire à payer	-	(7 267)	(52 624)	(175 905)
(Baisse)/Hausse des frais de détachement à payer	-	-	(18 272)	340 693
(Baisse)/Hausse des frais payables	(34 755)	18 476	215 998	174 705
Trésorerie (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation	(18 203)	15 636 304	(1 104 131 297)	382 191 870
Intérêts perçus	-	-	3 457 662	50 862
Dividendes perçus	-	86 257	44 740 836	47 511 210
Trésorerie nette (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation	(18 203)	15 722 561	(1 055 932 799)	429 753 942

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES ¹ EUR 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES ¹ EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31 décembre 2022
Flux de trésorerie issus des activités de financement				
Produits des émissions d'actions	-	59 851	2 333 687 618	1 196 075 320
Païement sur rachats d'actions	-	(4 855 058)	(1 208 286 297)	(1 728 142 722)
Transfert sortant d'actions de fondateur	-	(11 876 307)	-	-
Trésorerie nette (utilisée pour)/issue des activités de financement	-	(16 671 514)	1 125 401 321	(532 067 402)
(Baisse)/Hausse nette de la trésorerie	(18 203)	(948 953)	69 468 522	(102 313 460)
Trésorerie nette en début d'exercice	18 203	967 156	164 415 587	266 729 047
Trésorerie nette en fin d'exercice	-	18 203	233 884 109	164 415 587
Analyse de la trésorerie				
Trésorerie en début d'exercice	18 203	967 156	164 415 587	266 729 047
Trésorerie nette en début d'exercice	18 203	967 156	164 415 587	266 729 047
Trésorerie en fin d'exercice	-	18 203	233 884 109	164 415 587
Trésorerie nette en fin d'exercice	-	18 203	233 884 109	164 415 587

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

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR 31 décembre 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	1 944 718	(882 464)	61 809 576	(89 503 221)
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	(14 436)	(437)	(219 569)	(28 227)
Produits de dividendes	(134 503)	(90 441)	(3 345 218)	(4 500 321)
Profit/(Perte) d'exploitation avant variation du fonds de roulement	1 795 779	(973 342)	58 244 789	(94 031 769)
Variation des actifs et des passifs d'exploitation				
(Hausse)/Baisse des actifs financiers évalués à la juste valeur par le compte de résultat	(20 222 119)	1 826 662	(257 591 394)	282 527 022
(Hausse)/Baisse des actifs et passifs sur produits financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	(26)	100	(582)	425
Baisse/(Hausse) des montants à recevoir sur cessions de titres	17 491	117 048	170 749	(241 789)
Hausse des montants à recevoir de la société de gestion	(4 474)	(8 236)	-	-
Hausse des autres actifs	(5 180)	(2 122)	(96 108)	(211 990)
(Baisse)/Hausse des sommes dues sur les titres achetés	(11 650)	11 650	(124 540)	438 485
Hausse/(Baisse) de la commission de la Société de gestion	12 646	-	(177 975)	150 264
(Baisse)/Hausse des frais administratifs à payer	(5 712)	1 795	(7 368)	(2 867)
Hausse/(Baisse) des honoraires du dépositaire à payer	399	(258)	(6 820)	(15 004)
Hausse/(Baisse) des frais de détachement à payer	610	491	(3 191)	32 049
Hausse des frais payables	1 718	1 389	668	10 432
Trésorerie (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation	(18 420 518)	975 177	(199 591 772)	188 655 258
Intérêts perçus	11 583	192	202 477	16 505
Dividendes perçus	134 503	91 525	3 321 540	4 500 566
Trésorerie nette (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation	(18 274 432)	1 066 894	(196 067 755)	193 172 329
Flux de trésorerie issus des activités de financement				
Produits des émissions d'actions	19 501 419	-	378 662 417	84 539 397
Païement sur rachats d'actions	(1 765)	(1 123 085)	(170 760 213)	(296 136 590)
Trésorerie nette issue/(utilisée pour) des activités de financement	19 499 654	(1 123 085)	207 902 204	(211 597 193)

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

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR 31 décembre 2022
Hausse/(Baisse) nette de la trésorerie	1 225 222	(56 191)	11 834 449	(18 424 864)
Trésorerie nette en début d'exercice	236 968	293 159	6 392 000	24 816 864
Trésorerie nette en fin d'exercice	1 462 190	236 968	18 226 449	6 392 000
Analyse de la trésorerie				
Trésorerie en début d'exercice	236 968	293 159	6 392 000	24 816 868
Découverts en début d'exercice	-	-	-	(4)
Trésorerie nette en début d'exercice	236 968	293 159	6 392 000	24 816 864
Trésorerie en fin d'exercice	1 462 190	236 968	18 226 449	6 392 000
Trésorerie nette en fin d'exercice	1 462 190	236 968	18 226 449	6 392 000

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 31 décembre 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	13 024 307	(17 893 623)	107 987 945	(614 836 502)
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	(86 626)	(6 209)	(452 715)	(87 781)
Produits de dividendes	(767 795)	(735 046)	(8 527 273)	(11 400 270)
Profit/(Perte) d'exploitation avant variation du fonds de roulement	12 169 886	(18 634 878)	99 007 957	(626 324 553)
Variation des actifs et des passifs d'exploitation				
(Hausse)/Baisse des actifs financiers évalués à la juste valeur par le compte de résultat	(10 496 942)	13 709 277	124 876 453	1 141 789 344
(Hausse)/Baisse des actifs et passifs sur produits financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	(2 814)	2 563	253 098	217 038
Hausse des sommes à recevoir du courtier	-	-	(440 000)	(430 000)
(Hausse)/Baisse des montants à recevoir sur cessions de titres	(24 965)	-	-	54 643
Baisse des créances sur la Société de gestion	-	47	-	-
Hausse des autres actifs	(21 938)	(31 838)	(204 271)	(192 614)
Baisse des montants à verser au courtier	-	-	-	(30 000)
(Baisse)/Hausse des sommes dues sur les titres achetés	(1 587 452)	1 587 452	166 898	(1 325 119)
(Baisse)/Hausse de la commission de la Société de gestion	(99 219)	80 944	(1 382 495)	117 336
(Baisse)/Hausse des frais administratifs à payer	(6 045)	1 251	(14 331)	(24 998)
Baisse des honoraires du dépositaire à payer	(2 831)	(1 160)	(32 735)	(118 992)
Hausse/(Baisse) des frais de détachement à payer	104	5 707	(4 853)	111 136
Hausse des frais payables	12 431	21 766	19 408	41 459
Trésorerie (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation	(59 785)	(3 258 869)	222 245 129	513 884 680
Intérêts perçus	82 532	3 712	466 636	51 635
Dividendes perçus	766 457	734 813	8 527 273	13 332 445
Trésorerie nette issue/(utilisée pour) des activités d'exploitation	789 204	(2 520 344)	231 239 038	527 268 760

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 31 décembre 2022
Flux de trésorerie issus des activités de financement				
Produits des émissions d'actions	17 178 477	19 361 539	171 319 755	217 824 865
Paieement sur rachats d'actions	(18 638 289)	(19 158 567)	(435 184 780)	(746 707 928)
Trésorerie nette (utilisée pour)/issue des activités de financement	(1 459 812)	202 972	(263 865 025)	(528 883 063)
Baisse nette de la trésorerie	(670 608)	(2 317 372)	(32 625 987)	(1 614 303)
Trésorerie nette en début d'exercice	3 688 520	6 005 892	47 772 687	49 386 990
Trésorerie nette en fin d'exercice	3 017 912	3 688 520	15 146 700	47 772 687
Analyse de la trésorerie				
Trésorerie en début d'exercice	3 688 520	6 005 892	47 772 687	49 386 990
Trésorerie nette en début d'exercice	3 688 520	6 005 892	47 772 687	49 386 990
Trésorerie en fin d'exercice	3 017 912	3 688 520	15 146 700	47 772 687
Trésorerie nette en fin d'exercice	3 017 912	3 688 520	15 146 700	47 772 687

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 31 décembre 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	57 002 245	(443 922 428)	25 775 338	(33 153 765)
Ajustements apportés pour rapprocher le profit/(la perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables et la trésorerie issue des/(utilisée pour) les activités d'exploitation				
Produits d'intérêts	(280 958)	(22 517)	(37 107)	(6 961)
Produits de dividendes	(6 072 481)	(7 575 729)	(1 341 229)	(1 912 952)
Profit/(Perte) d'exploitation avant variation du fonds de roulement	50 648 806	(451 520 674)	24 397 002	(35 073 678)
Variation des actifs et des passifs d'exploitation				
Baisse des actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	59 735 568	602 153 277	23 913 076	23 591 783
(Hausse)/Baisse des actifs et passifs sur produits financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	(249)	5	(1 350 817)	(47 265)
Baisse/(Hausse) des montants à recevoir sur cessions de titres	-	-	171 997	(196 993)
Hausse des autres actifs	(219 892)	(360 042)	(27 440)	(82 728)
(Baisse)/Hausse des montants à verser au courtier	-	-	(600 000)	240 000
Hausse/(Baisse) des sommes dues sur les titres achetés	119 526	-	(201 405)	201 405
(Baisse)/Hausse de la commission de la Société de gestion	(616 921)	(70 299)	(152 840)	108 030
Baisse des frais administratifs à payer	(11 172)	(14 938)	(6 623)	(705)
Baisse des honoraires du dépositaire à payer	(17 354)	(74 181)	(5 968)	(4 774)
Hausse des frais de détachement à payer	1 397	61 588	923	13 005
Hausse des frais payables	6 472	14 543	9 067	12 098
Trésorerie issue/(utilisée pour) des activités d'exploitation	109 646 181	150 189 279	46 146 972	(11 239 822)
Intérêts perçus	249 227	16 514	35 784	5 753
Dividendes perçus	6 065 455	9 844 511	1 336 135	2 029 824
Trésorerie nette issue/(utilisée pour) des activités d'exploitation	115 960 863	160 050 304	47 518 891	(9 204 245)
Flux de trésorerie issus des activités de financement				
Produits des émissions d'actions	101 129 118	88 379 520	2 315 112	9 455 776
Paiement sur rachats d'actions	(205 490 901)	(324 354 669)	(50 810 833)	(1 181 539)
Trésorerie nette (utilisée pour)/issue des activités de financement	(104 361 783)	(235 975 149)	(48 495 721)	8 274 237

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

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 31 décembre 2022
Hausse/(Baisse) nette de la trésorerie	11 599 080	(75 924 845)	(976 830)	(930 008)
Trésorerie nette en début d'exercice	10 557 262	86 482 107	7 635 517	8 565 525
Trésorerie nette en fin d'exercice	22 156 342	10 557 262	6 658 687	7 635 517
Analyse de la trésorerie				
Trésorerie en début d'exercice	10 557 262	86 482 107	7 635 517	8 565 525
Trésorerie nette en début d'exercice	10 557 262	86 482 107	7 635 517	8 565 525
Trésorerie en fin d'exercice	22 156 342	10 557 262	6 658 687	7 635 517
Trésorerie nette en fin d'exercice	22 156 342	10 557 262	6 658 687	7 635 517

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH ASIA USD 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH ASIA USD 31 décembre 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	58 842 712	(60 184 622)	14 233 152	(94 330 781)
Ajustements apportés pour rapprocher le profit/(la perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables et la trésorerie issue des/(utilisée pour) les activités d'exploitation				
Produits d'intérêts	(346 323)	(96 300)	(166 105)	(43 100)
Produits de dividendes	(2 688 148)	(3 028 939)	(2 300 551)	(2 598 884)
Profit/(Perte) d'exploitation avant variation du fonds de roulement	55 808 241	(63 309 861)	11 766 496	(96 972 765)
Variation des actifs et des passifs d'exploitation				
(Hausse)/Baisse des actifs financiers évalués à la juste valeur par le compte de résultat	(39 859 072)	44 517 889	(146 268)	121 105 810
(Hausse)/Baisse des actifs et passifs sur produits financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	(583 229)	1 542 937	(76 825)	76 830
Baisse/(Hausse) des montants à recevoir du courtier	250 000	(550 000)	-	-
Baisse/(Hausse) des montants à recevoir sur cessions de titres	146 770	(232 980)	5 630 213	(5 630 213)
Hausse des autres actifs	(113 144)	(176 034)	-	-
Baisse des montants à verser au courtier	-	(330 000)	-	-
(Baisse)/Hausse des sommes dues sur les titres achetés	(278 723)	486 949	-	-
(Baisse)/Hausse de la commission de la Société de gestion	(185 610)	159 160	(218 664)	58 311
Baisse des frais administratifs à payer	(8 089)	(1 792)	(6 794)	(3 720)
Baisse des honoraires du dépositaire à payer	(8 383)	(6 976)	(6 760)	(17 972)
Hausse des frais de détachement à payer	2 924	24 334	383	18 305
Hausse des frais payables	21 798	15 196	3 485	5 630
Trésorerie issue/(utilisée pour) des activités d'exploitation	15 193 483	(17 861 178)	16 945 266	18 640 216
Intérêts perçus	343 011	67 591	153 806	40 246
Dividendes perçus	2 688 148	3 028 939	2 311 039	2 689 303
Trésorerie nette issue/(utilisée pour) des activités d'exploitation	18 224 642	(14 764 648)	19 410 111	21 369 765
Flux de trésorerie issus des activités de financement				
Produits des émissions d'actions	211 381 877	159 620 839	19 485 201	28 652 286
Paiement sur rachats d'actions	(235 982 022)	(148 362 124)	(33 782 344)	(52 111 805)
Trésorerie nette (utilisée pour)/issue des activités de financement	(24 600 145)	11 258 715	(14 297 143)	(23 459 519)

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

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH ASIA USD 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH ASIA USD 31 décembre 2022
(Baisse)/Hausse nette de la trésorerie	(6 375 503)	(3 505 933)	5 112 968	(2 089 754)
Trésorerie nette en début d'exercice	21 616 415	25 122 348	1 951 814	4 041 568
Trésorerie nette en fin d'exercice	15 240 912	21 616 415	7 064 782	1 951 814
<u>Analyse de la trésorerie</u>				
Trésorerie en début d'exercice	21 616 415	25 122 348	1 951 814	4 041 576
Découverts en début d'exercice	-	-	-	(8)
Trésorerie nette en début d'exercice	21 616 415	25 122 348	1 951 814	4 041 568
Trésorerie en fin d'exercice	15 240 912	21 616 415	7 064 782	1 951 814
Trésorerie nette en fin d'exercice	15 240 912	21 616 415	7 064 782	1 951 814

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 31 décembre 2022
Flux de trésorerie issus des activités d'exploitation				
Baisse de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables, due aux opérations	(1 604 494)	(22 538 877)	(2 155 982)	(23 210 643)
Ajustements apportés pour rapprocher la perte attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables et la trésorerie issue des/(utilisée pour) les activités d'exploitation				
Produits d'intérêts	(81 817)	(50 529)	(42 770)	(11 909)
Produits de dividendes	(1 949 375)	(2 029 460)	(1 817 762)	(2 149 633)
Perte d'exploitation avant variation du fonds de roulement	(3 635 686)	(24 618 866)	(4 016 514)	(25 372 185)
Variation des actifs et des passifs d'exploitation				
Baisse des actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	14 032 002	21 273 549	21 953 020	53 366 055
Baisse/(Hausse) des actifs et passifs sur produits financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	36	(560)	494	19
Baisse/(Hausse) des montants à recevoir sur cessions de titres	111 447	(111 447)	98 820	(98 820)
Hausse des sommes dues sur les titres achetés	57 955	-	46 686	-
(Baisse)/Hausse de la commission de la Société de gestion	(100 649)	64 304	(111 404)	31 256
Baisse des frais administratifs à payer	(5 188)	(59)	(8 365)	(6 803)
Baisse des honoraires du dépositaire à payer	(8 341)	(5 541)	(6 077)	(30 281)
Hausse des frais de détachement à payer	838	9 347	621	9 290
(Baisse)/Augmentation de la provision pour impôts	-	-	(5 105)	5 105
Hausse/(Baisse) des frais à payer	4 861	(13 753)	574	785
Trésorerie issue/(utilisée pour) des activités d'exploitation	10 457 275	(3 403 026)	17 952 750	27 904 421
Intérêts perçus	79 837	45 225	37 781	9 944
Dividendes perçus	1 904 220	1 990 185	1 783 374	2 118 014
Trésorerie nette issue/(utilisée pour) des activités d'exploitation	12 441 332	(1 367 616)	19 773 905	30 032 379
Flux de trésorerie issus des activités de financement				
Produits des émissions d'actions	8 583 831	8 773 297	9 691 658	11 165 658
Paiement sur rachats d'actions	(22 611 587)	(6 807 550)	(26 545 130)	(42 094 854)
Trésorerie nette (utilisée pour)/issue des activités de financement	(14 027 756)	1 965 747	(16 853 472)	(30 929 196)

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

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 31 décembre 2022
(Baisse)/Hausse nette de la trésorerie	(1 586 424)	598 131	2 920 433	(896 817)
Trésorerie nette en début d'exercice	3 955 714	3 357 583	843 986	1 740 803
Trésorerie nette en fin d'exercice	2 369 290	3 955 714	3 764 419	843 986
<u>Analyse de la trésorerie</u>				
Trésorerie en début d'exercice	3 955 714	3 357 583	843 986	1 741 118
Découverts en début d'exercice	-	-	-	(315)
Trésorerie nette en début d'exercice	3 955 714	3 357 583	843 986	1 740 803
Trésorerie en fin d'exercice	2 369 290	3 955 714	3 764 419	843 986
Trésorerie nette en fin d'exercice	2 369 290	3 955 714	3 764 419	843 986

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH CHINA EUR 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH CHINA EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH INDIA USD 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH INDIA USD 31 décembre 2022
Flux de trésorerie issus des activités d'exploitation				
(Baisse)/Hausse de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables, due aux opérations	(26 834 254)	(31 273 270)	17 132 499	(12 706 195)
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	(57 065)	(7 745)	(85 739)	(21 478)
Produits de dividendes	(3 314 584)	(2 990 310)	(801 800)	(908 728)
(Perte)/Profit d'exploitation avant variation du fonds de roulement	(30 205 903)	(34 271 325)	16 244 960	(13 636 401)
Variation des actifs et des passifs d'exploitation				
Baisse/(Hausse) des actifs financiers évalués à la juste valeur par le compte de résultat	53 156 838	51 315 243	(10 141 141)	46 955 216
Baisse des actifs et passifs sur produits financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat	-	66 383	179	1 532
Baisse des montants à recevoir sur cessions de titres	-	15 125 515	-	-
Baisse des autres actifs	-	5 531	-	-
(Baisse)/Hausse de la commission de la Société de gestion	(204 588)	59 359	(107 399)	67 694
Baisse des frais administratifs à payer	(8 854)	(3 221)	(7 057)	(1 786)
Baisse des honoraires du dépositaire à payer	(5 639)	(14 846)	(5 148)	(9 174)
Hausse des frais de détachement à payer	1 608	14 906	767	6 771
(Baisse)/Augmentation de la provision pour impôts	-	-	(126 013)	549 993
(Baisse)/Hausse des frais payables	(4 519)	1 823	(6 119)	(5 310)
Trésorerie issue des activités d'exploitation	22 728 943	32 299 368	5 853 029	33 928 535
Intérêts perçus	56 170	5 954	73 585	20 780
Dividendes perçus	3 039 129	2 990 310	801 800	1 008 585
Trésorerie nette issue des activités d'exploitation	25 824 242	35 295 632	6 728 414	34 957 900
Flux de trésorerie issus des activités de financement				
Produits des émissions d'actions	33 079 839	21 108 473	14 099 220	6 251 146
Paieement sur rachats d'actions	(60 305 216)	(75 355 473)	(18 424 094)	(41 778 878)
Trésorerie nette utilisée pour les activités de financement	(27 225 377)	(54 247 000)	(4 324 874)	(35 527 732)

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH CHINA EUR 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH CHINA EUR 31 décembre 2022	COMGEST GROWTH INDIA USD 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH INDIA USD 31 décembre 2022
(Baisse)/Hausse nette de la trésorerie	(1 401 135)	(18 951 368)	2 403 540	(569 832)
Trésorerie nette en début d'exercice	2 330 812	21 282 180	1 101 868	1 671 700
Trésorerie nette en fin d'exercice	929 677	2 330 812	3 505 408	1 101 868
Analyse de la trésorerie				
Trésorerie en début d'exercice	2 330 812	21 282 180	1 101 868	1 671 700
Trésorerie nette en début d'exercice	2 330 812	21 282 180	1 101 868	1 671 700
Trésorerie en fin d'exercice	929 677	2 330 812	3 505 408	1 101 868
Trésorerie nette en fin d'exercice	929 677	2 330 812	3 505 408	1 101 868

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31 décembre 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	4 421 764	(65 193)
Ajustements apportés pour rapprocher le profit/(la perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables et la trésorerie issue des/(utilisée pour) les activités d'exploitation		
Produits d'intérêts	(11 490)	(2 390)
Produits de dividendes	(589 529)	(598 761)
Profit/(Perte) d'exploitation avant variation du fonds de roulement	3 820 745	(666 344)
Variation des actifs et des passifs d'exploitation		
Baisse/(Hausse) des actifs financiers évalués à la juste valeur par le compte de résultat	2 929 949	(2 788 685)
Hausse des montants à recevoir de la société de gestion	(20 956)	(13 012)
(Baisse)/Hausse de la commission de la Société de gestion	(33 181)	32 743
(Baisse)/Hausse des frais administratifs à payer	(7 623)	792
(Baisse)/Hausse des honoraires du dépositaire à payer	(4 760)	190
(Baisse)/Hausse des frais de détachement à payer	(119)	2 147
Augmentation de la provision pour impôts	4 118	8 301
Hausse des frais payables	534	1 787
Trésorerie issue/(utilisée pour) des activités d'exploitation	6 688 707	(3 422 081)
Intérêts perçus	11 701	1 654
Dividendes perçus	629 938	542 610
Trésorerie nette issue/(utilisée pour) des activités d'exploitation	7 330 346	(2 877 817)
Flux de trésorerie issus des activités de financement		
Produits des émissions d'actions	2 561 791	3 989 349
Paiement sur rachats d'actions	(10 744 060)	(12 342 395)
Transfert entrant d'actions de fondateur	-	11 876 307
Trésorerie nette (utilisée pour)/issue des activités de financement	(8 182 269)	3 523 261

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (suite)

	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31 décembre 2023	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31 décembre 2022
(Baisse)/Hausse nette de la trésorerie	(851 923)	645 444
Trésorerie nette en début d'exercice	1 081 176	435 732
Trésorerie nette en fin d'exercice	229 253	1 081 176
Analyse de la trésorerie		
Trésorerie en début d'exercice	1 098 724	435 732
Découverts en début d'exercice	(17 548)	-
Trésorerie nette en début d'exercice	1 081 176	435 732
Trésorerie en fin d'exercice	229 253	1 098 724
Découverts en fin d'exercice	-	(17 548)
Trésorerie nette en fin d'exercice	229 253	1 081 176

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 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 n° 352 de 2011), telle que modifiée par la Réglementation de l'Union européenne (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) (Amendement) de 2016 (SI n° 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 31 décembre 2023. Au 31 décembre 2023, le Compartiment Comgest Japan Smaller Companies n'a pas encore été lancé. Le Compartiment Comgest Growth GEM Promising Companies ne figure pas dans la liste ci-dessous car il a fusionné avec le Compartiment Comgest Growth Latin America en 2022 (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 31 décembre 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 capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe
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 USD I de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR de capitalisation ¹
Comgest Growth EAFE	Dollar US	Catégorie d'actions USD I de capitalisation / Catégorie d'actions USD X de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation ¹
Comgest Growth America	Dollar US	Catégorie d'actions USD de capitalisation / Catégorie d'actions USD I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I H de capitalisation / Catégorie d'actions EUR R H de capitalisation / Catégorie d'actions USD X de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U H de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions GBP U de distribution ¹ / Catégorie d'actions EUR de capitalisation / Catégorie d'actions EUR de distribution / Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe ¹ / Catégorie d'actions EUR de distribution fixe ¹
Comgest Growth Japan	Yen japonais	Catégorie d'actions JPY de capitalisation / Catégorie d'actions JPY I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR R de distribution / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I H de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U H de capitalisation / Catégorie d'actions EUR H de distribution / Catégorie d'actions USD I H de capitalisation / Catégorie d'actions GBP Z H de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation / Catégorie d'actions JPY X de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions USD I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions EUR X H de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z H de capitalisation / Catégorie d'actions USD R de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de distribution / Catégorie d'actions EUR R H de capitalisation / Catégorie d'actions USD R H de capitalisation / Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation / Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation / Catégorie d'actions JPY I de distribution / Catégorie d'actions CHF de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions CHF H de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions GBP U de distribution / Catégorie d'actions GBP U H de distribution ¹ / Catégorie d'actions CHF I de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR de distribution ¹ / Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe ¹ / Catégorie d'actions EUR 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 EUR de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR SEA de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR EA de capitalisation / Catégorie d'actions JPY SEA de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions JPY EA de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions JPY R de capitalisation ¹
Comgest Growth Japan Smaller Companies ¹	Yen japonais	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions JPY I 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 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 / Catégorie d'actions EUR de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions GBP Y de capitalisation ¹

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

¹ Lancement non effectué au 31 décembre 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.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

1. Constitution et organisation (suite)

Nom du Compartiment	Devise de base	Catégories d'actions*
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 / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation ¹
Comgest Growth Emerging Markets Plus	Dollar US	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de distribution / Catégorie d'actions EUR de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions GBP X de distribution / Catégorie d'actions USD I de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation ¹
Comgest Growth Europe	Euro	Catégorie d'actions EUR de capitalisation / Catégorie d'actions EUR de distribution / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de distribution / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de distribution / Catégorie d'actions USD I de capitalisation / Catégorie d'actions USD I H de capitalisation / Catégorie d'actions EUR X de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe / Catégorie d'actions EUR de distribution fixe / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation / Catégorie d'actions USD de capitalisation / Catégorie d'actions USD Z de capitalisation
Comgest Growth Europe Compounders	Euro	Catégorie d'actions EUR X de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR de capitalisation / Catégorie d'actions EUR SEA de capitalisation / Catégorie d'actions EUR EA de capitalisation / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation
Comgest Growth Europe Plus	Euro	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de distribution / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions GBP U de distribution ¹ / Catégorie d'actions EUR de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions USD I de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR 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 ¹ / 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 UH 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 / Catégorie d'actions EUR de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation ¹
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 ¹ / 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
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 EUR de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions USD X de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR H de capitalisation ¹ / 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 EUR Z 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 31 décembre 2023.

Au 31 décembre 2023, la Société était enregistrée pour la distribution dans les pays suivants :

Nom du Compartiment	Enregistrement à l'étranger au 31 décembre 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

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

1. Constitution et organisation (suite)

Nom du Compartiment	Enregistrement à l'étranger au 31 décembre 2023
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)
Comgest Growth America	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 EUR R H 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, 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 et Suisse
Comgest Growth Japan Smaller Companies	Irlande
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 (plan réservé uniquement aux investisseurs institutionnels et accrédités), 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, 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 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

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)**1. Constitution et organisation (suite)**

Nom du Compartiment	Enregistrement à l'étranger au 31 décembre 2023
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 l'exercice précédent.

Les états financiers ont été préparés conformément au principe du coût historique, tel que modifié par la réévaluation des actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat.

Valeur nette d'inventaire (VNI)

La Valeur nette d'inventaire d'un Compartiment et la Valeur nette d'inventaire par action de chaque Catégorie d'un Compartiment sont calculées chaque Jour de négociation en déterminant la valeur des actifs du Compartiment attribués à la Catégorie lors dudit Jour de négociation après déduction des éléments de passif du Compartiment imputés à cette Catégorie ce même Jour de négociation.

Actions de participation remboursables

Toutes les actions remboursables émises par la Société confèrent aux investisseurs le droit de demander leur rachat, en espèces, à une valeur proportionnelle à la part de l'actif net de la Société détenue par l'investisseur en question à la date de rachat. Conformément à la norme IAS 32, ces instruments entraînent la création d'un passif financier de la valeur actuelle du montant de rachat.

Profit

Les produits issus des titres à revenus fixes et des investissements en liquidités sont reconnus comme faisant partie des plus-values nettes sur actifs et passifs financiers détenus à des fins de négociation. Les dividendes sont enregistrés à la date ex-dividende. Les produits donnés s'entendent avant retenue à la source.

Autres produits

Le poste « Autres produits » comprend des éléments divers tels que les remboursements d'impôt ou les montants versés à la Société en compensation.

Charges d'exploitation

La Société payera, sur les actifs de chaque Compartiment, toutes les charges d'exploitation normales, et notamment les honoraires du Dépositaire, les frais administratifs, les Commissions de gestion, les jetons de présence des Administrateurs, les frais de publication et de diffusion de la Valeur nette d'inventaire, les frais de détachement, les honoraires du Commissaire aux comptes et autres frais professionnels, les droits de timbre et les charges encourues lors de l'acquisition et de la réalisation des investissements. Ces coûts sont comptabilisés sur la période à laquelle ils se rattachent.

Toutes les charges, y compris les commissions de gestion, sont comptabilisées dans l'État du résultat global selon la méthode de la comptabilité d'exercice.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)**2. Principales méthodes comptables (suite)****Compensation d'instruments financiers**

Les actifs et passifs financiers sont compensés et le montant net est reporté dans l'État de la situation financière lorsqu'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés 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.

Devise fonctionnelle et de présentation

Les devises fonctionnelles des Compartiments indiqués ci-dessous sont représentatives de l'environnement économique principal dans lequel opèrent ces Compartiments. Les devises fonctionnelles des Compartiments sont les suivantes :

Nom du Compartiment	Devise fonctionnelle
Comgest Growth Global ¹	Dollar US
Comgest Growth Global Compounders ¹	Dollar US
Comgest Growth Global Plus ¹	Dollar US
Comgest Growth Global Flex	Euro
Comgest Growth Global Developed Markets ^{1,2}	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 ³	Euro
Comgest Growth Europe	Euro
Comgest Growth Europe Compounders	Euro
Comgest Growth Europe Plus	Euro
Comgest Growth Europe S	Euro
Comgest Growth Europe Opportunities	Euro
Comgest Growth Europe Smaller Companies	Euro
Comgest Growth Europe ex Switzerland	Franc suisse
Comgest Growth Europe ex UK	Livre sterling
Comgest Growth Asia	Dollar US
Comgest Growth Asia ex Japan	Dollar US
Comgest Growth Asia Pac ex Japan	Dollar US
Comgest Growth China	Euro
Comgest Growth India	Dollar US
Comgest Growth Latin America	Euro

¹ Anciennement 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.

³ Le Compartiment Comgest Growth GEM Promising Companies a fusionné avec le Compartiment Comgest Growth Latin America le 7 mars 2022.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)**2. Principales méthodes comptables (suite)****Devise fonctionnelle et de présentation (suite)**

La Société a adopté l'euro comme devise de présentation, ses principaux investisseurs étant basés dans l'Union européenne.

Les résultats et la situation financière de la Société sont convertis dans la devise de présentation à partir de la devise fonctionnelle comme suit :

- (i) Les éléments d'actif et de passif, y compris l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables, sont convertis aux taux de change en vigueur à chaque date d'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.

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 exercice. Les transactions en cours d'exercice, dont les achats et ventes de titres, les produits et les charges, sont converties au taux de change en vigueur à la date de la transaction. Les gains et pertes de change sur les opérations de placement et leur conversion à la clôture sont inclus dans les plus-values ou moins-values réalisées sur investissements et dans la variation nette de la juste valeur des investissements. Concernant les Compartiments dont la devise de présentation n'est pas l'euro, les soldes sont convertis dans la devise de présentation de la Société (l'euro) au 31 décembre 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 31 décembre 2023, les taux de change étaient les suivants (contrevalleur de 1 EUR – source : *Reuters*) :

AED	4,057096	HKD	8,625698	RUB	98,752905
BRL	5,365947	ILS	3,977739	SEK	11,132442
CHF	1,075582	INR	91,923941	TWD	33,902649
CLP	964,759825	JPY	155,733660	USD	1,104650
CNY	7,834397	KRW	1 423,518041	VND	26 800,835000
DKK	7,454583	MXN	18,706711	ZAR	20,201346
GBP	0,866528	NOK	11,218479		

Au 31 décembre 2022, les taux de change étaient les suivants (contrevalleur 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		

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

2. Principales méthodes comptables (suite)

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 (futurs) 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 économique de la Société pour la gestion de ces actifs financiers et des caractéristiques contractuelles des flux de trésorerie des actifs financiers. Le portefeuille d'actifs financiers est géré et le rendement est évalué sur la base de la juste valeur. La Société se concentre principalement sur l'information sur la juste valeur et l'utilise pour évaluer le rendement des actifs et prendre des décisions.

Tous les placements en actions et dérivés sont évalués à la juste valeur par le compte de résultat, à moins que, pour les placements en actions non détenus à des fins de négociation, une option irrévocable soit prise pour comptabiliser à la juste valeur par le biais d'autres éléments du résultat global. La Société n'a pas pris l'option de classer irrévocablement des actifs en actions à la juste valeur par le biais d'autres éléments du résultat global.

(ii) Comptabilisation initiale

Les achats et les ventes d'instruments financiers sont comptabilisés à la date de transaction. Les plus-values ou moins-values réalisées sur les cessions d'instruments financiers sont calculées en appliquant la méthode du coût moyen.

Les instruments financiers classés à la juste valeur par le compte de résultat sont comptabilisés initialement à la juste valeur, les coûts de transaction étant comptabilisés directement dans l'État du résultat global.

(iii) Comptabilisation ultérieure

Après l'évaluation initiale, la Société évalue à la juste valeur les instruments financiers classés à la juste valeur par le compte de résultat. La juste valeur est le montant qui aurait été perçu pour vendre un actif ou versé pour transférer un passif dans le cadre d'une transaction régulière entre des opérateurs de marché à la date d'évaluation. La juste valeur des instruments financiers négociés sur des marchés actifs repose sur leurs cours cotés sur une Bourse reconnue ou, dans le cas d'instruments non négociés en Bourse, obtenus d'un intermédiaire ou d'une contrepartie réputés, à la fin de l'exercice, sans déduction d'éventuels frais de vente estimés. Les Compartiments investis dans d'autres organismes de placement collectif en valeurs mobilières gérés par la Société de gestion ou une société liée sont précisés à la note 15. La juste valeur de ces titres est basée sur les valeurs nettes d'inventaires fournies par les agents administratifs indépendants des compartiments concernés.

Si un cours coté n'est disponible ni sur une Bourse reconnue ni auprès d'un(e) intermédiaire/contrepartie, la juste valeur des instruments financiers peut être estimée par une personne compétente sur la base de techniques de valorisation, y compris l'utilisation de transactions de marché récentes dans des conditions de concurrence normale, la référence à la juste valeur actuelle d'un autre instrument substantiellement similaire, la méthode d'évaluation par les flux de trésorerie actualisés, les modèles d'évaluation d'options ou toute autre technique d'évaluation permettant de fournir une estimation des cours prévalant dans des transactions de marché réelles.

Les Compartiments Comgest Growth Emerging Markets, Comgest Growth Emerging Markets Plus et Comgest Growth Emerging Markets ex China restent exposés aux titres russes qui ne peuvent pas être liquidés tant que les restrictions commerciales ne sont pas levées.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, la valeur de ces titres russes a fait l'objet d'une estimation par la personne compétente, 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 ont été comptabilisées dans l'État du résultat global pour l'exercice clos le 31 décembre 2022. Aucune modification n'a été apportée à ces valorisations au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023 (ou au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022). Les titres restent classés au niveau 3 au 31 décembre 2023.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)**2. Principales méthodes comptables (suite)****Actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat (suite)***(iii) Comptabilisation ultérieure (suite)*

Après le 31 décembre 2023, les certificats de dépôt internationaux ayant une exposition sous-jacente à un titre russe (conformément aux restrictions imposées par les sanctions mondiales) ont été vendus par la Société. À la fin de l'exercice, les compartiments Comgest Growth Emerging Markets et Comgest Growth Emerging Markets ex China bénéficiaient d'une exposition à ce titre. Le produit de la vente perçu par la Société représentait respectivement 0,15 % et 0,78 % de la valeur nette d'inventaire des compartiments Comgest Growth Emerging Markets et Comgest Growth Emerging Markets ex China.

Aucune estimation de valeur de ce type n'a été effectuée au cours de l'exercice clos le 31 décembre 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.

Contrats à terme standardisés (futures)

Un contrat à terme standardisé (futures) est un contrat conclu entre deux parties consistant à acheter ou vendre un instrument financier à un prix donné à une date future. Des dépôts de garantie initiaux sont versés en espèces à la conclusion du contrat. Durant l'exercice au cours duquel le contrat à terme est ouvert, les évolutions de sa valeur sont comptabilisées quotidiennement en plus- ou moins-values latentes sur la base des prix de marché afin de refléter la valeur de marché du contrat à la fin de chaque journée de bourse. Les versements de la marge de variation sont effectués ou reçus, selon que des moins-values ou des plus-values latentes sont encourues. Lorsque le contrat arrive à échéance ou expire, la Société enregistre la plus-value ou moins-value réalisée équivalant à l'écart entre les produits (ou le coût) de la transaction clôturée et la base de la Société dans le contrat.

Swing Pricing

Le Prospectus donne à la Société la possibilité de pratiquer le « swing pricing » pour l'ensemble de ses Compartiments.

Le « Swing Pricing » fonctionne de manière à garantir que, lorsqu'un Jour de négociation donné, la position de transaction nette dépasse un certain seuil (le « Swing Threshold »), la Société a le pouvoir discrétionnaire d'ajuster le prix des actions du Compartiment concerné le jour même afin d'inclure une provision pour les coûts pertinents encourus lors de l'achat ou de la vente d'actifs en portefeuille de sorte à satisfaire ou exécuter les demandes de transaction reçues. Ainsi, lors de n'importe quel Jour de négociation où un tel ajustement est appliqué (le « Swing Adjustment »), les investisseurs négociant des Actions d'un Compartiment ce jour-là, plutôt que le Compartiment lui-même (c'est-à-dire pas les Actionnaires existants ou permanents du Compartiment en question), supporteront les coûts encourus.

Le « Swing Adjustment » est un facteur de pourcentage déterminé par la Société de temps à autre à sa seule discrétion. Le « Swing Adjustment », lorsqu'il est appliqué à un Compartiment, ne doit en aucun cas dépasser 0,5 % de la Valeur nette d'inventaire par action.

Lorsqu'un Compartiment est dans une position de souscription nette un Jour de négociation donné (c'est-à-dire lorsque le total des achats d'actions du Compartiment dépasse le total des rachats) et que cette position nette dépasse un certain seuil déterminé par la Société à sa discrétion, la Valeur nette d'inventaire par action peut être augmentée d'un facteur de pourcentage approprié (ne dépassant pas 0,5 % de la Valeur nette d'inventaire par action) pour tenir compte des droits, des charges et des écarts. Les investisseurs souscrivant et/ou procédant au rachat des actions d'une Catégorie dans le Compartiment le Jour de négociation même traiteront à ce prix unique.

Lorsque le Compartiment est dans une position de rachat net un Jour de négociation donné (c'est-à-dire lorsque le total des rachats d'actions du Compartiment dépasse le total des souscriptions) et que cette position nette dépasse un certain seuil déterminé par la Société à sa discrétion, la Valeur nette d'inventaire par action peut être diminuée d'un facteur de pourcentage approprié (ne dépassant pas 0,5 % de la Valeur nette d'inventaire par action) pour tenir compte des droits, des charges et des écarts. Les investisseurs souscrivant et/ou procédant au rachat des actions d'une Catégorie dans le Compartiment le Jour de négociation même traiteront à ce prix unique.

Au 31 décembre 2023, aucun ajustement de la Valeur nette d'inventaire n'a été effectué au titre du « Swing Pricing ».

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

2. Principales méthodes comptables (suite)

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 l'exercice actuel et de l'exercice de référence a été inscrit dans l'État du résultat global.

La norme IFRIC 23 Incertitude relative aux traitements fiscaux (IFRIC 23 ou interprétation) 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 divisé en 40 000 Actions de fondateur d'une valeur nominale de 1,00 EUR chacune et de 500 000 000 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.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

4. Capital social (suite)

b) Actions de participation remboursables

Les détenteurs d'Actions de participation remboursables auront droit :

- (i) A 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 31 décembre 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 l'exercice précédent (comme l'indique sa note de bas de page) et ne présente donc plus de Catégories d'actions en circulation au 31 décembre 2023.

Nom du Compartiment	Catégorie d'actions	% de la Valeur nette d'inventaire
Comgest Growth Global ²⁴	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 ²⁵	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 d'actions EUR I de capitalisation, Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe ³⁷	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 ³⁰	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation ³¹	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 ³² , Catégorie d'actions EUR de distribution ³⁶	1,50 %
	Catégorie d'actions USD I de capitalisation, Catégorie d'actions EUR I H de capitalisation, Catégorie d'actions GBP U de capitalisation, Catégorie d'actions EUR I de capitalisation ³⁹	0,75 %
	Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	0,80 %
	Catégorie d'actions EUR R de capitalisation, Catégorie d'actions EUR R H de capitalisation ⁴⁸	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 %

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

5. Honoraires et commissions (suite)

Commissions de gestion (suite)

Nom du Compartiment	Catégorie d'actions	% de la Valeur nette d'inventaire
	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, Catégorie d'actions EUR EA de capitalisation ³⁵	0,60 %
	Catégorie d'actions EUR R de capitalisation ³⁴	2,00 %
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, Catégorie d'actions EUR I de capitalisation ³³	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 %
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 EUR I de capitalisation, Catégorie 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 de capitalisation, Catégorie d'actions USD I H de capitalisation	1,00 %
	Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	2,00 %
	Catégorie d'actions EUR X de capitalisation ²⁰	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 %
Comgest Growth Europe Compounders	Catégorie d'actions EUR SEA de capitalisation ⁴⁷	0,45 %
	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation ⁴³ , Catégorie d'actions GBP U de capitalisation ⁴⁴	1,00 %
	Catégorie d'actions EUR de capitalisation ⁴² , Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation ⁴⁵	1,50 %
	Catégorie d'actions EUR R de capitalisation ²⁹	2,00 %
	Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation, Catégorie d'actions EUR EA de capitalisation ⁴⁶	0,60 %
Comgest Growth Europe Plus	Catégorie d'actions EUR I de capitalisation, Catégorie d'actions EUR I de distribution ⁴⁰	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 ²¹ , Catégorie d'actions USD Z de capitalisation ¹¹	1,10 % ²³
	Catégorie d'actions GBP U de capitalisation ²⁸	1,05 %

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 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 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 UH de capitalisation ²⁶	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 ⁴¹	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 %
Comgest Growth Europe ex Switzerland	Catégorie d'actions EUR de distribution ²⁷	1,80 %
	Catégorie CHF I de capitalisation	1,00 %
Comgest Growth Europe ex UK	Catégorie CHF Z de capitalisation	1,05 %
	Catégorie d'actions GBP Y de capitalisation, Catégorie d'actions GBP Y de distribution ²	0,75 %
Comgest Growth Asia	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 %
	Catégorie d'actions USD de capitalisation, Catégorie d'actions EUR de capitalisation ¹⁷	1,50 %
Comgest Growth Asia ex Japan	Catégorie EUR I de capitalisation	1,00 %
	Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	1,05 %
Comgest Growth Asia Pac 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 %
	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 ²²	1,00 %
	Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation	1,05 %
Comgest Growth China	Catégorie d'actions EUR R de capitalisation	2,00 %
	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 %
Comgest Growth India	Catégorie d'actions EUR R de capitalisation ⁸	2,00 %
	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 %
Comgest Growth Latin America	Catégorie d'actions USD X de capitalisation ³⁸	0,00 %
	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 a 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.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)**5. Honoraires et commissions (suite)****Commissions de gestion (suite)****Notes de bas de page (suite)**

- 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 3 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 EUR X de capitalisation de Comgest Growth Europe a été lancée le 25 avril 2022.
- ²¹ La Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Europe S a été lancée le 4 mai 2022.
- ²² La Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Asia Pac ex Japan a été lancée le 6 juillet 2022.
- ²³ 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.
- ²⁴ Anciennement dénommé Comgest Growth World (changement de nom à compter du 2 novembre 2022).
- ²⁵ Anciennement dénommé Comgest Growth World Plus (changement de nom à compter du 2 novembre 2022).
- ²⁶ 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.
- ²⁷ La Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Europe Smaller Companies a été lancée le 1^{er} février 2023.
- ²⁸ La Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Europe S a été lancée le 13 février 2023.
- ²⁹ La Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Europe Compounders a été lancée le 7 mars 2023.
- ³⁰ Le Compartiment Comgest Growth Global Developed Markets a été lancé le 12 avril 2023.
- ³¹ La Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Global Developed Markets a été lancée le 12 avril 2023.
- ³² La Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth America a été lancée le 14 juin 2023.
- ³³ La Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets ex China a été lancée le 7 juillet 2023.
- ³⁴ La Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Japan Compounders a été lancée le 21 juillet 2023.
- ³⁵ La Catégorie d'actions EUR EA de capitalisation de Comgest Growth Japan Compounders a été lancée le 1^{er} septembre 2023.
- ³⁶ La Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth America a été lancée le 5 septembre 2023.
- ³⁷ La Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Global Flex a été lancée le 6 septembre 2023.
- ³⁸ La Catégorie d'actions USD X de capitalisation de Comgest Growth India a été liquidée le 29 mars 2022 et relancée le 18 septembre 2023.
- ³⁹ La Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth America a été lancée le 11 octobre 2023.
- ⁴⁰ La Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Europe Plus a été lancée le 20 octobre 2023.
- ⁴¹ La Catégorie d'actions EUR X de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities a été liquidée le 27 octobre 2023.
- ⁴² La Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Europe Compounders a été lancée le 31 octobre 2023.
- ⁴³ La Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Europe Compounders a été lancée le 31 octobre 2023.
- ⁴⁴ La Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Europe Compounders a été lancée le 31 octobre 2023.
- ⁴⁵ La Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Europe Compounders a été lancée le 31 octobre 2023.
- ⁴⁶ La Catégorie d'actions EUR EA de capitalisation de Comgest Growth Europe Compounders a été lancée le 15 novembre 2023.
- ⁴⁷ La Catégorie d'actions EUR SEA de capitalisation de Comgest Growth Europe Compounders a été lancée le 15 novembre 2023.
- ⁴⁸ La Catégorie d'actions EUR R H de capitalisation de Comgest Growth America a été lancée le 21 décembre 2023.

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 pendant les exercices clos les 31 décembre 2023 et 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 l'exercice clos le 31 décembre 2023 s'élève à 142 559 494 EUR (31 décembre 2022 : 154 467 506 EUR) et le montant payable au 31 décembre 2023 était de 11 575 293 EUR (31 décembre 2022 : 22 330 025 EUR).

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)**5. Honoraires et commissions (suite)****Commissions de gestion (suite)**

La Société de gestion a renoncé à ses commissions dans leur intégralité pour les Compartiments suivants pour l'exercice allant jusqu'au 31 décembre 2023 : Comgest Growth Emerging Markets ex China, Comgest Growth Global Compounders et Comgest Growth Global Developed Markets. Comgest Growth Japan Compounders et Comgest Growth Europe Compounders ont tous deux interrompu la renonciation à leurs droits en septembre 2023.

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 font l'objet d'un examen périodique et ont été facturés à la Société et présentés dans l'État du résultat global pour la période 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 d'états financiers comprenant 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 année.

L'Agent administratif a également droit à des honoraires de 3 000 EUR par an au titre des services d'agent de domiciliation et de représentation, pour la Société dans son ensemble, ainsi qu'au remboursement de tous les honoraires de maintenance convenus, honoraires de services aux Actionnaires, frais de connexion et de programmation des systèmes, droits liés à l'enregistrement des certificats et frais de transaction (qui seront tous établis aux tarifs commerciaux normaux tels que décrits dans l'Accord d'administration), ainsi qu'à tous les débours raisonnablement engagés par lui dans le cadre de l'exécution de ses fonctions et responsabilités aux termes de l'Accord d'administration, qui entreront également tous en compte dans le montant minimum des honoraires.

L'Agent administratif a également droit à une commission pour les services fournis à la Société au titre de la loi FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act). Des frais de 1 250 EUR par an ont été imputés à la Société pour les services rendus au titre de la loi FATCA au cours des exercices clos le 31 décembre 2023 et le 31 décembre 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 exercices clos le 31 décembre 2023 et le 31 décembre 2022.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)**5. Honoraires et commissions (suite)****Honoraires de l'Agent administratif (suite)**

Le montant des honoraires de l'Agent administratif à payer et facturé pour chaque Compartiment au cours des exercices terminés le 31 décembre 2023 et le 31 décembre 2022 ont été relevés dans l'État de situation financière et l'État du résultat global, respectivement. Le montant total des honoraires de l'Agent administratif facturés pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 s'élevait à 1 636 709 EUR (31 décembre 2022 : 1 468 115 EUR) et le montant payable au 31 décembre 2023 était de 236 761 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 facturé pour chaque Compartiment au cours des exercices terminés le 31 décembre 2023 et le 31 décembre 2022 ont été relevés dans l'État de situation financière et l'État du résultat global respectivement. Le montant total des honoraires du Dépositaire facturés pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 s'élevait à 2 406 717 EUR (31 décembre 2022 : 2 131 268 EUR) et le montant payable au 31 décembre 2023 était de 349 956 EUR (31 décembre 2022 : 715 385 EUR).

Frais de publication

Le montant des frais de publication facturés pour chaque Compartiment au cours des exercices clos au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022 a été relevé dans l'État du résultat global.

Jetons de présence des Administrateurs

Les jetons de présence des Administrateurs et leurs dépenses seront imputés aux Compartiments au prorata. Des frais s'élevant à 187 842 EUR (31 décembre 2022 : 187 817 EUR) ont été imputés aux Compartiments au cours de l'exercice au titre de la rémunération des Administrateurs.

Le montant des jetons de présence des Administrateurs facturés pour chaque Compartiment au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2023 et le 31 décembre 2022 a été inscrit dans l'état du résultat global.

Honoraires du Commissaire aux comptes

Honoraires du Commissaire aux comptes (hors TVA)	2023	2022
	EUR	EUR
Honoraires du Commissaire aux comptes	184 750	178 000
Autres services de vérification	-	-
Services de conseil fiscal*	52 530	23 481
Autres services hors révision	-	-
Total	237 280	201 481

* pour les services effectués par les entreprises de réseau Deloitte Ireland LLP.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

6. Contrats sur produits dérivés

En général, les produits dérivés (instruments financiers dérivés, « IFD ») font partie de la stratégie d'investissement de la Société et sont principalement utilisés pour structurer et couvrir économiquement les investissements afin d'améliorer la performance et de réduire le risque de la Société (la Société ne désigne aucun produit dérivé comme instrument de couverture dans le cadre de la comptabilité de couverture, comme décrit dans la norme IFRS 9). Les instruments dérivés que la Société peut normalement détenir sont des contrats de change à terme, des bons de souscription (reçus par le biais d'actions d'entreprise) et des contrats à terme standardisés (futures).

La Société comptabilise ses opérations sur IFD sur la base des valeurs de marché. Les justes valeurs sont déterminées sur la base des cours cotés.

Comgest Growth Global Flex s'attachera à couvrir une partie du risque d'exposition au marché des actions dans son Portefeuille fondamental à l'aide de contrats à terme standardisés (futures) sur indices boursiers négociés en bourse. Comgest Growth Global Flex est également autorisé à utiliser des contrats à terme standardisés (futures) sur indice de volatilité négociés en bourse. Bien que l'objectif de l'utilisation de ces contrats à terme standardisés soit de couvrir le risque de marché lié aux positions en actions détenues par le Portefeuille fondamental, rien ne garantit qu'il sera toujours atteint.

Les justes valeurs des contrats à terme standardisés (futures) ouverts au 31 décembre 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)-value latente en EUR
8	CBOE SPX VOLATILITY INDEX 17/01/2024	USD	112 710	(136)
2	CBOE SPX VOLATILITY INDEX 17/01/2024	USD	28 039	(994)
1	CBOE SPX VOLATILITY INDEX 17/01/2024	USD	14 387	46
(54)	EURO STOXX 50 PR 15/03/2024	EUR	(2 453 220)	22 680
(1)	EURO STOXX 50 PR 15/03/2024	EUR	(45 430)	490
(2)	EURO STOXX 50 PR 15/03/2024	EUR	(90 860)	60
(15)	HONG KONG HANG SENG INDICES 30/01/2024	HKD	(12 849 000)	(36 171)
(12)	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 15/03/2024	USD	(620 220)	(27 973)
(1)	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 15/03/2024	USD	(51 685)	(1 358)
(2)	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 15/03/2024	USD	(103 370)	(2 716)
(1)	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 15/03/2024	USD	(51 685)	199
(2)	NDX-NASDAQ 100 INDEX 100-IND* 15/03/2024	USD	(680 940)	(36 426)
(1)	NDX-NASDAQ 100 INDEX 100-IND* 15/03/2024	USD	(340 470)	(14 697)
(1)	NDX-NASDAQ 100 INDEX 100-IND* 15/03/2024	USD	(340 470)	(7 577)
(2)	NDX-NASDAQ 100 INDEX 100-IND* 15/03/2024	USD	(680 940)	(2 888)
(1)	NDX-NASDAQ 100 INDEX 100-IND* 15/03/2024	USD	(340 470)	1 059
(1)	NDX-NASDAQ 100 INDEX 100-IND* 15/03/2024	USD	(340 470)	1 064
(1)	NDX-NASDAQ 100 INDEX 100-IND* 15/03/2024	USD	(340 470)	2 331
(35)	NIKKEI 225 INDICES D 07/03/2024	JPY	(117 075 000)	(9 889)
(2)	NIKKEI 225 INDICES D 07/03/2024	JPY	(6 690 000)	(931)
(8)	NIKKEI 225 INDICES D 07/03/2024	JPY	(26 760 000)	(6 319)
(3)	NIKKEI 225 INDICES D 07/03/2024	JPY	(10 035 000)	(1 223)
(2)	NIKKEI 225 INDICES D 07/03/2024	JPY	(6 690 000)	(905)
(1)	NIKKEI 225 INDICES D 07/03/2024	JPY	(3 345 000)	(389)
(4)	NIKKEI 225 INDICES D 07/03/2024	JPY	(13 380 000)	(2 337)
(1)	NIKKEI 225 INDICES D 07/03/2024	JPY	(3 345 000)	51
(3)	NIKKEI 225 INDICES D 07/03/2024	JPY	(10 035 000)	(694)
(23)	S&P 500 EMINI INDEX 15/03/2024	USD	(5 543 000)	(222 681)
(3)	S&P 500 EMINI INDEX 15/03/2024	USD	(723 000)	(18 943)
(1)	S&P 500 EMINI INDEX 15/03/2024	USD	(241 000)	(5 285)
(1)	S&P 500 EMINI INDEX 15/03/2024	USD	(241 000)	(1 980)
(3)	TOPIX INDEX (TOKYO) 07/03/2024	JPY	(70 980 000)	(2 601)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

6. Contrats sur produits dérivés (suite)

COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX (suite)				
Nombres de contrats (vendus)	Descriptif	Devise	Engagements	Plus/(moins)-value latente en EUR
(1)	TOPIX INDEX (TOKYO) 07/03/2024	JPY	(23 660 000)	(3 307)
51	VSTOXX 17/01/2024	EUR	75 735	765
20	VSTOXX 17/01/2024	EUR	29 700	100
			Total au 31 décembre 2023	(379 576)
			Total au 31 décembre 2022	680 458

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

COMGEST GROWTH GLOBAL*				
Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue	Plus/(moins)-value latente en USD
2-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	238 010 HKD	(1 860 420) (250)
2-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	134 719 HKD	(1 053 039) (142)
2-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	200 894 HKD	(1 570 302) (211)
2-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	48 424 USD	(53 592) (92)
2-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	29 328 USD	(32 458) (55)
2-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	5 281 EUR	(4 775) 5
2-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	90 998 USD	(100 709) (172)
2-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	30 172 EUR	(27 281) 31
2-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	19 874 USD	(21 995) (38)
2-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	1 659 EUR	(1 500) 2
2-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	270 477 INR	(22 506 831) 58
3-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	36 256 USD	(40 042) 17
3-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	69 864 EUR	(63 301) (76)
3-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	551 EUR	(499) (1)
3-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	5 511 EUR	(4 994) (6)
3-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	26 074 USD	(28 797) 12
3-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	39 713 USD	(43 859) 18
3-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	736 234 USD	(813 112) 337
4-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	133 347 JPY	(18 780 365) 10
4-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	222 738 JPY	(31 369 987) 16
4-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	267 484 JPY	(37 671 896) 20
4-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	236 016 JPY	(33 240 025) 17
			Total au 31 décembre 2023	(500)
			Total au 31 décembre 2022	(341)

* Veuillez noter que certaines positions arrivées à échéance entre le 1^{er} et le 5 janvier 2024 (qui étaient intégrées à la plus-value/moins-value latente au 31 décembre 2023) ont été placées auprès de CACEIS Investor Services Bank S.A. et CACEIS IS Bank Luxembourg en tant que contrepartie et ont constitué des opérations au comptant considérées comme des contrats de change à terme par le marché.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

6. Contrats sur produits dérivés (suite)

COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX

Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue		Plus/(moins)-	
					values latentes	
					en EUR	
7-mar-24	UBS AG London Branch	EUR	4 085 781	JPY	(643 713 600)	(79 961)
7-mar-24	HSBC Continental Europe	EUR	1 320 559	HKD	(11 209 028)	23 423
7-mar-24	State Street Bank GMBH	EUR	1 946 153	CHF	(1 829 075)	(29 315)
7-mar-24	HSBC Continental Europe	EUR	18 209 957	USD	(19 806 770)	329 828
7-mar-24	UBS AG London Branch	USD	4 921 230	EUR	(4 559 464)	(116 706)
7-mar-24	UBS AG London Branch	HKD	3 598 046	EUR	(427 399)	(11 011)
7-mar-24	State Street Bank GMBH	JPY	215 703 400	EUR	(1 401 271)	(5 150)
7-mar-24	UBS AG London Branch	EUR	104 225	CHF	(98 584)	(2 246)
7-mar-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	134 170	JPY	(20 697 000)	208
7-mar-24	UBS AG London Branch	JPY	29 603 700	EUR	(193 174)	(1 567)
7-mar-24	HSBC Continental Europe	EUR	919 607	HKD	(7 845 089)	11 746
7-mar-24	HSBC Continental Europe	EUR	4 537 449	USD	(4 964 619)	55 673
7-mar-24	UBS AG London Branch	JPY	25 044 350	EUR	(161 876)	221
7-mar-24	BNP Paribas S.A.	EUR	168 473	CHF	(158 940)	(3 186)
7-mar-24	UBS AG London Branch	JPY	19 510 000	EUR	(124 902)	1 375
7-mar-24	UBS AG London Branch	EUR	4 764 466	USD	(5 263 377)	12 862
7-mar-24	UBS AG London Branch	EUR	120 507	HKD	(1 039 292)	235
7-mar-24	UBS AG London Branch	EUR	650 134	JPY	(101 137 225)	(4 432)
7-mar-24	HSBC Continental Europe	EUR	105 895	HKD	(921 178)	(710)
7-mar-24	HSBC Continental Europe	EUR	465 227	HKD	(4 020 639)	(67)
7-mar-24	BNP Paribas S.A.	EUR	13 913 761	USD	(15 417 583)	(4 844)
Total au 31 décembre 2023						176 376
Total au 31 décembre 2022						307 948

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

6. Contrats sur produits dérivés (suite)

COMGEST GROWTH AMERICA*

Échéance	Contreparties	Devise achetée		Devise vendue		Plus/(moins)- values latentes en USD
2-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	GBP	459 560	USD	(585 045)	812
2-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	205 756	EUR	(186 039)	214
2-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	58 485	GBP	(45 973)	(123)
2-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	42 631	EUR	(38 546)	44
2-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	27 236	USD	(30 143)	(52)
2-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	153 475	USD	(169 854)	(291)
2-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	589	USD	(652)	(1)
2-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	768 940	EUR	(695 257)	801
3-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	195 898	GBP	(153 748)	(106)
3-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	GBP	120 894	USD	(154 147)	(26)
3-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	6 635	USD	(7 328)	3
3-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	251 433	EUR	(227 814)	(273)
3-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	4 447	EUR	(4 029)	(5)
3-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	17 624	EUR	(15 968)	(19)
3-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	1 539	USD	(1 700)	1
3-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	920 885	USD	(1 017 045)	422
3-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	1 446	EUR	(1 310)	(2)
3-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	19 831	USD	(21 901)	9
7-mar-24	HSBC Continental Europe	EUR	16 134 277	USD	(17 548 256)	323 634
7-mar-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	876 417	USD	(966 909)	3 896
7-mar-24	UBS AG London Branch	EUR	99 598	USD	(109 930)	395
Total au 31 décembre 2023						329 333
Total au 31 décembre 2022						271 012

* Veuillez noter que certaines positions arrivées à échéance entre le 1^{er} et le 5 janvier 2024 (qui étaient intégrées à la plus-value/moins-value latente au 31 décembre 2023) ont été placées auprès de CACEIS Investor Services Bank S.A. et CACEIS IS Bank Luxembourg en tant que contrepartie et ont constitué des opérations au comptant considérées comme des contrats de change à terme par le marché.

COMGEST GROWTH JAPAN*

Échéance	Contreparties	Devise achetée		Devise vendue		Plus/(moins)- values latentes en JPY
4-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	JPY	1 396 174	GBP	(7 758)	3 176
4-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	JPY	3 834 834	GBP	(21 308)	8 725
4-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	GBP	65 158	JPY	(11 738 128)	(38 357)
4-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	27 254	JPY	(3 857 493)	(18 801)
4-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	48 111	JPY	(6 809 497)	(33 190)
4-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	296 599	JPY	(46 450 930)	(291 799)
4-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	JPY	46 645	EUR	(298)	249
4-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	JPY	3 304 494	EUR	(21 120)	17 637
4-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	15 543	JPY	(2 434 205)	(15 291)
4-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	JPY	1 081 396	EUR	(6 912)	5 771

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

6. Contrats sur produits dérivés (suite)

COMGEST GROWTH JAPAN*

Échéance	Contreparties	Devise achetée		Devise vendue		Plus/(moins)- values latentes en JPY
4-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	458 621	JPY	(71 825 635)	(451 200)
4-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	6 347	JPY	(993 948)	(6 244)
4-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	1 159	JPY	(181 570)	(1 141)
4-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	JPY	2 195 475	EUR	(14 032)	11 717
4-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	JPY	19 417 088	EUR	(124 100)	103 631
4-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	51 879	JPY	(8 124 822)	(51 039)
4-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	152 520	JPY	(23 886 481)	(150 051)
4-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	10 082	JPY	(1 578 909)	(9 919)
5-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	JPY	1 482 971	GBP	(8 254)	1 093
5-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	GBP	306 453	JPY	(55 110 611)	(91 555)
5-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	854	JPY	(133 088)	(134)
5-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	22 809	JPY	(3 552 918)	(3 565)
5-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	JPY	10 469 404	EUR	(67 271)	1 246
5-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	JPY	7 898	EUR	(51)	-
5-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	69 385	JPY	(10 807 919)	(10 844)
5-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	1 084 773	JPY	(168 972 362)	(169 530)
5-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	33 723	JPY	(5 252 888)	(5 270)
5-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	JPY	1 320 336	EUR	(8 484)	157
5-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	JPY	3 349	EUR	(22)	-
5-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	58 285	JPY	(9 078 859)	(9 109)
5-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	JPY	16 836 617	EUR	(108 184)	2 004
5-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	JPY	204 399	EUR	(1 313)	23
5-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	JPY	2 197 053	EUR	(14 117)	262
5-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	21 180	JPY	(3 299 157)	(3 310)
7-mar-24	UBS AG London Branch	EUR	83 552 555	JPY	(13 163 120 187)	(254 091 676)
7-mar-24	UBS AG London Branch	EUR	9 819 672	JPY	(1 547 020 574)	(29 862 605)
7-mar-24	UBS AG London Branch	EUR	1 346 703	JPY	(212 165 991)	(4 097 881)
7-mar-24	UBS AG London Branch	EUR	11 261 815	JPY	(1 774 262 952)	(34 291 102)
7-mar-24	UBS AG London Branch	USD	8 373 045	JPY	(1 212 833 851)	(44 958 860)
7-mar-24	HSBC Continental Europe	EUR	45 645 764	JPY	(7 190 620 086)	(138 262 844)
7-mar-24	HSBC Continental Europe	GBP	158 015	JPY	(28 953 575)	(850 928)
7-mar-24	State Street Bank GMBH	USD	13 257 431	JPY	(1 920 060 669)	(70 909 835)
7-mar-24	HSBC Continental Europe	GBP	392 565	JPY	(71 935 290)	(2 118 363)
7-mar-24	UBS AG London Branch	EUR	225 447	JPY	(34 708 403)	123 613
7-mar-24	UBS AG London Branch	JPY	554 237 387	EUR	(3 600 242)	(2 022 773)
7-mar-24	UBS AG London Branch	JPY	289 291 731	EUR	(1 865 146)	1 132 145
7-mar-24	HSBC Continental Europe	JPY	48 158 666	EUR	(310 509)	185 881

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

6. Contrats sur produits dérivés (suite)

COMGEST GROWTH JAPAN* (suite)

Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue	Plus/(moins)- values latentes en JPY		
7-mar-24	UBS AG London Branch	JPY	43 707 069	USD	(312 637)	101 428
7-mar-24	UBS AG London Branch	JPY	28 947 205	USD	(207 058)	67 384
7-mar-24	UBS AG London Branch	EUR	39 555	JPY	(6 120 219)	(8 864)
7-mar-24	UBS AG London Branch	USD	332 455	JPY	(46 922 694)	(551 701)
7-mar-24	State Street Bank GMBH	USD	520 266	JPY	(73 429 218)	(862 309)
7-mar-24	State Street Bank GMBH	GBP	10 878	JPY	(1 947 609)	(13 053)
7-mar-24	State Street Bank GMBH	GBP	3 686	JPY	(659 986)	(4 430)
7-mar-24	JPMorgan Chase Bank, N.A.	USD	227 397	JPY	(32 046 246)	(328 862)
7-mar-24	JPMorgan Chase Bank, N.A.	EUR	1 804 484	JPY	(280 698 035)	(1 901 836)
7-mar-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	994 099	JPY	(154 637 586)	(1 047 354)
7-mar-24	UBS AG London Branch	EUR	336 356	JPY	(52 026 889)	(59 198)
Total au 31 décembre 2023						(585 838 681)
Total au 31 décembre 2022						(714 398 722)

* Veuillez noter que certaines positions arrivées à échéance entre le 1^{er} et le 5 janvier 2024 (qui étaient intégrées à la plus-value/moins-value latente au 31 décembre 2023) ont été placées auprès de CACEIS Investor Services Bank S.A. et CACEIS 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)- values latentes en USD		
2-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	150 917	HKD	(1 179 728)	(168)
2-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	58 399	USD	(64 631)	(111)
2-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	6 645	EUR	(6 008)	7
2-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	23 402	USD	(25 899)	(44)
2-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	12 283	GBP	(9 655)	(26)
2-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	11 060	EUR	(10 000)	12
2-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	51 386	EUR	(46 462)	54
2-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	42 670	USD	(47 224)	(81)
2-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	1 935	USD	(2 141)	(4)
3-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	ZAR	17 161 052	USD	(929 979)	8 061
3-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	ZAR	9 580 242	USD	(519 165)	4 500
3-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	412 007	USD	(455 359)	(141)
3-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	330 299	HKD	(2 580 644)	(210)
3-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	159	GBP	(125)	-
3-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	GBP	334	USD	(425)	-
3-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	5 217	USD	(5 761)	2
3-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	33 704	USD	(37 223)	15
3-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	1 931	EUR	(1 750)	(2)
3-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	64 542	USD	(71 282)	30
3-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	13 027	EUR	(11 803)	(14)
3-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	831	USD	(918)	-
3-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	26 023	EUR	(23 579)	(28)
5-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	181 230	JPY	(25 634 609)	(800)
Total au 31 décembre 2023						11 052
Total au 31 décembre 2022						(255)

* Veuillez noter que certaines positions arrivées à échéance entre le 1^{er} et le 5 janvier 2024 (qui étaient intégrées à la plus-value/moins-value latente au 31 décembre 2023) ont été placées auprès de CACEIS Investor Services Bank S.A. et CACEIS IS Bank Luxembourg en tant que contrepartie et ont constitué des opérations au comptant considérées comme des contrats de change à terme par le marché.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)
6. Contrats sur produits dérivés (suite)
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS*

Échéance	Contreparties	Devises achetées	Devises vendues	Plus/(moins)- values latentes en USD
2-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD 29 569	HKD (231 142)	(33)
3-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD 65 053	HKD (508 262)	(41)
Total au 31 décembre 2023				(74)
Total au 31 décembre 2022				-

* Veuillez noter que certaines positions arrivées à échéance entre le 1^{er} et le 5 janvier 2024 (qui étaient intégrées à la plus-value/moins-value latente au 31 décembre 2023) ont été placées auprès de CACEIS Investor Services Bank S.A. et CACEIS IS Bank Luxembourg en tant que contrepartie et ont constitué des opérations au comptant considérées comme des contrats de change à terme par le marché.

COMGEST GROWTH EUROPE*

Échéance	Contreparties	Devises achetées	Devises vendues	Plus/(moins)- values latentes en EUR
2-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR 1 155	USD (1 278)	(2)
2-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR 4 297	USD (4 756)	(7)
3-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	CHF 2 293 443	EUR (2 464 440)	3 088
3-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR 22 849	GBP (19 800)	3
3-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR 9 140	USD (10 094)	4
3-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR 706	USD (780)	-
4-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	CHF 1 351 401	EUR (1 455 131)	(1 069)
4-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR 272 208	CHF (253 041)	(55)
7-mar-24	State Street Bank GMBH	USD 11 147 641	EUR (10 247 398)	(183 598)
7-mar-24	State Street Bank GMBH	USD 2 285 761	CHF (1 975 121)	(69 518)
7-mar-24	State Street Bank GMBH	USD 1 482 129	GBP (1 171 365)	(10 366)
7-mar-24	HSBC Continental Europe	USD 1 854 932	DKK (12 704 073)	(30 484)
7-mar-24	State Street Bank GMBH	USD 417 452	SEK (4 339 530)	(12 908)
7-mar-24	BNP Paribas S.A.	USD 66 883	GBP (53 322)	(1 002)
7-mar-24	BNP Paribas S.A.	USD 466 441	EUR (432 458)	(11 367)
7-mar-24	BNP Paribas S.A.	USD 17 275	SEK (180 801)	(644)
7-mar-24	BNP Paribas S.A.	DKK 510 851	USD (74 245)	1 542
7-mar-24	UBS AG London Branch	CHF 70 238	USD (80 876)	2 860
7-mar-24	HSBC Continental Europe	EUR 746 971	USD (808 848)	16 811
7-mar-24	State Street Bank GMBH	GBP 76 051	USD (95 289)	1 523
7-mar-24	HSBC Continental Europe	DKK 705 690	USD (102 591)	2 104
7-mar-24	BNP Paribas S.A.	SEK 432 191	USD (41 506)	1 352
7-mar-24	UBS AG London Branch	USD 118 825	CHF (102 236)	(3 140)
7-mar-24	BNP Paribas S.A.	USD 14 657	SEK (149 721)	(215)
7-mar-24	State Street Bank GMBH	EUR 436 758	USD (482 171)	1 470
Total au 31 décembre 2023				(293 618)
Total au 31 décembre 2022				(199 281)

* Veuillez noter que la position arrivée à échéance entre le 1^{er} et le 5 janvier 2024 (qui était intégrée à la plus-value/moins-value latente au 31 décembre 2023) a été placée auprès de CACEIS Investor Services Bank S.A. et CACEIS 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.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

6. Contrats sur produits dérivés (suite)

COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS

Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue	Plus/(moins)- values latentes en EUR
Total au 31 décembre 2023				-
Total au 31 décembre 2022				(26)

COMGEST GROWTH EUROPE PLUS*

Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue	Plus/(moins)- values latentes en EUR
3-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	CHF	183 659 EUR	(197 352) 247
4-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	CHF	108 225 EUR	(116 532) (86)
4-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	21 777 CHF	(20 243) (4)
Total au 31 décembre 2023				157
Total au 31 décembre 2022				(425)

* Veuillez noter que la position arrivée à échéance entre le 1^{er} et le 5 janvier 2024 (qui était intégrée à la plus-value/moins-value latente au 31 décembre 2023) a été placée auprès de CACEIS Investor Services Bank S.A. et CACEIS 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 S*

Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue	Plus/(moins)- values latentes en EUR
2-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	1 016 GBP	(884) (4)
2-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	211 004 EUR	(190 785) 199
3-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	55 USD	(60) -
3-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	119 908 EUR	(108 644) (118)
Total au 31 décembre 2023				77
Total au 31 décembre 2022				(2 737)

* Veuillez noter que la position arrivée à échéance entre le 1^{er} et le 5 janvier 2024 (qui était intégrée à la plus-value/moins-value latente au 31 décembre 2023) a été placée auprès de CACEIS Investor Services Bank S.A. et CACEIS 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 OPPORTUNITIES*

Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue	Plus/(moins)- values latentes en EUR
2-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	GBP	28 014 EUR	(32 232) 92
2-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	12 647 USD	(13 997) (22)
3-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	GBP	116 608 EUR	(134 291) 255
3-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	19 027 EUR	(17 240) (19)
7-mar-24	State Street Bank GMBH	USD	67 299 906 EUR	(61 875 867) (1 119 265)
7-mar-24	JPMorgan Chase Bank, N.A.	USD	4 068 921 EUR	(3 715 496) (42 180)
Total au 31 décembre 2023				(1 161 139)
Total au 31 décembre 2022				(908 041)

* Veuillez noter que la position arrivée à échéance entre le 1^{er} et le 5 janvier 2024 (qui était intégrée à la plus-value/moins-value latente au 31 décembre 2023) a été placée auprès de CACEIS Investor Services Bank S.A. et CACEIS 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.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

6. Contrats sur produits dérivés (suite)

COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES*

Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue	Plus/(moins)- values latentes en EUR
2-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	GBP	20 073 EUR	(23 096) 66
3-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	GBP	83 500 EUR	(96 162) 182
Total au 31 décembre 2023				248
Total au 31 décembre 2022				(1)

* Veuillez noter que la position arrivée à échéance entre le 1^{er} et le 5 janvier 2024 (qui était intégrée à la plus-value/moins-value latente au 31 décembre 2023) a été placée auprès de CACEIS Investor Services Bank S.A. et CACEIS 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
3-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	CHF	24 969 EUR	(26 885) (19)
7-mar-24	State Street Bank GMBH	CHF	72 919 080 EUR	(77 588 454) 1 089 397
7-mar-24	HSBC Continental Europe	CHF	11 653 281 DKK	(92 352 580) 178 024
7-mar-24	UBS AG London Branch	CHF	2 780 138 SEK	(33 465 452) (2 771)
7-mar-24	HSBC Continental Europe	CHF	12 921 875 GBP	(11 818 858) 328 284
7-mar-24	State Street Bank GMBH	CHF	14 443 671 USD	(16 713 084) 477 829
7-mar-24	BNP Paribas S.A.	CHF	2 179 335 NOK	(27 301 568) (71 391)
7-mar-24	BNP Paribas S.A.	DKK	3 186 997 CHF	(402 214) (6 191)
7-mar-24	UBS AG London Branch	CHF	3 111 178 EUR	(3 308 250) 48 481
7-mar-24	UBS AG London Branch	CHF	641 422 GBP	(589 462) 13 300
7-mar-24	State Street Bank GMBH	CHF	494 567 USD	(569 439) 18 748
7-mar-24	UBS AG London Branch	CHF	111 802 SEK	(1 327 207) 1 441
7-mar-24	JPMorgan Chase Bank, N.A.	CHF	124 678 NOK	(1 518 208) (463)
7-mar-24	JPMorgan Chase Bank, N.A.	NOK	1 806 144 CHF	(149 745) (873)
7-mar-24	UBS AG London Branch	CHF	467 900 DKK	(3 764 080) 168
Total au 31 décembre 2023				2 073 964
Total au 31 décembre 2022				723 147

* Veuillez noter que la position arrivée à échéance entre le 1^{er} et le 5 janvier 2024 (qui était intégrée à la plus-value/moins-value latente au 31 décembre 2023) a été placée auprès de CACEIS Investor Services Bank S.A. et CACEIS 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 UK*

Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue	Plus/(moins)- values latentes en CHF
3-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	CHF	140 652 GBP	(131 428) (274)
3-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	GBP	63 263 EUR	(72 974) 18
3-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	GBP	22 979 EUR	(26 515) (1)
4-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	CHF	82 760 GBP	(77 297) (118)
7-mar-24	State Street Bank GMBH	GBP	19 407 041 EUR	(22 581 007) (209 186)
7-mar-24	State Street Bank GMBH	GBP	3 815 208 CHF	(4 172 199) (98 972)
7-mar-24	HSBC Continental Europe	GBP	2 709 953 DKK	(23 484 617) (28 200)
7-mar-24	State Street Bank GMBH	GBP	2 353 191 USD	(2 977 455) 18 079
7-mar-24	BNP Paribas S.A.	GBP	788 488 SEK	(10 378 292) (21 257)
7-mar-24	State Street Bank GMBH	GBP	219 226 CHF	(239 497) (5 461)
7-mar-24	JPMorgan Chase Bank, N.A.	GBP	45 767 SEK	(596 986) (813)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

6. Contrats sur produits dérivés (suite)

COMGEST GROWTH EUROPE EX UK* (suite)

Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue		Plus/(moins)-	
					value latente	
					en GBP	
7-mar-24	HSBC Continental Europe	GBP	106 515	USD	(134 080)	1 361
7-mar-24	BNP Paribas S.A.	GBP	1 100 910	EUR	(1 279 347)	(10 469)
7-mar-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	GBP	222 590	CHF	(243 767)	(6 100)
7-mar-24	JPMorgan Chase Bank, N.A.	GBP	34 409	SEK	(440 998)	(1)
Total au 31 décembre 2023						(361 394)
Total au 31 décembre 2022						(944 623)

* Veuillez noter que la position arrivée à échéance entre le 1^{er} et le 5 janvier 2024 (qui était intégrée à la plus-value/moins-value latente au 31 décembre 2023) a été placée auprès de CACEIS Investor Services Bank S.A. et CACEIS 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 ASIA*

Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue		Plus/(moins)-	
					values latentes	
					en USD	
3-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	8 567	EUR	(7 762)	(9)
3-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	2 356	USD	(2 602)	1
Total au 31 décembre 2023						(8)
Total au 31 décembre 2022						(76 833)

* Veuillez noter que certaines positions arrivées à échéance entre le 1^{er} et le 5 janvier 2024 (qui étaient intégrées à la plus-value/moins-value latente au 31 décembre 2023) ont été placées auprès de CACEIS Investor Services Bank S.A. et CACEIS 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*

Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue		Plus/(moins)-	
					value latente	
					en USD	
2-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	HKD	224 145	USD	(28 689)	17
3-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	HKD	228 399	USD	(29 247)	4
Total au 31 décembre 2023						21
Total au 31 décembre 2022						57

* Veuillez noter que certaines positions arrivées à échéance entre le 1^{er} et le 5 janvier 2024 (qui étaient intégrées à la plus-value/moins-value latente au 31 décembre 2023) ont été placées auprès de CACEIS Investor Services Bank S.A. et CACEIS 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*

Échéance	Contreparties	Devise achetée	Devise vendue		Plus/(moins)-	
					values latentes	
					en USD	
2-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	HKD	180 562	USD	(23 110)	14
2-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	264 991	USD	(293 271)	(502)
2-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	40 324	EUR	(36 460)	42
3-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	HKD	183 988	USD	(23 560)	3
Total au 31 décembre 2023						(443)
Total au 31 décembre 2022						51

* Veuillez noter que certaines positions arrivées à échéance entre le 1^{er} et le 5 janvier 2024 (qui étaient intégrées à la plus-value/moins-value latente au 31 décembre 2023) ont été placées auprès de CACEIS Investor Services Bank S.A. et CACEIS IS Bank Luxembourg en tant que contrepartie et ont constitué des opérations au comptant considérées comme des contrats de change à terme par le marché.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

6. Contrats sur produits dérivés (suite)

COMGEST GROWTH INDIA*

Échéance	Contreparties	Devises achetées	Devises vendues	Plus/(moins)- valeurs latentes en USD
2-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	56 USD	(63)
2-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	1 INR	(54)
3-jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	164 224 EUR	(148 797)
Total au 31 décembre 2023				(179)
Total au 31 décembre 2022				-

* Veuillez noter que certaines positions arrivées à échéance entre le 1^{er} et le 5 janvier 2024 (qui étaient intégrées à la plus-value/moins-value latente au 31 décembre 2023) ont été placées auprès de CACEIS Investor Services Bank S.A. et CACEIS IS Bank Luxembourg en tant que contrepartie et ont constitué des opérations au comptant considérées comme des contrats de change à terme par le marché.

Les contrats de change à terme conclus par la Société représentent un engagement ferme d'acheter ou de vendre un actif sous-jacent ou une devise à une valeur et un moment spécifiés, sur la base d'une quantité convenue ou contractuelle. La plus-value ou moins-value réalisée ou latente est égale à la différence entre les valeurs du contrat à la date de règlement et à la date de fin de période et est reportée dans l'État du résultat global.

L'exposition globale de chaque Compartiment est calculée en tant que total des valeurs absolues des expositions nettes d'un Compartiment, évaluées au moyen de l'Approche par les engagements, et elle est couverte soit par des espèces soit par des actifs liquides.

La Société tient compte, lors du calcul de l'exposition globale, des accords de compensation et de couverture qui ne négligent pas les risques évidents et significatifs et entraînent clairement une réduction de l'exposition au risque.

La Société applique l'Approche par les engagements à tous les IFD, y compris les instruments dérivés incorporés, qu'ils soient utilisés dans le cadre de la politique d'investissement générale d'un Compartiment, à des fins de réduction des risques ou pour une gestion de portefeuille efficace.

Limites : l'exposition mondiale d'un Compartiment liée à l'utilisation d'IFD, y compris les IFD incorporés, sera à tout moment limitée à 100 % de la Valeur nette d'inventaire du Compartiment.

Contrôle : la Société calcule l'exposition mondiale de chaque Compartiment au moins une fois par jour, comme l'exposition supplémentaire et l'effet de levier générés par un Compartiment du fait de l'utilisation d'IFD, y compris des IFD incorporés, qui ne sauraient excéder la VNI totale du Compartiment.

7. Risques associés aux instruments financiers

La Société de gestion maintient des lignes directrices sur les investissements qui définissent ses stratégies commerciales globales. Les objectifs et les politiques d'investissement sont fixés pour chaque Compartiment de la Société dans le Prospectus. La Société applique également une procédure de gestion du risque qui définit son approche générale de la gestion du risque et les processus de surveillance et de contrôle des transactions de couverture précis et ponctuels utilisés par la Société de gestion.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)**7. Risques associés aux instruments financiers (suite)****Lignes directrices et processus d'investissement**

La Société de gestion recherche les critères de qualité et de croissance suivants dans le cadre de la sélection des sociétés qui figurent dans les portefeuilles des Compartiments :

Modèle économique

- 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.

La Société de gestion par délégation filtre les critères financiers et non financiers précités en permanence par le biais de sa propre évaluation des informations relatives à l'entreprise, de la recherche fournie par les courtiers, de ses 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. Dans le cadre de cette recherche, la Société de gestion par délégation cherche à identifier les risques et les opportunités liés à l'ESG et à évaluer ce qu'elle considère comme les enjeux de durabilité les plus importants, susceptibles d'avoir une incidence sur la performance et le cours de l'action d'une entreprise.

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.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

Lignes directrices et processus d'investissement (suite)

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, 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 et politiques d'investissement 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. Ces sociétés possèdent généralement un long historique de performance, des modèles économiques solides et sont présentes sur des marchés attractifs.

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. Le Compartiment cherchera à couvrir une partie de son exposition au risque de marché actions en ayant recours à des contrats à terme standardisés sur indices d'actions et des contrats à terme standardisés sur indices de volatilité dans le but de réduire la volatilité de la portion du Compartiment constituée d'actions.

Comgest Growth Global Developed Markets : le Compartiment Comgest Growth Global Developed Markets a pour objectif l'appréciation du capital en créant un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant, de l'avis de la Société de gestion, de titres de croissance internationaux et diversifiés, négociés sur des marchés réglementés de pays composant l'indice MSCI AC World (Net Return) et faisant partie de l'OCDE.

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 (à l'exclusion des États-Unis d'Amérique).

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.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

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. Ces sociétés possèdent généralement un long historique de performance, des modèles économiques solides et sont présentes sur des marchés attrayants.

Comgest Growth Japan Smaller Companies : L'objectif d'investissement de Compartiment Japan Smaller Companies est de créer un portefeuille géré de manière professionnelle et composé principalement de l'avis de la Société de gestion, de sociétés de petite et moyenne capitalisation et de haute qualité de croissance sur le long terme, qui ont leur siège social ou exercent la majeure partie de leurs activités au Japon. Ce compartiment n'a pas encore été lancé pour l'exercice clos le 31 décembre 2023.

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. Ces sociétés possèdent généralement un long historique de performance, des modèles économiques solides et détiennent des positions de premier plan sur des marchés attrayants.

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.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)**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 Smaller Companies : le Compartiment Comgest Growth Europe Smaller Companies a pour objectif de créer un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant essentiellement, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés de petite et moyenne capitalisations de premier ordre et de croissance sur le long terme, qui ont leur siège social ou exercent l'essentiel de leurs activités en Europe.

Comgest Growth Europe ex Switzerland : le Compartiment Comgest Growth Europe ex Switzerland a pour objectif l'appréciation du capital en créant un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés de premier ordre et de croissance sur le long terme, qui ont leur siège social ou exercent l'essentiel de leurs activités dans n'importe quel pays d'Europe, sauf la Suisse.

Comgest Growth Europe ex UK : le Compartiment Comgest Growth Europe ex UK a pour objectif l'appréciation du capital en créant un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés de premier ordre et de croissance sur le long terme, qui ont leur siège social ou exercent l'essentiel de leurs activités dans n'importe quel pays d'Europe, sauf le Royaume-Uni.

Comgest Growth Asia : le Compartiment Comgest Growth Asia a pour objectif la croissance à long terme du capital en créant un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés de premier ordre et de croissance sur le long terme, établies ou exerçant leurs activités en Asie, notamment à Hong Kong, à Singapour, en Malaisie, en Thaïlande, à Taïwan, aux Philippines, en Indonésie, au Pakistan, en Inde, au Japon, en Corée du Sud et en Chine.

Comgest Growth Asia ex Japan : le Compartiment Comgest Growth Asia ex Japan a pour objectif la croissance à long terme du capital en créant un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés de premier ordre et de croissance sur le long terme, établies ou exerçant leurs activités en Asie à l'exception du Japon mais en incluant le sous-continent indien.

Comgest Growth Asia Pac ex Japan : le Compartiment Comgest Growth Asia Pac ex Japan a pour objectif la croissance à long terme du capital en créant un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés de premier ordre et de croissance sur le long terme, établies ou exerçant leurs activités en Asie, à l'exception du Japon mais en incluant le sous-continent indien, l'Australie et la Nouvelle-Zélande.

Comgest Growth China : le Compartiment Comgest Growth China a pour objectif de créer un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant essentiellement, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés de premier ordre et de croissance sur le long terme, qui ont leur siège social ou exercent l'essentiel de leurs activités en Chine.

Comgest Growth India : le Compartiment Comgest Growth India a pour objectif de créer un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant essentiellement, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés bien gérées avec un potentiel de croissance sur le long terme, qui ont leur siège social ou exercent l'essentiel de leurs activités en Inde.

Comgest Growth Latin America : le Compartiment Comgest Growth Latin America a pour objectif de créer un portefeuille géré de manière professionnelle se composant essentiellement, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés bien gérées avec un potentiel de croissance sur le long terme, qui ont leur siège social ou exercent l'essentiel de leurs activités en Amérique latine.

Le Prospectus fournit de plus amples détails sur la promotion des caractéristiques environnementales et/ou sociales pour les Compartiments relevant de l'Article 8 en vertu du SFDR. Des informations sur la mesure dans laquelle ces caractéristiques ont été respectées au cours de la période sont présentées dans les Rapports périodiques de ces Compartiments figurant dans les Annexes (page 493 et suivantes).

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)
7. Risques associés aux instruments financiers (suite)
1. Risque de marché
• Risque de prix

Le risque lié aux prix découle principalement de l'incertitude quant aux prix futurs des titres (p. ex. actions) et instruments financiers détenus. Il représente la perte potentielle que la Société est susceptible de subir du fait de la détention de positions sous l'effet de fluctuations des cours.

La Société négocie des instruments financiers en prenant des positions sur instruments négociés afin de créer un portefeuille géré de manière professionnelle et composé de sociétés de premier ordre et de croissance sur le long terme. Néanmoins, les actions détenues par la Société sont sujettes au risque de prix des actions émanant de la variation de leur juste valeur due aux fluctuations de leurs cours.

Les positions dans les titres détenus par les Compartiments à la fin de l'exercice sont indiquées dans l'État du portefeuille, ainsi que les détails de la répartition géographique des investissements indiquant les pays auxquels les portefeuilles des Compartiments sont exposés. Néanmoins, l'exposition peut ne pas se limiter à ces pays si, par exemple, des sociétés du portefeuille réalisent une partie de leurs bénéfices dans d'autres pays.

Les tableaux ci-dessous présentent une analyse de sensibilité au risque de variation du cours des actions pour chaque Compartiment de la Société. Ces informations ne sont fournies qu'au titre de la norme IFRS 7 « Instruments financiers : informations à fournir » et ne représentent en aucune manière une prévision de performance d'un quelconque Compartiment de la Société. Ni les Administrateurs ni la Société de gestion ne sauraient, du fait d'avoir fourni ces informations afin de se conformer à la norme IFRS 7 « Instruments financiers : informations à fournir », être considérés comme ayant d'une quelconque manière émis des prévisions concernant la performance future d'un quelconque Compartiment.

Au 31 décembre 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 rachetables par les montants présentés ci-dessous, en supposant que toutes les autres variables restent constantes.

Nom du Compartiment	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Comgest Growth Global ¹	49 204 087 \$	44 175 318 \$
Comgest Growth Global Compounders ¹	784 636 \$	567 996 \$
Comgest Growth Global Plus ¹	659 413 \$	528 986 \$
Comgest Growth Global Flex	3 354 661 €	3 023 993 €
Comgest Growth Global Developed Markets ^{1,2}	417 093 \$	-
Comgest Growth EAFE	684 298 \$	614 783 \$
Comgest Growth America	44 670 736 \$	21 243 538 \$
Comgest Growth Japan	12 505 829 037 ¥	17 390 401 860 ¥
Comgest Growth Japan Compounders	159 725 635 ¥	19 388 426 ¥
Comgest Growth Emerging Markets	38 861 539 \$	56 201 538 \$
Comgest Growth Emerging Markets ex China	158 085 \$	99 246 \$
Comgest Growth Emerging Markets Plus	10 851 056 \$	16 457 647 \$
Comgest Growth Europe	278 339 762 €	178 104 792 €
Comgest Growth Europe Compounders	1 273 288 €	262 182 €
Comgest Growth Europe Plus	22 264 570 €	9 385 000 €
Comgest Growth Europe S	3 705 757 €	3 180 910 €
Comgest Growth Europe Opportunities	40 665 185 €	46 909 008 €
Comgest Growth Europe Smaller Companies	25 485 947 €	28 472 725 €
Comgest Growth Europe ex Switzerland	5 973 739 CHF	7 169 393 CHF
Comgest Growth Europe ex UK	14 605 375 £	12 612 421 £
Comgest Growth Asia	9 162 091 \$	9 154 778 \$
Comgest Growth Asia ex Japan	4 643 622 \$	5 345 223 \$
Comgest Growth Asia Pac ex Japan	3 868 081 \$	4 965 732 \$
Comgest Growth China	5 901 383 €	8 559 225 €
Comgest Growth India	4 103 976 \$	3 596 919 \$
Comgest Growth Latin America	868 579 €	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.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)**7. Risques associés aux instruments financiers (suite)****1. Risque de marché (suite)****● Risque de change**

La valeur en revenus et en capital des investissements d'un Compartiment ainsi que la valeur de tout paiement de souscription, de rachat ou de dividende exigibles peuvent être affectés par les fluctuations des taux de change.

Selon la devise de référence d'un investisseur, les fluctuations des devises peuvent influencer de façon négative sur la valeur d'un placement.

Lorsque la devise d'une catégorie d'actions d'un Compartiment est différente de la devise de base du Compartiment, la valeur des actions libellées dans la devise de la catégorie subit un risque de change par rapport à la devise de base et les variations des cours des devises peuvent affecter cette valeur à la hausse comme à la baisse.

Lorsqu'un Compartiment investit en titres ou autres placements libellés dans des devises autres que sa devise de base, les variations des cours des devises peuvent affecter la valeur des actifs du Compartiment à la hausse comme à la baisse et, par conséquent, le Compartiment est soumis à un risque de change au niveau du portefeuille.

La Société peut utiliser des stratégies de couverture contre le risque de change au niveau du portefeuille et/ou de la catégorie d'actions. Toutefois, l'efficacité de ces opérations de couverture ne peut être garantie. La Société n'opérerait aucune couverture de change à la fin de l'exercice autre que les contrats à terme conclus comme le détaille la note 6.

La Société peut avoir recours à des contrats de change à terme négociés de gré à gré pour se couvrir contre le risque de change au niveau des Catégories d'actions. Les contrats de change à terme ont normalement une échéance de 3 mois ou moins. Le Compartiment détenteur des contrats de change à terme a l'obligation d'acheter ou de vendre la devise concernée pour une quantité et à une date spécifiées. Les swaps de change (« contrats de swap ») peuvent être utilisés pour le réinvestissement des contrats de change à terme arrivant à échéance. Un contrat de swap est un achat et une vente simultanés de montants identiques d'une devise pour une autre avec deux dates de valeur différentes et est composé d'un contrat de change à terme et d'un contrat de change au comptant (« Spot »). Le contrat de change au comptant qui fait partie du contrat de swap a une date de règlement ne dépassant généralement pas deux jours de négociation à compter de la date de négociation, alors que le contrat de change à terme a une échéance de 3 mois ou moins. Les variations à la hausse ou à la baisse des actifs en devise couverts sont alors partiellement compensées par les plus- ou moins-values sur les instruments de couverture. Le risque économique de l'une quelconque de ces Catégories d'actions est supporté par la Catégorie d'actions pour laquelle la couverture est mise en place. Pour l'exercice clos le 31 décembre 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 Compounders, la devise des actifs et la devise de base étant les mêmes.

Les tableaux ci-dessous présentent les investissements (sauf les produits dérivés) en devises importantes autres que la devise de base et l'impact qu'aurait une variation d'un pourcentage donné de leur cours sur la Valeur nette d'inventaire des Compartiments. L'impact est évalué pour une variation de plus ou moins 5 %, 10 %, 20 % et 40 %.

Ces informations ne sont fournies qu'au titre de la norme IFRS 7 « Instruments financiers : informations à fournir » et ne représentent en aucune manière une prévision de performance d'un quelconque Compartiment de la Société. Ni les Administrateurs ni la Société de gestion ne sauraient, du fait d'avoir fourni ces informations afin de se conformer à la norme IFRS 7 « Instruments financiers : informations à fournir », être considérés comme ayant d'une quelconque manière émis des prévisions concernant la performance future d'un quelconque Compartiment.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

1. Risque de marché (suite)

● Risque de change (suite)

Comgest Growth Global¹ : (Devise de base : USD)

	Poids dans le portefeuille au 31 décembre 2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
EUR	17,96 %	0,90 %	1,80 %	3,59 %	7,18 %
JPY	7,39 %	0,37 %	0,74 %	1,48 %	2,96 %
CHF	6,86 %	0,34 %	0,69 %	1,37 %	2,74 %
HKD	4,96 %	0,25 %	0,50 %	0,99 %	1,98 %
GBP	3,53 %	0,18 %	0,35 %	0,71 %	1,41 %
CNY	2,48 %	0,12 %	0,25 %	0,50 %	0,99 %
INR	2,37 %	0,12 %	0,24 %	0,47 %	0,95 %

Comgest Growth Global Compounders¹ : (Devise de base : USD)

	Poids dans le portefeuille au 31 décembre 2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
EUR	19,51 %	0,98 %	1,95 %	3,90 %	7,80 %
DKK	7,44 %	0,37 %	0,74 %	1,49 %	2,98 %
CHF	6,27 %	0,31 %	0,63 %	1,25 %	2,51 %
GBP	3,79 %	0,19 %	0,38 %	0,76 %	1,52 %
JPY	2,85 %	0,14 %	0,28 %	0,57 %	1,14 %
INR	2,24 %	0,11 %	0,22 %	0,45 %	0,89 %
SEK	1,89 %	0,09 %	0,19 %	0,38 %	0,76 %
CNY	1,83 %	0,09 %	0,18 %	0,37 %	0,73 %
HKD	1,22 %	0,06 %	0,12 %	0,24 %	0,49 %

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

	Poids dans le portefeuille au 31 décembre 2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
EUR	18,46 %	0,92 %	1,85 %	3,69 %	7,39 %
CHF	7,69 %	0,38 %	0,77 %	1,54 %	3,08 %
JPY	7,64 %	0,38 %	0,76 %	1,53 %	3,06 %
GBP	3,54 %	0,18 %	0,35 %	0,71 %	1,41 %
HKD	3,52 %	0,18 %	0,35 %	0,70 %	1,41 %
CNY	2,57 %	0,13 %	0,26 %	0,51 %	1,03 %
INR	2,48 %	0,12 %	0,25 %	0,50 %	0,99 %
DKK	0,70 %	0,03 %	0,07 %	0,14 %	0,28 %

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.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

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 décembre 2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
USD	54,36 %	2,72 %	5,44 %	10,87 %	21,75 %
JPY	7,43 %	0,37 %	0,74 %	1,49 %	2,97 %
CHF	6,95 %	0,35 %	0,69 %	1,39 %	2,78 %
HKD	4,91 %	0,25 %	0,49 %	0,98 %	1,97 %
GBP	3,52 %	0,18 %	0,35 %	0,70 %	1,41 %
CNY	2,53 %	0,13 %	0,25 %	0,51 %	1,01 %
INR	2,29 %	0,11 %	0,23 %	0,46 %	0,92 %

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

	Poids dans le portefeuille au 31 décembre 2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
EUR	20,12 %	1,01 %	2,01 %	4,02 %	8,05 %
CHF	11,12 %	0,56 %	1,11 %	2,22 %	4,45 %
JPY	9,20 %	0,46 %	0,92 %	1,84 %	3,68 %
DKK	4,48 %	0,22 %	0,45 %	0,90 %	1,79 %
GBP	4,03 %	0,20 %	0,40 %	0,81 %	1,61 %

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 31 décembre 2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
EUR	30,99 %	1,55 %	3,10 %	6,20 %	12,40 %
JPY	16,86 %	0,84 %	1,69 %	3,37 %	6,75 %
CHF	15,37 %	0,77 %	1,54 %	3,07 %	6,15 %
DKK	9,11 %	0,46 %	0,91 %	1,82 %	3,64 %
HKD	5,85 %	0,29 %	0,59 %	1,17 %	2,34 %
GBP	4,48 %	0,22 %	0,45 %	0,90 %	1,79 %
INR	3,13 %	0,16 %	0,31 %	0,63 %	1,25 %
CNY	2,88 %	0,14 %	0,29 %	0,58 %	1,15 %

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

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 31 décembre 2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
HKD	14,86 %	0,74 %	1,49 %	2,97 %	5,94 %
BRL	11,63 %	0,58 %	1,16 %	2,33 %	4,65 %
TWD	11,23 %	0,56 %	1,12 %	2,25 %	4,49 %
CNY	11,11 %	0,56 %	1,11 %	2,22 %	4,44 %
INR	9,14 %	0,46 %	0,91 %	1,83 %	3,66 %
KRW	7,63 %	0,38 %	0,76 %	1,53 %	3,05 %
MXN	5,55 %	0,28 %	0,55 %	1,11 %	2,22 %
ZAR	5,12 %	0,26 %	0,51 %	1,02 %	2,05 %
EUR	3,18 %	0,16 %	0,32 %	0,64 %	1,27 %
VND	2,70 %	0,13 %	0,27 %	0,54 %	1,08 %
JPY	0,85 %	0,04 %	0,09 %	0,17 %	0,34 %

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

	Poids dans le portefeuille au 31 décembre 2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
KRW	18,92 %	0,95 %	1,89 %	3,78 %	7,57 %
BRL	15,97 %	0,80 %	1,60 %	3,19 %	6,39 %
TWD	15,88 %	0,79 %	1,59 %	3,18 %	6,35 %
ZAR	12,04 %	0,60 %	1,20 %	2,41 %	4,82 %
VND	8,98 %	0,45 %	0,90 %	1,80 %	3,59 %
MXN	6,34 %	0,32 %	0,63 %	1,27 %	2,53 %
JPY	5,01 %	0,25 %	0,50 %	1,00 %	2,00 %
EUR	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 décembre 2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
HKD	13,68 %	0,68 %	1,37 %	2,74 %	5,47 %
INR	13,32 %	0,67 %	1,33 %	2,66 %	5,33 %
BRL	13,16 %	0,66 %	1,32 %	2,63 %	5,26 %
TWD	11,32 %	0,57 %	1,13 %	2,26 %	4,53 %
CNY	11,08 %	0,55 %	1,11 %	2,22 %	4,43 %
KRW	9,11 %	0,46 %	0,91 %	1,82 %	3,64 %
MXN	5,39 %	0,27 %	0,54 %	1,08 %	2,16 %
ZAR	3,31 %	0,17 %	0,33 %	0,66 %	1,32 %
VND	2,89 %	0,14 %	0,29 %	0,58 %	1,16 %
EUR	1,14 %	0,06 %	0,11 %	0,23 %	0,46 %
JPY	1,13 %	0,06 %	0,11 %	0,23 %	0,45 %

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

1. Risque de marché (suite)

● Risque de change (suite)

Comgest Growth Europe : (Devise de base : EUR)

	Poids dans le portefeuille au 31 décembre 2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
CHF	13,13 %	0,66 %	1,31 %	2,63 %	5,25 %
USD	11,80 %	0,59 %	1,18 %	2,36 %	4,72 %
DKK	9,62 %	0,48 %	0,96 %	1,92 %	3,85 %
GBP	8,11 %	0,41 %	0,81 %	1,62 %	3,24 %
SEK	2,36 %	0,12 %	0,24 %	0,47 %	0,94 %

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

	Poids dans le portefeuille au 31 décembre 2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
CHF	16,58 %	0,83 %	1,66 %	3,32 %	6,63 %
USD	13,57 %	0,68 %	1,36 %	2,71 %	5,43 %
GBP	13,06 %	0,65 %	1,31 %	2,61 %	5,22 %
DKK	11,19 %	0,56 %	1,12 %	2,24 %	4,48 %

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

	Poids dans le portefeuille au 31 décembre 2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
CHF	13,58 %	0,68 %	1,36 %	2,72 %	5,43 %
USD	12,15 %	0,61 %	1,22 %	2,43 %	4,86 %
DKK	9,75 %	0,49 %	0,97 %	1,95 %	3,90 %
GBP	8,04 %	0,40 %	0,80 %	1,61 %	3,21 %
SEK	2,50 %	0,12 %	0,25 %	0,50 %	1,00 %

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

	Poids dans le portefeuille au 31 décembre 2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
CHF	26,50 %	1,32 %	2,65 %	5,30 %	10,60 %
DKK	10,12 %	0,51 %	1,01 %	2,02 %	4,05 %
USD	7,88 %	0,39 %	0,79 %	1,58 %	3,15 %
GBP	2,37 %	0,12 %	0,24 %	0,47 %	0,95 %
NOK	2,08 %	0,10 %	0,21 %	0,42 %	0,83 %
SEK	1,90 %	0,09 %	0,19 %	0,38 %	0,76 %

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

	Poids dans le portefeuille au 31 décembre 2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
CHF	16,34 %	0,82 %	1,63 %	3,27 %	6,54 %
GBP	11,95 %	0,60 %	1,19 %	2,39 %	4,78 %
USD	7,27 %	0,36 %	0,73 %	1,45 %	2,91 %
DKK	7,25 %	0,36 %	0,73 %	1,45 %	2,90 %
NOK	3,38 %	0,17 %	0,34 %	0,68 %	1,35 %
ILS	1,69 %	0,08 %	0,17 %	0,34 %	0,68 %

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

1. Risque de marché (suite)

● Risque de change (suite)

Comgest Growth Europe Smaller Companies : (Devise de base : EUR)

	Poids dans le portefeuille au 31 décembre 2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
GBP	20,16 %	1,01 %	2,02 %	4,03 %	8,06 %
CHF	12,24 %	0,61 %	1,22 %	2,45 %	4,89 %
SEK	5,26 %	0,26 %	0,53 %	1,05 %	2,10 %
NOK	3,62 %	0,18 %	0,36 %	0,72 %	1,45 %
USD	2,28 %	0,11 %	0,23 %	0,46 %	0,91 %
DKK	2,06 %	0,10 %	0,21 %	0,41 %	0,82 %

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

	Poids dans le portefeuille au 31 décembre 2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
EUR	62,38 %	3,12 %	6,24 %	12,48 %	24,95 %
USD	12,19 %	0,61 %	1,22 %	2,44 %	4,87 %
GBP	11,29 %	0,56 %	1,13 %	2,26 %	4,52 %
DKK	9,69 %	0,48 %	0,97 %	1,94 %	3,88 %
SEK	2,52 %	0,13 %	0,25 %	0,50 %	1,01 %
NOK	1,93 %	0,10 %	0,19 %	0,39 %	0,77 %

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

	Poids dans le portefeuille au 31 décembre 2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
EUR	65,91 %	3,30 %	6,59 %	13,18 %	26,36 %
CHF	14,25 %	0,71 %	1,42 %	2,85 %	5,70 %
DKK	8,98 %	0,45 %	0,90 %	1,80 %	3,59 %
USD	8,02 %	0,40 %	0,80 %	1,60 %	3,21 %
SEK	2,85 %	0,14 %	0,28 %	0,57 %	1,14 %

Comgest Growth Asia : (Devise de base : USD)

	Poids dans le portefeuille au 31 décembre 2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
JPY	62,91 %	3,15 %	6,29 %	12,58 %	25,16 %
CNY	7,74 %	0,39 %	0,77 %	1,55 %	3,10 %
KRW	6,98 %	0,35 %	0,70 %	1,40 %	2,79 %
HKD	6,93 %	0,35 %	0,69 %	1,39 %	2,77 %
TWD	6,18 %	0,31 %	0,62 %	1,24 %	2,47 %
INR	2,55 %	0,13 %	0,26 %	0,51 %	1,02 %
EUR	2,26 %	0,11 %	0,23 %	0,45 %	0,90 %
GBP	1,52 %	0,08 %	0,15 %	0,30 %	0,61 %
VND	1,43 %	0,07 %	0,14 %	0,29 %	0,57 %

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

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 31 décembre 2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
HKD	25,98 %	1,30 %	2,60 %	5,20 %	10,39 %
KRW	21,54 %	1,08 %	2,15 %	4,31 %	8,62 %
CNY	15,65 %	0,78 %	1,57 %	3,13 %	6,26 %
TWD	12,65 %	0,63 %	1,27 %	2,53 %	5,06 %
INR	8,07 %	0,40 %	0,81 %	1,61 %	3,23 %
VND	7,72 %	0,39 %	0,77 %	1,54 %	3,09 %
JPY	3,64 %	0,18 %	0,36 %	0,73 %	1,46 %

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

	Poids dans le portefeuille au 31 décembre 2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
HKD	25,96 %	1,30 %	2,60 %	5,19 %	10,38 %
KRW	21,43 %	1,07 %	2,14 %	4,29 %	8,57 %
CNY	15,57 %	0,78 %	1,56 %	3,11 %	6,23 %
TWD	12,66 %	0,63 %	1,27 %	2,53 %	5,06 %
INR	8,01 %	0,40 %	0,80 %	1,60 %	3,20 %
VND	7,66 %	0,38 %	0,77 %	1,53 %	3,07 %
JPY	3,91 %	0,20 %	0,39 %	0,78 %	1,56 %

Comgest Growth China (Devise de base : EUR)

	Poids dans le portefeuille au 31 décembre 2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
HKD	60,60 %	3,03 %	6,06 %	12,12 %	24,24 %
CNY	32,61 %	1,63 %	3,26 %	6,52 %	13,04 %
USD	6,78 %	0,34 %	0,68 %	1,36 %	2,71 %

Comgest Growth India : (Devise de base : USD)

	Poids dans le portefeuille au 31 décembre 2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
INR	83,38 %	4,17 %	8,34 %	16,68 %	33,35 %
JPY	4,85 %	0,24 %	0,48 %	0,97 %	1,94 %

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

	Poids dans le portefeuille au 31 décembre 2023	% de variation du change			
		5 %	10 %	20 %	40 %
BRL	53,38 %	2,67 %	5,34 %	10,68 %	21,35 %
MXN	22,79 %	1,14 %	2,28 %	4,56 %	9,12 %
USD	21,46 %	1,07 %	2,15 %	4,29 %	8,59 %
CLP	2,36 %	0,12 %	0,24 %	0,47 %	0,94 %

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

1. Risque de marché (suite)

● Risque de change (suite)

Comgest Growth Global¹ : (Devise de base : USD)

	Poids dans le portefeuille au 31 décembre 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 décembre 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 décembre 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).

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

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 décembre 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 décembre 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 décembre 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 %

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

1. Risque de marché (suite)

● Risque de change (suite)

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

	Poids dans le portefeuille au 31 décembre 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 décembre 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 décembre 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 décembre 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 %

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

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 décembre 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 décembre 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 décembre 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 décembre 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 %

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

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 décembre 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 décembre 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 décembre 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 décembre 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 %

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

1. Risque de marché (suite)

● Risque de change (suite)

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

	Poids dans le portefeuille au 31 décembre 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 décembre 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 décembre 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 décembre 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.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)**7. Risques associés aux instruments financiers (suite)****2. Risque de liquidité**

Le risque de liquidité est le risque pour une entité de rencontrer des difficultés à réaliser des actifs ou à mobiliser des fonds pour honorer ses engagements liés à des instruments financiers. En règle générale, les actifs de la Société sont composés de valeurs activement négociées, cotées et liquides, puis sont considérés comme réalisables immédiatement puisqu'ils sont négociés régulièrement sur des Bourses de premier ordre. La Société prévoit dans son Prospectus la possibilité de création et d'annulation quotidienne d'Actions et elle est donc exposée au risque de liquidité découlant de son obligation de satisfaire les demandes de rachat de ses Actionnaires à tout moment. Le risque de liquidité associé à la nécessité de satisfaire les demandes de rachat des Actionnaires est également limité par le maintien d'un niveau de trésorerie destiné à satisfaire les niveaux de demande habituels. Par ailleurs, les Compartiments ont la possibilité d'emprunter à court terme pour répondre à ce besoin si nécessaire. Toutes les demandes de rachat présentées au cours des exercices clos le 31 décembre 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.

Les actions de sociétés nouvellement créées sont susceptibles d'être moins liquides que les actions de sociétés plus matures et plus établies. Les entreprises nouvellement créées, par rapport aux entreprises plus matures et plus établies, peuvent avoir un court historique d'exploitation, peuvent ne pas avoir autant d'aptitude à mobiliser des capitaux supplémentaires, et le marché public pour leurs actions peut être réduit. Un tel manque de liquidité peut avoir un impact négatif sur la valeur ou la facilité de cession de ces investissements et un Compartiment peut être amené à détenir les investissements plus longtemps qu'il le souhaiterait et peut ainsi renoncer à d'autres opportunités d'investissement. Le coût de cession de ces investissements peut également être plus élevé en raison de frais de transaction plus importants, y compris en raison d'un niveau plus élevé de transactions « high-touch », c'est-à-dire avec l'exécution manuelle d'ordres ou de procédures de négociation.

Les transactions « high-touch » sont plus courantes sur certains marchés et des frais de transaction plus élevés peuvent donc être encourus par les Compartiments lorsque les transactions de ce type constituent la méthode de négociation dominante.

Les investissements sur les marchés émergents sont moins liquides et plus volatils que ceux effectués sur les principaux marchés boursiers mondiaux, ce qui peut entraîner des fluctuations du prix des Actions d'un Compartiment. Il ne peut y avoir aucune assurance qu'il existera un marché pour un Investissement acquis sur un marché émergent et ce manque de liquidité peut affecter défavorablement la valeur ou la négociabilité de ces Investissements. En outre, il peut exister des cas où des Investissements illiquides sont négociés et cotés par l'intermédiaire d'un seul courtier, ce qui peut également affecter la valeur ou la négociabilité de ces Investissements.

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.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

L'utilisation d'IFD est limitée dans Comgest Growth Global, Comgest Growth Global Flex, Comgest Growth America, Comgest Growth Japan, Comgest Growth Emerging Markets, Comgest Growth Emerging Markets Plus, Comgest Growth Europe, Comgest Growth Europe Plus, Comgest Growth Europe Opportunities, Comgest Growth Europe Smaller Companies, Comgest Growth Europe ex Switzerland, Comgest Growth Europe ex UK, Comgest Growth Asia Fund, Comgest Growth Asia Pac Ex Japan et Comgest Growth India et par conséquent, 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 soit d'un mois, soit de trois mois et un jour 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 et 1 jour à compter de la date de négociation. Le Compartiment Comgest Growth Global Flex cherche à couvrir une partie de son exposition au risque du marché boursier en recourant à des contrats à terme standardisés (futures) sur indices boursiers. Comgest Growth Global Flex est également autorisé à utiliser des contrats à terme standardisés (futures) sur indice de volatilité négociés en bourse. La date de règlement de ces contrats à terme standardisés (futures) est d'un maximum de 3 mois, ce qui limite le risque de crédit de contrepartie. Du fait de la nature des contrats à termes standardisés (futures) détenus, le niveau du risque de liquidité est bas. À l'exception de Comgest Growth Global Flex, Comgest Growth America, Comgest Growth Japan, Comgest Growth Europe, Comgest Growth Europe Opportunities, Comgest Growth Europe ex Switzerland et Comgest Growth Europe ex UK, aucun autre Compartiment n'utilisait d'IFD à des fins de gestion efficace de portefeuille au 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022.

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'arrêt de l'État de situation financière et la date d'échéance contractuelle, dans des conditions de marché normales.

Les tableaux ci-dessous présentent ces données au 31 décembre 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	-	1 043	-	-	1 043
Rachats à payer	-	2 178 757	-	-	2 178 757
Commissions de gestion payables	-	970 725	-	-	970 725
Frais administratifs à payer	-	13 835	-	-	13 835
Honoraires du Dépositaire à payer	-	19 762	-	-	19 762
Frais de détachement à payer	-	84 480	-	-	84 480
Provision pour impôts	-	20 389	-	-	20 389
Autres dettes	-	184 988	-	-	184 988
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	998 648 959	-	-	-	998 648 959
PASSIFS TOTAUX	998 648 959	3 473 979	-	-	1 002 122 938

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

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

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	-	6 036	-	-	6 036
Honoraires du Dépositaire à payer	-	1 546	-	-	1 546
Frais de détachement à payer	-	1 057	-	-	1 057
Provision pour impôts	-	765	-	-	765
Autres dettes	-	19 694	-	-	19 694
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	15 860 984	-	-	-	15 860 984
PASSIFS TOTAUX	15 860 984	29 098	-	-	15 890 082

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

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	-	8 967	-	-	8 967
Frais administratifs à payer	-	6 031	-	-	6 031
Honoraires du Dépositaire à payer	-	1 500	-	-	1 500
Frais de détachement à payer	-	948	-	-	948
Autres dettes	-	29 761	-	-	29 761
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	13 274 594	-	-	-	13 274 594
PASSIFS TOTAUX	13 274 594	47 207	-	-	13 321 801

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	-	37 300	630 312	-	667 612
Sommes dues aux courtiers	-	1 840 822	-	-	1 840 822
Rachats à payer	-	90 524	-	-	90 524
Commissions de gestion payables	-	67 331	-	-	67 331
Frais administratifs à payer	-	6 210	-	-	6 210
Honoraires du Dépositaire à payer	-	11 452	-	-	11 452
Frais de détachement à payer	-	6 067	-	-	6 067
Autres dettes	-	15 455	-	-	15 455
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	70 012 495	-	-	-	70 012 495
PASSIFS TOTAUX	70 012 495	2 075 161	630 312	-	72 717 968

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

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	-	5 994	-	-	5 994
Honoraires du Dépositaire à payer	-	1 201	-	-	1 201
Frais de détachement à payer	-	567	-	-	567
Autres dettes	-	2 957	-	-	2 957
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	8 535 079	-	-	-	8 535 079
PASSIFS TOTAUX	8 535 079	10 719	-	-	8 545 798

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

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	-	9 136	-	-	9 136
Frais administratifs à payer	-	6 032	-	-	6 032
Honoraires du Dépositaire à payer	-	1 410	-	-	1 410
Frais de détachement à payer	-	1 204	-	-	1 204
Provision pour impôts	-	1 053	-	-	1 053
Autres dettes	-	24 147	-	-	24 147
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	13 963 671	-	-	-	13 963 671
PASSIFS TOTAUX	13 963 671	42 982	-	-	14 006 653

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	-	898	-	-	898
Sommes dues aux courtiers	-	420 000	-	-	420 000
Rachats à payer	-	3 213 809	-	-	3 213 809
Commissions de gestion payables	-	816 530	-	-	816 530
Frais administratifs à payer	-	11 485	-	-	11 485
Honoraires du Dépositaire à payer	-	12 660	-	-	12 660
Frais de détachement à payer	-	39 941	-	-	39 941
Autres dettes	-	75 683	-	-	75 683
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	896 886 706	-	-	-	896 886 706
PASSIFS TOTAUX	896 886 706	4 591 006	-	-	901 477 712

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 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	-	1 360 349	586 244 474	-	587 604 823
Rachats à payer	-	795 273 552	-	-	795 273 552
Commissions de gestion payables	-	192 971 096	-	-	192 971 096
Frais administratifs à payer	-	3 332 504	-	-	3 332 504
Honoraires du Dépositaire à payer	-	5 878 050	-	-	5 878 050
Frais de détachement à payer	-	30 132 144	-	-	30 132 144
Autres dettes	-	74 099 458	-	-	74 099 458
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	254 977 704 335	-	-	-	254 977 704 335
PASSIFS TOTAUX	254 977 704 335	1 103 047 153	586 244 474	-	256 666 995 962

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					
Commissions de gestion	-	1 543 841	-	-	1 543 841
Frais administratifs à payer	-	891 481	-	-	891 481
Honoraires du Dépositaire à payer	-	532 392	-	-	532 392
Frais de détachement à payer	-	114 914	-	-	114 914
Autres dettes	-	1 255 921	-	-	1 255 921
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	3 307 369 790	-	-	-	3 307 369 790
PASSIFS TOTAUX	3 307 369 790	4 338 549	-	-	3 311 708 339

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	-	1 629	-	-	1 629
Dettes liées aux achats de titres	-	8 491 243	-	-	8 491 243
Rachats à payer	-	5 519 999	-	-	5 519 999
Commissions de gestion payables	-	736 872	-	-	736 872
Frais administratifs à payer	-	16 437	-	-	16 437
Honoraires du Dépositaire à payer	-	34 338	-	-	34 338
Frais de détachement à payer	-	140 970	-	-	140 970
Provision pour impôts	-	1 370 918	-	-	1 370 918
Autres dettes	-	850 184	-	-	850 184
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	808 032 961	-	-	-	808 032 961
PASSIFS TOTAUX	808 032 961	17 162 590	-	-	825 195 551

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

Comgest Growth Emerging Markets ex China

	Échéance à la demande USD	Échéance sous 1 mois USD	Échéance de 1 à 3 mois USD	Échéance de 3 à 12 mois USD	Total USD
PASSIFS					
Frais administratifs à payer	-	5 986	-	-	5 986
Honoraires du Dépositaire à payer	-	1 716	-	-	1 716
Frais de détachement à payer	-	251	-	-	251
Provision pour impôts	-	680	-	-	680
Autres dettes	-	9 099	-	-	9 099
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	3 334 805	-	-	-	3 334 805
PASSIFS TOTAUX	3 334 805	17 732	-	-	3 352 537

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	-	74	-	-	74
Commissions de gestion	-	71 230	-	-	71 230
Frais administratifs à payer	-	8 636	-	-	8 636
Honoraires du Dépositaire à payer	-	11 319	-	-	11 319
Frais de détachement à payer	-	33 157	-	-	33 157
Provision pour impôts	-	193 013	-	-	193 013
Autres dettes	-	36 399	-	-	36 399
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	221 275 078	-	-	-	221 275 078
PASSIFS TOTAUX	221 275 078	353 828	-	-	221 628 906

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	-	1 133	323 242	-	324 375
Dettes liées aux achats de titres	-	3 920 329	-	-	3 920 329
Rachats à payer	-	14 709 775	-	-	14 709 775
Commissions de gestion	-	5 219 620	-	-	5 219 620
Frais administratifs à payer	-	34 129	-	-	34 129
Honoraires du Dépositaire à payer	-	130 027	-	-	130 027
Frais de détachement à payer	-	322 421	-	-	322 421
Autres dettes	-	753 434	-	-	753 434
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	5 793 576 243	-	-	-	5 793 576 243
PASSIFS TOTAUX	5 793 576 243	25 090 868	323 242	-	5 818 990 353

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

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					
Commissions de gestion	-	12 646	-	-	12 646
Frais administratifs à payer	-	5 612	-	-	5 612
Honoraires du Dépositaire à payer	-	2 723	-	-	2 723
Frais de détachement à payer	-	1 101	-	-	1 101
Autres dettes	-	8 707	-	-	8 707
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	26 960 877	-	-	-	26 960 877
PASSIFS TOTAUX	26 960 877	30 789	-	-	26 991 666

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	-	90	-	-	90
Dettes liées aux achats de titres	-	313 945	-	-	313 945
Rachats à payer	-	102 696	-	-	102 696
Commissions de gestion payables	-	389 494	-	-	389 494
Frais administratifs à payer	-	7 917	-	-	7 917
Honoraires du Dépositaire à payer	-	12 136	-	-	12 136
Frais de détachement à payer	-	28 858	-	-	28 858
Autres dettes	-	38 055	-	-	38 055
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	463 294 942	-	-	-	463 294 942
PASSIFS TOTAUX	463 294 942	893 191	-	-	464 188 133

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	-	122	-	-	122
Rachats à payer	-	321 516	-	-	321 516
Commissions de gestion payables	-	117 243	-	-	117 243
Frais administratifs à payer	-	5 829	-	-	5 829
Honoraires du Dépositaire à payer	-	3 626	-	-	3 626
Frais de détachement à payer	-	5 811	-	-	5 811
Autres dettes	-	63 602	-	-	63 602
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	76 933 991	-	-	-	76 933 991
PASSIFS TOTAUX	76 933 991	517 749	-	-	77 451 740

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

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	-	41	1 161 445	-	1 161 486
Dettes liées aux achats de titres	-	166 898	-	-	166 898
Rachats à payer	-	5 146 477	-	-	5 146 477
Commissions de gestion payables	-	879 593	-	-	879 593
Frais administratifs à payer	-	11 068	-	-	11 068
Honoraires du Dépositaire à payer	-	18 525	-	-	18 525
Frais de détachement à payer	-	106 283	-	-	106 283
Autres dettes	-	149 246	-	-	149 246
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	823 005 961	-	-	-	823 005 961
PASSIFS TOTAUX	823 005 961	6 478 131	1 161 445	-	830 645 537

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					
Dettes liées aux achats de titres	-	119 526	-	-	119 526
Rachats à payer	-	729 522	-	-	729 522
Commissions de gestion payables	-	407 955	-	-	407 955
Frais administratifs à payer	-	9 745	-	-	9 745
Honoraires du Dépositaire à payer	-	11 747	-	-	11 747
Frais de détachement à payer	-	62 985	-	-	62 985
Autres dettes	-	65 415	-	-	65 415
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	534 788 533	-	-	-	534 788 533
PASSIFS TOTAUX	534 788 533	1 406 895	-	-	536 195 428

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

Comgest Growth Europe ex

Suisse

	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	-	19	81 689	-	81 708
Sommes dues aux courtiers	-	280 000	-	-	280 000
Rachats à payer	-	48 686	-	-	48 686
Commissions de gestion payables	-	100 681	-	-	100 681
Frais administratifs à payer	-	5 791	-	-	5 791
Honoraires du Dépositaire à payer	-	4 022	-	-	4 022
Frais de détachement à payer	-	13 928	-	-	13 928
Autres dettes	-	49 378	-	-	49 378
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	127 905 121	-	-	-	127 905 121
PASSIFS TOTAUX	127 905 121	502 505	81 689	-	128 489 315

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	-	393	380 459	-	380 852
Dettes liées aux achats de titres	-	208 226	-	-	208 226
Rachats à payer	-	696 992	-	-	696 992
Commissions de gestion payables	-	195 470	-	-	195 470
Frais administratifs à payer	-	7 803	-	-	7 803
Honoraires du Dépositaire à payer	-	9 333	-	-	9 333
Frais de détachement à payer	-	27 258	-	-	27 258
Autres dettes	-	58 791	-	-	58 791
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	307 437 703	-	-	-	307 437 703
PASSIFS TOTAUX	307 437 703	1 204 266	380 459	-	309 022 428

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

Comgest Growth Asia

	Échéance à la demande USD	Échéance sous 1 mois USD	Échéance de 1 à 3 mois USD	Échéance de 3 à 12 mois USD	Total USD
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	9	-	-	9
Rachats à payer	-	377 568	-	-	377 568
Commissions de gestion payables	-	180 869	-	-	180 869
Frais administratifs à payer	-	7 219	-	-	7 219
Honoraires du Dépositaire à payer	-	5 688	-	-	5 688
Frais de détachement à payer	-	18 688	-	-	18 688
Autres dettes	-	31 633	-	-	31 633
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	190 000 092	-	-	-	190 000 092
PASSIFS TOTAUX	190 000 092	621 674	-	-	190 621 766

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	-	57 955	-	-	57 955
Commissions de gestion payables	-	73 041	-	-	73 041
Frais administratifs à payer	-	5 512	-	-	5 512
Honoraires du Dépositaire à payer	-	6 762	-	-	6 762
Frais de détachement à payer	-	10 185	-	-	10 185
Autres dettes	-	21 198	-	-	21 198
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	95 180 179	-	-	-	95 180 179
PASSIFS TOTAUX	95 180 179	174 653	-	-	95 354 832

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

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	-	502	-	-	502
Dettes liées aux achats de titres	-	46 686	-	-	46 686
Rachats à payer	-	2 122 731	-	-	2 122 731
Commissions de gestion payables	-	73 204	-	-	73 204
Frais administratifs à payer	-	8 972	-	-	8 972
Honoraires du Dépositaire à payer	-	4 338	-	-	4 338
Frais de détachement à payer	-	9 911	-	-	9 911
Autres dettes	-	22 198	-	-	22 198
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	79 213 960	-	-	-	79 213 960
PASSIFS TOTAUX	79 213 960	2 288 542	-	-	81 502 502

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	-	365 065	-	-	365 065
Commissions de gestion payables	-	114 116	-	-	114 116
Frais administratifs à payer	-	8 077	-	-	8 077
Honoraires du Dépositaire à payer	-	3 350	-	-	3 350
Frais de détachement à payer	-	16 514	-	-	16 514
Autres dettes	-	21 207	-	-	21 207
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	120 823 668	-	-	-	120 823 668
PASSIFS TOTAUX	120 823 668	528 329	-	-	121 351 997

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

Comgest Growth India

	Échéance à la demande USD	Échéance sous 1 mois USD	Échéance de 1 à 3 mois USD	Échéance de 3 à 12 mois USD	Total USD
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	179	-	-	179
Rachats à payer	-	140 010	-	-	140 010
Commissions de gestion payables	-	114 369	-	-	114 369
Frais administratifs à payer	-	6 776	-	-	6 776
Honoraires du Dépositaire à payer	-	5 138	-	-	5 138
Frais de détachement à payer	-	7 538	-	-	7 538
Provision pour impôts	-	423 980	-	-	423 980
Autres dettes	-	23 538	-	-	23 538
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	85 119 239	-	-	-	85 119 239
PASSIFS TOTAUX	85 119 239	721 528	-	-	85 840 767

Comgest Growth Latin America

	Échéance à la demande EUR	Échéance sous 1 mois EUR	Échéance de 1 à 3 mois EUR	Échéance de 3 à 12 mois EUR	Total EUR
PASSIFS					
Rachats à payer	-	24 995	-	-	24 995
Commissions de gestion payables	-	18 873	-	-	18 873
Frais administratifs à payer	-	7 188	-	-	7 188
Honoraires du Dépositaire à payer	-	2 905	-	-	2 905
Frais de détachement à payer	-	2 028	-	-	2 028
Provision pour impôts	-	12 419	-	-	12 419
Autres dettes	-	9 184	-	-	9 184
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	17 646 171	-	-	-	17 646 171
PASSIFS TOTAUX	17 646 171	77 592	-	-	17 723 763

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

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 remboursables	10 975 287	-	-	-	10 975 287
PASSIFS TOTAUX	10 975 287	55 825	-	-	11 031 112

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

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

Comgest Growth Global Flex

	Échéance à la demande EUR	Échéance sous 1 mois EUR	Échéance de 1 à 3 mois EUR	Échéance de 3 à 12 mois EUR	Total EUR
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	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 31 décembre 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

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

Comgest Growth Emerging Markets ex China

	Échéance à la demande USD	Échéance sous 1 mois USD	Échéance de 1 à 3 mois USD	Échéance de 3 à 12 mois USD	Total USD
PASSIFS					
Frais administratifs à payer	-	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.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

Comgest Growth Europe

	Échéance à la demande EUR	Échéance sous 1 mois EUR	Échéance de 1 à 3 mois EUR	Échéance de 3 à 12 mois EUR	Total EUR
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	8 512	211 890	-	220 402
Dettes liées aux achats de titres	-	8 868 658	-	-	8 868 658
Rachats à payer	-	20 677 683	-	-	20 677 683
Commissions de gestion	-	7 372 903	-	-	7 372 903
Frais administratifs à payer	-	53 516	-	-	53 516
Honoraires du Dépositaire à payer	-	182 651	-	-	182 651
Frais de détachement à payer	-	340 693	-	-	340 693
Autres dettes	-	537 436	-	-	537 436
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	3 700 649 111	-	-	-	3 700 649 111
PASSIFS TOTAUX	3 700 649 111	38 042 052	211 890	-	3 738 903 053

Comgest Growth Europe Compounders

	Échéance à la demande EUR	Échéance sous 1 mois EUR	Échéance de 1 à 3 mois EUR	Échéance de 3 à 12 mois EUR	Total EUR
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	26	-	-	26
Dettes liées aux achats de titres	-	11 650	-	-	11 650
Frais administratifs à payer	-	11 324	-	-	11 324
Honoraires du Dépositaire à payer	-	2 324	-	-	2 324
Frais de détachement à payer	-	491	-	-	491
Autres dettes	-	6 989	-	-	6 989
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	5 516 505	-	-	-	5 516 505
PASSIFS TOTAUX	5 516 505	32 804	-	-	5 549 309

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

Comgest Growth Europe Plus

	Échéance à la demande EUR	Échéance sous 1 mois EUR	Échéance de 1 à 3 mois EUR	Échéance de 3 à 12 mois EUR	Total EUR
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	425	-	-	425
Dettes liées aux achats de titres	-	438 485	-	-	438 485
Rachats à payer	-	33 888	-	-	33 888
Commissions de gestion payables	-	567 469	-	-	567 469
Frais administratifs à payer	-	15 285	-	-	15 285
Honoraires du Dépositaire à payer	-	18 956	-	-	18 956
Frais de détachement à payer	-	32 049	-	-	32 049
Autres dettes	-	37 387	-	-	37 387
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	193 469 267	-	-	-	193 469 267
PASSIFS TOTAUX	193 469 267	1 143 944	-	-	194 613 211

Comgest Growth Europe S

	Échéance à la demande EUR	Échéance sous 1 mois EUR	Échéance de 1 à 3 mois EUR	Échéance de 3 à 12 mois EUR	Total EUR
PASSIFS					
Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat	-	2 984	-	-	2 984
Dettes liées aux achats de titres	-	1 587 452	-	-	1 587 452
Rachats à payer	-	149 797	-	-	149 797
Commissions de gestion payables	-	216 462	-	-	216 462
Frais administratifs à payer	-	11 874	-	-	11 874
Honoraires du Dépositaire à payer	-	6 457	-	-	6 457
Frais de détachement à payer	-	5 707	-	-	5 707
Autres dettes	-	51 171	-	-	51 171
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	67 148 710	-	-	-	67 148 710
PASSIFS TOTAUX	67 148 710	2 031 904	-	-	69 180 614

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

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

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

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

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

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

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

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 31 décembre 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.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)**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 31 décembre 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 exercices clos les 31 décembre 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 212, le Compartiment Comgest Growth Global Flex cherche à couvrir une partie de son exposition au risque du marché boursier en recourant à des contrats à terme standardisés (futures) sur indices boursiers négociés en bourse. Comgest Growth Global Flex est également autorisé à utiliser des contrats à terme standardisés (futures) sur indice de volatilité négociés en bourse. Tous les contrats à terme standardisés (futures) sont autorisés par la Société Générale International Limited (« SGIL »).

Les liquidités détenues par la SGIL font l'objet de contrôles quotidiens pour évaluer si un financement est nécessaire pour satisfaire une exigence liée à la marge ou au préfinancement. En outre, les soldes de trésorerie sont contrôlés quotidiennement pour déterminer si l'excédent de trésorerie de la SGIL peut être rappelé au Dépositaire. Les « Espèces reçues à titre de garantie » auprès de la SGIL comprennent des liquidités excédentaires à hauteur de 1 280 823 EUR dans Comgest Growth Global Flex (2022 : 1 554 884 EUR), et des exigences initiales de marge à hauteur de 1 284 251 EUR dans Comgest Growth Global Flex (2022 : 1 554 884 EUR). « Sommes dues au courtier » inclut le déficit de marge à hauteur de 1 280 823 EUR dans Comgest Growth Global Flex (2022 : 1 554 884 EUR). L'excédent de marge étant supérieur au déficit de marge au 31 décembre 2023, il y avait un excédent de trésorerie de 0 EUR 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 31 décembre 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.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

3. Risque de crédit (suite)

Les expositions aux contreparties individuelles sont limitées à 10 % de la Valeur nette d'inventaire dans le cas de la disposition (i) ci-dessus et à 5 % de la Valeur nette d'inventaire dans le cas de la disposition (ii) ci-dessus.

Comgest Growth Global Flex est soumis à des accords généraux de compensation et à des annexes de soutien au crédit. Au 31 décembre 2023, des contrats de change à terme étaient détenus dans le Compartiment Comgest Growth Global Flex avec HSBC Continental Europe (contrepartie 1), CACEIS Investor Services Bank S.A. (contrepartie 2), UBS AG London Branch (contrepartie 3), BNP Paribas S.A. (contrepartie 4) et State Street Bank International 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.

31 décembre 2023	Montants bruts des actifs/passifs financiers		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
	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés	actifs/passifs financiers comptabilisés compensés dans l'État de situation financière		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	420 670	-	420 670	(777)	-	419 893
Contrepartie 2	208	-	208	-	-	208
Contrepartie 3	14 693	-	14 693	(14 693)	-	-
Passifs financiers						
Contrats de change à terme						
Contrepartie 1	(777)	-	(777)	(777)	-	-
Contrepartie 3	(215 923)	-	(215 923)	14 693	-	(201 230)
Contrepartie 4	(8 030)	-	(8 030)	-	-	(8 030)
Contrepartie 5	(34 465)	-	(34 465)	-	-	(34 465)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

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 Global Flex avec HSBC Continental Europe (contrepartie 1), RBC Investor Services Bank S.A. (contrepartie 2), UBS AG London Branch (contrepartie 3) et BNP Paribas S.A. (contrepartie 4).

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

31 décembre 2022	Montants bruts des actifs/passifs financiers		Montants nets des actifs/passifs financiers présentés dans l'État de situation financière	Montants associés non compensés dans l'État de situation financière		Montant net
	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés compensés dans l'État de situation financière		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)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

3. Risque de crédit (suite)

Comgest Growth America est soumis à des accords généraux de compensation et à des annexes de soutien au crédit. Au 31 décembre 2023, des contrats de change à terme étaient détenus dans le Compartiment Comgest Growth America avec CACEIS Investor Services Bank S.A. (contrepartie 1), HSBC Continental Europe (contrepartie 2) et UBS AG London Branch (contrepartie 3).

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

31 décembre 2023	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
	des actifs/passifs financiers comptabilisés	compensés dans l'État de situation financière		Instruments 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	3 896	-	3 896	-	-	3 896
Contrepartie 2	323 634	-	323 634	-	-	323 634
Contrepartie 3	395	-	395	-	-	395

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 nets des actifs/passifs financiers présentés dans l'État de situation financière	Montants associés non compensés dans l'État de situation financière		Montant net
	des actifs/passifs financiers comptabilisés	compensés dans l'État de situation financière		Instruments 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

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

3. Risque de crédit (suite)

Comgest Growth Japan est soumis à des accords généraux de compensation et à des annexes de soutien au crédit. Au 31 décembre 2023, des contrats de change à terme étaient détenus dans le Compartiment Comgest Growth Japan avec CACEIS Investor Services Bank S.A. (contrepartie 1), HSBC Continental Europe (contrepartie 2), JPMorgan Chase Bank, N.A. (contrepartie 3), State Street Bank International GMBH (contrepartie 4) et UBS AG London Branch (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 2023	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	JPY	Instruments financiers (y compris les garanties autres qu'en espèces)	Garanties en trésorerie reçues/engagées	
Actifs financiers							
Contrats de change à terme							
Contrepartie 2	185 881	-	185 881	(185 881)	-	-	-
Contrepartie 5	1 424 570	-	1 424 570	(1 424 570)	-	-	-
Passifs financiers							
Contrats de change à terme							
Contrepartie 1	(1 047 354)	-	(1 047 354)	-	-	-	(1 047 354)
Contrepartie 2	(141 232 135)	-	(141 232 135)	185 881	-	-	(141 046 254)
Contrepartie 3	(2 230 698)	-	(2 230 698)	-	-	-	(2 230 698)
Contrepartie 4	(71 789 627)	-	(71 789 627)	-	-	-	(71 789 627)
Contrepartie 5	(369 944 660)	-	(369 944 660)	1 424 570	-	-	(368 520 090)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

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 International 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		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
	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés	comptabilisés dans l'État de situation financière	actifs/passifs financiers	présentés dans l'État de situation financière	Instruments financiers (y compris les garanties autres qu'en espèces)	Garanties en trésorerie reçues/engagées	
	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY
Actifs financiers							
Contrats de change à terme							
Contrepartie 1	7 123 301	-	7 123 301	(7 123 301)	-	-	-
Contrepartie 2	3 087 048	-	3 087 048	(975 876)	-	-	2 111 172
Contrepartie 3	31 466	-	31 466	(31 466)	-	-	-
Contrepartie 4	1 911 526	-	1 911 526	(1 911 526)	-	-	-
Contrepartie 5	15 364 735	-	15 364 735	(15 364 735)	-	-	-
Contrepartie 6	38 730 299	-	38 730 299	(38 730 299)	-	-	-
Passifs financiers							
Contrats de change à terme							
Contrepartie 1	(9 406 785)	-	(9 406 785)	7 123 301	-	-	(2 283 484)
Contrepartie 2	(975 876)	-	(975 876)	975 876	-	-	-
Contrepartie 3	(10 768 302)	-	(10 768 302)	31 466	-	-	(10 736 836)
Contrepartie 4	(651 834 733)	-	(651 834 733)	1 911 526	-	-	(649 923 207)
Contrepartie 5	(16 456 414)	-	(16 456 414)	15 364 735	-	-	(1 091 679)
Contrepartie 6	(98 713 109)	-	(98 713 109)	38 730 299	-	-	(59 982 810)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

3. Risque de crédit (suite)

Comgest Growth Europe est soumis à des accords généraux de compensation et à des annexes de soutien au crédit. Au 31 décembre 2023, des contrats de change à terme étaient détenus dans le Compartiment Comgest Growth Europe avec HSBC Continental Europe (contrepartie 1), UBS AG London Branch (contrepartie 2), BNP Paribas S.A. (contrepartie 3) et State Street Bank International GMBH (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 2023	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
	des actifs/passifs financiers comptabilisés	l'État de situation financière		Instrument financiers (y compris les garanties autres qu'en espèces)	Garanties en trésorerie reçues/engagées	
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Actifs financiers						
Contrats de change à terme						
Contrepartie 1	18 915	-	18 915	(18 915)	-	-
Contrepartie 2	2 860	-	2 860	(2 860)	-	-
Contrepartie 3	2 894	-	2 894	(2 894)	-	-
Contrepartie 4	2 993	-	2 993	(2 993)	-	-
Passifs financiers						
Contrats de change à terme						
Contrepartie 1	(30 484)	-	(30 484)	18 915	-	(11 569)
Contrepartie 2	(3 140)	-	(3 140)	2 860	-	(280)
Contrepartie 3	(13 228)	-	(13 228)	2 894	-	(10 334)
Contrepartie 4	(276 390)	-	(276 390)	2 993	-	(273 397)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

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 International 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 nets des actifs/passifs financiers présentés dans l'État de situation financière	Montants associés non compensés dans l'État de situation financière		Montant net
	des actifs/passifs financiers comptabilisés	compensés dans l'État de situation financière		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 31 décembre 2023, des contrats de change à terme étaient détenus dans le Compartiment Comgest Growth Europe Opportunities avec JPMorgan Chase Bank, N.A. (contrepartie 1) et State Street Bank International GMBH (contrepartie 2).

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

31 décembre 2023	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
	des actifs/passifs financiers comptabilisés	compensés dans l'État de situation financière		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	(42 180)	-	(42 180)	-	-	(42 180)
Contrepartie 2	(1 119 265)	-	(1 119 265)	-	-	(1 119 265)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

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 nets des actifs/passifs financiers présentés dans l'État de situation financière	Montants associés non compensés dans l'État de situation financière		Montant net
	des actifs/passifs financiers comptabilisés	compensés dans l'État de situation financière		Instrument financiers (y compris les garanties autres qu'en espèces)	Garanties en trésorerie reçues/engagées	
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR

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 31 décembre 2023, des contrats de change à terme étaient détenus dans le Compartiment Comgest Growth Europe ex Switzerland avec State Street Bank GMBH (contrepartie 1), UBS AG London Branch (contrepartie 2), HSBC Continental Europe (contrepartie 3), BNP Paribas S.A. (contrepartie 4) et JPMorgan Chase Bank, N.A. (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 2023	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
	des actifs/passifs financiers comptabilisés	compensés dans l'État de situation financière		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	1 585 974	-	1 585 974	-	-	1 585 974
Contrepartie 2	63 390	-	63 390	(2 771)	-	60 619
Contrepartie 3	506 308	-	506 308	-	-	506 308

Passifs financiers

Contrats de change à terme

Contrepartie 2	(2 771)	-	(2 771)	2 771	-	-
Contrepartie 4	(77 582)	-	(77 582)	-	-	(77 582)
Contrepartie 5	(1 336)	-	(1 336)	-	-	(1 336)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

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 nets des actifs/passifs financiers présentés dans l'État de situation financière	Montants associés non compensés dans l'État de situation financière		Montant net
	des actifs/passifs financiers comptabilisés	compensés dans l'État de situation financière		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	16 560	-	16 560	(10 240)	-	6 320
Contrepartie 2	99 756	-	99 756	(1 784)	-	97 972
Contrepartie 3	153 529	-	153 529	-	-	153 529
Contrepartie 4	467 632	-	467 632	-	-	467 632
Passifs financiers						
Contrats de change à terme						
Contrepartie 1	(10 240)	-	(10 240)	10 240	-	-
Contrepartie 2	(1 784)	-	(1 784)	1 784	-	-
Contrepartie 5	(1 817)	-	(1 817)	-	-	(1 817)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

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 31 décembre 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 International GMBH (contrepartie 3), BNP Paribas S.A. (contrepartie 4) et CACEIS Investor Services Bank S.A. (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 2023	Montants bruts des actifs/passifs financiers		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
	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés		Instrument financiers (y compris les garanties autres qu'en espèces)	Garanties en trésorerie reçues/engagées	
	l'État de situation financière	l'État de situation financière		GBP	GBP	
	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Actifs financiers						
Contrats de change à terme						
Contrepartie 1	1 361	-	1 361	(1 361)	-	-
Contrepartie 3	18 079	-	18 079	(18 079)	-	-
Passifs financiers						
Contrats de change à terme						
Contrepartie 1	(28 200)	-	(28 200)	1 361	-	(26 839)
Contrepartie 2	(814)	-	(814)	-	-	(814)
Contrepartie 3	(313 619)	-	(313 619)	18 079	-	(295 540)
Contrepartie 4	(31 726)	-	(31 726)	-	-	(31 726)
Contrepartie 5	(6 100)	-	(6 100)	-	-	(6 100)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

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 International 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			Montants associés non compensés dans l'État de situation financière		Montant net
	Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés	Montants nets des actifs/passifs financiers présentés dans l'État de situation financière	Instrument financiers (y compris les garanties autres qu'en espèces)	Garanties en trésorerie reçues/engagées		
	GBP	GBP	GBP	GBP		
Actifs financiers						
Contrats de change à terme						
Contrepartie 1	24 248	-	24 248	-	-	24 248
Contrepartie 2	415	-	415	-	-	415
Contrepartie 3	2 114	-	2 114	(2 114)	-	-
Contrepartie 4	370	-	370	(370)	-	-
Contrepartie 5	5 063	-	5 063	-	-	5 063
Passifs financiers						
Contrats de change à terme						
Contrepartie 3	(154 755)	-	(154 755)	2 114	-	(152 641)
Contrepartie 4	(654 312)	-	(654 312)	370	-	(653 942)
Contrepartie 6	(164 158)	-	(164 158)	-	-	(164 158)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)**7. Risques associés aux instruments financiers (suite)****4. Risque de contrepartie concernant le Dépositaire et risque lié au Sous-dépositaire**

La Société est exposée au risque de crédit du Dépositaire en tant que contrepartie lorsque des espèces sont détenues par le Dépositaire. En cas d'insolvabilité de ce dernier, la Société sera traitée comme un créancier général du Dépositaire en ce qui concerne les avoirs en espèces des Compartiments. Les titres des Compartiments sont toutefois conservés par le Dépositaire ou ses sous-dépositaires dans des comptes distincts et doivent être protégés en cas d'insolvabilité du Dépositaire ou de ses sous-dépositaires. En cas de difficultés financières de telles contreparties, la négociation des Compartiments pourrait être gravement perturbée, entraînant potentiellement d'importantes pertes, même s'ils réussissent par la suite à recouvrer l'intégralité de leur capital.

Le Dépositaire devra indemniser la Société et ses actionnaires de toute perte d'instruments financiers dont le Dépositaire ou un sous-dépositaire a la garde. Si une telle perte se produit, le Dépositaire est alors tenu, conformément au Règlement OPCVM, de donner un instrument financier de nature similaire ou la somme équivalente à la Société sans retard excessif. Cette norme de responsabilité ne s'applique qu'aux actifs pouvant être immatriculés ou détenus sur un compte de valeurs mobilières au nom du Dépositaire ou d'un sous-dépositaire et aux actifs pouvant être physiquement délivrés au Dépositaire.

Le Dépositaire doit également indemniser la Société et ses actionnaires de toute autre perte encourue par la Société et/ou ses actionnaires s'il ne remplit pas pleinement ses obligations, que ce soit volontairement ou par négligence, conformément au Règlement OPCVM. En l'absence d'un tel manquement au respect de ses obligations en vertu du Règlement OPCVM, que ce soit volontairement ou par négligence, le Dépositaire ne sera pas redevable à la Société ou à ses actionnaires en cas de perte d'un actif d'un Compartiment qui ne peut pas être immatriculé ou détenu sur un compte de valeurs mobilières au nom du Dépositaire ou d'un sous-dépositaire ou qui ne peut être physiquement délivré au Dépositaire.

La responsabilité du Dépositaire n'est pas engagée par le fait qu'il a confié la garde des actifs de la Société à un tiers. En cas de délégation de la conservation à des sociétés locales ne tombant pas sous le coup d'une réglementation prudentielle efficace, y compris des exigences minimales de fonds propres et d'une surveillance dans le pays concerné, les actionnaires seront avisés des risques liés à cette délégation. Comme stipulé ci-dessus, en l'absence d'un tel manquement au respect de ses obligations en vertu du Règlement OPCVM, que ce soit volontairement ou par négligence, le Dépositaire ne sera pas redevable à la Société ou à ses actionnaires en cas de perte d'un actif d'un Compartiment qui ne peut pas être immatriculé ou détenu sur un compte de valeurs mobilières au nom du Dépositaire ou d'un sous-dépositaire qui ne peut être physiquement délivré au Dépositaire.

Par conséquent, lorsque la responsabilité du Dépositaire n'est pas engagée par le fait qu'il a confié la garde des actifs de la Société à un tiers sur des marchés où les systèmes de dépôt et/ou de règlement ne sont pas complètement développés, un Compartiment peut être exposé au risque lié au sous-dépositaire en cas de perte de ces actifs dans des circonstances qui n'engagent pas la responsabilité du Dépositaire.

5. Hiérarchie de la juste valeur

La norme IFRS 7 « Instruments financiers : informations à fournir » établit une classification des justes valeurs selon des catégories reflétant l'importance des hypothèses employées aux fins de l'évaluation des justes valeurs. Cette classification comporte trois niveaux en fonction des hypothèses employées :

Niveau 1 – Évaluations par référence à des prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques (niveau 1) ;

Niveau 2 – Évaluations par référence à des prix cotés sur un marché qui n'est pas actif ou à des prix autres que les prix cotés mentionnés au niveau 1, mais qui sont observables, que ce soit de manière directe (par référence directe aux prix) ou indirecte (dérivés des prix) (niveau 2) ;
et

Niveau 3 – Évaluations par référence à des hypothèses qui ne sont pas observables et qui représentent une part importante de l'évaluation totale à la juste valeur.

Les hypothèses sont employées en appliquant les diverses techniques d'évaluation et se rapportent globalement à celles que les opérateurs de marché utilisent afin de déterminer des valorisations, y compris les hypothèses concernant le risque. Elles comprennent notamment les informations sur les prix, statistiques de volatilité, données de crédit générales et spécifiques, statistiques de liquidité et autres facteurs. Le niveau de classement d'un instrument financier au sein de la classification de juste valeur est déterminé par le niveau le moins élevé de toute forme d'hypothèse ayant une incidence notable sur l'évaluation de la juste valeur.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)

Les hypothèses observables sont celles que les opérateurs de marché utiliseraient afin de déterminer le prix de l'actif ou du passif sur la base des données de marché obtenues auprès de sources indépendantes de la direction de la Société. Les hypothèses inobservables reflètent les suppositions formulées de bonne foi par la direction de la Société sur les hypothèses qu'utiliseraient les opérateurs de marché afin de déterminer le prix de l'actif ou du passif, sur la base des informations les plus pertinentes disponibles dans ces circonstances. Néanmoins, la détermination de ce qui constitue une hypothèse « observable » relève du jugement des dirigeants de la Société. Ces derniers jugent « observables » les données de marché immédiatement disponibles, distribuées ou mises à jour régulièrement, fiables et vérifiables, non exclusives à une entité et fournies par des sources indépendantes activement engagées sur le marché en question. Le classement d'un instrument financier au sein d'une catégorie se fait selon le degré de transparence de son prix et ne correspond pas nécessairement au risque perçu par la direction de la Société sur ledit instrument.

La juste valeur est une mesure basée sur les cours de marché prise dans l'optique d'un opérateur de marché plutôt qu'une mesure propre à une entité. Par conséquent, même lorsqu'aucune hypothèse de marché n'est pas immédiatement disponible, la direction de la Société doit formuler ses propres hypothèses en cherchant à refléter celles que les opérateurs de marché emploieraient afin de déterminer le prix de l'actif ou du passif à la date d'évaluation. Les dirigeants de la Société utilisent les prix et données en cours à la date de mesure, y compris lors des périodes de perturbations des marchés. Durant ces périodes, les prix et hypothèses de nombreux titres peuvent être plus difficilement observables. Un titre pourrait par conséquent être déclassé au sein des différentes catégories de juste valeur. Les Compartiments classent leurs investissements dans des compartiments sous-jacents en fonction de la capacité de rachat à la Valeur nette d'inventaire établie par l'agent administratif du compartiment sous-jacent, ainsi que selon les considérations relatives à toute restriction de liquidité imposée par les compartiments sous-jacents.

Le tableau ci-dessous apporte des informations sur les hypothèses retenues afin d'évaluer les éléments d'actif et de passif de la Société à leur juste valeur au 31 décembre 2023 :

	Total 31 décembre 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	984 081 746	984 081 746	-	-
Contrats à terme de gré à gré	543	-	543	-
Total	984 082 289	984 081 746	543	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	1 043	-	1 043	-
Total	1 043	-	1 043	-

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

Comgest Growth Global
Compounders²

	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	15 692 718	15 692 718	-	-
Total	15 692 718	15 692 718	-	-

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

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)

Comgest Growth Global Plus ¹	Total 31 décembre 2023	Cote sur des marchés actifs (Niveau 1)	Autres hypothèses observables importantes (Niveau 2)	Hypothèses inobservables importantes (Niveau 3)
	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	13 188 258	13 188 258	-	-
Total	13 188 258	13 188 258	-	-

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

Comgest Growth Global Flex	EUR	EUR	EUR	EUR
	Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			
Actions	67 093 220	67 093 220	-	-
Contrats à terme de gré à gré	435 571	-	435 571	-
Contrats à terme standardisés	28 846	28 846	-	-
Total	67 557 637	67 122 066	435 571	-

Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	259 195	-	259 195	-
Contrats à terme standardisés	408 417	408 417	-	-
Total	667 612	408 417	259 195	-

Comgest Growth Global Developed Markets ²	USD	USD	USD	USD
	Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			
Actions	8 341 867	8 341 867	-	-
Total	8 341 867	8 341 867	-	-

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

Comgest Growth EAFE	USD	USD	USD	USD
	Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			
Actions	13 685 967	13 685 967	-	-
Total	13 685 967	13 685 967	-	-

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)

	Total 31 décembre 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	893 414 728	893 414 728	-	-
Contrats à terme de gré à gré	330 231	-	330 231	-
Total	893 744 959	893 414 728	330 231	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	898	-	898	-
Total	898	-	898	-
Comgest Growth Japan				
	JPY	JPY	JPY	JPY
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	250 116 580 740	250 116 580 740	-	-
Contrats à terme de gré à gré	1 766 142	-	1 766 142	-
Total	250 118 346 882	250 116 580 740	1 766 142	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	587 604 823	-	587 604 823	-
Total	587 604 823	-	587 604 823	-
Comgest Growth Japan Compounders				
	JPY	JPY	JPY	JPY
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	3 194 512 700	3 194 512 700	-	-
Total	3 194 512 700	3 194 512 700	-	-
Comgest Growth Emerging Markets				
	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	740 502 117	740 470 904	31 213	-
Fonds de placement	36 728 669	-	36 728 669	-
Contrats à terme de gré à gré	12 681	-	12 681	-
Total	777 243 467	740 470 904	36 772 563	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	1 629	-	1 629	-
Total	1 629	-	1 629	-

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)

Comgest Growth Emerging Markets ex China	Total 31 décembre 2023	Cote sur des marchés actifs (Niveau 1)	Autres hypothèses observables importantes (Niveau 2)	Hypothèses inobservables importantes (Niveau 3)
	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	3 161 694	3 161 542	152	-
Total	3 161 694	3 161 542	152	-
Comgest Growth Emerging Markets Plus				
	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	217 021 116	217 012 387	8 729	-
Total	217 021 116	217 012 387	8 729	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	74	-	74	-
Total	74	-	74	-
Comgest Growth Europe				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	5 566 795 236	5 535 096 273	31 698 963	-
Contrats à terme de gré à gré	30 757	-	30 757	-
Total	5 566 825 993	5 535 096 273	31 729 720	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	324 375	-	324 375	-
Total	324 375	-	324 375	-
Comgest Growth Europe Compounders				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	25 465 767	25 465 767	-	-
Total	25 465 767	25 465 767	-	-
Comgest Growth Europe Plus				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	445 291 391	442 554 241	2 737 150	-
Contrats à terme de gré à gré	247	-	247	-
Total	445 291 638	442 554 241	2 737 397	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	90	-	90	-
Total	90	-	90	-

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)

	Total 31 décembre 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 S				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	74 115 148	74 115 148	-	-
Contrats à terme de gré à gré	199	-	199	-
Total	74 115 347	74 115 148	199	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	122	-	122	-
Total	122	-	122	-
Comgest Growth Europe Opportunities				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	813 303 699	813 303 699	-	-
Contrats à terme de gré à gré	347	-	347	-
Total	813 304 046	813 303 699	347	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	1 161 486	-	1 161 486	-
Total	1 161 486	-	1 161 486	-
Comgest Growth Europe Smaller Companies				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	509 718 930	484 025 636	25 693 294	-
Contrats à terme de gré à gré	248	-	248	-
Total	509 719 178	484 025 636	25 693 542	-
Comgest Growth Europe ex Switzerland				
	CHF	CHF	CHF	CHF
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	119 474 782	117 371 750	2 103 032	-
Contrats à terme de gré à gré	2 155 672	-	2 155 672	-
Total	121 630 454	117 371 750	4 258 704	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	81 708	-	81 708	-
Total	81 708	-	81 708	-

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)

	Total	Cote sur des	Autres hypothèses	Hypothèses
	31 décembre 2023	marchés actifs (Niveau 1)	observables importantes (Niveau 2)	inobservables importantes (Niveau 3)
	GBP	GBP	GBP	GBP
Comgest Growth Europe ex UK				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	292 107 496	288 974 168	3 133 328	-
Contrats à terme de gré à gré	19 458	-	19 458	-
Total	292 126 954	288 974 168	3 152 786	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	380 852	-	380 852	-
Total	380 852	-	380 852	-
Comgest Growth Asia				
	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	183 241 824	179 101 562	4 140 262	-
Contrats à terme de gré à gré	1	-	1	-
Total	183 241 825	179 101 562	4 140 263	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	9	-	9	-
Total	9	-	9	-
Comgest Growth Asia ex Japan				
	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	92 872 449	92 872 449	-	-
Contrats à terme de gré à gré	21	-	21	-
Total	92 872 470	92 872 449	21	-
Comgest Growth Asia Pac ex Japan				
	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	77 361 623	77 361 623	-	-
Contrats à terme de gré à gré	59	-	59	-
Total	77 361 682	77 361 623	59	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	502	-	502	-
Total	502	-	502	-

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)

Comgest Growth China	Total 31 décembre 2023	Cote sur des marchés actifs (Niveau 1)	Autres hypothèses observables importantes (Niveau 2)	Hypothèses inobservables importantes (Niveau 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	113 764 001	113 764 001	-	-
Warrants	4 263 662	-	4 263 662	-
Total	118 027 663	113 764 001	4 263 662	-
Comgest Growth India				
	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	82 079 513	82 079 513	-	-
Total	82 079 513	82 079 513	-	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	179	-	179	-
Total	179	-	179	-
Comgest Growth Latin America				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	17 371 573	17 370 693	880	-
Total	17 371 573	17 370 693	880	-

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 :

Comgest Growth Global ¹	USD			
	USD	USD	USD	USD
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).

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)

	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).

Comgest Growth Global Flex

	EUR	EUR	EUR	EUR
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	60 479 860	60 479 860	-	-
Contrats à terme de gré à gré	428 635	-	428 635	-
Contrats à terme standardisés	727 455	727 455	-	-
Total	61 635 950	61 207 315	428 635	-

Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat

Contrats à terme de gré à gré	120 687	-	120 687	-
Contrats à terme standardisés	46 997	46 997	-	-
Total	167 684	46 997	120 687	-

Comgest Growth EAFE

	USD	USD	USD	USD
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	12 295 667	12 295 667	-	-
Total	12 295 667	12 295 667	-	-

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)

	Total 31 décembre 2022	Cote sur des marchés actifs (Niveau 1)	Autres hypothèses observables importantes (Niveau 2)	Hypothèses inobservables importantes (Niveau 3)
Comgest Growth 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	-
Comgest Growth Japan	JPY	JPY	JPY	JPY
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	-

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)

Comgest Growth Emerging Markets ex China	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
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	-
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	-

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)

	Total 31 décembre 2022	Cote sur des marchés actifs (Niveau 1)	Autres hypothèses observables importantes (Niveau 2)	Hypothèses inobservables importantes (Niveau 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Comgest Growth Europe S				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	63 618 206	63 618 206	-	-
Contrats à terme de gré à gré	247	-	247	-
Total	63 618 453	63 618 206	247	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	2 984	-	2 984	-
Total	2 984	-	2 984	-
Comgest Growth Europe Opportunities				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	938 180 152	938 180 152	-	-
Contrat à terme de gré à gré	73 135	-	73 135	-
Total	938 253 287	938 180 152	73 135	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	981 176	-	981 176	-
Total	981 176	-	981 176	-
Comgest Growth Europe Smaller Companies				
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Actions	569 454 498	546 041 048	23 413 450	-
Total	569 454 498	546 041 048	23 413 450	-
Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat				
Contrats à terme de gré à gré	1	-	1	-
Total	1	-	1	-

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)

Comgest Growth Europe ex Switzerland	Total 31 décembre 2022	Cote sur des marchés actifs (Niveau 1)	Autres hypothèses observables importantes (Niveau 2)	Hypothèses inobservables importantes (Niveau 3)
	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	-

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)

	Total	Cote sur des	Autres hypothèses	Hypothèses
	31 décembre 2022	marchés actifs (Niveau 1)	observables importantes (Niveau 2)	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	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				
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				
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				
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 203, la valorisation des actions russes détenues 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 exercices clos le 31 décembre 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.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

8. Liquidités en banque et auprès de courtiers

Au cours de l'exercice, des liquidités étaient détenues à titre de dépôt auprès de CACEIS Investor Services Bank S.A., KBC Bank N.V., Dublin Branch et HSBC Continental Europe, et d'autres à des fins de garantie auprès de SGIL, HSBC Continental Europe, State Street Bank International et UBS AG London Branch. Sur le solde de trésorerie total de 404 554 870 EUR (2022 : 457 352 908 EUR) au 31 décembre 2023, 243 194 670 EUR (2022 : 295 905 336 EUR) étaient déposés auprès de CACEIS Investor Services Bank S.A., 80 469 400 EUR (2022 : 82 082 811 EUR) auprès de KBC Bank N.V. Dublin Branch et 80 890 800 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 31 décembre 2023 et au 31 décembre 2022 sont détaillés dans les tableaux ci-dessous.

Au 31 décembre 2023, les liquidités en banque et les espèces reçues à titre de garantie étaient les suivantes :

	Comgest Growth Global ¹ 31 décembre 2023	Comgest Growth Global Compounders ¹ 31 décembre 2023	Comgest Growth Global Plus ¹ 31 décembre 2023
Liquidités	15 326 806 \$	125 702 \$	41 235 \$
Total des liquidités en banque et des sommes dues par les courtiers	15 326 806 \$	125 702 \$	41 235 \$
	Comgest Growth Global Flex 31 décembre 2023	Comgest Growth Global Developed Markets ^{1,2} 31 décembre 2023	Comgest Growth EAFE 31 décembre 2023
Liquidités	2 295 647 €	160 320 \$	267 657 \$
Espèces reçues à titre de garantie			
SGIL	2 565 074 €	-	-
Total des liquidités en banque et des sommes dues par les courtiers	4 860 721 €	160 320 \$	267 657 \$
Sommes dues aux courtiers			
HSBC	560 000 €	-	-
SGIL	1 280 822 €	-	-
Total des découverts bancaires et des sommes dues aux courtiers	1 840 822 €	-	-

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.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

8. Liquidités en banque et auprès de courtiers (suite)

	Comgest Growth America 31 décembre 2023	Comgest Growth Japan 31 décembre 2023	Comgest Growth Japan Compounders 31 décembre 2023
Liquidités	4 300 590 \$	4 684 214 033 ¥	107 062 679 ¥
Espèces reçues à titre de garantie			
HSBC	-	46 000 000 ¥	-
State Street	-	36 830 000 ¥	-
UBS	-	216 000 000 ¥	-
	-		
Total des liquidités en banque et des sommes dues par les courtiers	4 300 590 \$	4 983 044 033 ¥	107 062 679 ¥
Sommes dues aux courtiers			
HSBC	420 000 \$	-	-
Total des découverts bancaires et des sommes dues aux courtiers	420 000 \$	-	-
	Comgest Growth Emerging Markets 31 décembre 2023	Comgest Growth Emerging Markets ex China 31 décembre 2023	Comgest Growth Emerging Markets Plus 31 décembre 2023
Liquidités	15 877 992 \$	109 468 \$	4 186 026 \$
Total des liquidités en banque et des sommes dues par les courtiers	15 877 992 \$	109 468 \$	4 186 026 \$
	Comgest Growth Europe 31 décembre 2023	Comgest Growth Europe Compounders 31 décembre 2023	Comgest Growth Europe Plus 31 décembre 2023
Liquidités	233 884 109 €	1 462 190 €	18 226 449 €
Espèces reçues à titre de garantie			
State Street	270 000 €	-	-
Total des liquidités en banque et des sommes dues par les courtiers	234 154 109 €	1 462 190 €	18 226 449 €

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

8. Liquidités en banque et auprès de courtiers (suite)

	Comgest Growth Europe S 31 décembre 2023	Comgest Growth Europe Opportunities 31 décembre 2023	Comgest Growth Europe Smaller Companies 31 décembre 2023
Liquidités	3 017 912 €	15 146 700 €	22 156 342 €
Espèces reçues à titre de garantie			
State Street	-	1 220 000 €	-
Total des liquidités en banque et des sommes dues par les courtiers	3 017 912 €	16 366 700 €	22 156 342 €

	Comgest Growth Europe ex Switzerland 31 décembre 2023	Comgest Growth Europe ex UK 31 décembre 2023	Comgest Growth Asia 31 décembre 2023
Liquidités	6 658 687 CHF	15 240 912 £	7 064 782 \$
Espèces reçues à titre de garantie			
State Street	-	300 000 £	-
Total des liquidités en banque et des sommes dues par les courtiers	6 658 687 CHF	15 540 912 £	7 064 782 \$

Sommes dues aux courtiers			
State Street	280 000 CHF	-	-
Total des découverts bancaires et des sommes dues aux courtiers	280 000 CHF	-	-

	Comgest Growth Asia ex Japan 31 décembre 2023	Comgest Growth Asia Pac ex Japan 31 décembre 2023	Comgest Growth China 31 décembre 2023
Liquidités	2 369 290 \$	3 764 419 \$	929 677 €
Total des liquidités en banque et des sommes dues par les courtiers	2 369 290 \$	3 764 419 \$	929 677 €

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

8. Liquidités en banque et auprès de courtiers (suite)

	Comgest Growth India 31 décembre 2023	Comgest Growth Latin America 31 décembre 2023	Total 31 décembre 2023
Liquidités	3 505 408 \$	229 253 €	404 554 870 €
Espèces reçues à titre de garantie			
HSBC	-	-	295 376 €
SGIL	-	-	2 565 074 €
State Street	-	-	2 072 703 €
UBS	-	-	1 386 983 €
Total des liquidités en banque et Créances sur le Courtier	3 505 408 \$	229 253 €	410 875 006 €
Sommes dues aux courtiers			
HSBC	-	-	940 211 €
SGIL	-	-	1 280 822 €
State Street	-	-	301 163 €
Total des découverts bancaires et Sommes dues au courtier	-	-	2 522 196 €

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 découverts bancaires et des sommes dues aux 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.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

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 \$
Sommes dues aux courtiers			
SGIL	1 554 885 €	-	-
RBC	370 000 €	-	80 000 \$
Total des découverts bancaires et Sommes dues au Courtier	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.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

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 \$
Sommes dues aux courtiers			
UBS	330 000 CHF	-	-
RBC	280 000 CHF	-	-
JP Morgan	270 000 CHF	-	-
Total des découverts bancaires et Sommes dues au courtier	880 000 CHF	-	-

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

8. Liquidités en banque et auprès de courtiers (suite)

	Comgest Growth Asia ex Japan 31 décembre 2022	Comgest Growth Asia Pac ex Japan 31 décembre 2022	Comgest Growth China 31 décembre 2022
Liquidités	3 955 714 \$	843 986 \$	2 330 812 €
Total des liquidités en banque et des sommes dues par les courtiers	3 955 714 \$	843 986 \$	2 330 812 €

	Comgest Growth India 31 décembre 2022	Comgest Growth Latin America 31 décembre 2022	Total 31 décembre 2022
Liquidités	1 101 868 \$	1 098 724 €	457 352 908 €
Espèces reçues à titre de garantie			
SGIL	-	-	2 537 544 €
State Street	-	-	619 906 €
UBS	-	-	936 222 €
RBC	-	-	14 841 090 €
JP Morgan	-	-	20 000 €
Total des liquidités en banque et des sommes dues par les courtiers	1 101 868 \$	1 098 724 €	476 307 670 €

Découverts bancaires	-	17 548 €	17 548 €
Sommes dues aux courtiers			
SGIL	-	-	1 554 885 €
UBS	-	-	334 204 €
RBC	-	-	728 526 €
JP Morgan	-	-	273 440 €
Total des découverts bancaires et des sommes dues aux courtiers	-	17 548 €	2 908 603 €

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 exercices financiers clos le 31 décembre 2023 et le 31 décembre 2022.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)
9. Transactions avec des parties liées (suite)

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 en valeurs mobilières gérés par la Société de gestion ou une société liée sont précisés à la note 15.

Aux 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022 (ou postérieurement suivant la date de leur nomination), les administrateurs en fonction à la fin d'exercice ou les parties apparentées/liées à ces derniers détenaient les actions suivantes de la Société :

		31 décembre 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	66 056,26	66 056,26
	Comgest Growth Japan Compounders	14 912,00	14 912,00
	Comgest Growth Emerging Markets	70 906,00	70 856,00
	Comgest Growth Emerging Markets Plus	2 000,00	2 000,00
	Comgest Growth Europe	2 070,00	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	20 766,55	20 766,55
	Comgest Growth India	7 601,93	7 601,93
	Comgest Growth Global	40 733,20	40 733,20
	Comgest Growth Global Plus	1 000,00	1 000,00
	Comgest Growth China	10 668,00	10 550,39
Comgest Growth Emerging Markets ex China	65 000,00	65 000,00	
Daniel Morrissey	Comgest Growth America	1 477,11	1 477,11
	Comgest Growth Japan	9 970,09	9 970,09
	Comgest Growth Emerging Markets	1 361,29	1 361,29
	Comgest Growth Europe	4 650,11	4 650,11
	Comgest Growth Europe Opportunities	1 916,69	1 916,69
	Comgest Growth China	1 382,00	1 382,00
	Comgest Growth India	2 053,12	2 053,12
Comgest Growth Global	3 231,00	3 231,00	
Philippe Lebeau	Comgest Growth Global Flex	22 371,37	22 371,37
	Comgest Growth Global Compounders	10 000,00	10 000,00
	Comgest Growth Japan	4 826,26	-
	Comgest Growth Europe Smaller Companies	1 436,78	-

10. Commissions en nature

Il n'y a eu aucun accord de commission indirecte au cours des exercices clos les 31 décembre 2023 et 31 décembre 2022.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

11. Gestion de portefeuille efficace

Tel que décrit de façon plus détaillée dans les notes 6 et 7, pour chercher à couvrir une partie de son exposition au risque du marché des actions de son Portefeuille fondamental, le Compartiment Comgest Growth Global Flex a utilisé des contrats à terme standardisés (futures) sur indices d'actions négociés en bourse et des contrats à terme standardisés (futures) sur volatilité négociés en bourse. Les Compartiments Comgest Growth Global Flex, Comgest Growth America, Comgest Growth Japan, Comgest Growth Europe, Comgest Growth Europe Opportunities, Comgest Growth Europe ex Switzerland et Comgest Growth Europe ex UK ont utilisé des contrats de change à terme pour réduire l'exposition au risque de change au niveau de la catégorie d'actions (à l'exception de Comgest Growth Global Flex et Comgest Growth Europe ex Switzerland qui utilisent la couverture de portefeuille plutôt que la couverture de catégories d'actions). À l'exception de ces contrats à terme standardisés sur indices et de change à terme, les techniques et instruments de gestion de portefeuille efficace n'ont pas été utilisés au cours de l'exercice.

12. Distributions

Les Administrateurs ont décidé que les dividendes seront versés le 2 janvier 2024 aux Actionnaires figurant dans le registre des Actionnaires des Catégories de distribution à la clôture le 29 décembre 2023. Le dividende par Compartiment, calculé sur la base du nombre d'Actions des Catégories de distribution en circulation à la clôture le 2 janvier 2024, ressort à :

Compartiment	29 décembre 2023	31 décembre 2022
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Global	186 451 EUR	144 196 EUR
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Europe	319 144 EUR	292 693 EUR
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Europe	2 178 EUR	2 201 EUR
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets	39 660 EUR	39 584 EUR
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets	123 531 EUR	96 254 EUR

Et un dividende total par action de :

Compartiment	Dividende par action 29 décembre 2023	Dividende par action 31 décembre 2022
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Global	0,105506 EUR	0,090018 EUR
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Europe	0,359269 EUR	0,303686 EUR
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Europe	0,366724 EUR	0,308449 EUR
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets	0,229036 EUR	0,229702 EUR
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets	0,256444 EUR	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 31 mars 2023	Dividende par action 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

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

12. 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 2023	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
Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Europe	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 2023	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
Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Europe	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	-

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

12. 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

Les Administrateurs ont décidé que les dividendes seront versés le 2 octobre 2023 aux Actionnaires figurant dans le registre des Actionnaires des Catégories de distribution fixe à la clôture le 29 septembre 2023. Le dividende par Compartiment, calculé sur la base du nombre d'Actions des Catégories de distribution fixe en circulation à la clôture le 2 octobre 2023, ressort à :

Compartiment	29 septembre 2023	30 septembre 2022
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth World	111 335 EUR	96 070 EUR
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Europe	159 415 EUR	136 453 EUR
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Europe	290 920 EUR	178 984 EUR
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets	2 146 EUR	2 143 EUR
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets	39 019 EUR	38 548 EUR

Et un dividende total par action de :

Compartiment	Dividende par action 29 septembre 2023	Dividende par action 30 septembre 2022
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Global	0,097555 EUR	0,090934 EUR
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Europe	0,324806 EUR	0,286469 EUR
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Europe	0,331132 EUR	0,290605 EUR
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets	0,225606 EUR	0,223955 EUR
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets	0,252304 EUR	0,249279 EUR

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

13. Représentant et Agent payeur en Suisse

La Société a nommé BNP Paribas Securities Services, Paris (le « Représentant ») comme représentant officiel pour l'offre et la distribution des Actions en Suisse et à partir de la Suisse en vertu d'un accord de représentation entre la Société et le Représentant (le « Contrat de représentation »).

La Société a nommé BNP Paribas Securities Services, Paris pour remplir la fonction d'agent payeur (l'« Agent payeur ») pour le compte de la Société en Suisse ou à partir de la Suisse en vertu d'un contrat d'agent payeur (le « Contrat d'agent payeur »).

Les Contrats de représentation et d'agent payeur peuvent être dénoncés par chacune des parties avec un préavis écrit de six mois minimum nonobstant la possibilité, dans certaines circonstances (par exemple en cas de manquement non corrigé après notification), d'une dénonciation avec effet immédiat.

Les Contrats de représentation et d'agent payeur contiennent des dispositions relatives à la responsabilité juridique du Représentant et à des indemnités en sa faveur hors circonstances où des pertes se produisent en raison de fraude, mauvaise foi, négligence ou faute volontaire du représentant.

14. État de l'actif net des exercices précédents

	Comgest Growth Global ¹		
	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	998 648 959 \$	896 586 983 \$	1 330 797 934 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de distribution	37,93 €	31,09 €	38,88 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	40,54 €	32,91 €	40,77 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de distribution fixe	10,55 €	9,00 €	11,72 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation	36,69 €	30,14 €	37,76 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR SI de capitalisation	40,72 €	33,03 €	40,87 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation	40,41 €	32,83 €	40,69 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de capitalisation	42,37 \$	33,45 \$	44,44 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation	44,01 \$	34,52 \$	45,56 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de capitalisation	35,11 £	29,19 £	34,22 £
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de distribution	35,07 £	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 les lancements et liquidations de catégories d'actions.

	Comgest Growth Global Compounders ¹		
	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	15 860 984 \$	11 801 227 \$	16 256 982 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	10,40 €	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		
	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	13 274 594 \$	10 975 287 \$	11 683 971 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	11,89 €	9,69 €	11,94 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation	11,27 €	9,19 €	11,33 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de capitalisation	11,26 £	9,39 £	10,96 £
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de distribution	11,03 £	9,20 £	10,73 £
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de capitalisation	10,16 \$	8,05 \$	10,64 \$

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

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

14. État de l'actif net des exercices précédents (suite)

	Comgest Growth Global Flex		
	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	70 012 495 €	63 650 750 €	88 839 190 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	14,89 €	13,18 €	14,94 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de distribution fixe	10,25 €	-	-
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation	13,43 €	11,99 €	13,72 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation	14,85 €	13,15 €	14,91 €

	Comgest Growth Global Developed Markets ¹		
	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	8 535 079 \$	-	-
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	11,49 €	-	-

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		
	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	13 963 671 \$	12 692 513 \$	21 733 064 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation	25,39 \$	21,53 \$	28,58 \$

	Comgest Growth America		
	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	896 886 706 \$	433 035 803 \$	477 337 781 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de capitalisation	10,82 €	-	-
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de distribution et de capitalisation	10,22 €	-	-
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	10,36 €	-	-
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation	40,84 €	31,89 €	38,10 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R H de capitalisation	10,04 €	-	-
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation	43,88 €	33,85 €	39,97 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I H de capitalisation	43,86 €	33,42 €	43,41 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de capitalisation	47,69 \$	35,79 \$	45,35 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation	51,51 \$	38,37 \$	48,26 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de capitalisation	40,42 £	31,92 £	35,64 £

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

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

14. État de l'actif net des exercices précédents (suite)

	Comgest Growth Japan		
	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	254 977 704 335 ¥	362 157 348 895 ¥	515 297 582 996 ¥
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	11,37 €	11,00 €	14,32 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de distribution	11,36 €	11,00 €	14,32 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation	10,77 €	10,50 €	13,79 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de distribution	10,78 €	10,52 €	13,81 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R H de capitalisation	14,10 €	12,04 €	14,79 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR X H de capitalisation	15,94 €	13,40 €	16,18 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation	11,35 €	10,98 €	14,29 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z H de capitalisation	13,32 €	11,28 €	13,78 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I H de capitalisation	15,20 €	12,89 €	15,70 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR H de distribution	14,09 €	12,04 €	14,84 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR SI de capitalisation	7,45 €	7,20 €	9,36 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation	12,99 \$	12,14 \$	16,77 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD R de capitalisation	12,37 \$	11,65 \$	16,24 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I H de capitalisation	18,85 \$	15,81 \$	18,77 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD R H de capitalisation	17,86 \$	14,94 \$	17,85 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de capitalisation	10,09 £	9,99 £	12,31 £
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de distribution	7,96 £	7,89 £	9,72 £
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP SU de capitalisation	7,31 £	7,23 £	8,90 £
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP Z H de capitalisation	14,01 £	11,67 £	14,00 £
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U H de capitalisation	12,21 £	10,18 £	12,19 £
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie JPY de capitalisation	1 669,00 ¥	1 469,00 ¥	1 783,00 ¥
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie JPY I de capitalisation	1 815,00 ¥	1 587,00 ¥	1 914,00 ¥
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie JPY I de distribution	1 812,00 ¥	1 587,00 ¥	1 914,00 ¥

Comgest Growth Japan Compounders

	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	3 307 369 790 ¥	416 311 282 ¥	506 931 079 ¥
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR EA de capitalisation	10,48 €	-	-
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation	10,53 €	-	-
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie JPY SI de capitalisation	1 550,00 ¥	1 189,00 ¥	1 448,00 ¥

Comgest Growth Emerging Markets

	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	808 032 961 \$	1 171 050 235 \$	2 510 169 128 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de distribution	26,30 €	25,44 €	30,64 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	29,81 €	28,58 €	34,14 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de distribution	28,40 €	27,48 €	33,24 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de distribution fixe	22,90 €	22,97 €	28,69 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de distribution fixe	25,64 €	25,60 €	31,82 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation	26,44 €	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	28,59 €	27,43 €	32,77 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de distribution	28,23 €	27,31 €	32,92 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de capitalisation	31,88 \$	29,68 \$	37,95 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de distribution	28,93 \$	27,04 \$	34,73 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation	33,78 \$	31,30 \$	39,83 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD R de capitalisation	31,84 \$	29,78 \$	38,27 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD X de capitalisation	36,15 \$	33,18 \$	41,83 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD Z de capitalisation	33,69 \$	31,23 \$	39,76 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD Z de distribution	30,77 \$	28,76 \$	37,05 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de capitalisation	26,49 £	26,01 £	29,41 £
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP Z de capitalisation	26,48 £	26,00 £	29,39 £

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

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

14. État de l'actif net des exercices précédents (suite)

Comgest Growth Emerging Markets ex China			
	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	3 334 805 \$	2 190 270 \$	2 802 557 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	10,27 €	-	-
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation	11,65 \$	10,24 \$	13,11 \$

Comgest Growth Emerging Markets Plus			
	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	221 275 078 \$	347 266 122 \$	431 871 813 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de capitalisation	10,28 €	9,88 €	11,67 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	10,47 €	10,02 €	11,77 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation	9,70 €	9,29 €	10,92 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de capitalisation	8,93 £	8,75 £	9,73 £
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de distribution	8,18 £	8,08 £	9,06 £
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP X de distribution	8,77 £	8,68 £	9,76 £

Comgest Growth GEM Promising Companies ¹			
	31 décembre 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			
	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	5 793 576 243 €	3 700 649 111 €	5 351 272 637 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de capitalisation	42,77 €	34,73 €	43,74 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de distribution	42,54 €	34,54 €	43,51 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	45,34 €	36,63 €	45,91 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de distribution	44,32 €	35,85 €	44,93 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de distribution fixe	35,93 €	30,37 €	39,82 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de distribution fixe	36,67 €	30,84 €	40,24 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation	40,38 €	32,95 €	41,72 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR X de capitalisation	11,93 €	9,55 €	-
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation	44,24 €	35,76 €	44,84 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de distribution	45,18 €	36,54 €	45,82 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de capitalisation	9,83 \$	7,72 \$	10,36 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation	50,21 \$	39,19 \$	52,34 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I H de capitalisation	61,68 \$	49,08 \$	60,22 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD Z de capitalisation	11,69 \$	9,13 \$	12,20 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de capitalisation	11,15 £	9,23 £	10,94 £

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

14. État de l'actif net des exercices précédents (suite)

Comgest Growth Europe Compounders			
	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	26 960 877 €	5 516 505 €	7 379 754 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de capitalisation	10,93 €	-	-
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR EA de capitalisation	10,48 €	-	-
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	10,94 €	-	-
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation	11,12 €	-	-
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR SEA de capitalisation	10,49 €	-	-
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR SI de capitalisation	15,05 €	12,56 €	14,21 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation	10,94 €	-	-
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de capitalisation	10,88 £	-	-

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

Comgest Growth Europe Plus			
	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	463 294 942 €	193 469 267 €	495 139 572 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de capitalisation	15,89 €	12,97 €	16,35 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	14,91 €	12,10 €	15,18 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de distribution	1 152,76 €	-	-
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation	14,90 €	12,10 €	15,19 €

Comgest Growth Europe S			
	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	76 933 991 €	67 148 710 €	83 951 300 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de capitalisation	36,36 €	30,45 €	38,68 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation	11,41 €	9,47 €	-
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de capitalisation	30,10 \$	24,35 \$	32,97 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD Z de capitalisation	9,32 \$	7,48 \$	10,03 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de capitalisation	10,79 £	-	-

Comgest Growth Europe Opportunities			
	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	823 005 961 €	981 871 442 €	2 128 126 429 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de capitalisation	46,68 €	41,55 €	61,41 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de distribution	47,26 €	42,06 €	62,17 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	48,93 €	43,33 €	63,72 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation	43,80 €	39,18 €	58,19 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR X de capitalisation	-	8,94 €	12,99 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation	48,78 €	43,22 €	63,59 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I H de capitalisation	59,47 \$	51,41 \$	73,08 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de capitalisation	8,31 £	7,53 £	10,45 £
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U H de capitalisation	-	-	10,70 £

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

14. État de l'actif net des exercices précédents (suite)

Comgest Growth Europe Smaller Companies			
	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	534 788 533 €	575 749 341 €	1 260 487 414 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de capitalisation	35,79 €	32,73 €	52,87 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	38,12 €	34,68 €	55,75 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de distribution	10,35 €	-	-
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de distribution	38,12 €	34,68 €	55,76 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation	8,09 €	7,43 €	12,07 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR X de capitalisation	39,74 €	35,79 €	56,96 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation	38,01 €	34,60 €	55,65 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de capitalisation	33,04 £	30,77 £	46,81 £

Comgest Growth Europe ex Switzerland			
	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	127 905 121 CHF	150 630 393 CHF	175 501 528 CHF
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie CHF I de capitalisation	23,18 CHF	19,18 CHF	23,66 CHF
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie CHF Z de capitalisation	22,53 CHF	18,64 CHF	23,01 CHF

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

Comgest Growth Europe ex UK			
	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	307 437 703 £	275 130 686 £	323 059 450 £
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR SI de capitalisation	1 945,63 €	1 565,59 €	1 998,37 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR SI de distribution	1 943,33 €	1 565,53 €	1 998,35 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de capitalisation	29,07 £	23,99 £	29,02 £
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP SU H de capitalisation	26,63 £	21,22 £	27,07 £
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP SU de capitalisation	29,42 £	24,24 £	29,27 £
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP SU de distribution	29,38 £	24,23 £	29,27 £
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP Y de capitalisation	12,74 £	10,49 £	12,66 £
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP Y de distribution	12,84 £	10,59 £	12,78 £

Comgest Growth Asia			
	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	190 000 092 \$	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 capitalisation	55,10 €	52,77 €	70,85 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation	54,97 €	52,67 €	70,75 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de capitalisation	58,40 \$	54,30 \$	78,07 \$

Comgest Growth Asia ex Japan			
	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	95 180 179,00 \$	110 831 103 \$	131 626 664 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	12,80 €	13,49 €	15,26 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation	14,14 \$	14,40 \$	17,35 \$

Comgest Growth Asia Pac ex Japan			
	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	79 213 960 \$	100 034 793 \$	153 905 062 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de distribution	7,79 €	8,27 €	9,35 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	18,78 €	19,80 €	22,27 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation	17,53 €	18,67 €	21,21 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation	18,72 €	19,74 €	22,21 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de capitalisation	20,00 \$	20,47 \$	24,65 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de distribution	8,76 \$	8,98 \$	10,82 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation	20,75 \$	21,13 \$	25,32 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de capitalisation	-	-	18,69 £

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

14. État de l'actif net des exercices précédents (suite)

	Comgest Growth China		
	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	120 823 668 €	173 052 491 €	225 914 097 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de capitalisation	55,26 €	65,98 €	77,36 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	57,49 €	68,47 €	80,08 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR SI de capitalisation	58,55 €	69,56 €	81,15 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation	6,07 €	7,28 €	8,58 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation	57,32 €	68,30 €	79,92 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de capitalisation	60,06 \$	69,28 \$	86,56 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation	63,49 \$	73,05 \$	91,04 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de capitalisation	49,76 £	60,68 £	67,21 £

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

	Comgest Growth India		
	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	85 119 239 \$	72 207 751 \$	120 109 206 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	64,76 €	52,94 €	56,14 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation	56,85 €	47,06 €	50,53 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de capitalisation	67,77 \$	53,79 \$	61,09 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD X de capitalisation	11,04 \$	-	67,50 \$

	Comgest Growth Latin America		
	31 décembre 2023	31 décembre 2022	31 décembre 2021
Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires*	17 646 171 €	21 423 548 €	18 252 930 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de capitalisation	11,05 €	8,79 €	8,82 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation	11,44 €	9,05 €	9,03 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation	10,14 €	8,13 €	8,21 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation	11,40 €	9,03 €	9,02 €
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de capitalisation	8,57 \$	6,60 \$	7,05 \$
Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation	9,05 \$	6,93 \$	7,36 \$

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

15. Portefeuille d'investissements croisés

Lorsqu'un Compartiment détient un placement dans un autre Compartiment de la Société, cet investissement doit être retranché des comptes consolidés de la Société. Cette mesure n'affecte la VNI par action d'aucun des Compartiments individuels. Au 31 décembre 2023, divers Compartiments de Comgest Growth plc avaient investi dans d'autres Compartiments, comme indiqué ci-dessous. La juste valeur de ces investissements au 31 décembre 2023 était de 40 572 329 € (31 décembre 2022 : 60 815 426 EUR).

Compartiment	Valeur	% de l'Actif net	% de l'Actif net
		31 décembre 2023	31 décembre 2022
Comgest Growth Emerging Markets	Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth China	1,90 %	3,53 %
	Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth India	2,04 %	1,53 %
	Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Latin America	0,60 %	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 410 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.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

16. Événements importants survenus au cours de l'exercice

Lancements de catégories d'actions

Les catégories d'actions suivantes ont été lancées durant l'exercice clos le 31 décembre 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
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth America	14 juin 2023
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets ex China	7 juillet 2023
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Japan Compounders	21 juillet 2023
Catégorie d'actions EUR EA de capitalisation de Comgest Growth Japan Compounders	1 ^{er} septembre 2023
Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth America	5 septembre 2023
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Global Flex	6 septembre 2023
Catégorie d'actions USD X de capitalisation de Comgest Growth India	18 septembre 2023
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth America	11 octobre 2023
Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Europe Plus	20 octobre 2023
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Europe Compounders	31 octobre 2023
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Europe Compounders	31 octobre 2023
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Europe Compounders	31 octobre 2023
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Europe Compounders	31 octobre 2023
Catégorie d'actions EUR EA de capitalisation de Comgest Growth Europe Compounders	15 novembre 2023
Catégorie d'actions EUR SEA de capitalisation de Comgest Growth Europe Compounders	15 novembre 2023
Catégorie d'actions EUR R H de capitalisation de Comgest Growth America	21 décembre 2023

Les catégories d'actions suivantes ont été clôturées durant l'exercice clos le 31 décembre 2023 :

Catégorie d'actions	Date de clôture
Catégorie d'actions EUR X de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities	27 octobre 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'était alors 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 n'étaient alors 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.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)

16. Événements importants survenus au cours de l'exercice (suite)

Mise à jour du Prospectus du 15 septembre 2023 :

Un nouveau Prospectus a été publié avec date d'effet au 15 septembre 2023 pour inclure l'approbation d'un nouveau compartiment, le Comgest Growth Japan Smaller Companies. Ce compartiment n'était pas lancé au 31 décembre 2023.

Mise à jour du Prospectus du 15 décembre 2023 :

Un Addendum au Prospectus relatif au Comgest Growth Europe ex UK, un compartiment de la Société, a été ajouté pour couvrir les éléments suivants :

Nouvelles catégories d'actions

Le tableau ci-dessous est mis à jour pour inclure les informations relatives à la création de deux nouvelles catégories d'actions du compartiment :

Devise de la catégorie	Type de catégorie	Souscription initiale minimum	Commission de souscription max. (%)	Commission de gestion annuelle	Période et prix d'offre initiale
EUR	Z de capitalisation	10 €	2,00 %	0,90 %	10 €
EUR	de capitalisation	50 €	4,00 %	1,50 %	10 €

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 décembre 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 compartiment préalablement constitué, le Comgest Growth Global Developed Markets, a été lancé le 12 avril 2023.

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 de RBC 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.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2023 (suite)
17. Événements importants après l'exercice

Comme indiqué page 204, les certificats de dépôt internationaux assortis d'une exposition sous-jacente à un titre russe ont été vendus par la Société. À la fin de l'exercice, les compartiments Comgest Growth Emerging Markets et Comgest Growth Emerging Markets ex China bénéficiaient d'une exposition à ce titre.

La Valeur nette d'inventaire au 27 mars 2024, ainsi que les valeurs des souscriptions et des rachats enregistrées pour la période du 1^{er} janvier 2024 au 27 mars 2024 sont indiquées ci-dessous.

Nom du Compartiment	Devise	Valeur nette d'inventaire (VNI)	Valeur des souscriptions	Valeur des rachats
Comgest Growth Global	Dollar US	1 072 246 802	29 075 828	39 307 673
Comgest Growth Global Compounders	Dollar US	18 263 925	1 561 165	192 788
Comgest Growth Global Plus	Dollar US	13 936 947	33 613	471 266
Comgest Growth Global Flex	Euro	75 681 135	3 239 216	3 000 776
Comgest Growth Global Developed Markets ¹	Dollar US	9 203 172	-	18 794
Comgest Growth EAFE	Dollar US	14 876 129	-	62 425
Comgest Growth America	Dollar US	1 036 408 642	149 080 784	90 625 643
Comgest Growth Japan	Yen japonais	241 790 586 244	14 429 938 786	62 312 956 483
Comgest Growth Japan Compounders	Yen japonais	3 824 772 247	59 344 424	61 777 772
Comgest Growth Emerging Markets	Dollar US	724 350 334	4 080 150	85 658 933
Comgest Growth Emerging Markets ex China	Dollar US	3 318 831	-	-
Comgest Growth Emerging Markets Plus	Dollar US	228 112 931	6 581 833	486
Comgest Growth Europe	Euro	6 510 880 133	505 160 119	453 829 940
Comgest Growth Europe Compounders	Euro	192 369 951	159 136 448	2 895 367
Comgest Growth Europe Plus	Euro	528 830 507	21 200 197	10 109 438
Comgest Growth Europe S	Euro	84 638 930	3 751 879	5 037 486
Comgest Growth Europe Opportunities	Euro	837 904 375	19 987 128	85 701 720
Comgest Growth Europe Smaller Companies	Euro	504 221 534	29 696 635	69 138 484
Comgest Growth Europe ex Switzerland	Franc suisse	104 541 855	4 599 819	40 094 847
Comgest Growth Europe ex UK	Livre sterling	335 517 349	38 885 299	40 815 638
Comgest Growth Asia	Dollar US	189 569 413	5 763 751	13 188 474
Comgest Growth Asia ex Japan	Dollar US	91 382 095	1 855 969	4 052 044
Comgest Growth Asia Pac ex Japan	Dollar US	67 711 750	1 125 285	11 071 675
Comgest Growth China	Euro	113 075 156	1 430 682	9 532 337
Comgest Growth India	Dollar US	91 361 188	7 969 360	3 461 772
Comgest Growth Latin America	Euro	16 768 217	48 327	1 224 598

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

18. Prêt de titres

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023, la Société n'a conclu aucune opération de prêt de titres (exercice clos le 31 décembre 2022 : aucune).

19. Approbation des états financiers

Le Conseil d'administration a autorisé la publication des États financiers le 27 mars 2024.

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Global¹

Au 31 décembre 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Îles Caïmans					
Logiciel Internet					
NetEase Inc	1 134 500	HKD	21 218 620	20 427 738	2,05
Tencent Holdings Ltd	308 075	HKD	15 415 683	11 583 584	1,16
			<u>36 634 303</u>	<u>32 011 322</u>	<u>3,21</u>
Total pour les Îles Caïmans			36 634 303	32 011 322	3,21
Chine					
Autres entreprises					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	6 467 188	CNY	29 960 538	24 392 616	2,44
			<u>29 960 538</u>	<u>24 392 616</u>	<u>2,44</u>
Total pour la Chine			29 960 538	24 392 616	2,44
France					
Autres services					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	41 788	EUR	23 855 336	33 863 793	3,39
			<u>23 855 336</u>	<u>33 863 793</u>	<u>3,39</u>
Pharmacie et cosmétiques					
EssilorLuxottica SA	175 698	EUR	30 476 125	35 245 799	3,53
L'Oréal SA	79 229	EUR	21 505 557	39 441 030	3,95
			<u>51 981 682</u>	<u>74 686 829</u>	<u>7,48</u>
Total pour la France			75 837 018	108 550 622	10,87
Hong Kong					
Assurance					
AIA Group Ltd	1 930 319	HKD	19 415 236	16 822 389	1,69
			<u>19 415 236</u>	<u>16 822 389</u>	<u>1,69</u>
Total pour Hong Kong			19 415 236	16 822 389	1,69

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

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

 Comgest Growth Global¹

Au 31 décembre 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Inde					
Sociétés holdings et financières					
HDFC Bank Ltd	1 137 605	INR	18 452 499	23 366 472	2,34
			18 452 499	23 366 472	2,34
Total pour l'Inde			18 452 499	23 366 472	2,34
Irlande					
Sociétés holdings et financières					
Linde PLC	110 952	USD	35 598 208	45 569 096	4,56
			35 598 208	45 569 096	4,56
Autres services					
Accenture PLC	41 357	USD	13 132 472	14 512 585	1,45
			13 132 472	14 512 585	1,45
Total pour l'Irlande			48 730 680	60 081 681	6,01
Japon					
Industrie chimique					
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	447 400	JPY	10 758 685	18 777 586	1,88
			10 758 685	18 777 586	1,88
Semi-conducteurs					
Hoya Corp	156 600	JPY	13 894 957	19 577 764	1,96
Keyence Corp	27 500	JPY	10 572 578	12 117 314	1,21
			24 467 535	31 695 078	3,17
Arts graphiques et édition					
Recruit Holdings Co Ltd	525 900	JPY	23 640 197	22 243 862	2,23
			23 640 197	22 243 862	2,23
Total pour le Japon			58 866 417	72 716 526	7,28
Jersey					
Sociétés holdings et financières					
Experian PLC	851 820	GBP	30 604 255	34 770 522	3,48
			30 604 255	34 770 522	3,48
Total pour Jersey			30 604 255	34 770 522	3,48

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

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Global¹

Au 31 décembre 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Pays-Bas					
Banques et établissements financiers					
Adyen NV	14 142	EUR	21 122 597	18 224 579	1,82
			<u>21 122 597</u>	<u>18 224 579</u>	<u>1,82</u>
Semi-conducteurs					
ASML Holding NV	66 351	EUR	45 718 737	49 964 951	5,00
			<u>45 718 737</u>	<u>49 964 951</u>	<u>5,00</u>
Total pour les Pays-Bas			<u>66 841 334</u>	<u>68 189 530</u>	<u>6,82</u>
Suisse					
Industrie chimique					
Lonza Group AG	32 098	CHF	15 965 661	13 489 051	1,35
Sika AG	70 296	CHF	25 256 125	22 859 870	2,29
			<u>41 221 786</u>	<u>36 348 921</u>	<u>3,64</u>
Santé, éducation et services sociaux					
Alcon Inc	399 809	CHF	31 546 045	31 180 960	3,12
			<u>31 546 045</u>	<u>31 180 960</u>	<u>3,12</u>
Total pour la Suisse			<u>72 767 831</u>	<u>67 529 881</u>	<u>6,76</u>
États-Unis d'Amérique					
Semi-conducteurs					
Analog Devices Inc	139 940	USD	24 233 543	27 786 486	2,78
Mettler-Toledo International Inc	8 952	USD	10 456 775	10 858 418	1,09
			<u>34 690 318</u>	<u>38 644 904</u>	<u>3,87</u>
Arts graphiques et édition					
S&P Global Inc	67 779	USD	27 157 605	29 858 005	2,99
			<u>27 157 605</u>	<u>29 858 005</u>	<u>2,99</u>
Sociétés holdings et financières					
Visa Inc - Actions A	114 742	USD	19 578 085	29 873 080	2,99
			<u>19 578 085</u>	<u>29 873 080</u>	<u>2,99</u>

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

ÉTAT DU PORTEFEUILLE
Comgest Growth Global¹
Au 31 décembre 2023
(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Logiciel Internet					
Alphabet Inc - A Shares	171 838	USD	13 421 264	24 004 050	2,40
Intuit Inc	67 359	USD	22 999 778	42 101 396	4,22
Microsoft Corp	188 261	USD	31 267 901	70 793 666	7,09
Verisk Analytics Inc	113 426	USD	19 249 926	27 092 934	2,72
			86 938 869	163 992 046	16,43
Pharmacie et cosmétiques					
Eli Lilly & Co	107 764	USD	15 184 984	62 817 791	6,29
Johnson & Johnson	228 271	USD	33 871 213	35 779 197	3,58
Zoetis Inc - Actions A	72 395	USD	12 163 441	14 288 601	1,43
			61 219 638	112 885 589	11,30
Commerce de détail					
Amazon.com Inc	145 076	USD	23 575 710	22 042 847	2,21
Costco Wholesale Corp	33 067	USD	12 387 776	21 826 865	2,19
			35 963 486	43 869 712	4,40
Textile					
NIKE Inc - Actions B	174 374	USD	23 744 951	18 931 785	1,90
			23 744 951	18 931 785	1,90
Total pour les États-Unis d'Amérique			289 292 952	438 055 121	43,88
Actions			747 403 063	946 486 682	94,78
Certificats de dépôts américains sponsorisés					
Taiwan					
Semi-conducteurs					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	361 491	USD	25 251 777	37 595 064	3,76
			25 251 777	37 595 064	3,76
Total pour Taiwan			25 251 777	37 595 064	3,76
Certificats de dépôts américains sponsorisés			25 251 777	37 595 064	3,76
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			772 654 840	984 081 746	98,54

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

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Global¹
 Au 31 décembre 2023
 (exprimé en USD)

Valeur	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	<u>772 654 840</u>	<u>984 081 746</u>	<u>98,54</u>
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)		(500)	-
Liquidités et autres actifs nets		<u>14 567 713</u>	<u>1,46</u>
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables		<u>998 648 959</u>	<u>100,00</u>
			% Total de l'Actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			98,20

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

ÉTAT DU PORTEFEUILLE
Comgest Growth Global Compounders¹
Au 31 décembre 2023
(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Îles Caïmans					
Logiciel Internet					
Tencent Holdings Ltd	5 100	HKD	271 203	191 759	1,21
			271 203	191 759	1,21
Total pour les Îles Caïmans			271 203	191 759	1,21
Chine					
Autres entreprises					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - A Shares	76 300	CNY	425 677	287 785	1,81
			425 677	287 785	1,81
Total pour la Chine			425 677	287 785	1,81
Danemark					
Pharmacie et cosmétiques					
Novo Nordisk A/S	11 283	DKK	686 456	1 167 195	7,36
			686 456	1 167 195	7,36
Total pour le Danemark			686 456	1 167 195	7,36
France					
Autres services					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	694	EUR	554 927	562 398	3,55
			554 927	562 398	3,55
Pharmacie et cosmétiques					
EssilorLuxottica SA	3 615	EUR	733 514	725 185	4,57
L'Oréal SA	1 108	EUR	511 614	551 574	3,48
			1 245 128	1 276 759	8,05

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

ÉTAT DU PORTEFEUILLE
Comgest Growth Global Compounders¹
Au 31 décembre 2023
(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Tabac et alcool					
Pernod Ricard SA	2 520	EUR	568 045	444 699	2,80
			568 045	444 699	2,80
Total pour la France			2 368 100	2 283 856	14,40
Inde					
Sociétés holdings et financières					
HDFC Bank Ltd	17 089	INR	284 274	351 009	2,21
			284 274	351 009	2,21
Total pour l'Inde			284 274	351 009	2,21
Irlande					
Sociétés holdings et financières					
Linde PLC	1 760	USD	607 554	722 850	4,56
			607 554	722 850	4,56
Autres services					
Accenture PLC	1 522	USD	549 680	534 085	3,37
			549 680	534 085	3,37
Total pour l'Irlande			1 157 234	1 256 935	7,93
Japon					
Semi-conducteurs					
Sony Group Corp	4 700	JPY	523 681	447 063	2,82
			523 681	447 063	2,82
Total pour le Japon			523 681	447 063	2,82
Jersey					
Sociétés holdings et financières					
Experian PLC	14 563	GBP	632 154	594 449	3,75
			632 154	594 449	3,75
Total pour Jersey			632 154	594 449	3,75

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

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Global Compounders¹

Au 31 décembre 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Pays-Bas					
Semi-conducteurs					
ASML Holding NV	1 032	EUR	728 848	777 137	4,90
			728 848	777 137	4,90
Total pour les Pays-Bas			728 848	777 137	4,90
Suède					
Mécanique et machines-outils					
Assa Abloy AB	10 299	SEK	247 431	296 672	1,87
			247 431	296 672	1,87
Total pour la Suède			247 431	296 672	1,87
Suisse					
Industrie chimique					
Lonza Group AG	518	CHF	268 368	217 687	1,37
			268 368	217 687	1,37
Alimentation et distilleries					
Nestle SA	6 608	CHF	876 462	765 575	4,83
			876 462	765 575	4,83
Total pour la Suisse			1 144 830	983 262	6,20
États-Unis d'Amérique					
Semi-conducteurs					
Analog Devices Inc	3 148	USD	555 583	625 067	3,94
			555 583	625 067	3,94
Arts graphiques et édition					
S&P Global Inc	1 199	USD	540 300	528 183	3,33
			540 300	528 183	3,33
Sociétés holdings et financières					
Visa Inc - Actions A	2 356	USD	505 529	613 385	3,87
			505 529	613 385	3,87

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

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Global Compounders¹

Au 31 décembre 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Logiciel Internet					
Alphabet Inc - A Shares	3 227	USD	463 642	450 780	2,84
Intuit Inc	838	USD	516 399	523 775	3,30
Microsoft Corp	2 555	USD	844 521	960 782	6,06
Verisk Analytics Inc	1 442	USD	331 398	344 436	2,17
			<u>2 155 960</u>	<u>2 279 773</u>	<u>14,37</u>
Matériel de bureau et ordinateurs					
Apple Inc	1 621	USD	278 029	312 091	1,97
			<u>278 029</u>	<u>312 091</u>	<u>1,97</u>
Pharmacie et cosmétiques					
Johnson & Johnson	4 209	USD	709 058	659 719	4,16
Zoetis Inc - Actions A	1 697	USD	293 062	334 937	2,11
			<u>1 002 120</u>	<u>994 656</u>	<u>6,27</u>
Commerce de détail					
Amazon.com Inc	2 748	USD	445 155	417 531	2,63
Costco Wholesale Corp	630	USD	355 159	415 850	2,62
			<u>800 314</u>	<u>833 381</u>	<u>5,25</u>
Textile					
NIKE Inc - Actions B	3 376	USD	432 252	366 532	2,31
			<u>432 252</u>	<u>366 532</u>	<u>2,31</u>
Total pour les États-Unis d'Amérique			<u>6 270 087</u>	<u>6 553 068</u>	<u>41,31</u>
Actions			<u>14 739 975</u>	<u>15 190 190</u>	<u>95,77</u>
Certificats de dépôts américains sponsorisés					
Taiwan					
Semi-conducteurs					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4 832	USD	543 408	502 528	3,17
			<u>543 408</u>	<u>502 528</u>	<u>3,17</u>
Total pour Taiwan			<u>543 408</u>	<u>502 528</u>	<u>3,17</u>
Certificats de dépôts américains sponsorisés			<u>543 408</u>	<u>502 528</u>	<u>3,17</u>
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			<u>15 283 383</u>	<u>15 692 718</u>	<u>98,94</u>
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			<u>15 283 383</u>	<u>15 692 718</u>	<u>98,94</u>

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

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Global Compounders¹

Au 31 décembre 2023

(exprimé en USD)

	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Liquidités et autres actifs nets	<u>168 266</u>	<u>1,06</u>
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables	<u>15 860 984</u>	<u>100,00</u>
		% Total de l'Actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle		98,76

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

ÉTAT DU PORTEFEUILLE
Comgest Growth Global Plus¹
Au 31 décembre 2023
(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Îles Caïmans					
Logiciel Internet					
NetEase Inc	12 700	HKD	243 514	228 675	1,72
			243 514	228 675	1,72
Total pour les Îles Caïmans			243 514	228 675	1,72
Chine					
Autres entreprises					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	90 000	CNY	497 363	339 458	2,56
			497 363	339 458	2,56
Total pour la Chine			497 363	339 458	2,56
Danemark					
Pharmacie et cosmétiques					
Coloplast A/S - Actions B	804	DKK	92 881	91 976	0,69
			92 881	91 976	0,69
Total pour le Danemark			92 881	91 976	0,69
France					
Autres services					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	597	EUR	414 199	483 792	3,64
			414 199	483 792	3,64
Pharmacie et cosmétiques					
EssilorLuxottica SA	2 520	EUR	434 306	505 523	3,81
L'Oréal SA	1 046	EUR	402 555	520 710	3,92
			836 861	1 026 233	7,73
Total pour la France			1 251 060	1 510 025	11,37

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

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Global Plus¹

Au 31 décembre 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Hong Kong					
Assurance					
AIA Group Ltd	27 000	HKD	296 740	235 300	1,77
			296 740	235 300	1,77
Total pour Hong Kong			296 740	235 300	1,77
Inde					
Sociétés holdings et financières					
HDFC Bank Ltd	15 935	INR	346 547	327 306	2,47
			346 547	327 306	2,47
Total pour l'Inde			346 547	327 306	2,47
Irlande					
Sociétés holdings et financières					
Linde PLC	1 593	USD	511 478	654 261	4,93
			511 478	654 261	4,93
Autres services					
Accenture PLC	581	USD	184 026	203 879	1,54
			184 026	203 879	1,54
Total pour l'Irlande			695 504	858 140	6,47
Japon					
Industrie chimique					
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	6 400	JPY	204 435	268 611	2,02
			204 435	268 611	2,02
Semi-conducteurs					
Hoya Corp	2 300	JPY	301 533	287 540	2,17
Keyence Corp	400	JPY	202 667	176 252	1,33
			504 200	463 792	3,50
Arts graphiques et édition					
Recruit Holdings Co Ltd	6 500	JPY	276 534	274 929	2,07
			276 534	274 929	2,07
Total pour le Japon			985 169	1 007 332	7,59

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

ÉTAT DU PORTEFEUILLE
Comgest Growth Global Plus¹
Au 31 décembre 2023
(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Jersey					
Sociétés holdings et financières					
Experian PLC	11 422	GBP	409 888	466 236	3,51
			<u>409 888</u>	<u>466 236</u>	<u>3,51</u>
Total pour Jersey			<u>409 888</u>	<u>466 236</u>	<u>3,51</u>
Pays-Bas					
Banques et établissements financiers					
Adyen NV	196	EUR	268 447	252 582	1,90
			<u>268 447</u>	<u>252 582</u>	<u>1,90</u>
Semi-conducteurs					
ASML Holding NV	893	EUR	594 634	672 465	5,07
			<u>594 634</u>	<u>672 465</u>	<u>5,07</u>
Total pour les Pays-Bas			<u>863 081</u>	<u>925 047</u>	<u>6,97</u>
Suisse					
Industrie chimique					
Lonza Group AG	438	CHF	218 448	184 067	1,39
Sika AG	987	CHF	334 602	320 967	2,42
			<u>553 050</u>	<u>505 034</u>	<u>3,81</u>
Alimentation et distilleries					
Nestle SA	814	CHF	93 226	94 307	0,71
			<u>93 226</u>	<u>94 307</u>	<u>0,71</u>
Santé éducation et services sociaux					
Alcon Inc	5 321	CHF	412 023	414 983	3,13
			<u>412 023</u>	<u>414 983</u>	<u>3,13</u>
Total pour la Suisse			<u>1 058 299</u>	<u>1 014 324</u>	<u>7,65</u>
États-Unis d'Amérique					
Semi-conducteurs					
Analog Devices Inc	1 959	USD	333 450	388 979	2,93
Mettler-Toledo International Inc	121	USD	141 157	146 768	1,11
			<u>474 607</u>	<u>535 747</u>	<u>4,04</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 31 décembre 2023
(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Arts graphiques et édition					
S&P Global Inc	968	USD	378 522	426 423	3,21
			<u>378 522</u>	<u>426 423</u>	<u>3,21</u>
Sociétés holdings et financières					
Visa Inc - Actions A	1 438	USD	306 795	374 383	2,82
			<u>306 795</u>	<u>374 383</u>	<u>2,82</u>
Logiciel Internet					
Alphabet Inc - A Shares	2 316	USD	238 546	323 521	2,44
Intuit Inc	951	USD	374 477	594 404	4,48
Microsoft Corp	2 469	USD	603 622	928 443	6,99
Verisk Analytics Inc	1 586	USD	277 553	378 832	2,85
			<u>1 494 198</u>	<u>2 225 200</u>	<u>16,76</u>
Pharmacie et cosmétiques					
Eli Lilly & Co	1 439	USD	273 341	838 822	6,32
Johnson & Johnson	3 123	USD	493 409	489 499	3,69
Zoetis Inc - Actions A	1 011	USD	169 961	199 541	1,50
			<u>936 711</u>	<u>1 527 862</u>	<u>11,51</u>
Commerce de détail					
Costco Wholesale Corp	386	USD	154 361	254 791	1,91
			<u>154 361</u>	<u>254 791</u>	<u>1,91</u>
Textile					
Cintas Corp	154	USD	93 068	92 810	0,70
NIKE Inc - Actions B	2 454	USD	317 543	266 431	2,01
			<u>410 611</u>	<u>359 241</u>	<u>2,71</u>
Total pour les États-Unis d'Amérique			4 155 805	5 703 647	42,96
Actions			10 895 851	12 707 466	95,73
Certificats de dépôts américains sponsorisés					
Taiïwan					
Semi-conducteurs					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4 623	USD	466 791	480 792	3,62
			<u>466 791</u>	<u>480 792</u>	<u>3,62</u>
Total pour Taiwan			466 791	480 792	3,62
Certificats de dépôts américains sponsorisés			466 791	480 792	3,62

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

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Global Plus¹

Au 31 décembre 2023

(exprimé en USD)

	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle	<u>11 362 642</u>	<u>13 188 258</u>	<u>99,35</u>
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	<u>11 362 642</u>	<u>13 188 258</u>	<u>99,35</u>
Liquidités et autres actifs nets		<u>86 336</u>	<u>0,65</u>
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables		<u>13 274 594</u>	<u>100,00</u>
			% Total de l'Actif

Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle	99,00
--	-------

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

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Global Flex

Au 31 décembre 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Îles Caïmans					
Logiciel Internet					
NetEase Inc	81 920	HKD	1 344 339	1 335 307	1,91
Tencent Holdings Ltd	23 270	HKD	1 003 193	792 060	1,13
			<u>2 347 532</u>	<u>2 127 367</u>	<u>3,04</u>
Total pour les Îles Caïmans			<u>2 347 532</u>	<u>2 127 367</u>	<u>3,04</u>
Chine					
Autres entreprises					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A Shares	494 641	CNY	2 174 974	1 688 917	2,41
			<u>2 174 974</u>	<u>1 688 917</u>	<u>2,41</u>
Total pour la Chine			<u>2 174 974</u>	<u>1 688 917</u>	<u>2,41</u>
France					
Autres services					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	3 183	EUR	1 761 990	2 335 049	3,34
			<u>1 761 990</u>	<u>2 335 049</u>	<u>3,34</u>
Pharmacie et cosmétiques					
EssilorLuxottica SA	13 081	EUR	2 083 537	2 375 510	3,39
L'Oreal SA	5 866	EUR	1 463 305	2 643 513	3,78
			<u>3 546 842</u>	<u>5 019 023</u>	<u>7,17</u>
Total pour la France			<u>5 308 832</u>	<u>7 354 072</u>	<u>10,51</u>
Hong Kong					
Assurance					
AIA Group Ltd	150 373	HKD	1 350 499	1 186 325	1,69
			<u>1 350 499</u>	<u>1 186 325</u>	<u>1,69</u>
Total pour Hong Kong			<u>1 350 499</u>	<u>1 186 325</u>	<u>1,69</u>

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Global Flex

Au 31 décembre 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Inde					
Sociétés holdings et financières					
HDFC Bank Ltd	82 203	INR	1 253 499	1 528 497	2,18
			1 253 499	1 528 497	2,18
Total pour l'Inde			1 253 499	1 528 497	2,18
Irlande					
Sociétés holdings et financières					
Linde PLC	8 156	USD	2 427 781	3 032 409	4,33
			2 427 781	3 032 409	4,33
Autres services					
Accenture PLC	3 079	USD	898 906	978 094	1,40
			898 906	978 094	1,40
Total pour l'Irlande			3 326 687	4 010 503	5,73
Japon					
Industrie chimique					
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	36 000	JPY	827 320	1 367 797	1,95
			827 320	1 367 797	1,95
Semi-conducteurs					
Hoya Corp	12 000	JPY	1 041 755	1 358 088	1,94
Keyence Corp	2 100	JPY	762 241	837 661	1,20
			1 803 996	2 195 749	3,14
Arts graphiques et édition					
Recruit Holdings Co Ltd	37 100	JPY	1 408 656	1 420 549	2,03
			1 408 656	1 420 549	2,03
Total pour le Japon			4 039 972	4 984 095	7,12

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Global Flex

Au 31 décembre 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Jersey					
Sociétés holdings et financières					
Experian PLC	63 496	GBP	1 988 562	2 346 308	3,35
			1 988 562	2 346 308	3,35
Total Jersey			1 988 562	2 346 308	3,35
Pays-Bas					
Banques et établissements financiers					
Adyen NV	1 068	EUR	1 407 352	1 245 929	1,78
			1 407 352	1 245 929	1,78
Semi-conducteurs					
ASML Holding NV	4 970	EUR	2 915 649	3 388 049	4,84
			2 915 649	3 388 049	4,84
Total pour les Pays-Bas			4 323 001	4 633 978	6,62
Suisse					
Industrie chimique					
Lonza Group AG	2 401	CHF	1 108 654	913 421	1,30
Sika AG	5 097	CHF	1 552 602	1 500 490	2,14
			2 661 256	2 413 911	3,44
Santé, éducation et services sociaux					
Alcon Inc	31 478	CHF	2 186 645	2 222 385	3,17
			2 186 645	2 222 385	3,17
Total pour la Suisse			4 847 901	4 636 296	6,61
États-Unis d'Amérique					
Semi-conducteurs					
Analog Devices Inc	10 580	USD	1 628 415	1 901 747	2,72
Mettler-Toledo International Inc	713	USD	773 961	782 909	1,12
			2 402 376	2 684 656	3,84
Arts graphiques et édition					
S&P Global Inc	5 233	USD	1 861 442	2 086 852	2,98
			1 861 442	2 086 852	2,98

ÉTAT DU PORTEFEUILLE
Comgest Growth Global Flex
Au 31 décembre 2023
(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Sociétés holdings et financières					
Visa Inc - Actions A	8 476	USD	1 411 564	1 997 670	2,85
			1 411 564	1 997 670	2,85
Logiciel Internet					
Alphabet Inc - A Shares	13 718	USD	1 135 428	1 734 728	2,48
Intuit Inc	5 003	USD	1 747 927	2 830 784	4,04
Microsoft Corp	14 430	USD	2 715 323	4 912 196	7,02
Verisk Analytics Inc	7 938	USD	1 236 590	1 716 445	2,45
			6 835 268	11 194 153	15,99
Pharmacie et cosmétiques					
Eli Lilly & Co	8 265	USD	1 545 645	4 361 412	6,23
Johnson & Johnson	17 308	USD	2 521 254	2 455 851	3,51
Zoetis Inc - Actions A	5 705	USD	884 711	1 019 324	1,46
			4 951 610	7 836 587	11,20
Commerce de détail					
Amazon.com Inc	10 630	USD	1 421 711	1 462 112	2,09
Costco Wholesale Corp	2 611	USD	957 421	1 560 194	2,23
			2 379 132	3 022 306	4,32
Textile					
NIKE Inc - Actions B	12 194	USD	1 454 506	1 198 481	1,71
			1 454 506	1 198 481	1,71
Total pour les États-Unis d'Amérique			21 295 898	30 020 705	42,89
Actions			52 257 357	64 517 063	92,15
Certificats de dépôts américains sponsorisés					
Taiïwan					
Semi-conducteurs					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	27 363	USD	1 931 693	2 576 157	3,68
			1 931 693	2 576 157	3,68
Total pour Taiïwan			1 931 693	2 576 157	3,68
Certificats de dépôts américains sponsorisés			1 931 693	2 576 157	3,68
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			54 189 050	67 093 220	95,83

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Global Flex

Au 31 décembre 2023

(exprimé en EUR)

	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	54 189 050	67 093 220	95,83
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)		(203 195)	(0,29)
Liquidités et autres actifs nets		3 122 470	4,46
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables		70 012 495	100,00
			% Total de l'Actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			92,26
Instruments dérivés			0,64

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Global Developed Markets¹

Au 31 décembre 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Danemark					
Pharmacie et cosmétiques					
Novo Nordisk A/S	3 616	DKK	288 104	374 065	4,38
			288 104	374 065	4,38
Total pour le Danemark			288 104	374 065	4,38
France					
Autres services					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	351	EUR	313 500	284 440	3,33
			313 500	284 440	3,33
Pharmacie et cosmétiques					
EssilorLuxottica SA	1 442	EUR	264 908	289 272	3,39
L'Oréal SA	667	EUR	294 343	332 040	3,89
			559 251	621 312	7,28
Tabac et alcool					
Pernod Ricard SA	918	EUR	202 718	161 997	1,90
			202 718	161 997	1,90
Total pour la France			1 075 469	1 067 749	12,51
Irlande					
Sociétés holdings et financières					
Linde PLC	961	USD	347 815	394 692	4,62
			347 815	394 692	4,62
Autres services					
Accenture PLC	369	USD	116 704	129 486	1,52
			116 704	129 486	1,52
Total pour l'Irlande			464 519	524 178	6,14

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

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Global Developed Markets¹

Au 31 décembre 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Japon					
Industrie chimique					
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	4 300	JPY	136 617	180 473	2,11
			136 617	180 473	2,11
Semi-conducteurs					
Hoya Corp	1 400	JPY	164 256	175 025	2,05
Keyence Corp	300	JPY	143 528	132 189	1,55
Sony Group Corp	1 600	JPY	151 963	152 192	1,78
			459 747	459 406	5,38
Équipements électroniques et électriques					
Hamamatsu Photonics KK	3 100	JPY	144 657	127 536	1,49
			144 657	127 536	1,49
Total pour le Japon			741 021	767 415	8,98
Jersey					
Sociétés holdings et financières					
Experian PLC	8 233	GBP	291 292	336 064	3,94
			291 292	336 064	3,94
Total Jersey			291 292	336 064	3,94
Pays-Bas					
Banques et établissements financiers					
Adyen NV	118	EUR	158 286	152 065	1,78
			158 286	152 065	1,78
Semi-conducteurs					
ASML Holding NV	609	EUR	420 173	458 601	5,37
			420 173	458 601	5,37
Total pour les Pays-Bas			578 459	610 666	7,15
Suisse					
Industrie chimique					
Lonza Group AG	270	CHF	153 738	113 466	1,33
Sika AG	502	CHF	137 571	163 248	1,91
			291 309	276 714	3,24

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

ÉTAT DU PORTEFEUILLE
Comgest Growth Global Developed Markets¹

Au 31 décembre 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Alimentation et distilleries					
Nestle SA	2 036	CHF	243 398	235 882	2,76
			<u>243 398</u>	<u>235 882</u>	<u>2,76</u>
Santé, éducation et services sociaux					
Alcon Inc	3 616	CHF	272 418	282 011	3,30
			<u>272 418</u>	<u>282 011</u>	<u>3,30</u>
Pharmacie et cosmétiques					
Straumann Holding AG	827	CHF	124 619	133 240	1,56
			<u>124 619</u>	<u>133 240</u>	<u>1,56</u>
Total pour la Suisse			<u>931 744</u>	<u>927 847</u>	<u>10,86</u>
États-Unis d'Amérique					
Semi-conducteurs					
Analog Devices Inc	1 306	USD	239 442	259 319	3,04
Mettler-Toledo International Inc	84	USD	98 333	101 889	1,20
			<u>337 775</u>	<u>361 208</u>	<u>4,24</u>
Arts graphiques et édition					
S&P Global Inc	579	USD	212 422	255 061	2,99
			<u>212 422</u>	<u>255 061</u>	<u>2,99</u>
Sociétés holdings et financières					
Visa Inc - Actions A	882	USD	200 185	229 629	2,69
			<u>200 185</u>	<u>229 629</u>	<u>2,69</u>
Logiciel Internet					
Alphabet Inc - A Shares	1 226	USD	142 444	171 259	2,01
Intuit Inc	615	USD	264 364	384 393	4,50
Microsoft Corp	1 603	USD	494 931	602 792	7,06
Verisk Analytics Inc	936	USD	195 354	223 573	2,63
			<u>1 097 093</u>	<u>1 382 017</u>	<u>16,20</u>
Pharmacie et cosmétiques					
Eli Lilly & Co	865	USD	355 334	504 226	5,91
Johnson & Johnson	2 007	USD	323 218	314 577	3,69
Zoetis Inc - Actions A	662	USD	110 994	130 659	1,53
			<u>789 546</u>	<u>949 462</u>	<u>11,13</u>
Commerce de détail					
Amazon.com Inc	1 150	USD	129 563	174 731	2,05
Costco Wholesale Corp	331	USD	167 232	218 486	2,56
			<u>296 795</u>	<u>393 217</u>	<u>4,61</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 31 décembre 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Textile					
NIKE Inc - Actions B	1 504	USD	166 784	163 289	1,92
			166 784	163 289	1,92
Total pour les États-Unis d'Amérique			3 100 600	3 733 883	43,78
Actions					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			7 471 208	8 341 867	97,74
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			7 471 208	8 341 867	97,74
Liquidités et autres actifs nets				193 212	2,26
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables				8 535 079	100,00
					% Total de l'Actif

Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle

97,61

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

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth EAFE

Au 31 décembre 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Îles Caïmans					
Logiciel Internet					
NetEase Inc	17 190	HKD	256 631	309 522	2,22
Tencent Holdings Ltd	5 124	HKD	253 302	192 662	1,38
			<u>509 933</u>	<u>502 184</u>	<u>3,60</u>
Total pour les Îles Caïmans			509 933	502 184	3,60
Chine					
Autres entreprises					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - A Shares	104 416	CNY	464 887	393 831	2,82
			<u>464 887</u>	<u>393 831</u>	<u>2,82</u>
Total pour la Chine			464 887	393 831	2,82
Danemark					
Pharmacie et cosmétiques					
Coloplast A/S - B Shares	2 432	DKK	322 841	278 216	1,99
Novo Nordisk A/S	9 365	DKK	323 243	968 784	6,94
			<u>646 084</u>	<u>1 247 000</u>	<u>8,93</u>
Total pour le Danemark			646 084	1 247 000	8,93
France					
Logiciel Internet					
Dassault Systemes SE	7 683	EUR	331 940	375 424	2,69
			<u>331 940</u>	<u>375 424</u>	<u>2,69</u>
Autres services					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	759	EUR	440 665	615 072	4,40
			<u>440 665</u>	<u>615 072</u>	<u>4,40</u>

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth EAFE

Au 31 décembre 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Pharmacie et cosmétiques					
EssilorLuxottica SA	3 837	EUR	608 321	769 719	5,51
L'Oréal SA	1 335	EUR	301 105	664 577	4,76
			<u>909 426</u>	<u>1 434 296</u>	<u>10,27</u>
Tabac et alcool					
Pernod Ricard SA	3 135	EUR	591 338	553 227	3,96
			<u>591 338</u>	<u>553 227</u>	<u>3,96</u>
Total pour la France			<u>2 273 369</u>	<u>2 978 019</u>	<u>21 32</u>
Hong Kong					
Assurance					
AIA Group Ltd	34 255	HKD	354 460	298 526	2,14
			<u>354 460</u>	<u>298 526</u>	<u>2,14</u>
Total pour Hong Kong			<u>354 460</u>	<u>298 526</u>	<u>2 14</u>
Inde					
Sociétés holdings et financières					
HDFC Bank Ltd	20 876	INR	330 933	428 794	3,07
			<u>330 933</u>	<u>428 794</u>	<u>3,07</u>
Total pour l'Inde			<u>330 933</u>	<u>428 794</u>	<u>3,07</u>
Irlande					
Sociétés holdings et financières					
Linde PLC	1 861	USD	611 477	764 331	5,47
			<u>611 477</u>	<u>764 331</u>	<u>5,47</u>
Autres services					
Accenture PLC	713	USD	225 349	250 199	1,79
			<u>225 349</u>	<u>250 199</u>	<u>1,79</u>
Total pour l'Irlande			<u>836 826</u>	<u>1 014 530</u>	<u>7,26</u>

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth EAFE

Au 31 décembre 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Japon					
Industrie chimique					
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	10 400	JPY	257 098	436 493	3,13
			257 098	436 493	3,13
Semi-conducteurs					
Hoya Corp	3 000	JPY	273 513	375 053	2,68
Keyence Corp	500	JPY	179 571	220 315	1,58
Sony Group Corp	4 400	JPY	451 038	418 527	3,00
			904 122	1 013 895	7,26
Équipements électroniques et électriques					
Hamamatsu Photonics KK	7 400	JPY	322 922	304 440	2,18
			322 922	304 440	2,18
Arts graphiques et édition					
Recruit Holdings Co Ltd	9 000	JPY	455 304	380 671	2,73
			455 304	380 671	2,73
Logiciel Internet					
Obic Co Ltd	1 000	JPY	154 273	172 329	1,23
			154 273	172 329	1,23
Total pour le Japon			2 093 719	2 307 828	16,53
Jersey					
Sociétés holdings et financières					
Experian PLC	15 008	GBP	468 876	612 613	4,39
			468 876	612 613	4,39
Total Jersey			468 876	612 613	4,39
Pays-Bas					
Banques et établissements financiers					
Adyen NV	280	EUR	521 912	360 832	2,58
			521 912	360 832	2,58
Semi-conducteurs					
ASML Holding NV	1 199	EUR	803 009	902 895	6,47
			803 009	902 895	6,47
Total pour les Pays-Bas			1 324 921	1 263 727	9,05

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth EAFE

Au 31 décembre 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Suisse					
Industrie chimique					
Lonza Group AG	805	CHF	470 945	338 297	2,42
Sika AG	1 064	CHF	374 443	346 007	2,48
			845 388	684 304	4,90
Alimentation et distilleries					
Nestlé SA	4 740	CHF	555 997	549 156	3,93
			555 997	549 156	3,93
Santé, éducation et services sociaux					
Alcon Inc	6 008	CHF	481 973	468 562	3,36
			481 973	468 562	3,36
Pharmacie et cosmétiques					
Straumann Holding AG	2 494	CHF	294 103	401 813	2,88
			294 103	401 813	2,88
Total pour la Suisse			2 177 461	2 103 835	15,07
Actions			11 481 469	13 150 887	94,18
Certificats de dépôts américains sponsorisés					
Taiwan					
Semi-conducteurs					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	5 145	USD	341 766	535 080	3,83
			341 766	535 080	3,83
Total pour Taiwan			341 766	535 080	3,83
Certificats de dépôts américains sponsorisés			341 766	535 080	3,83
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			11 823 235	13 685 967	98,01
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			11 823 235	13 685 967	98,01
Liquidités et autres actifs nets				277 704	1,99
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables				13 963 671	100,00
					% Total de l'Actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					97,71

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth America

Au 31 décembre 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Jersey					
Construction et matériaux de construction					
Ferguson PLC	23 324	USD	4 420 193	4 503 165	0,50
			4 420 193	4 503 165	0,50
Total pour Jersey			4 420 193	4 503 165	0,50
États-Unis d'Amérique					
Biotechnologie					
BioMarin Pharmaceutical Inc	182 115	USD	15 957 342	17 559 528	1,96
IDEXX Laboratories Inc	25 020	USD	12 025 111	13 887 351	1,55
			27 982 453	31 446 879	3,51
Semi-conducteurs					
Analog Devices Inc	128 650	USD	20 164 929	25 544 744	2,85
Mettler-Toledo International Inc	5 085	USD	6 460 054	6 167 901	0,69
Monolithic Power Systems Inc	29 805	USD	14 407 775	18 800 398	2,10
			41 032 758	50 513 043	5,64
Arts graphiques et édition					
New York Times Co - Actions A	363 721	USD	15 792 735	17 818 692	1,99
Warner Music Group Corp	503 385	USD	15 729 376	18 016 149	2,01
			31 522 111	35 834 841	4,00
Santé, éducation et services sociaux					
Service Corp International/US	521 827	USD	31 757 819	35 719 058	3,98
			31 757 819	35 719 058	3,98
Sociétés holdings et financières					
Visa Inc - Actions A	163 233	USD	32 227 377	42 497 712	4,74
Vulcan Materials Co	157 745	USD	30 050 807	35 809 692	3,99
			62 278 184	78 307 404	8,73

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth America

Au 31 décembre 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Logiciel Internet					
Alphabet Inc - A Shares	261 852	USD	30 535 153	36 578 106	4,08
Intuit Inc	69 359	USD	27 645 191	43 351 456	4,83
Meta Platforms Inc - Actions A	117 665	USD	29 086 991	41 648 703	4,64
Microsoft Corp	220 948	USD	50 775 420	83 085 286	9,26
Oracle Corp	556 878	USD	47 572 123	58 711 648	6,55
Paycom Software Inc	55 742	USD	16 872 001	11 522 986	1,28
			<u>202 486 879</u>	<u>274 898 185</u>	<u>30,64</u>
Mécanique et machines-outils					
OTIS Worldwide Corp	446 738	USD	34 097 413	39 969 649	4,46
			<u>34 097 413</u>	<u>39 969 649</u>	<u>4,46</u>
Matériel de bureau et ordinateurs					
Apple Inc	321 902	USD	42 407 220	61 975 792	6,91
Avery Dennison Corp	205 980	USD	34 050 050	41 640 917	4,64
			<u>76 457 270</u>	<u>103 616 709</u>	<u>11,55</u>
Pharmacie et cosmétiques					
Eli Lilly & Co	102 292	USD	32 685 769	59 628 053	6,64
Intuitive Surgical Inc	14 772	USD	3 948 588	4 983 481	0,56
Johnson & Johnson	247 777	USD	38 231 807	38 836 567	4,33
Zoetis Inc - Actions A	62 906	USD	10 511 139	12 415 757	1,38
			<u>85 377 303</u>	<u>115 863 858</u>	<u>12,91</u>
Commerce de détail					
Amazon.com Inc	146 865	USD	17 905 872	22 314 668	2,49
Costco Wholesale Corp	59 776	USD	27 658 044	39 456 942	4,40
			<u>45 563 916</u>	<u>61 771 610</u>	<u>6,89</u>
Textile					
Cintas Corp	20 977	USD	10 650 014	12 641 999	1,41
			<u>10 650 014</u>	<u>12 641 999</u>	<u>1,41</u>
Transports					
GXO Logistics Inc	177 843	USD	9 662 599	10 876 878	1,21
JB Hunt Transport Services Inc	187 501	USD	32 758 780	37 451 450	4,18
			<u>42 421 379</u>	<u>48 328 328</u>	<u>5,39</u>
Total pour les États-Unis d'Amérique			<u>691 627 499</u>	<u>888 911 563</u>	<u>99,11</u>
Actions			<u>696 047 692</u>	<u>893 414 728</u>	<u>99,61</u>
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			<u>696 047 692</u>	<u>893 414 728</u>	<u>99,61</u>

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth America

Au 31 décembre 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	<u>696 047 692</u>	<u>893 414 728</u>	<u>99,61</u>
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)		329 333	0,04
Liquidités et autres actifs nets		<u>3 142 645</u>	<u>0,35</u>
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables		<u>896 886 706</u>	<u>100,00</u>
			% Total de l'Actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			99,11
Instruments dérivés			0,04

ÉTAT DU PORTEFEUILLE
Comgest Growth Japan
Au 31 décembre 2023
(exprimé en JPY)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (JPY)	Juste valeur JPY	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Japon					
Industrie automobile					
Suzuki Motor Corp	1 433 200	JPY	6 627 311 373	8 646 495 600	3,39
Toyota Industries Corp	270 400	JPY	3 354 181 935	3 109 600 000	1,22
			9 981 493 308	11 756 095 600	4,61
Industrie chimique					
Dexerials Corp	1 369 900	JPY	4 199 898 657	5 652 207 400	2,22
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	1 674 900	JPY	3 433 535 424	9 910 383 300	3,89
Toray Industries Inc	6 569 900	JPY	5 092 832 085	4 816 393 690	1,89
			12 726 266 166	20 378 984 390	8,00
Construction et matériaux de construction					
MonotaRO Co Ltd	1 975 000	JPY	2 587 205 284	3 040 512 500	1,19
			2 587 205 284	3 040 512 500	1,19
Semi-conducteurs					
Hitachi Ltd	610 800	JPY	5 921 282 459	6 211 836 000	2,43
Hoya Corp	463 400	JPY	4 750 965 170	8 167 425 000	3,20
Keyence Corp	159 060	JPY	6 004 509 349	9 880 807 200	3,88
Lasertec Corp	282 200	JPY	5 419 024 343	10 489 374 000	4,11
Murata Manufacturing Co Ltd	1 983 200	JPY	4 338 675 516	5 935 717 600	2,33
Sony Group Corp	730 400	JPY	8 927 163 853	9 794 664 000	3,84
Tokyo Electron Ltd	240 700	JPY	4 954 880 976	6 078 878 500	2,38
			40 316 501 666	56 558 702 300	22,17
Équipements électroniques et électriques					
FANUC Corp	1 518 700	JPY	6 773 735 539	6 298 048 900	2,47
Hamamatsu Photonics KK	1 202 300	JPY	5 041 059 617	6 973 340 000	2,73
			11 814 795 156	13 271 388 900	5,20
Alimentation et distilleries					
Ajinomoto Co Inc	1 353 500	JPY	6 367 483 325	7 363 040 000	2,89
			6 367 483 325	7 363 040 000	2,89
Arts graphiques et édition					
Recruit Holdings Co Ltd	1 171 100	JPY	4 280 460 139	6 983 269 300	2,74
			4 280 460 139	6 983 269 300	2,74

ÉTAT DU PORTEFEUILLE
Comgest Growth Japan
Au 31 décembre 2023
(exprimé en JPY)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (JPY)	Juste valeur JPY	% de l'Actif net
Sociétés holdings et financières					
Nissin Foods Holdings Co Ltd	1 014 300	JPY	3 701 599 061	4 991 370 300	1,96
ORIX Corp	1 933 600	JPY	3 579 949 207	5 135 641 600	2,01
Tokio Marine Holdings Inc	1 377 600	JPY	4 908 637 661	4 861 550 400	1,91
			12 190 185 929	14 988 562 300	5,88
Assurance					
Dai-ichi Life Holdings Inc	1 683 300	JPY	3 497 915 540	5 036 433 600	1,98
			3 497 915 540	5 036 433 600	1,98
Logiciel Internet					
GMO Payment Gateway Inc	543 400	JPY	4 295 004 121	5 324 233 200	2,08
LY Corp	7 758 000	JPY	4 678 016 806	3 876 672 600	1,52
M3 Inc	1 637 500	JPY	5 451 134 881	3 820 287 500	1,50
NTT Data Group Corp	2 107 900	JPY	5 016 632 051	4 213 692 100	1,65
Obic Co Ltd	320 700	JPY	3 362 126 860	7 791 406 500	3,06
SoftBank Group Corp	869 300	JPY	5 159 803 748	5 470 504 900	2,15
			27 962 718 467	30 496 796 800	11,96
Loisirs					
Oriental Land Co Ltd	1 527 500	JPY	4 534 349 303	8 020 902 500	3,15
			4 534 349 303	8 020 902 500	3,15
Mécanique et machines-outils					
Daifuku Co Ltd	2 535 300	JPY	5 012 930 147	7 231 943 250	2,84
Daikin Industries Ltd	109 500	JPY	1 779 680 011	2 516 857 500	0,99
Mitsubishi Heavy Industries Ltd	512 000	JPY	4 359 004 857	4 219 392 000	1,65
			11 151 615 015	13 968 192 750	5,48
Métaux non ferreux					
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	912 900	JPY	4 355 829 850	3 876 173 400	1,52
			4 355 829 850	3 876 173 400	1,52
Pharmacie et cosmétiques					
Asahi Intecc Co Ltd	1 965 200	JPY	4 573 276 587	5 637 176 200	2,21
Symex Corp	735 700	JPY	5 672 951 304	5 781 130 600	2,27
			10 246 227 891	11 418 306 800	4,48
Commerce de détail					
Fast Retailing Co Ltd	255 500	JPY	4 226 250 896	8 939 945 000	3,50
Kobe Bussan Co Ltd	2 018 700	JPY	5 069 549 972	8 409 904 200	3,30
Nitori Holdings Co Ltd	347 200	JPY	5 583 802 373	6 555 136 000	2,57
Pan Pacific International Holdings Corp	2 709 800	JPY	4 673 205 906	9 115 767 200	3,57
			19 552 809 147	33 020 752 400	12,94
Textile					
Asics Corp	887 000	JPY	4 842 580 066	3 918 766 000	1,54
			4 842 580 066	3 918 766 000	1,54

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Japan

Au 31 décembre 2023

(exprimé en JPY)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (JPY)	Juste valeur JPY	% de l'Actif net
Transports					
Japan Airport Terminal Co Ltd	969 200	JPY	5 007 936 235	6 019 701 200	2,36
			5 007 936 235	6 019 701 200	2,36
Total pour le Japon			191 416 372 487	250 116 580 740	98,09
Actions					
			191 416 372 487	250 116 580 740	98,09
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			191 416 372 487	250 116 580 740	98,09
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			191 416 372 487	250 116 580 740	98,09
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)				(585 838 681)	(0,23)
Liquidités et autres actifs nets				5 446 962 276	2,14
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables				254 977 704 335	100,00
					% Total de l'Actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					97,45

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Japan Compounders

Au 31 décembre 2023

(exprimé en JPY)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (JPY)	Juste valeur JPY	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Japon					
Industrie automobile					
Shimano Inc	1 100	JPY	23 602 351	24 018 500	0,73
Toyota Industries Corp	4 100	JPY	49 873 320	47 150 000	1,43
			<u>73 475 671</u>	<u>71 168 500</u>	<u>2,16</u>
Industrie chimique					
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	15 000	JPY	62 961 283	88 755 000	2,68
			<u>62 961 283</u>	<u>88 755 000</u>	<u>2,68</u>
Biens de consommation					
Unicharm Corp	14 400	JPY	78 336 826	73 411 200	2,22
			<u>78 336 826</u>	<u>73 411 200</u>	<u>2,22</u>
Semi-conducteurs					
Advantest Corp	17 600	JPY	65 527 130	84 427 200	2,55
Disco Corp	2 400	JPY	59 219 109	83 952 000	2,54
Hitachi Ltd	10 500	JPY	99 625 823	106 785 000	3,23
Hoya Corp	3 900	JPY	58 613 079	68 737 500	2,08
Ibiden Co Ltd	5 800	JPY	44 097 873	45 327 000	1,37
Keyence Corp	1 700	JPY	96 381 351	105 604 000	3,19
Lasertec Corp	2 200	JPY	43 408 175	81 774 000	2,47
Murata Manufacturing Co Ltd	13 200	JPY	33 178 617	39 507 600	1,20
Nintendo Co Ltd	11 100	JPY	66 978 086	81 684 900	2,47
Renesas Electronics Corp	32 700	JPY	72 592 918	83 352 300	2,52
Rohm Co Ltd	22 000	JPY	61 861 164	59 455 000	1,80
Shimadzu Corp	13 300	JPY	56 047 864	52 428 600	1,59
Sony Group Corp	6 100	JPY	72 791 631	81 801 000	2,47
TDK Corp	11 600	JPY	56 835 565	77 917 200	2,36
Tokyo Electron Ltd	4 400	JPY	84 444 004	111 122 000	3,36
Yaskawa Electric Corp	13 900	JPY	74 291 997	81 871 000	2,48
			<u>1 045 894 386</u>	<u>1 245 746 300</u>	<u>37,68</u>
Équipements électroniques et électriques					
FANUC Corp	11 100	JPY	44 162 282	46 031 700	1,39
Makita Corp	12 200	JPY	48 421 022	47 458 000	1,43
			<u>92 583 304</u>	<u>93 489 700</u>	<u>2,82</u>

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Japan Compounders

Au 31 décembre 2023

(exprimé en JPY)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (JPY)	Juste valeur JPY	% de l'Actif net
Alimentation et distilleries					
Ajinomoto Co Inc	12 800	JPY	75 241 056	69 632 000	2,11
			75 241 056	69 632 000	2,11
Arts graphiques et édition					
Recruit Holdings Co Ltd	8 300	JPY	42 231 238	49 492 900	1,50
TOPPAN Holdings Inc	16 700	JPY	62 728 789	65 714 500	1,99
			104 960 027	115 207 400	3,49
Sociétés holdings et financières					
Daiichi Sankyo Co Ltd	16 100	JPY	62 722 776	62 339 200	1,88
Fuji Electric Co Ltd	4 800	JPY	30 471 967	29 131 200	0,88
FUJIFILM Holdings Corp	7 200	JPY	59 106 602	61 005 600	1,84
Kikkoman Corp	6 700	JPY	51 274 754	57 847 800	1,75
ORIX Corp	28 300	JPY	76 543 617	75 164 800	2,27
			280 119 716	285 488 600	8,62
Assurance					
Dai-ichi Life Holdings Inc	24 400	JPY	68 782 550	73 004 800	2,21
			68 782 550	73 004 800	2,21
Logiciel Internet					
LY Corp	132 000	JPY	56 990 527	65 960 400	1,99
NTT Data Group Corp	23 300	JPY	47 041 161	46 576 700	1,41
			104 031 688	112 537 100	3,40
Loisirs					
Oriental Land Co Ltd	11 100	JPY	53 733 116	58 286 100	1,76
			53 733 116	58 286 100	1,76
Mécanique et machines-outils					
Daifuku Co Ltd	18 300	JPY	47 623 881	52 200 750	1,58
Daikin Industries Ltd	2 100	JPY	49 048 960	48 268 500	1,46
Mitsubishi Heavy Industries Ltd	5 700	JPY	48 198 455	46 973 700	1,42
SMC Corp	1 100	JPY	70 828 484	83 336 000	2,52
			215 699 780	230 778 950	6,98
Diffusion d'actualités					
KDDI Corp	16 100	JPY	69 066 204	72 224 600	2,18
			69 066 204	72 224 600	2,18
Autres services					
Secom Co Ltd	6 100	JPY	61 810 582	61 945 500	1,87
			61 810 582	61 945 500	1,87

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Japan Compounders

Au 31 décembre 2023

(exprimé en JPY)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (JPY)	Juste valeur JPY	% de l'Actif net
Pétrole					
Nippon Gas Co Ltd	20 500	JPY	46 134 134	47 713 750	1,44
			46 134 134	47 713 750	1,44
Pharmacie et cosmétiques					
Fancl Corp	13 300	JPY	33 059 467	31 534 300	0,95
Kao Corp	7 200	JPY	41 745 146	41 760 000	1,26
Otsuka Holdings Co Ltd	8 900	JPY	47 497 191	47 072 100	1,42
Sysmex Corp	4 400	JPY	33 522 736	34 575 200	1,05
Terumo Corp	14 400	JPY	61 269 695	66 556 800	2,01
			217 094 235	221 498 400	6,69
Photographie et optique					
Olympus Corp	31 600	JPY	63 616 302	64 479 800	1,95
			63 616 302	64 479 800	1,95
Commerce de détail					
Fast Retailing Co Ltd	3 300	JPY	104 534 351	115 467 000	3,49
Nitori Holdings Co Ltd	2 200	JPY	38 533 556	41 536 000	1,26
Pan Pacific International Holdings Corp	15 500	JPY	45 234 968	52 142 000	1,58
			188 302 875	209 145 000	6,33
Total pour le Japon			2 901 843 735	3 194 512 700	96,59
Actions			2 901 843 735	3 194 512 700	96,59
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			2 901 843 735	3 194 512 700	96,59
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			2 901 843 735	3 194 512 700	96,59
Liquidités et autres actifs nets				112 857 090	3,41
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables				3 307 369 790	100,00
					% Total de l'Actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					96,46

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Emerging Markets

Au 31 décembre 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Brésil					
Industrie automobile					
Localiza Rent a Car SA	2 113 052	BRL	17 832 296	27 665 951	3,42
Rights Localiza Rent a Car SA	7 581	BRL	-	31 213	-
			17 832 296	27 697 164	3,42
Sociétés holdings et financières					
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	3 941 100	BRL	10 174 116	11 804 803	1,46
			10 174 116	11 804 803	1,46
Assurance					
BB Seguridade Participacoes SA	3 865 892	BRL	27 990 999	26 780 155	3,31
			27 990 999	26 780 155	3,31
Mécanique et machines-outils					
WEG SA	3 172 000	BRL	17 476 652	24 102 135	2,98
			17 476 652	24 102 135	2,98
Total pour le Brésil			73 474 063	90 384 257	11,17
Îles Caïmans					
Banques et établissements financiers					
Alibaba Group Holding Ltd	1 331 988	HKD	32 282 172	12 895 927	1,60
			32 282 172	12 895 927	1,60
Logiciel Internet					
NetEase Inc	1 498 925	HKD	14 393 014	26 989 552	3,34
Tencent Holdings Ltd	768 800	HKD	39 977 670	28 906 791	3,58
			54 370 684	55 896 343	6,92
Total pour les Îles Caïmans			86 652 856	68 792 270	8,52
Chine					
Banques et établissements financiers					
Midea Group Co Ltd - Actions A	3 046 183	CNY	24 934 164	23 464 230	2,90
			24 934 164	23 464 230	2,90

ÉTAT DU PORTEFEUILLE
Comgest Growth Emerging Markets
Au 31 décembre 2023
(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Autres entreprises					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd- Actions A	8 028 213	CNY	34 127 119	30 280 412	3,75
			34 127 119	30 280 412	3,75
Construction et matériaux de construction					
Sany Heavy Industry Co Ltd - Actions A	3 370 639	CNY	8 230 232	6 544 332	0,81
			8 230 232	6 544 332	0,81
Assurance					
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Actions H	1 917 500	HKD	12 208 163	8 680 710	1,07
			12 208 163	8 680 710	1,07
Pharmacie et cosmétiques					
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd - Actions H	3 906 000	HKD	6 973 300	3 806 690	0,47
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	278 196	CNY	12 632 923	11 398 970	1,41
			19 606 223	15 205 660	1,88
Tabac et alcool					
Kweichow Moutai Co Ltd - Actions A	60 205	CNY	14 952 518	14 651 850	1,81
			14 952 518	14 651 850	1,81
Total pour la Chine			114 058 419	98 827 194	12,22
Hong Kong					
Banques et établissements financiers					
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	262 600	HKD	11 000 980	9 012 805	1,12
			11 000 980	9 012 805	1,12
Assurance					
AIA Group Ltd	2 889 200	HKD	23 704 356	25 178 867	3,12
			23 704 356	25 178 867	3,12
Total pour Hong Kong			34 705 336	34 191 672	4,24
Inde					
Alimentation et distilleries					
Britannia Industries Ltd	80 295	INR	4 464 159	5 151 097	0,64
			4 464 159	5 151 097	0,64

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Emerging Markets

Au 31 décembre 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Sociétés holdings et financières					
HDFC Bank Ltd	1 851 871	INR	26 760 287	38 037 536	4,71
Maruti Suzuki India Ltd	225 260	INR	26 370 906	27 887 940	3,45
			53 131 193	65 925 476	8,16
Total pour l'Inde			57 595 352	71 076 573	8,80
Japon					
Semi-conducteurs					
Lasertec Corp	25 200	JPY	3 808 603	6 644 087	0,82
			3 808 603	6 644 087	0,82
Total pour le Japon			3 808 603	6 644 087	0,82
Luxembourg					
Sociétés holdings et financières					
Globant SA	58 154	USD	9 609 164	13 839 489	1,71
			9 609 164	13 839 489	1,71
Total pour le Luxembourg			9 609 164	13 839 489	1,71
Mexique					
Commerce de détail					
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	8 399 000	MXN	31 372 634	35 407 252	4,38
			31 372 634	35 407 252	4,38
Transports					
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	437 540	MXN	7 832 249	7 695 602	0,95
			7 832 249	7 695 602	0,95
Total pour le Mexique			39 204 883	43 102 854	5,33

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Emerging Markets

Au 31 décembre 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Pays-Bas					
Semi-conducteurs					
ASML Holding NV	12 335	EUR	7 769 675	9 288 747	1,15
			7 769 675	9 288 747	1,15
Total pour les Pays-Bas			7 769 675	9 288 747	1,15
Afrique du Sud					
Sociétés holdings et financières					
Discovery Ltd	3 219 878	ZAR	25 904 854	25 297 647	3,13
			25 904 854	25 297 647	3,13
Assurance					
Sanlam Ltd	3 647 835	ZAR	15 841 719	14 521 483	1,80
			15 841 719	14 521 483	1,80
Total pour l'Afrique du Sud			41 746 573	39 819 130	4,93
Corée du Sud					
Industrie chimique					
LG Chem Ltd	39 175	KRW	26 686 915	15 169 500	1,88
			26 686 915	15 169 500	1,88
Semi-conducteurs					
Samsung Electronics Co Ltd	724 925	KRW	33 048 085	44 159 531	5,47
			33 048 085	44 159 531	5,47
Total pour la Corée du Sud			59 735 000	59 329 031	7,35
Taiwan					
Semi-conducteurs					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2 544 939	TWD	30 754 424	49 172 596	6,09
			30 754 424	49 172 596	6,09
Équipements électroniques et électriques					
Delta Electronics Inc	3 728 000	TWD	38 047 446	38 080 664	4,71
			38 047 446	38 080 664	4,71
Total pour Taïwan			68 801 870	87 253 260	10,80

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Emerging Markets

Au 31 décembre 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
États-Unis d'Amérique					
Logiciel Internet					
MercadoLibre Inc	24 599	USD	32 654 584	38 658 312	4,78
			32 654 584	38 658 312	4,78
Total pour les États-Unis d'Amérique			32 654 584	38 658 312	4,78
Actions			629 816 378	661 206 876	81,82
Certificats de dépôts américains					
Mexique					
Tabac et alcool					
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	386 626	USD	35 250 407	50 396 699	6,24
			35 250 407	50 396 699	6,24
Total pour le Mexique			35 250 407	50 396 699	6,24
Certificats de dépôts américains			35 250 407	50 396 699	6,24
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	-	-
Certificats de dépôts internationaux			4 469 281	-	-

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Emerging Markets

Au 31 décembre 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Certificats de dépôts américains sponsorisés					
Inde					
Logiciel Internet					
Infosys Ltd	432 259	USD	6 610 593	7 944 920	0,98
			6 610 593	7 944 920	0,98
Total pour l'Inde			6 610 593	7 944 920	0,98
Certificats de dépôts américains sponsorisés					
			6 610 593	7 944 920	0,98
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			676 146 659	719 548 495	89,04
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 pour la Fédération de Russie			75 219 918	-	-
Vietnam					
Biens de consommation					
Vietnam Dairy Products JSC	4 411 300	VND	16 946 326	12 291 069	1,52
			16 946 326	12 291 069	1,52
Sociétés holdings et financières					
Mobile World Investment Corp	4 910 500	VND	9 441 471	8 662 553	1,07
			9 441 471	8 662 553	1,07
Total pour le Vietnam			26 387 797	20 953 622	2,59
Actions			101 607 715	20 953 622	2,59
Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			101 607 715	20 953 622	2,59

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Emerging Markets

Au 31 décembre 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'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	16 467 420	2,05
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth China	240 952	EUR	15 276 999	15 389 812	1,91
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Latin America	536 502	USD	4 369 620	4 871 437	0,60
			<u>26 323 883</u>	<u>36 728 669</u>	<u>4,56</u>
Total pour l'Irlande			26 323 883	36 728 669	4,56
Fonds de placement			26 323 883	36 728 669	4,56
Autres valeurs mobilières			26 323 883	36 728 669	4,56
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			804 078 257	777 230 786	96,19
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)				11 052	-
Liquidités et autres actifs nets				30 791 123	3,81
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				808 032 961	100,00
					% Total de l'Actif

Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle

87,20

Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé

2,54

Autres valeurs mobilières

4,45

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Emerging Markets ex China

Au 31 décembre 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Brésil					
Industrie automobile					
Localiza Rent a Car SA	10 459	BRL	133 284	136 939	4,11
Rights Localiza Rent a Car SA	37	BRL	-	152	-
			<u>133 284</u>	<u>137 091</u>	<u>4,11</u>
Sociétés holdings et financières					
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	40 400	BRL	113 780	121 010	3,63
			<u>113 780</u>	<u>121 010</u>	<u>3,63</u>
Assurance					
BB Seguridade Participacoes SA	17 300	BRL	95 019	119 842	3,59
			<u>95 019</u>	<u>119 842</u>	<u>3,59</u>
Mécanique et machines-outils					
WEG SA	4 200	BRL	31 565	31 913	0,96
			<u>31 565</u>	<u>31 913</u>	<u>0,96</u>
Pharmacie et cosmétiques					
Raia Drogasil SA	15 688	BRL	77 322	94 950	2,85
			<u>77 322</u>	<u>94 950</u>	<u>2,85</u>
Total pour le Brésil			<u>450 970</u>	<u>504 806</u>	<u>15,14</u>
Japon					
Industrie automobile					
Suzuki Motor Corp	3 700	JPY	151 758	158 335	4,75
			<u>151 758</u>	<u>158 335</u>	<u>4,75</u>
Total pour le Japon			<u>151 758</u>	<u>158 335</u>	<u>4,75</u>
Mexique					
Commerce de détail					
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	32 500	MXN	124 773	137 009	4,11
			<u>124 773</u>	<u>137 009</u>	<u>4,11</u>

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Emerging Markets ex China

Au 31 décembre 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Transports					
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	3 600	MXN	59 470	63 318	1,90
			59 470	63 318	1,90
Total pour le Mexique			184 243	200 327	6,01
Pays-Bas					
Semi-conducteurs					
ASML Holding NV	53	EUR	30 455	39 911	1,20
			30 455	39 911	1,20
Total pour les Pays-Bas			30 455	39 911	1,20
Afrique du Sud					
Arts graphiques et édition					
Naspers Ltd	852	ZAR	159 052	145 731	4,37
			159 052	145 731	4,37
Sociétés holdings et financières					
Discovery Ltd	13 763	ZAR	116 907	108 132	3,24
			116 907	108 132	3,24
Assurance					
Sanlam Ltd	13 073	ZAR	50 789	52 042	1,56
			50 789	52 042	1,56
Diffusion d'actualités					
MTN Group Ltd	11 837	ZAR	85 833	74 760	2,24
			85 833	74 760	2,24
Total pour l'Afrique du Sud			412 581	380 665	11,41
Corée du Sud					
Industrie chimique					
LG Chem Ltd	299	KRW	180 401	115 780	3,47
			180 401	115 780	3,47
Semi-conducteurs					
Samsung Electronics Co Ltd	4 426	KRW	279 180	269 614	8,08
			279 180	269 614	8,08

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Emerging Markets ex China

Au 31 décembre 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Équipements électroniques et électriques					
Coway Co Ltd	973	KRW	40 290	43 189	1,30
			<u>40 290</u>	<u>43 189</u>	<u>1,30</u>
Arts graphiques et édition					
Cheil Worldwide Inc	5 720	KRW	107 889	84 469	2,53
			<u>107 889</u>	<u>84 469</u>	<u>2,53</u>
Total pour la Corée du Sud			607 760	513 052	15,38
Taiwan					
Semi-conducteurs					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	12 000	TWD	237 210	231 861	6,95
			<u>237 210</u>	<u>231 861</u>	<u>6,95</u>
Équipements électroniques et électriques					
Delta Electronics Inc	15 000	TWD	155 501	153 222	4,59
Sinbon Electronics Co Ltd	12 000	TWD	118 740	116 907	3,51
			<u>274 241</u>	<u>270 129</u>	<u>8,10</u>
Total pour Taiwan			511 451	501 990	15,05
États-Unis d'Amérique					
Logiciel Internet					
MercadoLibre Inc	25	USD	30 110	39 289	1,18
			<u>30 110</u>	<u>39 289</u>	<u>1,18</u>
Total pour les États-Unis d'Amérique			30 110	39 289	1,18
Actions			2 379 328	2 338 375	70,12
Certificats de dépôts américains					
Inde					
Sociétés holdings et financières					
HDFC Bank Ltd	3 273	USD	222 851	219 651	6,59
			<u>222 851</u>	<u>219 651</u>	<u>6,59</u>
Total pour l'Inde			222 851	219 651	6,59

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Emerging Markets ex China

Au 31 décembre 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Mexique					
Tabac et alcool					
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	1 275	USD	116 106	166 196	4,98
			116 106	166 196	4,98
Total pour le Mexique			116 106	166 196	4,98
Certificats de dépôts américains			338 957	385 847	11,57
Certificats de dépôts américains sponsorisés					
Inde					
Logiciel Internet					
Infosys Ltd	1 988	USD	36 412	36 539	1,10
			36 412	36 539	1,10
Total pour l'Inde			36 412	36 539	1,10
Certificats de dépôts américains sponsorisés			36 412	36 539	1,10
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	347	USD	38 066	31 924	0,96
			38 066	31 924	0,96
Total Kazakhstan			38 066	31 924	0,96
Certificats de dépôts internationaux			136 420	31 924	0,96
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			2 891 117	2 792 685	83,75

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Emerging Markets ex China

Au 31 décembre 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Actions					
Fédération de Russie					
Biens de consommation					
Detsky Mir PJSC	46 370	RUB	94 356	-	-
			94 356	-	-
Sociétés holdings et financières					
Bourse de Moscou MICEX-RTS PJSC	54 980	RUB	123 421	-	-
			123 421	-	-
Total pour la Fédération de Russie			217 777	-	-
Corée du Sud					
Industrie chimique					
Tokai Carbon Korea Co Ltd	986	KRW	81 106	85 160	2,55
			81 106	85 160	2,55
Total pour la Corée du Sud			81 106	85 160	2,55
Vietnam					
Biens de consommation					
Vietnam Dairy Products JSC	13 460	VND	50 249	37 503	1,12
			50 249	37 503	1,12
Sociétés holdings et financières					
FPT Corp	30 350	VND	104 624	120 214	3,61
Mobile World Investment Corp	71 500	VND	175 238	126 132	3,78
			279 862	246 346	7,39
Total pour le Vietnam			330 111	283 849	8,51
Actions			628 994	369 009	11,06
Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			628 994	369 009	11,06
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			3 520 111	3 161 694	94,81

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Emerging Markets ex China

Au 31 décembre 2023

(exprimé en USD)

	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Liquidités et autres actifs nets	<u>173 111</u>	<u>5,19</u>
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables	<u>3 334 805</u>	<u>100,00</u>
		% Total de l'Actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle		83,30
Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé		11,01

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Emerging Markets Plus

Au 31 décembre 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Brésil					
Industrie automobile					
Localiza Rent a Car SA	591 039	BRL	6 632 027	7 738 407	3,50
Rights Localiza Rent a Car SA	2 120	BRL	-	8 729	-
			<u>6 632 027</u>	<u>7 747 136</u>	<u>3,50</u>
Sociétés holdings et financières					
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	1 180 400	BRL	3 164 278	3 535 660	1,60
			<u>3 164 278</u>	<u>3 535 660</u>	<u>1,60</u>
Assurance					
BB Seguridade Participacoes SA	1 096 888	BRL	6 266 819	7 598 461	3,43
			<u>6 266 819</u>	<u>7 598 461</u>	<u>3,43</u>
Mécanique et machines-outils					
WEG SA	1 273 400	BRL	8 294 055	9 675 807	4,37
			<u>8 294 055</u>	<u>9 675 807</u>	<u>4,37</u>
Total pour le Brésil			<u>24 357 179</u>	<u>28 557 064</u>	<u>12,90</u>
Îles Caïmans					
Banques et établissements financiers					
Alibaba Group Holding Ltd	347 112	HKD	6 297 185	3 360 639	1,52
			<u>6 297 185</u>	<u>3 360 639</u>	<u>1,52</u>
Logiciel Internet					
NetEase Inc	408 445	HKD	6 614 907	7 354 436	3,32
Tencent Holdings Ltd	79 300	HKD	4 656 035	2 981 671	1,35
			<u>11 270 942</u>	<u>10 336 107</u>	<u>4,67</u>
Total pour les Îles Caïmans			<u>17 568 127</u>	<u>13 696 746</u>	<u>6,19</u>
Chine					
Banques et établissements financiers					
Midea Group Co Ltd - Actions A	754 076	CNY	5 803 786	5 808 519	2,63
			<u>5 803 786</u>	<u>5 808 519</u>	<u>2,63</u>

ÉTAT DU PORTEFEUILLE
Comgest Growth Emerging Markets Plus
Au 31 décembre 2023
(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Autres entreprises					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	2 197 798	CNY	10 181 874	8 289 545	3,75
			10 181 874	8 289 545	3,75
Construction et matériaux de construction					
Sany Heavy Industry Co Ltd - Actions A	936 800	CNY	2 264 272	1 818 863	0,82
			2 264 272	1 818 863	0,82
Assurance					
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Actions H	520 500	HKD	4 522 200	2 356 354	1,06
			4 522 200	2 356 354	1,06
Pharmacie et cosmétiques					
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd - Actions H	770 000	HKD	1 388 769	750 422	0,34
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	92 174	CNY	3 988 269	3 776 793	1,71
			5 377 038	4 527 215	2,05
Tabac et alcool					
Kweichow Moutai Co Ltd - Actions A	17 900	CNY	4 403 128	4 356 251	1,97
			4 403 128	4 356 251	1,97
Total pour la Chine			32 552 298	27 156 747	12,28
Hong Kong					
Banques et établissements financiers					
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	163 400	HKD	6 422 569	5 608 120	2,53
			6 422 569	5 608 120	2,53
Assurance					
AIA Group Ltd	835 400	HKD	8 873 671	7 280 363	3,29
			8 873 671	7 280 363	3,29
Total pour Hong Kong			15 296 240	12 888 483	5,82
Inde					
Alimentation et distilleries					
Britannia Industries Ltd	26 087	INR	1 463 053	1 673 537	0,76
			1 463 053	1 673 537	0,76

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Emerging Markets Plus

Au 31 décembre 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisi- on (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Holding and finance companies					
HDFC Bank Ltd	516 199	INR	9 511 372	10 602 757	4,79
Maruti Suzuki India Ltd	60 532	INR	6 427 767	7 494 064	3,39
			<u>15 939 139</u>	<u>18 096 821</u>	<u>8,18</u>
Services publics					
Power Grid Corp of India Ltd	3 202 155	INR	5 627 480	9 127 526	4,12
			<u>5 627 480</u>	<u>9 127 526</u>	<u>4,12</u>
Total pour l'Inde			<u>23 029 672</u>	<u>28 897 884</u>	<u>13,06</u>
Japon					
Semi-conducteurs					
Lasertec Corp	9 300	JPY	1 649 549	2 451 984	1,11
			<u>1 649 549</u>	<u>2 451 984</u>	<u>1,11</u>
Total pour le Japon			<u>1 649 549</u>	<u>2 451 984</u>	<u>1,11</u>
Luxembourg					
Sociétés holdings et financières					
Globant SA	13 003	USD	2 428 083	3 094 454	1,40
			<u>2 428 083</u>	<u>3 094 454</u>	<u>1,40</u>
Total pour le Luxembourg			<u>2 428 083</u>	<u>3 094 454</u>	<u>1,40</u>
Mexique					
Commerce de détail					
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	2 303 100	MXN	8 463 215	9 709 066	4,39
			<u>8 463 215</u>	<u>9 709 066</u>	<u>4,39</u>
Transports					
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	113 329	MXN	2 029 958	1 993 269	0,90
			<u>2 029 958</u>	<u>1 993 269</u>	<u>0,90</u>
Total pour le Mexique			<u>10 493 173</u>	<u>11 702 335</u>	<u>5,29</u>

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Emerging Markets Plus

Au 31 décembre 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Pays-Bas					
Semi-conducteurs					
ASML Holding NV	3 292	EUR	2 121 979	2 479 007	1,12
			2 121 979	2 479 007	1,12
Total pour les Pays-Bas			2 121 979	2 479 007	1,12
Afrique du Sud					
Sociétés holdings et financières					
Discovery Ltd	413 106	ZAR	3 457 360	3 245 653	1,47
			3 457 360	3 245 653	1,47
Assurance					
Sanlam Ltd	989 314	ZAR	4 373 086	3 938 310	1,78
			4 373 086	3 938 310	1,78
Total pour l'Afrique du Sud			7 830 446	7 183 963	3,25
Corée du Sud					
Industrie chimique					
LG Chem Ltd	4 480	KRW	3 027 392	1 734 764	0,78
			3 027 392	1 734 764	0,78
Semi-conducteurs					
Samsung Electronics Co Ltd	207 394	KRW	10 891 056	12 633 613	5,70
			10 891 056	12 633 613	5,70
Équipements électroniques et électriques					
LG Energy solution Ltd	6 655	KRW	1 980 219	2 207 730	1,00
			1 980 219	2 207 730	1,00
Logiciel Internet					
NAVER Corp	18 409	KRW	4 970 560	3 199 926	1,45
			4 970 560	3 199 926	1,45
Total pour la Corée du Sud			20 869 227	19 776 033	8,93
Taïwan					
Semi-conducteurs					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	728 000	TWD	14 275 391	14 066 211	6,36
			14 275 391	14 066 211	6,36

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Emerging Markets Plus

Au 31 décembre 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de 'Actif net
Équipements électroniques et électriques					
Delta Electronics Inc	1 028 000	TWD	10 248 649	10 500 784	4,75
			10 248 649	10 500 784	4,75
Total pour Taïwan			24 524 040	24 566 995	11,11
États-Unis d'Amérique					
Logiciel Internet					
MercadoLibre Inc	6 724	USD	9 311 065	10 567 035	4,78
			9 311 065	10 567 035	4,78
Total pour les États-Unis d'Amérique			9 311 065	10 567 035	4,78
Actions			192 031 078	193 018 730	87,24
Certificats de dépôts américains					
Mexique					
Tabac et alcool					
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	105 465	USD	9 567 134	13 747 363	6,21
			9 567 134	13 747 363	6,21
Total pour le Mexique			9 567 134	13 747 363	6,21
Certificats de dépôts américains			9 567 134	13 747 363	6,21
Certificats de dépôts américains sponsorisés					
Inde					
Logiciel Internet					
Infosys Ltd	216 994	USD	3 851 508	3 988 350	1,80
			3 851 508	3 988 350	1,80
Total pour l'Inde			3 851 508	3 988 350	1,80
Certificats de dépôts américains sponsorisés			3 851 508	3 988 350	1,80
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			205 449 720	210 754 443	95,25

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Emerging Markets Plus

Au 31 décembre 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Actions					
Fédération de Russie					
Biens de consommation					
Detsky Mir PJSC	2 162 770	RUB	4 096 563	-	-
			4 096 563	-	-
Total pour la Fédération de Russie			4 096 563	-	-
Vietnam					
Biens de consommation					
Vietnam Dairy Products JSC	1 339 500	VND	5 032 184	3 732 208	1,69
			5 032 184	3 732 208	1,69
Sociétés holdings et financières					
Mobile World Investment Corp	1 436 700	VND	2 755 702	2 534 465	1,14
			2 755 702	2 534 465	1,14
Total pour le Vietnam			7 787 886	6 266 673	2,83
Actions					
			11 884 449	6 266 673	2,83
Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			11 884 449	6 266 673	2,83
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			217 334 169	217 021 116	98,08
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)				(74)	-
Liquidités et autres actifs nets				4 254 036	1,92
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables				221 275 078	100,00
					% Total de l'Actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					95,09
Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					2,83

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe

Au 31 décembre 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Danemark					
Pharmacie et cosmétiques					
Coloplast A/S - Actions B	830 897	DKK	83 631 337	86 048 065	1,49
Novo Nordisk A/S	4 802 665	DKK	168 021 165	449 755 569	7,76
			<u>251 652 502</u>	<u>535 803 634</u>	<u>9,25</u>
Total pour le Danemark			251 652 502	535 803 634	9,25
France					
Logiciel Internet					
Dassault Systèmes SE	4 076 529	EUR	105 623 828	180 325 260	3,11
			<u>105 623 828</u>	<u>180 325 260</u>	<u>3,11</u>
Autres services					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	274 533	EUR	118 835 135	201 397 409	3,48
			<u>118 835 135</u>	<u>201 397 409</u>	<u>3,48</u>
Pharmacie et cosmétiques					
EssilorLuxottica SA	1 486 539	EUR	176 061 544	269 955 482	4,66
L'Oréal SA	391 906	EUR	81 381 150	176 612 438	3,05
Sartorius Stedim Biotech	528 149	EUR	156 405 587	126 491 686	2,18
			<u>413 848 281</u>	<u>573 059 606</u>	<u>9,89</u>
Textile					
Hermes International SCA	61 250	EUR	54 342 765	117 526 500	2,03
			<u>54 342 765</u>	<u>117 526 500</u>	<u>2,03</u>
Total pour la France			692 650 009	1 072 308 775	18,51

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe

Au 31 décembre 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Allemagne					
Logiciel Internet					
Nemetschek SE	1 128 079	EUR	62 285 755	88 531 640	1,53
			62 285 755	88 531 640	1,53
Pharmacie et cosmétiques					
Carl Zeiss Meditec AG	916 995	EUR	102 436 996	90 635 786	1,56
			102 436 996	90 635 786	1,56
Textile					
adidas AG	528 036	EUR	145 198 215	97 243 110	1,68
			145 198 215	97 243 110	1,68
Total pour l'Allemagne			309 920 966	276 410 536	4,77
Grande-Bretagne					
Semi-conducteurs					
Halma PLC	4 443 790	GBP	98 778 085	117 129 688	2,02
			98 778 085	117 129 688	2,02
Arts graphiques et édition					
RELX PLC	2 754 589	GBP	81 794 659	98 863 175	1,71
			81 794 659	98 863 175	1,71
Total pour la Grande-Bretagne			180 572 744	215 992 863	3,73
Irlande					
Construction et matériaux de construction					
Kingspan Group PLC	1 603 247	EUR	116 798 520	125 694 565	2,17
			116 798 520	125 694 565	2,17
Sociétés holdings et financières					
Linde PLC	638 718	USD	157 174 038	237 476 006	4,10
			157 174 038	237 476 006	4,10
Autres services					
Accenture PLC	843 045	USD	164 708 915	267 806 926	4,62
			164 708 915	267 806 926	4,62

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe

Au 31 décembre 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Pharmacie et cosmétiques					
ICON PLC	590 723	USD	101 311 020	151 374 607	2,61
			101 311 020	151 374 607	2,61
Transports					
Ryanair Holdings PLC	8 102 667	EUR	115 136 111	154 558 373	2,67
			115 136 111	154 558 373	2,67
Total pour l'Irlande			655 128 604	936 910 477	16,17
Italie					
Pharmacie et cosmétiques					
Amplifon SpA	2 258 274	EUR	56 222 597	70 774 307	1,22
			56 222 597	70 774 307	1,22
Total pour l'Italie			56 222 597	70 774 307	1,22
Jersey					
Sociétés holdings et financières					
Experian PLC	6 367 722	GBP	169 714 803	235 300 462	4,06
			169 714 803	235 300 462	4,06
Total Jersey			169 714 803	235 300 462	4,06
Pays-Bas					
Industrie automobile					
Ferrari NV	395 844	EUR	63 304 974	120 811 589	2,09
			63 304 974	120 811 589	2,09
Banques et établissements financiers					
Adyen NV	105 301	EUR	130 490 256	122 844 147	2,12
			130 490 256	122 844 147	2,12
Semi-conducteurs					
ASML Holding NV	655 008	EUR	223 926 901	446 518 954	7,71
			223 926 901	446 518 954	7,71

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe

Au 31 décembre 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Tabac et alcool					
Davide Campari-Milano NV	5 564 986	EUR	52 805 955	56 846 331	0,98
Heineken NV	1 779 666	EUR	153 294 088	163 622 492	2,82
			206 100 043	220 468 823	3,80
Total pour les Pays-Bas			623 822 174	910 643 513	15,72
Portugal					
Commerce de détail					
Jerónimo Martins SGPS SA	5 528 077	EUR	90 461 616	127 366 894	2,20
			90 461 616	127 366 894	2,20
Total pour le Portugal			90 461 616	127 366 894	2,20
Espagne					
Logiciel Internet					
Amadeus IT Group SA - A Shares	1 833 693	EUR	85 480 239	118 970 002	2,05
			85 480 239	118 970 002	2,05
Commerce de détail					
Industria de Diseno Textil SA	4 370 385	EUR	118 727 552	172 324 281	2,97
			118 727 552	172 324 281	2,97
Total pour l'Espagne			204 207 791	291 294 283	5,02
Suède					
Mécanique et machines-outils					
Assa Abloy AB	5 029 179	SEK	95 765 433	131 145 584	2,26
			95 765 433	131 145 584	2,26
Total pour la Suède			95 765 433	131 145 584	2,26

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe

Au 31 décembre 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Suisse					
Industrie chimique					
Lonza Group AG	250 694	CHF	89 781 810	95 372 386	1,65
Sika AG	461 536	CHF	79 089 828	135 870 142	2,35
			<u>168 871 638</u>	<u>231 242 528</u>	<u>4,00</u>
Alimentation et distilleries					
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	6 548	CHF	39 383 805	71 062 992	1,23
			<u>39 383 805</u>	<u>71 062 992</u>	<u>1,23</u>
Santé, éducation et services sociaux					
Alcon Inc	2 856 351	CHF	190 108 504	201 661 874	3,48
			<u>190 108 504</u>	<u>201 661 874</u>	<u>3,48</u>
Pharmacie et cosmétiques					
Straumann Holding AG	1 557 622	CHF	151 855 661	227 177 551	3,92
			<u>151 855 661</u>	<u>227 177 551</u>	<u>3,92</u>
Total pour la Suisse			550 219 608	731 144 945	12,63
Actions			3 880 338 847	5 535 096 273	95,54
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			3 880 338 847	5 535 096 273	95,54
Autres valeurs mobilières					
Actions					
Italie					
Tabac et alcool					
DAV CAM MIL RG-A	3 103 178	EUR	25 128 528	31 698 963	0,55
			<u>25 128 528</u>	<u>31 698 963</u>	<u>0,55</u>
Total pour l'Italie			25 128 528	31 698 963	0,55
Actions			25 128 528	31 698 963	0,55
Autres valeurs mobilières			25 128 528	31 698 963	0,55

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe

Au 31 décembre 2023

(exprimé en EUR)

	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	<u>3 905 467 375</u>	<u>5 566 795 236</u>	<u>96,09</u>
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)		(293 618)	(0,01)
Liquidités et autres actifs nets		<u>227 074 625</u>	<u>3,92</u>
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables		<u>5 793 576 243</u>	<u>100,00</u>
			% Total de l'Actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			95,12
Autres valeurs mobilières			0,54

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe Compounders

Au 31 décembre 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Danemark					
Pharmacie et cosmétiques					
Coloplast A/S - Actions B	7 859	DKK	830 323	813 882	3,02
Novo Nordisk A/S	21 736	DKK	1 585 582	2 035 513	7,55
			<u>2 415 905</u>	<u>2 849 395</u>	<u>10,57</u>
Total pour le Danemark			2 415 905	2 849 395	10,57
France					
Logiciel Internet					
Dassault Systèmes SE	18 125	EUR	677 141	801 759	2,97
			<u>677 141</u>	<u>801 759</u>	<u>2,97</u>
Autres services					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1 505	EUR	1 047 149	1 104 068	4,10
			<u>1 047 149</u>	<u>1 104 068</u>	<u>4,10</u>
Pharmacie et cosmétiques					
EssilorLuxottica SA	6 030	EUR	997 307	1 095 048	4,06
L'Oréal SA	2 700	EUR	1 017 794	1 216 755	4,51
			<u>2 015 101</u>	<u>2 311 803</u>	<u>8,57</u>
Textile					
Hermes International SCA	517	EUR	851 137	992 020	3,68
			<u>851 137</u>	<u>992 020</u>	<u>3,68</u>
Tabac et alcool					
Pernod Ricard SA	5 702	EUR	1 002 110	910 895	3,38
			<u>1 002 110</u>	<u>910 895</u>	<u>3,38</u>
Total pour la France			5 592 638	6 120 545	22,70

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe Compounders

Au 31 décembre 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Allemagne					
Logiciel Internet					
SAP SE	4 210	EUR	523 647	587 211	2,18
			523 647	587 211	2,18
Total pour l'Allemagne			523 647	587 211	2,18
Grande-Bretagne					
Biens de consommation					
Reckitt Benckiser Group PLC	5 027	GBP	344 573	314 430	1,17
			344 573	314 430	1,17
Alimentation et distilleries					
Unilever PLC	7 204	GBP	346 115	315 918	1,17
			346 115	315 918	1,17
Arts graphiques et édition					
RELX PLC	40 288	GBP	1 152 324	1 445 951	5,36
			1 152 324	1 445 951	5,36
Total pour l'Allemagne			1 843 012	2 076 299	7,70
Irlande					
Sociétés holdings et financières					
Linde PLC	4 003	USD	1 294 366	1 488 319	5,52
			1 294 366	1 488 319	5,52
Autres services					
Accenture PLC	4 953	USD	1 395 835	1 573 401	5,84
			1 395 835	1 573 401	5,84
Total pour l'Irlande			2 690 201	3 061 720	11,36
Jersey					
Sociétés holdings et financières					
Experian PLC	33 831	GBP	1 067 271	1 250 125	4,64
			1 067 271	1 250 125	4,64
Total Jersey			1 067 271	1 250 125	4,64

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe Compounders

Au 31 décembre 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Pays-Bas					
Semi-conducteurs					
ASML Holding NV	2 241	EUR	1 244 800	1 527 690	5,67
			1 244 800	1 527 690	5,67
Arts graphiques et édition					
Wolters Kluwer NV	8 599	EUR	880 035	1 106 691	4,10
			880 035	1 106 691	4,10
Tabac et alcool					
Heineken NV	8 358	EUR	750 525	768 435	2,84
			750 525	768 435	2,84
Total pour les Pays-Bas			2 875 360	3 402 816	12,61
Espagne					
Logiciel Internet					
Amadeus IT Group SA - A Shares	10 983	EUR	679 610	712 577	2,64
			679 610	712 577	2,64
Commerce de détail					
Industria de Diseno Textil SA	20 008	EUR	668 044	788 915	2,93
			668 044	788 915	2,93
Total pour l'Espagne			1 347 654	1 501 492	5,57
Suisse					
Industrie chimique					
Givaudan SA	97	CHF	296 187	363 491	1,35
Lonza Group AG	834	CHF	422 154	317 281	1,17
			718 341	680 772	2,52
Construction et matériaux de construction					
Geberit AG	1 277	CHF	611 829	740 327	2,75
			611 829	740 327	2,75
Alimentation et distilleries					
Nestle SA	15 261	CHF	1 628 450	1 600 574	5,94
			1 628 450	1 600 574	5,94

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe Compounders

Au 31 décembre 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Santé, éducation et services sociaux					
Alcon Inc	17 001	CHF	1 232 018	1 200 291	4,45
			1 232 018	1 200 291	4,45
Total pour la Suisse			4 190 638	4 221 964	15 66
États-Unis d'Amérique					
Semi-conducteurs					
Mettler-Toledo International Inc	359	USD	384 320	394 200	1,46
			384 320	394 200	1,46
Total pour les États-Unis d'Amérique			384 320	394 200	1,46
Actions					
			22 930 646	25 465 767	94,45
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			22 930 646	25 465 767	94,45
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			22 930 646	25 465 767	94,45
Liquidités et autres actifs nets				1 495 110	5,55
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables				26 960 877	100,00
					% Total de l'Actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					94,35

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe Plus

Au 31 décembre 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Danemark					
Pharmacie et cosmétiques					
Coloplast A/S - Actions B	72 438	DKK	8 343 219	7 501 712	1,62
Novo Nordisk A/S	383 487	DKK	21 304 235	35 912 439	7,75
			<u>29 647 454</u>	<u>43 414 151</u>	<u>9,37</u>
Total pour le Danemark			29 647 454	43 414 151	9,37
France					
Logiciel Internet					
Dassault Systèmes SE	329 093	EUR	11 433 982	14 557 429	3,14
			<u>11 433 982</u>	<u>14 557 429</u>	<u>3,14</u>
Autres services					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	23 170	EUR	14 926 623	16 997 512	3,67
			<u>14 926 623</u>	<u>16 997 512</u>	<u>3,67</u>
Pharmacie et cosmétiques					
EssilorLuxottica SA	118 450	EUR	17 420 230	21 510 520	4,64
L'Oréal SA	27 765	EUR	9 732 433	12 512 297	2,70
Sartorius Stedim Biotech	41 389	EUR	11 646 137	9 912 666	2,14
			<u>38 798 800</u>	<u>43 935 483</u>	<u>9,48</u>
Textile					
Hermes International SCA	3 908	EUR	5 337 427	7 498 670	1,62
			<u>5 337 427</u>	<u>7 498 670</u>	<u>1,62</u>
Total pour la France			70 496 832	82 989 094	17,91
Allemagne					
Logiciel Internet					
Nemetschek SE	79 529	EUR	4 672 980	6 241 436	1,35
			<u>4 672 980</u>	<u>6 241 436</u>	<u>1,35</u>
Pharmacie et cosmétiques					
Carl Zeiss Meditec AG	74 267	EUR	8 092 343	7 340 550	1,58
			<u>8 092 343</u>	<u>7 340 550</u>	<u>1,58</u>

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe Plus

Au 31 décembre 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Textile					
adidas AG	44 760	EUR	10 011 064	8 243 002	1,78
			10 011 064	8 243 002	1,78
Total pour l'Allemagne			22 776 387	21 824 988	4,71
Grande-Bretagne					
Semi-conducteurs					
Halma PLC	347 465	GBP	8 677 908	9 158 504	1,98
			8 677 908	9 158 504	1,98
Alimentation et distilleries					
Unilever PLC	148 467	EUR	7 080 046	6 511 020	1,41
			7 080 046	6 511 020	1,41
Arts graphiques et édition					
RELX PLC	216 008	GBP	6 473 065	7 752 604	1,67
			6 473 065	7 752 604	1,67
Total pour la Grande-Bretagne			22 231 019	23 422 128	5,06
Irlande					
Construction et matériaux de construction					
Kingspan Group PLC	181 195	EUR	12 017 044	14 205 688	3,07
			12 017 044	14 205 688	3,07
Sociétés holdings et financières					
Linde PLC	54 942	USD	15 741 424	20 427 492	4,41
			15 741 424	20 427 492	4,41
Autres services					
Accenture PLC	65 918	USD	15 662 249	20 939 922	4,52
			15 662 249	20 939 922	4,52
Pharmacie et cosmétiques					
ICON PLC	49 733	USD	9 322 722	12 744 236	2,75
			9 322 722	12 744 236	2,75
Total pour l'Irlande			52 743 439	68 317 338	14,75

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe Plus

Au 31 décembre 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Italie					
Pharmacie et cosmétiques					
Amplifon SpA	197 717	EUR	5 690 022	6 196 451	1,34
			5 690 022	6 196 451	1,34
Total pour l'Italie			5 690 022	6 196 451	1,34
Jersey					
Sociétés holdings et financières					
Experian PLC	510 742	GBP	15 920 501	18 872 970	4,07
			15 920 501	18 872 970	4,07
Total Jersey			15 920 501	18 872 970	4,07
Pays-Bas					
Industrie automobile					
Ferrari NV	33 991	EUR	7 349 153	10 374 053	2,24
			7 349 153	10 374 053	2,24
Banques et établissements financiers					
Adyen NV	7 790	EUR	9 675 933	9 087 814	1,96
			9 675 933	9 087 814	1,96
Semi-conducteurs					
ASML Holding NV	54 589	EUR	27 030 899	37 213 321	8,03
			27 030 899	37 213 321	8,03
Tabac et alcool					
Davide Campari-Milano NV	403 786	EUR	4 398 073	4 124 674	0,89
Heineken NV	142 556	EUR	12 898 294	13 106 599	2,83
			17 296 367	17 231 273	3,72
Total pour les Pays-Bas			61 352 352	73 906 461	15,95
Portugal					
Commerce de détail					
Jeronimo Martins SGPS SA	321 626	EUR	5 547 640	7 410 263	1,60
			5 547 640	7 410 263	1,60
Total pour le Portugal			5 547 640	7 410 263	1,60

ÉTAT DU PORTEFEUILLE
Comgest Growth Europe Plus
Au 31 décembre 2023
(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Espagne					
Logiciel Internet					
Amadeus IT Group SA - A Shares	154 155	EUR	8 464 517	10 001 576	2,16
			8 464 517	10 001 576	2,16
Commerce de détail					
Industria de Diseno Textil SA	370 765	EUR	10 465 981	14 619 264	3,16
			10 465 981	14 619 264	3,16
Total pour l'Espagne			18 930 498	24 620 840	5,32
Suède					
Mécanique et machines-outils					
Assa Abloy AB	426 616	SEK	8 814 473	11 124 839	2,40
			8 814 473	11 124 839	2,40
Total pour la Suède			8 814 473	11 124 839	2,40
Suisse					
Industrie chimique					
Lonza Group AG	21 276	CHF	10 050 745	8 094 102	1,74
Sika AG	38 699	CHF	8 792 196	11 392 478	2,46
			18 842 941	19 486 580	4,20
Alimentation et distilleries					
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	548	CHF	5 121 714	5 947 239	1,28
			5 121 714	5 947 239	1,28
Santé, éducation et services sociaux					
Alcon Inc	217 740	CHF	14 428 925	15 372 710	3,32
			14 428 925	15 372 710	3,32
Pharmacie et cosmétiques					
Straumann Holding AG	134 716	CHF	15 873 440	19 648 189	4,24
			15 873 440	19 648 189	4,24
Total pour la Suisse			54 267 020	60 454 718	13,04
Actions			368 417 637	442 554 241	95,52
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			368 417 637	442 554 241	95,52

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe Plus

Au 31 décembre 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Autres valeurs mobilières					
Actions					
Italie					
Tabac et alcool					
DAV CAM MIL RG-A	267 954	EUR	2 214 182	2 737 150	0,59
			2 214 182	2 737 150	0,59
Total pour l'Italie			2 214 182	2 737 150	0,59
Actions			2 214 182	2 737 150	0,59
Autres valeurs mobilières			2 214 182	2 737 150	0,59
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			370 631 819	445 291 391	96,11
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)				157	-
Liquidités et autres actifs nets				18 003 394	3,89
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables				463 294 942	100,00

% Total de l'Actif

Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle	95,34
Autres valeurs mobilières	0,59

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe S

Au 31 décembre 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Danemark					
Pharmacie et cosmétiques					
Coloplast A/S - Actions B	14 731	DKK	1 662 603	1 525 549	1,98
Novo Nordisk A/S	63 771	DKK	1 968 311	5 971 968	7,76
			<u>3 630 914</u>	<u>7 497 517</u>	<u>9,74</u>
Total pour le Danemark			<u>3 630 914</u>	<u>7 497 517</u>	<u>9,74</u>
Îles Féroé					
Agriculture et pêche					
Bakkafrost P/F	32 452	NOK	2 207 444	1 538 931	2,00
			<u>2 207 444</u>	<u>1 538 931</u>	<u>2,00</u>
Total pour les Îles Féroé			<u>2 207 444</u>	<u>1 538 931</u>	<u>2,00</u>
France					
Logiciel Internet					
Dassault Systèmes SE	73 843	EUR	2 301 658	3 266 445	4,25
			<u>2 301 658</u>	<u>3 266 445</u>	<u>4,25</u>
Pharmacie et cosmétiques					
EssilorLuxottica SA	22 890	EUR	2 861 941	4 156 824	5,40
L'Oréal SA	7 119	EUR	1 794 585	3 208 178	4,17
Sartorius Stedim Biotech	10 228	EUR	3 173 968	2 449 606	3,18
			<u>7 830 494</u>	<u>9 814 608</u>	<u>12,75</u>
Textile					
Hermes International SCA	1 019	EUR	794 061	1 955 257	2,54
			<u>794 061</u>	<u>1 955 257</u>	<u>2,54</u>
Total pour la France			<u>10 926 213</u>	<u>15 036 310</u>	<u>19,54</u>

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe S

Au 31 décembre 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/ valeur/ nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% Actif net
Allemagne					
Logiciel Internet					
Nemetschek SE	16 978	EUR	1 077 511	1 332 433	1,73
			1 077 511	1 332 433	1,73
Pharmacie et cosmétiques					
Carl Zeiss Meditec AG	10 586	EUR	1 183 186	1 046 320	1,36
			1 183 186	1 046 320	1,36
Textile					
adidas AG	7 595	EUR	2 203 563	1 398 695	1,82
			2 203 563	1 398 695	1,82
Total pour l'Allemagne			4 464 260	3 777 448	4,91
Grande-Bretagne					
Biens de consommation					
Reckitt Benckiser Group PLC	10 453	GBP	756 911	653 819	0,85
			756 911	653 819	0,85
Semi-conducteurs					
Halma PLC	41 735	GBP	913 908	1 100 054	1,43
			913 908	1 100 054	1,43
Total pour la Grande-Bretagne			1 670 819	1 753 873	2,28
Irlande					
Construction et matériaux de construction					
Kingspan Group PLC	22 961	EUR	1 921 672	1 800 142	2,34
			1 921 672	1 800 142	2,34
Sociétés holdings et financières					
Linde PLC	15 704	USD	3 850 635	5 838 763	7,59
			3 850 635	5 838 763	7,59
Total pour l'Irlande			5 772 307	7 638 905	9,93
Pays-Bas					
Industrie automobile					
Ferrari NV	7 503	EUR	1 151 634	2 289 916	2,98
			1 151 634	2 289 916	2,98

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe S

Au 31 décembre 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Banques et établissements financiers					
Adyen NV	1 447	EUR	1 990 843	1 688 070	2,19
			1 990 843	1 688 070	2,19
Semi-conducteurs					
ASML Holding NV	9 440	EUR	3 643 898	6 435 248	8,37
			3 643 898	6 435 248	8,37
Total pour les Pays-Bas			6 786 375	10 413 234	13,54
Espagne					
Logiciel Internet					
Amadeus IT Group SA - A Shares	35 763	EUR	1 949 396	2 320 303	3,02
			1 949 396	2 320 303	3,02
Commerce de détail					
Industria de Diseno Textil SA	78 444	EUR	2 178 263	3 093 047	4,02
			2 178 263	3 093 047	4,02
Total pour l'Espagne			4 127 659	5 413 350	7,04
Suède					
Mécanique et machines-outils					
Assa Abloy AB	53 948	SEK	1 105 540	1 406 799	1,83
			1 105 540	1 406 799	1,83
Total pour la Suède			1 105 540	1 406 799	1,83
Suisse					
Industrie chimique					
Lonza Group AG	4 290	CHF	1 759 514	1 632 060	2,12
Sika AG	6 326	CHF	1 117 106	1 862 291	2,42
			2 876 620	3 494 351	4,54
Construction et matériaux de construction					
Geberit AG	2 854	CHF	1 365 100	1 654 575	2,15
			1 365 100	1 654 575	2,15

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe S

Au 31 décembre 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Alimentation et distilleries					
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	179	CHF	1 251 117	1 942 620	2,53
Nestle SA	39 112	CHF	3 436 520	4 102 068	5,33
			<u>4 687 637</u>	<u>6 044 688</u>	<u>7,86</u>
Santé, éducation et services sociaux					
Alcon Inc	44 071	CHF	2 858 931	3 111 466	4,05
			<u>2 858 931</u>	<u>3 111 466</u>	<u>4,05</u>
Pharmacie et cosmétiques					
Roche Holding AG	7 435	CHF	2 046 600	1 955 256	2,54
Straumann Holding AG	23 164	CHF	2 139 286	3 378 445	4,39
			<u>4 185 886</u>	<u>5 333 701</u>	<u>6,93</u>
Total pour la Suisse			<u>15 974 174</u>	<u>19 638 781</u>	<u>25,53</u>
Actions			<u>56 665 705</u>	<u>74 115 148</u>	<u>96,34</u>
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			<u>56 665 705</u>	<u>74 115 148</u>	<u>96,34</u>
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			<u>56 665 705</u>	<u>74 115 148</u>	<u>96,34</u>
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)				77	-
Liquidités et autres actifs nets				<u>2 818 766</u>	<u>3,66</u>
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables				<u>76 933 991</u>	<u>100,00</u>
					% Total de l'Actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					95,69

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe Opportunities

Au 31 décembre 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Danemark					
Logiciel Internet					
Netcompany Group A/S	484 741	DKK	24 100 948	14 669 843	1,78
			24 100 948	14 669 843	1,78
Pharmacie et cosmétiques					
Novo Nordisk A/S	262 921	DKK	17 699 060	24 621 785	2,99
			17 699 060	24 621 785	2,99
Transports					
DSV A/S	123 714	DKK	15 296 053	19 674 197	2,39
			15 296 053	19 674 197	2,39
Total pour le Danemark			57 096 061	58 965 825	7,16
Îles Féroé					
Agriculture et pêche					
Bakkafrost P/F	580 138	NOK	32 648 883	27 511 163	3,34
			32 648 883	27 511 163	3,34
Total pour les Îles Féroé			32 648 883	27 511 163	3,34
France					
Semi-conducteurs					
SOITEC	112 027	EUR	21 205 477	18 125 969	2,20
			21 205 477	18 125 969	2,20
Sociétés holdings et financières					
Edenred SE	653 942	EUR	27 309 506	35 404 420	4,30
			27 309 506	35 404 420	4,30
Logiciel Internet					
Capgemini SE	274 978	EUR	30 982 551	51 902 098	6,31
			30 982 551	51 902 098	6,31

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe Opportunities

Au 31 décembre 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Autres services					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	29 481	EUR	12 058 588	21 627 262	2,63
			12 058 588	21 627 262	2,63
Pharmacie et cosmétiques					
Sartorius Stedim Biotech	133 770	EUR	44 074 102	32 037 915	3,89
			44 074 102	32 037 915	3,89
Total pour la France			135 630 224	159 097 664	19,33
Allemagne					
Autres services					
Scout24 SE	399 516	EUR	26 364 139	25 632 947	3,11
			26 364 139	25 632 947	3,11
Textile					
adidas AG	79 344	EUR	23 034 005	14 611 991	1,78
Zalando SE	415 420	EUR	35 098 389	8 910 758	1,08
			58 132 394	23 522 749	2,86
Total pour l'Allemagne			84 496 533	49 155 696	5,97
Grande-Bretagne					
Agriculture et pêche					
Genus PLC	353 115	GBP	8 942 978	8 842 870	1,07
			8 942 978	8 842 870	1,07
Sociétés holdings et financières					
London Stock Exchange Group PLC	247 302	GBP	23 058 378	26 467 449	3,22
			23 058 378	26 467 449	3,22
Autres services					
Keywords Studios PLC	674 619	GBP	18 624 206	12 939 186	1,57
			18 624 206	12 939 186	1,57
Pharmacie et cosmétiques					
AstraZeneca PLC	196 076	GBP	18 143 547	23 985 438	2,91
			18 143 547	23 985 438	2,91
Total pour la Grande-Bretagne			68 769 109	72 234 943	8,77

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe Opportunities

Au 31 décembre 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité /valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de 'Actif net
Irlande					
Construction et matériaux de construction					
Kingspan Group PLC	334 534	EUR	18 967 545	26 227 466	3,19
			18 967 545	26 227 466	3,19
Pharmacie et cosmétiques					
ICON PLC	191 589	USD	27 295 929	49 095 277	5,97
			27 295 929	49 095 277	5,97
Total pour l'Irlande			46 263 474	75 322 743	9,16
Israël					
Diffusion d'actualités					
Nice Ltd	74 991	ILS	13 124 504	13 745 481	1,67
			13 124 504	13 745 481	1,67
Total pour Israël			13 124 504	13 745 481	1,67
Italie					
Textile					
Moncler SpA	309 800	EUR	12 779 167	17 255 860	2,10
			12 779 167	17 255 860	2,10
Total pour l'Italie			12 779 167	17 255 860	2,10
Jersey					
Transports					
Wizz Air Holdings Plc	977 459	GBP	42 963 694	24 940 471	3,03
			42 963 694	24 940 471	3,03
Total pour Jersey			42 963 694	24 940 471	3,03
Luxembourg					
Sociétés holdings et financières					
Spotify Technology SA	58 991	USD	11 227 237	10 034 852	1,22
			11 227 237	10 034 852	1,22
Total pour le Luxembourg			11 227 237	10 034 852	1,22

ÉTAT DU PORTEFEUILLE
Comgest Growth Europe Opportunities

Au 31 décembre 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Pays-Bas					
Banques et établissements financiers					
Adyen NV	34 845	EUR	52 293 711	40 650 177	4,94
			52 293 711	40 650 177	4,94
Semi-conducteurs					
ASM International NV	28 384	EUR	8 901 543	13 339 060	1,62
ASML Holding NV	93 462	EUR	26 230 720	63 713 045	7,74
			35 132 263	77 052 105	9,36
Sociétés holdings et financières					
Alfen N.V.	363 920	EUR	25 232 780	21 937 098	2,67
TKH Group NV	184 731	EUR	6 668 404	7 296 874	0,89
			31 901 184	29 233 972	3,56
Tabac et alcool					
Davide Campari-Milano NV	2 468 580	EUR	22 744 205	25 216 545	3,06
			22 744 205	25 216 545	3,06
Total pour les Pays-Bas			142 071 363	172 152 799	20,92
Suisse					
Industrie chimique					
Lonza Group AG	75 392	CHF	26 602 851	28 681 640	3,48
Sika AG	133 509	CHF	20 705 850	39 303 298	4,78
			47 308 701	67 984 938	8,26
Santé, éducation et services sociaux					
Alcon Inc	290 628	CHF	19 871 755	20 518 692	2,49
			19 871 755	20 518 692	2,49
Mécanique et machines-outils					
VAT Group AG	37 341	CHF	8 712 094	16 928 839	2,06
			8 712 094	16 928 839	2,06
Pharmacie et cosmétiques					
Straumann Holding AG	188 234	CHF	21 579 099	27 453 733	3,34
			21 579 099	27 453 733	3,34
Total pour la Suisse			97 471 649	132 886 202	16,15
Actions			744 541 898	813 303 699	98,82

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe Opportunities

Au 31 décembre 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle	744 541 898	813 303 699	98,82
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat	744 541 898	813 303 699	98,82
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)		(1 161 139)	(0,14)
Liquidités et autres actifs nets		10 863 401	1,32
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables		823 005 961	100,00
			% Total de l'Actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			97,91

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe Smaller Companies

Au 31 décembre 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Danemark					
Logiciel Internet					
Netcompany Group A/S	347 101	DKK	16 037 067	10 504 408	1,96
			16 037 067	10 504 408	1,96
Total pour le Danemark			16 037 067	10 504 408	1,96
Îles Féroé					
Agriculture et pêche					
Bakkafrost P/F	388 709	NOK	21 433 421	18 433 264	3,45
			21 433 421	18 433 264	3,45
Total pour les Îles Féroé			21 433 421	18 433 264	3,45
France					
Semi-conducteurs					
SOITEC	82 658	EUR	15 529 804	13 374 064	2,50
			15 529 804	13 374 064	2,50
Sociétés holdings et financières					
Edenred SE	413 582	EUR	17 437 813	22 391 329	4,19
			17 437 813	22 391 329	4,19
Logiciel Internet					
Equasens	131 642	EUR	9 510 931	8 043 326	1,50
			9 510 931	8 043 326	1,50
Total pour la France			42 478 548	43 808 719	8,19
Allemagne					
Équipements électroniques et électriques					
Rational AG	13 894	EUR	7 761 065	9 718 853	1,82
			7 761 065	9 718 853	1,82

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe Smaller Companies

Au 31 décembre 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Arts graphiques et édition					
CTS Eventim AG & Co KGaA	118 165	EUR	5 675 040	7 397 129	1,38
			5 675 040	7 397 129	1,38
Logiciel Internet					
Bechtle AG	198 710	EUR	10 855 070	9 019 447	1,69
Nemetschek SE	323 930	EUR	18 005 475	25 422 027	4,75
New Work SE	37 893	EUR	8 531 468	2 985 968	0,56
			37 392 013	37 427 442	7,00
Mécanique et machines-outils					
STRATEC SE	213 641	EUR	19 151 752	9 731 348	1,82
			19 151 752	9 731 348	1,82
Autres services					
Scout24 SE	310 633	EUR	20 036 103	19 930 213	3,73
			20 036 103	19 930 213	3,73
Pharmacie et cosmétiques					
Carl Zeiss Meditec AG	154 597	EUR	16 117 425	15 280 367	2,86
			16 117 425	15 280 367	2,86
Total pour l'Allemagne			106 133 398	99 485 352	18,61
Grande-Bretagne					
Agriculture et pêche					
Genus PLC	685 122	GBP	26 577 043	17 157 144	3,21
			26 577 043	17 157 144	3,21
Semi-conducteurs					
Halma PLC	800 679	GBP	17 381 539	21 104 346	3,95
			17 381 539	21 104 346	3,95
Autres services					
Auto Trader Group PLC	1 932 374	GBP	13 756 091	16 087 357	3,01
Keywords Studios PLC	959 709	GBP	29 104 668	18 407 209	3,44
			42 860 759	34 494 566	6,45
Commerce de détail					
Games Workshop Group PLC	141 679	GBP	16 769 105	16 137 639	3,02
			16 769 105	16 137 639	3,02
Total pour la Grande-Bretagne			103 588 446	88 893 695	16,63

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe Smaller Companies

Au 31 décembre 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Irlande					
Construction et matériaux de construction					
Kingspan Group PLC	223 901	EUR	12 540 511	17 553 839	3,28
			12 540 511	17 553 839	3,28
Pharmacie et cosmétiques					
ICON PLC	34 496	USD	7 310 472	8 839 707	1,65
			7 310 472	8 839 707	1,65
Total pour l'Irlande			19 850 983	26 393 546	4,93
Italie					
Industrie chimique					
SOL SpA	288 651	EUR	7 523 403	8 024 498	1,50
			7 523 403	8 024 498	1,50
Sociétés holdings et financières					
Stevanato Group SpA	111 638	USD	2 833 741	2 757 979	0,52
			2 833 741	2 757 979	0,52
Pharmacie et cosmétiques					
Amplifon SpA	569 297	EUR	12 186 076	17 841 768	3,34
			12 186 076	17 841 768	3,34
Textile					
Moncler SpA	418 253	EUR	16 491 576	23 296 692	4,36
			16 491 576	23 296 692	4,36
Total pour l'Italie			39 034 796	51 920 937	9,72
Jersey					
Transports					
Wizz Air Holdings Plc	543 864	GBP	24 481 724	13 877 026	2,59
			24 481 724	13 877 026	2,59
Total pour Jersey			24 481 724	13 877 026	2,59

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe Smaller Companies

Au 31 décembre 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Pays-Bas					
Sociétés holdings et financières					
Alfen N.V.	275 874	EUR	20 417 159	16 629 685	3,11
			20 417 159	16 629 685	3,11
Tabac et alcool					
Davide Campari-Milano NV	820 637	EUR	7 208 374	8 382 807	1,57
			7 208 374	8 382 807	1,57
Total pour les Pays-Bas			27 625 533	25 012 492	4,68
Portugal					
Commerce de détail					
Jeronimo Martins SGPS SA	716 543	EUR	12 013 518	16 509 151	3,09
			12 013 518	16 509 151	3,09
Total pour le Portugal			12 013 518	16 509 151	3,09
Suède					
Autres services					
MIPS AB	343 773	SEK	19 517 114	11 255 864	2,10
			19 517 114	11 255 864	2,10
Pharmacie et cosmétiques					
Vitrolife AB	889 945	SEK	17 019 537	15 564 625	2,91
			17 019 537	15 564 625	2,91
Total pour la Suède			36 536 651	26 820 489	5,01
Suisse					
Équipements électroniques et électriques					
Belimo Holding AG	43 283	CHF	17 449 725	21 591 944	4,03
			17 449 725	21 591 944	4,03
Sociétés holdings et financières					
Medacta Group SA	97 969	CHF	10 851 457	13 234 940	2,47
			10 851 457	13 234 940	2,47
Mécanique et machines-outils					
VAT Group AG	43 016	CHF	13 352 042	19 501 645	3,65
			13 352 042	19 501 645	3,65

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe Smaller Companies

Au 31 décembre 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité /valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Pharmacie et cosmétiques					
Straumann Holding AG	55 112	CHF	5 800 819	8 038 028	1,50
			5 800 819	8 038 028	1,50
Total pour la Suisse			47 454 043	62 366 557	11,65
Actions			496 668 128	484 025 636	90,51
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			496 668 128	484 025 636	90,51
Autres valeurs mobilières					
Actions					
Italie					
Pharmacie et cosmétiques					
AMPLIFON N	345 422	EUR	5 555 549	10 825 525	2,02
			5 555 549	10 825 525	2,02
Tabac et alcool					
DAV CAM MIL RG-A	1 455 484	EUR	11 508 806	14 867 769	2,78
			11 508 806	14 867 769	2,78
Total pour l'Italie			17 064 355	25 693 294	4,80
Actions			17 064 355	25 693 294	4,80
Autres valeurs mobilières			17 064 355	25 693 294	4,80
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			513 732 483	509 718 930	95,31
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)				248	-
Liquidités et autres actifs nets				25 069 355	4,69
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables				534 788 533	100,00
					% Total de l'Actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					90,27
Autres valeurs mobilières					4,79

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe ex Switzerland
 Au 31 décembre 2023
 (exprimé en CHF)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (CHF)	Juste valeur CHF	% de 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	20 641	DKK	2 065 692	1 987 380	1,55
Novo Nordisk A/S	110 150	DKK	3 589 985	9 590 364	7,50
			<u>5 655 677</u>	<u>11 577 744</u>	<u>9,05</u>
Total pour le Danemark			5 655 677	11 577 744	9,05
Îles Féroé					
Agriculture et pêche					
Bakkafrost P/F	52 352	NOK	3 114 769	2 308 167	1,80
			<u>3 114 769</u>	<u>2 308 167</u>	<u>1,80</u>
Total pour les Îles Féroé			3 114 769	2 308 167	1,80
France					
Sociétés holdings et financières					
Edenred SE	45 705	EUR	1 950 266	2 300 585	1,80
			<u>1 950 266</u>	<u>2 300 585</u>	<u>1,80</u>
Logiciel Internet					
Capgemini SE	6 962	EUR	1 228 077	1 221 736	0,96
Dassault Systèmes SE	99 377	EUR	2 786 595	4 087 034	3,20
			<u>4 014 672</u>	<u>5 308 770</u>	<u>4,16</u>
Autres services					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	6 322	EUR	2 556 426	4 311 915	3,37
			<u>2 556 426</u>	<u>4 311 915</u>	<u>3,37</u>
Pharmacie et cosmétiques					
EssilorLuxottica SA	35 531	EUR	4 257 851	5 999 011	4,69
L'Oréal SA	9 585	EUR	2 049 559	4 015 946	3,14
Sartorius Stedim Biotech	13 741	EUR	4 475 550	3 059 710	2,39
			<u>10 782 960</u>	<u>13 074 667</u>	<u>10,22</u>

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe ex Switzerland

Au 31 décembre 2023

(exprimé en CHF)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (CHF)	Juste valeur CHF	% de l'Actif net
Textile					
Hermes International SCA	1 527	EUR	1 782 973	2 724 113	2,13
			1 782 973	2 724 113	2,13
Total pour la France			21 087 297	27 720 050	21,68
Allemagne					
Logiciel Internet					
Nemetschek SE	31 169	EUR	1 855 409	2 274 250	1,78
			1 855 409	2 274 250	1,78
Pharmacie et cosmétiques					
Carl Zeiss Meditec AG	27 740	EUR	2 855 935	2 549 151	1,99
			2 855 935	2 549 151	1,99
Textile					
adidas AG	12 759	EUR	3 968 977	2 184 582	1,71
			3 968 977	2 184 582	1,71
Total pour l'Allemagne			8 680 321	7 007 983	5,48
Grande-Bretagne					
Semi-conducteurs					
Halma PLC	148 486	GBP	3 495 789	3 638 776	2,85
			3 495 789	3 638 776	2,85
Arts graphiques et édition					
RELX PLC	62 212	GBP	1 772 476	2 075 909	1,62
			1 772 476	2 075 909	1,62
Pharmacie et cosmétiques					
AstraZeneca PLC	23 404	GBP	2 237 328	2 661 765	2,08
			2 237 328	2 661 765	2,08
Total pour la Grande-Bretagne			7 505 593	8 376 450	6,55
Irlande					
Construction et matériaux de construction					
Kingspan Group PLC	38 946	EUR	2 902 705	2 838 803	2,22
			2 902 705	2 838 803	2,22

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe ex Switzerland

Au 31 décembre 2023

(exprimé en CHF)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (CHF)	Juste valeur CHF	% de l'Actif net
Sociétés holdings et financières					
Linde PLC	15 777	USD	3 821 492	5 453 701	4,26
			3 821 492	5 453 701	4,26
Autres services					
Accenture PLC	17 943	USD	3 471 699	5 299 348	4,14
			3 471 699	5 299 348	4,14
Pharmacie et cosmétiques					
ICON PLC	15 982	USD	2 871 705	3 807 647	2,98
			2 871 705	3 807 647	2,98
Transports					
Ryanair Holdings PLC	192 492	EUR	2 895 539	3 413 765	2,67
			2 895 539	3 413 765	2,67
Total pour l'Irlande			15 963 140	20 813 264	16,27
Italie					
Pharmacie et cosmétiques					
Amplifon SpA	48 926	EUR	1 248 719	1 425 591	1,12
			1 248 719	1 425 591	1,12
Total pour l'Italie			1 248 719	1 425 591	1,12
Jersey					
Sociétés holdings et financières					
Experian PLC	148 859	GBP	3 872 672	5 114 111	4,00
			3 872 672	5 114 111	4,00
Total Jersey			3 872 672	5 114 111	4,00
Pays-Bas					
Industrie automobile					
Ferrari NV	9 345	EUR	1 532 730	2 651 674	2,07
			1 532 730	2 651 674	2,07
Banques et établissements financiers					
Adyen NV	2 572	EUR	3 453 679	2 789 647	2,18
			3 453 679	2 789 647	2,18

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe ex Switzerland

Au 31 décembre 2023

(exprimé en CHF)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (CHF)	Juste valeur CHF	% de l'Actif net
Semi-conducteurs					
ASML Holding NV	15 991	EUR	5 511 450	10 135 035	7,92
			5 511 450	10 135 035	7,92
Tabac et alcool					
Davide Campari-Milano NV	155 105	EUR	1 457 400	1 473 060	1,15
Heineken NV	40 800	EUR	3 625 657	3 487 555	2,73
			5 083 057	4 960 615	3,88
Total pour les Pays-Bas			15 580 916	20 536 971	16,05
Portugal					
Commerce de détail					
Jeronimo Martins SGPS SA	151 445	EUR	2 561 804	3 244 096	2,54
			2 561 804	3 244 096	2,54
Total pour le Portugal			2 561 804	3 244 096	2,54
Espagne					
Logiciel Internet					
Amadeus IT Group SA - A Shares	43 086	EUR	2 196 505	2 598 983	2,03
			2 196 505	2 598 983	2,03
Commerce de détail					
Industria de Diseno Textil SA	99 323	EUR	2 865 786	3 641 103	2,85
			2 865 786	3 641 103	2,85
Total pour l'Espagne			5 062 291	6 240 086	4,88
Suède					
Mécanique et machines-outils					
Assa Abloy AB	124 038	SEK	2 495 895	3 007 237	2,35
			2 495 895	3 007 237	2,35
Total pour la Suède			2 495 895	3 007 237	2,35
Actions			92 829 094	117 371 750	91,77
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			92 829 094	117 371 750	91,77

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe ex Switzerland

Au 31 décembre 2023

(exprimé en CHF)

Valeur	Quantité/ valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (CHF)	Juste valeur CHF	% Actif net
Autres valeurs mobilières					
Actions					
Italie					
Pharmacie et cosmétiques					
AMPLIFON N	38 796	EUR	722 604	1 130 426	0,88
			722 604	1 130 426	0,88
Tabac et alcool					
DAV CAM MIL RG-A	102 410	EUR	923 362	972 606	0,76
			923 362	972 606	0,76
Total pour l'Italie			1 645 966	2 103 032	1,64
Actions			1 645 966	2 103 032	1,64
Autres valeurs mobilières			1 645 966	2 103 032	1,64
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			94 475 060	119 474 782	93,41
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)				2 073 964	1,62
Liquidités et autres actifs nets				6 356 375	4,97
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				127 905 121	100,00

% Total de l'Actif

Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle

91,35

Autres valeurs mobilières

1,64

Instruments dérivés

1,68

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe ex UK
 Au 31 décembre 2023
 (exprimé en GBP)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (GBP)	Juste valeur GBP	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Danemark					
Pharmacie et cosmétiques					
Coloplast A/S - Actions B	54 174	DKK	5 138 860	4 861 468	1,58
Novo Nordisk A/S	263 273	DKK	11 232 505	21 364 032	6,95
			<u>16 371 365</u>	<u>26 225 500</u>	<u>8,53</u>
Total pour le Danemark			16 371 365	26 225 500	8,53
France					
Logiciel Internet					
Dassault Systèmes SE	261 683	EUR	7 973 274	10 030 537	3,26
			<u>7 973 274</u>	<u>10 030 537</u>	<u>3,26</u>
Autres services					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	7 190	EUR	9 391 561	10 927 425	3,55
			<u>9 391 561</u>	<u>10 927 425</u>	<u>3,55</u>
Pharmacie et cosmétiques					
EssilorLuxottica SA	92 681	EUR	11 722 846	14 584 421	4,74
L'Oréal SA	31 189	EUR	8 819 067	12 179 332	3,97
Sartorius Stedim Biotech	32 575	EUR	8 358 062	6 760 403	2,20
			<u>28 899 975</u>	<u>33 524 156</u>	<u>10,91</u>
Textile					
Hermes International SCA	4 044	EUR	4 281 365	6 723 935	2,19
			<u>4 281 365</u>	<u>6 723 935</u>	<u>2,19</u>
Total pour la France			50 546 175	61 206 053	19,91
Allemagne					
Logiciel Internet					
Nemetschek SE	72 302	EUR	3 679 348	4 916 906	1,60
			<u>3 679 348</u>	<u>4 916 906</u>	<u>1,60</u>
Pharmacie et cosmétiques					
Carl Zeiss Meditec AG	56 704	EUR	5 302 631	4 856 564	1,58
			<u>5 302 631</u>	<u>4 856 564</u>	<u>1,58</u>

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe ex UK

Au 31 décembre 2023

(exprimé en GBP)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (GBP)	Juste valeur GBP	% de l'Actif net
Textile					
adidas AG	32 843	EUR	6 943 144	5 241 080	1,70
			6 943 144	5 241 080	1,70
Total pour l'Allemagne			15 925 123	15 014 550	4,88
Irlande					
Construction et matériaux de construction					
Kingspan Group PLC	130 536	EUR	7 926 246	8 868 068	2,88
			7 926 246	8 868 068	2,88
Autres services					
Accenture PLC	55 161	USD	11 567 160	15 183 987	4,94
			11 567 160	15 183 987	4,94
Pharmacie et cosmétiques					
ICON PLC	37 177	USD	6 178 843	8 255 172	2,69
			6 178 843	8 255 172	2,69
Transports					
Ryanair Holdings PLC	637 826	EUR	8 047 633	10 542 641	3,43
			8 047 633	10 542 641	3,43
Total pour l'Irlande			33 719 882	42 849 868	13,94
Italie					
Pharmacie et cosmétiques					
Amplifon SpA	227 725	EUR	5 586 557	6 184 326	2,01
			5 586 557	6 184 326	2,01
Total pour l'Italie			5 586 557	6 184 326	2,01
Pays-Bas					
Industrie automobile					
Ferrari NV	24 436	EUR	4 263 632	6 462 451	2,10
			4 263 632	6 462 451	2,10
Banques et établissements financiers					
Adyen NV	6 772	EUR	7 151 196	6 845 758	2,23
			7 151 196	6 845 758	2,23

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe ex UK

Au 31 décembre 2023

(exprimé en GBP)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (GBP)	Juste valeur GBP	% de l'Actif net
Semi-conducteurs					
ASML Holding NV	42 877	EUR	17 963 728	25 327 967	8,24
			17 963 728	25 327 967	8,24
Arts graphiques et édition					
Wolters Kluwer NV	44 237	EUR	4 379 718	4 933 406	1,61
			4 379 718	4 933 406	1,61
Tabac et alcool					
Davide Campari-Milano NV	552 209	EUR	4 879 669	4 887 925	1,59
Heineken NV	123 056	EUR	9 712 265	9 803 698	3,19
			14 591 934	14 691 623	4,78
Total pour les Pays-Bas			48 350 208	58 261 205	18,96
Portugal					
Commerce de détail					
Jeronimo Martins SGPS SA	364 065	EUR	5 629 866	7 268 487	2,36
			5 629 866	7 268 487	2,36
Total pour le Portugal			5 629 866	7 268 487	2,36
Espagne					
Logiciel Internet					
Amadeus IT Group SA - A Shares	175 647	EUR	8 833 046	9 874 934	3,21
			8 833 046	9 874 934	3,21
Commerce de détail					
Industria de Diseno Textil SA	356 018	EUR	8 931 119	12 164 139	3,96
			8 931 119	12 164 139	3,96
Total pour l'Espagne			17 764 165	22 039 073	7,17
Suède					
Mécanique et machines-outils					
Assa Abloy AB	367 809	SEK	6 853 918	8 311 159	2,70
			6 853 918	8 311 159	2,70
Total pour la Suède			6 853 918	8 311 159	2,70

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Europe ex UK

Au 31 décembre 2023

(exprimé en GBP)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (GBP)	Juste valeur GBP	% de l'Actif net
Suisse					
Industrie chimique					
Lonza Group AG	15 959	CHF	6 015 709	5 260 985	1,71
Sika AG	33 451	CHF	6 637 465	8 533 166	2,78
			<u>12 653 174</u>	<u>13 794 151</u>	<u>4,49</u>
Alimentation et distilleries					
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	421	CHF	3 078 476	3 959 128	1,29
			<u>3 078 476</u>	<u>3 959 128</u>	<u>1,29</u>
Santé, éducation et services sociaux					
Alcon Inc	181 386	CHF	10 450 188	11 096 822	3,61
			<u>10 450 188</u>	<u>11 096 822</u>	<u>3,61</u>
Pharmacie et cosmétiques					
Straumann Holding AG	100 994	CHF	9 663 598	12 763 846	4,15
			<u>9 663 598</u>	<u>12 763 846</u>	<u>4,15</u>
Total pour la Suisse			<u>35 845 436</u>	<u>41 613 947</u>	<u>13,54</u>
Actions			<u>236 592 695</u>	<u>288 974 168</u>	<u>94,00</u>
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			<u>236 592 695</u>	<u>288 974 168</u>	<u>94,00</u>
Autres valeurs mobilières					
Actions					
Italie					
Tabac et alcool					
DAV CAM MIL RG-A	353 985	EUR	2 830 957	3 133 328	1,02
			<u>2 830 957</u>	<u>3 133 328</u>	<u>1,02</u>
Total pour l'Italie			<u>2 830 957</u>	<u>3 133 328</u>	<u>1,02</u>
Actions			<u>2 830 957</u>	<u>3 133 328</u>	<u>1,02</u>
Autres valeurs mobilières			<u>2 830 957</u>	<u>3 133 328</u>	<u>1,02</u>
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			<u>239 423 652</u>	<u>292 107 496</u>	<u>95,02</u>
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)				<u>(361 394)</u>	<u>(0,12)</u>

ÉTAT DU PORTEFEUILLE**Comgest Growth Europe ex UK****Au 31 décembre 2023****(exprimé en GBP)**

	Juste valeur GBP	% de l'Actif net
Liquidités et autres actifs nets	15 691 601	5,10
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables	307 437 703	100,00

	% Total de l'Actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle	93,51
Autres valeurs mobilières	1,01
Instruments dérivés	0,01

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Asia
Au 31 décembre 2023
(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Îles Caïmans					
Banques et établissements financiers					
Alibaba Group Holding Ltd	386 400	HKD	10 801 389	3 741 014	1,97
			10 801 389	3 741 014	1,97
Logiciel Internet					
NetEase Inc	243 460	HKD	3 337 489	4 383 726	2,31
Tencent Holdings Ltd	121 883	HKD	5 684 633	4 582 787	2,41
			9 022 122	8 966 513	4,72
Total pour les Îles Caïmans			19 823 511	12 707 527	6,69
Chine					
Banques et établissements financiers					
Midea Group Co Ltd - Actions A	356 645	CNY	3 823 418	2 747 176	1,45
			3 823 418	2 747 176	1,45
Autres entreprises					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	1 480 790	CNY	6 378 615	5 585 170	2,94
			6 378 615	5 585 170	2,94
Assurance					
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Actions A	568 400	CNY	4 334 368	3 229 819	1,70
			4 334 368	3 229 819	1,70
Pharmacie et cosmétiques					
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd - Actions A	1 150 066	CNY	4 234 508	2 620 494	1,38
			4 234 508	2 620 494	1,38
Total pour la Chine			18 770 909	14 182 659	7,47
Grande-Bretagne					
Sociétés holdings et financières					
Prudential PLC	246 996	GBP	3 830 224	2 793 531	1,47
			3 830 224	2 793 531	1,47
Total pour la Grande-Bretagne			3 830 224	2 793 531	1,47

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Asia

Au 31 décembre 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Inde					
Sociétés holdings et financières					
HDFC Bank Ltd	227 891	INR	4 671 048	4 680 894	2,46
			4 671 048	4 680 894	2,46
Total pour l'Inde			4 671 048	4 680 894	2,46
Japon					
Industrie automobile					
Toyota Industries Corp	32 800	JPY	2 585 396	2 675 555	1,41
			2 585 396	2 675 555	1,41
Industrie chimique					
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	217 000	JPY	4 397 007	9 107 591	4,79
			4 397 007	9 107 591	4,79
Semi-conducteurs					
Hitachi Ltd	38 700	JPY	2 454 975	2 791 735	1,47
Keyence Corp	16 600	JPY	4 122 183	7 314 451	3,85
Lasertec Corp	34 400	JPY	4 952 339	9 069 706	4,77
Murata Manufacturing Co Ltd	278 100	JPY	5 558 291	5 904 048	3,11
Sony Group Corp	82 900	JPY	8 771 634	7 885 432	4,15
			25 859 422	32 965 372	17,35
Équipements électroniques et électriques					
FANUC Corp	172 500	JPY	8 442 602	5 074 174	2,67
Hamamatsu Photonics KK	140 500	JPY	5 950 330	5 780 249	3,04
			14 392 932	10 854 423	5,71
Arts graphiques et édition					
Recruit Holdings Co Ltd	184 200	JPY	6 383 900	7 791 062	4,10
			6 383 900	7 791 062	4,10
Logiciel Internet					
LY Corp	752 100	JPY	4 476 362	2 665 797	1,40
NTT Data Group Corp	141 700	JPY	2 169 588	2 009 208	1,06
SoftBank Group Corp	95 700	JPY	4 506 994	4 271 809	2,25
			11 152 944	8 946 814	4,71
Loisirs					
Oriental Land Co Ltd	187 500	JPY	4 864 360	6 983 699	3,68
			4 864 360	6 983 699	3,68

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Asia

Au 31 décembre 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Mécanique et machines-outils					
Daifuku Co Ltd	332 100	JPY	5 127 743	6 719 497	3,54
Daikin Industries Ltd	18 000	JPY	2 306 540	2 934 670	1,54
			<u>7 434 283</u>	<u>9 654 167</u>	<u>5,08</u>
Pharmacie et cosmétiques					
Sysmex Corp	92 500	JPY	7 127 772	5 155 799	2,71
			<u>7 127 772</u>	<u>5 155 799</u>	<u>2,71</u>
Commerce de détail					
Fast Retailing Co Ltd	29 400	JPY	4 724 600	7 296 817	3,84
Nitori Holdings Co Ltd	30 000	JPY	4 745 683	4 017 588	2,11
Pan Pacific International Holdings Corp	377 000	JPY	5 263 592	8 995 795	4,73
			<u>14 733 875</u>	<u>20 310 200</u>	<u>10,68</u>
Textile					
Asics Corp	26 600	JPY	905 563	833 584	0,44
			<u>905 563</u>	<u>833 584</u>	<u>0,44</u>
Total pour le Japon			<u>99 837 454</u>	<u>115 278 266</u>	<u>60,66</u>
Corée du Sud					
Industrie chimique					
LG Chem Ltd	6 615	KRW	3 464 293	2 561 487	1,35
			<u>3 464 293</u>	<u>2 561 487</u>	<u>1,35</u>
Semi-conducteurs					
Samsung Electronics Co Ltd	125 747	KRW	6 120 167	7 660 004	4,03
			<u>6 120 167</u>	<u>7 660 004</u>	<u>4,03</u>
Arts graphiques et édition					
Cheil Worldwide Inc	174 072	KRW	3 303 503	2 570 570	1,35
			<u>3 303 503</u>	<u>2 570 570</u>	<u>1,35</u>
Total pour la Corée du Sud			<u>12 887 963</u>	<u>12 792 061</u>	<u>6,73</u>
Taiwan					
Semi-conducteurs					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	360 457	TWD	2 906 521	6 964 649	3,67
			<u>2 906 521</u>	<u>6 964 649</u>	<u>3,67</u>

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Asia

Au 31 décembre 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Équipements électroniques et électriques					
Delta Electronics Inc	185 000	TWD	1 864 743	1 889 733	1,00
Sinbon Electronics Co Ltd	254 000	TWD	2 481 778	2 474 548	1,30
			4 346 521	4 364 281	2,30
Total pour Taïwan			7 253 042	11 328 930	5,97
États-Unis d'Amérique					
Logiciel Internet					
Cognizant Technology Solutions Corp	35 965	USD	2 531 140	2 716 436	1,43
			2 531 140	2 716 436	1,43
Total pour les États-Unis d'Amérique			2 531 140	2 716 436	1,43
Actions					
			169 605 291	176 480 304	92,88
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			169 605 291	176 480 304	92,88
Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Actions					
Vietnam					
Sociétés holdings et financières					
Mobile World Investment Corp	1 485 900	VND	2 865 774	2 621 258	1,38
			2 865 774	2 621 258	1,38
Total pour le Vietnam			2 865 774	2 621 258	1,38
Actions					
			2 865 774	2 621 258	1,38
Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			2 865 774	2 621 258	1,38

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Asia
 Au 31 décembre 2023
 (exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Autres valeurs mobilières					
Fonds de placement					
France					
Fonds de placement					
Société de Gestion Prévoir - Prévoir Renaissance Vietnam	12 285	EUR	2 588 903	4 140 262	2,18
			2 588 903	4 140 262	2,18
Total pour la France			2 588 903	4 140 262	2,18
Fonds de placement			2 588 903	4 140 262	2,18
Autres valeurs mobilières			2 588 903	4 140 262	2,18
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			175 059 968	183 241 824	96,44
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)				(8)	-
Liquidités et autres actifs nets				6 758 276	3,56
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables				190 000 092	100,00
				% Total de l'Actif	
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					92,58
Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					1,38
Autres valeurs mobilières					2,17

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Asia ex Japan

Au 31 décembre 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Bermudes					
Mécanique et machines-outils					
China Resources Gas Group Ltd	842 255	HKD	3 640 387	2 761 303	2,90
			3 640 387	2 761 303	2,90
Textile					
Man Wah Holdings Ltd	2 479 200	HKD	2 537 324	1 698 618	1,78
			2 537 324	1 698 618	1,78
Total pour les Bermudes			6 177 711	4 459 921	4,68
Îles Caïmans					
Banques et établissements financiers					
Alibaba Group Holding Ltd	358 716	HKD	7 907 245	3 472 986	3,65
			7 907 245	3 472 986	3,65
Autres entreprises					
NetEase Inc	118 575	HKD	1 629 935	2 135 054	2,24
Tencent Holdings Ltd	94 100	HKD	5 113 732	3 538 149	3,72
			6 743 667	5 673 203	5,96
Textile					
ANTA Sports Products Ltd	95 200	HKD	905 888	923 528	0,97
			905 888	923 528	0,97
Total pour les îles Caïmans			15 556 800	10 069 717	10,58
Chine					
Banques et établissements financiers					
Midea Group Co Ltd - Actions A	365 600	CNY	3 406 205	2 816 155	2,96
Suofeiya Home Collection Co Ltd	557 748	CNY	2 001 493	1 254 347	1,32
			5 407 698	4 070 502	4,28

ÉTAT DU PORTEFEUILLE
Comgest Growth Asia ex Japan
Au 31 décembre 2023
(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Mécanique et machines-outils					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – actions A	1 055 855	CNY	4 852 237	3 982 421	4,18
			<u>4 852 237</u>	<u>3 982 421</u>	<u>4,18</u>
Construction et matériaux de construction					
Sany Heavy Industry Co Ltd - Actions A	1 159 700	CNY	3 697 789	2 251 639	2,37
			<u>3 697 789</u>	<u>2 251 639</u>	<u>2,37</u>
Assurance					
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Actions H	785 500	HKD	3 859 498	3 556 035	3,74
			<u>3 859 498</u>	<u>3 556 035</u>	<u>3,74</u>
Mécanique et machines-outils					
Contemporary Amperex Technology Co Ltd - Actions A	35 100	CNY	909 820	807 990	0,85
			<u>909 820</u>	<u>807 990</u>	<u>0,85</u>
Construction et matériaux de construction					
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd - Actions A	650 036	CNY	2 404 537	1 481 146	1,56
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd - Actions H	2 368 000	HKD	3 603 514	2 307 793	2,42
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	47 400	CNY	2 049 591	1 942 196	2,04
			<u>8 057 642</u>	<u>5 731 135</u>	<u>6,02</u>
Total pour la Chine			<u>26 784 684</u>	<u>20 399 722</u>	<u>21,44</u>
Hong Kong					
Assurance					
AIA Group Ltd	197 800	HKD	1 822 089	1 723 792	1,81
			<u>1 822 089</u>	<u>1 723 792</u>	<u>1,81</u>
Total pour Hong Kong			<u>1 822 089</u>	<u>1 723 792</u>	<u>1,81</u>
Inde					
Banques et établissements financiers					
Bandhan Bank Ltd	765 226	INR	3 103 480	2 219 847	2,33
			<u>3 103 480</u>	<u>2 219 847</u>	<u>2,33</u>

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Asia ex Japan

Au 31 décembre 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Sociétés holdings et financières					
HDFC Bank Ltd	256 739	INR	4 564 541	5 273 434	5,54
			4 564 541	5 273 434	5,54
Total pour l'Inde			7 668 021	7 493 281	7,87
Japon					
Industrie automobile					
Suzuki Motor Corp	79 100	JPY	3 233 951	3 384 948	3,56
			3 233 951	3 384 948	3,56
Total pour le Japon			3 233 951	3 384 948	3,56
Luxembourg					
Pharmacie et cosmétiques					
L'Occitane International SA	705 500	HKD	2 072 995	2 014 802	2,12
			2 072 995	2 014 802	2,12
Total pour le Luxembourg			2 072 995	2 014 802	2,12
Corée du Sud					
Industrie chimique					
LG Chem Ltd	10 941	KRW	6 385 304	4 236 618	4,45
			6 385 304	4 236 618	4,45
Semi-conducteurs					
Samsung Electronics Co Ltd	110 979	KRW	6 158 499	6 760 397	7,10
			6 158 499	6 760 397	7,10
Équipements électroniques et électriques					
Coway Co Ltd	52 309	KRW	2 159 125	2 321 850	2,44
			2 159 125	2 321 850	2,44
Alimentation et distilleries					
Orion Corp	28 667	KRW	2 710 572	2 582 713	2,71
			2 710 572	2 582 713	2,71
Arts graphiques et édition					
Cheil Worldwide Inc	128 999	KRW	2 303 904	1 904 964	2,00
			2 303 904	1 904 964	2,00
Total pour la Corée du Sud			19 717 404	17 806 542	18,70

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Asia ex Japan

Au 31 décembre 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Taiwan					
Semi-conducteurs					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	263 000	TWD	4 846 795	5 081 612	5,34
			4 846 795	5 081 612	5,34
Équipements électroniques et électriques					
Delta Electronics Inc	292 000	TWD	2 874 144	2 982 713	3,13
Sinbon Electronics Co Ltd	202 000	TWD	1 902 395	1 967 948	2,07
			4 776 539	4 950 661	5,20
Total pour Taiwan			9 623 334	10 032 273	10,54
États-Unis d'Amérique					
Logiciel Internet					
Cognizant Technology Solutions Corp	26 406	USD	1 933 503	1 994 445	2,10
			1 933 503	1 994 445	2,10
Total pour les États-Unis d'Amérique			1 933 503	1 994 445	2,10
Actions					
			94 590 492	79 379 443	83,40
Certificats de dépôts américains sponsorisés					
Îles Caïmans					
Sociétés holdings et financières					
Vipshop Holdings Ltd	135 516	USD	2 494 313	2 406 764	2,53
			2 494 313	2 406 764	2,53
Total pour les Îles Caïmans			2 494 313	2 406 764	2,53
Certificats de dépôts américains sponsorisés					
			2 494 313	2 406 764	2,53
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			97 084 805	81 786 207	85,93

ÉTAT DU PORTEFEUILLE
Comgest Growth Asia ex Japan
Au 31 décembre 2023
(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Actions					
Îles Caïmans					
Semi-conducteurs					
Parade Technologies Ltd	44 000	TWD	1 201 990	1 720 382	1,81
			1 201 990	1 720 382	1,81
Total pour les Îles Caïmans			1 201 990	1 720 382	1,81
Corée du Sud					
Industrie chimique					
Tokai Carbon Korea Co Ltd	25 447	KRW	1 995 921	2 197 827	2,31
			1 995 921	2 197 827	2,31
Total pour la Corée du Sud			1 995 921	2 197 827	2,31
Vietnam					
Biens de consommation					
Vietnam Dairy Products JSC	482 058	VND	1 930 919	1 343 143	1,41
			1 930 919	1 343 143	1,41
Sociétés holdings et financières					
FPT Corp	720 219	VND	2 089 895	2 852 754	3,00
Mobile World Investment Corp	1 684 800	VND	4 065 968	2 972 136	3,12
			6 155 863	5 824 890	6,12
Total pour le Vietnam			8 086 782	7 168 033	7,53
Actions					
			11 284 693	11 086 242	11,65
Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
			11 284 693	11 086 242	11,65
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
			108 369 498	92 872 449	97,58
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)					
				21	-
Liquidités et autres actifs nets					
				2 307 709	2,42
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables					
				95 180 179	100,00

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Asia ex Japan
Au 31 décembre 2023
(exprimé en USD)

	% Total de l'Actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle	85,77
Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé	11,63

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Asia Pac ex Japan

Au 31 décembre 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Bermudes					
Mécanique et machines-outils					
China Resources Gas Group Ltd	698 716	HKD	2 878 853	2 290 715	2,89
			2 878 853	2 290 715	2,89
Textile					
Man Wah Holdings Ltd	2 139 600	HKD	2 221 317	1 465 942	1,85
			2 221 317	1 465 942	1,85
Total pour les Bermudes			5 100 170	3 756 657	4,74
Îles Caïmans					
Banques et établissements financiers					
Alibaba Group Holding Ltd	291 520	HKD	5 958 985	2 822 413	3,56
			5 958 985	2 822 413	3,56
Internet software					
NetEase Inc	97 875	HKD	977 571	1 762 331	2,22
Tencent Holdings Ltd	77 623	HKD	4 054 614	2 918 616	3,68
			5 032 185	4 680 947	5,90
Textile					
ANTA Sports Products Ltd	82 600	HKD	785 975	801 296	1,01
			785 975	801 296	1,01
Total pour les Îles Caïmans			11 777 145	8 304 656	10,47
Chine					
Banques et établissements financiers					
Midea Group Co Ltd - Actions A	303 580	CNY	2 499 965	2 338 425	2,95
Suofeiya Home Collection Co Ltd	460 194	CNY	1 619 403	1 034 953	1,31
			4 119 368	3 373 378	4,26
Autres entreprises					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	887 596	CNY	3 834 899	3 347 790	4,23
			3 834 899	3 347 790	4,23

ÉTAT DU PORTEFEUILLE
Comgest Growth Asia Pac ex Japan
Au 31 décembre 2023
(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Construction et matériaux de construction					
Sany Heavy Industry Co Ltd - Actions A	962 300	CNY	3 122 997	1 868 373	2,36
			3 122 997	1 868 373	2,36
Assurance					
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – Actions H	661 500	HKD	3 241 610	2 994 675	3,78
			3 241 610	2 994 675	3,78
Mécanique et machines-outils					
Contemporary Amperex Technology Co Ltd – Actions A	28 600	CNY	740 400	658 362	0,83
			740 400	658 362	0,83
Pharmacie et cosmétiques					
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd - Actions A	525 503	CNY	1 951 765	1 197 390	1,51
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd - Actions H	1 964 929	HKD	2 738 430	1 914 970	2,42
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	39 100	CNY	1 701 735	1 602 108	2,02
			6 391 930	4 714 468	5,95
Total pour la Chine			21 451 204	16 957 046	21,41
Hong Kong					
Assurance					
AIA Group Ltd	166 400	HKD	1 532 569	1 450 147	1,83
			1 532 569	1 450 147	1,83
Total pour Hong Kong			1 532 569	1 450 147	1,83
Inde					
Banques et établissements financiers					
Bandhan Bank Ltd	646 847	INR	2 634 480	1 876 441	2,37
			2 634 480	1 876 441	2,37
Sociétés holdings et financières					
HDFC Bank Ltd	210 422	INR	3 265 536	4 322 080	5,46
			3 265 536	4 322 080	5,46
Total pour l'Inde			5 900 016	6 198 521	7,83

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Asia Pac ex Japan

Au 31 décembre 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Japon					
Industrie automobile					
Suzuki Motor Corp	70 600	JPY	2 719 234	3 021 205	3,81
			2 719 234	3 021 205	3,81
Total pour le Japon			2 719 234	3 021 205	3,81
Luxembourg					
Pharmacie et cosmétiques					
L'Occitane International SA	581 750	HKD	1 612 233	1 661 390	2,10
			1 612 233	1 661 390	2,10
Total pour le Luxembourg			1 612 233	1 661 390	2,10
Corée du Sud					
Industrie chimique					
LG Chem Ltd	8 859	KRW	5 365 288	3 430 417	4,33
			5 365 288	3 430 417	4,33
Semi-conducteurs					
Samsung Electronics Co Ltd	91 225	KRW	3 970 666	5 557 062	7,02
			3 970 666	5 557 062	7,02
Équipements électroniques et électriques					
Coway Co Ltd	44 217	KRW	1 828 377	1 962 669	2,48
			1 828 377	1 962 669	2,48
Alimentation et distilleries					
Orion Corp	23 966	KRW	2 000 356	2 159 183	2,73
			2 000 356	2 159 183	2,73
Arts graphiques et édition					
Cheil Worldwide Inc	109 043	KRW	1 735 477	1 610 269	2,03
			1 735 477	1 610 269	2,03
Total pour la Corée du Sud			14 900 164	14 719 600	18,59
Taiwan					
Semi-conducteurs					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	216 103	TWD	1 998 473	4 175 481	5,27
			1 998 473	4 175 481	5,27

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Asia Pac ex Japan

Au 31 décembre 2023

(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Équipements électroniques et électriques					
Delta Electronics Inc	246 000	TWD	2 438 820	2 512 835	3,17
Sinbon Electronics Co Ltd	170 000	TWD	1 599 427	1 656 194	2,09
			4 038 247	4 169 029	5,26
Total pour Taïwan			6 036 720	8 344 510	10,53
États-Unis d'Amérique					
Logiciel Internet					
Cognizant Technology Solutions Corp	22 340	USD	1 527 321	1 687 340	2,13
			1 527 321	1 687 340	2,13
Total pour les États-Unis d'Amérique			1 527 321	1 687 340	2,13
Actions			72 556 776	66 101 072	83,44
Certificats de dépôts américains sponsorisés					
Îles Caïmans					
Sociétés holdings et financières					
Vipshop Holdings Ltd	114 093	USD	2 278 448	2 026 292	2,56
			2 278 448	2 026 292	2,56
Total pour les Îles Caïmans			2 278 448	2 026 292	2,56
Certificats de dépôts américains sponsorisés			2 278 448	2 026 292	2,56
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			74 835 224	68 127 364	86,00
Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Actions					
Îles Caïmans					
Semi-conducteurs					
Parade Technologies Ltd	37 000	TWD	1 011 922	1 446 685	1,83
			1 011 922	1 446 685	1,83
Total pour les Îles Caïmans			1 011 922	1 446 685	1,83

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Asia Pac ex Japan
 Au 31 décembre 2023
 (exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Corée du Sud					
Industrie chimique					
Tokai Carbon Korea Co Ltd	21 511	KRW	1 692 755	1 857 879	2,34
			1 692 755	1 857 879	2,34
Total pour la Corée du Sud			1 692 755	1 857 879	2,34
Vietnam					
Biens de consommation					
Vietnam Dairy Products JSC	417 056	VND	1 628 534	1 162 030	1,47
			1 628 534	1 162 030	1,47
Sociétés holdings et financières					
FPT Corp	587 319	VND	1 404 078	2 326 344	2,94
Mobile World Investment Corp	1 383 900	VND	3 203 749	2 441 321	3,08
			4 607 827	4 767 665	6,02
Total pour le Vietnam			6 236 361	5 929 695	7,49
Actions			8 941 038	9 234 259	11,66
Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé			8 941 038	9 234 259	11,66
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			83 776 262	77 361 623	97,66
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)				(443)	-
Liquidités et autres actifs nets				1 852 780	2,34
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables				79 213 960	100,00
					% Total de l'Actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					83,59
Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					11,33

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth China
 Au 31 décembre 2023
 (exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Bermudes					
Mécanique et machines-outils					
China Resources Gas Group Ltd	2 159 046	HKD	8 104 198	6 407 780	5,30
			8 104 198	6 407 780	5,30
Textile					
Man Wah Holdings Ltd	9 595 600	HKD	11 252 948	5 951 572	4,93
			11 252 948	5 951 572	4,93
Total pour les Bermudes			19 357 146	12 359 352	10,23
Îles Caïmans					
Industrie automobile					
Li Auto Inc	38 300	HKD	362 133	653 156	0,54
Minth Group Ltd	962 000	HKD	2 807 199	1 759 899	1,46
			3 169 332	2 413 055	2,00
Banques et établissements financiers					
Alibaba Group Holding Ltd	786 120	HKD	14 922 082	6 889 955	5,70
			14 922 082	6 889 955	5,70
Biotechnologie					
Wuxi Biologics Cayman Inc	165 000	HKD	1 405 447	566 215	0,47
			1 405 447	566 215	0,47
Équipements électroniques et électriques					
Xinyi Solar Holdings Ltd	4 938 000	HKD	5 888 142	2 610 488	2,16
			5 888 142	2 610 488	2,16
Arts graphiques et édition					
Bilibili Inc	67 820	HKD	2 026 674	735 935	0,61
			2 026 674	735 935	0,61
Logiciel Internet					
NetEase Inc	296 125	HKD	2 365 216	4 826 876	3,99
Tencent Holdings Ltd	266 900	HKD	13 850 563	9 084 696	7,52
			16 215 779	13 911 572	11,51

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth China

Au 31 décembre 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Loisirs					
H World Group Ltd	233 200	HKD	850 870	709 682	0,59
Trip.com Group Ltd	198 737	HKD	4 859 518	6 395 934	5,29
			<u>5 710 388</u>	<u>7 105 616</u>	<u>5,88</u>
Textile					
ANTA Sports Products Ltd	640 169	HKD	5 963 028	5 621 899	4,65
Shenzhen International Group Holdings Ltd	50 100	HKD	474 559	466 981	0,39
			<u>6 437 587</u>	<u>6 088 880</u>	<u>5,04</u>
Total pour les Îles Caïmans			<u>55 775 431</u>	<u>40 321 716</u>	<u>33,37</u>
Chine					
Banques et établissements financiers					
Midea Group Co Ltd - Actions A	595 065	CNY	4 353 988	4 149 445	3,43
Suofeiya Home Collection Co Ltd	2 651 695	CNY	7 351 390	5 398 569	4,47
			<u>11 705 378</u>	<u>9 548 014</u>	<u>7,90</u>
Biotechnologie					
WuXi AppTec Co Ltd	166 900	HKD	1 747 568	1 537 291	1,27
			<u>1 747 568</u>	<u>1 537 291</u>	<u>1,27</u>
Autres entreprises					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	1 893 729	CNY	8 013 088	6 466 005	5,35
			<u>8 013 088</u>	<u>6 466 005</u>	<u>5,35</u>
Construction et matériaux de construction					
Sany Heavy Industry Co Ltd - Actions A	1 652 701	CNY	5 454 155	2 904 843	2,40
			<u>5 454 155</u>	<u>2 904 843</u>	<u>2,40</u>
Biens de consommation					
Fuyao Glass Industry Group Co Ltd	720 800	HKD	3 077 696	3 175 442	2,63
			<u>3 077 696</u>	<u>3 175 442</u>	<u>2,63</u>
Équipements électroniques et électriques					
TravelSky Technology Ltd - Actions H	1 550 000	HKD	2 660 372	2 425 891	2,01
			<u>2 660 372</u>	<u>2 425 891</u>	<u>2,01</u>
Sociétés holdings et financières					
Luzhou Laojiao Co Ltd	12 200	CNY	298 952	279 399	0,23
Shenzhen Inovance Technology Co Ltd	216 600	CNY	2 106 013	1 745 651	1,45
			<u>2 404 965</u>	<u>2 025 050</u>	<u>1,68</u>

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth China

Au 31 décembre 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Assurance					
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Actions H	1 226 500	HKD	5 985 116	5 026 466	4,16
			5 985 116	5 026 466	4,16
Mécanique et machines-outils					
Contemporary Amperex Technology Co Ltd - Actions A	39 740	CNY	1 178 137	828 136	0,69
Zhejiang Dingli Machinery Co Ltd	420 800	CNY	3 800 935	2 748 436	2,28
			4 979 072	3 576 572	2,97
Matériel de bureau et ordinateurs					
Focus Media Information Technology Co Ltd - Actions A	2 612 138	CNY	2 614 101	2 107 209	1,74
			2 614 101	2 107 209	1,74
Pharmacie et cosmétiques					
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd - Actions A	1 354 519	CNY	3 793 756	2 793 965	2,31
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd - Actions H	5 470 705	HKD	7 494 962	4 826 516	3,99
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	65 700	CNY	2 718 596	2 436 999	2,02
			14 007 314	10 057 480	8,32
Tabac et alcool					
Kweichow Moutai Co Ltd - Actions A	18 328	CNY	4 162 668	4 037 851	3,34
			4 162 668	4 037 851	3,34
Total pour la Chine			66 811 493	52 888 114	43,77
Luxembourg					
Textile					
Samsonite International SA	622 200	HKD	1 355 033	1 857 432	1,54
			1 355 033	1 857 432	1,54
Total pour le Luxembourg			1 355 033	1 857 432	1,54
Singapour					
Alimentation et distilleries					
Chongqing Fuling Zhacai Group Co Ltd - A Shares	1 421 879	CNY	4 329 909	2 593 518	2,15
			4 329 909	2 593 518	2,15
Total pour Singapour			4 329 909	2 593 518	2,15
Actions			147 629 012	110 020 132	91,06

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth China
 Au 31 décembre 2023
 (exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Certificats de dépôts américains sponsorisés					
Îles Caïmans					
Sociétés holdings et financières					
Noah Holdings Ltd	171 939	USD	5 359 500	2 149 529	1,78
Vipshop Holdings Ltd	99 166	USD	1 657 109	1 594 340	1,32
			7 016 609	3 743 869	3,10
Total pour les Îles Caïmans			7 016 609	3 743 869	3,10
			7 016 609	3 743 869	3,10
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			154 645 621	113 764 001	94,16
Autres valeurs mobilières					
Warrants					
Chine					
Banques et établissements financiers					
Centre Testing International Group Co Ltd % 02/06/2024	2 351 400	USD	7 375 290	4 263 662	3,53
			7 375 290	4 263 662	3,53
Total pour la Chine			7 375 290	4 263 662	3,53
			7 375 290	4 263 662	3,53
Autres valeurs mobilières			7 375 290	4 263 662	3,53
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			162 020 911	118 027 663	97,69
Liquidités et autres actifs nets				2 796 005	2,31
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables				120 823 668	100,00
					% Total de l'Actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					93,75
Autres valeurs mobilières					3,51

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth India
 Au 31 décembre 2023
 (exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Inde					
Industrie automobile					
Eicher Motors Ltd	37 182	INR	1 237 342	1 851 382	2,18
Endurance Technologies Ltd	132 158	INR	1 886 361	3 070 197	3,61
			<u>3 123 703</u>	<u>4 921 579</u>	<u>5,79</u>
Banques et établissements financiers					
Axis Bank Ltd	299 505	INR	3 358 232	3 967 345	4,66
Bandhan Bank Ltd	873 138	INR	3 246 472	2 532 889	2,98
CMS Info Systems Ltd	340 485	INR	1 177 036	1 565 449	1,84
			<u>7 781 740</u>	<u>8 065 683</u>	<u>9,48</u>
Autres entreprises					
KEC International Ltd	148 443	INR	1 142 262	1 051 038	1,23
PVR Inox Ltd	78 838	INR	1 440 830	1 571 778	1,85
			<u>2 583 092</u>	<u>2 622 816</u>	<u>3,08</u>
Industrie chimique					
Lupin Ltd	57 039	INR	792 250	906 868	1,07
Reliance Industries Ltd	106 208	INR	2 816 842	3 299 176	3,88
			<u>3 609 092</u>	<u>4 206 044</u>	<u>4,95</u>
Construction et matériaux de construction					
UltraTech Cement Ltd	31 854	INR	3 126 923	4 020 457	4,72
			<u>3 126 923</u>	<u>4 020 457</u>	<u>4,72</u>
Semi-conducteurs					
Motherson Sumi Wiring India Ltd	1 038 692	INR	742 975	770 761	0,91
			<u>742 975</u>	<u>770 761</u>	<u>0,91</u>
Équipements électroniques et électriques					
Amber Enterprises India Ltd	50 788	INR	1 895 825	1 913 595	2,25
			<u>1 895 825</u>	<u>1 913 595</u>	<u>2,25</u>
Alimentation et distilleries					
Britannia Industries Ltd	22 522	INR	1 166 541	1 444 835	1,70
Varun Beverages Ltd	253 530	INR	859 429	3 768 426	4,43
Zomato Ltd	1 288 133	INR	1 646 763	1 914 813	2,25
			<u>3 672 733</u>	<u>7 128 074</u>	<u>8,38</u>

ÉTAT DU PORTEFEUILLE
Comgest Growth India
Au 31 décembre 2023
(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
Sociétés holdings et financières					
HDFC Bank Ltd	158 320	INR	2 741 124	3 251 902	3,82
Manappuram Finance Ltd	934 626	INR	1 636 825	1 931 801	2,27
Shriram Finance Ltd	151 135	INR	2 173 842	3 729 181	4,38
			<u>6 551 791</u>	<u>8 912 884</u>	<u>10,47</u>
Banques et établissements financiers					
ICICI Lombard General Insurance Co Ltd	46 391	INR	881 335	791 678	0,93
SBI Life Insurance Co Ltd	172 984	INR	2 631 504	2 978 015	3,50
			<u>3 512 839</u>	<u>3 769 693</u>	<u>4,43</u>
Établissements de prêt immobilier et de financement					
SBI Cards & Payment Services Ltd	174 214	INR	2 233 431	1 590 350	1,87
			<u>2 233 431</u>	<u>1 590 350</u>	<u>1,87</u>
Pharmacie et cosmétiques					
Apollo Hospitals Enterprise Ltd	18 573	INR	606 608	1 273 108	1,49
Cipla Ltd	184 297	INR	1 651 659	2 760 178	3,24
Colgate-Palmolive India Ltd	60 950	INR	714 164	1 852 844	2,17
JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd	80 902	INR	1 146 429	1 579 484	1,86
Sun Pharmaceutical Industries Ltd	111 435	INR	1 580 929	1 686 548	1,98
			<u>5 699 789</u>	<u>9 152 162</u>	<u>10,74</u>
Services publics					
Power Grid Corp of India Ltd	936 445	INR	1 370 744	2 669 273	3,14
REC Ltd	822 789	INR	1 277 727	4 082 036	4,79
			<u>2 648 471</u>	<u>6 751 309</u>	<u>7,93</u>
Sociétés immobilières					
Info Edge India Ltd	14 251	INR	241 467	880 273	1,03
Oberoi Realty Ltd	215 074	INR	1 578 404	3 730 403	4,38
			<u>1 819 871</u>	<u>4 610 676</u>	<u>5,41</u>
Total pour l'Inde			<u>49 002 275</u>	<u>68 436 083</u>	<u>80,41</u>
Japon					
Industrie automobile					
Suzuki Motor Corp	93 000	JPY	3 487 430	3 979 775	4,67
			<u>3 487 430</u>	<u>3 979 775</u>	<u>4,67</u>
Total pour le Japon			<u>3 487 430</u>	<u>3 979 775</u>	<u>4,67</u>

ÉTAT DU PORTEFEUILLE
Comgest Growth India
Au 31 décembre 2023
(exprimé en USD)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (USD)	Juste valeur USD	% de l'Actif net
États-Unis d'Amérique					
Logiciel Internet					
Cognizant Technology Solutions Corp	40 521	USD	2 663 193	3 060 551	3,59
			2 663 193	3 060 551	3,59
Total pour les États-Unis d'Amérique			2 663 193	3 060 551	3,59
Actions			55 152 898	75 476 409	88,67
Certificats de dépôts américains					
Inde					
Sociétés holdings et financières					
HDFC Bank Ltd	43 149	USD	2 448 021	2 895 729	3,40
			2 448 021	2 895 729	3,40
Total pour l'Inde			2 448 021	2 895 729	3,40
American Depository Receipts			2 448 021	2 895 729	3,40
Certificats de dépôts américains sponsorisés					
Inde					
Logiciel Internet					
Infosys Ltd	201 707	USD	3 426 900	3 707 375	4,36
			3 426 900	3 707 375	4,36
Total pour l'Inde			3 426 900	3 707 375	4,36
Certificats de dépôts américains sponsorisés			3 426 900	3 707 375	4,36
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			61 027 819	82 079 513	96,43
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			61 027 819	82 079 513	96,43
Total des instruments financiers dérivés (Note 6)				(179)	-
Liquidités et autres actifs nets				3 039 905	3,57
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables				85 119 239	100,00

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth India
Au 31 décembre 2023
(exprimé en USD)

	% Total de l'Actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle	95,62

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Latin America
 Au 31 décembre 2023
 (exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat					
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					
Actions					
Brésil					
Industrie automobile					
Localiza Rent a Car SA	65 801	BRL	511 945	779 908	4,42
Rights Localiza Rent a Car SA	236	BRL	-	880	-
			<u>511 945</u>	<u>780 788</u>	<u>4,42</u>
Autres entreprises					
Atacadao SA	140 400	BRL	462 187	325 754	1,85
			<u>462 187</u>	<u>325 754</u>	<u>1,85</u>
Construction et matériaux de construction					
Dexco SA	136 700	BRL	180 556	205 587	1,17
			<u>180 556</u>	<u>205 587</u>	<u>1,17</u>
Biens de consommation					
Arezzo Industria e Comercio SA	63 078	BRL	698 432	758 566	4,30
			<u>698 432</u>	<u>758 566</u>	<u>4,30</u>
Produits forestiers et industrie papetière					
Klabin SA	89 657	BRL	353 663	371 263	2,10
			<u>353 663</u>	<u>371 263</u>	<u>2,10</u>
Sociétés holdings et financières					
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	372 808	BRL	880 182	1 010 885	5,73
Itausa SA	245 723	BRL	355 542	474 874	2,69
Natura & Co Holding SA	122 600	BRL	641 563	385 899	2,19
			<u>1 877 287</u>	<u>1 871 658</u>	<u>10,61</u>
Assurance					
BB Seguridade Participacoes SA	124 686	BRL	494 399	781 909	4,43
			<u>494 399</u>	<u>781 909</u>	<u>4,43</u>
Logiciel Internet					
TOTVS SA	129 991	BRL	560 211	816 146	4,63
			<u>560 211</u>	<u>816 146</u>	<u>4,63</u>
Mécanique et machines-outils					
Mills Estruturas e Servicos de Engenharia SA	206 400	BRL	246 625	522 352	2,96
WEG SA	137 054	BRL	660 162	942 734	5,34
			<u>906 787</u>	<u>1 465 086</u>	<u>8,30</u>

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Latin America

Au 31 décembre 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Pharmacie et cosmétiques					
Raia Drogasil SA	158 000	BRL	596 333	865 681	4,91
			596 333	865 681	4,91
Services publics					
Engie Brasil Energia SA	82 564	BRL	553 512	697 477	3,95
			553 512	697 477	3,95
Commerce de détail					
Lojas Renner SA	102 807	BRL	471 798	333 752	1,89
			471 798	333 752	1,89
Total pour le Brésil			7 667 110	9 273 667	52,56
Îles Caïmans					
Sociétés holdings et financières					
Pagesguro Digital Ltd	22 830	USD	447 890	257 720	1,46
			447 890	257 720	1,46
Total pour le Brésil			447 890	257 720	1,46
Chili					
Banques et établissements financiers					
Banco Santander Chile	5 531 761	CLP	243 541	246 554	1,40
			243 541	246 554	1,40
Sociétés immobilières					
SMU SA	976 390	CLP	165 661	163 751	0,93
			165 661	163 751	0,93
Total pour le Chili			409 202	410 305	2,33
Luxembourg					
Sociétés holdings et financières					
Globant SA	3 894	USD	468 544	838 903	4,75
			468 544	838 903	4,75
Total pour le Luxembourg			468 544	838 903	4,75

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Latin America

Au 31 décembre 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Mexique					
Sociétés holdings et financières					
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	338 075	MXN	564 558	634 522	3,60
TF Administradora Industrial S de RL de CV	339 066	MXN	419 192	658 676	3,73
			<u>983 750</u>	<u>1 293 198</u>	<u>7,33</u>
Assurance					
Qualitas Controladora SAB de CV	63 900	MXN	303 977	587 225	3,33
			<u>303 977</u>	<u>587 225</u>	<u>3,33</u>
Commerce de détail					
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	223 600	MXN	602 432	853 320	4,84
			<u>602 432</u>	<u>853 320</u>	<u>4,84</u>
Tabac et alcool					
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	82 113	MXN	573 797	972 097	5,50
			<u>573 797</u>	<u>972 097</u>	<u>5,50</u>
Transports					
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	15 900	MXN	263 454	253 161	1,43
			<u>263 454</u>	<u>253 161</u>	<u>1,43</u>
Total pour le Mexique			<u>2 727 410</u>	<u>3 959 001</u>	<u>22,43</u>
Panama					
Commerce de détail					
InRetail Peru Corp	17 071	USD	521 161	561 899	3,18
			<u>521 161</u>	<u>561 899</u>	<u>3,18</u>
Total pour le Panama			<u>521 161</u>	<u>561 899</u>	<u>3,18</u>
États-Unis d'Amérique					
Logiciel Internet					
MercadoLibre Inc	875	USD	755 047	1 244 826	7,05
			<u>755 047</u>	<u>1 244 826</u>	<u>7,05</u>
Total pour les États-Unis d'Amérique			<u>755 047</u>	<u>1 244 826</u>	<u>7,05</u>
Actions			<u>12 996 364</u>	<u>16 546 321</u>	<u>93,76</u>

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Comgest Growth Latin America

Au 31 décembre 2023

(exprimé en EUR)

Valeur	Quantité/valeur nominale	Devise	Coût d'acquisition (EUR)	Juste valeur EUR	% de l'Actif net
Certificats de dépôts américains sponsorisés					
Brésil					
Technologie aérospatiale					
Embraer SA	49 410	USD	631 680	825 252	4,68
			631 680	825 252	4,68
Total pour le Brésil			631 680	825 252	4,68
			631 680	825 252	4,68
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle			13 628 044	17 371 573	98,44
Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat			13 628 044	17 371 573	98,44
Liquidités et autres actifs nets				274 598	1,56
Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables				17 646 171	100,00
					% Total de l'Actif
Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle					98,01

Comgest Growth Global¹

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Achats

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des achats
Accenture PLC	43 132	13 698 543	10,49
Zoetis Inc - Actions A	75 591	12 704 907	9,73
Mettler-Toledo International Inc	9 301	10 860 146	8,31
ASML Holding NV	12 863	8 254 735	6,32
Adyen NV	8 261	8 248 373	6,31
Lonza Group AG	16 719	8 091 838	6,19
Microsoft Corp	25 546	7 130 526	5,46
Experian PLC	190 695	6 308 074	4,83
S&P Global Inc	17 493	6 286 440	4,81
Alcon Inc	53 301	4 036 752	3,09
NIKE Inc - Actions B	36 874	3 857 517	2,95
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	780 100	3 684 183	2,82
Linde PLC	8 963	3 165 292	2,42
Recruit Holdings Co Ltd	100 000	2 785 205	2,13
Daikin Industries Ltd	15 300	2 715 334	2,08
Sika AG	10 111	2 691 342	2,06
AIA Group Ltd	261 800	2 351 178	1,80
Linde PLC	6 610	2 182 397	1,67
Eli Lilly & Co	4 841	2 120 461	1,62
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1 557	1 467 846	1,12
EssilorLuxottica SA	6 990	1 407 676	1,08
L'Oréal SA	3 100	1 396 767	1,07
Meituan	47 907	1 321 902	1,01

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

Comgest Growth Global¹

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des ventes
Church & Dwight Co Inc	236 924	22 584 869	8,83
Eli Lilly & Co	45 019	22 289 049	8,71
Daikin Industries Ltd	106 000	16 592 530	6,49
Align Technology Inc	50 081	15 569 283	6,09
Alphabet Inc - A Shares	122 184	12 091 478	4,73
Housing Development Finance Corp Ltd	348 085	11 110 791	4,34
Hoya Corp	86 000	10 117 933	3,95
Tencent Holdings Ltd	182 000	8 977 942	3,51
Intuit Inc	17 803	8 827 000	3,45
L'Oréal SA	18 444	8 224 512	3,21
EssilorLuxottica SA	44 924	8 195 270	3,20
Microsoft Corp	23 996	7 360 419	2,88
Verisk Analytics Inc	32 615	7 318 496	2,86
Amazon.com Inc	52 091	6 400 890	2,50
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	69 944	6 364 233	2,49
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	7 357	6 349 803	2,48
Costco Wholesale Corp	10 821	6 123 995	2,39
NetEase Inc	301 800	5 916 162	2,31
Linde PLC	15 434	5 713 377	2,23
Analog Devices Inc	29 604	5 553 177	2,17
ASML Holding NV	8 013	5 150 062	2,01
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	144 000	5 083 236	1,99
AIA Group Ltd	449 000	4 754 659	1,86
Johnson & Johnson	29 445	4 638 335	1,81
Adyen NV	2 985	3 794 275	1,48
Alcon Inc	46 905	3 515 869	1,37
Visa Inc - Actions A	14 801	3 431 941	1,34
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	834 200	3 366 710	1,32
Recruit Holdings Co Ltd	92 900	3 125 223	1,22
Experian PLC	88 180	3 064 915	1,20
S&P Global Inc	7 149	2 610 561	1,02

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

Comgest Growth Global Compounders¹

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Achats

Titre	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des achats
Zoetis Inc - Actions A	1 697	293 062	9,85
Assa Abloy AB	10 299	247 431	8,31
Microsoft Corp	458	154 796	5,20
Linde PLC	392	149 883	5,04
ASML Holding NV	195	135 516	4,55
NIKE Inc - Actions B	1 160	118 923	4,00
Johnson & Johnson	742	118 887	3,99
Lonza Group AG	216	116 590	3,92
Experian PLC	3 026	112 913	3,79
Novo Nordisk A/S	1 042	107 186	3,60
S&P Global Inc	272	106 500	3,58
Nestlé SA	891	102 867	3,46
Accenture PLC	322	101 733	3,42
Sony Group Corp	1 100	97 270	3,27
EssilorLuxottica SA	488	96 265	3,23
Analog Devices Inc	425	82 443	2,77
Visa Inc - Actions A	318	80 643	2,71
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	93	78 556	2,64
L'Oréal SA	149	71 790	2,41
Intuit Inc	117	67 177	2,26
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	652	65 889	2,21
Pernod Ricard SA	340	64 935	2,18
Alphabet Inc - Actions A	435	59 175	1,99
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	11 900	54 935	1,85
Amazon.com Inc	330	48 803	1,64
Costco Wholesale Corp	70	45 177	1,52
Apple Inc	228	43 651	1,47
HDFC Bank Ltd	1 979	39 713	1,33
Verisk Analytics Inc	161	37 719	1,27

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

Comgest Growth Global Compounders¹

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Ventes

Titre	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des ventes
Daikin Industries Ltd	1 400	286 267	19,04
Hoya Corp	2 400	244 356	16,26
Novo Nordisk A/S - Actions B	1 156	216 094	14,38
Alphabet Inc - Actions A	1 448	151 551	10,08
Amazon.com Inc	1 125	144 531	9,62
Tencent Holdings Ltd	1 700	85 382	5,68
Intuit Inc	125	66 980	4,46
Apple Inc	246	42 343	2,82
Linde PLC	96	35 815	2,38
Novo Nordisk A/S	263	25 461	1,69
Microsoft Corp	60	19 826	1,32
Nestlé SA	154	16 896	1,12
EssilorLuxottica SA	84	14 903	0,99
Johnson & Johnson	98	14 816	0,99
Visa Inc - Actions A	55	12 902	0,86
Analog Devices Inc	73	12 036	0,80
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	16	11 545	0,77
Meituan	670	11 257	0,75
L'Oréal SA	26	10 857	0,72
Pernod Ricard SA	59	10 628	0,71

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

Comgest Growth Global Plus¹

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Achats

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des achats
Accenture PLC	581	184 026	7,96
Microsoft Corp	629	176 045	7,62
Zoetis Inc - Actions A	1 011	169 961	7,35
Mettler-Toledo International Inc	121	141 157	6,11
Adyen NV	134	133 869	5,79
ASML Holding NV	191	120 745	5,22
S&P Global Inc	309	112 305	4,86
Lonza Group AG	216	104 029	4,50
Nestle SA	814	93 226	4,03
Cintas Corp	154	93 068	4,03
Coloplast A/S - Actions B	804	92 881	4,02
Sika AG	243	63 781	2,76
Linde PLC	177	62 683	2,71
Linde PLC	180	59 430	2,57
NIKE Inc - Actions B	586	59 127	2,56
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	11 700	52 559	2,27
Recruit Holdings Co Ltd	1 700	47 630	2,06
Experian PLC	1 376	45 849	1,98
EssilorLuxottica SA	237	43 579	1,89
Alcon Inc	554	41 336	1,79
Analog Devices Inc	224	38 780	1,68
AIA Group Ltd	4 000	35 161	1,52
Daikin Industries Ltd	200	34 233	1,48
Johnson & Johnson	158	25 477	1,10
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	30	24 922	1,08
Intuit Inc	52	24 846	1,08

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

Comgest Growth Global Plus¹

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des ventes
Amazon.com Inc	2 243	337 407	12,80
Shimano Inc	1 600	267 563	10,15
Church & Dwight Co Inc	2 781	266 259	10,10
Eli Lilly & Co	395	218 357	8,28
Daikin Industries Ltd	1 300	191 326	7,26
Tencent Holdings Ltd	4 500	184 490	7,00
Align Technology Inc	591	183 777	6,97
Microsoft Corp	311	115 479	4,38
Alphabet Inc - A Shares	1 153	109 131	4,14
Costco Wholesale Corp	152	96 767	3,67
NetEase Inc	4 300	89 179	3,38
Hoya Corp	700	85 332	3,24
Experian PLC	1 851	71 515	2,71
Housing Development Finance Corp Ltd	1 977	63 795	2,42
Verisk Analytics Inc	234	55 247	2,10
Intuit Inc	101	52 775	2,00
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	43	37 661	1,43
EssilorLuxottica SA	202	35 770	1,36
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	1 000	31 602	1,20
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	335	30 982	1,18
Recruit Holdings Co Ltd	700	29 030	1,10
Analog Devices Inc	145	28 899	1,10

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

Comgest Growth Global Flex

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Achats

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des achats
Accenture PLC	3 152	920 218	8,70
Zoetis Inc - Actions A	5 830	904 095	8,55
Mettler-Toledo International Inc	732	794 414	7,51
Microsoft Corp	2 715	720 915	6,81
ASML Holding NV	1 041	619 575	5,86
Adyen NV	632	585 709	5,54
S&P Global Inc	1 640	559 702	5,29
Lonza Group AG	1 208	520 835	4,92
Experian PLC	16 367	510 172	4,82
Alcon Inc	6 008	425 366	4,02
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	70 600	290 893	2,75
Linde PLC	844	282 183	2,67
Eli Lilly & Co	527	251 121	2,37
Recruit Holdings Co Ltd	9 100	245 176	2,32
NIKE Inc - Actions B	2 406	236 148	2,23
Daikin Industries Ltd	1 300	214 114	2,02
AIA Group Ltd	23 600	196 915	1,86
Sika AG	743	187 702	1,77
Linde PLC	503	155 550	1,47
Johnson & Johnson	991	150 470	1,42
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	183	146 633	1,39
Intuit Inc	316	143 357	1,35
EssilorLuxottica SA	824	143 128	1,35
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1 566	138 021	1,30
L'Oréal SA	331	135 426	1,28
Verisk Analytics Inc	520	111 251	1,05
Visa Inc - Actions A	485	107 138	1,01

Comgest Growth Global Flex

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des ventes
Church & Dwight Co Inc	17 032	1 498 446	8,72
Eli Lilly & Co	3 205	1 447 607	8,42
Daikin Industries Ltd	7 600	1 096 518	6,38
Align Technology Inc	3 623	1 046 737	6,09
Alphabet Inc - A Shares	8 921	819 849	4,77
Housing Development Finance Corp Ltd	24 913	739 557	4,30
Hoya Corp	6 500	712 654	4,15
Intuit Inc	1 280	582 161	3,39
EssilorLuxottica SA	3 339	566 604	3,30
Microsoft Corp	1 966	561 992	3,27
Verisk Analytics Inc	2 432	511 947	2,98
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	630	493 579	2,87
Tencent Holdings Ltd	10 300	469 669	2,73
NetEase Inc	22 700	422 393	2,46
Amazon.com Inc	3 703	420 576	2,45
L'Oréal SA	1 050	418 529	2,44
ASML Holding NV	654	407 139	2,37
Linde PLC	1 121	392 728	2,29
Johnson & Johnson	2 446	362 860	2,11
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	11 200	358 902	2,09
Recruit Holdings Co Ltd	10 300	350 223	2,04
Costco Wholesale Corp	668	350 068	2,04
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3 867	337 770	1,97
AIA Group Ltd	29 400	292 245	1,70
Adyen NV	215	259 099	1,51
Visa Inc - Actions A	1 198	257 582	1,50
Alcon Inc	3 613	251 368	1,46
Experian PLC	7 291	246 246	1,43
Analog Devices Inc	1 495	246 235	1,43
S&P Global Inc	667	233 300	1,36
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	58 800	219 681	1,28

Comgest Growth Global Developed Markets¹

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Achats²

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des achats
Microsoft Corp	1 603	494 931	5,95
Eli Lilly & Co	1 107	454 745	5,48
ASML Holding NV	609	420 173	5,06
Linde PLC	999	361 569	4,35
Novo Nordisk A/S - Actions B	2 057	327 782	3,95
Johnson & Johnson	2 007	323 218	3,89
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	351	313 500	3,77
L'Oréal SA	702	309 788	3,73
EssilorLuxottica SA	1 627	298 894	3,60
Experian PLC	8 233	291 292	3,51
Alcon Inc	3 616	272 418	3,27
Intuit Inc	615	264 364	3,18
Analog Devices Inc	1 350	247 509	2,98
Nestle SA	2 036	243 398	2,93
Verisk Analytics Inc	1 081	225 618	2,72
S&P Global Inc	579	212 422	2,56
Hoya Corp	1 800	211 186	2,54
Pernod Ricard SA	918	202 718	2,44
Costco Wholesale Corp	397	200 577	2,42
Visa Inc - Actions A	882	200 185	2,41
Adyen NV	131	175 724	2,12
NIKE Inc - Actions B	1 504	166 784	2,01
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	5 200	165 212	1,99
Church & Dwight Co Inc	1 750	160 315	1,93
Lonza Group AG	270	153 738	1,85
Sony Group Corp	1 600	151 963	1,83
Daikin Industries Ltd	800	151 370	1,82
Amazon.com Inc	1 323	149 053	1,79
Hamamatsu Photonics KK	3 100	144 657	1,74
Keyence Corp	300	143 528	1,73
Alphabet Inc - A Shares	1 226	142 444	1,72
Sika AG	502	137 571	1,66
Shimano Inc	800	136 154	1,64
Straumann Holding AG	827	124 619	1,50
Accenture PLC	369	116 704	1,41
Zoetis Inc - Actions A	662	110 994	1,34
Mettler-Toledo International Inc	84	98 333	1,18

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

² Représente le total des achats au cours de l'exercice.

Comgest Growth Global Developed Markets¹

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Ventes²

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des ventes
Church & Dwight Co Inc	1 750	167 519	19,42
Shimano Inc	800	133 799	15,51
Eli Lilly & Co	242	127 331	14,76
Daikin Industries Ltd	800	123 867	14,36
Hoya Corp	400	48 959	5,67
Novo Nordisk A/S - Actions B	211	39 443	4,57
Costco Wholesale Corp	66	39 055	4,53
Verisk Analytics Inc	145	35 096	4,07
EssilorLuxottica SA	185	32 810	3,80
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	900	28 424	3,29
Amazon.com Inc	173	22 190	2,57
L'Oréal SA	35	17 005	1,97
Adyen NV	13	16 922	1,96
Linde PLC	38	14 352	1,66
Analog Devices Inc	44	8 769	1,02
Novo Nordisk A/S	76	7 262	0,84

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

² Représente le total des ventes au cours de l'exercice.

Comgest Growth EAFE

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Achats

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des achats
Accenture PLC	713	225 349	12,96
Obic Co Ltd	1 000	154 273	8,87
Lonza Group AG	280	139 975	8,05
Nestle SA	1 127	131 012	7,53
Adyen NV	94	122 861	7,07
Linde PLC	289	106 613	6,13
ASML Holding NV	129	89 260	5,13
AIA Group Ltd	5 800	52 391	3,01
Hamamatsu Photonics KK	1 200	52 101	3,00
Sika AG	193	51 949	2,99
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	11 500	50 964	2,93
Coloplast A/S - Actions B	406	46 638	2,68
Dassault Systèmes SE	1 178	46 371	2,67
Linde PLC	132	43 711	2,51
EssilorLuxottica SA	212	40 476	2,33
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	42	38 659	2,22
Pernod Ricard SA	173	37 850	2,18
L'Oréal SA	78	35 806	2,06
Experian PLC	828	31 000	1,78
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	284	28 493	1,64
Alcon Inc	332	27 180	1,56
Sony Group Corp	300	26 716	1,54
NetEase Inc	1 200	24 565	1,41
Hoya Corp	200	22 860	1,31
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	700	22 833	1,31
Meituan	832	22 563	1,30
Straumann Holding AG	138	21 887	1,26
Daikin Industries Ltd	100	20 687	1,19

Comgest Growth EAFE

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des ventes
Shimano Inc	2 200	369 092	14,76
Novo Nordisk A/S - Actions B	1 956	338 687	13,54
Daikin Industries Ltd	2 000	313 418	12,53
Tencent Holdings Ltd	3 200	162 680	6,50
NetEase Inc	6 400	138 069	5,52
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	3 500	137 323	5,49
Housing Development Finance Corp Ltd	4 060	129 442	5,17
Hoya Corp	800	95 400	3,81
Novo Nordisk A/S	893	89 385	3,57
AIA Group Ltd	6 800	76 539	3,06
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	769	71 203	2,85
L'Oréal SA	127	53 024	2,12
ASML Holding NV	76	50 242	2,01
EssilorLuxottica SA	246	44 069	1,76
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	49	42 855	1,71
Pernod Ricard SA	201	42 615	1,70
Experian PLC	960	32 567	1,30
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	6 700	30 442	1,22
Nestle SA	245	29 344	1,17
Alcon Inc	384	27 341	1,09
Lonza Group AG	44	25 479	1,02

Comgest Growth America

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Achats

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des achats
Microsoft Corp	89 125	28 871 081	6,97
Apple Inc	147 688	26 321 334	6,35
Oracle Corp	234 945	25 940 002	6,26
Eli Lilly & Co	46 122	23 533 179	5,68
Avery Dennison Corp	111 952	20 192 230	4,87
OTIS Worldwide Corp	230 735	19 117 606	4,62
Meta Platforms Inc - Actions A	70 029	18 475 182	4,46
Johnson & Johnson	111 290	17 858 123	4,31
JB Hunt Transport Services Inc	92 723	17 083 016	4,12
Visa Inc - Actions A	71 402	16 967 409	4,10
Service Corp International/US	251 316	15 764 101	3,81
Alphabet Inc - A Shares	122 744	15 416 285	3,72
Intuit Inc	30 934	15 323 932	3,70
Costco Wholesale Corp	27 755	15 082 239	3,64
Monolithic Power Systems Inc	29 895	14 452 964	3,49
Vulcan Materials Co	69 720	14 381 027	3,47
Warner Music Group Corp	435 635	13 189 698	3,18
Analog Devices Inc	66 553	11 901 114	2,87
Cintas Corp	20 977	10 650 014	2,57
GXO Logistics Inc	179 996	9 761 846	2,36
Paycom Software Inc	32 802	9 160 971	2,21
Zoetis Inc - Actions A	48 890	8 477 497	2,05
Amazon.com Inc	59 799	7 476 533	1,80
BioMarin Pharmaceutical Inc	80 803	7 394 431	1,79
Mettler-Toledo International Inc	5 085	6 460 054	1,56
New York Times Co - Actions A	146 614	6 124 527	1,48
IDEXX Laboratories Inc	11 110	5 295 600	1,28
Ferguson PLC	23 324	4 420 193	1,07

Comgest Growth America

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des ventes
Equifax Inc	106 780	21 342 417	17,93
Oracle Corp	192 102	20 448 424	17,18
Amazon.com Inc	80 970	9 640 713	8,10
Eli Lilly & Co	14 656	7 051 411	5,92
Microsoft Corp	23 534	6 905 532	5,80
NIKE Inc - Actions B	56 043	6 806 086	5,72
Estée Lauder Cos Inc	24 234	5 875 746	4,94
Tyler Technologies Inc	14 539	5 861 795	4,92
Alphabet Inc - A Shares	43 650	5 435 709	4,57
Apple Inc	29 131	4 852 768	4,08
Align Technology Inc	9 462	2 976 481	2,50
Intuit Inc	5 687	2 692 040	2,26
Analog Devices Inc	12 202	2 382 912	2,00
Thermo Fisher Scientific Inc	4 181	2 334 783	1,96
IDEXX Laboratories Inc	4 472	2 094 349	1,76
Costco Wholesale Corp	4 278	2 086 695	1,75
BioMarin Pharmaceutical Inc	18 390	1 944 923	1,63
Meta Platforms Inc - Actions A	4 966	1 062 429	0,89
Johnson & Johnson	6 458	1 016 845	0,85
Visa Inc - Actions A	4 448	983 948	0,83

Comgest Growth Japan

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Achats¹

Valeur	Quantité	Montant de règlement (JPY)	% du Total des achats
Ajinomoto Co Inc	1 486 700	6 994 117 074	12,28
Hitachi Ltd	631 900	6 125 832 328	10,76
Tokio Marine Holdings Inc	1 425 200	5 078 245 060	8,92
Tokyo Electron Ltd	240 700	4 954 880 976	8,70
Asics Corp	887 000	4 842 580 066	8,50
Mitsubishi Heavy Industries Ltd	529 700	4 509 697 017	7,92
Toray Industries Inc	4 669 900	3 679 386 727	6,46
Toyota Industries Corp	270 400	3 354 181 935	5,89
Keyence Corp	41 300	2 799 757 181	4,92
Dai-ichi Life Holdings Inc	875 400	2 380 709 988	4,18
Sony Group Corp	168 200	2 212 337 225	3,89
Dexerials Corp	751 000	2 188 088 289	3,84
Nissin Foods Holdings Co Ltd	177 500	2 138 398 494	3,76
M3 Inc	388 500	1 405 606 170	2,47
LY Corp	3 565 700	1 291 991 452	2,27
Lasertec Corp	54 900	1 159 883 478	2,04
ORIX Corp	375 500	969 136 708	1,70
Nihon M&A Center Holdings Inc	499 000	853 445 262	1,50

¹ Représente le total des achats au cours de l'exercice.

Comgest Growth Japan

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (JPY)	% du Total des ventes
Daikin Industries Ltd	488 000	11 867 567 459	5,98
Dai-ichi Life Holdings Inc	3 480 700	10 040 219 191	5,06
Sony Group Corp	786 100	9 884 497 846	4,98
Kose Corp	764 500	9 642 544 674	4,86
FANUC Corp	1 314 900	9 012 882 651	4,54
Food & Life Cos Ltd	3 187 200	8 437 974 979	4,25
ORIX Corp	2 963 500	8 271 875 101	4,17
NIDEC CORP	1 101 300	8 167 159 462	4,11
Suzuki Motor Corp	1 339 300	7 588 705 025	3,82
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	1 638 100	7 401 556 145	3,73
Kobayashi Pharmaceutical Co Ltd	903 800	6 680 005 083	3,36
SoftBank Group Corp	1 117 300	6 509 773 978	3,28
Oriental Land Co Ltd	1 242 000	6 477 408 456	3,26
Shimano Inc	304 100	6 379 928 261	3,21
Japan Airport Terminal Co Ltd	875 900	5 674 421 302	2,86
CyberAgent Inc	5 929 200	5 635 433 015	2,84
Nexon Co Ltd	2 137 500	5 584 085 893	2,81
Pigeon Corp	2 660 700	5 121 496 737	2,58
Symex Corp	635 100	5 004 766 083	2,52
Fast Retailing Co Ltd	134 500	4 752 003 076	2,39
Murata Manufacturing Co Ltd	1 151 900	4 473 091 109	2,25
Nihon M&A Center Holdings Inc	4 356 500	3 784 010 030	1,91
Lasertec Corp	106 300	3 551 221 501	1,79
Daifuku Co Ltd	1 277 100	3 348 849 429	1,69
MonotaRO Co Ltd	1 907 300	3 340 606 513	1,68
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	692 500	3 242 039 586	1,63
Hamamatsu Photonics KK	456 900	2 726 452 906	1,37
PeptiDream Inc	1 587 500	2 623 222 170	1,32
Hoya Corp	166 000	2 607 429 761	1,31
Keyence Corp	38 400	2 381 853 926	1,20
Toray Industries Inc	3 189 500	2 372 876 441	1,20
Pan Pacific International Holdings Corp	769 700	2 347 752 594	1,18
Recruit Holdings Co Ltd	496 300	2 339 945 984	1,18
M3 Inc	725 100	2 127 961 816	1,07

Comgest Growth Japan Compounders

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Achats

Valeur	Quantité	Montant de règlement (JPY)	% du Total des achats
Hitachi Ltd	9 300	91 812 561	3,35
Fast Retailing Co Ltd	3 100	91 476 435	3,34
Keyence Corp	1 500	88 674 040	3,24
Tokyo Electron Ltd	3 800	82 531 037	3,01
Advantest Corp	4 500	77 108 126	2,81
Ajinomoto Co Inc	12 800	75 241 056	2,75
Unicharm Corp	12 400	70 513 588	2,57
ORIX Corp	24 400	69 677 875	2,54
Sony Group Corp	5 400	67 502 921	2,46
Yaskawa Electric Corp	11 800	67 339 896	2,46
Renesas Electronics Corp	27 500	66 287 330	2,42
Disco Corp	2 300	63 844 148	2,33
Olympus Corp	31 600	63 616 302	2,32
Dai-ichi Life Holdings Inc	21 200	62 991 602	2,30
TOPPAN Holdings Inc	16 700	62 728 789	2,29
SMC Corp	900	62 649 789	2,29
KDDI Corp	14 000	61 938 014	2,26
Nintendo Co Ltd	9 100	58 348 499	2,13
Daikin Industries Ltd	2 300	57 862 354	2,11
Nexon Co Ltd	19 500	57 471 636	2,10
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	12 300	56 584 670	2,07
Daiichi Sankyo Co Ltd	13 500	56 343 598	2,06
Rohm Co Ltd	4 700	54 947 979	2,01
FUJIFILM Holdings Corp	6 200	54 525 592	1,99
Terumo Corp	12 600	54 366 605	1,98
Secom Co Ltd	5 300	54 031 805	1,97
TDK Corp	9 900	52 688 502	1,92
Hoya Corp	3 200	51 439 427	1,88
LY Corp	118 900	51 062 014	1,86
Ibiden Co Ltd	5 900	50 839 847	1,86
Toyota Industries Corp	4 100	49 873 320	1,82
Shimadzu Corp	11 600	48 650 791	1,78
Mitsubishi Heavy Industries Ltd	5 700	48 198 455	1,76
Oriental Land Co Ltd	9 100	47 789 333	1,74
Kikkoman Corp	5 500	46 558 263	1,70
Otsuka Holdings Co Ltd	7 700	41 619 583	1,52
Lasertec Corp	1 900	41 302 387	1,51
Nippon Gas Co Ltd	17 600	40 951 909	1,49
Pan Pacific International Holdings Corp	13 200	40 762 425	1,49
Makita Corp	10 400	40 223 363	1,47
Daifuku Co Ltd	15 000	40 184 252	1,47
NTT Data Group Corp	20 000	40 018 302	1,46
Recruit Holdings Co Ltd	7 300	38 140 739	1,39
FANUC Corp	9 100	37 157 344	1,36
Kao Corp	6 300	34 950 839	1,28
Nitori Holdings Co Ltd	1 800	31 689 504	1,16
Fuji Electric Co Ltd	4 800	30 471 967	1,11
Murata Manufacturing Co Ltd	3 600	29 345 201	1,07
Fancl Corp	11 500	28 592 846	1,04
Systemex Corp	3 600	27 614 782	1,01

Comgest Growth Japan Compounders

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Ventes¹

Valeur	Quantité	Montant de règlement (JPY)	% du Total des ventes
Nexon Co Ltd	24 500	70 188 823	39,04
Advantest Corp	1 600	27 451 244	15,27
Daikin Industries Ltd	700	16 349 036	9,09
Disco Corp	500	12 588 997	7,00
Ibiden Co Ltd	1 400	11 315 182	6,29
NIDEC CORP	1 100	8 067 818	4,49
Asahi Kasei Corp	6 400	6 090 301	3,39
CyberAgent Inc	3 300	3 964 070	2,20
Tokyo Electron Ltd	200	3 954 548	2,21
M3 Inc	1 400	3 922 205	2,18
Food & Life Cos Ltd	1 500	3 797 902	2,11
Anritsu Corp	2 700	2 751 354	1,53
Mercari Inc	700	2 125 373	1,18
Lasertec Corp	100	2 100 271	1,18
Renesas Electronics Corp	800	2 039 084	1,13
Sysmex Corp	200	1 715 454	0,95
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	300	1 372 150	0,76

¹ Représente le total des ventes au cours de l'exercice.

Comgest Growth Emerging Markets

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Achats

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des achats
Maruti Suzuki India Ltd	225 260	26 370 906	9,57
Kweichow Moutai Co Ltd - Actions A	78 505	19 526 407	7,08
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	4 830 400	18 659 770	6,77
Samsung Electronics Co Ltd	347 759	17 943 059	6,51
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	262 600	11 000 980	3,99
Tencent Holdings Ltd	258 300	10 847 826	3,94
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	604 000	10 549 160	3,83
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	3 941 100	10 174 116	3,69
Sany Heavy Industry Co Ltd - Actions A	3 946 939	9 639 317	3,50
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	196 979	9 491 404	3,44
Mobile World Investment Corp	4 910 500	9 441 471	3,43
ASML Holding NV	13 305	8 382 820	3,04
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	437 540	7 832 249	2,84
Infosys Ltd	481 050	7 350 560	2,67
AIA Group Ltd	640 000	6 778 731	2,46
Localiza Rent a Car SA	492 000	6 664 052	2,42
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	57 927	6 602 794	2,40
MercadoLibre Inc	5 073	6 259 237	2,27
LG Chem Ltd	9 799	5 308 261	1,93
Delta Electronics Inc	415 000	4 664 738	1,69
Wuxi Biologics Cayman Inc	727 500	4 507 287	1,64
Britannia Industries Ltd	80 295	4 464 159	1,62
WEG SA	585 200	4 330 387	1,57
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd - Actions H	3 201 200	4 233 734	1,54
Xinyi Solar Holdings Ltd	3 682 000	4 161 532	1,51
Housing Development Finance Corp Ltd	124 023	4 117 706	1,49
Lasertec Corp	25 900	3 914 397	1,42
Globant SA	22 100	3 480 663	1,26
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	871 300	3 471 079	1,26
NetEase Inc	181 500	3 452 913	1,25
Midea Group Co Ltd - Actions A	411 250	3 368 290	1,22
LG H&H Co Ltd	4 857	2 984 786	1,08
BB Seguridade Participacoes SA	466 500	2 901 990	1,05

Comgest Growth Emerging Markets

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des ventes
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	394 011	40 750 564	5,85
Suzuki Motor Corp	1 063 500	37 708 537	5,41
BB Seguridade Participacoes SA	5 126 800	32 898 762	4,72
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd - Actions H	25 858 800	32 562 657	4,67
LG H&H Co Ltd	79 627	31 178 612	4,47
NCSOFT Corp	99 718	30 145 474	4,33
Samsung Electronics Co Ltd	551 031	29 593 392	4,25
Housing Development Finance Corp Ltd	880 027	28 433 015	4,08
MercadoLibre Inc	21 865	26 383 756	3,79
Sanlam Ltd	7 877 404	25 618 894	3,68
Cognizant Technology Solutions Corp	383 153	23 978 689	3,44
LG Chem Ltd	48 286	23 746 743	3,41
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth China	318 738	23 115 688	3,32
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1 206 000	22 776 431	3,27
Delta Electronics Inc	2 024 000	22 585 496	3,24
NetEase Inc	1 199 700	22 359 316	3,21
China Resources Gas Group Ltd	5 828 200	20 042 302	2,88
Midea Group Co Ltd - Actions A	2 386 200	19 118 651	2,74
Discovery Ltd	2 309 847	18 610 189	2,67
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	4 234 400	17 294 167	2,48
AIA Group Ltd	1 532 200	15 907 486	2,28
Tencent Holdings Ltd	351 500	15 588 399	2,24
Wuxi Biologics Cayman Inc	2 494 000	13 755 799	1,97
Localiza Rent a Car SA	945 000	12 754 612	1,83
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd - Actions A	4 091 706	12 645 623	1,81
Alibaba Group Holding Ltd	1 129 200	11 946 348	1,71
WEG SA	1 530 500	11 875 178	1,70
Bafang Electric Suzhou Co Ltd	1 155 013	11 308 090	1,62
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	2 597 100	10 201 789	1,46
Falabella SA	3 551 508	7 793 581	1,12

Comgest Growth Emerging Markets ex China

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Achats

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des achats
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	32 300	126 628	7,67
HDFC Bank Ltd	1 749	113 396	6,87
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	5 000	90 619	5,49
Samsung Electronics Co Ltd	1 684	90 430	5,48
Localiza Rent a Car SA	6 800	88 662	5,37
Mobile World Investment Corp	44 200	87 827	5,32
Tokai Carbon Korea Co Ltd	1 035	85 242	5,16
Delta Electronics Inc	8 000	84 026	5,09
LG Chem Ltd	150	76 683	4,65
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	676	75 180	4,56
Naspers Ltd - Actions N	422	71 385	4,33
FPT Corp	20 000	71 362	4,32
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	3 600	59 470	3,60
Sinbon Electronics Co Ltd	5 000	55 808	3,38
Suzuki Motor Corp	1 300	49 473	3,00
MTN Group Ltd	6 707	45 346	2,75
BB Seguridade Participacoes SA	6 900	44 628	2,70
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	14 700	43 365	2,63
Raia Drogasil SA	7 188	39 630	2,40
Discovery Ltd	4 815	37 342	2,26
WEG SA	4 200	31 565	1,91
ASML Holding NV	53	30 455	1,85
MercadoLibre Inc	25	30 110	1,82
Cheil Worldwide Inc	2 032	28 530	1,73
Petronet LNG Ltd	9 136	25 358	1,54
Coway Co Ltd	563	21 971	1,33

Comgest Growth Emerging Markets ex China

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des ventes
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	919	101 984	13,89
Cognizant Technology Solutions Corp	953	61 337	8,36
Petronet LNG Ltd	25 136	61 134	8,33
NCSOFT Corp	199	59 090	8,05
Sanlam Ltd	15 560	50 230	6,84
HDFC Bank Ltd	589	38 820	5,29
LG H&H Co Ltd	151	38 233	5,21
Samsung Electronics Co Ltd	670	35 189	4,79
Naspers Ltd - Actions N	186	34 078	4,64
Delta Electronics Inc	3 000	33 515	4,57
Localiza Rent a Car SA	2 500	31 098	4,24
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	6 900	27 097	3,69
LG Chem Ltd	43	23 252	3,17
Sinbon Electronics Co Ltd	2 000	22 533	3,07
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1 000	17 059	2,32
Mobile World Investment Corp	7 300	16 632	2,27
PageSeguro Digital Ltd	1 489	12 596	1,72
Suzuki Motor Corp	300	10 115	1,38
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	3 300	8 779	1,20
BB Seguridade Participacoes SA	1 400	8 675	1,18
Discovery Ltd	1 126	7 915	1,08

Comgest Growth Emerging Markets Plus

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Achats

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des achats
Alibaba Group Holding Ltd	420 100	5 902 428	7,92
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	117 000	5 299 452	7,11
Samsung Electronics Co Ltd	94 424	4 928 023	6,61
Kweichow Moutai Co Ltd - Actions A	17 900	4 403 128	5,91
Delta Electronics Inc	433 000	4 303 700	5,77
NetEase Inc	203 400	3 898 574	5,23
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	925 900	3 512 104	4,71
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	1 180 400	3 164 278	4,24
HDFC Bank Ltd	152 819	2 948 648	3,96
Maruti Suzuki India Ltd	24 628	2 901 993	3,89
Sany Heavy Industry Co Ltd - Actions A	1 181 100	2 851 469	3,83
Mobile World Investment Corp	1 436 700	2 755 702	3,70
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Actions H	287 000	2 317 744	3,11
ASML Holding NV	3 292	2 121 979	2,85
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	113 329	2 029 958	2,72
LG H&H Co Ltd	3 254	2 003 419	2,69
Localiza Rent a Car SA	144 300	1 887 624	2,53
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	96 000	1 776 798	2,38
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	13 057	1 721 125	2,31
Lasertec Corp	9 300	1 649 549	2,21
MercadoLibre Inc	1 029	1 534 741	2,06
Britannia Industries Ltd	26 087	1 463 053	1,96
Wuxi Biologics Cayman Inc	155 000	962 253	1,29
BB Seguridade Participacoes SA	140 700	945 741	1,27
LG Chem Ltd	1 633	888 892	1,19
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	218 200	777 934	1,04
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	16 700	768 059	1,03

Comgest Growth Emerging Markets Plus

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des ventes
BB Seguridade Participacoes SA	1 925 200	13 138 293	6,25
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	136 185	12 166 072	5,78
LG H&H Co Ltd	24 438	10 784 099	5,13
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	2 339 900	10 399 552	4,94
Housing Development Finance Corp Ltd	317 787	10 270 803	4,88
Localiza Rent a Car SA	892 200	9 916 234	4,71
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	499 000	8 582 235	4,08
Samsung Electronics Co Ltd	171 148	8 302 051	3,95
MercadoLibre Inc	6 881	7 834 303	3,72
Cognizant Technology Solutions Corp	118 349	7 528 347	3,58
AIA Group Ltd	697 800	7 389 891	3,51
Power Grid Corp of India Ltd	2 783 918	7 209 606	3,43
WEG SA	939 700	6 953 214	3,31
NetEase Inc	397 300	6 928 187	3,29
Delta Electronics Inc	660 000	6 356 325	3,02
LG Chem Ltd	12 449	5 717 405	2,72
Midea Group Co Ltd - Actions A	668 900	5 103 265	2,43
NCSOFT Corp	16 161	5 001 059	2,38
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	116 100	4 909 176	2,33
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd - Actions H	3 600 800	4 862 886	2,31
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	1 087 300	4 142 460	1,97
Alibaba Group Holding Ltd	345 600	4 094 210	1,95
Wuxi Biologics Cayman Inc	649 000	4 047 315	1,92
Infosys Ltd	206 766	3 904 921	1,86
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	68 200	3 198 042	1,52
Vietnam Dairy Products JSC	988 300	3 153 011	1,50
Sanlam Ltd	969 477	3 134 968	1,49
Maruti Suzuki India Ltd	28 347	2 996 094	1,42
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Actions H	411 000	2 959 868	1,41
Tencent Holdings Ltd	58 500	2 760 645	1,31
Bafang Electric Suzhou Co Ltd	215 334	2 740 039	1,30
LG Energy solution Ltd	6 744	2 696 729	1,28
NAVER Corp	14 535	2 475 229	1,18
Discovery Ltd	304 813	2 409 922	1,15
Falabella SA	1 001 139	2 197 922	1,04

Comgest Growth Europe
MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2023
Achats

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des achats
Carl Zeiss Meditec AG	900 764	100 557 319	7,36
RELX PLC	2 754 589	81 794 659	5,98
ASML Holding NV	120 703	73 244 753	5,36
Sartorius Stedim Biotech	263 832	68 577 986	5,02
Experian PLC	2 097 375	64 881 932	4,75
Heineken NV	693 481	64 591 330	4,73
Accenture PLC	231 103	62 346 200	4,56
Halma PLC	2 341 855	59 003 044	4,32
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	63 894	51 449 007	3,76
ICON PLC	228 086	46 869 521	3,43
Sika AG	173 432	44 049 890	3,22
Novo Nordisk A/S - Actions B	301 809	43 405 222	3,18
EssilorLuxottica SA	269 071	42 780 052	3,13
Straumann Holding AG	287 036	38 323 940	2,80
Alcon Inc	526 361	36 495 037	2,67
Lonza Group AG	83 793	35 873 624	2,62
Linde PLC	100 993	35 251 570	2,58
Adyen NV	35 222	34 726 083	2,54
Dassault Systèmes SE	816 611	31 208 807	2,28
L'Oréal SA	72 218	29 723 777	2,17
Nemetschek SE	554 966	29 610 237	2,17
Industria de Diseno Textil SA	805 366	26 129 196	1,91
Ferrari NV	89 949	24 883 865	1,82
Hermes International SCA	12 623	23 997 036	1,76
Novo Nordisk A/S	257 645	23 805 851	1,74
Ryanair Holdings PLC	1 493 141	23 167 128	1,69
Amadeus IT Group SA - A Shares	337 910	20 904 512	1,53
Assa Abloy AB	926 766	20 075 202	1,47
Davide Campari-Milano NV	1 598 185	18 012 876	1,32
Coloplast A/S - Actions B	153 116	17 341 583	1,27
Kingspan Group PLC	253 501	16 856 226	1,23
adidas AG	97 305	16 480 986	1,21
Jeronimo Martins SGPS SA	661 027	15 306 985	1,12
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	1 357	14 842 748	1,09

Ventes¹

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des ventes
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	99 651	75 181 451	22,76
Novo Nordisk A/S - Actions B	455 987	74 024 347	22,42
MTU Aero Engines AG	345 626	58 332 067	17,67
SimCorp A/S	319 423	31 484 031	9,53
Ferrari NV	92 270	28 246 723	8,55
Jeronimo Martins SGPS SA	1 077 892	22 379 003	6,78
EssilorLuxottica SA	80 537	14 260 722	4,32
Hermes International SCA	7 250	14 215 576	4,31
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	813	8 806 285	2,67
Nemetschek SE	41 854	3 279 828	0,99

1 Représente le total des ventes au cours de l'exercice.

Comgest Growth Europe Compounders

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Achats¹

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des achats
Novo Nordisk A/S - Actions B	9 247	1 625 912	8,06
Nestle SA	11 691	1 279 437	6,35
Accenture PLC	4 023	1 217 002	6,04
Linde PLC	3 067	1 117 639	5,54
ASML Holding NV	1 717	1 055 874	5,24
Alcon Inc	13 585	1 008 173	5,00
EssilorLuxottica SA	5 440	950 533	4,71
RELX PLC	30 864	947 616	4,69
Experian PLC	29 345	937 326	4,64
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1 155	888 792	4,41
L'Oréal SA	2 122	863 983	4,29
Pernod Ricard SA	4 368	791 103	3,92
Hermes International SCA	396	747 225	3,71
Wolters Kluwer NV	6 588	742 199	3,68
Coloplast A/S - Actions B	6 455	673 876	3,34
Heineken NV	7 216	646 827	3,21
Amadeus IT Group SA - A Shares	9 093	563 563	2,80
Industria de Diseno Textil SA	15 328	535 584	2,66
Dassault Systèmes SE	14 297	529 536	2,63
Geberit AG	978	467 993	2,32
Roche Holding AG	1 704	460 182	2,28
SAP SE	3 225	414 424	2,06
Mettler-Toledo International Inc	359	384 320	1,91
Lonza Group AG	639	321 202	1,59
Unilever PLC	5 519	260 333	1,29
Reckitt Benckiser Group PLC	3 851	256 825	1,27
Kone Oyj	5 865	247 108	1,23
Givaudan SA	74	227 532	1,13

Ventes²

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des ventes
Roche Holding AG	2 280	570 749	31,60
Kone Oyj	7 983	340 203	18,84
Novo Nordisk A/S	3 004	291 325	16,13
EssilorLuxottica SA	1 325	228 211	12,63
Novo Nordisk A/S - Actions B	647	104 127	5,77
Experian PLC	1 953	72 490	4,01
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	71	58 417	3,23
L'Oréal SA	138	57 000	3,16
SAP SE	315	36 660	2,03
Hermes International SCA	16	31 231	1,73
Accenture PLC	55	15 775	0,87

¹ Représente le total des achats au cours de l'exercice.² Représente le total des ventes au cours de l'exercice.

Comgest Growth Europe Plus

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Achats

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des achats
ASML Holding NV	27 505	16 145 862	7,07
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	14 771	12 248 970	5,36
Novo Nordisk A/S - Actions B	76 413	11 741 732	5,14
EssilorLuxottica SA	57 850	9 793 073	4,29
Linde PLC	27 683	9 415 964	4,12
Accenture PLC	35 032	9 325 121	4,08
Experian PLC	294 831	9 140 458	4,00
Straumann Holding AG	67 880	9 086 483	3,98
Heineken NV	87 377	8 381 590	3,67
Carl Zeiss Meditec AG	76 569	8 343 176	3,65
Alcon Inc	109 712	7 399 425	3,24
Sartorius Stedim Biotech	28 181	7 224 689	3,16
RELX PLC	222 704	6 673 723	2,92
Dassault Systèmes SE	174 095	6 489 081	2,84
ICON PLC	31 150	6 275 623	2,75
Halma PLC	244 855	6 106 887	2,67
Industria de Diseno Textil SA	186 816	6 059 589	2,65
Sika AG	24 079	5 978 265	2,62
Lonza Group AG	12 551	5 942 518	2,60
Kingspan Group PLC	91 299	5 887 399	2,58
L'Oréal SA	13 980	5 881 595	2,57
Ferrari NV	20 847	5 618 877	2,46
Adyen NV	4 721	5 012 865	2,19
Amadeus IT Group SA - A Shares	77 674	4 784 956	2,09
Assa Abloy AB	214 956	4 570 261	2,00
Coloplast A/S - Actions B	36 499	4 346 757	1,90
Novo Nordisk A/S	43 769	4 096 000	1,79
Davide Campari-Milano NV	334 156	3 815 650	1,67
Hermes International SCA	1 970	3 767 480	1,65
adidas AG	22 554	3 732 784	1,63
Unilever PLC	74 807	3 599 096	1,58
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	308	3 390 994	1,48
Amplifon SpA	99 623	3 134 064	1,37
Nemetschek SE	50 218	3 006 440	1,32

Comgest Growth Europe Plus

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des ventes
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	8 616	6 412 668	19,18
Novo Nordisk A/S - Actions B	32 432	5 271 194	15,77
Ferrari NV	8 665	2 666 449	7,98
SimCorp A/S	22 748	2 242 164	6,71
EssilorLuxottica SA	11 413	2 050 024	6,13
Jeronimo Martins SGPS SA	69 099	1 449 690	4,34
ASML Holding NV	1 692	1 144 802	3,42
Novo Nordisk A/S	11 888	1 087 479	3,25
Dassault Systèmes SE	20 575	913 050	2,73
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	83	909 622	2,72
Linde PLC	1 703	638 577	1,91
Accenture PLC	2 044	635 172	1,90
Straumann Holding AG	4 176	599 982	1,79
Experian PLC	15 833	587 848	1,76
Alcon Inc	6 750	466 218	1,39
Nemetschek SE	5 892	466 041	1,39
Industria de Diseno Textil SA	11 494	447 442	1,34
Kingspan Group PLC	5 617	442 036	1,32
Heineken NV	4 419	403 687	1,21
ICON PLC	1 542	399 156	1,19
L'Oréal SA	861	387 979	1,16
Sika AG	1 200	343 547	1,03
Assa Abloy AB	13 225	335 575	1,00

Comgest Growth Europe S

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Achats¹

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des achats
Carl Zeiss Meditec AG	10 274	1 147 244	27,42
Sartorius Stedim Biotech	3 351	851 607	20,35
Amadeus IT Group SA - A Shares	8 626	519 355	12,41
ASML Holding NV	667	365 617	8,74
Lonza Group AG	958	342 731	8,19
Halma PLC	11 315	267 421	6,39
L'Oréal SA	531	214 821	5,13
Adyen NV	276	186 642	4,46
Nemetschek SE	2 998	144 432	3,45
Linde PLC	261	80 178	1,92
Dassault Systèmes SE	654	22 116	0,54
Kingspan Group PLC	338	17 451	0,42
adidas AG	112	14 378	0,34
Reckitt Benckiser Group PLC	154	10 123	0,24

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des ventes
ASML Holding NV	2 479	1 661 795	22,22
Novo Nordisk A/S - Actions B	10 172	1 660 412	22,20
Novo Nordisk A/S	12 285	1 132 015	15,14
Linde PLC	2 362	830 246	11,10
Hermes International SCA	239	467 728	6,25
Ferrari NV	1 383	419 306	5,61
Alcon Inc	3 862	295 911	3,96
EssilorLuxottica SA	877	150 802	2,02
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	12	130 730	1,75
Nestle SA	701	77 122	1,03
Straumann Holding AG	415	57 841	0,77
Nemetschek SE	769	57 398	0,77
Dassault Systèmes SE	1 324	53 063	0,71
L'Oréal SA	118	47 929	0,64
Industria de Diseno Textil SA	1 406	47 790	0,64
Roche Holding AG	133	37 176	0,50
Bakkafrost P/F	582	34 241	0,46
Amadeus IT Group SA - A Shares	486	33 378	0,45
Adyen NV	21	32 582	0,44
Lonza Group AG	60	32 157	0,43

¹ Représente le total des achats au cours de l'exercice.

Comgest Growth Europe Opportunities

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Achats

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des achats
Novo Nordisk A/S - Actions B	153 773	20 703 083	12,43
Alcon Inc	290 628	19 871 755	11,93
Nice Ltd	84 909	14 870 265	8,93
Alfen N.V.	178 623	11 485 416	6,90
ASM International NV	34 126	10 702 300	6,43
Dechra Pharmaceuticals PLC	345 570	10 142 810	6,09
Abcam PLC	700 701	10 072 469	6,05
Genus PLC	353 115	8 942 978	5,37
Sartorius Stedim Biotech	33 723	8 877 727	5,33
Davide Campari-Milano NV	756 610	7 621 250	4,58
Adyen NV	6 655	6 543 217	3,93
Bakkafrost P/F	109 661	6 379 134	3,83
Moncler SpA	99 291	5 286 242	3,17
VAT Group AG	16 843	4 620 557	2,77
Lonza Group AG	11 893	4 160 967	2,50
Edenred SE	74 388	3 875 648	2,33
Keywords Studios PLC	119 357	3 796 729	2,28
London Stock Exchange Group PLC	27 317	2 592 041	1,56
SOITEC	14 877	2 285 142	1,37
Wizz Air Holdings Plc	96 893	1 986 223	1,19

Comgest Growth Europe Opportunities

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des ventes
ASML Holding NV	68 968	42 716 943	10,56
GN Store Nord AS	1 491 542	31 845 678	7,87
DSV A/S	178 240	29 184 442	7,21
Capgemini SE	143 391	24 343 845	6,02
AstraZeneca PLC	189 016	23 424 167	5,79
BioNTech SE	157 208	15 631 853	3,86
Dechra Pharmaceuticals PLC	345 570	15 185 734	3,75
Abcam PLC	700 701	14 690 894	3,63
Salmar ASA	319 282	13 687 000	3,38
VAT Group AG	36 430	13 085 017	3,23
ICON PLC	56 283	12 797 388	3,16
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	16 137	12 568 293	3,11
Sika AG	46 943	11 986 097	2,96
Wizz Air Holdings Plc	408 085	11 716 126	2,90
Edenred SE	202 660	11 302 789	2,79
Adyen NV	8 933	9 173 888	2,27
Scout24 SE	144 074	8 706 606	2,15
Spotify Technology SA	63 226	8 386 209	2,07
Kingspan Group PLC	126 260	8 129 647	2,01
Straumann Holding AG	61 309	8 021 152	1,98
Bakkafrost P/F	150 693	7 819 158	1,93
Lonza Group AG	15 826	7 370 951	1,82
Sartorius Stedim Biotech	29 873	7 081 473	1,75
Zalando SE	217 941	6 883 193	1,70
Davide Campari-Milano NV	606 518	6 870 071	1,70
Moncler SpA	91 025	5 472 286	1,35
SOITEC	35 372	5 232 219	1,29
adidas AG	30 050	4 724 001	1,17
London Stock Exchange Group PLC	47 573	4 662 694	1,15
TKH Group NV	107 338	4 396 232	1,09
Keywords Studios PLC	187 176	4 166 552	1,03

Comgest Growth Europe Smaller Companies

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Achats

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des achats
Carl Zeiss Meditec AG	96 139	9 788 210	10,82
VAT Group AG	30 232	8 888 940	9,82
SOL SpA	297 202	7 745 685	8,56
Belimo Holding AG	17 079	7 508 110	8,30
Alfen N.V.	103 372	5 423 263	5,99
Scout24 SE	72 895	4 279 527	4,73
ICON PLC	20 923	4 247 087	4,69
Rational AG	5 793	3 737 212	4,13
Genus PLC	115 931	2 920 920	3,23
Nemetschek SE	59 089	2 912 230	3,22
Stevanato Group SpA	114 107	2 896 464	3,20
Abcam PLC	180 304	2 610 025	2,88
Halma PLC	105 084	2 594 284	2,87
Games Workshop Group PLC	17 886	2 180 427	2,41
Keywords Studios PLC	110 433	2 099 052	2,32
Vitrolife AB	115 734	1 967 092	2,17
Edenred SE	37 835	1 960 866	2,17
Moncler SpA	34 956	1 863 675	2,06
Amplifon SpA	55 618	1 627 252	1,80
Medacta Group SA	13 014	1 580 810	1,75
Jeronimo Martins SGPS SA	58 919	1 344 909	1,49
CTS Eventim AG & Co KGaA	21 747	1 286 262	1,42
Dechra Pharmaceuticals PLC	39 485	1 252 642	1,38
Netcompany Group A/S	38 304	1 162 802	1,29
SOITEC	6 797	1 133 410	1,25
Kingspan Group PLC	13 297	1 026 668	1,13
Wizz Air Holdings Plc	44 720	997 863	1,10
Auto Trader Group PLC	114 766	974 486	1,08

Comgest Growth Europe Smaller Companies

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des ventes
Dechra Pharmaceuticals PLC	1 036 778	44 213 617	21,36
SimCorp A/S	287 162	27 954 041	13,51
GN Store Nord AS	967 447	20 538 019	9,92
Jeronimo Martins SGPS SA	569 993	12 107 199	5,85
Moncler SpA	170 990	10 135 972	4,90
Edenred SE	172 325	9 285 330	4,49
Netcompany Group A/S	229 707	7 799 080	3,77
Nemetschek SE	101 780	7 404 144	3,58
VAT Group AG	12 201	4 710 569	2,28
Amplifon SpA	139 984	4 436 480	2,14
Wizz Air Holdings Plc	135 683	4 343 724	2,10
ICON PLC	16 064	3 721 961	1,80
Abcam PLC	180 304	3 675 385	1,78
Scout24 SE	59 920	3 548 577	1,71
Kingspan Group PLC	54 701	3 528 368	1,70
Keywords Studios PLC	128 157	2 989 784	1,44
Halma PLC	102 267	2 740 676	1,32
Bakkafrost P/F	43 708	2 710 935	1,31
Bechtle AG	72 327	2 594 592	1,25
Genus PLC	83 800	2 325 192	1,12
Vitrolife AB	118 840	2 139 609	1,03
Games Workshop Group PLC	18 246	2 063 040	1,00

Comgest Growth Europe ex Switzerland

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Achats¹

Valeur	Quantité	Montant de règlement (CHF)	% du Total des achats
Carl Zeiss Meditec AG	27 179	2 791 937	20,06
Halma PLC	90 991	2 146 409	15,42
RELX PLC	62 212	1 772 476	12,73
Capgemini SE	6 962	1 228 077	8,82
ICON PLC	5 358	1 087 963	7,82
Sartorius Stedim Biotech	3 964	936 965	6,73
Heineken NV	9 666	899 239	6,46
Amplifon SpA	31 387	823 731	5,92
Experian PLC	23 262	659 446	4,74
Nemetschek SE	10 998	531 026	3,82
Davide Campari-Milano NV	37 518	368 202	2,65
Dechra Pharmaceuticals PLC	9 549	298 238	2,14
Adyen NV	423	287 206	2,06
Dassault Systèmes SE	2 634	87 954	0,63

¹ Représente le total des achats au cours de l'exercice.

Comgest Growth Europe ex Switzerland

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Ventes¹

Valeur	Quantité	Montant de règlement (CHF)	% du Total des ventes
Novo Nordisk A/S - Actions B	46 106	6 758 141	11,48
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	6 559	5 096 050	8,66
ASML Holding NV	6 627	3 884 609	6,60
EssilorLuxottica SA	19 195	3 092 552	5,25
Dechra Pharmaceuticals PLC	66 155	2 539 315	4,31
MTU Aero Engines AG	12 566	2 273 191	3,86
Linde PLC	6 538	2 077 181	3,53
Jeronimo Martins SGPS SA	93 510	1 917 888	3,26
SimCorp A/S	21 840	1 892 652	3,22
Accenture PLC	7 435	1 882 818	3,20
Ferrari NV	6 931	1 793 657	3,05
L'Oréal SA	3 972	1 577 161	2,68
Hermes International SCA	873	1 574 687	2,68
Experian PLC	52 047	1 516 950	2,58
Dassault Systèmes SE	41 181	1 480 322	2,51
Bakkafrost P/F	21 694	1 251 666	2,13
Heineken NV	12 902	1 244 395	2,11
AstraZeneca PLC	9 699	1 225 628	2,08
Adyen NV	890	1 215 434	2,06
Sartorius Stedim Biotech	4 051	1 212 155	2,06
Industria de Diseno Textil SA	41 159	1 206 943	2,05
Ryanair Holdings PLC	79 767	1 135 329	1,93
Assa Abloy AB	51 400	1 100 260	1,87
Amadeus IT Group SA - A Shares	17 855	1 043 239	1,77
Edenred SE	18 940	1 010 668	1,72
Davide Campari-Milano NV	91 165	1 003 402	1,70
Coloplast A/S - Actions B	8 553	977 328	1,66
Kingspan Group PLC	16 139	966 800	1,64
GN Store Nord AS	42 160	942 390	1,60
Halma PLC	37 435	904 128	1,54
ICON PLC	4 402	844 029	1,43
Nemetschek SE	13 255	755 201	1,28
adidas AG	5 287	744 487	1,27
Amplifon SpA	23 344	725 284	1,23

¹ Représente le total des ventes au cours de l'exercice.

Comgest Growth Europe ex UK

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Achats

Valeur	Quantité	Montant de règlement (GBP)	% du Total des achats
ASML Holding NV	15 244	7 900 889	6,75
Carl Zeiss Meditec AG	71 202	6 793 494	5,80
Industria de Diseno Textil SA	219 535	6 041 496	5,16
Accenture PLC	23 520	5 684 392	4,86
Wolters Kluwer NV	56 001	5 540 545	4,73
Heineken NV	65 917	5 226 442	4,47
EssilorLuxottica SA	35 297	5 095 502	4,35
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	6 979	4 607 031	3,94
Novo Nordisk A/S	56 134	4 426 417	3,78
Sika AG	18 625	4 091 468	3,50
Straumann Holding AG	36 412	3 959 694	3,38
Alcon Inc	63 946	3 866 326	3,30
ICON PLC	19 774	3 716 832	3,18
L'Oréal SA	10 449	3 688 043	3,15
Novo Nordisk A/S - Actions B	28 459	3 580 698	3,06
Amadeus IT Group SA - A Shares	63 048	3 261 929	2,79
Dassault Systèmes SE	98 654	3 243 949	2,77
Ryanair Holdings PLC	229 673	3 178 086	2,72
Sartorius Stedim Biotech	13 169	2 939 687	2,51
Davide Campari-Milano NV	299 788	2 840 007	2,43
Adyen NV	3 317	2 698 478	2,31
Lonza Group AG	7 459	2 678 802	2,29
Ferrari NV	10 518	2 624 838	2,24
Hermes International SCA	1 623	2 597 445	2,22
Assa Abloy AB	132 123	2 455 706	2,10
Kingspan Group PLC	38 438	2 308 383	1,97
Jeronimo Martins SGPS SA	107 271	2 127 359	1,82
Amplifon SpA	81 736	2 026 132	1,73
Coloplast A/S - Actions B	19 380	1 812 965	1,55
adidas AG	11 784	1 743 745	1,49
Nemetschek SE	36 776	1 707 511	1,46
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	153	1 430 092	1,22

Comgest Growth Europe ex UK

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (GBP)	% du Total des ventes
Novo Nordisk A/S - Actions B	92 308	12 361 702	9,16
ASML Holding NV	17 349	9 375 057	6,94
EssilorLuxottica SA	57 037	8 948 402	6,63
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	10 261	7 073 128	5,24
SimCorp A/S	70 736	5 955 887	4,41
Novo Nordisk A/S	67 201	5 532 133	4,10
Accenture PLC	22 126	5 169 365	3,83
Straumann Holding AG	40 866	4 727 273	3,50
Alcon Inc	73 394	4 547 948	3,37
MTU Aero Engines AG	28 232	4 520 301	3,35
Ferrari NV	17 835	4 428 215	3,28
Jeronimo Martins SGPS SA	228 330	4 348 643	3,22
Heineken NV	49 792	4 214 800	3,12
Amadeus IT Group SA - A Shares	71 072	3 951 180	2,93
Industria de Diseno Textil SA	139 735	3 831 203	2,84
Hermes International SCA	2 262	3 775 721	2,80
Dassault Systèmes SE	105 885	3 471 669	2,57
Ryanair Holdings PLC	254 322	3 465 867	2,57
Kingspan Group PLC	52 049	2 894 547	2,14
Sika AG	13 224	2 879 563	2,13
Assa Abloy AB	148 827	2 766 135	2,05
Sartorius Stedim Biotech	12 888	2 628 707	1,95
L'Oréal SA	7 341	2 591 129	1,92
Amplifon SpA	92 145	2 563 878	1,90
Adyen NV	2 346	2 484 017	1,84
Lonza Group AG	5 315	2 398 879	1,78
Coloplast A/S - Actions B	21 921	2 229 200	1,65
ICON PLC	12 159	2 181 373	1,62
Davide Campari-Milano NV	199 149	2 004 159	1,48
adidas AG	13 290	1 887 811	1,40
Nemetschek SE	27 598	1 640 996	1,22
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	170	1 627 207	1,21
Carl Zeiss Meditec AG	15 628	1 373 360	1,02

Comgest Growth Asia

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 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	17,40
LG Chem Ltd	6 615	3 464 293	13,90
Mobile World Investment Corp	1 485 900	2 865 774	11,50
Toyota Industries Corp	32 800	2 585 396	10,38
Sinbon Electronics Co Ltd	254 000	2 481 778	9,96
Hitachi Ltd	38 700	2 454 975	9,85
Delta Electronics Inc	185 000	1 864 743	7,48
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd - Actions A	511 800	1 150 107	4,62
Asics Corp	26 600	905 563	3,63
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	186 963	763 111	3,06
HDFC Bank Ltd	33 941	619 285	2,49
NTT Data Group Corp	42 800	593 130	2,38
Tencent Holdings Ltd	12 000	475 055	1,91
Meituan	13 748	357 569	1,44

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des achats
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Actions H	578 500	4 479 758	11,53
NIDEC CORP	77 900	4 006 559	10,31
Shimano Inc	27 400	3 674 823	9,46
Daikin Industries Ltd	18 800	3 193 399	8,22
Kose Corp	41 700	2 824 069	7,27
M3 Inc	128 400	2 432 495	6,26
NetEase Inc	112 600	2 345 830	6,04
NCSOFT Corp	8 750	2 104 753	5,42
Cognizant Technology Solutions Corp	30 575	1 910 090	4,92
Pigeon Corp	123 100	1 825 515	4,70
LG H&H Co Ltd	4 753	1 453 735	3,74
Tencent Holdings Ltd	27 600	1 361 496	3,51
RENOVA Inc	169 700	1 183 558	3,05
Keyence Corp	2 500	1 176 365	3,03
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	33 500	1 040 711	2,68
FANUC Corp	26 500	925 177	2,38
Sony Group Corp	10 000	854 428	2,20
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	65 659	730 923	1,88
Samsung Electronics Co Ltd	11 899	654 703	1,69
Midea Group Co Ltd - Actions A	51 700	432 701	1,11

¹ Représente le total des achats au cours de l'exercice.

Comgest Growth Asia ex Japan

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Achats

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des achats
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Actions H	798 000	3 929 673	14,31
AIA Group Ltd	203 600	1 876 316	6,83
LG Chem Ltd	3 801	1 856 929	6,76
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	38 200	1 647 761	6,00
Mobile World Investment Corp	821 700	1 459 508	5,32
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	350 300	1 439 993	5,24
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	82 000	1 382 086	5,03
Coway Co Ltd	32 642	1 349 287	4,91
Tokai Carbon Korea Co Ltd	14 606	1 201 600	4,38
Contemporary Ampere Technology Co Ltd - Actions A	35 400	917 596	3,34
ANTA Sports Products Ltd	95 200	905 888	3,30
Delta Electronics Inc	86 000	880 710	3,21
Sinbon Electronics Co Ltd	83 000	830 446	3,02
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd - Actions A	311 100	709 186	2,58
Housing Development Finance Corp Ltd	19 543	650 996	2,37
Tencent Holdings Ltd	15 800	642 646	2,34
Parade Technologies Ltd	21 000	637 396	2,32
Man Wah Holdings Ltd	949 600	621 429	2,26
Suofeiya Home Collection Co Ltd	228 300	595 682	2,17
Sany Heavy Industry Co Ltd - Actions A	215 100	569 278	2,07
FPT Corp	103 700	379 157	1,38
Samsung Electronics Co Ltd	6 440	343 259	1,25
Meituan	10 300	322 541	1,17
Alibaba Group Holding Ltd	25 200	286 920	1,04

Comgest Growth Asia ex Japan

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des ventes
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Actions A	837 300	5 155 964	13,28
Autohome Inc	80 310	2 450 836	6,31
Samsonite International SA	707 700	1 971 557	5,08
Alibaba Group Holding Ltd	184 100	1 867 976	4,81
LG H&H Co Ltd	6 282	1 725 151	4,44
NetEase Inc	91 800	1 704 670	4,39
NCSOFT Corp	5 811	1 580 800	4,07
Orion Corp	14 149	1 390 556	3,58
Cognizant Technology Solutions Corp	21 416	1 370 792	3,53
Samsung Electronics Co Ltd	24 575	1 332 734	3,43
Suofeiya Home Collection Co Ltd	563 400	1 318 284	3,39
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	70 000	1 259 293	3,24
Vipshop Holdings Ltd	80 229	1 256 979	3,24
Tencent Holdings Ltd	24 700	1 151 821	2,97
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd - Actions H	748 000	1 144 328	2,95
Delta Electronics Inc	79 000	890 460	2,29
Bafang Electric Suzhou Co Ltd	123 760	841 406	2,17
Suzuki Motor Corp	21 600	833 199	2,15
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd - Actions A	289 300	807 154	2,08
Vietnam Dairy Products JSC	251 700	783 344	2,02
LG Chem Ltd	1 523	745 651	1,92
TravelSky Technology Ltd - Actions H	317 000	707 379	1,82
Parade Technologies Ltd	19 000	687 939	1,77
Mobile World Investment Corp	321 400	660 481	1,70
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	129 500	528 327	1,36
Housing Development Finance Corp Ltd	15 327	510 083	1,31
Midea Group Co Ltd - Actions A	60 000	481 462	1,24
China Resources Gas Group Ltd	123 700	436 635	1,12
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	35 684	397 238	1,02

Comgest Growth Asia Pac ex Japan

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Achats

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des achats
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Actions H	712 500	3 511 157	14,58
AIA Group Ltd	184 200	1 699 520	7,06
LG Chem Ltd	2 984	1 528 804	6,35
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	34 000	1 476 042	6,13
Mobile World Investment Corp	772 200	1 376 850	5,72
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	323 100	1 328 698	5,52
Coway Co Ltd	31 994	1 326 214	5,51
Tokai Carbon Korea Co Ltd	13 958	1 152 329	4,79
Contemporary Ampere Technology Co Ltd - Actions A	31 800	823 316	3,42
ANTA Sports Products Ltd	82 600	785 975	3,26
Delta Electronics Inc	72 000	729 422	3,03
Sinbon Electronics Co Ltd	73 000	728 447	3,03
Housing Development Finance Corp Ltd	20 428	681 343	2,83
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	36 000	615 089	2,55
Parade Technologies Ltd	20 000	610 575	2,54
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd - Actions A	261 900	603 687	2,51
Suofeiya Home Collection Co Ltd	218 400	565 276	2,35
Man Wah Holdings Ltd	819 600	537 792	2,23
Tencent Holdings Ltd	12 700	518 112	2,15
Sany Heavy Industry Co Ltd - Actions A	186 100	492 075	2,04
FPT Corp	104 700	382 146	1,59
Meituan	9 582	285 614	1,19
Samsung Electronics Co Ltd	4 944	273 321	1,14
L'Occitane International SA	98 500	244 832	1,02

Comgest Growth Asia Pac ex Japan

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des ventes
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Actions A	770 900	4 752 448	11,01
Autohome Inc	73 951	2 239 321	5,19
NetEase Inc	110 700	2 055 135	4,76
Alibaba Group Holding Ltd	203 600	2 011 264	4,66
Samsung Electronics Co Ltd	35 999	1 948 411	4,51
Samsonite International SA	642 635	1 785 840	4,14
LG H&H Co Ltd	5 788	1 589 038	3,68
Cognizant Technology Solutions Corp	24 070	1 557 741	3,61
Orion Corp	15 968	1 531 712	3,55
NCSOFT Corp	5 546	1 505 693	3,49
Vipshop Holdings Ltd	92 264	1 451 362	3,36
Tencent Holdings Ltd	30 900	1 355 087	3,14
Suofeiya Home Collection Co Ltd	571 200	1 313 027	3,04
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd - Actions H	849 200	1 155 981	2,68
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	62 000	1 115 995	2,58
Delta Electronics Inc	90 000	1 008 536	2,34
Mobile World Investment Corp	498 300	984 804	2,28
LG Chem Ltd	2 110	936 335	2,17
Bafang Electric Suzhou Co Ltd	120 740	888 000	2,06
Vietnam Dairy Products JSC	284 800	873 635	2,02
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd - Actions A	326 500	871 307	2,02
Suzuki Motor Corp	19 800	766 053	1,77
Parade Technologies Ltd	21 000	761 856	1,76
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	194 600	736 845	1,71
FPT Corp	169 700	691 805	1,60
HDFC Bank Ltd	34 231	656 760	1,52
TravelSky Technology Ltd - Actions H	288 966	644 798	1,49
China Resources Gas Group Ltd	189 200	625 342	1,45
Midea Group Co Ltd - Actions A	81 200	616 439	1,43
L'Occitane International SA	191 250	517 226	1,20
Sany Heavy Industry Co Ltd - Actions A	230 000	476 164	1,10
Bandhan Bank Ltd	162 588	470 833	1,09

Comgest Growth China

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Achats

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des achats
Center Testing International Group Co Ltd % 02/06/2024	2 519 700	7 912 021	17,25
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Actions H	1 226 500	5 985 116	13,05
Xinyi Solar Holdings Ltd	2 612 000	2 987 018	6,51
Wuxi AppTec Co Ltd	194 100	2 208 358	4,82
Shenzhen Inovance Technology Co Ltd	216 600	2 106 013	4,59
AIA Group Ltd	196 800	1 910 195	4,17
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd - Actions A	884 700	1 862 283	4,06
Man Wah Holdings Ltd	2 162 000	1 774 618	3,87
Fuyao Glass Industry Group Co Ltd	359 200	1 592 012	3,47
ANTA Sports Products Ltd	149 200	1 574 446	3,43
Minth Group Ltd	562 000	1 530 320	3,34
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	32 400	1 306 326	2,85
TravelSky Technology Ltd - Actions H	742 000	1 235 983	2,70
Contemporary Ampere Technology Co Ltd - Actions A	39 740	1 178 137	2,57
Wuxi Biologics Cayman Inc	155 500	1 102 132	2,40
Kweichow Moutai Co Ltd - Actions A	4 400	1 001 121	2,18
Meituan	34 640	987 806	2,15
Li Auto Inc	90 900	908 944	1,98
Trip.com Group Ltd	29 250	856 175	1,87
H World Group Ltd	233 200	850 870	1,86
Sany Heavy Industry Co Ltd - Actions A	355 000	832 405	1,82
Midea Group Co Ltd % 15/03/2024	113 900	818 770	1,79
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	188 900	730 917	1,59
Suofeiya Home Collection Co Ltd	252 900	702 032	1,53
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd - Actions H	422 000	582 293	1,27
Shenzhen International Group Holdings Ltd	50 100	474 559	1,03

Comgest Growth China

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des ventes
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Actions A	1 315 820	7 773 214	11,10
Samsonite International SA	2 356 500	6 396 876	9,14
Center Testing International Group Co Ltd % 01/10/2023	1 951 600	6 257 771	8,94
NetEase Inc	299 900	5 605 561	8,01
Vipshop Holdings Ltd	272 518	3 875 539	5,53
Focus Media Information Technology Co Ltd - Actions A	4 264 200	3 868 080	5,52
Tencent Holdings Ltd	82 700	3 340 373	4,77
Alibaba Group Holding Ltd	269 300	2 780 748	3,97
Midea Group Co Ltd - Actions A	369 200	2 675 414	3,82
ANTA Sports Products Ltd	225 800	2 458 396	3,51
Li Auto Inc	140 500	2 318 324	3,31
Wuxi Biologics Cayman Inc	590 000	2 132 213	3,05
AIA Group Ltd	196 800	1 915 379	2,74
Suofeiya Home Collection Co Ltd	592 800	1 575 135	2,25
Trip.com Group Ltd	44 698	1 527 346	2,18
Bafang Electric Suzhou Co Ltd	187 488	1 496 370	2,14
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd - Actions A	487 600	1 297 777	1,85
Sany Heavy Industry Co Ltd - Actions A	638 400	1 275 622	1,82
Wuxi AppTec Co Ltd	123 100	1 257 192	1,80
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	115 495	1 205 760	1,72
Noah Holdings Ltd	91 442	1 076 811	1,54
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A	271 800	1 004 366	1,43
Minth Group Ltd	384 000	950 093	1,36
Midea Group Co Ltd % 15/03/2024	113 900	847 902	1,21
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd - Actions H	585 200	767 250	1,10

Comgest Growth India

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Achats

Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des achats
Axis Bank Ltd	307 846	3 449 984	10,77
Infosys Ltd	201 707	3 426 900	10,70
SBI Life Insurance Co Ltd	130 025	1 965 634	6,14
UltraTech Cement Ltd	18 768	1 836 807	5,74
HDFC Bank Ltd	87 950	1 754 481	5,48
Zomato Ltd	1 288 133	1 646 763	5,14
Manappuram Finance Ltd	934 626	1 636 825	5,11
Sun Pharmaceutical Industries Ltd	111 435	1 580 929	4,94
Reliance Industries Ltd	45 950	1 284 770	4,01
KEC International Ltd	148 443	1 142 262	3,57
Cipla Ltd	75 270	954 641	2,98
VIP Industries Ltd	99 062	751 607	2,35
Motherson Sumi Wiring India Ltd	1 038 692	742 975	2,32
JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd	27 963	692 254	2,16
Indraprastha Gas Ltd	120 331	686 872	2,14
REC Ltd	403 133	668 099	2,09
Suzuki Motor Corp	16 400	655 340	2,05
SBI Cards & Payment Services Ltd	58 582	598 117	1,87
Power Grid Corp of India Ltd	437 566	569 182	1,78
PVR Inox Ltd	24 864	516 392	1,61
Petronet LNG Ltd	187 790	515 715	1,61
Bandhan Bank Ltd	175 585	511 277	1,60
Apollo Hospitals Enterprise Ltd	8 225	461 353	1,44
JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd	24 976	454 175	1,42
Varun Beverages Ltd	21 514	361 137	1,13

Comgest Growth India

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Ventes

	Valeur	Quantité	Montant de règlement (USD)	% du Total des ventes
Housing Development Finance Corp Ltd		139 250	4 497 228	11,18
Infosys Ltd		223 798	3 850 845	9,57
Larsen & Toubro Ltd		111 732	3 009 869	7,48
REC Ltd		1 064 780	2 937 218	7,30
Petronet LNG Ltd		927 121	2 255 830	5,61
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd		344 026	2 114 084	5,25
HDFC Bank Ltd		29 715	1 988 574	4,94
Shriram Finance Ltd		100 021	1 674 268	4,16
Cipla Ltd		131 532	1 470 697	3,65
Varun Beverages Ltd		113 922	1 307 717	3,25
Reliance Industries Ltd		42 476	1 279 361	3,18
Cognizant Technology Solutions Corp		18 442	1 137 290	2,83
PVR Inox Ltd		59 138	1 088 442	2,70
Endurance Technologies Ltd		50 247	983 443	2,44
SBI Cards & Payment Services Ltd		102 422	949 236	2,36
Varun Beverages Ltd		56 898	917 843	2,28
Eicher Motors Ltd		22 633	875 694	2,18
Colgate-Palmolive India Ltd		30 608	744 595	1,85
Max Financial Services Ltd		90 291	734 520	1,83
VIP Industries Ltd		99 062	722 650	1,80
Suzuki Motor Corp		20 400	720 349	1,79
Amber Enterprises India Ltd		25 493	699 105	1,74
Britannia Industries Ltd		13 177	697 115	1,73
Indraprastha Gas Ltd		120 331	674 456	1,68
Apollo Hospitals Enterprise Ltd		9 495	553 100	1,37
Power Grid Corp of India Ltd		179 060	533 941	1,33
Lupin Ltd		32 282	470 580	1,17

Comgest Growth Latin America

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2023

Achats¹

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des achats
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	19 600	324 761	17,23
Banco Santander Chile	6 853 540	301 734	16,00
Dexco SA	169 300	223 614	11,86
Arezzo Industria e Comercio SA	18 600	222 388	11,80
SMU SA	1 209 693	205 245	10,89
Mills Estruturas e Servicos de Engenharia SA	91 100	158 181	8,39
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	65 100	121 144	6,43
Localiza Rent a Car SA	11 600	105 059	5,57
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	45 400	98 984	5,24
TF Administradora Industrial S de RL de CV	50 400	77 759	4,12
Globant SA	262	38 776	2,06
Localiza Rent a Car SA	508	3 912	0,21
Localiza Rent a Car SA	451	3 403	0,18
Localiza Rent a Car SA	34	303	0,02

Ventes

Valeur	Quantité	Montant de règlement (EUR)	% du Total des achats
BB Seguridade Participacoes SA	169 300	1 046 615	11,57
MercadoLibre Inc	734	812 459	8,98
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	70 100	699 521	7,73
Klabin SA	166 400	694 002	7,67
Localiza Rent a Car SA	43 500	476 945	5,27
WEG SA	66 800	476 853	5,27
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	187 900	455 009	5,03
Natura & Co Holding SA	144 800	393 660	4,35
Embraer SA	27 252	372 394	4,12
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	107 300	368 414	4,07
Itausa SA	210 400	327 368	3,62
Falabella SA	137 835	295 990	3,27
Arezzo Industria e Comercio SA	22 100	285 250	3,15
TOTVS SA	56 400	276 640	3,06
Raia Drogasil SA	50 000	254 841	2,82
Qualitas Controladora SAB de CV	32 100	226 525	2,50
Engie Brasil Energia SA	27 300	215 312	2,38
Lojas Renner SA	81 800	188 031	2,08
Globant SA	930	159 747	1,77
Salmones Camanchaca SA	38 675	151 086	1,67
TF Administradora Industrial S de RL de CV	81 100	128 688	1,42
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	80 800	128 498	1,42
InRetail Peru Corp	4 079	118 185	1,31
Alpargatas SA	77 700	114 931	1,27
Mills Estruturas e Servicos de Engenharia SA	49 300	102 651	1,13

¹ Représente le total des achats au cours de l'exercice.

Annexe I

Dispositions supplémentaires pour les investisseurs en Suisse

Conditions applicables à la distribution des actions de la Société en Suisse et à partir de la Suisse

Outre les conditions générales du Prospectus, les dispositions suivantes s'appliquent à la distribution des actions de la Société en Suisse ou à partir de la Suisse :

Agent payeur en Suisse

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

Représentant en Suisse

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

Lieu d'exécution et de juridiction

Le lieu d'exécution et de juridiction pour les actions de la Société distribuées en Suisse est le siège du Représentant à Zurich.

Demandes d'envoi de la documentation de la Société

Le Prospectus, le DIC¹, l'Acte constitutif et les Statuts, le rapport annuel et les états financiers audités, le rapport et les états financiers semestriels, ainsi que la liste des achats et des ventes peuvent être obtenus gratuitement au siège du Représentant suisse en Suisse.

Publications

Les publications de la Société en Suisse seront effectuées dans l'une des langues officielles suisses sur le site Internet de fundinfo (www.fundinfo.com).

Publication de la Valeur nette d'inventaire par action en Suisse

La Valeur nette d'inventaire par action sera publiée quotidiennement en Suisse chaque fois qu'elle est calculée (hormis les jours fériés) sur le site Internet de fundinfo (www.fundinfo.com).

¹ les investisseurs britanniques sont invités à se reporter au DIC1 de l'OPCVM.

Annexe II

Ratios totaux de frais

Les ratios totaux de frais annualisés pour la période financière/l'exercice sont calculés par l'Agent administratif et indiqués dans le tableau ci-dessous.

Le calcul du ratio total de frais comprend toutes les charges d'exploitation annuelles et exclut les intérêts bancaires, le coût des opérations de change, les frais et commissions de transaction, ainsi que les retenues à la source sur les dividendes et intérêts conformément aux recommandations édictées par la Swiss Funds and Asset Management Association (SFAMA) et la Directive 1/05 du Règlement OPCVM.

Compartment*	Ratio total de frais de l'exercice clos le 31 décembre 2023	Ratio total de frais de l'exercice clos le 31 décembre 2022
	%	%
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Global	1,58	1,55
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Global	0,93	0,90
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Global	2,08	2,06
Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Global	1,88	1,85
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth Global	0,83	0,80
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Global	0,98	0,95
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Global	1,88	1,85
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Global	0,93	0,90
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Global	0,93	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 I de distribution fixe de Comgest Growth Global Flex	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	0,10	-
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	1,56	-
Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth America	1,52	-
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth America	2,08	2,05
Catégorie d'actions EUR R H de capitalisation de Comgest Growth America	2,06	-
Catégorie d'actions EUR I H de capitalisation de Comgest Growth America	0,82	0,80
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth America	0,84	-
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	0,83	0,80
Catégorie d'actions JPY de capitalisation de Comgest Growth Japan	1,57	1,56
Catégorie d'actions JPY I de capitalisation de Comgest Growth Japan	0,92	0,90
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Japan	0,92	0,90
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Japan	0,92	0,90
Catégorie d'actions EUR R de distribution de Comgest Growth Japan	1,77	1,76
Catégorie d'actions EUR I H de capitalisation de Comgest Growth Japan	0,92	0,90
Catégorie d'actions EUR X H de capitalisation de Comgest Growth Japan	0,07	0,05
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth Japan	0,82	0,80
Catégorie d'actions GBP Z H de capitalisation de Comgest Growth Japan	0,92	0,91
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Japan	0,92	0,90
Catégorie d'actions EUR H de distribution de Comgest Growth Japan	1,77	1,76
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Japan	1,77	1,76

Annexe II (suite)

Ratios de frais (suite)

Compartiment*	Ratio total de frais de	Ratio total de frais de
	l'exercice clos le	l'exercice clos le
	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	%	%
Catégorie d'actions EUR R H de capitalisation de Comgest Growth Japan	1,77	1,75
Catégorie d'actions EUR Z H de capitalisation de Comgest Growth Japan	0,97	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
Catégorie d'actions USD I H de capitalisation de Comgest Growth Japan	0,92	0,90
Catégorie d'actions GBP U H de capitalisation de Comgest Growth Japan	0,92	0,91
Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation de Comgest Growth Japan	0,82	0,80
Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Japan	0,92	0,90
Catégorie d'actions USD R H de capitalisation de Comgest Growth Japan	1,77	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	0,92	0,91
Catégorie d'actions EUR EA de capitalisation de Comgest Growth Japan Compounders	0,70	-
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Japan Compounders	2,10	-
Catégorie d'actions JPY SI de capitalisation de Comgest Growth Japan Compounders	0,70	0,10
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets	1,53	1,49
Catégorie d'actions USD de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	1,53	1,50
Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	1,53	1,50
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets	1,06	1,01
Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	1,06	1,02
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets	2,01	1,97
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets	1,06	1,02
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets	1,06	1,02
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets	1,10	1,06
Catégorie d'actions GBP Z de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets	1,06	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	2,01	1,97
Catégorie d'actions EUR Z de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	1,10	1,07
Catégorie d'actions USD Z de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets	1,10	1,07
Catégorie d'actions USD Z de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	1,10	1,06
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets	1,06	1,02
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets	1,53	1,50
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets ex China	0,10	0,10
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets ex China	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	1,10	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	1,15	1,11
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Europe	1,57	1,55
Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Europe	1,57	1,55
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Europe	1,06	1,05
Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Europe	1,07	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 total de frais de	Ratio total de frais de
	l'exercice clos le	l'exercice clos le
	31 décembre 2023	31 décembre 2022
	%	%
Catégorie d'actions EUR Z de distribution de Comgest Growth Europe	1,12	1,10
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Europe	1,57	1,55
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Europe	1,06	1,05
Catégorie d'actions EUR X de capitalisation de Comgest Growth Europe	0,06	0,05
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Europe	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	1,07	1,05
Catégorie d'actions USD Z de capitalisation de Comgest Growth Europe	1,11	1,10
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Europe	1,07	1,05
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Europe Compounders	1,60	-
Catégorie d'actions EUR EA de capitalisation de Comgest Growth Europe Compounders	0,70	-
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Europe Compounders	1,10	-
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Europe Compounders	2,10	-
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth Europe Compounders	0,70	0,10
Catégorie d'actions EUR SEA de capitalisation de Comgest Growth Europe Compounders	0,55	-
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Europe Compounders	1,10	-
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Europe Compounders	1,15	-
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Europe Plus	1,07	1,06
Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Europe Plus	1,09	-
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	1,12	1,11
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Europe S	2,22	2,21
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Europe S	1,32	1,12
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Europe S	2,22	2,22
Catégorie d'actions USD Z de capitalisation de Comgest Growth Europe S	1,32	1,34
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Europe S	1,27	-
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities	1,58	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	1,58	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	-	0,05
Catégorie d'actions USD I H de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities	1,08	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	1,83	-
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	1,13	1,11
Catégorie d'actions EUR X de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies	0,08	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	1,08	1,06
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies	1,08	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	0,97	0,93
Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation de Comgest Growth Europe ex UK	0,97	0,93

Annexe II (suite)

Ratios de frais (suite)

Compartiment*	Ratio total de frais de	Ratio total de frais de
	l'exercice clos le 31 décembre 2023	l'exercice clos le 31 décembre 2022
	%	%
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Europe ex UK	1,12	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	0,90	0,83
Catégorie d'actions EUR SI de distribution de Comgest Growth Europe ex UK	0,97	0,93
Catégorie d'actions GBP SU de distribution de Comgest Growth Europe ex UK	0,97	0,92
Catégorie d'actions GBP Y de distribution de Comgest Growth Europe ex UK	0,87	0,83
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Asia	1,58	1,56
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Asia	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	1,17	1,13
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Asia ex Japan	1,17	1,13
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	1,73	1,68
Catégorie d'actions USD de distribution de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	1,73	1,68
Catégorie d'actions USD I de distribution de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	1,22	1,18
Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	1,23	1,18
Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	1,73	1,68
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	2,23	2,18
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	1,28	1,23
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth China	1,63	1,60
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth China	1,63	1,60
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth China	1,12	1,10
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth China	1,38	1,35
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth China	2,12	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	1,38	1,35
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth China	1,38	1,35
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth India	1,98	1,92
Catégorie d'actions USD X de capitalisation de Comgest Growth India	0,19	-
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth India	1,48	1,41
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth India	2,74	2,67
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Latin America	2,00	2,00
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Latin America	1,50	1,50
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Latin America	2,00	2,00
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Latin America	2,75	2,75
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Latin America	1,50	1,50
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Latin America	1,55	1,55

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

Annexe II (suite)

Performance des Compartiments

Le rendement total en pourcentage d'une action, pour chaque Catégorie d'actions depuis son lancement, est calculé conformément aux recommandations de la Swiss Funds and Asset Management Association (SFAMA) et figure dans le tableau ci-dessous :

Catégorie d'actions*	Dev.	Date de lancement	Prix de lancement	12 mois	12 mois	12 mois	Du lancement
				clos le	clos le	clos le	au
				31 déc. 2023	31 déc. 2022	31 déc. 2021	31 déc. 2023
				%	%	%	%
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Global	USD	06/11/2003	10,00 \$	26,67	(24,73)	7,84	323,70
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Global	USD	30/01/2018	29,66 \$	27,49	(24,23)	8,53	48,38
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Global	EUR	18/09/2014	15,45 €	23,18	(19,28)	16,79	162,39
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Global	EUR	17/01/2014	14,20 €	21,73	(20,18)	15,44	158,38
Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Global	EUR	23/11/2016	19,41 €	22,00	(20,04)	15,68	95,41
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth Global	EUR	19/09/2019	30,10 €	23,28	(19,18)	16,91	35,28
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Global	EUR	07/10/2016	19,19 €	23,09	(19,32)	16,72	110,58
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Global	EUR	22/10/2020	10,00 €	16,26	(22,44)	15,40	5,50
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Global	GBP	29/03/2017	18,30 £	20,28	(14,70)	9,57	91,86
Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth Global	GBP	03/02/2020	26,88 £	20,27	(14,70)	9,54	250,70
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Global Compounders	EUR	29/11/2021	10,00 €	21,78	(16,03)	-	4,00
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Global Plus	EUR	27/11/2020	10,00 €	22,70	(18,84)	17,75	18,90
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Global Plus	GBP	06/05/2021	10,00 £	19,91	(14,32)	-	12,60
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Global Plus	USD	06/05/2021	10,00 \$	26,21	(24,34)	-	1,60
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Global Plus	EUR	06/05/2021	10,00 €	22,63	(18,89)	-	12,70
Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth Global Plus	GBP	28/06/2021	10,00 £	19,89	(14,26)	-	10,30
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Global Flex	EUR	31/07/2017	10,00 €	12,97	(11,78)	10,01	48,90
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Global Flex	EUR	06/09/2023	10,00 €	-	-	-	2,50
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Global Flex	EUR	11/10/2017	10,00 €	12,01	(12,61)	8,98	34,30
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Global Flex	EUR	09/01/2018	11,62 €	12,93	(11,80)	9,96	27,80
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Global Developed Markets	EUR	12/04/2023	10,00 €	-	-	-	14,90
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth EAFE	USD	13/04/2012	10,00 \$	17,93	(24,67)	5,46	153,90
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth America	USD	25/04/2000	10,00 \$	33,25	(21,08)	25,76	376,90
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth America	USD	07/02/2013	12,18 \$	34,25	(20,49)	26,70	322,91
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth America	EUR	14/06/2023	10,00 €	-	-	-	8,20
Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth America	EUR	05/09/2023	10,00 €	-	-	-	2,20
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth America	EUR	14/06/2012	8,27 €	28,07	(16,30)	34,63	393,83
Catégorie d'actions EUR R H de capitalisation de Comgest Growth America	EUR	21/12/2023	10,00 €	-	-	-	0,40
Catégorie d'actions EUR I H de capitalisation de Comgest Growth America	EUR	22/08/2017	17,87 €	31,24	(23,01)	25,53	145,44
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth America	EUR	11/10/2023	10,00 €	-	-	-	3,60
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth America	EUR	05/01/2018	18,49 €	29,63	(15,31)	36,28	137,32
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth America	GBP	07/08/2019	22,97 £	26,63	(10,44)	27,83	75,97
Catégorie d'actions JPY de capitalisation de Comgest Growth Japan	JPY	25/04/2000	1 000 ¥	13,61	(17,61)	(3,57)	66,90
Catégorie d'actions JPY I de capitalisation de Comgest Growth Japan	JPY	17/12/2014	761 ¥	14,37	(17,08)	(2,89)	138,50
Catégorie d'actions JPY I de distribution de Comgest Growth Japan	JPY	24/01/2020	1 450 ¥	14,38	(17,08)	(2,94)	24,97
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Japan	EUR	13/01/2016	6,76 €	3,36	(23,18)	(5,48)	68,20
Catégorie d'actions EUR R de distribution de Comgest Growth Japan	EUR	11/02/2016	6,33 €	2,47	(23,82)	(6,31)	70,30
Catégorie d'actions EUR I H de capitalisation de Comgest Growth Japan	EUR	22/08/2016	7,93 €	17,92	(17,90)	(3,33)	91,68
Catégorie d'actions EUR X H de capitalisation de Comgest Growth Japan	EUR	25/10/2018	10,29 €	18,96	(17,18)	(2,65)	54,91
Catégorie d'actions EUR R H de capitalisation de Comgest Growth Japan	EUR	16/11/2016	7,63 €	17,03	(18,87)	(4,32)	84,67
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth Japan	EUR	03/02/2021	10,00 €	3,47	(23,08)	-	(25,50)
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Japan	EUR	16/11/2016	7,63 €	2,57	(23,86)	(6,32)	41,15
Catégorie d'actions EUR Z H de capitalisation de Comgest Growth Japan	EUR	03/10/2017	8,46 €	18,09	(18,14)	(3,43)	57,45
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Japan	EUR	21/12/2017	9,33 €	3,37	(23,16)	(5,55)	21,65
Catégorie d'actions EUR R H de capitalisation de Comgest Growth Japan	EUR	29/07/2020	12,25 €	17,11	(18,59)	(4,33)	15,10
Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Japan	EUR	23/01/2019	9,24 €	3,47	(23,18)	(5,49)	22,94
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Japan	USD	06/03/2017	8,68 \$	7,00	(27,61)	(12,97)	49,65
Catégorie d'actions USD R de capitalisation de Comgest Growth Japan	USD	21/03/2018	12,33 \$	6,18	(28,26)	(13,71)	0,32

Annexe II (suite)

Performance des Compartiments (suite)

Catégorie d'actions*	Dev.	Date de lancement	Prix de lancement	12 mois	12 mois	12 mois	Du lancement
				clos le 31 déc. 2023	clos le 31 déc. 2022	clos le 31 déc. 2021	au 31 déc. 2023
				%	%	%	%
Catégorie d'actions USD I H de capitalisation de Comgest Growth Japan	USD	10/01/2018	11,98 \$	19,23	(15,77)	(2,59)	57,35
Catégorie d'actions USD R H de capitalisation de Comgest Growth Japan	USD	09/07/2019	11,99 \$	19,54	(16,30)	(3,46)	48,96
Catégorie d'actions GBP U H de capitalisation de Comgest Growth Japan	GBP	16/11/2016	6,73 £	20,05	(16,64)	(2,91)	108,17
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Japan	GBP	18/09/2018	9,37 £	1,00	(18,85)	(12,20)	7,71
Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation de Comgest Growth Japan	GBP	16/12/2020	10,00 £	1,11	(18,76)	(12,06)	(26,90)
Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth Japan	GBP	06/12/2021	10,00 £	1,06	(18,81)	-	(20,40)
Catégorie d'actions GBP U H de capitalisation de Comgest Growth Japan	GBP	24/01/2018	8,91 £	19,94	(16,49)	(2,87)	37,04
Catégorie d'actions EUR EA de capitalisation de Comgest Growth Japan Compounders	EUR	01/09/2023	10,00 €	-	-	-	4,80
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Japan Compounders	EUR	21/07/2023	10,00 €	-	-	-	5,30
Catégorie d'actions JPY SI de capitalisation de Comgest Growth Japan Compounders	JPY	24/12/2019	1 000,00 ¥	30,34	(17,86)	6,19	55,03
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets	USD	06/11/2003	10,00 \$	7,41	(21,79)	(20,72)	218,80
Catégorie d'actions USD de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	USD	30/03/2006	19,72 \$	6,88	(22,61)	(21,16)	46,70
Catégorie d'actions USD Z de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets	USD	19/01/2012	29,24 \$	7,92	(21,42)	(20,36)	15,53
Catégorie d'actions USD X de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets	USD	30/12/2016	33,25 \$	8,95	(20,68)	(19,56)	8,72
Catégorie d'actions USD R de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets	USD	07/11/2017	44,34 \$	6,92	(22,18)	(21,11)	(28,19)
Catégorie d'actions USD Z de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets	USD	17/04/2018	43,85 \$	7,88	(21,45)	(20,40)	(23,17)
Catégorie d'actions USD Z de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	USD	26/02/2018	46,90 \$	6,52	(24,95)	(20,75)	(34,39)
Catégorie d'actions EUR Z de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	EUR	17/05/2018	34,95 €	3,24	(18,05)	(14,68)	(19,23)
Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	EUR	03/10/2007	22,36 €	3,38	(17,70)	(15,34)	17,62
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets	EUR	18/01/2012	22,12 €	4,30	(16,29)	(14,31)	34,76
Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Emerging Markets	EUR	16/12/2014	26,52 €	2,83	(17,30)	(15,04)	7,09
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets	EUR	14/06/2012	21,06 €	3,28	(17,07)	(15,12)	25,55
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets	EUR	23/12/2019	37,64 €	(0,18)	(19,76)	(15,94)	(31,88)
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets	EUR	12/07/2019	33,37 €	(0,64)	(20,15)	(17,09)	(31,38)
Catégorie d'actions EUR Y de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets	EUR	16/04/2020	29,36 €	-	(100,00)	(14,17)	(100,00)
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets	EUR	18/11/2013	22,60 €	4,23	(16,30)	(14,35)	26,50
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets	GBP	12/01/2012	18,38 £	1,85	(11,56)	(19,60)	44,12
Catégorie d'actions GBP Z de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets	GBP	21/03/2017	30,15 £	1,85	(11,53)	(19,61)	(12,17)
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets ex China	USD	17/12/2018	10,00 \$	13,77	(21,89)	(0,98)	16,50
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets ex China	EUR	07/07/2023	10,00 €	-	-	-	2,70
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets Plus	EUR	16/04/2020	10,00 €	4,05	(15,34)	(12,26)	2,80
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets Plus	EUR	16/04/2020	10,00 €	4,49	(14,87)	(11,84)	4,70
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets Plus	EUR	17/06/2020	10,00 €	4,41	(14,93)	(11,86)	(3,00)
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets Plus	GBP	29/01/2020	10,00 £	2,06	(10,07)	(17,26)	(10,70)
Catégorie d'actions GBP X de distribution de Comgest Growth Emerging Markets Plus	GBP	29/01/2020	10,00 £	0,75	(10,69)	(16,30)	(12,30)
Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth Emerging Markets Plus	GBP	20/10/2020	10,00 £	1,28	(10,06)	(17,34)	(18,20)
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth GEM Promising Companies	EUR	04/04/2007	10,00 €	-	(100,00)	(3,61)	(100,00)
Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth GEM Promising Companies	EUR	04/04/2007	10,00 €	-	(100,00)	(3,53)	(100,00)
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth GEM Promising Companies	EUR	01/11/2012	11,26 €	-	(100,00)	(4,30)	(100,00)
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth GEM Promising Companies	EUR	11/10/2013	11,34 €	-	(100,00)	(3,18)	(100,00)
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth GEM Promising Companies	EUR	10/01/2018	17,01 €	-	(100,00)	(3,27)	(100,00)
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth GEM Promising Companies	USD	05/06/2012	12,32 \$	-	(100,00)	(9,94)	(100,00)
Catégorie d'actions EUR Z H de capitalisation de Comgest Growth Japan	EUR	03/10/2017	8,46 €	18,09	(18,14)	(3,43)	57,45
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Japan	EUR	21/12/2017	9,33 €	3,37	(23,16)	(5,55)	21,65
Catégorie d'actions EUR R H de capitalisation de Comgest Growth Japan	EUR	29/07/2020	12,25 €	17,11	(18,59)	(4,33)	15,10
Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Japan	EUR	23/01/2019	9,24 €	3,47	(23,18)	(5,49)	22,94
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Japan	USD	06/03/2017	8,68 \$	7,00	(27,61)	(12,97)	49,65
Catégorie d'actions USD R de capitalisation de Comgest Growth Japan	USD	21/03/2018	12,33 \$	6,18	(28,26)	(13,71)	0,32

Annexe II (suite)

Performance des Compartiments (suite)

Catégorie d'actions*	Dev.	Date de lancement	Prix de lancement	12 mois	12 mois	12 mois	Du lancement
				clos le 31 déc. 2023	clos le 31 déc. 2022	clos le 31 déc. 2021	au 31 déc. 2023
				%	%	%	%
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Europe	EUR	25/04/2000	10,00 €	23,15	(20,60)	34,71	327,70
Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Europe	EUR	17/01/2006	9,34 €	23,16	(20,62)	34,71	355,46
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Europe	EUR	03/01/2012	11,36 €	23,78	(20,21)	35,39	299,12
Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Europe	EUR	16/12/2014	17,34 €	23,77	(20,21)	35,33	155,59
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Europe	EUR	30/03/2012	12,63 €	22,55	(21,02)	34,06	219,71
Catégorie d'actions EUR X de capitalisation de Comgest Growth Europe	EUR	25/04/2022	10,00 €	24,92	-	-	19,30
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Europe	EUR	18/11/2013	23,36 €	23,71	(20,25)	35,35	89,38
Catégorie d'actions EUR Z de distribution de Comgest Growth Europe	EUR	30/07/2018	26,44 €	23,74	(20,25)	35,32	70,88
Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Europe	EUR	16/07/2019	26,83 €	17,53	(22,97)	29,09	33,92
Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Europe	EUR	03/07/2019	27,15 €	18,13	(22,60)	29,73	35,06
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Europe	USD	18/05/2014	23,47 \$	28,12	(25,12)	25,82	113,93
Catégorie d'actions USD Z de capitalisation de Comgest Growth Europe	USD	06/04/2021	10,00 \$	28,04	(25,16)	-	16,90
Catégorie d'actions USD I H de capitalisation de Comgest Growth Europe	USD	23/01/2018	30,01 \$	25,67	(18,50)	34,81	105,53
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Europe	USD	13/12/2021	10,00 \$	27,33	(25,48)	-	(1,70)
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Europe	GBP	30/09/2021	10,00 £	20,80	(15,63)	-	11,50
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Europe Compounders	EUR	31/10/2023	10,00 €	-	-	-	9,30
Catégorie d'actions EUR EA de capitalisation de Comgest Growth Europe Compounders	EUR	15/11/2023	10,00 €	-	-	-	4,80
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Europe Compounders	EUR	31/10/2023	10,00 €	-	-	-	9,40
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Europe Compounders	EUR	07/03/2023	10,00 €	-	-	-	11,20
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth Europe Compounders	EUR	23/12/2019	10,00 €	19,82	(11,61)	36,11	50,50
Catégorie d'actions EUR SEA de capitalisation de Comgest Growth Europe Compounders	EUR	15/11/2023	10,00 €	-	-	-	4,90
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Europe Compounders	GBP	31/10/2023	10,00 £	-	-	-	8,80
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Europe Compounders	EUR	31/10/2023	10,00 €	-	-	-	9,40
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Europe Plus	EUR	23/12/2019	10,00 €	23,22	(20,29)	37,50	49,10
Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Europe Plus	EUR	20/10/2023	1 000 €	-	-	-	15,28
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Europe Plus	EUR	16/04/2020	10,00 €	22,51	(20,67)	36,93	58,90
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Europe Plus	EUR	08/01/2020	10,00 €	23,14	(20,34)	37,47	49,00
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Europe S	EUR	08/12/2010	10,00 €	19,41	(21,28)	32,60	263,60
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Europe S	EUR	04/05/2022	10,00 €	20,49	-	-	14,10
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Europe S	USD	08/12/2010	10,00 \$	23,61	(26,14)	23,25	201,00
Catégorie d'actions USD Z de capitalisation de Comgest Growth Europe S	USD	10/11/2021	10,00 \$	24,60	(25,42)	-	(6,80)
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Europe S	GBP	13/02/2023	10,00 £	-	-	-	7,90
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities	EUR	07/08/2009	10,00 €	12,35	(32,34)	24,06	366,80
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities	EUR	13/02/2014	20,42 €	12,92	(32,00)	24,70	139,62
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities	EUR	15/11/2013	19,60 €	11,79	(32,67)	23,44	123,47
Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Europe Opportunities	EUR	27/10/2015	26,18 €	12,36	(32,35)	24,07	80,52
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities	EUR	21/07/2017	32,37 €	12,86	(32,03)	24,61	50,70
Catégorie d'actions EUR X de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities	EUR	11/12/2020	10,00 €	(100,00)	(31,18)	25,99	(100,00)
Catégorie d'actions USD I H de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities	USD	16/06/2020	47,60 \$	15,68	(29,65)	25,98	24,94
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities	GBP	07/10/2021	10,00 £	10,36	(27,94)	-	(16,90)
Catégorie d'actions GBP U H de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities	GBP	12/10/2021	10,00 £	-	(100,00)	-	(100,00)
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies	EUR	25/04/2000	10,00 €	9,35	(38,09)	19,26	257,90
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies	EUR	03/03/2014	17,52 €	9,92	(37,79)	19,87	117,58
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies	EUR	14/05/2018	32,26 €	9,86	(37,83)	19,78	17,82
Catégorie d'actions EUR X de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies	EUR	31/10/2019	36,09 €	11,04	(37,17)	21,06	10,11
Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Europe Smaller Companies	EUR	01/02/2023	10,00 €	-	-	-	3,50
Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Europe Smaller Companies	EUR	14/01/2020	39,34 €	9,92	(37,80)	19,86	(3,10)
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies	EUR	07/12/2020	10,00 €	8,88	(38,44)	18,68	(19,10)
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies	GBP	12/05/2020	33,18 £	7,38	(34,27)	12,42	(0,42)
Catégorie d'actions CHF I de capitalisation de Comgest Growth Europe ex Switzerland	CHF	13/02/2014	10,00 CHF	20,86	(18,93)	28,03	131,80
Catégorie d'actions CHF Z de capitalisation de Comgest Growth Europe ex Switzerland	CHF	09/09/2014	10,00 CHF	20,87	(18,99)	27,98	125,30

Annexe II (suite)

Performance des Compartiments (suite)

Catégorie d'actions*	Dev.	Date de lancement	Prix de lancement	12 mois	12 mois	12 mois	Du lancement
				clos le 31 déc. 2023	clos le 31 déc. 2022	clos le 31 déc. 2021	au 31 déc. 2023
				%	%	%	%
Catégorie d'actions GBP SU H de capitalisation de Comgest Growth Europe ex UK	GBP	18/12/2014	10,00 €	25,49	(21,61)	32,83	166,30
Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation de Comgest Growth Europe ex UK	GBP	15/01/2016	10,93 €	21,37	(17,18)	26,11	169,17
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Europe ex UK	GBP	15/01/2016	10,93 €	21,18	(17,33)	25,95	165,97
Catégorie d'actions GBP Y de capitalisation de Comgest Growth Europe ex UK	GBP	09/12/2020	10,00 €	21,45	(17,14)	26,35	27,40
Catégorie d'actions GBP Y de distribution de Comgest Growth Europe ex UK	GBP	24/03/2021	10,00 €	21,48	(17,14)	-	28,40
Catégorie d'actions GBP SU de distribution de Comgest Growth Europe ex UK	GBP	20/02/2020	20,96 €	21,39	(17,22)	26,11	40,17
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth Europe ex UK	EUR	15/03/2018	1 000,00 €	24,27	(21,66)	34,44	94,56
Catégorie d'actions EUR SI de distribution de Comgest Growth Europe ex UK	EUR	07/01/2020	1 332,67 €	24,26	(21,66)	34,44	45,82
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Asia	EUR	12/02/2021	10,00 €	-	(100,00)	-	(100,00)
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Asia	USD	04/06/2015	45,05 \$	7,55	(30,45)	(12,06)	29,64
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Asia	EUR	08/06/2015	39,67 €	4,42	(25,52)	(4,91)	38,90
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Asia	EUR	21/03/2019	51,58 €	4,37	(25,55)	(4,97)	6,57
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Asia ex Japan	EUR	01/02/2016	10,00 €	(5,11)	(11,60)	(10,34)	28,00
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Asia ex Japan	USD	15/12/2016	12,41 \$	(1,81)	(17,00)	(16,67)	13,94
Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	EUR	03/03/2016	6,57 €	(5,61)	(11,62)	(11,36)	18,57
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	EUR	04/08/2015	16,50 €	(5,15)	(11,09)	(10,20)	13,82
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	EUR	09/02/2017	18,32 €	(6,11)	(11,98)	(11,11)	(4,31)
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	EUR	02/03/2017	18,75 €	(5,17)	(11,12)	(10,30)	(0,16)
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	USD	14/07/2006	10,00 \$	(2,30)	(16,96)	(17,00)	100,00
Catégorie d'actions USD de distribution de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	USD	07/07/2006	10,00 \$	(2,26)	(17,11)	(17,64)	(12,40)
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	USD	09/12/2013	14,03 \$	(1,80)	(16,55)	(16,57)	47,90
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Asia Pac ex Japan	GBP	17/10/2016	15,76 €	-	(100,00)	(15,77)	(100,00)
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth China	EUR	10/04/2001	10,00 €	(16,25)	(14,71)	(11,98)	452,60
Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth China	EUR	05/11/2013	34,11 €	(15,83)	(14,28)	(11,54)	71,65
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth China	EUR	30/08/2016	56,38 €	(16,04)	(14,50)	(11,77)	1,97
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth China	EUR	13/11/2017	76,22 €	(16,08)	(14,54)	(11,81)	(24,80)
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth China	EUR	07/07/2021	10,00 €	(16,62)	(15,15)	-	(39,30)
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth China	USD	13/07/2006	26,26 \$	(13,31)	(19,96)	(18,19)	128,71
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth China	USD	11/09/2017	81,94 \$	(13,09)	(19,76)	(17,99)	(22,52)
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth China	GBP	16/01/2019	57,91 €	(18,00)	(9,72)	(17,23)	(14,07)
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth India	USD	04/01/2005	10,00 \$	25,99	(11,95)	18,51	577,70
Catégorie d'actions USD X de capitalisation de Comgest Growth India	USD	18/09/2023	10,00 \$	-	(100,00)	20,60	10,40
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth India	EUR	08/01/2014	17,37 €	22,33	(5,70)	28,12	272,83
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth India	EUR	13/06/2012	19,32 €	20,80	(6,87)	26,55	194,25
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Latin America	EUR	31/12/2009	10,00 €	25,71	(0,34)	(9,17)	10,50
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Latin America	EUR	08/02/2017	10,63 €	26,41	0,22	(8,70)	7,62
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Latin America	EUR	14/06/2012	10,54 €	24,72	(0,97)	(9,88)	(3,80)
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Latin America	EUR	26/07/2018	10,00 €	26,25	0,11	(8,70)	14,00
Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Latin America	USD	31/12/2009	10,00 \$	29,85	(6,38)	(15,47)	(14,30)
Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Latin America	USD	25/10/2012	10,68 \$	30,59	(5,84)	(15,11)	(15,26)
Catégorie d'actions GBP U H de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities	GBP	12/10/2021	10,00 €	-	(100,00)	-	(100,00)
Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies	EUR	25/04/2000	10,00 €	9,35	(38,09)	19,26	257,90
Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies	EUR	03/03/2014	17,52 €	9,92	(37,79)	19,87	117,58
Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies	EUR	14/05/2018	32,26 €	9,86	(37,83)	19,78	17,82
Catégorie d'actions EUR X de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies	EUR	31/10/2019	36,09 €	11,04	(37,17)	21,06	10,11
Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Europe Smaller Companies	EUR	01/02/2023	10,00 €	-	-	-	3,50
Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Europe Smaller Companies	EUR	14/01/2020	39,34 €	9,92	(37,80)	19,86	(3,10)
Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies	EUR	07/12/2020	10,00 €	8,88	(38,44)	18,68	(19,10)
Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies	GBP	12/05/2020	33,18 £	7,38	(34,27)	12,42	(0,42)
Catégorie d'actions CHF I de capitalisation de Comgest Growth Europe ex Switzerland	CHF	13/02/2014	10,00 CHF	20,86	(18,93)	28,03	131,80
Catégorie d'actions CHF Z de capitalisation de Comgest Growth Europe ex Switzerland	CHF	09/09/2014	10,00 CHF	20,87	(18,99)	27,98	125,30

* 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

Déclaration en matière de rémunération OPCVM V

Conformément aux exigences du « Règlement OPCVM », le Règlement des Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011 (SI n° 352 de 2011) modifié par le règlement de l'Union européenne (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2016 ([SI n° 143 de 2016], tel que modifié, amendé, complété, consolidé ou remplacé de temps à autre (le « Règlement OPCVM »), la Société a adopté une politique de rémunération (la « Politique de rémunération ») qui vise à s'assurer qu'elle :

- (i) n'encourage pas de prise de risques incompatible avec le profil de risque et les Statuts de la Société ; et
- (ii) elle favorise une gestion du risque saine et efficace et est cohérente avec celle-ci, y compris en ce qui concerne les risques en matière de durabilité.

Les seules catégories de ressource de la Société, y compris l'encadrement supérieur, les preneurs de risque et les fonctions de contrôle, dont les activités professionnelles sont susceptibles d'avoir une influence importante sur le profil de risque de la Société (« Personnel identifié ») sont les Administrateurs, la direction du bureau et les Personnes désignées.

La politique de rémunération porte sur toutes les formes de paiements ou d'avantages dont la Société fait bénéficier le Personnel identifié, qui inclut les Administrateurs et les Personnes désignées, en rémunération de ses services professionnels.

La politique de la Société consiste à verser une rémunération fixe aux administrateurs externes indépendants de Comgest (M. Daniel Morrissey et Mme Bronwyn Wright). Aucune rémunération variable n'est versée.

Les Administrateurs qui sont des employés du groupe Comgest (Philippe Lebeau, Gaurish Pinge et Jan-Peter Dolff) ne touchent aucun type de rémunération, que celle-ci soit fixe ou variable, de la part de la Société. Les personnes désignées qui sont également des employés au sein du Groupe Comgest (à savoir Paul Noonan, Helen Lowdon, Aileen Brett, Susan Daly et Desmond Indrias) ne reçoivent aucune rémunération de la Société, qu'elle soit fixe ou variable. Comme indiqué à la Note 5, la Société a conclu avec 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 de personnel sont facturés à la Société et sont inclus dans l'État du résultat global à compter du 1^{er} janvier 2023 pour l'exercice en cours.

La Société a rempli ses obligations de déclaration en matière de rémunération établies dans :

- (a) la Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil du 13 juillet 2009 portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières, modifiée par la directive 2014/91/UE du Parlement européen et du Conseil en date du 23 juillet 2014, pour ce qui est des fonctions de dépositaire, des politiques de rémunération et des sanctions, y compris les réglementations de transposition au niveau de l'UE ou de l'État membre, telle qu'amendée de temps à autre ;
- (b) le Règlement OPCVM ; et
- (c) les Lignes directrices de l'Autorité européenne des marchés financiers (« ESMA ») sur les politiques de rémunération en vertu de la directive OPCVM et de l'AIFM émis en vertu de l'article 14a (4) de la directive OPCVM (les « Lignes directrices sur la rémunération des OPCVM »).

La politique de rémunération, mise à jour et révisée annuellement, est disponible sur le site Internet : www.comgest.com.

Compte tenu de l'envergure, du fonctionnement interne, de la nature et du degré de complexité de la Société, le Conseil d'administration a établi qu'un comité des rémunérations ne s'imposait pas.

Pour garantir le respect des Directives de rémunération de l'ESMA, la Société a ajouté au Contrat de gestion d'investissement une déclaration expresse indiquant que la Société de gestion est tenue de se conformer à ces Directives, tout particulièrement en ce qui concerne les versements faits à son personnel en paiement des activités de gestion de placement assurées pour le compte de la Société.

Le Conseil d'administration évalue annuellement la mise en œuvre de la politique de rémunération.

Annexe IV (suite)

Règlement relatif aux Opérations de financement sur titres

Le Règlement relatif aux Opérations de financement sur titres, tel que publié par l'Autorité européenne des marchés financiers, vise à améliorer la transparence des marchés de financement sur titres. Tous les rapports et comptes publiés à compter du 13 janvier 2017 doivent comporter des informations concernant l'exposition aux opérations de financement sur titres (SFT). Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 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.

Annexe V

Informations relatives au Règlement de l'UE sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers et au Règlement européen sur la taxinomie

i) Article 6

Au 31 décembre 2023, les Compartiments suivants sont classés comme relevant de l'article 6 du SFDR :

- Comgest Growth China
- Comgest Growth EAFE
- Comgest Growth Emerging Markets ex China
- Comgest Growth Europe ex Switzerland
- Comgest Growth India
- Comgest Growth Latin America
- Comgest Growth Global Developed Markets

Les investissements sous-jacents à ces compartiments ne tiennent pas compte des critères de l'UE pour les activités économiques durables sur le plan environnemental en vertu du Règlement sur la taxinomie¹.

ii) Article 8

Au 31 décembre 2023, les Compartiments suivants sont classés comme relevant de l'article 8 du SFDR, c'est-à-dire les Compartiments qui promeuvent des caractéristiques environnementales et/ou sociales :

- Comgest Growth America
- Comgest Growth Asia
- Comgest Growth Asia ex Japan
- Comgest Growth Asia Pac ex Japan
- Comgest Growth Emerging Markets
- Comgest Growth Emerging Markets Plus
- Comgest Growth Europe
- Comgest Growth Europe Compounders
- Comgest Growth Europe ex UK
- Comgest Growth Europe Plus
- Comgest Growth Europe Opportunities
- Comgest Growth Europe S
- Comgest Growth Europe Smaller Companies
- Comgest Growth Japan
- Comgest Growth Japan Compounders
- Comgest Growth Japan Smaller Companies (en attente de lancement au 31 décembre 2023, pas d'Annexe IV incluse)
- Comgest Growth Global
- Comgest Growth Global Flex
- Comgest Growth Global Plus
- Comgest Growth Global Compounders

Des informations sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales de ces Fonds sont présentées dans les publications d'informations périodiques (Annexe IV, niveau 2 du SFDR) ci-dessous.

¹ RÈGLEMENT (UE) 2020/852 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement (UE) 2019/2088.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

	Dénomination du produit :	Comgest Growth America	Identifiant d'entité juridique :	635400ORCJ1XNB3A6I17
<p>Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.</p>	Caractéristiques environnementales et/ou sociales			
<p>La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.</p>	Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?			
	●● <input type="checkbox"/> Oui		●○ <input checked="" type="checkbox"/> Non	
	<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	<input checked="" type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 32,37 % d'investissements durables
	<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	<input checked="" type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif social
	<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	<input type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables
	Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?			

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financiersont atteintes.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds ont été atteintes en ciblant et en investissant dans des sociétés ayant une qualité ESG globale positive. Pour aider à sélectionner des sociétés ayant une qualité ESG globale positive, le Gestionnaire financier a effectué une analyse ESG du marché afin d'identifier et d'exclure des sociétés ayant les caractéristiques ESG les plus pauvres du marché d'investissement du Fonds. Cette analyse s'est traduite par une réduction du marché d'investissement d'au moins 20 %. L'analyse ESG a été appliquée à au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds. En outre, tout au long de la période, le Gestionnaire financier a également appliqué une politique d'exclusion afin d'exclure tout investissement dans : (i) les entreprises présentant des caractéristiques sociales négatives, notamment les entreprises qui (a) fabriquent des mines antipersonnel, des bombes à fragmentation, des armes biologiques/chimiques, de l'uranium appauvri, des armes nucléaires, du phosphore blanc, des fragments non détectables et des lasers aveuglants (> 0 % du chiffre d'affaires), (b) fabriquent et/ou distribuent des armes conventionnelles (>10 % du chiffre d'affaires), (c) sont impliquées dans la fabrication et/ou la distribution directes de tabac (> 5 % du chiffre d'affaires), et (d) commettent de graves violations du Pacte mondial des Nations unies et ne présentent aucune perspective d'amélioration ; et (ii) les entreprises présentant des caractéristiques environnementales négatives, notamment les exploitants de mines de charbon thermique (>0 % du chiffre d'affaires) et les producteurs d'électricité dont le bouquet énergétique comprenant du charbon dépasse des seuils relatifs ou absolus définis (et dont la production ou le chiffre d'affaires basé sur le charbon est égal ou supérieur à 20 % ou les producteurs d'électricité dont la capacité existante basée sur le charbon est égale ou supérieure à 5 GW), sans stratégie de sortie du charbon.

Concernant les investissements durables détenus par le Fonds, veuillez trouver ci-dessous la liste des objectifs environnementaux (énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 202/852) et la liste des objectifs sociaux auxquels les investissements durables du Fonds ont contribué :

1. Objectifs environnementaux :

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs environnementaux qui ont contribué aux objectifs suivants :

- (i) atténuation du changement climatique, et
- (ii) transition vers une économie circulaire.

2. Objectifs sociaux :

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs sociaux qui ont contribué aux objectifs suivants :

- (i) la mise à disposition de conditions de travail décentes (y compris pour les travailleurs de la chaîne de valeur), et
- (ii) la promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Fin décembre 2023, le Fonds avait atteint les caractéristiques environnementales et sociales promues, notamment :

- (i) au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier ;
- (ii) aucune des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds n'était impliquée dans des activités exclues ; et
- (iii) 32,37 % des actifs étaient considérés, de l'avis du Gestionnaire financier, comme des investissements durables.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Données à fin décembre 2023	Données à fin décembre 2022
Pourcentage de sociétés bénéficiaires des investissements qui avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier.	Au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier.	Au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier.
Pourcentage de sociétés bénéficiaires des investissements qui étaient impliquées dans des activités exclues.	Néant	Néant
Pourcentage d'actifs étant considérés, de l'avis du Gestionnaire financier, comme des investissements durables.	32,37 %	31,32 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Le Fonds a investi 32,37 % de son actif dans des investissements durables qui contribuaient aux objectifs environnementaux et sociaux énoncés ci-dessus.

Description de la manière dont les investissements durables ont contribué à l'objectif d'investissement durable.

La contribution des investissements durables aux objectifs environnementaux et/ou sociaux énoncés ci-dessus est mesurée par le Gestionnaire financier à l'aide d'une analyse exclusive.

Pour les objectifs sociaux :

- **au moins 25 %** du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités commerciales qui contribuaient à un ou plusieurs des Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD n° 2, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 11, 12 et 16)¹.

Pour les objectifs environnementaux :

- **au moins 25 %** du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques éligibles à la taxinomie ; ou
- **au moins 5 %** du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques potentiellement² alignées sur la taxinomie.

¹ ODD 2 – Éliminer la faim, ODD 3 – Bonne santé et bien-être, ODD 4 – Éducation de qualité, ODD 6 – Eau propre et assainissement, ODD 7 – Énergie propre et d'un coût abordable, ODD 8 – Travail décent et croissance économique, ODD 9 – Industrie, innovation et infrastructure, ODD 11 – Villes et communautés durables, ODD 12 – Consommation et production durables et ODD 16 – Paix, justice et institutions efficaces.

² Cette évaluation est fondée sur des estimations et ne s'appuie pas sur les données communiquées par la société.

<p>Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives de décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.</p>	<p>● <i>Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?</i></p>
<p>Une évaluation a été effectuée pour veiller à ce que les investissements identifiés comme contribuant à un ou plusieurs des objectifs environnementaux et/ou sociaux ci-dessus ne causaient pas de préjudice important à l'un de ces objectifs. Pour ce faire, elle a assuré l'évaluation et le suivi des 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives et, dans la mesure du possible, des indicateurs facultatifs pertinents mentionnés à l'Annexe 1 du Règlement délégué SFDR (UE 2022/1288) et a cherché à s'assurer que ces investissements étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.</p>	<p><i>Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?</i></p>
<p>Les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires ont été examinés par le Gestionnaire financier dans le cadre de son évaluation ESG pour les investissements durables. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes, le cas échéant, et s'est également fondé sur une évaluation qualitative à l'aide d'informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches lorsque des données quantitatives n'étaient pas disponibles.</p> <p>Pour les sociétés bénéficiaires des investissements, qu'il considérait comme étant dans des secteurs importants, le Gestionnaire financier a également évalué d'autres indicateurs facultatifs pertinents afin de s'assurer que les investissements durables n'ont pas causé de préjudice important sur les objectifs environnementaux ou sociaux.</p>	<p><i>Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :</i></p>
<p>Afin de vérifier si les sociétés étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (les « Principes »), le Gestionnaire financier a examiné et évalué les résultats obtenus dans le cadre des PAI 10 (violations des Principes) et 11 (absence de processus et de mécanismes de contrôle de la conformité aux Principes) afin de s'assurer que les investissements durables du Fonds n'ont pas enfreint les principes directeurs des Nations unies pendant la période de référence et qu'ils ont mis en place des processus et des mécanismes de contrôle de la conformité pour les aider à respecter les Principes. En l'absence de données, les équipes d'investissement ont procédé à leur propre évaluation qualitative en examinant des informations supplémentaires, telles que les politiques et procédures des sociétés bénéficiaires des investissements, les controverses signalées par des fournisseurs tiers, l'adhésion des sociétés bénéficiaires des investissements au Pacte mondial des Nations unies ou les rapports des ONG.</p>	<p><i>La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.</i></p> <p>Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.</p> <p><i>Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.</i></p>



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds a pris en considération les principales incidences négatives (« PAI ») sur les facteurs de durabilité en évaluant et en surveillant les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires (PAI) mentionnés à l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 2022/1288. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes lorsqu'elles étaient disponibles et s'est fondé sur des informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches et connaissances de l'industrie ou du secteur concerné pour évaluer les 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives.

Le Gestionnaire financier a examiné et pris en compte les 14 indicateurs obligatoires de PAI. En ce qui concerne les émissions de GES, la plupart des émissions de GES des sociétés bénéficiaires des investissements proviennent d'émissions indirectes de niveau 3. Le Gestionnaire financier a engagé le dialogue avec certains des plus grands émetteurs en 2023 et continuera à s'engager en 2024 avec la société bénéficiaire des investissements qui représente les émissions les plus financées du Fonds.

Sur le plan de la biodiversité et de l'impact sur la nature, la communication des données reste faible pour les 3 indicateurs de PAI (PAI 7, 8 et 9), mais d'après les recherches et évaluations propres au Gestionnaire financier, 2 sociétés bénéficiaires des investissements ont été identifiées comme ayant la plus forte dépendance ou l'impact le plus important sur la nature.

Le Gestionnaire financier hiérarchise l'engagement avec les fournisseurs/utilisateurs de centres de données car ils ont un impact environnemental significatif (eau, électricité), mais peuvent également contribuer positivement à l'environnement compte tenu de la quantité d'énergie qu'ils économisent en investissant dans les technologies les plus récentes.

Sur les questions sociales et de personnel, sur la base de l'intégration ESG du Gestionnaire financier et de la recherche fondamentale, toutes les sociétés bénéficiaires des investissements sont réputées avoir mis en place des politiques et des processus adéquats pour empêcher les violations des droits de l'homme. Toutefois, le Gestionnaire financier continue de surveiller les sociétés bénéficiaires des investissements qui sont potentiellement exposées à des controverses.

Pour les PAI 12, compte tenu de la disparité et du manque de données, il est difficile de tirer une conclusion définitive. Toutefois, le Gestionnaire financier continue de surveiller le juste salaire par le biais du ratio de rémunération PDG/salarié moyen.

Pour les PAI 13, toutes les sociétés bénéficiaires des investissements ont une diversité de genre supérieure à 20 %, que le Gestionnaire financier juge satisfaisante.

Dans le cadre de l'examen et de la prise en compte des indicateurs de PAI, d'autres améliorations et priorités d'engagement ont été identifiées par le Gestionnaire financier, à savoir l'engagement sur le changement climatique et l'impact environnemental.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Microsoft Corporation	Technologies de l'information	9,13 %	États-Unis
Oracle Corporation	Technologies de l'information	8,49 %	États-Unis
Apple Inc.	Technologies de l'information	7,18 %	États-Unis
Eli Lilly and Company	Soins de santé	6,42 %	États-Unis
Johnson & Johnson	Soins de santé	4,82 %	États-Unis
Visa Inc. Catégorie A	Technologies de l'information	4,73 %	États-Unis
Alphabet Inc. Catégorie A	Services de communication	4,38 %	États-Unis
Intuit Inc.	Technologies de l'information	4,28 %	États-Unis
Otis Worldwide Corporation	Industrie	4,27 %	États-Unis

Les principaux investissements représentent la plus grande proportion d'investissements au cours de la période couverte, calculée à des intervalles appropriés pour être représentative de cette période.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables était de 32,37 % et comprenait 9,17 % d'investissements durables ayant un objectif social et 23,21 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental. Veuillez trouver ci-dessous la ventilation :

Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs environnementaux énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852 auquel ces investissements ont contribué

Objectif environnemental	% d'actifs
Atténuation du changement climatique	23,21 %

Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs sociaux auxquels ces investissements ont contribué

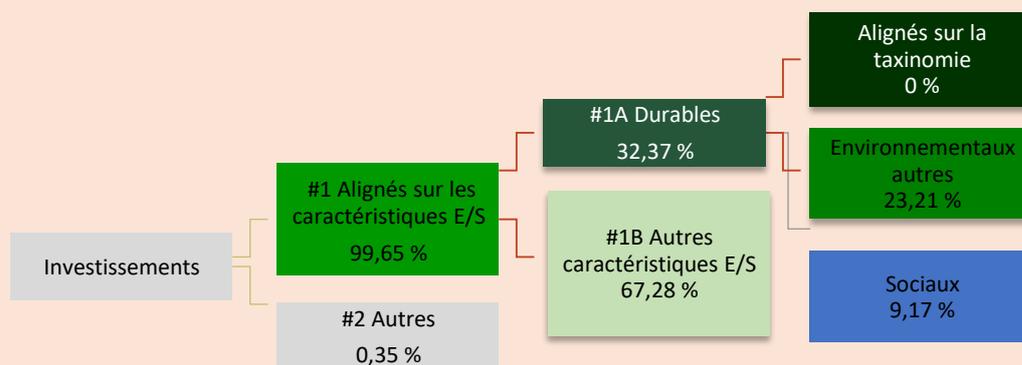
Objectif social	% d'actifs
Mise à disposition de conditions de travail décentes (y compris pour les travailleurs de la chaîne de valeur)	4,84 %
Promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux	4,33 %

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● **Quelle était l'allocation des actifs ?**

Fin décembre 2023, 99,65 % des actifs du produit financier étaient utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues. Cela incluait 32,37 % d'investissements durables. 0,35 % des actifs n'étaient pas conformes aux caractéristiques environnementales ou sociales.

Le Fonds était principalement investi dans des participations directes d'actions cotées. 99,65 % des investissements en actions cotées étaient conformes aux caractéristiques environnementales et/ou sociales.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Ventilation sectorielle

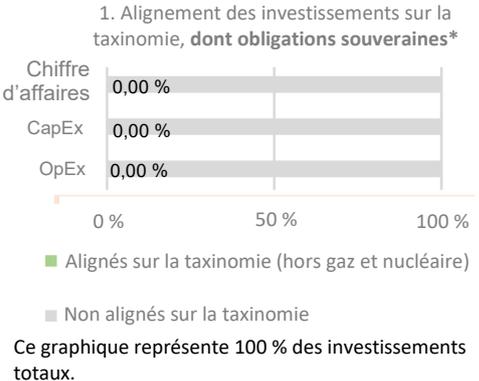
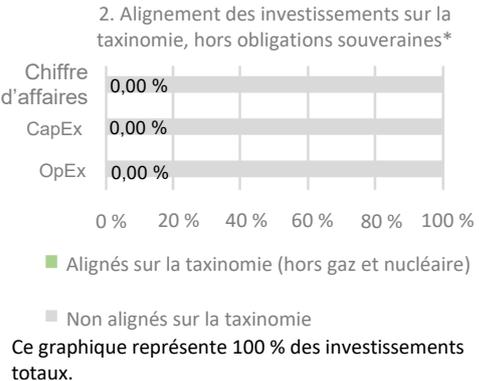
Secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	32,51 %
Soins de santé	17,12 %
Industrie	13,05 %
Services de communication	12,72 %
Matériaux	8,64 %
Consommation discrétionnaire	6,47 %
Finance	4,74 %
Biens de consommation de base	4,40 %
Liquidités	0,31 %
Contrats de change à terme	0,04 %

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %

Ventilation par sous-secteur

Sous-secteur	% d'actifs
Logiciels de systèmes	15,82
Produits pharmaceutiques	12,37
Médias et services interactifs	8,73
Stockage de matériel technologique et périphériques	6,91
Semi-conducteurs	4,95
Logiciel d'application	4,84
Services de traitement des transactions et des paiements	4,74
Produits et matériaux d'emballage en papier et en plastique	4,64
Machines industrielles, fournitures et composants	4,46
Commerce de détail de biens de consommation de base	4,40
Transport terrestre de marchandises	4,18
Matériaux de construction	3,99
Services spécialisés aux consommateurs	3,98
Vente au détail	2,49
Équipements de soins de santé	2,10
Films et divertissements	2,01
Édition	1,99
Biotechnologie	1,96
Services de support diversifiés	1,41
Ressources humaines et services de l'emploi	1,28
Fret aérien et logistique	1,21
Outils et services des sciences de la vie	0,69
Sociétés commerciales et distributeurs	0,50
Liquidités	0,31
Contrats de change à terme	0,04

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %

<p>Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.</p>	<p> Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?</p> <p>Le pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental du Fonds alignés sur la taxinomie de l'UE est de 0 % de l'actif net du Fonds.</p>
<p>Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.</p>	<p>● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE³ ?</p> <p><input type="checkbox"/> Oui</p> <p><input type="checkbox"/> Dans le gaz fossile <input type="checkbox"/> Dans l'énergie nucléaire</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Non</p>
<p>Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :</p> <ul style="list-style-type: none"> – du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ; – des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ; – des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. 	<p>Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.</p> <div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div data-bbox="422 896 917 1310"> <p>1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*</p>  <p>Ce graphique représente 100 % des investissements totaux.</p> </div> <div data-bbox="1021 896 1516 1310"> <p>2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*</p>  <p>Ce graphique représente 100 % des investissements totaux.</p> </div> </div> <p>*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.</p>
	<p>● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?</p>
	<p>Le pourcentage d'investissements dans des activités habilitantes ou transitoires est de 0 % de l'actif net du Fonds.</p> <p>Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?</p>

³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

	En 2022, le pourcentage d'investissements du Fonds alignés sur la taxinomie de l'UE est de 0 % de l'actif net du Fonds.
 <p>Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.</p>	 <p>Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?</p> <p>La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE est de 23,21 %. Le Gestionnaire financier a évalué l'éligibilité à la taxinomie et l'alignement potentiel sur la taxinomie des investissements durables ayant un objectif environnemental et estime que ces sociétés font preuve d'une progression positive vers l'alignement sur la taxinomie et contribuent aux objectifs environnementaux identifiés.</p>
	 <p>Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?</p> <p>La proportion d'investissements durables sur le plan social est de 9,17 %.</p>
	 <p>Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?</p> <p>À la fin décembre 2023, le Fonds détenait des liquidités aux fins de respecter des engagements de trésorerie à court terme. Le Fonds détenait également des instruments dérivés à des fins de couverture de change.</p>
	<p>Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?</p>
	<p>Plusieurs mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence.</p> <p><u>Activités d'engagement :</u></p> <p>Le maintien d'une relation active avec les sociétés bénéficiaires des investissements est un élément clé du processus d'investissement du Gestionnaire financier.</p> <p>En 2023, 4 activités d'engagement ont été menées auprès de 4 sociétés du Fonds afin d'encourager les meilleures pratiques en matière d'ESG, y compris l'atténuation de toute incidence négative identifiée. 50 % des activités d'engagement étaient liées à des questions environnementales et 50 % à des questions ESG combinées.</p> <p><u>Activités de vote :</u></p> <p>Le Gestionnaire financier exerce son droit de vote lors des assemblées d'actionnaires conformément aux valeurs de gouvernance d'entreprise et aux principes de vote qui ont été déterminés par le Gestionnaire financier en référence à la réglementation, aux normes du secteur et aux meilleures pratiques. L'objectif du Gestionnaire financier est de voter systématiquement lors de toutes les assemblées d'actionnaires lorsque cela est techniquement possible.</p> <p>En 2023, le Gestionnaire financier a exercé ses droits de vote à 100 % des assemblées des actionnaires des sociétés détenues par le Fonds.</p>

VENTILATION DES VOTES	%
Pour	59 %
Contre	28,4 %
Abstentions	7,7 %
Autres⁴	5,0 %
En accord avec la direction	57,6 %
En désaccord avec la direction	42,4 %

⁴ Vote en réponse aux options de fréquence du vote sur la rémunération des dirigeants

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

	Dénomination du produit :	Comgest Growth Asia	Identifiant d'entité juridique :	6354004FKCW4HQJE3V58
<p>Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.</p>	Caractéristiques environnementales et/ou sociales			
<p>La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.</p>	Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?			
	●● <input type="checkbox"/> Oui		●○ <input checked="" type="checkbox"/> Non	
	<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	<input checked="" type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 54,34 % d'investissements durables
	<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
			<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif social
	<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	<input type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables
	Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?			

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes..

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds ont été atteintes en ciblant et en investissant dans des sociétés ayant une qualité ESG globale positive. Pour aider à sélectionner des sociétés ayant une qualité ESG globale positive, le Gestionnaire financier a effectué une analyse ESG du marché afin d'identifier et d'exclure des sociétés ayant les caractéristiques ESG les plus pauvres du marché d'investissement du Fonds. Cette analyse s'est traduite par une réduction du marché d'investissement d'au moins 20 %. L'analyse ESG a été appliquée à au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds.

En outre, tout au long de la période, le Gestionnaire financier a également appliqué une politique d'exclusion afin d'exclure tout investissement dans : (i) les entreprises présentant des caractéristiques sociales négatives, notamment les entreprises qui (a) fabriquent des mines antipersonnel, des bombes à fragmentation, des armes biologiques/chimiques, de l'uranium appauvri, des armes nucléaires, du phosphore blanc, des fragments non détectables et des lasers aveuglants (> 0 % du chiffre d'affaires), (b) fabriquent et/ou distribuent des armes conventionnelles (>10 % du chiffre d'affaires), (c) sont impliquées dans la fabrication et/ou la distribution directes de tabac (> 5 % du chiffre d'affaires), et (d) commettent de graves violations du Pacte mondial des Nations unies et ne présentent aucune perspective d'amélioration ; et (ii) les entreprises présentant des caractéristiques environnementales négatives, notamment les exploitants de mines de charbon thermique (>0 % du chiffre d'affaires) et les producteurs d'électricité dont le bouquet énergétique comprenant du charbon dépasse des seuils relatifs ou absolus définis (et dont la production ou le chiffre d'affaires basé sur le charbon est égal ou supérieur à 20 % ou les producteurs d'électricité dont la capacité existante basée sur le charbon est égale ou supérieure à 5 GW), sans stratégie de sortie du charbon.

Concernant les investissements durables détenus par le Fonds, veuillez trouver ci-dessous la liste des objectifs environnementaux (énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 202/852) et la liste des objectifs sociaux auxquels les investissements durables du Fonds ont contribué :

1. Objectifs environnementaux :

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs environnementaux qui ont contribué aux objectifs suivants :

- (i) Adaptation au changement climatique,
- (ii) atténuation du changement climatique, et
- (iii) transition vers une économie circulaire.

2. Objectifs sociaux :

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs sociaux qui ont contribué aux objectifs suivants :

- (i) la mise à disposition de conditions de travail décentes (y compris pour les travailleurs de la chaîne de valeur), et
- (ii) la promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Fin décembre 2023, le Fonds avait atteint les caractéristiques environnementales et sociales promues, notamment :

- (i) au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier ;
- (ii) aucune des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds n'était impliquée dans des activités exclues ; et

- (iii) 54,34 % des actifs étaient considérés, de l'avis du Gestionnaire financier, comme des investissements durables.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateurs de durabilité	Données à fin décembre 2023	Données à fin décembre 2022
Pourcentage de sociétés bénéficiaires des investissements qui avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier.	Au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier.	Au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier.
Pourcentage de sociétés bénéficiaires des investissements qui étaient impliquées dans des activités exclues.	Néant	Néant
Pourcentage d'actifs étant considérés, de l'avis du Gestionnaire financier, comme des investissements durables.	54,34 %	46,69 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Le Fonds a investi 54,34 % de son actif dans des investissements durables qui contribuaient aux objectifs environnementaux et sociaux énoncés ci-dessus.

Description de la manière dont les investissements durables ont contribué à l'objectif d'investissement durable.

La contribution des investissements durables aux objectifs environnementaux et/ou sociaux énoncés ci-dessus est mesurée par le Gestionnaire financier à l'aide d'une analyse exclusive.

Pour les objectifs sociaux :

- **au moins 25 %** du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités commerciales qui contribuaient à un ou plusieurs des Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD n° 2, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 11, 12 et 16)⁵.

Pour les objectifs environnementaux :

- **au moins 25 %** du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques éligibles à la taxinomie ; ou
- **au moins 5 %** du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques potentiellement⁶ alignées sur la taxinomie.

⁵ ODD 2 – Éliminer la faim, ODD 3 – Bonne santé et bien-être, ODD 4 – Éducation de qualité, ODD 6 – Eau propre et assainissement, ODD 7 – Énergie propre et d'un coût abordable, ODD 8 – Travail décent et croissance économique, ODD 9 – Industrie, innovation et infrastructure, ODD 11 – Villes et communautés durables, ODD 12 – Consommation et production durables et ODD 16 – Paix, justice et institutions efficaces.

⁶ Cette évaluation est fondée sur des estimations et ne s'appuie pas sur les données communiquées par la société.

<p>Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives de décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.</p>	<p>● Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?</p> <p>Une évaluation a été effectuée pour veiller à ce que les investissements identifiés comme contribuant à un ou plusieurs des objectifs environnementaux et/ou sociaux ci-dessus ne causaient pas de préjudice important à l'un de ces objectifs. Pour ce faire, elle a assuré l'évaluation et le suivi des 14 indicateurs obligatoires de principales incidences négatives et, dans la mesure du possible, des indicateurs facultatifs pertinents mentionnés à l'Annexe 1 du Règlement délégué SFDR (UE 2022/1288) et a cherché à s'assurer que ces investissements étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.</p> <p><i>Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?</i></p> <p>Les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires ont été examinés par le Gestionnaire financier dans le cadre de son évaluation ESG pour les investissements durables. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes, le cas échéant, et s'est également fondé sur une évaluation qualitative à l'aide d'informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches lorsque des données quantitatives n'étaient pas disponibles.</p> <p>Pour les sociétés bénéficiaires des investissements, qu'il considérait comme étant dans des secteurs importants, le Gestionnaire financier a également évalué d'autres indicateurs facultatifs pertinents afin de s'assurer que les investissements durables n'ont pas causé de préjudice important sur les objectifs environnementaux ou sociaux.</p> <p><i>Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :</i></p> <p>Afin de vérifier si les sociétés étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (les « Principes »), le Gestionnaire financier a examiné et évalué les résultats obtenus dans le cadre des PAI 10 (violations des Principes) et 11 (absence de processus et de mécanismes de contrôle de la conformité aux Principes) afin de s'assurer que les investissements durables du Fonds n'ont pas enfreint les principes directeurs des Nations unies pendant la période de référence et qu'ils ont mis en place des processus et des mécanismes de contrôle de la conformité pour les aider à respecter les Principes. En l'absence de données, les équipes d'investissement ont procédé à leur propre évaluation qualitative en examinant des informations supplémentaires, telles que les politiques et procédures des sociétés bénéficiaires des investissements, les controverses signalées par des fournisseurs tiers, l'adhésion des sociétés bénéficiaires des investissements au Pacte mondial des Nations unies ou les rapports des ONG.</p>
	<p><i>La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.</i></p> <p>Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.</p> <p><i>Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.</i></p>



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds a pris en considération les principales incidences négatives (« PAI ») sur les facteurs de durabilité en évaluant et en surveillant les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires (PAI) mentionnés à l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 2022/1288. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes lorsqu'elles étaient disponibles et s'est fondé sur des informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches et connaissances de l'industrie ou du secteur concerné pour évaluer les 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives.

Le Gestionnaire financier a examiné et pris en compte les 14 indicateurs obligatoires de PAI. Le Gestionnaire financier s'est activement entretenu avec les sociétés bénéficiaires des investissements à propos d'une meilleure information sur le climat et de l'établissement d'une feuille de route fiable pour les objectifs zéro émission nette. En ce qui concerne les émissions de GES, les principaux émetteurs du Fonds sont des sociétés de secteurs à forte émission de GES et, par conséquent, des émissions de GES élevées sont inhérentes à leur activité. Le Gestionnaire financier continuera à suivre leurs progrès.

Pour la biodiversité et l'eau, la couverture des données et la communication d'informations des entreprises restent faibles. Le Gestionnaire financier continuera à collaborer avec les sociétés bénéficiaires des investissements pour une meilleure communication d'informations. Pour les PAI 9, certains des meilleurs contributeurs ont lancé des projets spécifiques pour la gestion des déchets dangereux.

Pour les PAI 11, lorsque les sociétés n'étaient pas signataires des principes du Pacte mondial des Nations unies ou n'avaient pas de politiques de diligence raisonnable sur les questions liées au travail, le Gestionnaire financier s'est assuré de l'absence de controverses importantes pour les sociétés en question.

En ce qui concerne la mixité au sein des organes de gouvernance, l'évaluation a montré que le Fonds détient deux sociétés en portefeuille sans aucune femme siégeant au conseil d'administration. Ces sociétés seront prioritaires en termes d'engagement.

Dans le cadre de l'examen des indicateurs de PAI, d'autres améliorations et priorités d'engagement ont été identifiées par le Gestionnaire financier, à savoir l'engagement à l'égard de la mixité au sein des organes de gouvernance des entreprises n'ayant aucune femme siégeant au conseil d'administration, une meilleure communication sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes, la biodiversité et le climat pour les principaux émetteurs.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Sony Group Corporation	Consommation discrétionnaire	4,21	Japon
Keyence Corporation	Technologies de l'information	4,12	Japon
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	Matériaux	3,96	Japon
Pan Pacific International Holdings Corporation	Consommation discrétionnaire	3,91	Japon
Samsung Electronics Co., Ltd.	Technologies de l'information	3,61	Corée
FAST RETAILING CO., LTD.	Consommation discrétionnaire	3,58	Japon
Hamamatsu Photonics K.K.	Technologies de l'information	3,50	Japon
Oriental Land Co., Ltd.	Consommation discrétionnaire	3,46	Japon
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Technologies de l'information	3,31	Taiwan
Daifuku Co. Ltd.	Industrie	3,30	Japon
Recruit Holdings Co., Ltd.	Industrie	3,12	Japon
Lasertec Corp.	Technologies de l'information	3,09	Japon

Netease Inc	Services de communication	3,07	Chine
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co., Ltd. Catégorie A	Biens de consommation de base	3,03	Chine
Fanuc Corporation	Industrie	2,98	Japon

Les principaux investissements représentent la plus grande proportion d'investissements au cours de la période couverte, calculée à des intervalles appropriés pour être représentative de cette période.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables était de 54,34 % et comprenait 6,81 % d'investissements durables ayant un objectif social et 47,53 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental. Veuillez trouver ci-dessous la ventilation :

Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs environnementaux énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852 auquel ces investissements ont contribué

Objectif environnemental	% d'actifs
Atténuation du changement climatique	37,50 %
Adaptation au changement climatique	5,02 %
Atténuation du changement climatique et transition vers une économie circulaire	5,01 %

Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs sociaux auxquels ces investissements ont contribué

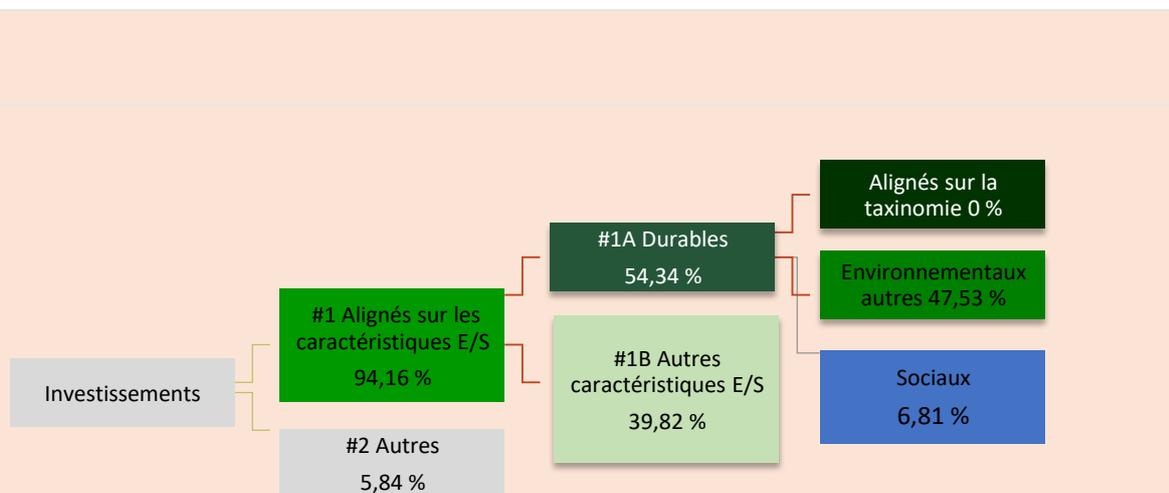
Objectif social	% d'actifs
Mise à disposition de conditions de travail décentes (y compris pour les travailleurs de la chaîne de valeur)	4,10 %
Promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux	2,71 %

● **Quelle était l'allocation des actifs ?**

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Fin décembre 2023, 94,16 % des actifs du produit financier étaient utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues. Cela incluait 54,34 % d'investissements durables. 5,84 % des actifs n'étaient pas conformes aux caractéristiques environnementales ou sociales.

Le Fonds était principalement investi dans des participations directes d'actions cotées. 94,16 % des investissements en actions cotées étaient conformes aux caractéristiques environnementales et/ou sociales.



La catégorie #1 **Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Ventilation sectorielle

Secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	27,23
Consommation discrétionnaire	23,72
Industrie	14,71
Services de communication	9,71
Matériaux	6,14
Finance	5,63
Soins de santé	4,09
Liquidités	3,66
Biens de consommation de base	2,94
Autres	2,18

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %

Ventilation par sous-secteur

Sous-secteur	% d'actifs
Composants électroniques	8,44
Vente au détail	6,70
Machines industrielles, fournitures et composants	6,20
Produits chimiques spécialisés	4,79
Matériaux et équipements pour semi-conducteurs	4,77
Électronique grand public	4,15
Ressources humaines et services de l'emploi	4,10
Équipements de soins de santé	4,09
Stockage de matériel technologique et périphériques	4,03
Équipements et instruments électroniques	3,85
Vente au détail d'articles d'habillement	3,84
Médias et services interactifs	3,81
Infrastructures de loisirs	3,67
Liquidités	3,66
Semi-conducteurs	3,66
Assurance vie et santé	3,17
Aliments et viandes emballés	2,94
Conseil informatique et autres services	2,48
Banques diversifiées	2,46
Divertissement interactif à domicile	2,30
Services de télécommunications sans fil	2,25
Fonds communs de placement	2,18
Vente au détail d'articles d'ameublement	2,11
Produits de construction	1,54
Conglomérats industriels	1,47
Appareils électroménagers	1,44
Machines de construction et équipements de transport lourds	1,41
Vente au détail d'ordinateurs et d'électronique	1,38

Publicité	1,35
Produits chimiques de base	1,35
Chaussures	0,44

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental du Fonds alignés sur la taxinomie de l'UE est de 0 % de l'actif net du Fonds.

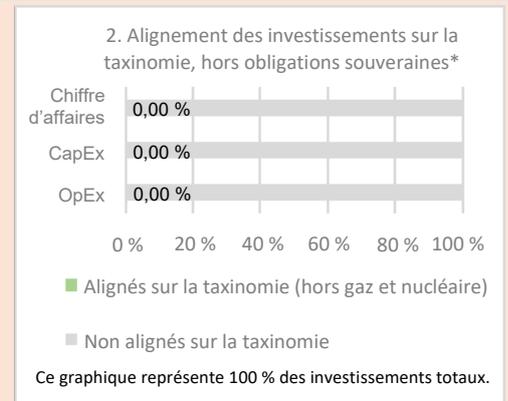
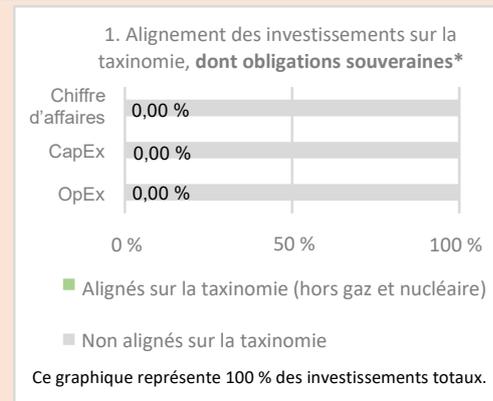
Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE⁷ ?

Oui

Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Le pourcentage d'investissements dans des activités habilitantes ou transitoires est de 0 % de l'actif net du Fonds.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

En 2022, le pourcentage d'investissements du Fonds alignés sur la taxinomie de l'UE est de 0 % de l'actif net du Fonds.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

⁷ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

 <p>Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.</p>	 <p>Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?</p> <p>La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE est de 47,53 %. Le Gestionnaire financier a évalué l'éligibilité à la taxinomie et l'alignement potentiel sur la taxinomie des investissements durables ayant un objectif environnemental et estime que ces sociétés font preuve d'une progression positive vers l'alignement sur la taxinomie et contribuent aux objectifs environnementaux identifiés. Toutefois, comme mentionné ci-dessus, compte tenu de l'absence de données d'alignement sur la taxinomie communiquées directement par les sociétés bénéficiaires des investissements, le Gestionnaire financier n'a pas été en mesure de déterminer avec certitude l'alignement sur la taxinomie des investissements durables ayant un objectif environnemental.</p>
	 <p>Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?</p> <p>La proportion d'investissements durables sur le plan social est de 6,81 %.</p>
	 <p>Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?</p> <p>À la fin décembre 2023, le Fonds détenait des liquidités aux fins de respecter des engagements de trésorerie à court terme. Le Fonds a également investi dans d'autres fonds à des fins de diversification.</p> <p>Les Fonds détenus en portefeuille sont des fonds gérés ou sous-gérés par la Société de gestion ou par d'autres entités du Groupe Comgest. Ils appliquent la politique d'investissement responsable du Gestionnaire financier, y compris ses politiques d'exclusion.</p>
	<p>Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?</p> <p>Plusieurs mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence.</p> <p><u>Activités d'engagement :</u></p> <p>Le maintien d'une relation active avec les sociétés bénéficiaires des investissements est un élément clé du processus d'investissement du Gestionnaire financier.</p> <p>En 2023, 33 activités d'engagement ont été menées auprès de 19 sociétés du Fonds afin d'encourager les meilleures pratiques en matière d'ESG, y compris l'atténuation de toute incidence négative identifiée. 33,3 % des activités d'engagement étaient liées à des questions environnementales, 9,1 % à des questions sociales, 3,0 % à des questions de gouvernance et 54,5 % à des questions ESG combinées.</p> <p><u>Activités de vote :</u></p> <p>Le Gestionnaire financier exerce son droit de vote lors des assemblées d'actionnaires conformément aux valeurs de gouvernance d'entreprise et aux principes de vote qui ont été déterminés par le Gestionnaire financier en référence à la réglementation, aux normes du secteur et aux meilleures pratiques. L'objectif du Gestionnaire financier est de voter systématiquement lors de toutes les assemblées d'actionnaires lorsque cela est techniquement possible.</p> <p>En 2023, le Gestionnaire financier a exercé ses droits de vote à 100 % des assemblées des actionnaires des sociétés détenues par le Fonds.</p>

VENTILATION DES VOTES	%
Pour	90,3 %
Contre	9,5 %
Autre*	0,2 %
En accord avec la direction	90,9 %
En désaccord avec la direction	9.1 %

*Vote en réponse aux options de fréquence du vote sur la rémunération des dirigeants

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

	Dénomination du produit :	Comgest Growth Asia Ex Japan	Identifiant d'entité juridique :	635400QKMYE4JIBNBW53
<p>Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.</p> <p>La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.</p>	Caractéristiques environnementales et/ou sociales			
	Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?			
	<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui		<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Non	
	<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	<input checked="" type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 26,76 % d'investissements durables
	<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	<input type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques E/S , mais n'a pas réalisé d'investissements durables
<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	
<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	
<input type="checkbox"/>	ayant un objectif social	<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif social	
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	<input type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques E/S , mais n'a pas réalisé d'investissements durables	
	Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?			

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds ont été atteintes en ciblant et en investissant dans des sociétés ayant une qualité ESG globale positive. Pour aider à sélectionner des sociétés ayant une qualité ESG globale positive, le Gestionnaire financier a effectué une analyse ESG du marché afin d'identifier et d'exclure des sociétés ayant les caractéristiques ESG les plus pauvres du marché d'investissement du Fonds. Cette analyse s'est traduite par une réduction du marché d'investissement d'au moins 20 %. L'analyse ESG a été appliquée à au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds. En outre, tout au long de la période, le Gestionnaire financier a également appliqué une politique d'exclusion afin d'exclure tout investissement dans : (i) les entreprises présentant des caractéristiques sociales négatives, notamment les entreprises qui (a) fabriquent des mines antipersonnel, des bombes à fragmentation, des armes biologiques/chimiques, de l'uranium appauvri, des armes nucléaires, du phosphore blanc, des fragments non détectables et des lasers aveuglants (> 0 % du chiffre d'affaires), (b) fabriquent et/ou distribuent des armes conventionnelles (>10 % du chiffre d'affaires), (c) sont impliquées dans la fabrication et/ou la distribution directes de tabac (> 5 % du chiffre d'affaires), et (d) commettent de graves violations du Pacte mondial des Nations unies et ne présentent aucune perspective d'amélioration ; et (ii) les entreprises présentant des caractéristiques environnementales négatives, notamment les exploitants de mines de charbon thermique (>0 % du chiffre d'affaires) et les producteurs d'électricité dont le bouquet énergétique comprenant du charbon dépasse des seuils relatifs ou absolus définis (et dont la production ou le chiffre d'affaires basé sur le charbon est égal ou supérieur à 20 % ou les producteurs d'électricité dont la capacité existante basée sur le charbon est égale ou supérieure à 5 GW), sans stratégie de sortie du charbon.

Concernant les investissements durables détenus par le Fonds, veuillez trouver ci-dessous la liste des objectifs environnementaux (énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 202/852) et la liste des objectifs sociaux auxquels les investissements durables du Fonds ont contribué :

1. Objectifs environnementaux

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs environnementaux qui ont contribué aux objectifs suivants :

- (i) atténuation du changement climatique,
- (ii) adaptation au changement climatique, et
- (iii) transition vers une économie circulaire.

2. Objectifs sociaux

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs sociaux qui ont contribué aux objectifs suivants :

- (i) la promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux, et
- (ii) des communautés et des sociétés inclusives et durables.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Fin décembre 2023, le Fonds avait atteint les caractéristiques environnementales et sociales promues, notamment :

- (i) au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier ;

- (ii) aucune des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds n'était impliquée dans des activités exclues ; et
- (iii) 26,76 % des actifs étaient considérés, de l'avis du Gestionnaire financier, comme des investissements durables.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateurs de durabilité	Données à fin décembre 2023	Données à fin décembre 2022
Pourcentage de sociétés bénéficiaires des investissements qui avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier.	Au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier.	Au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier.
Pourcentage de sociétés bénéficiaires des investissements qui étaient impliquées dans des activités exclues.	Néant	Néant
Pourcentage d'actifs étant considérés, de l'avis du Gestionnaire financier, comme des investissements durables.	26,76 %	19,18 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Le Fonds a investi 26,76 % de son actif dans des investissements durables qui contribuaient aux objectifs environnementaux et sociaux énoncés ci-dessus.

Description de la manière dont les investissements durables ont contribué à l'objectif d'investissement durable.

La contribution des investissements durables aux objectifs environnementaux et/ou sociaux énoncés ci-dessus est mesurée par le Gestionnaire financier à l'aide d'une analyse exclusive.

Pour les objectifs sociaux :

- **au moins 25 %** du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités commerciales qui contribuaient à un ou plusieurs des Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD n° 2, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 11, 12 et 16)⁸.

Pour les objectifs environnementaux :

- **au moins 25 %** du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques éligibles à la taxinomie ; ou
- **au moins 5 %** du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques potentiellement⁹ alignées sur la taxinomie.

⁸ ODD 2 – Éliminer la faim, ODD 3 – Bonne santé et bien-être, ODD 4 – Éducation de qualité, ODD 6 – Eau propre et assainissement, ODD 7 – Énergie propre et d'un coût abordable, ODD 8 – Travail décent et croissance économique, ODD 9 – Industrie, innovation et infrastructure, ODD 11 – Villes et communautés durables, ODD 12 – Consommation et production durables et ODD 16 – Paix, justice et institutions efficaces.

⁹ Cette évaluation est fondée sur des estimations et ne s'appuie pas sur les données communiquées par la société.

<p>Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives de décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.</p>	<p>● Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?</p> <p>Une évaluation a été effectuée pour veiller à ce que les investissements identifiés comme contribuant à un ou plusieurs des objectifs environnementaux et/ou sociaux ci-dessus ne causaient pas de préjudice important à l'un de ces objectifs. Pour ce faire, elle a assuré l'évaluation et le suivi des 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives et, dans la mesure du possible, des indicateurs facultatifs pertinents mentionnés à l'Annexe 1 du Règlement délégué SFDR (UE 2022/1288) et a cherché à s'assurer que ces investissements étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.</p> <p><i>Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?</i></p> <p>Les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires ont été examinés par le Gestionnaire financier dans le cadre de son évaluation ESG pour les investissements durables. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes, le cas échéant, et s'est également fondé sur une évaluation qualitative à l'aide d'informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches lorsque des données quantitatives n'étaient pas disponibles.</p> <p>Pour les sociétés bénéficiaires des investissements, qu'il considérait comme étant dans des secteurs importants, le Gestionnaire financier a également évalué d'autres indicateurs facultatifs pertinents afin de s'assurer que les investissements durables n'ont pas causé de préjudice important sur les objectifs environnementaux ou sociaux.</p> <p><i>Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :</i></p>
	<p>Afin de vérifier si les sociétés étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (les « Principes »), le Gestionnaire financier a examiné et évalué les résultats obtenus dans le cadre des PAI 10 (violations des Principes) et 11 (absence de processus et de mécanismes de contrôle de la conformité aux Principes) afin de s'assurer que les investissements durables du Fonds n'ont pas enfreint les principes directeurs des Nations unies pendant la période de référence et qu'ils ont mis en place des processus et des mécanismes de contrôle de la conformité pour les aider à respecter les Principes. En l'absence de données, les équipes d'investissement ont procédé à leur propre évaluation qualitative en examinant des informations supplémentaires, telles que les politiques et procédures des sociétés bénéficiaires des investissements, les controverses signalées par des fournisseurs tiers, l'adhésion des sociétés bénéficiaires des investissements au Pacte mondial des Nations unies ou les rapports des ONG.</p>
	<p><i>La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.</i></p> <p>Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.</p> <p><i>Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.</i></p>



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds a pris en considération les principales incidences négatives (« PAI ») sur les facteurs de durabilité en évaluant et en surveillant les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires (PAI) mentionnés à l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 2022/1288. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes lorsqu'elles étaient disponibles et s'est fondé sur des informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches et connaissances de l'industrie ou du secteur concerné pour évaluer les 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives.

Le Gestionnaire financier a examiné et pris en compte les 14 indicateurs obligatoires de PAI. Le Gestionnaire financier s'est activement entretenu avec les sociétés bénéficiaires des investissements à propos d'une meilleure information sur le climat et de l'établissement d'une feuille de route fiable pour les objectifs zéro émission nette. En ce qui concerne les émissions de GES, les principaux émetteurs du Fonds sont des sociétés de secteurs à forte émission de GES et, par conséquent, des émissions de GES élevées sont inhérentes à leur activité. Le Gestionnaire financier continuera à suivre leurs progrès.

Pour la biodiversité et l'eau, la couverture des données et la communication d'informations des entreprises restent faibles. Le Gestionnaire financier continuera à collaborer avec les sociétés pour une meilleure communication d'informations. Pour les PAI 9, certains des meilleurs contributeurs ont lancé des projets spécifiques pour la gestion des déchets dangereux.

Pour les PAI 11, lorsque les sociétés n'étaient pas signataires des principes du Pacte mondial des Nations unies ou n'avaient pas de politiques de diligence raisonnable sur les questions liées au travail, le Gestionnaire financier s'est assuré de l'absence de controverses importantes pour les sociétés en question.

En ce qui concerne la mixité au sein des organes de gouvernance, l'évaluation a montré que le Fonds détient six sociétés en portefeuille sans aucune femme siégeant au conseil d'administration. Ces sociétés seront prioritaires en termes d'engagement.

Dans le cadre de l'examen des indicateurs de PAI, d'autres améliorations et priorités d'engagement ont été identifiées par le Gestionnaire financier, à savoir l'engagement à l'égard de la mixité au sein des organes de gouvernance des entreprises n'ayant aucune femme siégeant au conseil d'administration, une meilleure communication sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes, la biodiversité et le climat pour les principaux émetteurs.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Samsung Electronics Co., Ltd.	Technologies de l'information	5,93	Corée
Alibaba Group Holding Limited	Consommation discrétionnaire	5,22	Chine
LG Chem Ltd.	Matériaux	4,81	Corée
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Technologies de l'information	4,32	Taiwan
Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd. Catégorie A	Finance	4,23	Chine
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co., Ltd. Catégorie A	Biens de consommation de base	3,71	Chine

Tencent Holdings Ltd.	Services de communication	3,62	Chine
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. Catégorie H	Consommation discrétionnaire	3,19	Chine
Suzuki Motor Corp.	Soins de santé	3,19	Japon
Mobile World Investment Corp	Services de communication	3,00	Vietnam
Netease Inc	Consommation discrétionnaire	2,92	Chine
ORION CORP.	Biens de consommation de base	2,90	Corée
China Resources Gas Group Limited	Services aux collectivités	2,88	Chine
Midea Group Co. Ltd. Class A	Consommation discrétionnaire	2,85	Chine

Les principaux investissements représentent la plus grande proportion d'investissements au cours de la période couverte, calculée à des intervalles appropriés pour être représentative de cette période.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables était de 26,76 % et comprenait 2,33 % d'investissements durables ayant un objectif social et 24,43 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental. Veuillez trouver ci-dessous la ventilation :

Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs environnementaux énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852 auquel ces investissements ont contribué

Objectif environnemental	% d'actifs
Atténuation du changement climatique	2,06 %
Adaptation au changement climatique	12,59 %
Atténuation du changement climatique et transition vers une économie circulaire	9,78 %

Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs sociaux auxquels ces investissements ont contribué

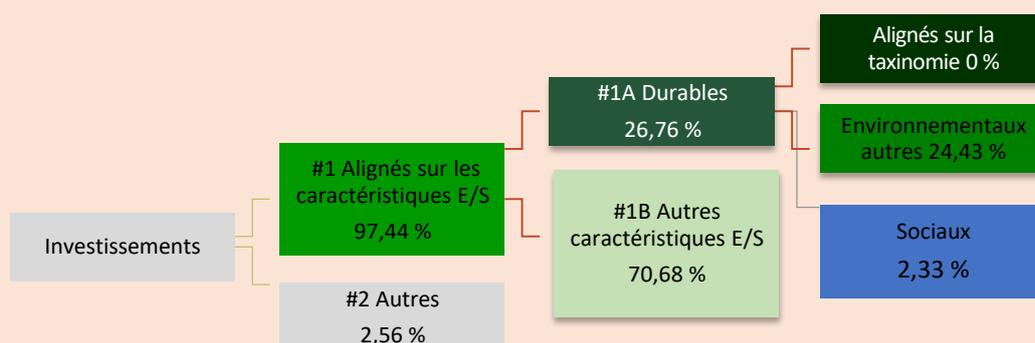
Objectif social	% d'actifs
Promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux et communautés et sociétés inclusives et durables	2,33 %

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Fin décembre 2023, 97,44 % des actifs du produit financier étaient utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues. Cela incluait 26,76 % d'investissements durables. 2,56 % des actifs n'étaient pas conformes aux caractéristiques environnementales ou sociales.

Le Fonds était principalement investi dans des participations directes d'actions cotées. 96,46 % des investissements en actions cotées étaient conformes aux caractéristiques environnementales et/ou sociales.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Ventilation sectorielle

Secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	26,82
Consommation discrétionnaire	22,29
Finance	13,40
Biens de consommation de base	10,41
Services de communication	7,95
Soins de santé	6,01
Matériaux	4,45
Industrie	3,21
Services aux collectivités	2,90
Liquidités	2,56

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %

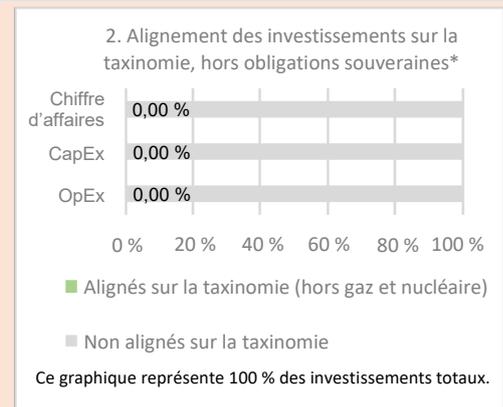
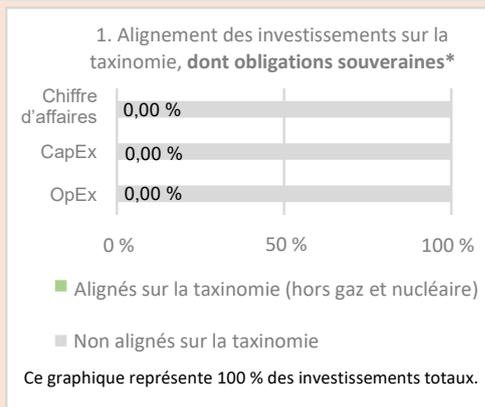
Ventilation par sous-secteur

Sous-secteur	% d'actifs
Aliments et viandes emballés	8,30
Semi-conducteurs	7,14
Stockage de matériel technologique et périphériques	7,10
Vente au détail	6,17
Assurance vie et santé	5,54
Banques diversifiées	5,53
Appareils électroménagers	5,39
Composants électroniques	5,19

<p>Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.</p> <p>Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.</p> <p>Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :</p> <ul style="list-style-type: none"> – du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ; 	<table border="1"> <tbody> <tr><td>Conseil informatique et autres services</td><td>5,08</td></tr> <tr><td>Produits chimiques de base</td><td>4,45</td></tr> <tr><td>Médias et services interactifs</td><td>3,71</td></tr> <tr><td>Équipements de soins de santé</td><td>3,59</td></tr> <tr><td>Constructeurs automobiles</td><td>3,55</td></tr> <tr><td>Vente au détail d'ordinateurs et d'électronique</td><td>3,12</td></tr> <tr><td>Mobilier de maison</td><td>3,10</td></tr> <tr><td>Services publics de gaz</td><td>2,90</td></tr> <tr><td>Liquidités</td><td>2,56</td></tr> <tr><td>Fournitures de soins de santé</td><td>2,42</td></tr> <tr><td>Machines de construction et équipements de transport lourds</td><td>2,36</td></tr> <tr><td>Banques régionales</td><td>2,33</td></tr> <tr><td>Matériaux et équipements pour semi-conducteurs</td><td>2,31</td></tr> <tr><td>Divertissement interactif à domicile</td><td>2,24</td></tr> <tr><td>Produits d'hygiène et de beauté</td><td>2,11</td></tr> <tr><td>Publicité</td><td>2,00</td></tr> <tr><td>Accessoires d'habillement et articles de luxe</td><td>0,97</td></tr> <tr><td>Composants et équipements électriques</td><td>0,85</td></tr> </tbody> </table> <p><i>Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %</i></p>	Conseil informatique et autres services	5,08	Produits chimiques de base	4,45	Médias et services interactifs	3,71	Équipements de soins de santé	3,59	Constructeurs automobiles	3,55	Vente au détail d'ordinateurs et d'électronique	3,12	Mobilier de maison	3,10	Services publics de gaz	2,90	Liquidités	2,56	Fournitures de soins de santé	2,42	Machines de construction et équipements de transport lourds	2,36	Banques régionales	2,33	Matériaux et équipements pour semi-conducteurs	2,31	Divertissement interactif à domicile	2,24	Produits d'hygiène et de beauté	2,11	Publicité	2,00	Accessoires d'habillement et articles de luxe	0,97	Composants et équipements électriques	0,85
	Conseil informatique et autres services	5,08																																			
	Produits chimiques de base	4,45																																			
	Médias et services interactifs	3,71																																			
	Équipements de soins de santé	3,59																																			
	Constructeurs automobiles	3,55																																			
	Vente au détail d'ordinateurs et d'électronique	3,12																																			
	Mobilier de maison	3,10																																			
	Services publics de gaz	2,90																																			
	Liquidités	2,56																																			
	Fournitures de soins de santé	2,42																																			
	Machines de construction et équipements de transport lourds	2,36																																			
	Banques régionales	2,33																																			
	Matériaux et équipements pour semi-conducteurs	2,31																																			
	Divertissement interactif à domicile	2,24																																			
	Produits d'hygiène et de beauté	2,11																																			
	Publicité	2,00																																			
	Accessoires d'habillement et articles de luxe	0,97																																			
	Composants et équipements électriques	0,85																																			
	<p> Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?</p> <p>Le pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental du Fonds alignés sur la taxinomie de l'UE est de 0 % de l'actif net du Fonds.</p>																																				
<p><input type="radio"/> Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹⁰ ?</p> <p><input type="checkbox"/> Oui</p> <p><input type="checkbox"/> Dans le gaz fossile <input type="checkbox"/> Dans l'énergie nucléaire</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Non</p>																																					
<p>Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.</p>																																					

¹⁰ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

- des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le pourcentage d'investissements dans des activités habilitantes ou transitoires est de 0 % de l'actif net du Fonds.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

En 2022, le pourcentage d'investissements du Fonds alignés sur la taxinomie de l'UE est de 0 % de l'actif net du Fonds.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE est de 24,43 %. Le Gestionnaire financier a évalué l'éligibilité à la taxinomie et l'alignement potentiel sur la taxinomie des investissements durables ayant un objectif environnemental et estime que ces sociétés font preuve d'une progression positive vers l'alignement sur la taxinomie et contribuent aux objectifs environnementaux identifiés.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables sur le plan social est de 2,33 %.

 **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

À la fin décembre 2023, le Fonds détenait des liquidités aux fins de respecter des engagements de trésorerie à court terme.

 **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Plusieurs mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence.

Activités d'engagement :

Le maintien d'une relation active avec les sociétés bénéficiaires des investissements est un élément clé du processus d'investissement du Gestionnaire financier.

En 2023, 38 activités d'engagement ont été menées auprès de 23 sociétés du Fonds afin d'encourager les meilleures pratiques en matière d'ESG, y compris l'atténuation de toute incidence négative identifiée. 47,4 % des activités d'engagement étaient liées à des questions environnementales, 5,3 % à des questions sociales, 5,3 % à des questions de gouvernance et 42,1 % à des questions ESG combinées.

Activités de vote :

Le Gestionnaire financier exerce son droit de vote lors des assemblées d'actionnaires conformément aux valeurs de gouvernance d'entreprise et aux principes de vote qui ont été déterminés par le Gestionnaire financier en référence à la réglementation, aux normes du secteur et aux meilleures pratiques. L'objectif du Gestionnaire financier est de voter systématiquement lors de toutes les assemblées d'actionnaires lorsque cela est techniquement possible.

En 2023, le Gestionnaire financier a exercé ses droits de vote à 100 % des assemblées des actionnaires des sociétés détenues par le Fonds.

VENTILATION DES VOTES	%
Pour	83,2 %
Contre	16,4 %
Abstention	0,2 %
Autre*	0,2 %
En accord avec la direction	83,8 %
En désaccord avec la direction	16,2 %

*Vote en réponse aux options de fréquence du vote sur la rémunération des dirigeants

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

	Dénomination du produit :	Comgest Growth Asia Pac Ex Japan	Identifiant d'entité juridique :	635400VI3PFLXGMK2Z89
<p>Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.</p> <p>La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.</p>	Caractéristiques environnementales et/ou sociales			
	Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?			
	●● <input type="checkbox"/> Oui		●○ <input checked="" type="checkbox"/> Non	
	<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 26,63 % d'investissements durables		
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE			
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE			
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social			
<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables				
	Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?			

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds ont été atteintes en ciblant et en investissant dans des sociétés ayant une qualité ESG globale positive. Pour aider à sélectionner des sociétés ayant une qualité ESG globale positive, le Gestionnaire financier a effectué une analyse ESG du marché afin d'identifier et d'exclure des sociétés ayant les caractéristiques ESG les plus pauvres du marché d'investissement du Fonds. Cette analyse s'est traduite par une réduction du marché d'investissement d'au moins 20 %. L'analyse ESG a été appliquée à au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds.

En outre, tout au long de la période, le Gestionnaire financier a également appliqué une politique d'exclusion afin d'exclure tout investissement dans : (i) les entreprises présentant des caractéristiques sociales négatives, notamment les entreprises qui (a) fabriquent des mines antipersonnel, des bombes à fragmentation, des armes biologiques/chimiques, de l'uranium appauvri, des armes nucléaires, du phosphore blanc, des fragments non détectables et des lasers aveuglants (> 0 % du chiffre d'affaires), (b) fabriquent et/ou distribuent des armes conventionnelles (>10 % du chiffre d'affaires), (c) sont impliquées dans la fabrication et/ou la distribution directes de tabac (> 5 % du chiffre d'affaires), et (d) commettent de graves violations du Pacte mondial des Nations unies et ne présentent aucune perspective d'amélioration ; et (ii) les entreprises présentant des caractéristiques environnementales négatives, notamment les exploitants de mines de charbon thermique (>0 % du chiffre d'affaires) et les producteurs d'électricité dont le bouquet énergétique comprenant du charbon dépasse des seuils relatifs ou absolus définis (et dont la production ou le chiffre d'affaires basé sur le charbon est égal ou supérieur à 20 % ou les producteurs d'électricité dont la capacité existante basée sur le charbon est égale ou supérieure à 5 GW), sans stratégie de sortie du charbon.

Concernant les investissements durables détenus par le Fonds, veuillez trouver ci-dessous la liste des objectifs environnementaux (énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 202/852) et la liste des objectifs sociaux auxquels les investissements durables du Fonds ont contribué :

1. Objectifs environnementaux :

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs environnementaux qui ont contribué aux objectifs suivants :

- (i) atténuation du changement climatique,
- (ii) adaptation au changement climatique, et
- (iii) transition vers une économie circulaire.

2. Objectifs sociaux :

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs sociaux qui ont contribué aux objectifs suivants :

- (i) la promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux, et
- (ii) des communautés et des sociétés inclusives et durables.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Fin décembre 2023, le Fonds avait atteint les caractéristiques environnementales et sociales promues, notamment :

- (i) au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier ;

- (ii) aucune des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds n'était impliquée dans des activités exclues ; et
- (iii) 26,63 % des actifs étaient considérés, de l'avis du Gestionnaire financier, comme des investissements durables.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateurs de durabilité	Données à fin décembre 2023	Données à fin décembre 2022
Pourcentage de sociétés bénéficiaires des investissements qui avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier.	Au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier.	Au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier.
Pourcentage de sociétés bénéficiaires des investissements qui étaient impliquées dans des activités exclues.	Néant	Néant
Pourcentage d'actifs étant considérés, de l'avis du Gestionnaire financier, comme des investissements durables.	26,63 %	19,76 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Le Fonds a investi 26,63 % de son actif dans des investissements durables qui contribuaient aux objectifs environnementaux et sociaux énoncés ci-dessus.

Description de la manière dont les investissements durables ont contribué à l'objectif d'investissement durable.

La contribution des investissements durables aux objectifs environnementaux et/ou sociaux énoncés ci-dessus est mesurée par le Gestionnaire financier à l'aide d'une analyse exclusive.

Pour les objectifs sociaux :

- **au moins 25 %** du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités commerciales qui contribuaient à un ou plusieurs des Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD n° 2, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 11, 12 et 16)¹¹.

Pour les objectifs environnementaux :

- **au moins 25 %** du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques éligibles à la taxinomie ; ou
- **au moins 5 %** du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques potentiellement¹² alignées sur la taxinomie.

¹¹ ODD 2 – Éliminer la faim, ODD 3 – Bonne santé et bien-être, ODD 4 – Éducation de qualité, ODD 6 – Eau propre et assainissement, ODD 7 – Énergie propre et d'un coût abordable, ODD 8 – Travail décent et croissance économique, ODD 9 – Industrie, innovation et infrastructure, ODD 11 – Villes et communautés durables, ODD 12 – Consommation et production durables et ODD 16 – Paix, justice et institutions efficaces.

¹² Cette évaluation est fondée sur des estimations et ne s'appuie pas sur les données communiquées par la société.

<p>Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives de décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.</p>	<p>● <i>Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?</i></p>
<p>Une évaluation a été effectuée pour veiller à ce que les investissements identifiés comme contribuant à un ou plusieurs des objectifs environnementaux et/ou sociaux ci-dessus ne causaient pas de préjudice important à l'un de ces objectifs. Pour ce faire, elle a assuré l'évaluation et le suivi des 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives et, dans la mesure du possible, des indicateurs facultatifs pertinents mentionnés à l'Annexe 1 du Règlement délégué SFDR (UE 2022/1288) et a cherché à s'assurer que ces investissements étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.</p>	
<p><i>Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?</i></p>	
<p>Les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires ont été examinés par le Gestionnaire financier dans le cadre de son évaluation ESG pour les investissements durables. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes, le cas échéant, et s'est également fondé sur une évaluation qualitative à l'aide d'informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches lorsque des données quantitatives n'étaient pas disponibles.</p> <p>Pour les sociétés bénéficiaires des investissements, qu'il considérait comme étant dans des secteurs importants, le Gestionnaire financier a également évalué d'autres indicateurs facultatifs pertinents afin de s'assurer que les investissements durables n'ont pas causé de préjudice important sur les objectifs environnementaux ou sociaux.</p>	
<p><i>Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :</i></p>	
<p>Afin de vérifier si les sociétés étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (les « Principes »), le Gestionnaire financier a examiné et évalué les résultats obtenus dans le cadre des PAI 10 (violations des Principes) et 11 (absence de processus et de mécanismes de contrôle de la conformité aux Principes) afin de s'assurer que les investissements durables du Fonds n'ont pas enfreint les principes directeurs des Nations unies pendant la période de référence et qu'ils ont mis en place des processus et des mécanismes de contrôle de la conformité pour les aider à respecter les Principes. En l'absence de données, les équipes d'investissement ont procédé à leur propre évaluation qualitative en examinant des informations supplémentaires, telles que les politiques et procédures des sociétés bénéficiaires des investissements, les controverses signalées par des fournisseurs tiers, l'adhésion des sociétés bénéficiaires des investissements au Pacte mondial des Nations unies ou les rapports des ONG.</p>	
<p><i>La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.</i></p> <p>Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.</p> <p><i>Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.</i></p>	



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds a pris en considération les principales incidences négatives (« PAI ») sur les facteurs de durabilité en évaluant et en surveillant les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires (PAI) mentionnés à l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 2022/1288. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes lorsqu'elles étaient disponibles et s'est fondé sur des informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches et connaissances de l'industrie ou du secteur concerné pour évaluer les 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives.

Le Gestionnaire financier a examiné et pris en compte les 14 indicateurs obligatoires de PAI. Le Gestionnaire financier s'est activement entretenu avec les sociétés bénéficiaires des investissements à propos d'une meilleure information sur le climat et de l'établissement d'une feuille de route fiable pour les objectifs zéro émission nette. En ce qui concerne les émissions de GES, les principaux émetteurs du Fonds sont des sociétés de secteurs à forte émission de GES et, par conséquent, des émissions de GES élevées sont inhérentes à leur activité. Le Gestionnaire financier continuera à suivre leurs progrès.

Pour la biodiversité et l'eau, la couverture des données et la communication d'informations des entreprises restent faibles. Le Gestionnaire financier continuera à collaborer avec les sociétés bénéficiaires des investissements pour une meilleure communication d'informations. Pour les PAI 9, certains des meilleurs contributeurs ont lancé des projets spécifiques pour la gestion des déchets dangereux.

Pour les PAI 11, lorsque les sociétés n'étaient pas signataires des principes du Pacte mondial des Nations unies ou n'avaient pas de politiques de diligence raisonnable sur les questions liées au travail, le Gestionnaire financier s'est assuré de l'absence de controverses importantes pour les sociétés en question.

En ce qui concerne la mixité au sein des organes de gouvernance, l'évaluation a montré que le Fonds détient trois sociétés en portefeuille sans aucune femme siégeant au conseil d'administration. Ces sociétés seront prioritaires en termes d'engagement.

Dans le cadre de l'examen des indicateurs de PAI, d'autres améliorations et priorités d'engagement ont été identifiées par le Gestionnaire financier, à savoir l'engagement à l'égard de la mixité au sein des organes de gouvernance des entreprises n'ayant aucune femme siégeant au conseil d'administration, une meilleure communication sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes, la biodiversité et le climat pour les principaux émetteurs.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Samsung Electronics Co., Ltd.	Technologies de l'information	6,01	Corée
Alibaba Group Holding Limited	Consommation discrétionnaire	5,20	Chine
LG Chem Ltd.	Matériaux	4,82	Corée
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Technologies de l'information	4,45	Taiwan
Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd. Catégorie A	Finance	4,24	Chine

Inner Mongolia Yili Industrial Group Co., Ltd. Catégorie A	Biens de consommation de base	3,75	Chine
Tencent Holdings Ltd.	Services de communication	3,65	Chine
Suzuki Motor Corp.	Consommation discrétionnaire	3,23	Japon
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. Catégorie H	Soins de santé	3,16	Chine
Netease Inc	Services de communication	3,01	Chine
Mobile World Investment Corp	Consommation discrétionnaire	3,00	Vietnam
ORION CORP.	Biens de consommation de base	2,94	Corée
China Resources Gas Group Limited	Services aux collectivités	2,90	Chine

Les principaux investissements représentent la plus grande proportion d'investissements au cours de la période couverte, calculée à des intervalles appropriés pour être représentative de cette période.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables était de 26,63 % et comprenait 2,37 % d'investissements durables ayant un objectif social et 24,26 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental. Veuillez trouver ci-dessous la ventilation :

Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs environnementaux énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852 auquel ces investissements ont contribué

Objectif environnemental	% d'actifs
Atténuation du changement climatique	2,09 %
Adaptation au changement climatique	12,56 %
Atténuation du changement climatique et transition vers une économie circulaire	9,61 %

Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs sociaux auxquels ces investissements ont contribué

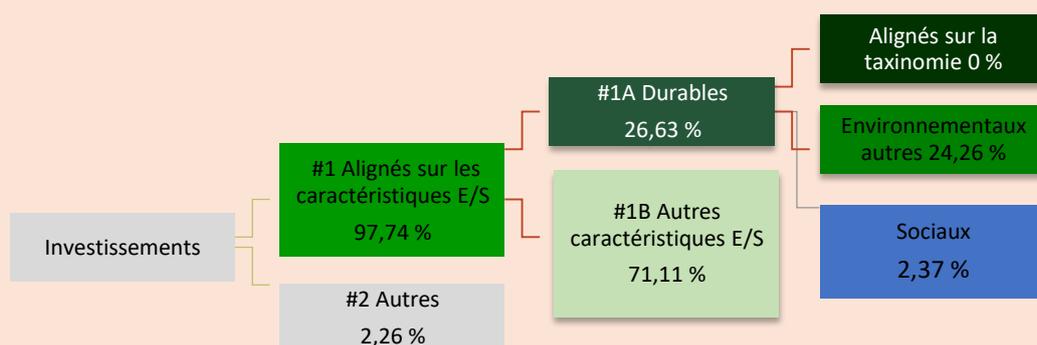
Objectif social	% d'actifs
Promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux et communautés et sociétés inclusives et durables	2,37 %

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Fin décembre 2023, 97,74 % des actifs du produit financier étaient utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues. Cela incluait 26,63 % d'investissements durables. 2,26 % des actifs n'étaient pas conformes aux caractéristiques environnementales ou sociales.

Le Fonds était principalement investi dans des participations directes d'actions cotées. 97,74 % des investissements en actions cotées (y compris des titres assimilables à des actions) étaient conformes aux caractéristiques environnementales et/ou sociales.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Ventilation sectorielle

Secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	26,81
Consommation discrétionnaire	22,63
Finance	13,45
Biens de consommation de base	10,53
Services de communication	7,95
Soins de santé	5,96
Matériaux	4,34
Industrie	3,19
Services aux collectivités	2,89
Liquidités	2,26

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %

Ventilation par sous-secteur

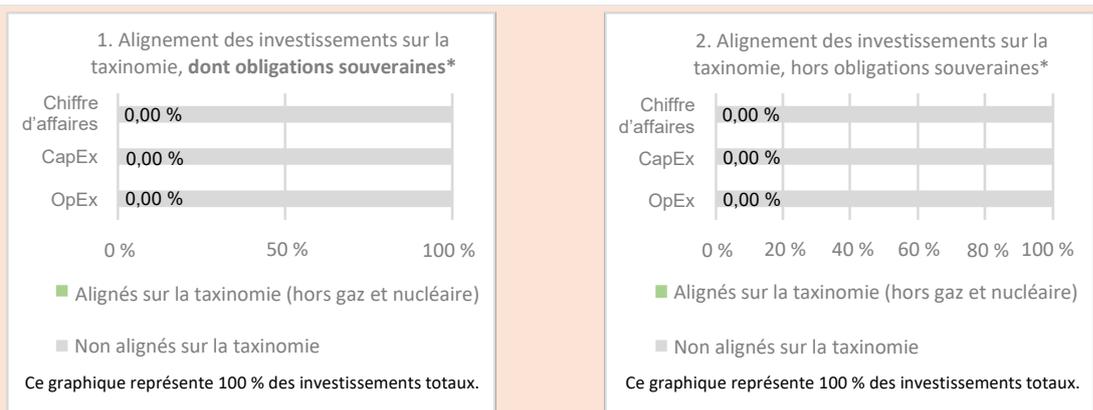
Sous-secteur	% d'actifs
Aliments et viandes emballés	8,43
Semi-conducteurs	7,10
Stockage de matériel technologique et périphériques	7,02
Vente au détail	6,13
Assurance vie et santé	5,62
Banques diversifiées	5,46
Appareils électroménagers	5,43
Composants électroniques	5,27

<p>Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.</p> <p>Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.</p> <p>Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :</p> <ul style="list-style-type: none"> – du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ; 	<table border="1"> <tr><td>Conseil informatique et autres services</td><td>5,07</td></tr> <tr><td>Produits chimiques de base</td><td>4,34</td></tr> <tr><td>Constructeurs automobiles</td><td>3,82</td></tr> <tr><td>Médias et services interactifs</td><td>3,69</td></tr> <tr><td>Équipements de soins de santé</td><td>3,54</td></tr> <tr><td>Mobilier de maison</td><td>3,16</td></tr> <tr><td>Vente au détail d'ordinateurs et d'électronique</td><td>3,08</td></tr> <tr><td>Services publics de gaz</td><td>2,89</td></tr> <tr><td>Fournitures de soins de santé</td><td>2,42</td></tr> <tr><td>Banques régionales</td><td>2,37</td></tr> <tr><td>Machines de construction et équipements de transport lourds</td><td>2,36</td></tr> <tr><td>Matériaux et équipements pour semi-conducteurs</td><td>2,35</td></tr> <tr><td>Liquidités</td><td>2,26</td></tr> <tr><td>Divertissement interactif à domicile</td><td>2,23</td></tr> <tr><td>Produits d'hygiène et de beauté</td><td>2,10</td></tr> <tr><td>Publicité</td><td>2,04</td></tr> <tr><td>Accessoires d'habillement et articles de luxe</td><td>1,01</td></tr> <tr><td>Composants et équipements électriques</td><td>0,83</td></tr> </table>	Conseil informatique et autres services	5,07	Produits chimiques de base	4,34	Constructeurs automobiles	3,82	Médias et services interactifs	3,69	Équipements de soins de santé	3,54	Mobilier de maison	3,16	Vente au détail d'ordinateurs et d'électronique	3,08	Services publics de gaz	2,89	Fournitures de soins de santé	2,42	Banques régionales	2,37	Machines de construction et équipements de transport lourds	2,36	Matériaux et équipements pour semi-conducteurs	2,35	Liquidités	2,26	Divertissement interactif à domicile	2,23	Produits d'hygiène et de beauté	2,10	Publicité	2,04	Accessoires d'habillement et articles de luxe	1,01	Composants et équipements électriques	0,83
	Conseil informatique et autres services	5,07																																			
	Produits chimiques de base	4,34																																			
	Constructeurs automobiles	3,82																																			
	Médias et services interactifs	3,69																																			
	Équipements de soins de santé	3,54																																			
	Mobilier de maison	3,16																																			
	Vente au détail d'ordinateurs et d'électronique	3,08																																			
	Services publics de gaz	2,89																																			
	Fournitures de soins de santé	2,42																																			
	Banques régionales	2,37																																			
	Machines de construction et équipements de transport lourds	2,36																																			
	Matériaux et équipements pour semi-conducteurs	2,35																																			
	Liquidités	2,26																																			
	Divertissement interactif à domicile	2,23																																			
	Produits d'hygiène et de beauté	2,10																																			
	Publicité	2,04																																			
	Accessoires d'habillement et articles de luxe	1,01																																			
Composants et équipements électriques	0,83																																				
<p><i>Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %</i></p>																																					
	<p>Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?</p>																																				
<p>Le pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental du Fonds alignés sur la taxinomie de l'UE est de 0 % de l'actif net du Fonds.</p>																																					
	<p>Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹³ ?</p>																																				
<input type="checkbox"/>	<p>Oui</p>																																				
	<p><input type="checkbox"/> Dans le gaz fossile <input type="checkbox"/> Dans l'énergie nucléaire</p>																																				
<input checked="" type="checkbox"/>	<p>Non</p>																																				
<p>Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.</p>																																					

¹³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

– des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;

– des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le pourcentage d'investissements dans des activités habilitantes ou transitoires est de 0 % de l'actif net du Fonds.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

En 2022, le pourcentage d'investissements du Fonds alignés sur la taxinomie de l'UE est de 0 % de l'actif net du Fonds.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE est de 24,26 %. Le Gestionnaire financier a évalué l'éligibilité à la taxinomie et l'alignement potentiel sur la taxinomie des investissements durables ayant un objectif environnemental et estime que ces sociétés font preuve d'une progression positive vers l'alignement sur la taxinomie et contribuent aux objectifs environnementaux identifiés. Toutefois, comme mentionné ci-dessus, compte tenu de l'absence de données d'alignement sur la taxinomie communiquées directement par les sociétés bénéficiaires des investissements, le Gestionnaire financier n'a pas été en mesure de déterminer avec certitude l'alignement sur la taxinomie des investissements durables ayant un objectif environnemental.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables sur le plan social est de 2,37 %.

 **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

À la fin décembre 2023, le Fonds détenait des liquidités aux fins de respecter des engagements de trésorerie à court terme.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Plusieurs mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence.

Activités d'engagement :

Le maintien d'une relation active avec les sociétés bénéficiaires des investissements est un élément clé du processus d'investissement du Gestionnaire financier.

En 2023, 38 activités d'engagement ont été menées auprès de 23 sociétés du Fonds afin d'encourager les meilleures pratiques en matière d'ESG, y compris l'atténuation de toute incidence négative identifiée. 47,4 % des activités d'engagement étaient liées à des questions environnementales, 5,3 % à des questions sociales, 5,3 % à des questions de gouvernance et 42,1 % à des questions ESG combinées.

Activités de vote :

Le Gestionnaire financier exerce son droit de vote lors des assemblées d'actionnaires conformément aux valeurs de gouvernance d'entreprise et aux principes de vote qui ont été déterminés par le Gestionnaire financier en référence à la réglementation, aux normes du secteur et aux meilleures pratiques. L'objectif du Gestionnaire financier est de voter systématiquement lors de toutes les assemblées d'actionnaires lorsque cela est techniquement possible.

En 2023, le Gestionnaire financier a exercé ses droits de vote à 100 % des assemblées des actionnaires des sociétés détenues par le Fonds.

VENTILATION DES VOTES	%
Pour	83,2 %
Contre	16,4 %
Abstention	0,2 %
Autre*	0,2 %
En accord avec la direction	83,8 %
En désaccord avec la direction	16,2 %

*Vote en réponse aux options de fréquence du vote sur la rémunération des dirigeants

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

	Dénomination du produit :	Comgest Growth Emerging Markets	Identifiant d'entité juridique :	635400KFQMTBWMXHIZ73
<p>Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.</p> <p>La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.</p>	Caractéristiques environnementales et/ou sociales			
	Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?			
	<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui		<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non	
	<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 38,10 % d'investissements durables		
	<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables		
	Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?			

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds ont été atteintes en ciblant et en investissant dans des sociétés ayant une qualité ESG globale positive. Pour aider à sélectionner des sociétés ayant une qualité ESG globale positive, le Gestionnaire financier a effectué une analyse ESG du marché afin d'identifier et d'exclure des sociétés ayant les caractéristiques ESG les plus pauvres du marché d'investissement du Fonds. Cette analyse s'est traduite par une réduction du marché d'investissement d'au moins 20 %. L'analyse ESG a été appliquée à au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds. En outre, tout au long de la période, le Gestionnaire financier a également appliqué une politique d'exclusion afin d'exclure tout investissement dans : (i) les entreprises présentant des caractéristiques sociales négatives, notamment les entreprises qui (a) fabriquent des mines antipersonnel, des bombes à fragmentation, des armes biologiques/chimiques, de l'uranium appauvri, des armes nucléaires, du phosphore blanc, des fragments non détectables et des lasers aveuglants (> 0 % du chiffre d'affaires), (b) fabriquent et/ou distribuent des armes conventionnelles (>10 % du chiffre d'affaires), (c) sont impliquées dans la fabrication et/ou la distribution directes de tabac (> 5 % du chiffre d'affaires), et (d) commettent de graves violations du Pacte mondial des Nations unies et ne présentent aucune perspective d'amélioration ; et (ii) les entreprises présentant des caractéristiques environnementales négatives, notamment les exploitants de mines de charbon thermique (>0 % du chiffre d'affaires) et les producteurs d'électricité dont le bouquet énergétique comprenant du charbon dépasse des seuils relatifs ou absolus définis (et dont la production ou le chiffre d'affaires basé sur le charbon est égal ou supérieur à 20 % ou les producteurs d'électricité dont la capacité existante basée sur le charbon est égale ou supérieure à 5 GW), sans stratégie de sortie du charbon.

Concernant les investissements durables détenus par le Fonds, veuillez trouver ci-dessous la liste des objectifs environnementaux (énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 202/852) et la liste des objectifs sociaux auxquels les investissements durables du Fonds ont contribué :

1. Objectifs environnementaux :

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs environnementaux qui ont contribué aux objectifs suivants :

- (i) atténuation du changement climatique,
- (ii) adaptation au changement climatique, et
- (iii) transition vers une économie circulaire.

2. Objectifs sociaux :

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs sociaux qui ont contribué aux objectifs suivants :

- (i) la promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux, et
- (ii) des communautés et des sociétés inclusives et durables.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Fin décembre 2023, le Fonds avait atteint les caractéristiques environnementales et sociales promues, notamment :

- (i) au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier ;
- (ii) aucune des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds n'était impliquée dans des activités exclues ; et
- (iii) 38,10 % des actifs étaient considérés, de l'avis du Gestionnaire financier, comme des investissements durables.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateurs de durabilité	Données à fin décembre 2023	Données à fin décembre 2022
Pourcentage de sociétés bénéficiaires des investissements qui avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier.	Au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier.	Au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier.
Pourcentage de sociétés bénéficiaires des investissements qui étaient impliquées dans des activités exclues	Néant	Néant
Pourcentage d'actifs étant considérés, de l'avis du Gestionnaire financier, comme des investissements durables.	38,10 %	33,98 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Le Fonds a investi 38,10 % de son actif dans des investissements durables qui contribuaient aux objectifs environnementaux et sociaux énoncés ci-dessus.

Description de la manière dont les investissements durables ont contribué à l'objectif d'investissement durable.

La contribution des investissements durables aux objectifs environnementaux et/ou sociaux énoncés ci-dessus est mesurée par le Gestionnaire financier à l'aide d'une analyse exclusive.

Pour les objectifs sociaux :

- **au moins 25 %** du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités commerciales qui contribuaient à un ou plusieurs des Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD n° 2, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 11, 12 et 16)¹⁴.

¹⁴ ODD 2 – Éliminer la faim, ODD 3 – Bonne santé et bien-être, ODD 4 – Éducation de qualité, ODD 6 – Eau propre et assainissement, ODD 7 – Énergie propre et d'un coût abordable, ODD 8 – Travail décent et croissance économique, ODD 9 – Industrie, innovation et infrastructure, ODD 11 – Villes et communautés durables, ODD 12 – Consommation et production durables et ODD 16 – Paix, justice et institutions efficaces.

	<p>Pour les objectifs environnementaux :</p> <ul style="list-style-type: none"> - au moins 25 % du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques éligibles à la taxinomie ; ou - au moins 5 % du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques potentiellement¹⁵ alignées sur la taxinomie.
<p>Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives de décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.</p>	<p>● <i>Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?</i></p> <p>Une évaluation a été effectuée pour veiller à ce que les investissements identifiés comme contribuant à un ou plusieurs des objectifs environnementaux et/ou sociaux ci-dessus ne causaient pas de préjudice important à l'un de ces objectifs. Pour ce faire, elle a assuré l'évaluation et le suivi des 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives et, dans la mesure du possible, des indicateurs facultatifs pertinents mentionnés à l'Annexe 1 du Règlement délégué SFDR (UE 2022/1288) et a cherché à s'assurer que ces investissements étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.</p> <p><i>Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?</i></p> <p>Les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires ont été examinés par le Gestionnaire financier dans le cadre de son évaluation ESG pour les investissements durables. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes, le cas échéant, et s'est également fondé sur une évaluation qualitative à l'aide d'informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches lorsque des données quantitatives n'étaient pas disponibles.</p> <p>Pour les sociétés bénéficiaires des investissements, qu'il considérait comme étant dans des secteurs importants, le Gestionnaire financier a également évalué d'autres indicateurs facultatifs pertinents afin de s'assurer que les investissements durables n'ont pas causé de préjudice important sur les objectifs environnementaux ou sociaux.</p> <p><i>Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :</i></p>
	<p>Afin de vérifier si les sociétés étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (les « Principes »), le Gestionnaire financier a examiné et évalué les résultats obtenus dans le cadre des PAI 10 (violations des Principes) et 11 (absence de processus et de mécanismes de contrôle de la conformité aux Principes) afin de s'assurer que les investissements durables du Fonds n'ont pas enfreint les principes directeurs des Nations unies pendant la période de référence et qu'ils ont mis en place des processus et des mécanismes de contrôle de la conformité pour les aider à respecter les Principes. En l'absence de données, les équipes d'investissement ont procédé à leur propre évaluation qualitative en examinant des informations supplémentaires, telles que les politiques et procédures des sociétés bénéficiaires des investissements, les controverses signalées par des fournisseurs tiers, l'adhésion des sociétés bénéficiaires des investissements au Pacte mondial des Nations unies ou les rapports des ONG.</p>
	<p><i>La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.</i></p> <p>Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.</p>

¹⁵ Cette évaluation est fondée sur des estimations et ne s'appuie pas sur les données communiquées par la société.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds a pris en considération les principales incidences négatives (« PAI ») sur les facteurs de durabilité en évaluant et en surveillant les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires (PAI) mentionnés à l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 2022/1288. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes lorsqu'elles étaient disponibles et s'est fondé sur des informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches et connaissances de l'industrie ou du secteur concerné pour évaluer les 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives.

Le Gestionnaire financier a examiné et pris en compte les 14 indicateurs obligatoires de PAI. Le Gestionnaire financier s'est activement entretenu avec les sociétés bénéficiaires des investissements à propos d'une meilleure information sur le climat. En ce qui concerne les émissions de GES, les principaux émetteurs du Fonds sont des sociétés de secteurs à forte émission de GES et, par conséquent, des émissions de GES élevées sont inhérentes à leur activité. Le Gestionnaire financier a été en étroite communication avec certaines de ces sociétés au cours des dernières années et a été témoin de leur progrès. Le Gestionnaire financier continuera à suivre leurs progrès.

Pour les PAI 4, six sociétés bénéficiaires des investissements sont exposées au secteur des combustibles fossiles.

Pour la biodiversité et l'eau, la couverture des données et la communication d'informations des entreprises restent faibles. Le Gestionnaire financier continuera à collaborer avec les sociétés pour une meilleure communication d'informations. Pour les PAI 9, certains des meilleurs contributeurs ont lancé des projets spécifiques pour la gestion des déchets dangereux.

Pour les PAI 11, lorsque les sociétés n'étaient pas signataires des principes du Pacte mondial des Nations unies ou n'avaient pas de politiques de diligence raisonnable sur les questions liées au travail, le Gestionnaire financier s'est assuré de l'absence de controverses importantes pour les sociétés en question.

En ce qui concerne la mixité au sein des organes de gouvernance, l'évaluation a montré que le Fonds détient deux sociétés en portefeuille sans aucune femme siégeant au conseil d'administration. Ces sociétés seront prioritaires en termes d'engagement.

Dans le cadre de l'examen et de la prise en compte des indicateurs de PAI, d'autres améliorations et priorités d'engagement ont été identifiées par le Gestionnaire financier, à savoir l'engagement à l'égard de la mixité au sein des organes de gouvernance des entreprises n'ayant aucune femme siégeant au conseil d'administration, une meilleure communication sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes, la biodiversité et le climat pour les principaux contributeurs.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR sponsorisés Catégorie B	Biens de consommation de base	5,55	Mexique
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Technologies de l'information	5,27	Taïwan
Samsung Electronics Co., Ltd.	Technologies de l'information	4,95	Corée
Delta Electronics, Inc.	Technologies de l'information	4,70	Taïwan
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co., Ltd. Catégorie A	Biens de consommation de base	3,99	Chine
MercadoLibre, Inc.	Consommation discrétionnaire	3,85	Argentine
Netease Inc	Services de communication	3,81	Chine
BB Seguridade Participacoes SA	Finance	3,79	Brésil
Tencent Holdings Ltd.	Services de communication	3,56	Chine
AIA Group Limited	Finance	3,47	Hong Kong
LG Chem Ltd.	Matériaux	3,29	Corée
Discovery Limited	Finance	3,26	Afrique du Sud
Midea Group Co. Ltd. Class A	Consommation discrétionnaire	3,13	Chine

Les principaux investissements représentent la plus grande proportion d'investissements au cours de la période couverte, calculée à des intervalles appropriés pour être représentative de cette période.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables était de 38,10 % et comprenait 13,44 % d'investissements durables ayant un objectif social et 24,66 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental. Veuillez trouver ci-dessous la ventilation :

Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs environnementaux énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852 auquel ces investissements ont contribué	
Objectif environnemental	% d'actifs
Atténuation du changement climatique	5,11 %
Adaptation au changement climatique	11,34 %
Atténuation du changement climatique et transition vers une économie circulaire	8,21 %

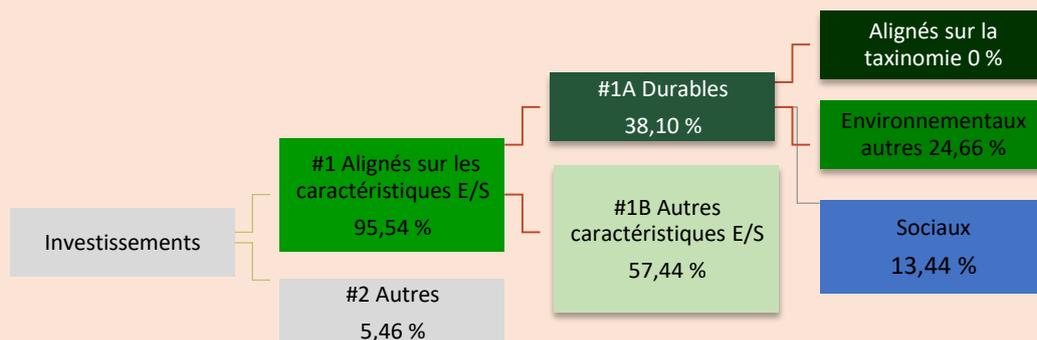
Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs sociaux auxquels ces investissements ont contribué	
Objectif social	% d'actifs
Promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux	3,23 %
Promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux et communautés et sociétés inclusives et durables	10,21 %

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● **Quelle était l'allocation des actifs ?**

Fin décembre 2023, 94,54 % des actifs du produit financier étaient utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues. Cela incluait 38,10 % d'investissements durables. 5,46 % des actifs n'étaient pas conformes aux caractéristiques environnementales ou sociales.

Le Fonds était principalement investi dans des participations directes d'actions cotées. 94,54 % des investissements en actions cotées étaient conformes aux caractéristiques environnementales et/ou sociales.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Ventilation sectorielle

Secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	21,59
Finance	20,34
Biens de consommation de base	18,93
Consommation discrétionnaire	14,24
Industrie	8,43
Services de communication	7,14
Autres – fonds communs de placement	4,69
Soins de santé	1,94
Matériaux	1,94
Liquidités	0,77

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %

Ventilation par sous-secteur

Sous-secteur	% d'actifs
Assurance vie et santé	9,41
Vente au détail	6,58
Boissons non alcoolisées	6,43
Semi-conducteurs	6,28
Aliments et viandes emballés	6,09
Stockage de matériel technologique et périphériques	5,64
Composants électroniques	4,86
Banques diversifiées	4,86
Fonds communs de placement	4,69
Commerce de détail de biens de consommation de base	4,53
Médias et services interactifs	3,69
Constructeurs automobiles	3,56
Transport terrestre de passagers	3,54
Divertissement interactif à domicile	3,45
Assurance multirisque	3,42
Composants et équipements électriques	3,08
Appareils électroménagers	3,00
Conseil informatique et autres services	2,78
Échanges financiers et données	2,66
Matériaux et équipements pour semi-conducteurs	2,03
Produits chimiques de base	1,94
Distillateurs et négociants en vins	1,87
Équipements de soins de santé	1,46
Vente au détail d'ordinateurs et d'électronique	1,11
Services aéroportuaires	0,98
Machines de construction et équipements de transport lourds	0,84
Liquidités	0,77
Fournitures de soins de santé	0,49

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental du Fonds alignés sur la taxinomie de l'UE est de 0 % de l'actif net du Fonds.

Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹⁶ ?

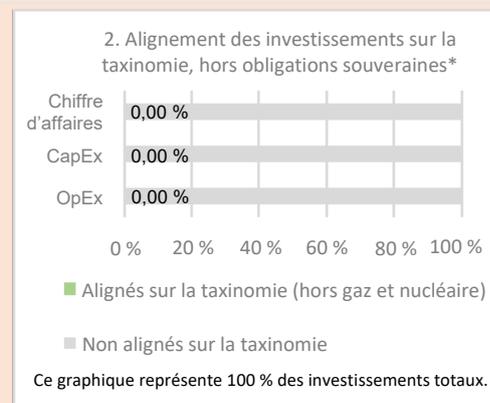
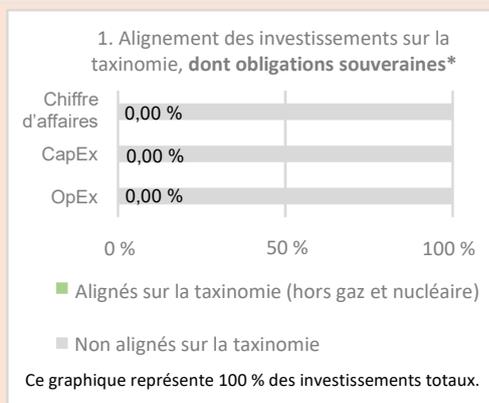
- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

¹⁶ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le pourcentage d'investissements dans des activités habilitantes ou transitoires est de 0 % de l'actif net du Fonds.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

En 2022, le pourcentage d'investissements du Fonds alignés sur la taxinomie de l'UE est de 0 % de l'actif net du Fonds.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE est de 24,66 %. Le Gestionnaire financier a évalué l'éligibilité à la taxinomie et l'alignement potentiel sur la taxinomie des investissements durables ayant un objectif environnemental et estime que ces sociétés font preuve d'une progression positive vers l'alignement sur la taxinomie et contribuent aux objectifs environnementaux identifiés.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables sur le plan social est de 13,44 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

À la fin décembre 2023, le Fonds détenait des liquidités aux fins de respecter des engagements de trésorerie à court terme. Le Fonds a également investi dans d'autres fonds à des fins de diversification.

Les Fonds détenus en portefeuille sont des fonds gérés par le Gestionnaire financier. Ils appliquent la politique d'investissement responsable du Gestionnaire financier, y compris ses politiques d'exclusion.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Plusieurs mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence.

Activités d'engagement :

Le maintien d'une relation active avec les sociétés bénéficiaires des investissements est un élément clé du processus d'investissement du Gestionnaire financier.

En 2023, 33 activités d'engagement ont été menées auprès de 18 sociétés du Fonds afin d'encourager les meilleures pratiques en matière d'ESG, y compris l'atténuation de toute incidence négative identifiée. 36,4 % des activités d'engagement étaient liées à des questions environnementales, 6,1 % à des questions sociales, 9,1 % à des questions de gouvernance et 48,5 % à des questions ESG combinées.

Activités de vote :

Le Gestionnaire financier exerce son droit de vote lors des assemblées d'actionnaires conformément aux valeurs de gouvernance d'entreprise et aux principes de vote qui ont été déterminés par le Gestionnaire financier en référence à la réglementation, aux normes du secteur et aux meilleures pratiques. L'objectif du Gestionnaire financier est de voter systématiquement lors de toutes les assemblées d'actionnaires lorsque cela est techniquement possible.

En 2023, le Gestionnaire financier a exercé ses droits de vote à 100 % des assemblées générales des sociétés détenues par le Fonds.

VENTILATION DES VOTES	%
Pour	79,5 %
Contre	18,9 %
Abstentions	1,4 %
Autre*	0,3 %
En accord avec la direction	86,8 %
En désaccord avec la direction	13,2 %

*Vote en réponse aux options de fréquence du vote sur la rémunération des dirigeants

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

	Dénomination du produit :	Comgest Growth Emerging Markets Plus	Identifiant d'entité juridique :	635400Q4VT5HTVOAI342
<p>Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.</p> <p>La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.</p> 	Caractéristiques environnementales et/ou sociales			
	Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?			
	●● <input type="checkbox"/> Oui		●● <input checked="" type="checkbox"/> Non	
	<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 41,59 % d'investissements durables		
	<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables		
<p>Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?</p>				

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds ont été atteintes en ciblant et en investissant dans des sociétés ayant une qualité ESG globale positive. Pour aider à sélectionner des sociétés ayant une qualité ESG globale positive, le Gestionnaire financier a effectué une analyse ESG du marché afin d'identifier et d'exclure des sociétés ayant les caractéristiques ESG les plus pauvres du marché d'investissement du Fonds. Cette analyse s'est traduite par une réduction du marché d'investissement d'au moins 20 %. L'analyse ESG a été appliquée à au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds. En outre, tout au long de la période, le Gestionnaire financier a également appliqué une politique d'exclusion afin d'exclure tout investissement dans : (i) les entreprises présentant des caractéristiques sociales négatives, notamment les entreprises qui (a) fabriquent des mines antipersonnel, des bombes à fragmentation, des armes biologiques/chimiques, de l'uranium appauvri, du phosphore blanc, des fragments non détectables et des lasers aveuglants (> 0 % du chiffre d'affaires), (b) fabriquent ou vendent des armes nucléaires ou des composants sur mesure d'armes nucléaires, (c) fabriquent et/ou distribuent des armes conventionnelles (> 5 % du chiffre d'affaires), (d) sont impliquées dans la fabrication et/ou distribution directes de tabac (> 5 % du chiffre d'affaires), et (e) en cas de graves et/ou systématiques violations du Pacte mondial des Nations unies ; et (ii) les entreprises présentant des caractéristiques environnementales négatives, notamment (a) les entreprises qui réalisaient leur chiffre d'affaires de l'extraction et la distribution de charbon thermique ou de l'extraction non conventionnelle de pétrole et de gaz ou fournissant des équipements ou services dédiés (b) les entreprises qui réalisaient une partie de leur chiffre d'affaires grâce à la production d'électricité alimentée par du charbon ou à la production d'électricité alimentée par du pétrole ou du gaz (> 0 % du chiffre d'affaires) (c) les entreprises qui réalisaient leur chiffre d'affaires grâce au pétrole et au gaz conventionnels et (d) les entreprises qui possèdent, exploitent, construisent ou conçoivent des centrales nucléaires ou des technologies nucléaires ou des sociétés qui fabriquent ou fournissent des composants ou des équipements essentiels pour l'énergie nucléaire ou l'exploitation minière (> 5 % du chiffre d'affaires).

Concernant les investissements durables détenus par le Fonds, veuillez trouver ci-dessous la liste des objectifs environnementaux (énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 202/852) et la liste des objectifs sociaux auxquels les investissements durables du Fonds ont contribué :

1. Objectifs environnementaux :

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs environnementaux qui ont contribué aux objectifs suivants :

- (i) atténuation du changement climatique,
- (ii) adaptation au changement climatique, et
- (iii) transition vers une économie circulaire.

2. Objectifs sociaux :

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs sociaux qui ont contribué aux objectifs suivants :

- (i) la promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux, et
- (ii) des communautés et des sociétés inclusives et durables.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Fin décembre 2023, le Fonds avait atteint les caractéristiques environnementales et sociales promues, notamment :

- (i) au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier ;
- (ii) aucune des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds n'était impliquée dans des activités exclues ; et
- (iii) 41,59 % des actifs étaient considérés, de l'avis du Gestionnaire financier, comme des investissements durables.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateurs de durabilité	Données à fin décembre 2023	Données à fin décembre 2022
Pourcentage de sociétés bénéficiaires des investissements qui avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier.	Au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier.	Au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier.
Pourcentage de sociétés bénéficiaires des investissements qui étaient impliquées dans des activités exclues.	Néant	Néant
Pourcentage d'actifs étant considérés, de l'avis du Gestionnaire financier, comme des investissements durables.	41,59 %	37,05 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Le Fonds a investi 41,59 % de son actif dans des investissements durables qui contribuaient aux objectifs environnementaux et sociaux énoncés ci-dessus.

Description de la manière dont les investissements durables ont contribué à l'objectif d'investissement durable.

La contribution des investissements durables aux objectifs environnementaux et/ou sociaux énoncés ci-dessus est mesurée par le Gestionnaire financier à l'aide d'une analyse exclusive.

Pour les objectifs sociaux :

- **au moins 25 %** du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités commerciales qui contribuaient à un ou plusieurs des Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD n° 2, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 11, 12 et 16)¹⁷.

Pour les objectifs environnementaux :

- **au moins 25 %** du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques éligibles à la taxinomie ; ou
- **au moins 5 %** du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques potentiellement¹⁸ alignées sur la taxinomie.

¹⁷ ODD 2 – Éliminer la faim, ODD 3 – Bonne santé et bien-être, ODD 4 – Éducation de qualité, ODD 6 – Eau propre et assainissement, ODD 7 – Énergie propre et d'un coût abordable, ODD 8 – Travail décent et croissance économique, ODD 9 – Industrie, innovation et infrastructure, ODD 11 – Villes et communautés durables, ODD 12 – Consommation et production durables et ODD 16 – Paix, justice et institutions efficaces.

¹⁸ Cette évaluation est fondée sur des estimations et ne s'appuie pas sur les données communiquées par la société.

<p>Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives de décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.</p>	<p>● Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?</p>
	<p>Une évaluation a été effectuée pour veiller à ce que les investissements identifiés comme contribuant à un ou plusieurs des objectifs environnementaux et/ou sociaux ci-dessus ne causaient pas de préjudice important à l'un de ces objectifs. Pour ce faire, elle a assuré l'évaluation et le suivi des 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives et, dans la mesure du possible, des indicateurs facultatifs pertinents mentionnés à l'Annexe 1 du Règlement délégué SFDR (UE 2022/1288) et a cherché à s'assurer que ces investissements étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.</p>
	<p><i>Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?</i></p>
	<p>Les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires ont été examinés par le Gestionnaire financier dans le cadre de son évaluation ESG pour les investissements durables. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes, le cas échéant, et s'est également fondé sur une évaluation qualitative à l'aide d'informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches lorsque des données quantitatives n'étaient pas disponibles.</p> <p>Pour les sociétés bénéficiaires des investissements, qu'il considérait comme étant dans des secteurs importants, le Gestionnaire financier a également évalué d'autres indicateurs facultatifs pertinents afin de s'assurer que les investissements durables n'ont pas causé de préjudice important sur les objectifs environnementaux ou sociaux.</p>
<p><i>Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :</i></p>	
<p>Afin de vérifier si les sociétés étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (les « Principes »), le Gestionnaire financier a examiné et évalué les résultats obtenus dans le cadre des PAI 10 (violations des Principes) et 11 (absence de processus et de mécanismes de contrôle de la conformité aux Principes) afin de s'assurer que les investissements durables du Fonds n'ont pas enfreint les principes directeurs des Nations unies pendant la période de référence et qu'ils ont mis en place des processus et des mécanismes de contrôle de la conformité pour les aider à respecter les Principes. En l'absence de données, les équipes d'investissement ont procédé à leur propre évaluation qualitative en examinant des informations supplémentaires, telles que les politiques et procédures des sociétés bénéficiaires des investissements, les controverses signalées par des fournisseurs tiers, l'adhésion des sociétés bénéficiaires des investissements au Pacte mondial des Nations unies ou les rapports des ONG.</p>	
<p><i>La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.</i></p> <p>Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.</p> <p><i>Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.</i></p>	



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds a pris en considération les principales incidences négatives (« PAI ») sur les facteurs de durabilité en évaluant et en surveillant les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires (PAI) mentionnés à l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 2022/1288. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes lorsqu'elles étaient disponibles et s'est fondé sur des informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches et connaissances de l'industrie ou du secteur concerné pour évaluer les 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives.

Le Gestionnaire financier a examiné et pris en compte les 14 indicateurs obligatoires de PAI. Le Gestionnaire financier s'est activement entretenu avec les sociétés bénéficiaires des investissements à propos d'une meilleure information sur le climat et de l'établissement d'une feuille de route fiable pour les objectifs zéro émission nette. En ce qui concerne les émissions de GES, les principaux émetteurs du Fonds sont des sociétés de secteurs à forte émission de GES et, par conséquent, des émissions de GES élevées sont inhérentes à leur activité. Le Gestionnaire financier continuera à suivre leurs progrès.

Pour la biodiversité et l'eau, la couverture des données et la communication d'informations des entreprises restent faibles. Le Gestionnaire financier continuera à collaborer avec les sociétés bénéficiaires des investissements pour une meilleure communication d'informations. Pour les PAI 9, certains des meilleurs contributeurs ont lancé des projets spécifiques pour la gestion des déchets dangereux.

Pour les PAI 11, lorsque les sociétés n'étaient pas signataires des principes du Pacte mondial des Nations unies ou n'avaient pas de politiques de diligence raisonnable sur les questions liées au travail, le Gestionnaire financier s'est assuré de l'absence de controverses importantes pour les sociétés en question.

En ce qui concerne la mixité au sein des organes de gouvernance, l'évaluation a montré que le Fonds détient une société sans aucune femme siégeant au conseil d'administration. Ces sociétés seront prioritaires en termes d'engagement.

Dans le cadre de l'examen des indicateurs de PAI, d'autres améliorations et priorités d'engagement ont été identifiées par le Gestionnaire financier, à savoir l'engagement à l'égard de la mixité au sein des organes de gouvernance des entreprises n'ayant aucune femme siégeant au conseil d'administration, une meilleure communication sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes, la biodiversité et le climat pour les principaux émetteurs.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Technologies de l'information	5,56	Taiwan
Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR sponsorisés Catégorie B	Biens de consommation de base	5,54	Mexique
Samsung Electronics Co., Ltd.	Technologies de l'information	5,03	Corée
Weg S/A	Industrie	4,47	Brésil
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co., Ltd. Catégorie A	Biens de consommation de base	4,45	Chine
Delta Electronics, Inc.	Technologies de l'information	4,35	Taiwan
AIA Group Limited	Finance	4,03	Hong Kong

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :

MercadoLibre, Inc.	Consommation discrétionnaire	3,90	Argentine
BB Seguridade Participacoes SA	Finance	3,77	Brésil
Netease Inc	Services de communication	3,73	Chine
Liquidités (dollars américains)	Autres	3,47	Autres
Power Grid Corporation of India Limited	Services aux collectivités	3,44	Inde

Les principaux investissements représentent la plus grande proportion d'investissements au cours de la période couverte, calculée à des intervalles appropriés pour être représentative de cette période.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables était de 41,59 % et comprenait 11,45 % d'investissements durables ayant un objectif social et 30,14 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental. Veuillez trouver ci-dessous la ventilation :

Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs environnementaux énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852 auquel ces investissements ont contribué	
Objectif environnemental	% d'actifs
Adaptation au changement climatique	11,28 %
Atténuation du changement climatique	6,60 %
Transition vers une économie circulaire	4,12 %
Atténuation du changement climatique et transition vers une économie circulaire	8,14 %

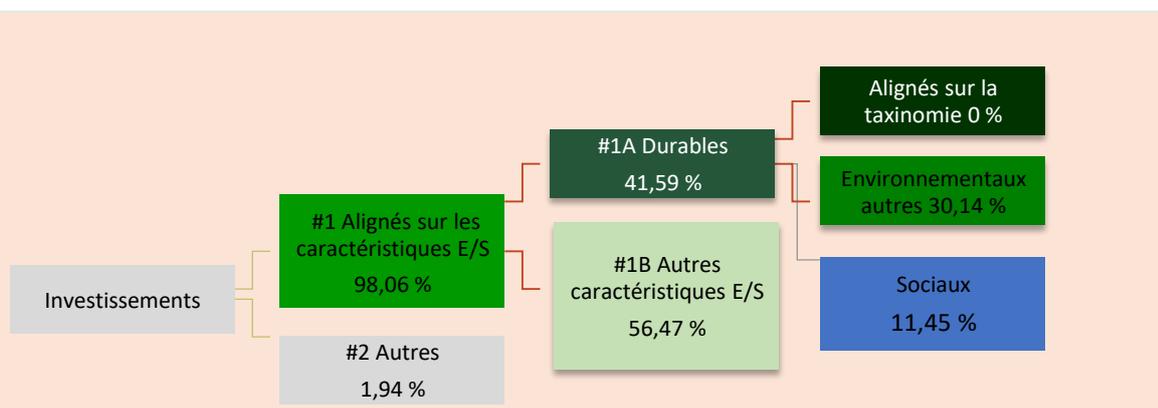
Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs sociaux auxquels ces investissements ont contribué	
Objectif social	% d'actifs
Promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux	1,47 %
Promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux et communautés et sociétés inclusives et durables	9,99 %

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● **Quelle était l'allocation des actifs ?**

Fin décembre 2023, 98,06 % des actifs du produit financier étaient utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues. Cela incluait 41,59 % d'investissements durables. 1,94 % des actifs n'étaient pas conformes aux caractéristiques environnementales ou sociales.

Le Fonds était principalement investi dans des participations directes d'actions cotées. 98,06 % des investissements en actions cotées étaient conformes aux caractéristiques environnementales et/ou sociales.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Ventilation sectorielle

Secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	22,24
Finance	19,95
Biens de consommation de base	18,76
Consommation discrétionnaire	13,45
Industrie	10,59
Services de communication	6,12
Services aux collectivités	4,12
Soins de santé	2,05
Liquidités	1,94
Matériaux	0,78

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %

Ventilation par sous-secteur

Sous-secteur	% d'actifs
Assurance vie et santé	7,60
Semi-conducteurs	6,35
Vente au détail	6,29
Boissons non alcoolisées	6,21
Aliments et viandes emballés	6,19
Stockage de matériel technologique et périphériques	5,71
Composants et équipements électriques	5,37
Banques diversifiées	4,79
Composants électroniques	4,74
Commerce de détail de biens de consommation de base	4,40
Échanges financiers et données	4,13
Services publics d'électricité	4,12
Transport terrestre de passagers	3,50
Assurance multirisque	3,43
Constructeurs automobiles	3,39
Divertissement interactif à domicile	3,32
Conseil informatique et autres services	3,20
Médias et services interactifs	2,79
Appareils électroménagers	2,62
Matériaux et équipements pour semi-conducteurs	2,23
Distillateurs et négociants en vins	1,97
Liquidités	1,94
Équipements de soins de santé	1,71

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Vente au détail d'ordinateurs et d'électronique	1,14
Services aéroportuaires	0,90
Machines de construction et équipements de transport lourds	0,82
Produits chimiques de base	0,78
Fournitures de soins de santé	0,34

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental du Fonds alignés sur la taxinomie de l'UE est de 0 % de l'actif net du Fonds.

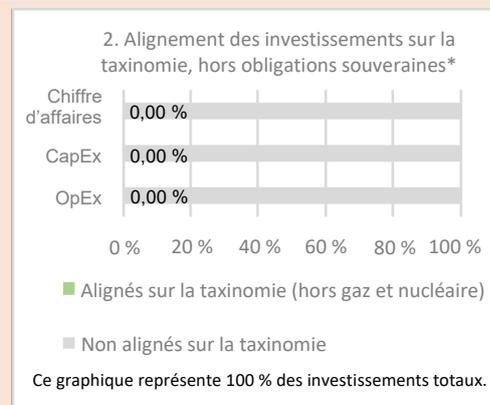
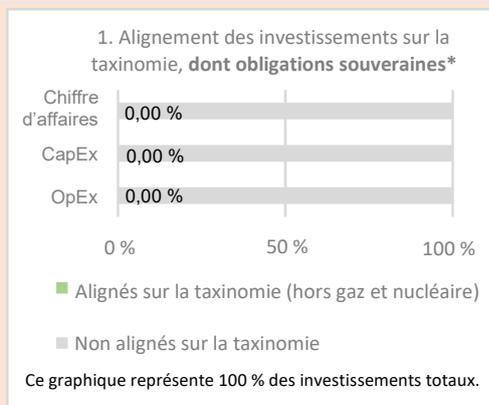
Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹⁹ ?

Oui

Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

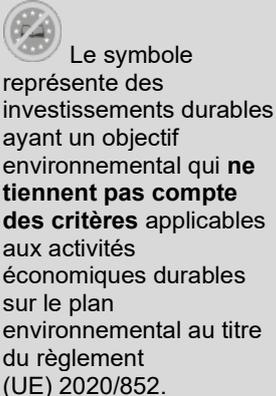


*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Le pourcentage d'investissements dans des activités habilitantes ou transitoires est de 0 % de l'actif net du Fonds.

¹⁹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

	<p>● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?</p>
	<p>En 2022, le pourcentage d'investissements durables du Fonds alignés sur la taxinomie de l'UE est de 0 % de l'actif net du Fonds.</p>
<p></p>	<p> Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?</p> <p>La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE est de 30,14 %. Le Gestionnaire financier a évalué l'éligibilité à la taxinomie et l'alignement potentiel sur la taxinomie des investissements durables ayant un objectif environnemental et estime que ces sociétés font preuve d'une progression positive vers l'alignement sur la taxinomie et contribuent aux objectifs environnementaux identifiés. Toutefois, comme mentionné ci-dessus, compte tenu de l'absence de données d'alignement sur la taxinomie communiquées directement par les sociétés bénéficiaires des investissements, le Gestionnaire financier n'a pas été en mesure de déterminer avec certitude l'alignement sur la taxinomie des investissements durables ayant un objectif environnemental.</p>
	<p> Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?</p>
	<p>La proportion d'investissements durables sur le plan social est de 11,45 %.</p>
	<p> Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?</p>
	<p>À la fin décembre 2023, le Fonds détenait des liquidités aux fins de respecter des engagements de trésorerie à court terme.</p>
<p></p>	<p>Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?</p> <p>Plusieurs mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence.</p> <p><u>Activités d'engagement :</u></p> <p>Le maintien d'une relation active avec les sociétés bénéficiaires des investissements est un élément clé du processus d'investissement du Gestionnaire financier.</p> <p>En 2023, 36 activités d'engagement ont été menées auprès de 21 sociétés du Fonds afin d'encourager les meilleures pratiques en matière d'ESG, y compris l'atténuation de toute incidence négative identifiée. 37,1 % des activités d'engagement étaient liées à des questions environnementales, 8,6 % à des questions sociales, 8,6 % à des questions de gouvernance et 45,7 % à des questions ESG combinées.</p> <p><u>Activités de vote :</u></p> <p>Le Gestionnaire financier exerce son droit de vote lors des assemblées d'actionnaires conformément aux valeurs de gouvernance d'entreprise et aux principes de vote qui ont été déterminés par le Gestionnaire financier en référence à la réglementation, aux normes du secteur et aux meilleures pratiques. L'objectif du Gestionnaire financier est de voter systématiquement lors de toutes les assemblées d'actionnaires lorsque cela est techniquement possible.</p> <p>En 2023, le Gestionnaire financier a exercé ses droits de vote à 100 % des assemblées générales des sociétés détenues par le Fonds.</p>

VENTILATION DES VOTES	%
Pour	83,3 %
Contre	14,8 %
Abstentions	1,6 %
Autre*	0,3 %
En accord avec la direction	87,8 %
En désaccord avec la direction	12,2 %

*Vote en réponse aux options de fréquence du vote sur la rémunération des dirigeants

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

	Dénomination du produit :	Comgest Growth Europe	Identifiant d'entité juridique :	635400JYB1RHBTRDH390
<p>Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.</p> <p>La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.</p>	Caractéristiques environnementales et/ou sociales			
	Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?			
	●● <input type="checkbox"/> Oui		●● <input checked="" type="checkbox"/> Non	
	<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 34,40 % d'investissements durables		
	<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE		
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE			
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables			
	<p>Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?</p>			

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds ont été atteintes en ciblant et en investissant dans des sociétés ayant une qualité ESG globale positive. Pour aider à sélectionner des sociétés ayant une qualité ESG globale positive, le Gestionnaire financier a effectué une analyse ESG du marché afin d'identifier et d'exclure des sociétés ayant les caractéristiques ESG les plus pauvres du marché d'investissement du Fonds. Cette analyse s'est traduite par une réduction du marché d'investissement d'au moins 20 %. L'analyse ESG a été appliquée à au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds.

En outre, tout au long de la période, le Gestionnaire financier a également appliqué une politique d'exclusion afin d'exclure tout investissement dans : (i) les entreprises présentant des caractéristiques sociales négatives, notamment les entreprises qui (a) fabriquent des mines antipersonnel, des bombes à fragmentation, des armes biologiques/chimiques, de l'uranium appauvri, des armes nucléaires, du phosphore blanc, des fragments non détectables et des lasers aveuglants (> 0 % du chiffre d'affaires), (b) fabriquent et/ou distribuent des armes conventionnelles (>10 % du chiffre d'affaires), (c) sont impliquées dans la fabrication et/ou la distribution directes de tabac (> 5 % du chiffre d'affaires), et (d) commettent de graves violations du Pacte mondial des Nations unies et ne présentent aucune perspective d'amélioration ; et (ii) les entreprises présentant des caractéristiques environnementales négatives, notamment les exploitants de mines de charbon thermique (>0 % du chiffre d'affaires) et les producteurs d'électricité dont le bouquet énergétique comprenant du charbon dépasse des seuils relatifs ou absolus définis (et dont la production ou le chiffre d'affaires basé sur le charbon est égal ou supérieur à 20 % ou les producteurs d'électricité dont la capacité existante basée sur le charbon est égale ou supérieure à 5 GW), sans stratégie de sortie du charbon.

Concernant les investissements durables détenus par le Fonds, veuillez trouver ci-dessous la liste des objectifs environnementaux (énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 202/852) et la liste des objectifs sociaux auxquels les investissements durables du Fonds ont contribué :

1. Objectifs environnementaux :

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs environnementaux qui ont contribué à l'objectif suivant :

- (i) atténuation du changement climatique

2. Objectifs sociaux :

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs sociaux qui ont contribué aux objectifs suivants :

- (i) la promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux ;
- (ii) la mise à disposition de conditions de travail décentes (y compris pour les travailleurs de la chaîne de valeur) ; et
- (iii) des communautés et des sociétés inclusives et durables.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Fin décembre 2023, le Fonds avait atteint les caractéristiques environnementales et sociales promues, notamment :

- (i) au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier ;
- (ii) aucune des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds n'était impliquée dans des activités exclues ; et
- (iii) 34,40 % des actifs étaient considérés, de l'avis du Gestionnaire financier, comme des investissements durables.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Données à fin décembre 2023	Données à fin décembre 2022
Pourcentage de sociétés bénéficiaires des investissements qui avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier.	Au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier.	Au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier.
Pourcentage de sociétés bénéficiaires des investissements qui étaient impliquées dans des activités exclues.	Néant	Néant
Pourcentage d'actifs étant considérés, de l'avis du Gestionnaire financier, comme des investissements durables.	34,40 %	33,05 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Le Fonds a investi 34,40 % de son actif dans des investissements durables qui contribuaient aux objectifs environnementaux et sociaux énoncés ci-dessus.

Description de la manière dont les investissements durables ont contribué à l'objectif d'investissement durable.

La contribution des investissements durables aux objectifs environnementaux et/ou sociaux énoncés ci-dessus est mesurée par le Gestionnaire financier à l'aide d'une analyse exclusive.

Pour les objectifs sociaux :

- **au moins 25 %** du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités commerciales qui contribuaient à un ou plusieurs des Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD n° 2, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 11, 12 et 16)²⁰.

Pour les objectifs environnementaux :

- **au moins 25 %** du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques éligibles à la taxinomie ; ou
- **au moins 5 %** du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques potentiellement²¹ alignées sur la taxinomie.

²⁰ ODD 2 – Éliminer la faim, ODD 3 – Bonne santé et bien-être, ODD 4 – Éducation de qualité, ODD 6 – Eau propre et assainissement, ODD 7 – Énergie propre et d'un coût abordable, ODD 8 – Travail décent et croissance économique, ODD 9 – Industrie, innovation et infrastructure, ODD 11 – Villes et communautés durables, ODD 12 – Consommation et production durables et ODD 16 – Paix, justice et institutions efficaces.

²¹ Cette évaluation est fondée sur des estimations et ne s'appuie pas sur les données communiquées par la société.

<p>Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives de décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.</p>	<p>● Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?</p>
	<p>Une évaluation a été effectuée pour veiller à ce que les investissements identifiés comme contribuant à un ou plusieurs des objectifs environnementaux et/ou sociaux ci-dessus ne causaient pas de préjudice important à l'un de ces objectifs. Pour ce faire, elle a assuré l'évaluation et le suivi des 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives et, dans la mesure du possible, des indicateurs facultatifs pertinents mentionnés à l'Annexe 1 du Règlement délégué SFDR (UE 2022/1288) et a cherché à s'assurer que ces investissements étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.</p>
	<p><i>Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?</i></p>
	<p>Les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires ont été examinés par le Gestionnaire financier dans le cadre de son évaluation ESG pour les investissements durables. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes, le cas échéant, et s'est également fondé sur une évaluation qualitative à l'aide d'informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches lorsque des données quantitatives n'étaient pas disponibles.</p> <p>Pour les sociétés bénéficiaires des investissements, qu'il considérait comme étant dans des secteurs importants, le Gestionnaire financier a également évalué d'autres indicateurs facultatifs pertinents afin de s'assurer que les investissements durables n'ont pas causé de préjudice important sur les objectifs environnementaux ou sociaux.</p>
	<p><i>Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :</i></p>
<p>Afin de vérifier si les sociétés étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (les « Principes »), le Gestionnaire financier a examiné et évalué les résultats obtenus dans le cadre des PAI 10 (violations des Principes) et 11 (absence de processus et de mécanismes de contrôle de la conformité aux Principes) afin de s'assurer que les investissements durables du Fonds n'ont pas enfreint les principes directeurs des Nations unies pendant la période de référence et qu'ils ont mis en place des processus et des mécanismes de contrôle de la conformité pour les aider à respecter les Principes. En l'absence de données, les équipes d'investissement ont procédé à leur propre évaluation qualitative en examinant des informations supplémentaires, telles que les politiques et procédures des sociétés bénéficiaires des investissements, les controverses signalées par des fournisseurs tiers, l'adhésion des sociétés bénéficiaires des investissements au Pacte mondial des Nations unies ou les rapports des ONG.</p>	

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds a pris en considération les principales incidences négatives (« PAI ») sur les facteurs de durabilité en évaluant et en surveillant les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires (PAI) mentionnés à l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 2022/1288. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes lorsqu'elles étaient disponibles et s'est fondé sur des informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches et connaissances de l'industrie ou du secteur concerné pour évaluer les 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives.

Le Gestionnaire financier a examiné et pris en compte les 14 indicateurs obligatoires de PAI. Le Gestionnaire financier s'est activement entretenu avec les sociétés bénéficiaires des investissements à propos d'une meilleure information sur le climat et de l'établissement d'une feuille de route fiable pour les objectifs zéro émission nette. En ce qui concerne les émissions de GES, les principaux émetteurs du Fonds sont des sociétés de secteurs à forte émission de GES et, par conséquent, des émissions de GES élevées sont inhérentes à leur activité. Le Gestionnaire financier continuera à suivre leurs progrès.

Pour la biodiversité et l'eau, la couverture des données et la communication d'informations des entreprises restent faibles. Le Gestionnaire financier est en train de déployer une méthode visant à mieux évaluer les incidences des sociétés bénéficiaires des investissements sur la biodiversité, ce qui aidera le Gestionnaire financier à mieux définir les mesures d'atténuation qui doivent être mises en œuvre. Pour les PAI 9, le Gestionnaire financier s'est engagé auprès de certains des meilleurs contributeurs, soit directement, soit par le biais d'initiatives collaboratives.

Aucune des sociétés bénéficiaires des investissements n'enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE et a mis en œuvre des processus et des mécanismes de conformité conformes aux principes du Pacte mondial des Nations unies et aux directives de l'OCDE.

Sur la base des informations actuelles, le Gestionnaire financier concentrera les activités d'engagement avec les sociétés bénéficiaires des investissements sur les sujets de l'écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes et de la mixité au sein des organes de gouvernance au cours des années suivantes.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Novo Nordisk A/S Catégorie B	Soins de santé	7,73	Danemark
ASML Holding NV	Technologies de l'information	7,44	Pays-Bas
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Consommation discrétionnaire	5,08	France
EssilorLuxottica SA	Soins de santé	4,88	France
Accenture PLC Catégorie A	Technologies de l'information	4,23	Irlande
Straumann Holding AG	Soins de santé	3,84	Suisse
Alcon AG	Soins de santé	3,73	Suisse
Linde plc	Matériaux	3,39	Royaume-Uni
Experian PLC	Industrie	3,29	Royaume-Uni
Heineken NV	Biens de consommation de base	2,96	Pays-Bas
Dassault Systemes SA	Technologies de l'information	2,89	France
Industria de Diseno Textil, S.A.	Consommation discrétionnaire	2,65	Espagne

Les principaux investissements représentent la plus grande proportion d'investissements au cours de la période couverte, calculée à des intervalles appropriés pour être représentative de cette période.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables était de 34,40 % et comprenait 16,86 % d'investissements durables ayant un objectif social et 17,53 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental. Veuillez trouver ci-dessous la ventilation :

Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs environnementaux énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852 auquel ces investissements ont contribué	
Objectif environnemental	% d'actifs
Atténuation du changement climatique	16,86 %

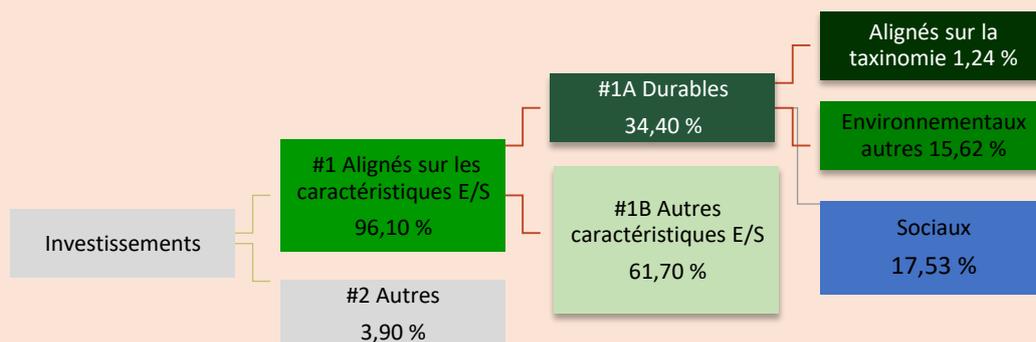
Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs sociaux auxquels ces investissements ont contribué	
Objectif social	% d'actifs
Promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux	13,47 %
Mise à disposition de conditions de travail décentes (y compris pour les travailleurs de la chaîne de valeur) et promotion de communautés et sociétés inclusives et durables	4,06 %

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Fin décembre 2023, 96,10 % des actifs du produit financier étaient utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues. Cela incluait 34,40 % d'investissements durables. 3,90 % des actifs n'étaient pas conformes aux caractéristiques environnementales ou sociales.

Le Fonds était principalement investi dans des participations directes d'actions cotées. 96,10 % des investissements en actions cotées étaient conformes aux caractéristiques environnementales et/ou sociales.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Ventilation sectorielle

Secteur	% d'actifs
Soins de santé	30,54
Technologies de l'information	18,99
Consommation discrétionnaire	14,30
Industrie	12,87
Biens de consommation de base	10,83
Matériaux	6,44
Liquidités	3,90
Finance	2,12

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %

Ventilation par sous-secteur

Sous-secteur	% d'actifs
Fournitures de soins de santé	9,63
Produits pharmaceutiques	7,76
Matériaux et équipements pour semi-conducteurs	7,71
Accessoires d'habillement et articles de luxe	7,18
Outils et services des sciences de la vie	6,44
Services de recherche et de conseil	5,77
Équipements de soins de santé	5,49
Logiciel d'application	4,64
Conseil informatique et autres services	4,62
Produits de construction	4,44
Gaz industriels	4,10

Liquidités	3,90
Produits d'hygiène et de beauté	3,05
Vente au détail d'articles d'habillement	2,97
Brasseurs	2,82
Compagnies aériennes	2,67
Produits chimiques spécialisés	2,35
Distribution alimentaire	2,20
Services de traitement des transactions et des paiements	2,12
Constructeurs automobiles	2,09
Hôtels et compagnies de croisières	2,05
Équipements et instruments électroniques	2,02
Distillateurs et négociants en vins	1,53
Aliments et viandes emballés	1,23
Distributeurs de soins de santé	1,22

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental du Fonds alignés sur la taxinomie de l'UE est de 1,24 % de l'actif net du Fonds.

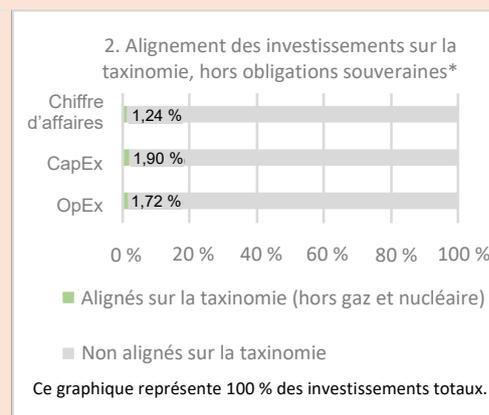
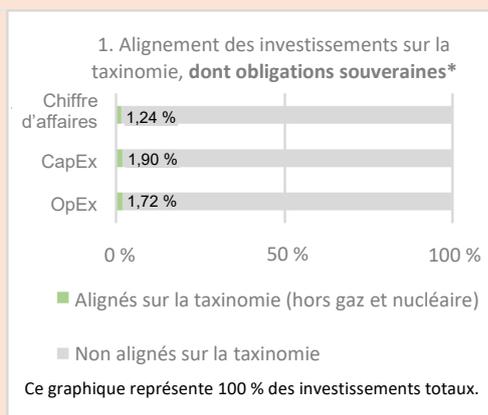
Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE²² ?

Oui

Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

²² Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

<p>– des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.</p>	<p>● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?</p> <p>Le pourcentage d'investissements dans des activités habilitantes ou transitoires est de 0 % de l'actif net du Fonds.</p> <p>● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?</p> <p>En 2022, le pourcentage d'investissements du Fonds alignés sur la taxinomie de l'UE est de 0 % de l'actif net du Fonds.</p>
<p> Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.</p>	<p> Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?</p> <p>La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE est de 15,62 %. Le Gestionnaire financier a évalué l'éligibilité à la taxinomie et l'alignement potentiel sur la taxinomie des investissements durables ayant un objectif environnemental et estime que ces sociétés font preuve d'une progression positive vers l'alignement sur la taxinomie et contribuent aux objectifs environnementaux identifiés.</p> <p> Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?</p> <p>La proportion d'investissements durables sur le plan social est de 17,53 %.</p>
	<p> Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?</p> <p>À la fin décembre 2023, le Fonds détenait des liquidités aux fins de respecter des engagements de trésorerie à court terme. Le Fonds détenait également des instruments dérivés à des fins de couverture de change.</p>
<p></p>	<p>Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?</p>
	<p>Plusieurs mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence.</p> <p><u>Activités d'engagement :</u></p> <p>Le maintien d'une relation active avec les sociétés bénéficiaires des investissements est un élément clé du processus d'investissement du Gestionnaire financier.</p> <p>En 2023, 8 activités d'engagement ont été menées auprès de 7 sociétés du Fonds afin d'encourager les meilleures pratiques en matière d'ESG, y compris l'atténuation de toute incidence négative identifiée. 50 % des activités d'engagement étaient liées à des questions environnementales, 12,5 % à des questions de gouvernance et 37,5 % à des questions ESG combinées.</p>

Activités de vote :

Le Gestionnaire financier exerce son droit de vote lors des assemblées d'actionnaires conformément aux valeurs de gouvernance d'entreprise et aux principes de vote qui ont été déterminés par le Gestionnaire financier en référence à la réglementation, aux normes du secteur et aux meilleures pratiques. L'objectif du Gestionnaire financier est de voter systématiquement lors de toutes les assemblées d'actionnaires lorsque cela est techniquement possible.

En 2023, le Gestionnaire financier a exercé ses droits de vote à 100 % des assemblées des actionnaires des sociétés détenues par le Fonds.

VENTILATION DES VOTES	%
Pour	84,8 %
Contre	13,9 %
Abstentions	1,1 %
Autre*	0,2 %
En accord avec la direction	85,4 %
En désaccord avec la direction	14,6 %

*Vote en réponse aux options de fréquence du vote sur la rémunération des dirigeants

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

	Dénomination du produit :	Comgest Growth Europe Compounders	Identifiant d'entité juridique :	635400FFCRDL59BJCJ02
<p>Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.</p> <p>La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.</p>	Caractéristiques environnementales et/ou sociales			
	Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?			
	●● <input type="checkbox"/> Oui	●○ <input checked="" type="checkbox"/> Non		
	<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 25,19 % d'investissements durables		
	<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE		
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE			
<input type="checkbox"/> ayant un objectif social	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social			
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables			
	Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?			

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds ont été atteintes en ciblant et en investissant dans des sociétés ayant une qualité ESG globale positive. Pour aider à sélectionner des sociétés ayant une qualité ESG globale positive, le Gestionnaire financier a effectué une analyse ESG du marché afin d'identifier et d'exclure des sociétés ayant les caractéristiques ESG les plus pauvres du marché d'investissement du Fonds. Cette analyse s'est traduite par une réduction du marché d'investissement d'au moins 20 %. L'analyse ESG a été appliquée à au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds. En outre, tout au long de la période, le Gestionnaire financier a également appliqué une politique d'exclusion afin d'exclure tout investissement dans : (i) les entreprises présentant des caractéristiques sociales négatives, notamment les entreprises qui (a) fabriquent des mines antipersonnel, des bombes à fragmentation, des armes biologiques/chimiques, de l'uranium appauvri, des armes nucléaires, du phosphore blanc, des fragments non détectables et des lasers aveuglants (> 0 % du chiffre d'affaires), (b) fabriquent et/ou distribuent des armes conventionnelles (>10 % du chiffre d'affaires), (c) sont impliquées dans la fabrication et/ou la distribution directes de tabac (> 5 % du chiffre d'affaires), et (d) commettent de graves violations du Pacte mondial des Nations unies et ne présentent aucune perspective d'amélioration ; et (ii) les entreprises présentant des caractéristiques environnementales négatives, notamment les exploitants de mines de charbon thermique (>0 % du chiffre d'affaires) et les producteurs d'électricité dont le bouquet énergétique comprenant du charbon dépasse des seuils relatifs ou absolus définis (et dont la production ou le chiffre d'affaires basé sur le charbon est égal ou supérieur à 20 % ou les producteurs d'électricité dont la capacité existante basée sur le charbon est égale ou supérieure à 5 GW), sans stratégie de sortie du charbon.

Concernant les investissements durables détenus par le Fonds, veuillez trouver ci-dessous la liste des objectifs environnementaux (énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 202/852) et la liste des objectifs sociaux auxquels les investissements durables du Fonds ont contribué :

1. Objectifs environnementaux :

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs environnementaux qui ont contribué à l'objectif d'atténuation du changement climatique.

2. Objectifs sociaux :

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs sociaux qui ont contribué aux objectifs suivants :

- (i) la promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux, et
- (ii) mise à disposition de conditions de travail décentes (y compris pour les travailleurs de la chaîne de valeur)

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Fin décembre 2023, le Fonds avait atteint les caractéristiques environnementales et sociales promues, notamment :

- (i) au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier ;
- (ii) aucune des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds n'était impliquée dans des activités exclues ; et

25,19 % des actifs étaient considérés, de l'avis du Gestionnaire financier, comme des investissements durables.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

	Indicateurs de durabilité	Données à fin décembre 2023	Données à fin décembre 2022
	Pourcentage de sociétés bénéficiaires des investissements qui avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier.	Au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier.	Au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier.
	Pourcentage de sociétés bénéficiaires des investissements qui étaient impliquées dans des activités exclues	Néant	Néant
	Pourcentage d'actifs étant considérés, de l'avis du Gestionnaire financier, comme des investissements durables.	25,19 %	23,41 %
	<p>● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?</p>		
	<p>Le Fonds a investi 25,19 % de son actif dans des investissements durables qui contribuaient aux objectifs environnementaux et sociaux énoncés ci-dessus.</p> <p>Description de la manière dont les investissements durables ont contribué à l'objectif d'investissement durable.</p> <p>La contribution des investissements durables aux objectifs environnementaux et/ou sociaux énoncés ci-dessus est mesurée par le Gestionnaire financier à l'aide d'une analyse exclusive.</p> <p>Pour les objectifs sociaux :</p> <ul style="list-style-type: none"> - au moins 25 % du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités commerciales qui contribuaient à un ou plusieurs des Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD n° 2, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 11, 12 et 16)²³. <p>Pour les objectifs environnementaux :</p> <ul style="list-style-type: none"> - au moins 25 % du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques éligibles à la taxinomie ; ou - au moins 5 % du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques potentiellement²⁴ alignées sur la taxinomie. 		

²³ ODD 2 – Éliminer la faim, ODD 3 – Bonne santé et bien-être, ODD 4 – Éducation de qualité, ODD 6 – Eau propre et assainissement, ODD 7 – Énergie propre et d'un coût abordable, ODD 8 – Travail décent et croissance économique, ODD 9 – Industrie, innovation et infrastructure, ODD 11 – Villes et communautés durables, ODD 12 – Consommation et production durables et ODD 16 – Paix, justice et institutions efficaces.

²⁴ Cette évaluation est fondée sur des estimations et ne s'appuie pas sur les données communiquées par la société.

<p>Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives de décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.</p>	<p>● <i>Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?</i></p> <p>Une évaluation a été effectuée pour veiller à ce que les investissements identifiés comme contribuant à un ou plusieurs des objectifs environnementaux et/ou sociaux ci-dessus ne causaient pas de préjudice important à l'un de ces objectifs. Pour ce faire, elle a assuré l'évaluation et le suivi des 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives et, dans la mesure du possible, des indicateurs facultatifs pertinents mentionnés à l'Annexe 1 du Règlement délégué SFDR (UE 2022/1288) et a cherché à s'assurer que ces investissements étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.</p> <p><i>Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?</i></p> <p>Les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires ont été examinés par le Gestionnaire financier dans le cadre de son évaluation ESG pour les investissements durables. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes, le cas échéant, et s'est également fondé sur une évaluation qualitative à l'aide d'informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches lorsque des données quantitatives n'étaient pas disponibles.</p> <p>Pour les sociétés bénéficiaires des investissements, qu'il considérait comme étant dans des secteurs importants, le Gestionnaire financier a également évalué d'autres indicateurs facultatifs pertinents afin de s'assurer que les investissements durables n'ont pas causé de préjudice important sur les objectifs environnementaux ou sociaux.</p> <p><i>Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :</i></p>
	<p>Afin de vérifier si les sociétés étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (les « Principes »), le Gestionnaire financier a examiné et évalué les résultats obtenus dans le cadre des PAI 10 (violations des Principes) et 11 (absence de processus et de mécanismes de contrôle de la conformité aux Principes) afin de s'assurer que les investissements durables du Fonds n'ont pas enfreint les principes directeurs des Nations unies pendant la période de référence et qu'ils ont mis en place des processus et des mécanismes de contrôle de la conformité pour les aider à respecter les Principes. En l'absence de données, les équipes d'investissement ont procédé à leur propre évaluation qualitative en examinant des informations supplémentaires, telles que les politiques et procédures des sociétés bénéficiaires des investissements, les controverses signalées par des fournisseurs tiers, l'adhésion des sociétés bénéficiaires des investissements au Pacte mondial des Nations unies ou les rapports des ONG.</p>
	<p><i>La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.</i></p> <p>Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.</p> <p><i>Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.</i></p>



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds a pris en considération les principales incidences négatives (« PAI ») sur les facteurs de durabilité en évaluant et en surveillant les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires (PAI) mentionnés à l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 2022/1288. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes lorsqu'elles étaient disponibles et s'est fondé sur des informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches et connaissances de l'industrie ou du secteur concerné pour évaluer les 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives.

Le Gestionnaire financier a examiné et pris en compte les 14 indicateurs obligatoires de PAI. Le Gestionnaire financier s'est activement entretenu avec les sociétés bénéficiaires des investissements à propos d'une meilleure information sur le climat et de l'établissement d'une feuille de route fiable pour les objectifs zéro émission nette. En ce qui concerne les émissions de GES, les principaux émetteurs du Fonds sont des sociétés de secteurs à forte émission de GES et, par conséquent, des émissions de GES élevées sont inhérentes à leur activité. Le Gestionnaire financier continuera à suivre leurs progrès.

Pour la biodiversité et l'eau, la couverture des données et la communication d'informations des entreprises restent faibles. Le Gestionnaire financier est en train de déployer une méthode visant à mieux évaluer les incidences des sociétés bénéficiaires des investissements sur la biodiversité, ce qui aidera le Gestionnaire financier à mieux définir les mesures d'atténuation qui doivent être mises en œuvre. Pour les PAI 9, le Gestionnaire financier s'est engagé auprès de certains des meilleurs contributeurs, soit directement, soit par le biais d'initiatives collaboratives.

Aucune des sociétés bénéficiaires des investissements n'enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE et a mis en œuvre des processus et des mécanismes de conformité conformes aux principes du Pacte mondial des Nations unies et aux directives de l'OCDE.

Sur la base des informations actuelles, le Gestionnaire financier concentrera les activités d'engagement avec les sociétés bénéficiaires des investissements sur les sujets de l'écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes et de la mixité au sein des organes de gouvernance au cours des années suivantes.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Novo Nordisk A/S Catégorie B	Soins de santé	8,41	Danemark
Nestlé S.A.	Biens de consommation de base	6,41	Suisse
ASML Holding NV	Technologies de l'information	5,24	Pays-Bas
EssilorLuxottica SA	Soins de santé	5,04	France
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Consommation discrétionnaire	5,01	France
Accenture PLC Catégorie A	Technologies de l'information	4,91	Irlande
RELX PLC	Industrie	4,70	Royaume-Uni
Liquidités - Euros	Autres	4,68	Autres
L'Oréal S.A.	Biens de consommation de base	4,65	France
Linde plc	Matériaux	4,41	Royaume-Uni

Les principaux investissements représentent la plus grande proportion d'investissements au cours de la période couverte, calculée à des intervalles appropriés pour être représentative de cette période.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables était de 25,19 % et comprenait 15,21 % d'investissements durables ayant un objectif social et 9,99 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental. Veuillez trouver ci-dessous la ventilation :

Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs environnementaux énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852 auquel ces investissements ont contribué	
Objectif environnemental	% d'actifs
Atténuation du changement climatique	9,99 %

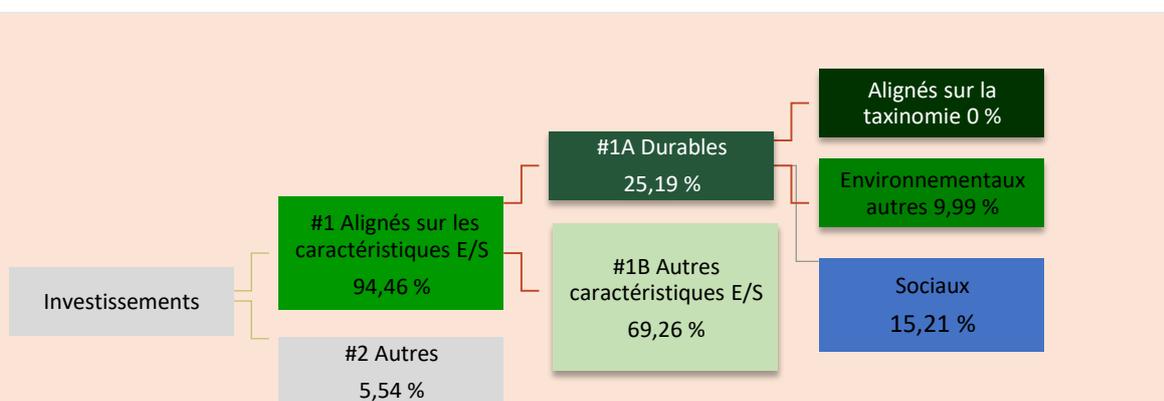
Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs sociaux auxquels ces investissements ont contribué	
Objectif social	% d'actifs
Promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux	10,57 %
mise à disposition de conditions de travail décentes (y compris pour les travailleurs de la chaîne de valeur)	4,64 %

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● **Quelle était l'allocation des actifs ?**

Fin décembre 2023, 94,46 % des actifs du produit financier étaient utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues. Cela incluait 25,19 % d'investissements durables. 5,54 % des actifs n'étaient pas conformes aux caractéristiques environnementales ou sociales.

Le Fonds était principalement investi dans des participations directes d'actions cotées. 94,46 % des investissements en actions cotées étaient conformes aux caractéristiques environnementales et/ou sociales.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Ventilation sectorielle

Secteur	% d'actifs
Soins de santé	21,72
Biens de consommation de base	19,02
Industrie	16,85
Technologies de l'information	16,65
Consommation discrétionnaire	13,34
Matériaux	6,87
Liquidités	5,54

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %

Ventilation par sous-secteur

Sous-secteur	% d'actifs
Services de recherche et de conseil	14,11
Fournitures de soins de santé	11,53
Accessoires d'habillement et articles de luxe	7,77
Produits pharmaceutiques	7,55
Aliments et viandes emballés	5,94
Conseil informatique et autres services	5,84
Produits d'hygiène et de beauté	5,69
Matériaux et équipements pour semi-conducteurs	5,67
Liquidités	5,54
Gaz industriels	5,52
Logiciel d'application	5,15
Distillateurs et négociants en vins	3,38
Vente au détail d'articles d'habillement	2,93
Brasseurs	2,85
Produits de construction	2,75
Hôtels et compagnies de croisières	2,64
Outils et services des sciences de la vie	2,64
Produits chimiques spécialisés	1,35
Produits ménagers	1,17

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



● **Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Le pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental du Fonds alignés sur la taxinomie de l'UE est de 0 % de l'actif net du Fonds.

● **Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE²⁵ ?**

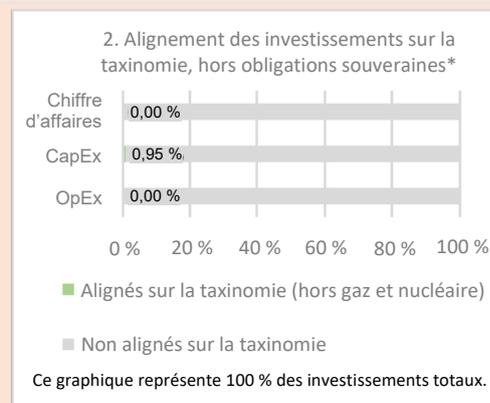
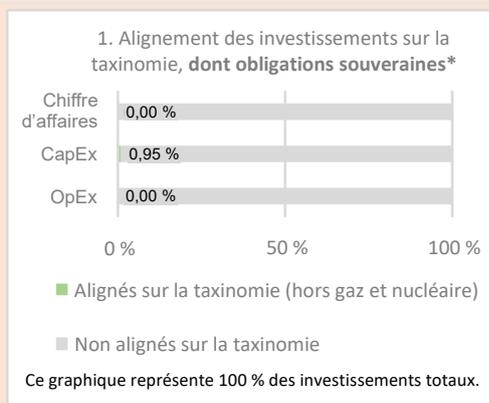
- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

²⁵ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le pourcentage d'investissements dans des activités habilitantes ou transitoires est de 0 % de l'actif net du Fonds.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

En 2022, le pourcentage d'investissements du Fonds alignés sur la taxinomie de l'UE est de 0 % de l'actif net du Fonds.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE est de 9,99 %. Le Gestionnaire financier a évalué l'éligibilité à la taxinomie et l'alignement potentiel sur la taxinomie des investissements durables ayant un objectif environnemental et estime que ces sociétés font preuve d'une progression positive vers l'alignement sur la taxinomie et contribuent aux objectifs environnementaux identifiés.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables sur le plan social est de 15,21 %.

 **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

À la fin décembre 2023, le Fonds détenait des liquidités aux fins de respecter des engagements de trésorerie à court terme.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Plusieurs mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence.

Activités d'engagement :

Le maintien d'une relation active avec les sociétés bénéficiaires des investissements est un élément clé du processus d'investissement du Gestionnaire financier.

En 2023, 3 activités d'engagement ont été menées auprès de 3 sociétés du Fonds afin d'encourager les meilleures pratiques en matière d'ESG, y compris l'atténuation de toute incidence négative identifiée. 66,7 % des activités d'engagement étaient liées à des questions environnementales et 33,3 % à des questions ESG combinées.

Activités de vote :

Le Gestionnaire financier exerce son droit de vote lors des assemblées d'actionnaires conformément aux valeurs de gouvernance d'entreprise et aux principes de vote qui ont été déterminés par le Gestionnaire financier en référence à la réglementation, aux normes du secteur et aux meilleures pratiques. L'objectif du Gestionnaire financier est de voter systématiquement lors de toutes les assemblées d'actionnaires lorsque cela est techniquement possible.

En 2023, le Gestionnaire financier a exercé ses droits de vote à 100 % des assemblées générales des sociétés détenues par le Fonds.

VENTILATION DES VOTES	%
Pour	84,8 %
Contre	13,8 %
Abstentions	1,3 %
Autre*	0,2 %
En accord avec la direction	85,3 %
En désaccord avec la direction	14,7 %

*Vote en réponse aux options de fréquence du vote sur la rémunération des dirigeants

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

	Dénomination du produit :	Comgest Growth Europe Ex UK	Identifiant d'entité juridique :	635400PVMLO11KMCC566
<p>Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.</p> <p>La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.</p>	Caractéristiques environnementales et/ou sociales			
	Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?			
	<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Non		
	<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____% <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 29,66 % d'investissements durables <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social		
	<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables		
	Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?			

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds ont été atteintes en ciblant et en investissant dans des sociétés ayant une qualité ESG globale positive. Pour aider à sélectionner des sociétés ayant une qualité ESG globale positive, le Gestionnaire financier a effectué une analyse ESG du marché afin d'identifier et d'exclure des sociétés ayant les caractéristiques ESG les plus pauvres du marché d'investissement du Fonds. Cette analyse s'est traduite par une réduction du marché d'investissement d'au moins 20 %. L'analyse ESG a été appliquée à au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds. En outre, tout au long de la période, le Gestionnaire financier a également appliqué une politique d'exclusion afin d'exclure tout investissement dans : (i) les entreprises présentant des caractéristiques sociales négatives, notamment les entreprises qui (a) fabriquent des mines antipersonnel, des bombes à fragmentation, des armes biologiques/chimiques, de l'uranium appauvri, des armes nucléaires, du phosphore blanc, des fragments non détectables et des lasers aveuglants (> 0 % du chiffre d'affaires), (b) fabriquent et/ou distribuent des armes conventionnelles (>10 % du chiffre d'affaires), (c) sont impliquées dans la fabrication et/ou la distribution directes de tabac (> 5 % du chiffre d'affaires), et (d) commettent de graves violations du Pacte mondial des Nations unies et ne présentent aucune perspective d'amélioration ; et (ii) les entreprises présentant des caractéristiques environnementales négatives, notamment les exploitants de mines de charbon thermique (>0 % du chiffre d'affaires) et les producteurs d'électricité dont le bouquet énergétique comprenant du charbon dépasse des seuils relatifs ou absolus définis (et dont la production ou le chiffre d'affaires basé sur le charbon est égal ou supérieur à 20 % ou les producteurs d'électricité dont la capacité existante basée sur le charbon est égale ou supérieure à 5 GW), sans stratégie de sortie du charbon.

Concernant les investissements durables détenus par le Fonds, veuillez trouver ci-dessous la liste des objectifs environnementaux (énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 202/852) et la liste des objectifs sociaux auxquels les investissements durables du Fonds ont contribué :

1. **Objectifs environnementaux** : Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs environnementaux qui ont contribué à l'objectif d'atténuation du changement climatique.
2. **Objectifs sociaux** : Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant un objectif social qui a contribué à l'objectif de promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Fin décembre 2022, le Fonds avait atteint les caractéristiques environnementales et sociales promues, notamment :

- (i) au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier ;
- (ii) aucune des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds n'était impliquée dans des activités exclues ; et
- (iii) 29,66 % des actifs étaient considérés, de l'avis du Gestionnaire financier, comme des investissements durables.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateurs de durabilité	Données à fin décembre 2023	Données à fin décembre 2022
Pourcentage de sociétés bénéficiaires des investissements qui avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier.	Au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier.	Au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier.

	<p>Pourcentage de sociétés bénéficiaires des investissements qui étaient impliquées dans des activités exclues.</p> <p>Néant</p> <p>Néant</p>
	<p>Pourcentage d'actifs étant considérés, de l'avis du Gestionnaire financier, comme des investissements durables.</p> <p>29,66 %</p> <p>28,90 %</p>
	<p>● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?</p>
	<p>Le Fonds a investi 29,66 % de son actif dans des investissements durables qui contribuaient aux objectifs environnementaux et sociaux énoncés ci-dessus.</p> <p>Description de la manière dont les investissements durables ont contribué à l'objectif d'investissement durable.</p> <p>La contribution des investissements durables aux objectifs environnementaux et/ou sociaux énoncés ci-dessus est mesurée par le Gestionnaire financier à l'aide d'une analyse exclusive.</p> <p>Pour les objectifs sociaux :</p> <ul style="list-style-type: none"> - au moins 25 % du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités commerciales qui contribuaient à un ou plusieurs des Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD n° 2, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 11, 12 et 16)²⁶. <p>Pour les objectifs environnementaux :</p> <ul style="list-style-type: none"> - au moins 25 % du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques éligibles à la taxinomie ; ou - au moins 5 % du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques potentiellement²⁷ alignées sur la taxinomie.
<p>Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives de décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.</p>	<p>● Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?</p>
	<p>Une évaluation a été effectuée pour veiller à ce que les investissements identifiés comme contribuant à un ou plusieurs des objectifs environnementaux et/ou sociaux ci-dessus ne causaient pas de préjudice important à l'un de ces objectifs. Pour ce faire, elle a assuré l'évaluation et le suivi des 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives et, dans la mesure du possible, des indicateurs facultatifs pertinents mentionnés à l'Annexe 1 du Règlement délégué SFDR (UE 2022/1288) et a cherché à s'assurer que ces investissements étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.</p>
	<p>Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?</p> <p>Les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires ont été examinés par le Gestionnaire financier dans le cadre de son évaluation ESG pour les investissements durables. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes, le cas échéant, et s'est également fondé sur une évaluation qualitative à l'aide d'informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches lorsque des données quantitatives n'étaient pas disponibles.</p>

²⁶ ODD 2 – Éliminer la faim, ODD 3 – Bonne santé et bien-être, ODD 4 – Éducation de qualité, ODD 6 – Eau propre et assainissement, ODD 7 – Énergie propre et d'un coût abordable, ODD 8 – Travail décent et croissance économique, ODD 9 – Industrie, innovation et infrastructure, ODD 11 – Villes et communautés durables, ODD 12 – Consommation et production durables et ODD 16 – Paix, justice et institutions efficaces.

²⁷ Cette évaluation est fondée sur des estimations et ne s'appuie pas sur les données communiquées par la société

	<p>Pour les sociétés bénéficiaires des investissements, qu'il considérait comme étant dans des secteurs importants, le Gestionnaire financier a également évalué d'autres indicateurs facultatifs pertinents afin de s'assurer que les investissements durables n'ont pas causé de préjudice important sur les objectifs environnementaux ou sociaux.</p>
	<p><i>Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :</i></p>
	<p>Afin de vérifier si les sociétés étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (les « Principes »), le Gestionnaire financier a examiné et évalué les résultats obtenus dans le cadre des PAI 10 (violations des Principes) et 11 (absence de processus et de mécanismes de contrôle de la conformité aux Principes) afin de s'assurer que les investissements durables du Fonds n'ont pas enfreint les principes directeurs des Nations unies pendant la période de référence et qu'ils ont mis en place des processus et des mécanismes de contrôle de la conformité pour les aider à respecter les Principes. En l'absence de données, les équipes d'investissement ont procédé à leur propre évaluation qualitative en examinant des informations existantes supplémentaires, telles que les politiques et procédures des sociétés bénéficiaires des investissements, les controverses signalées par des fournisseurs tiers, l'adhésion des sociétés bénéficiaires des investissements au Pacte mondial des Nations unies et/ou les rapports des ONG.</p>
	<p><i>La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.</i></p> <p>Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.</p> <p><i>Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.</i></p>
	<p>Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?</p>
	<p>Le Fonds a pris en considération les principales incidences négatives (« PAI ») sur les facteurs de durabilité en évaluant et en surveillant les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires (PAI) mentionnés à l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 2022/1288. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes lorsqu'elles étaient disponibles et s'est fondé sur des informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches et connaissances de l'industrie ou du secteur concerné pour évaluer les 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives.</p> <p>Le Gestionnaire financier a examiné et pris en compte les 14 indicateurs obligatoires de PAI. Le Gestionnaire financier s'est activement entretenu avec les sociétés bénéficiaires des investissements à propos d'une meilleure information sur le climat et de l'établissement d'une feuille de route fiable pour les objectifs zéro émission nette. En ce qui concerne les émissions de GES, les principaux émetteurs du Fonds sont des sociétés de secteurs à forte émission de GES et, par conséquent, des émissions de GES élevées sont inhérentes à leur activité. Le Gestionnaire financier continuera à suivre leurs progrès.</p>

Pour la biodiversité et l'eau, la couverture des données et la communication d'informations des entreprises restent faibles. Le Gestionnaire financier est en train de déployer une méthode visant à mieux évaluer les incidences des sociétés bénéficiaires des investissements sur la biodiversité, ce qui aidera le Gestionnaire financier à mieux définir les mesures d'atténuation qui doivent être mises en œuvre. Pour les PAI 9, le Gestionnaire financier s'est engagé auprès de certains des meilleurs contributeurs, soit directement, soit par le biais d'initiatives collaboratives.

Aucune des sociétés bénéficiaires des investissements n'enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE et a mis en œuvre des processus et des mécanismes de conformité conformes aux principes du Pacte mondial des Nations unies et aux directives de l'OCDE.

Sur la base des informations actuelles, le Gestionnaire financier concentrera les activités d'engagement avec les sociétés bénéficiaires des investissements sur les sujets de l'écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes et de la mixité au sein des organes de gouvernance au cours des années suivantes.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ASML Holding NV	Technologies de l'information	7,84	Pays-Bas
Novo Nordisk A/S Catégorie B	Soins de santé	7,74	Danemark
EssilorLuxottica SA	Soins de santé	5,07	France
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Consommation discrétionnaire	4,58	France
Accenture PLC Catégorie A	Technologies de l'information	4,50	Irlande
Liquidités – Livre Sterling	Autres	4,29	Autres
Straumann Holding AG	Soins de santé	4,01	Suisse
Alcon AG	Soins de santé	3,81	Suisse
Heineken NV	Biens de consommation de base	3,33	Pays-Bas
Industria de Diseno Textil, S.A.	Consommation discrétionnaire	3,30	Espagne
Amadeus IT Group SA Catégorie A	Technologies de l'information	3,24	Espagne

Les principaux investissements représentent la plus grande proportion d'investissements au cours de la période couverte, calculée à des intervalles appropriés pour être représentative de cette période.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables était de 29,66 % et comprenait 10,90 % d'investissements durables ayant un objectif social et 18,76 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental. Veuillez trouver ci-dessous la ventilation :

Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs environnementaux énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852 auquel ces investissements ont contribué

Objectif environnemental	% d'actifs
Atténuation du changement climatique	18,76 %

Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs sociaux auxquels ces investissements ont contribué

Objectif social	% d'actifs
Promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux	10,90 %



La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :

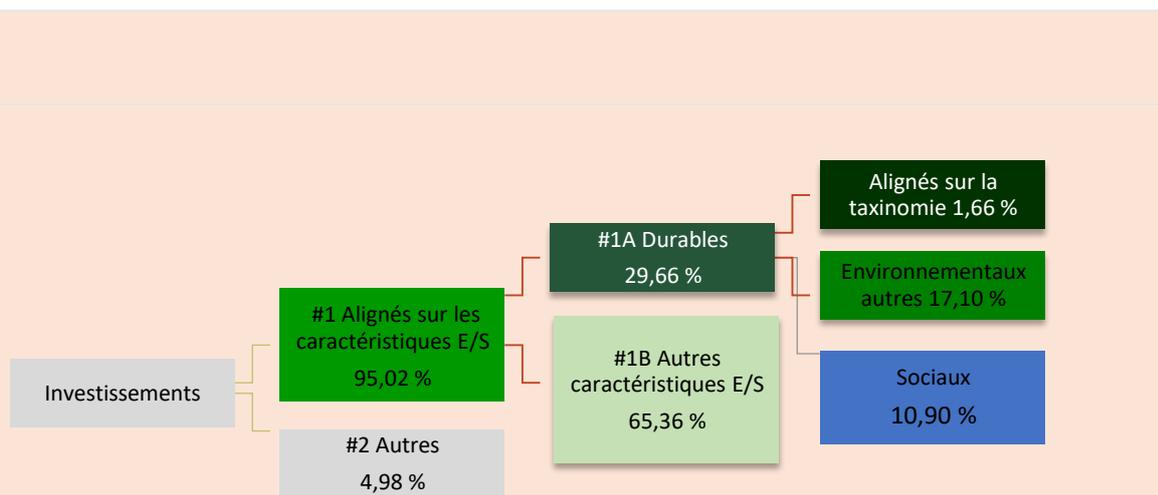


L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● **Quelle était l'allocation des actifs ?**

Fin décembre 2023, 95,02 % des actifs du produit financier étaient utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues. Cela incluait 29,66 % d'investissements durables. 4,98 % des actifs n'étaient pas conformes aux caractéristiques environnementales ou sociales.

Le Fonds était principalement investi dans des participations directes d'actions cotées. 95,02 % des investissements en actions cotées étaient conformes aux caractéristiques environnementales et/ou sociales.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Ventilation sectorielle

Secteur	% d'actifs
Soins de santé	31,22 %
Technologies de l'information	18,04 %
Consommation discrétionnaire	16,72 %
Biens de consommation de base	13,41 %
Industrie	10,62 %
Liquidités	5,10 %
Matériaux	2,78 %
Finance	2,23 %
Contrats de change à terme	-0,17 %

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %

Ventilation par sous-secteur

Sous-secteur	% d'actifs
Fournitures de soins de santé	9,94 %
Matériaux et équipements pour semi-conducteurs	8,24 %
Accessoires d'habillement et articles de luxe	7,45 %
Produits pharmaceutiques	6,95 %
Outils et services des sciences de la vie	6,60 %
Équipements de soins de santé	5,73 %
Produits de construction	5,59 %
Liquidités	5,10 %
Conseil informatique et autres services	4,94 %
Logiciel d'application	4,86 %
Produits d'hygiène et de beauté	3,96 %
Vente au détail d'articles d'habillement	3,96 %
Compagnies aériennes	3,43 %
Hôtels et compagnies de croisières	3,21 %
Brasseurs	3,19 %
Produits chimiques spécialisés	2,78 %
Distillateurs et négociants en vins	2,61 %
Distribution alimentaire	2,36 %
Services de traitement des transactions et des paiements	2,23 %
Constructeurs automobiles	2,10 %
Distributeurs de soins de santé	2,01 %
Services de recherche et de conseil	1,60 %
Aliments et viandes emballés	1,29 %
Contrats de change à terme	-0,12 %

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental du Fonds alignés sur la taxinomie de l'UE est de 1,66 % de l'actif net du Fonds.

Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE²⁸ ?

<input type="checkbox"/>	Oui
	<input type="checkbox"/> Dans le gaz fossile <input type="checkbox"/> Dans l'énergie nucléaire
<input checked="" type="checkbox"/>	Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

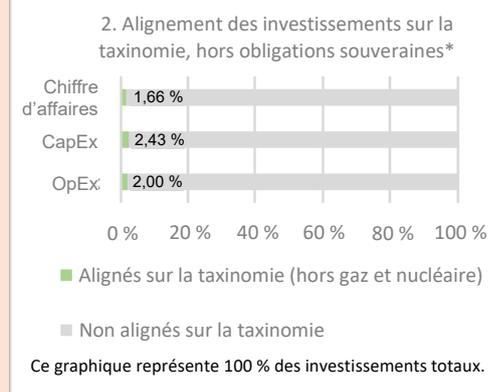
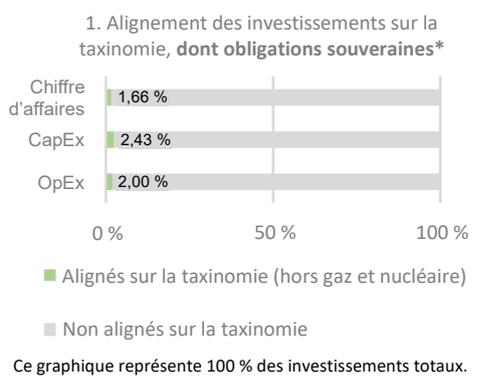
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

²⁸ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le pourcentage d'investissements dans des activités habilitantes ou transitoires est de 0 % de l'actif net du Fonds.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

En 2022, le pourcentage d'investissements du Fonds alignés sur la taxinomie de l'UE est de 0 % de l'actif net du Fonds.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE est de 17,10 %. Le Gestionnaire financier a évalué l'éligibilité à la taxinomie et l'alignement potentiel sur la taxinomie des investissements durables ayant un objectif environnemental et estime que ces sociétés font preuve d'une progression positive vers l'alignement sur la taxinomie et contribuent aux objectifs environnementaux identifiés.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables sur le plan social est de 10,90 %.

 **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

À la fin décembre 2023, le Fonds détenait des liquidités aux fins de respecter des engagements de trésorerie à court terme. Le Fonds détenait également des instruments dérivés à des fins de couverture de change.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Plusieurs mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence.

Activités d'engagement :

Le maintien d'une relation active avec les sociétés bénéficiaires des investissements est un élément clé du processus d'investissement du Gestionnaire financier.

En 2023, 8 activités d'engagement ont été menées auprès de 7 sociétés du Fonds afin d'encourager les meilleures pratiques en matière d'ESG, y compris l'atténuation de toute incidence négative identifiée. 50 % des activités d'engagement étaient liées à des questions environnementales, 12,5 % à des questions de gouvernance et 37,5 % à des questions ESG combinées.

Activités de vote :

Le Gestionnaire financier exerce son droit de vote lors des assemblées d'actionnaires conformément aux valeurs de gouvernance d'entreprise et aux principes de vote qui ont été déterminés par le Gestionnaire financier en référence à la réglementation, aux normes du secteur et aux meilleures pratiques. L'objectif du Gestionnaire financier est de voter systématiquement lors de toutes les assemblées d'actionnaires lorsque cela est techniquement possible.

En 2023, le Gestionnaire financier a exercé ses droits de vote à 100 % des assemblées des actionnaires des sociétés détenues par le Fonds.

VENTILATION DES VOTES	%
Pour	84,7 %
Contre	14,3 %
Abstentions	0,9 %
Autre*	0,2 %
En accord avec la direction	85,2 %
En désaccord avec la direction	14,8 %

*Vote en réponse aux options de fréquence du vote sur la rémunération des dirigeants

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

	Dénomination du produit :	Comgest Growth Europe Plus	Identifiant d'entité juridique :	635400U6PFFPGQOJGW52
<p>Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.</p> <p>La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.</p>	Caractéristiques environnementales et/ou sociales			
	Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?			
	<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Non <input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 35,07 % d'investissements durables		
	<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE		
	<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social		
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables			
				
	Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?			

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds ont été atteintes en ciblant et en investissant dans des sociétés ayant une qualité ESG globale positive. Pour aider à sélectionner des sociétés ayant une qualité ESG globale positive, le Gestionnaire financier a effectué une analyse ESG du marché afin d'identifier et d'exclure des sociétés ayant les caractéristiques ESG les plus pauvres du marché d'investissement du Fonds. Cette analyse s'est traduite par une réduction du marché d'investissement d'au moins 20 %. L'analyse ESG a été appliquée à au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds. En outre, tout au long de la période, le Gestionnaire financier a également appliqué une politique d'exclusion afin d'exclure tout investissement dans : (i) les entreprises présentant des caractéristiques sociales négatives, notamment les entreprises qui (a) fabriquent des mines antipersonnel, des bombes à fragmentation, des armes biologiques/chimiques, de l'uranium appauvri, du phosphore blanc, des fragments non détectables et des lasers aveuglants (> 0 % du chiffre d'affaires), (b) fabriquent ou vendent des armes nucléaires ou des composants sur mesure d'armes nucléaires, (c) fabriquent et/ou distribuent des armes conventionnelles (> 5 % du chiffre d'affaires), (d) sont impliquées dans la fabrication et/ou distribution directes de tabac (> 5 % du chiffre d'affaires), et (e) en cas de graves et/ou systématiques violations du Pacte mondial des Nations unies ; et (ii) les entreprises présentant des caractéristiques environnementales négatives, notamment (a) les entreprises qui réalisaient leur chiffre d'affaires de l'extraction et la distribution de charbon thermique ou de l'extraction non conventionnelle de pétrole et de gaz ou fournissant des équipements ou services dédiés (b) les entreprises qui réalisaient une partie de leur chiffre d'affaires grâce à la production d'électricité alimentée par du charbon ou à la production d'électricité alimentée par du pétrole ou du gaz (> 0 % du chiffre d'affaires) (c) les entreprises qui réalisaient leur chiffre d'affaires grâce au pétrole et au gaz conventionnels et (d) les entreprises qui possèdent, exploitent, construisent ou conçoivent des centrales nucléaires ou des technologies nucléaires ou des sociétés qui fabriquent ou fournissent des composants ou des équipements essentiels pour l'énergie nucléaire ou l'exploitation minière (> 5 % du chiffre d'affaires).

Concernant les investissements durables détenus par le Fonds, veuillez trouver ci-dessous la liste des objectifs environnementaux (énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 202/852) et la liste des objectifs sociaux auxquels les investissements durables du Fonds ont contribué :

1. Objectifs environnementaux

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs environnementaux qui ont contribué à l'objectif d'atténuation du changement climatique.

2. Objectifs sociaux

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs sociaux qui ont contribué aux objectifs suivants :

- (i) la promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux ;
- (ii) la mise à disposition de conditions de travail décentes (y compris pour les travailleurs de la chaîne de valeur) ; et
- (iii) la promotion de communautés et de sociétés inclusives et durables.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Fin décembre 2023, le Fonds avait atteint les caractéristiques environnementales et sociales promues, notamment :

- (i) au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier ;

- (ii) aucune des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds n'était impliquée dans des activités exclues ; et
- (iii) 35,07 % des actifs étaient considérés, de l'avis du Gestionnaire financier, comme des investissements durables.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateurs de durabilité	Données à fin décembre 2023	Données à fin décembre 2022
Pourcentage de sociétés bénéficiaires des investissements qui avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier.	Au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier.	Au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier.
Pourcentage de sociétés bénéficiaires des investissements qui étaient impliquées dans des activités exclues.	Néant	Néant
Pourcentage d'actifs étant considérés, de l'avis du Gestionnaire financier, comme des investissements durables.	35,07 %	34,93 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Le Fonds a investi 35,07 % de son actif dans des investissements durables qui contribuaient aux objectifs environnementaux et sociaux énoncés ci-dessus.

Description de la manière dont les investissements durables ont contribué à l'objectif d'investissement durable.

La contribution des investissements durables aux objectifs environnementaux et/ou sociaux énoncés ci-dessus est mesurée par le Gestionnaire financier à l'aide d'une analyse exclusive.

Pour les objectifs sociaux :

- **au moins 25 %** du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités commerciales qui contribuaient à un ou plusieurs des Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD n° 2, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 11, 12 et 16)²⁹.

Pour les objectifs environnementaux :

- **au moins 25 %** du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques éligibles à la taxinomie ; ou
- **au moins 5 %** du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques potentiellement³⁰ alignées sur la taxinomie.

²⁹ ODD 2 – Éliminer la faim, ODD 3 – Bonne santé et bien-être, ODD 4 – Éducation de qualité, ODD 6 – Eau propre et assainissement, ODD 7 – Énergie propre et d'un coût abordable, ODD 8 – Travail décent et croissance économique, ODD 9 – Industrie, innovation et infrastructure, ODD 11 – Villes et communautés durables, ODD 12 – Consommation et production durables et ODD 16 – Paix, justice et institutions efficaces.

³⁰ Cette évaluation est fondée sur des estimations et ne s'appuie pas sur les données communiquées par la société.

<p>Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives de décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.</p>	<p>● Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?</p> <p>Une évaluation a été effectuée pour veiller à ce que les investissements identifiés comme contribuant à un ou plusieurs des objectifs environnementaux et/ou sociaux ci-dessus ne causaient pas de préjudice important à l'un de ces objectifs. Pour ce faire, elle a assuré l'évaluation et le suivi des 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives et, dans la mesure du possible, des indicateurs facultatifs pertinents mentionnés à l'Annexe 1 du Règlement délégué SFDR (UE 2022/1288) et a cherché à s'assurer que ces investissements étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.</p> <p><i>Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?</i></p> <p>Les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires ont été examinés par le Gestionnaire financier dans le cadre de son évaluation ESG pour les investissements durables. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes, le cas échéant, et s'est également fondé sur une évaluation qualitative à l'aide d'informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches lorsque des données quantitatives n'étaient pas disponibles.</p> <p>Pour les sociétés bénéficiaires des investissements, qu'il considérait comme étant dans des secteurs importants, le Gestionnaire financier a également évalué d'autres indicateurs facultatifs pertinents afin de s'assurer que les investissements durables n'ont pas causé de préjudice important sur les objectifs environnementaux ou sociaux.</p> <p><i>Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :</i></p>
	<p>Afin de vérifier si les sociétés étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (les « Principes »), le Gestionnaire financier a examiné et évalué les résultats obtenus dans le cadre des PAI 10 (violations des Principes) et 11 (absence de processus et de mécanismes de contrôle de la conformité aux Principes) afin de s'assurer que les investissements durables du Fonds n'ont pas enfreint les principes directeurs des Nations unies pendant la période de référence et qu'ils ont mis en place des processus et des mécanismes de contrôle de la conformité pour les aider à respecter les Principes. En l'absence de données, les équipes d'investissement ont procédé à leur propre évaluation qualitative en examinant des informations supplémentaires, telles que les politiques et procédures des sociétés bénéficiaires des investissements, les controverses signalées par des fournisseurs tiers, l'adhésion des sociétés bénéficiaires des investissements au Pacte mondial des Nations unies ou les rapports des ONG.</p>
	<p><i>La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.</i></p> <p>Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.</p> <p><i>Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.</i></p>



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds a pris en considération les principales incidences négatives (« PAI ») sur les facteurs de durabilité en évaluant et en surveillant les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires (PAI) mentionnés à l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 2022/1288. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes lorsqu'elles étaient disponibles et s'est fondé sur des informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches et connaissances de l'industrie ou du secteur concerné pour évaluer les 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives.

Le Gestionnaire financier a examiné et pris en compte les 14 indicateurs obligatoires de PAI. Le Gestionnaire financier s'est activement entretenu avec les sociétés bénéficiaires des investissements à propos d'une meilleure information sur le climat et de l'établissement d'une feuille de route fiable pour les objectifs zéro émission nette. En ce qui concerne les émissions de GES, les principaux émetteurs du Fonds sont des sociétés de secteurs à forte émission de GES et, par conséquent, des émissions de GES élevées sont inhérentes à leur activité. Le Gestionnaire financier continuera à suivre leurs progrès.

Pour la biodiversité et l'eau, la couverture des données et la communication d'informations des entreprises restent faibles. Le Gestionnaire financier est en train de déployer une méthode visant à mieux évaluer les incidences des sociétés bénéficiaires des investissements sur la biodiversité, ce qui aidera le Gestionnaire financier à mieux définir les mesures d'atténuation qui doivent être mises en œuvre. Pour les PAI 9, le Gestionnaire financier s'est engagé auprès de certains des meilleurs contributeurs, soit directement, soit par le biais d'initiatives collaboratives.

Aucune des sociétés bénéficiaires des investissements n'enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE et a mis en œuvre des processus et des mécanismes de conformité conformes aux principes du Pacte mondial des Nations unies et aux directives de l'OCDE.

Sur la base des informations actuelles, le Gestionnaire financier concentrera les activités d'engagement avec les sociétés bénéficiaires des investissements sur les sujets de l'écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes et de la mixité au sein des organes de gouvernance au cours des années suivantes.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Novo Nordisk A/S Catégorie B	Soins de santé	7,93	Danemark
ASML Holding NV	Technologies de l'information	7,82	Pays-Bas
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Consommation discrétionnaire	5,44	France
EssilorLuxottica SA	Soins de santé	5,04	France
Accenture PLC Catégorie A	Technologies de l'information	4,24	Irlande
Straumann Holding AG	Soins de santé	4,19	Suisse
Linde plc	Matériaux	3,69	Royaume-Uni
Alcon AG	Soins de santé	3,59	Suisse
Experian PLC	Industrie	3,45	Royaume-Uni
Dassault Systemes SA	Technologies de l'information	3,03	France
Heineken NV	Biens de consommation de base	3,01	Pays-Bas

Les principaux investissements représentent la plus grande proportion d'investissements au cours de la période couverte, calculée à des intervalles appropriés pour être représentative de cette période.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables était de 35,07 % et comprenait 17,02 % d'investissements durables ayant un objectif social et 18,05 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental. Veuillez trouver ci-dessous la ventilation :

Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs environnementaux énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852 auquel ces investissements ont contribué	
Objectif environnemental	% d'actifs
Atténuation du changement climatique	18,05 %

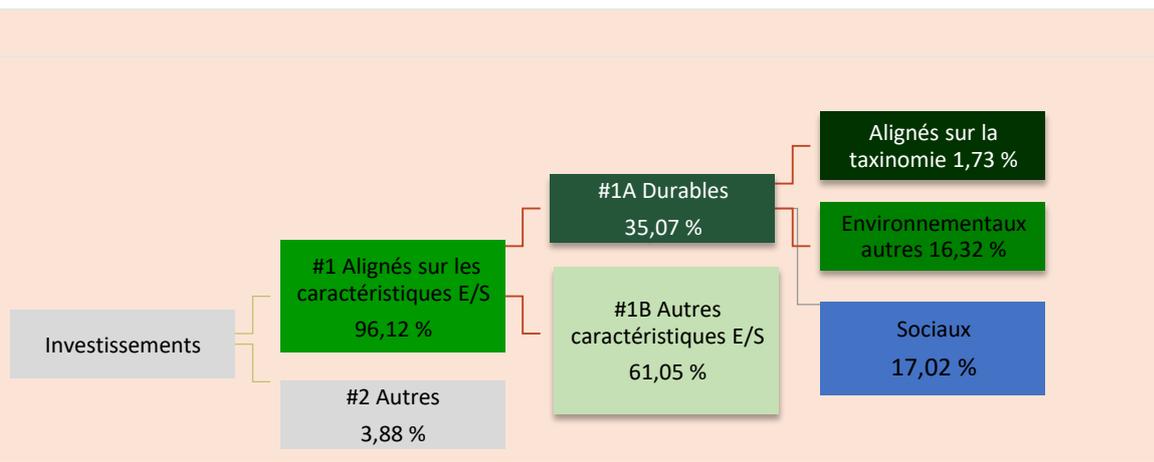
Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs sociaux auxquels ces investissements ont contribué	
Objectif social	% d'actifs
Promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux	12,95 %
Mise à disposition de conditions de travail décentes (y compris pour les travailleurs de la chaîne de valeur) et promotion des communautés et des sociétés inclusives et durables.	4,07 %

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● **Quelle était l'allocation des actifs ?**

Fin décembre 2023, 96,12 % des actifs du produit financier étaient utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues. Cela incluait 35,07 % d'investissements durables. 3,88 % des actifs n'étaient pas conformes aux caractéristiques environnementales ou sociales.

Le Fonds était principalement investi dans des participations directes d'actions cotées. 96,12 % des investissements en actions cotées étaient conformes aux caractéristiques environnementales et/ou sociales.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Ventilation sectorielle

Secteur	% d'actifs
Soins de santé	31,13 %
Technologies de l'information	19,02 %
Consommation discrétionnaire	14,62 %
Biens de consommation de base	11,30 %
Industrie	11,22 %
Matériaux	6,87 %
Liquidités	3,88 %
Finance	1,96 %

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %

Ventilation par sous-secteur

Sous-secteur	% d'actifs
Fournitures de soins de santé	9,58
Matériaux et équipements pour semi-conducteurs	8,03
Produits pharmaceutiques	7,75
Accessoires d'habillement et articles de luxe	7,07
Outils et services des sciences de la vie	6,64
Équipements de soins de santé	5,83
Services de recherche et de conseil	5,75
Produits de construction	5,47
Conseil informatique et autres services	4,52
Logiciel d'application	4,49
Gaz industriels	4,41
Produits d'hygiène et de beauté	4,11
Liquidités	3,88
Vente au détail d'articles d'habillement	3,16
Brasseurs	2,83
Produits chimiques spécialisés	2,46
Constructeurs automobiles	2,24
Hôtels et compagnies de croisières	2,16
Équipements et instruments électroniques	1,98
Services de traitement des transactions et des paiements	1,96
Distribution alimentaire	1,60
Distillateurs et négociants en vins	1,48
Distributeurs de soins de santé	1,34
Aliments et viandes emballés	1,28

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental du Fonds alignés sur la taxinomie de l'UE est de 1,73 % de l'actif net du Fonds.

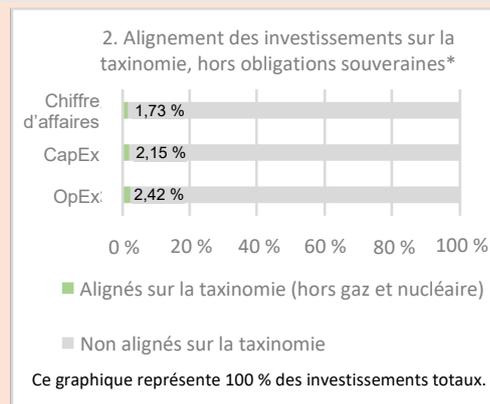
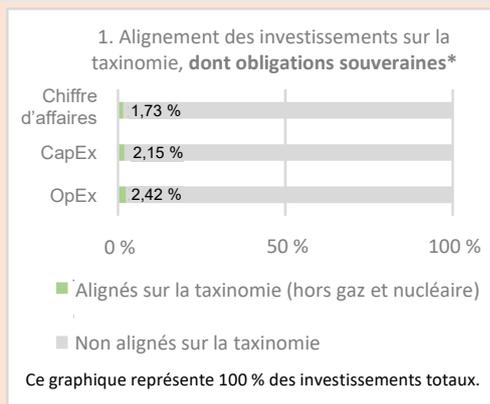
Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE³¹ ?

Oui

Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

³¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

	Le pourcentage d'investissements dans des activités habilitantes ou transitoires est de 0 % de l'actif net du Fonds.
	<ul style="list-style-type: none"> ● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?
	En 2022, le pourcentage d'investissements du Fonds alignés sur la taxinomie de l'UE est de 0 % de l'actif net du Fonds.
 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.	 Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?
	La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE est de 16,32 %. Le Gestionnaire financier a évalué l'éligibilité à la taxinomie et l'alignement potentiel sur la taxinomie des investissements durables ayant un objectif environnemental et estime que ces sociétés font preuve d'une progression positive vers l'alignement sur la taxinomie et contribuent aux objectifs environnementaux identifiés.
	 Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?
	La proportion d'investissements durables sur le plan social est de 17,02 %.
	 Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?
	À la fin décembre 2023, le Fonds détenait des liquidités aux fins de respecter des engagements de trésorerie à court terme.
	Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?
	<p>Plusieurs mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence.</p> <p><u>Activités d'engagement :</u></p> <p>Le maintien d'une relation active avec les sociétés bénéficiaires des investissements est un élément clé du processus d'investissement du Gestionnaire financier.</p> <p>En 2023, six activités d'engagement ont été menées auprès de six sociétés du Fonds afin d'encourager les meilleures pratiques en matière d'ESG, y compris l'atténuation de toute incidence négative identifiée. 66,7 % des activités d'engagement étaient liées à des questions environnementales, 16,7 % à des questions de gouvernance et 16,7 % à des questions ESG combinées.</p> <p><u>Activités de vote :</u></p> <p>Le Gestionnaire financier exerce son droit de vote lors des assemblées d'actionnaires conformément aux valeurs de gouvernance d'entreprise et aux principes de vote qui ont été déterminés par le Gestionnaire financier en référence à la réglementation, aux normes du secteur et aux meilleures pratiques. L'objectif du Gestionnaire financier est de voter systématiquement lors de toutes les assemblées d'actionnaires lorsque cela est techniquement possible.</p> <p>En 2023, le Gestionnaire financier a exercé ses droits de vote à 100 % des assemblées des actionnaires des sociétés détenues par le Fonds.</p>

VENTILATION DES VOTES	%
Pour	84,8 %
Contre	13,8 %
Abstentions	1,2 %
Autre*	0,2 %
En accord avec la direction	85,3 %
En désaccord avec la direction	14,7 %

*Vote en réponse aux options de fréquence du vote sur la rémunération des dirigeants

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

	Dénomination du produit :	Comgest Growth Europe Opportunities	Identifiant d'entité juridique :	635400MA8NHPUJPAJD89
<p>Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.</p> <p>La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.</p>	Caractéristiques environnementales et/ou sociales			
	Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?			
	●● <input type="checkbox"/> Oui		●● <input checked="" type="checkbox"/> Non	
	<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	<input checked="" type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 34,87 % d'investissements durables
	<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	
		<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif social	
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	<input type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables	
	Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?			

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds ont été atteintes en ciblant et en investissant dans des sociétés ayant une qualité ESG globale positive. Pour aider à sélectionner des sociétés ayant une qualité ESG globale positive, le Gestionnaire financier a effectué une analyse ESG du marché afin d'identifier et d'exclure des sociétés ayant les caractéristiques ESG les plus pauvres du marché d'investissement du Fonds. Cette analyse s'est traduite par une réduction du marché d'investissement d'au moins 20 %. L'analyse ESG a été appliquée à au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds. En outre, tout au long de la période, le Gestionnaire financier a également appliqué une politique d'exclusion afin d'exclure tout investissement dans : (i) les entreprises présentant des caractéristiques sociales négatives, notamment les entreprises qui (a) fabriquent des mines antipersonnel, des bombes à fragmentation, des armes biologiques/chimiques, de l'uranium appauvri, des armes nucléaires, du phosphore blanc, des fragments non détectables et des lasers aveuglants (> 0 % du chiffre d'affaires), (b) fabriquent et/ou distribuent des armes conventionnelles (>10 % du chiffre d'affaires), (c) sont impliquées dans la fabrication et/ou la distribution directes de tabac (> 5 % du chiffre d'affaires), et (d) commettent de graves violations du Pacte mondial des Nations unies et ne présentent aucune perspective d'amélioration ; et (ii) les entreprises présentant des caractéristiques environnementales négatives, notamment les exploitants de mines de charbon thermique (>0 % du chiffre d'affaires) et les producteurs d'électricité dont le bouquet énergétique comprenant du charbon dépasse des seuils relatifs ou absolus définis (et dont la production ou le chiffre d'affaires basé sur le charbon est égal ou supérieur à 20 % ou les producteurs d'électricité dont la capacité existante basée sur le charbon est égale ou supérieure à 5 GW), sans stratégie de sortie du charbon.

Concernant les investissements durables détenus par le Fonds, veuillez trouver ci-dessous la liste des objectifs environnementaux (énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 202/852) et la liste des objectifs sociaux auxquels les investissements durables du Fonds ont contribué :

1. Objectifs environnementaux :

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs environnementaux qui ont contribué à l'objectif suivant :

- (i) atténuation du changement climatique.

2. Objectifs sociaux :

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs sociaux qui ont contribué à l'objectif suivant :

- (i) la promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Fin décembre 2023, le Fonds avait atteint les caractéristiques environnementales et sociales promues, notamment :

- (i) au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier ;
- (ii) aucune des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds n'était impliquée dans des activités exclues ; et
- (iii) 34,87 % des actifs étaient considérés, de l'avis du Gestionnaire financier, comme des investissements durables.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Données à fin décembre 2023	Données à fin décembre 2022
Pourcentage de sociétés bénéficiaires des investissements qui avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier.	Au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier.	Au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier.
Pourcentage de sociétés bénéficiaires des investissements qui étaient impliquées dans des activités exclues	Néant	Néant
Pourcentage d'actifs étant considérés, de l'avis du Gestionnaire financier, comme des investissements durables.	34,87 %	28,11 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Le Fonds a investi 34,87 % de son actif dans des investissements durables qui contribuaient aux objectifs environnementaux et sociaux énoncés ci-dessus.

Description de la manière dont les investissements durables ont contribué à l'objectif d'investissement durable.

La contribution des investissements durables aux objectifs environnementaux et/ou sociaux énoncés ci-dessus est mesurée par le Gestionnaire financier à l'aide d'une analyse exclusive.

Pour les objectifs sociaux :

- **au moins 25 %** du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités commerciales qui contribuaient à un ou plusieurs des Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD n° 2, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 11, 12 et 16)³².

Pour les objectifs environnementaux :

- **au moins 25 %** du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques éligibles à la taxinomie ; ou
- **au moins 5 %** du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques potentiellement³³ alignées sur la taxinomie.

³² ODD 2 – Éliminer la faim, ODD 3 – Bonne santé et bien-être, ODD 4 – Éducation de qualité, ODD 6 – Eau propre et assainissement, ODD 7 – Énergie propre et d'un coût abordable, ODD 8 – Travail décent et croissance économique, ODD 9 – Industrie, innovation et infrastructure, ODD 11 – Villes et communautés durables, ODD 12 – Consommation et production durables et ODD 16 – Paix, justice et institutions efficaces.

³³ Cette évaluation est fondée sur des estimations et ne s'appuie pas sur les données communiquées par la société.

<p>Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives de décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.</p>	<p>● <i>Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?</i></p>
	<p>Une évaluation a été effectuée pour veiller à ce que les investissements identifiés comme contribuant à un ou plusieurs des objectifs environnementaux et/ou sociaux ci-dessus ne causaient pas de préjudice important à l'un de ces objectifs. Pour ce faire, elle a assuré l'évaluation et le suivi des 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives et, dans la mesure du possible, des indicateurs facultatifs pertinents mentionnés à l'Annexe 1 du Règlement délégué SFDR (UE 2022/1288) et a cherché à s'assurer que ces investissements étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.</p>
	<p><i>Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?</i></p>
	<p>Les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires ont été examinés par le Gestionnaire financier dans le cadre de son évaluation ESG pour les investissements durables. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes, le cas échéant, et s'est également fondé sur une évaluation qualitative à l'aide d'informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches lorsque des données quantitatives n'étaient pas disponibles.</p> <p>Pour les sociétés bénéficiaires des investissements, qu'il considérait comme étant dans des secteurs importants, le Gestionnaire financier a également évalué d'autres indicateurs facultatifs pertinents afin de s'assurer que les investissements durables n'ont pas causé de préjudice important sur les objectifs environnementaux ou sociaux.</p>
	<p><i>Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :</i></p>
	<p>Afin de vérifier si les sociétés étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (les « Principes »), le Gestionnaire financier a examiné et évalué les résultats obtenus dans le cadre des PAI 10 (violations des Principes) et 11 (absence de processus et de mécanismes de contrôle de la conformité aux Principes) afin de s'assurer que les investissements durables du Fonds n'ont pas enfreint les principes directeurs des Nations unies pendant la période de référence et qu'ils ont mis en place des processus et des mécanismes de contrôle de la conformité pour les aider à respecter les Principes. En l'absence de données, les équipes d'investissement ont procédé à leur propre évaluation qualitative en examinant des informations supplémentaires, telles que les politiques et procédures des sociétés bénéficiaires des investissements, les controverses signalées par des fournisseurs tiers, l'adhésion des sociétés bénéficiaires des investissements au Pacte mondial des Nations unies ou les rapports des ONG.</p>
	<p><i>La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.</i></p> <p>Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.</p> <p><i>Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.</i></p>



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds a pris en considération les principales incidences négatives (« PAI ») sur les facteurs de durabilité en évaluant et en surveillant les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires (PAI) mentionnés à l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 2022/1288. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes lorsqu'elles étaient disponibles et s'est fondé sur des informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches et connaissances de l'industrie ou du secteur concerné pour évaluer les 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives.

Le Gestionnaire financier a examiné et pris en compte les 14 indicateurs obligatoires de PAI. Le Gestionnaire financier s'est activement entretenu avec les sociétés bénéficiaires des investissements à propos d'une meilleure information sur le climat et de l'établissement d'une feuille de route fiable pour les objectifs zéro émission nette. En ce qui concerne les émissions de GES, les principaux émetteurs du Fonds sont des sociétés de secteurs à forte émission de GES et, par conséquent, des émissions de GES élevées sont inhérentes à leur activité. Le Gestionnaire financier continuera à suivre leurs progrès.

Pour la biodiversité et l'eau, la couverture des données et la communication d'informations des entreprises restent faibles. Le Gestionnaire financier est en train de déployer une méthode visant à mieux évaluer les incidences des sociétés bénéficiaires des investissements sur la biodiversité, ce qui aidera le Gestionnaire financier à mieux définir les mesures d'atténuation qui doivent être mises en œuvre. Pour les PAI 9, le Gestionnaire financier s'est engagé auprès de certains des meilleurs contributeurs, soit directement, soit par le biais d'initiatives collaboratives.

Aucune des sociétés bénéficiaires des investissements n'enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE et a mis en œuvre des processus et des mécanismes de conformité conformes aux principes du Pacte mondial des Nations unies et aux directives de l'OCDE.

Sur la base des informations actuelles, le Gestionnaire financier concentrera les activités d'engagement avec les sociétés bénéficiaires des investissements sur les sujets de l'écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes et de la mixité au sein des organes de gouvernance au cours des années suivantes.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ASML Holding NV	Technologies de l'information	8,04	Pays-Bas
Capgemini SE	Technologies de l'information	6,55	France
ICON Plc	Soins de santé	5,09	Irlande
Adyen NV	Technologies de l'information	4,73	Pays-Bas
Edenred SA	Technologies de l'information	4,37	France
Sika AG	Matériaux	4,31	Suisse
AstraZeneca PLC	Soins de santé	4,09	Royaume-Uni
Lonza Group AG	Soins de santé	3,73	Suisse
Bakkafrost P/F	Biens de consommation de base	3,57	Norvège
Sartorius Stedim Biotech S.A.	Soins de santé	3,44	France
DSV A/S	Industrie	3,43	Danemark

Les principaux investissements représentent la plus grande proportion d'investissements au cours de la période couverte, calculée à des intervalles appropriés pour être représentative de cette période.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables était de 34,87 % et comprenait 10,63 % d'investissements durables ayant un objectif social et 24,24 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental. Veuillez trouver ci-dessous la ventilation :

Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs environnementaux énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852 auquel ces investissements ont contribué	
Objectif environnemental	% d'actifs
Atténuation du changement climatique	24,24 %

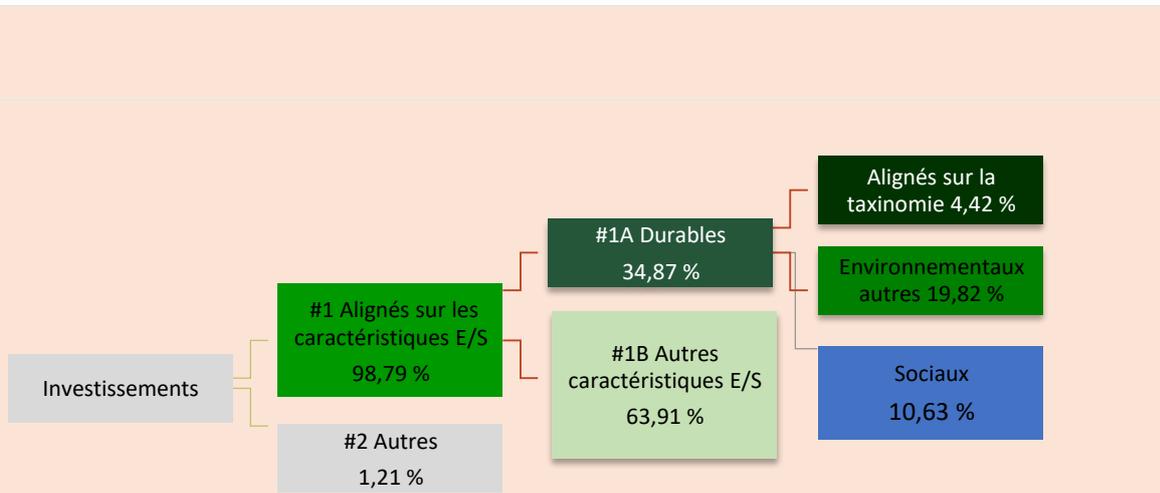
Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs sociaux auxquels ces investissements ont contribué	
Objectif social	% d'actifs
Promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux	10,63 %

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● **Quelle était l'allocation des actifs ?**

Fin décembre 2023, 98,79 % des actifs du produit financier étaient utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues. Cela incluait 34,87 % d'investissements durables. 1,21 % des actifs n'étaient pas conformes aux caractéristiques environnementales ou sociales.

Le Fonds était principalement investi dans des participations directes d'actions cotées. 98,79 % des investissements en actions cotées étaient conformes aux caractéristiques environnementales et/ou sociales.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend :
 - la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;

- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Ventilation sectorielle

Secteur	% d'actifs
Soins de santé	26,14
Technologies de l'information	22,89
Industrie	14,21
Finance	12,45
Consommation discrétionnaire	7,58
Biens de consommation de base	6,40
Matériaux	4,77
Services de communication	4,33
Liquidités	1,35

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %

Ventilation par sous-secteur

Sous-secteur	% d'actifs
Outils et services des sciences de la vie	13,34
Matériaux et équipements pour semi-conducteurs	11,56
Conseil informatique et autres services	9,66
Services de traitement des transactions et des paiements	9,24
Accessoires d'habillement et articles de luxe	6,50
Produits pharmaceutiques	5,90
Produits chimiques spécialisés	4,77
Aliments et viandes emballés	3,34
Équipements de soins de santé	3,33
Échanges financiers et données	3,21
Produits de construction	3,19
Médias et services interactifs	3,11
Distillateurs et négociants en vins	3,06
Compagnies aériennes	3,03
Équipement électrique lourd	2,66
Fournitures de soins de santé	2,49
Fret aérien et logistique	2,39
Machines industrielles, fournitures et composants	2,06
Logiciel d'application	1,67
Liquidités	1,35
Films et divertissements	1,22
Vente au détail d'articles d'habillement	1,08
Biotechnologie	1,07
Composants et équipements électriques	0,89

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental du Fonds alignés sur la taxinomie de l'UE est de 4,42 % de l'actif net du Fonds.

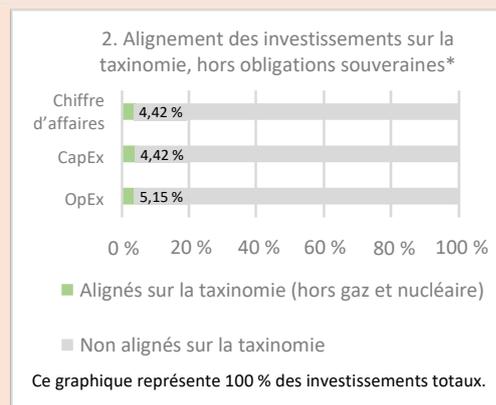
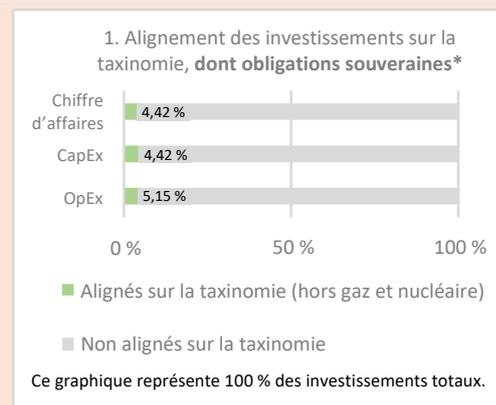
Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE³⁴ ?

Oui

Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Le pourcentage d'investissements dans des activités habilitantes ou transitoires est de 0 % de l'actif net du Fonds.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

En 2022, le pourcentage d'investissements du Fonds alignés sur la taxinomie de l'UE est de 0 % de l'actif net du Fonds.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

³⁴ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

 <p>Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.</p>	 <p>Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?</p>												
	<p>La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE est de 19,82 %. Le Gestionnaire financier a évalué l'éligibilité à la taxinomie et l'alignement potentiel sur la taxinomie des investissements durables ayant un objectif environnemental et estime que ces sociétés font preuve d'une progression positive vers l'alignement sur la taxinomie et contribuent aux objectifs environnementaux identifiés.</p>												
	 <p>Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?</p>												
	<p>La proportion d'investissements durables sur le plan social est de 10,63 %.</p>												
	 <p>Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?</p>												
	<p>À la fin décembre 2023, le Fonds détenait des liquidités aux fins de respecter des engagements de trésorerie à court terme. Le Fonds détenait également des instruments dérivés à des fins de couverture de change.</p>												
	<p>Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?</p>												
	<p>Plusieurs mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence.</p> <p><u>Activités d'engagement :</u></p> <p>Le maintien d'une relation active avec les sociétés bénéficiaires des investissements est un élément clé du processus d'investissement du Gestionnaire financier.</p> <p>En 2023, 23 activités d'engagement ont été menées auprès de 12 sociétés du Fonds afin d'encourager les meilleures pratiques en matière d'ESG, y compris l'atténuation de toute incidence négative identifiée. 30,4 % des activités d'engagement étaient liées à des questions environnementales, 8,7 % à des questions sociales, 17,4 % à des questions de gouvernance et 43,5 % à des questions ESG combinées.</p> <p><u>Activités de vote :</u></p> <p>Le Gestionnaire financier exerce son droit de vote lors des assemblées d'actionnaires conformément aux valeurs de gouvernance d'entreprise et aux principes de vote qui ont été déterminés par le Gestionnaire financier en référence à la réglementation, aux normes du secteur et aux meilleures pratiques. L'objectif du Gestionnaire financier est de voter systématiquement lors de toutes les assemblées d'actionnaires lorsque cela est techniquement possible.</p> <p>En 2023, le Gestionnaire financier a exercé ses droits de vote à 97,4 % des assemblées des actionnaires des sociétés détenues par le Fonds.</p> <table border="1" data-bbox="486 1697 1273 2031"> <thead> <tr> <th>VENTILATION DES VOTES</th> <th>%</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Pour</td> <td>87,8 %</td> </tr> <tr> <td>Contre</td> <td>11,1 %</td> </tr> <tr> <td>Abstentions</td> <td>1,1 %</td> </tr> <tr> <td>En accord avec la direction</td> <td>89,2 %</td> </tr> <tr> <td>En désaccord avec la direction</td> <td>10,8 %</td> </tr> </tbody> </table>	VENTILATION DES VOTES	%	Pour	87,8 %	Contre	11,1 %	Abstentions	1,1 %	En accord avec la direction	89,2 %	En désaccord avec la direction	10,8 %
VENTILATION DES VOTES	%												
Pour	87,8 %												
Contre	11,1 %												
Abstentions	1,1 %												
En accord avec la direction	89,2 %												
En désaccord avec la direction	10,8 %												

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

	Dénomination du produit :	Comgest Growth Europe S	Identifiant d'entité juridique :	635400FNTGLPSQB NJR16
<p>Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.</p>	Caractéristiques environnementales et/ou sociales			
<p>La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.</p>	Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?			
	<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui		<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non	
	<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	<input checked="" type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 32,30 % d'investissements durables
	<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	<input type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables
	Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?			

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds ont été atteintes en ciblant et en investissant dans des sociétés ayant une qualité ESG globale positive. Pour aider à sélectionner des sociétés ayant une qualité ESG globale positive, le Gestionnaire financier a effectué une analyse ESG du marché afin d'identifier et d'exclure des sociétés ayant les caractéristiques ESG les plus pauvres du marché d'investissement du Fonds. Cette analyse s'est traduite par une réduction du marché d'investissement d'au moins 20 %. L'analyse ESG a été appliquée à au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds. En outre, tout au long de la période, le Gestionnaire financier a également appliqué une politique d'exclusion afin d'exclure tout investissement dans : (i) les entreprises présentant des caractéristiques sociales négatives, notamment les entreprises qui (a) fabriquent des mines antipersonnel, des bombes à fragmentation, des armes biologiques/chimiques, de l'uranium appauvri, des armes nucléaires, du phosphore blanc, des fragments non détectables et des lasers aveuglants (> 0 % du chiffre d'affaires), (b) fabriquent et/ou distribuent des armes conventionnelles (>10 % du chiffre d'affaires), (c) sont impliquées dans la fabrication et/ou la distribution directes de tabac (> 5 % du chiffre d'affaires), et (d) commettent de graves violations du Pacte mondial des Nations unies et ne présentent aucune perspective d'amélioration ; et (ii) les entreprises présentant des caractéristiques environnementales négatives, notamment les exploitants de mines de charbon thermique (>0 % du chiffre d'affaires) et les producteurs d'électricité dont le bouquet énergétique comprenant du charbon dépasse des seuils relatifs ou absolus définis (et dont la production ou le chiffre d'affaires basé sur le charbon est égal ou supérieur à 20 % ou les producteurs d'électricité dont la capacité existante basée sur le charbon est égale ou supérieure à 5 GW), sans stratégie de sortie du charbon.

Concernant les investissements durables détenus par le Fonds, veuillez trouver ci-dessous la liste des objectifs environnementaux (énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 202/852) et la liste des objectifs sociaux auxquels les investissements durables du Fonds ont contribué :

1. Objectifs environnementaux :

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs environnementaux qui ont contribué à l'objectif suivant :

- atténuation du changement climatique

2. Objectifs sociaux :

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs sociaux qui ont contribué à l'objectif suivant :

- promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Fin décembre 2023, le Fonds avait atteint les caractéristiques environnementales et sociales promues, notamment :

- (i) au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier ;
- (ii) aucune des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds n'était impliquée dans des activités exclues ; et
- (iii) 32,30 % des actifs étaient considérés, de l'avis du Gestionnaire financier, comme des investissements durables.

● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

Indicateurs de durabilité	Données à fin décembre 2023	Données à fin décembre 2022
Pourcentage de sociétés bénéficiaires des investissements qui avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier.	Au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier.	Au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier.
Pourcentage de sociétés bénéficiaires des investissements qui étaient impliquées dans des activités exclues.	Néant	Néant
Pourcentage d'actifs étant considérés, de l'avis du Gestionnaire financier, comme des investissements durables.	32,30 %	32,97 %

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Le Fonds a investi 32,30 % de son actif dans des investissements durables qui contribuaient aux objectifs environnementaux et sociaux énoncés ci-dessus.

Description de la manière dont les investissements durables ont contribué à l'objectif d'investissement durable.

La contribution des investissements durables aux objectifs environnementaux et/ou sociaux énoncés ci-dessus est mesurée par le Gestionnaire financier à l'aide d'une analyse exclusive.

Pour les objectifs sociaux :

- **au moins 25 %** du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités commerciales qui contribuaient à un ou plusieurs des Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD n° 2, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 11, 12 et 16)³⁵.

Pour les objectifs environnementaux :

- **au moins 25 %** du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques éligibles à la taxinomie ; ou
- **au moins 5 %** du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques potentiellement³⁶ alignées sur la taxinomie.

³⁵ ODD 2 – Éliminer la faim, ODD 3 – Bonne santé et bien-être, ODD 4 – Éducation de qualité, ODD 6 – Eau propre et assainissement, ODD 7 – Énergie propre et d'un coût abordable, ODD 8 – Travail décent et croissance économique, ODD 9 – Industrie, innovation et infrastructure, ODD 11 – Villes et communautés durables, ODD 12 – Consommation et production durables et ODD 16 – Paix, justice et institutions efficaces.

³⁶ Cette évaluation est fondée sur des estimations et ne s'appuie pas sur les données communiquées par la société.

<p>Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives de décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.</p>	<p>● <i>Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?</i></p>
	<p>Une évaluation a été effectuée pour veiller à ce que les investissements identifiés comme contribuant à un ou plusieurs des objectifs environnementaux et/ou sociaux ci-dessus ne causaient pas de préjudice important à l'un de ces objectifs. Pour ce faire, elle a assuré l'évaluation et le suivi des 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives et, dans la mesure du possible, des indicateurs facultatifs pertinents mentionnés à l'Annexe 1 du Règlement délégué SFDR (UE 2022/1288) et a cherché à s'assurer que ces investissements étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.</p>
	<p><i>Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?</i></p>
	<p>Les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires ont été examinés par le Gestionnaire financier dans le cadre de son évaluation ESG pour les investissements durables. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes, le cas échéant, et s'est également fondé sur une évaluation qualitative à l'aide d'informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches lorsque des données quantitatives n'étaient pas disponibles.</p> <p>Pour les sociétés bénéficiaires des investissements, qu'il considérait comme étant dans des secteurs importants, le Gestionnaire financier a également évalué d'autres indicateurs facultatifs pertinents afin de s'assurer que les investissements durables n'ont pas causé de préjudice important sur les objectifs environnementaux ou sociaux.</p>
	<p><i>Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :</i></p>
	<p>Afin de vérifier si les sociétés étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (les « Principes »), le Gestionnaire financier a examiné et évalué les résultats obtenus dans le cadre des PAI 10 (violations des Principes) et 11 (absence de processus et de mécanismes de contrôle de la conformité aux Principes) afin de s'assurer que les investissements durables du Fonds n'ont pas enfreint les principes directeurs des Nations unies pendant la période de référence et qu'ils ont mis en place des processus et des mécanismes de contrôle de la conformité pour les aider à respecter les Principes. En l'absence de données, les équipes d'investissement ont procédé à leur propre évaluation qualitative en examinant des informations supplémentaires, telles que les politiques et procédures des sociétés bénéficiaires des investissements, les controverses signalées par des fournisseurs tiers, l'adhésion des sociétés bénéficiaires des investissements au Pacte mondial des Nations unies ou les rapports des ONG.</p>
	<p><i>La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.</i></p> <p>Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.</p> <p><i>Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.</i></p>



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds a pris en considération les principales incidences négatives (« PAI ») sur les facteurs de durabilité en évaluant et en surveillant les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires (PAI) mentionnés à l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 2022/1288. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes lorsqu'elles étaient disponibles et s'est fondé sur des informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches et connaissances de l'industrie ou du secteur concerné pour évaluer les 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives.

Le Gestionnaire financier a examiné et pris en compte les 14 indicateurs obligatoires de PAI. Le Gestionnaire financier s'est activement entretenu avec les sociétés bénéficiaires des investissements à propos d'une meilleure information sur le climat et de l'établissement d'une feuille de route fiable pour les objectifs zéro émission nette. En ce qui concerne les émissions de GES, les principaux émetteurs du Fonds sont des sociétés de secteurs à forte émission de GES et, par conséquent, des émissions de GES élevées sont inhérentes à leur activité. Le Gestionnaire financier continuera à suivre leurs progrès.

Pour la biodiversité et l'eau, la couverture des données et la communication d'informations des entreprises restent faibles. Le Gestionnaire financier est en train de déployer une méthode visant à mieux évaluer les incidences des sociétés bénéficiaires des investissements sur la biodiversité, ce qui aidera le Gestionnaire financier à mieux définir les mesures d'atténuation qui doivent être mises en œuvre. Pour les PAI 9, le Gestionnaire financier s'est engagé auprès de certains des meilleurs contributeurs, soit directement, soit par le biais d'initiatives collaboratives.

Aucune des sociétés bénéficiaires des investissements n'enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE et a mis en œuvre des processus et des mécanismes de conformité conformes aux principes du Pacte mondial des Nations unies et aux directives de l'OCDE.

Sur la base des informations actuelles, le Gestionnaire financier concentrera les activités d'engagement avec les sociétés bénéficiaires des investissements sur les sujets de l'écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes et de la mixité au sein des organes de gouvernance au cours des années suivantes.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Novo Nordisk A/S Catégorie B	Soins de santé	8,72 %	Danemark
ASML Holding NV	Technologies de l'information	8,68 %	Pays-Bas
Linde plc	Matériaux	6,74 %	Royaume-Uni
Nestlé S.A.	Biens de consommation de base	5,87 %	Suisse
EssilorLuxottica SA	Consommation discrétionnaire	5,41 %	France
Alcon AG	Soins de santé	4,42 %	Suisse
Dassault Systemes SA	Technologies de l'information	3,86 %	France

Les principaux investissements représentent la plus grande proportion d'investissements au cours de la période couverte, calculée à des intervalles appropriés pour être représentative de cette période.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables était de 32,30 % et comprenait 13,19 % d'investissements durables ayant un objectif social et 19,12 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental. Veuillez trouver ci-dessous la ventilation :

Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs environnementaux énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852 auquel ces investissements ont contribué

Objectif environnemental	% d'actifs
Atténuation du changement climatique	19,12 %

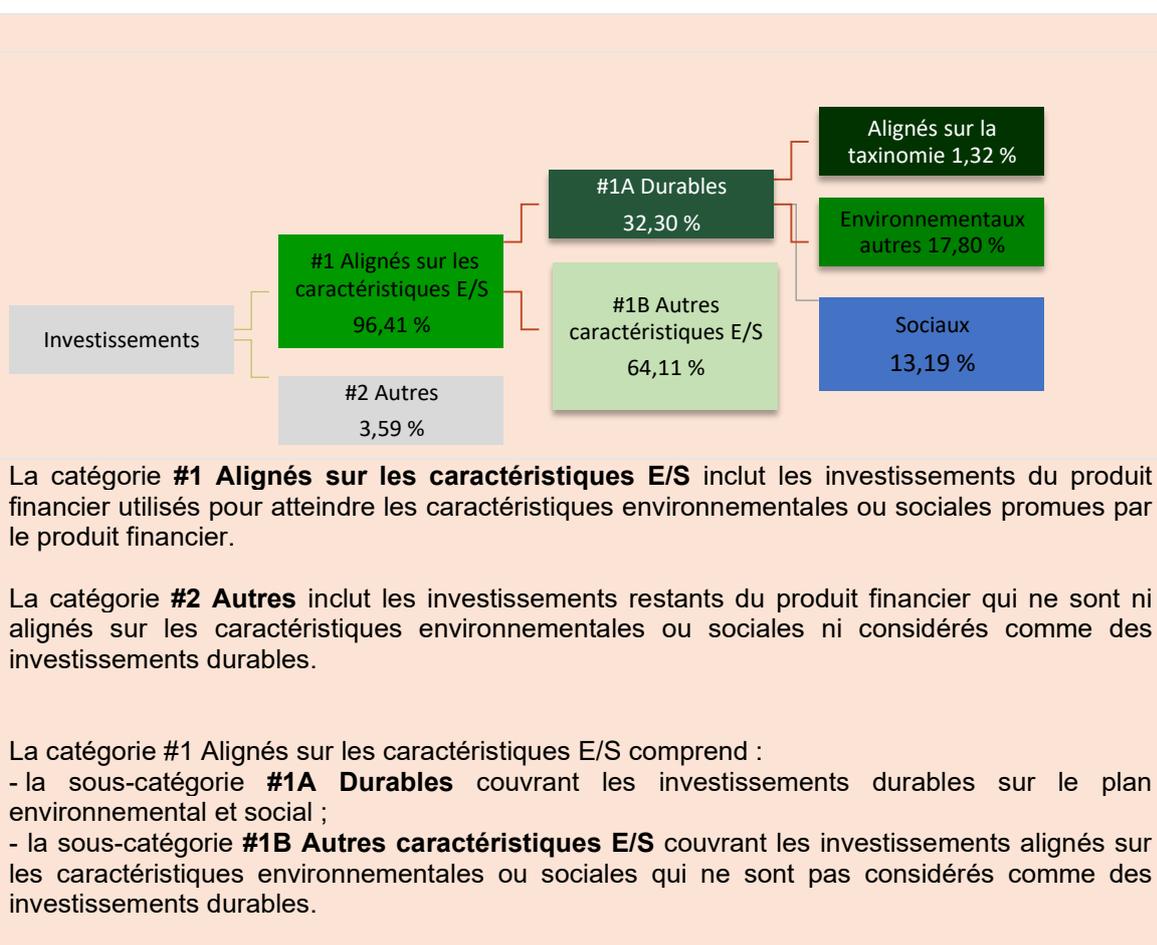
Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs sociaux auxquels ces investissements ont contribué

Objectif social	% d'actifs
Promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux	13,19 %

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Fin décembre 2023, 96,43 % des actifs du produit financier étaient utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues. Cela incluait 32,30 % d'investissements durables. 3,59 % des actifs n'étaient pas conformes aux caractéristiques environnementales ou sociales.

Le Fonds était principalement investi dans des participations directes d'actions cotées. 96,41 % des investissements en actions cotées étaient conformes aux caractéristiques environnementales et/ou sociales



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Ventilation sectorielle

Secteur	% d'actifs
Soins de santé	32,81 %
Technologies de l'information	15,78 %
Biens de consommation de base	14,89 %
Consommation discrétionnaire	14,38 %
Matériaux	10,02 %
Industrie	6,33 %
Liquidités	3,59 %
Finance	2,20 %

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %

Ventilation par sous-secteur

Sous-secteur	% d'actifs
Fournitures de soins de santé	11,44
Produits pharmaceutiques	10,31
Aliments et viandes emballés	9,86
Matériaux et équipements pour semi-conducteurs	8,37
Gaz industriels	7,59
Produits de construction	6,33
Logiciel d'application	5,98
Équipements de soins de santé	5,76
Outils et services des sciences de la vie	5,31
Accessoires d'habillement et articles de luxe	4,36
Produits d'hygiène et de beauté	4,17
Vente au détail d'articles d'habillement	4,02
Liquidités	3,59
Hôtels et compagnies de croisières	3,02
Constructeurs automobiles	2,98
Produits chimiques spécialisés	2,42
Services de traitement des transactions et des paiements	2,20
Équipements et instruments électroniques	1,43
Produits ménagers	0,85 %

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental du Fonds alignés sur la taxinomie de l'UE est de 1,32 % de l'actif net du Fonds.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE³⁷ ?**

- Oui
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

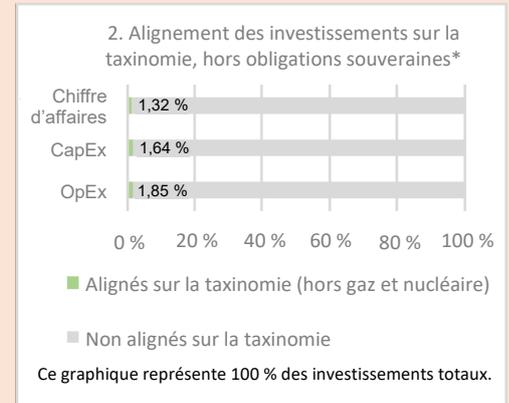
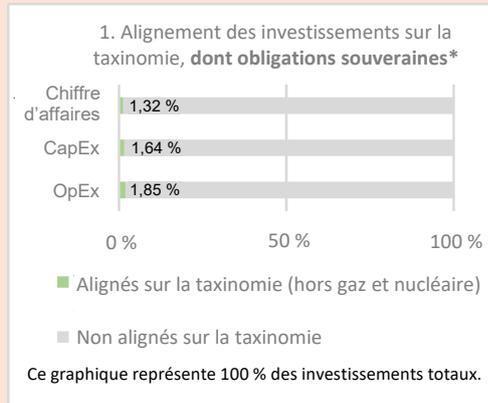
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables

³⁷ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le pourcentage d'investissements dans des activités habilitantes ou transitoires est de 0 % de l'actif net du Fonds.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

En 2022, le pourcentage d'investissements du Fonds alignés sur la taxinomie de l'UE est de 0 % de l'actif net du Fonds.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE est de 17,80 %. Le Gestionnaire financier a évalué l'éligibilité à la taxinomie et l'alignement potentiel sur la taxinomie des investissements durables ayant un objectif environnemental et estime que ces sociétés font preuve d'une progression positive vers l'alignement sur la taxinomie et contribuent aux objectifs environnementaux identifiés.

**Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables sur le plan social est de 13,19 %.

**Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

À la fin décembre 2023, le Fonds détenait des liquidités aux fins de respecter des engagements de trésorerie à court terme.

**Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Plusieurs mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence.

Activités d'engagement :

Le maintien d'une relation active avec les sociétés bénéficiaires des investissements est un élément clé du processus d'investissement du Gestionnaire financier.

En 2023, 5 activités d'engagement ont été menées auprès de 5 sociétés du Fonds afin d'encourager les meilleures pratiques en matière d'ESG, y compris l'atténuation de toute incidence négative identifiée. 75 % des activités d'engagement étaient liées à des questions environnementales et 25 % à des questions de gouvernance.

Activités de vote :

Le Gestionnaire financier exerce son droit de vote lors des assemblées d'actionnaires conformément aux valeurs de gouvernance d'entreprise et aux principes de vote qui ont été déterminés par le Gestionnaire financier en référence à la réglementation, aux normes du secteur et aux meilleures pratiques. L'objectif du Gestionnaire financier est de voter systématiquement lors de toutes les assemblées d'actionnaires lorsque cela est techniquement possible.

En 2023, le Gestionnaire financier a exercé ses droits de vote à 100 % des assemblées des actionnaires des sociétés détenues par le Fonds.

VENTILATION DES VOTES	%
Pour	87,5 %
Contre	11,8 %
Abstentions	0,7 %
En accord avec la direction	88,0 %
En désaccord avec la direction	12,0 %

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

	Dénomination du produit :	Comgest Growth Europe Smaller Companies	Identifiant d'entité juridique :	635400CTPXBLJWLNS96	
<p>Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.</p> <p>La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.</p>	Caractéristiques environnementales et/ou sociales				
	Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?				
	<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Oui	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Non		<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 37,81 % d'investissements durables	
	<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE		
	<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE			
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%			<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables	
	Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?				

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds ont été atteintes en ciblant et en investissant dans des sociétés ayant une qualité ESG globale positive. Pour aider à sélectionner des sociétés ayant une qualité ESG globale positive, le Gestionnaire financier a effectué une analyse ESG du marché afin d'identifier et d'exclure des sociétés ayant les caractéristiques ESG les plus pauvres du marché d'investissement du Fonds. Cette analyse s'est traduite par une réduction du marché d'investissement d'au moins 20 %. L'analyse ESG a été appliquée à au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds. En outre, tout au long de la période, le Gestionnaire financier a également appliqué une politique d'exclusion afin d'exclure tout investissement dans : (i) les entreprises présentant des caractéristiques sociales négatives, notamment les entreprises qui (a) fabriquent des mines antipersonnel, des bombes à fragmentation, des armes biologiques/chimiques, de l'uranium appauvri, des armes nucléaires, du phosphore blanc, des fragments non détectables et des lasers aveuglants (> 0 % du chiffre d'affaires), (b) fabriquent et/ou distribuent des armes conventionnelles (>10 % du chiffre d'affaires), (c) sont impliquées dans la fabrication et/ou la distribution directes de tabac (> 5 % du chiffre d'affaires), et (d) commettent de graves violations du Pacte mondial des Nations unies et ne présentent aucune perspective d'amélioration ; et (ii) les entreprises présentant des caractéristiques environnementales négatives, notamment les exploitants de mines de charbon thermique (>0 % du chiffre d'affaires) et les producteurs d'électricité dont le bouquet énergétique comprenant du charbon dépasse des seuils relatifs ou absolus définis (et dont la production ou le chiffre d'affaires basé sur le charbon est égal ou supérieur à 20 % ou les producteurs d'électricité dont la capacité existante basée sur le charbon est égale ou supérieure à 5 GW), sans stratégie de sortie du charbon.

Concernant les investissements durables détenus par le Fonds, veuillez trouver ci-dessous la liste des objectifs environnementaux (énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 202/852) et la liste des objectifs sociaux auxquels les investissements durables du Fonds ont contribué :

1. Objectifs environnementaux :

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs environnementaux qui ont contribué aux objectifs suivants :

- (i) atténuation du changement climatique, et
- (ii) transition vers une économie circulaire.

2. Objectifs sociaux :

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs sociaux qui ont contribué à l'objectif suivant :

- (i) la promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Fin décembre 2023, le Fonds avait atteint les caractéristiques environnementales et sociales promues, notamment :

- (i) au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier ;
- (ii) aucune des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds n'était impliquée dans des activités exclues ; et
- (iii) 37,81 % des actifs étaient considérés, de l'avis du Gestionnaire financier, comme des investissements durables.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Données à fin décembre 2023	Données à fin décembre 2022
Pourcentage de sociétés bénéficiaires des investissements qui avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier.	Au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier.	Au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier.
Pourcentage de sociétés bénéficiaires des investissements qui étaient impliquées dans des activités exclues.	Néant	Néant
Pourcentage d'actifs étant considérés, de l'avis du Gestionnaire financier, comme des investissements durables.	37,81 %	31,44 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Le Fonds a investi 37,81 % de son actif dans des investissements durables qui contribuaient aux objectifs environnementaux et sociaux énoncés ci-dessus.

Description de la manière dont les investissements durables ont contribué à l'objectif d'investissement durable.

La contribution des investissements durables aux objectifs environnementaux et/ou sociaux énoncés ci-dessus est mesurée par le Gestionnaire financier à l'aide d'une analyse exclusive.

Pour les objectifs sociaux :

- **au moins 25 %** du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités commerciales qui contribuaient à un ou plusieurs des Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD n° 2, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 11, 12 et 16)³⁸.

Pour les objectifs environnementaux :

- **au moins 25 %** du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques éligibles à la taxinomie ; ou
- **au moins 5 %** du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques potentiellement³⁹ alignées sur la taxinomie.

³⁸ ODD 2 – Éliminer la faim, ODD 3 – Bonne santé et bien-être, ODD 4 – Éducation de qualité, ODD 6 – Eau propre et assainissement, ODD 7 – Énergie propre et d'un coût abordable, ODD 8 – Travail décent et croissance économique, ODD 9 – Industrie, innovation et infrastructure, ODD 11 – Villes et communautés durables, ODD 12 – Consommation et production durables et ODD 16 – Paix, justice et institutions efficaces.

³⁹ Cette évaluation est fondée sur des estimations et ne s'appuie pas sur les données communiquées par la société.

<p>Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives de décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.</p>	<p>● <i>Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?</i></p> <p>Une évaluation a été effectuée pour veiller à ce que les investissements identifiés comme contribuant à un ou plusieurs des objectifs environnementaux et/ou sociaux ci-dessus ne causaient pas de préjudice important à l'un de ces objectifs. Pour ce faire, elle a assuré l'évaluation et le suivi des 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives et, dans la mesure du possible, des indicateurs facultatifs pertinents mentionnés à l'Annexe 1 du Règlement délégué SFDR (UE 2022/1288) et a cherché à s'assurer que ces investissements étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.</p> <p><i>Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?</i></p> <p>Les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires ont été examinés par le Gestionnaire financier dans le cadre de son évaluation ESG pour les investissements durables. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes, le cas échéant, et s'est également fondé sur une évaluation qualitative à l'aide d'informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches lorsque des données quantitatives n'étaient pas disponibles.</p> <p>Pour les sociétés bénéficiaires des investissements, qu'il considérait comme étant dans des secteurs importants, le Gestionnaire financier a également évalué d'autres indicateurs facultatifs pertinents afin de s'assurer que les investissements durables n'ont pas causé de préjudice important sur les objectifs environnementaux ou sociaux.</p> <p><i>Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :</i></p> <p>Afin de vérifier si les sociétés étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (les « Principes »), le Gestionnaire financier a examiné et évalué les résultats obtenus dans le cadre des PAI 10 (violations des Principes) et 11 (absence de processus et de mécanismes de contrôle de la conformité aux Principes) afin de s'assurer que les investissements durables du Fonds n'ont pas enfreint les principes directeurs des Nations unies pendant la période de référence et qu'ils ont mis en place des processus et des mécanismes de contrôle de la conformité pour les aider à respecter les Principes. En l'absence de données, les équipes d'investissement ont procédé à leur propre évaluation qualitative en examinant des informations supplémentaires, telles que les politiques et procédures des sociétés bénéficiaires des investissements, les controverses signalées par des fournisseurs tiers, l'adhésion des sociétés bénéficiaires des investissements au Pacte mondial des Nations unies ou les rapports des ONG.</p>
	<p><i>La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.</i></p> <p>Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.</p> <p><i>Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.</i></p>



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds a pris en considération les principales incidences négatives (« PAI ») sur les facteurs de durabilité en évaluant et en surveillant les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires (PAI) mentionnés à l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 2022/1288. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes lorsqu'elles étaient disponibles et s'est fondé sur des informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches et connaissances de l'industrie ou du secteur concerné pour évaluer les 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives

Le Gestionnaire financier a examiné et pris en compte les 14 indicateurs obligatoires de PAI.

En ce qui concerne les émissions de GES, la plupart des émissions de GES des sociétés bénéficiaires des investissements proviennent d'émissions indirectes de niveau 3. Le Gestionnaire financier a identifié les plus grands émetteurs du Fonds et s'engagera avec eux dans le cadre de l'initiative NZAM (Net Zero Asset Managers).

Sur le plan de la biodiversité et de l'impact sur la nature, la communication des données reste faible pour les 3 indicateurs de PAI (PAI 7, 8 et 9), mais d'après les recherches et évaluations propres au Gestionnaire financier, 2 sociétés bénéficiaires des investissements ont été identifiées comme ayant la plus forte dépendance ou l'impact le plus important sur la nature. Pour les PAI 9 relatives aux déchets dangereux, le Gestionnaire financier s'est engagé avec succès auprès d'une société pour comprendre son exposition et sa stratégie d'atténuation.

Sur les questions sociales et de personnel, sur la base de l'intégration ESG du Gestionnaire financier et de la recherche fondamentale, toutes les sociétés bénéficiaires des investissements sont réputées avoir mis en place des politiques et des processus adéquats pour empêcher les violations des droits de l'homme. Toutefois, le Gestionnaire financier continue de surveiller les sociétés bénéficiaires des investissements qui sont potentiellement exposées à des controverses.

Pour les PAI 12, compte tenu de la disparité et du manque de données, il est difficile de tirer une conclusion définitive. Toutefois, le Gestionnaire financier continue de surveiller le juste salaire par le biais du ratio de rémunération PDG/salarié moyen.

Pour les PAI 13, toutes les sociétés bénéficiaires des investissements ont une diversité de genre supérieure à 20 %, que le Gestionnaire financier juge satisfaisante.

Dans le cadre de l'examen et de la prise en compte des indicateurs de PAI, d'autres améliorations et priorités d'engagement ont été identifiées par le Gestionnaire financier, à savoir l'engagement sur le changement climatique et l'impact environnemental.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Moncler SpA	Consommation discrétionnaire	4,99	Italie
Edenred SA	Technologies de l'information	4,58	France
Nemetschek SE	Technologies de l'information	4,47	Allemagne
Keywords Studios plc	Technologies de l'information	3,86	Royaume-Uni
Bakkafrost P/F	Biens de consommation de base	3,71	Norvège
Halma plc	Technologies de l'information	3,44	Royaume-Uni
Scout24 SE	Services de communication	3,37	Allemagne
Amplifon S.p.A.	Soins de santé	3,32	Italie
Genus plc	Soins de santé	3,22	Royaume-Uni
VAT Group AG	Industrie	3,16	Suisse

Jeronimo Martins, SGPS S.A.	Biens de consommation de base	3,14	Portugal
Dechra Pharmaceuticals PLC	Soins de santé	3,08	Royaume-Uni
Netcompany Group A/S	Technologies de l'information	3,08	Danemark
Kingspan Group Plc	Industrie	2,91	Irlande

Les principaux investissements représentent la plus grande proportion d'investissements au cours de la période couverte, calculée à des intervalles appropriés pour être représentative de cette période.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables était de 37,81 % et comprenait 14,66 % d'investissements durables ayant un objectif social et 23,14 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental. Veuillez trouver ci-dessous la ventilation :

Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs environnementaux énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852 auquel ces investissements ont contribué	
Objectif environnemental	% d'actifs
Atténuation du changement climatique	21,33 %
Atténuation du changement climatique et transition vers une économie circulaire	1,82 %

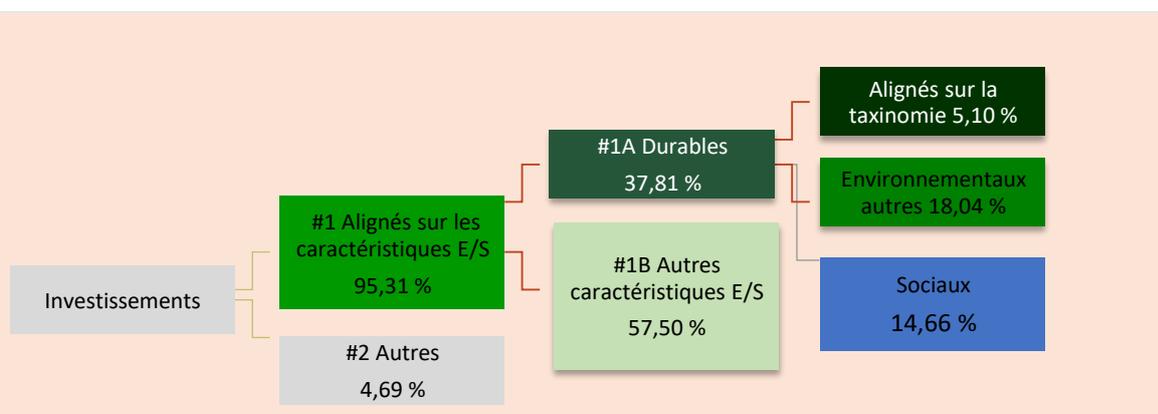
Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs sociaux auxquels ces investissements ont contribué	
Objectif social	% d'actifs
Promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux	14,66 %

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● **Quelle était l'allocation des actifs ?**

Fin décembre 2023, 95,31 % des actifs du produit financier étaient utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues. Cela incluait 37,81 % d'investissements durables. 4,69 % des actifs n'étaient pas conformes aux caractéristiques environnementales ou sociales.

Le Fonds était principalement investi dans des participations directes d'actions cotées. 95,31 % des investissements en actions cotées étaient conformes aux caractéristiques environnementales et/ou sociales.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Ventilation sectorielle

Secteur	% d'actifs
Soins de santé	23,82
Industrie	18,48
Technologies de l'information	18,29
Biens de consommation de base	10,88
Consommation discrétionnaire	9,48
Services de communication	8,67
Liquidités	4,69
Finance	4,19
Matériaux	1,50

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %

Ventilation par sous-secteur

Sous-secteur	% d'actifs
Équipements de soins de santé	8,65
Produits de construction	7,32
Médias et services interactifs	7,29
Conseil informatique et autres services	7,09
Biotechnologie	6,14
Machines industrielles, fournitures et composants	5,46
Distributeurs de soins de santé	5,36
Produits de loisirs	5,12
Logiciel d'application	4,75
Liquidités	4,69
Accessoires d'habillement et articles de luxe	4,36
Distillateurs et négociants en vins	4,35
Services de traitement des transactions et des paiements	4,19
Équipements et instruments électroniques	3,95
Aliments et viandes emballés	3,45
Équipement électrique lourd	3,11
Distribution alimentaire	3,09
Compagnies aériennes	2,59

Matériaux et équipements pour semi-conducteurs	2,50
Outils et services des sciences de la vie	2,17
Technologies de la santé	1,50
Gaz industriels	1,50
Films et divertissements	1,38

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental du Fonds alignés sur la taxinomie de l'UE est de 5,10 % de l'actif net du Fonds.

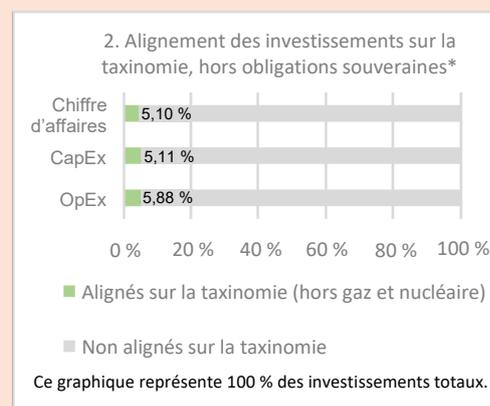
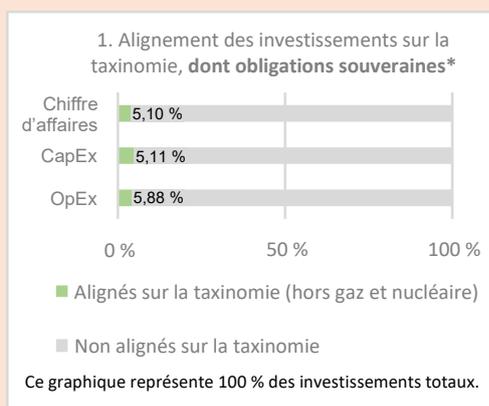
Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE⁴⁰ ?

Oui

Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

⁴⁰ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

<p>produit financier a investi.</p>	<p>Le pourcentage d'investissements dans des activités habilitantes ou transitoires est de 0 % de l'actif net du Fonds.</p>
	<p>● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?</p> <p>En 2022, le pourcentage d'investissements du Fonds alignés sur la taxinomie de l'UE est de 0 % de l'actif net du Fonds.</p>
<p> Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.</p>	<p> Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?</p>
	<p>La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE est de 18,04 %. Le Gestionnaire financier a évalué l'éligibilité à la taxinomie et l'alignement potentiel sur la taxinomie des investissements durables ayant un objectif environnemental et estime que ces sociétés font preuve d'une progression positive vers l'alignement sur la taxinomie et contribuent aux objectifs environnementaux identifiés.</p>
	<p> Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?</p>
	<p>La proportion d'investissements durables sur le plan social est de 14,66 %.</p>
	<p> Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?</p>
	<p>À la fin décembre 2023, le Fonds détenait des liquidités aux fins de respecter des engagements de trésorerie à court terme.</p>
<p></p>	<p>Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?</p>
	<p>Plusieurs mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence.</p> <p><u>Activités d'engagement :</u></p> <p>Le maintien d'une relation active avec les sociétés bénéficiaires des investissements est un élément clé du processus d'investissement du Gestionnaire financier.</p> <p>En 2023, 17 activités d'engagement ont été menées auprès de 10 sociétés du Fonds afin d'encourager les meilleures pratiques en matière d'ESG, y compris l'atténuation de toute incidence négative identifiée. 35,3 % des activités d'engagement étaient liées à des questions environnementales, 23,5 % à des questions de gouvernance et 41,2 % à des questions ESG combinées.</p> <p><u>Activités de vote :</u></p> <p>Le Gestionnaire financier exerce son droit de vote lors des assemblées d'actionnaires conformément aux valeurs de gouvernance d'entreprise et aux principes de vote qui ont été déterminés par le Gestionnaire financier en référence à la réglementation, aux normes du secteur et aux meilleures pratiques. L'objectif du Gestionnaire financier est de voter systématiquement lors de toutes les assemblées d'actionnaires lorsque cela est techniquement possible.</p> <p>En 2023, le Gestionnaire financier a exercé ses droits de vote à 97,05 % des assemblées des actionnaires des sociétés détenues par le Fonds.</p>

VENTILATION DES VOTES	%
Pour	85,4 %
Contre	13,6 %
Abstentions	1,1 %
En accord avec la direction	86,2 %
En désaccord avec la direction	13,8 %

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

	Dénomination du produit :	Comgest Growth Japan	Identifiant d'entité juridique :	635400SOOXIHGNYLGS59
<p>Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.</p> <p>La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.</p>	Caractéristiques environnementales et/ou sociales			
	Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?			
	●● <input type="checkbox"/> Oui		●○ <input checked="" type="checkbox"/> Non	
	<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	<input checked="" type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 50,21 % d'investissements durables
	<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif social	
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	<input type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables	
	Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?			

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds ont été atteintes en ciblant et en investissant dans des sociétés ayant une qualité ESG globale positive. Pour aider à sélectionner des sociétés ayant une qualité ESG globale positive, le Gestionnaire financier a effectué une analyse ESG du marché afin d'identifier et d'exclure des sociétés ayant les caractéristiques ESG les plus pauvres du marché d'investissement du Fonds. Cette analyse s'est traduite par une réduction du marché d'investissement d'au moins 20 %. L'analyse ESG a été appliquée à au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds. En outre, tout au long de la période, le Gestionnaire financier a également appliqué une politique d'exclusion afin d'exclure tout investissement dans : (i) les entreprises présentant des caractéristiques sociales négatives, notamment les entreprises qui (a) fabriquent des mines antipersonnel, des bombes à fragmentation, des armes biologiques/chimiques, de l'uranium appauvri, des armes nucléaires, du phosphore blanc, des fragments non détectables et des lasers aveuglants (> 0 % du chiffre d'affaires), (b) fabriquent et/ou distribuent des armes conventionnelles (>10 % du chiffre d'affaires), (c) sont impliquées dans la fabrication et/ou la distribution directes de tabac (> 5 % du chiffre d'affaires), et (d) commettent de graves violations du Pacte mondial des Nations unies et ne présentent aucune perspective d'amélioration ; et (ii) les entreprises présentant des caractéristiques environnementales négatives, notamment les exploitants de mines de charbon thermique (>0 % du chiffre d'affaires) et les producteurs d'électricité dont le bouquet énergétique comprenant du charbon dépasse des seuils relatifs ou absolus définis (et dont la production ou le chiffre d'affaires basé sur le charbon est égal ou supérieur à 20 % ou les producteurs d'électricité dont la capacité existante basée sur le charbon est égale ou supérieure à 5 GW), sans stratégie de sortie du charbon.

Concernant les investissements durables détenus par le Fonds, veuillez trouver ci-dessous la liste des objectifs environnementaux (énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 202/852) et la liste des objectifs sociaux auxquels les investissements durables du Fonds ont contribué :

1. Objectifs environnementaux :

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs environnementaux qui ont contribué à l'objectif d'atténuation du changement climatique.

2. Objectifs sociaux :

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs sociaux qui ont contribué aux objectifs suivants :

- (i) la mise à disposition de conditions de travail décentes (y compris pour les travailleurs de la chaîne de valeur), et
- (ii) la promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Fin décembre 2023, le Fonds avait atteint les caractéristiques environnementales et sociales promues, notamment :

- (i) au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier ;
- (ii) aucune des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds n'était impliquée dans des activités exclues ; et
- (iii) 50,21 % des actifs étaient considérés, de l'avis du Gestionnaire financier, comme des investissements durables.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Données à fin décembre 2023	Données à fin décembre 2022
Pourcentage de sociétés bénéficiaires des investissements qui avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier.	Au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier.	Au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier.
Pourcentage de sociétés bénéficiaires des investissements qui étaient impliquées dans des activités exclues.	Néant	Néant
Pourcentage d'actifs étant considérés, de l'avis du Gestionnaire financier, comme des investissements durables.	50,21 %	42 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Le Fonds a investi 50,21 % de son actif dans des investissements durables qui contribuaient aux objectifs environnementaux et sociaux énoncés ci-dessus.

Description de la manière dont les investissements durables ont contribué à l'objectif d'investissement durable.

La contribution des investissements durables aux objectifs environnementaux et/ou sociaux énoncés ci-dessus est mesurée par le Gestionnaire financier à l'aide d'une analyse exclusive.

Pour les objectifs sociaux :

- **au moins 25 %** du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités commerciales qui contribuaient à un ou plusieurs des Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD n° 2, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 11, 12 et 16)⁴¹.

Pour les objectifs environnementaux :

- **au moins 25 %** du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques éligibles à la taxinomie ; ou
- **au moins 5 %** du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques potentiellement⁴² alignées sur la taxinomie.

⁴¹ ODD 2 – Éliminer la faim, ODD 3 – Bonne santé et bien-être, ODD 4 – Éducation de qualité, ODD 6 – Eau propre et assainissement, ODD 7 – Énergie propre et d'un coût abordable, ODD 8 – Travail décent et croissance économique, ODD 9 – Industrie, innovation et infrastructure, ODD 11 – Villes et communautés durables, ODD 12 – Consommation et production durables et ODD 16 – Paix, justice et institutions efficaces.

⁴² Cette évaluation est fondée sur des estimations et ne s'appuie pas sur les données communiquées par la société.

<p>Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives de décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.</p>	<p>● Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?</p>
<p>Une évaluation a été effectuée pour veiller à ce que les investissements identifiés comme contribuant à un ou plusieurs des objectifs environnementaux et/ou sociaux ci-dessus ne causaient pas de préjudice important à l'un de ces objectifs. Pour ce faire, elle a assuré l'évaluation et le suivi des 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives et, dans la mesure du possible, des indicateurs facultatifs pertinents mentionnés à l'Annexe 1 du Règlement délégué SFDR (UE 2022/1288) et a cherché à s'assurer que ces investissements étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.</p>	<p><i>Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?</i></p>
<p>Les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires ont été examinés par le Gestionnaire financier dans le cadre de son évaluation ESG pour les investissements durables. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes, le cas échéant, et s'est également fondé sur une évaluation qualitative à l'aide d'informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches lorsque des données quantitatives n'étaient pas disponibles.</p> <p>Pour les sociétés bénéficiaires des investissements, qu'il considérait comme étant dans des secteurs importants, le Gestionnaire financier a également évalué d'autres indicateurs facultatifs pertinents afin de s'assurer que les investissements durables n'ont pas causé de préjudice important sur les objectifs environnementaux ou sociaux.</p>	<p><i>Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :</i></p>
<p>Afin de vérifier si les sociétés étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (les « Principes »), le Gestionnaire financier a examiné et évalué les résultats obtenus dans le cadre des PAI 10 (violations des Principes) et 11 (absence de processus et de mécanismes de contrôle de la conformité aux Principes) afin de s'assurer que les investissements durables du Fonds n'ont pas enfreint les principes directeurs des Nations unies pendant la période de référence et qu'ils ont mis en place des processus et des mécanismes de contrôle de la conformité pour les aider à respecter les Principes. En l'absence de données, les équipes d'investissement ont procédé à leur propre évaluation qualitative en examinant des informations supplémentaires, telles que les politiques et procédures des sociétés bénéficiaires des investissements, les controverses signalées par des fournisseurs tiers, l'adhésion des sociétés bénéficiaires des investissements au Pacte mondial des Nations unies ou les rapports des ONG.</p>	<p><i>La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.</i></p> <p>Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.</p> <p><i>Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.</i></p>



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds a pris en considération les principales incidences négatives (« PAI ») sur les facteurs de durabilité en évaluant et en surveillant les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires (PAI) mentionnés à l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 2022/1288. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes lorsqu'elles étaient disponibles et s'est fondé sur des informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches et connaissances de l'industrie ou du secteur concerné pour évaluer les 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives

Le Gestionnaire financier a examiné et pris en compte les 14 indicateurs obligatoires de PAI. Le Gestionnaire financier s'est activement entretenu avec certaines sociétés bénéficiaires des investissements qui sont les meilleurs contributeurs à propos d'une meilleure information sur le climat et de l'établissement d'une feuille de route fiable pour les objectifs zéro émission nette. Le Gestionnaire financier continuera à suivre leurs progrès.

Pour la biodiversité et l'eau, la couverture des données et la communication d'informations des entreprises restent faibles. Le Gestionnaire financier continuera à collaborer avec les sociétés bénéficiaires des investissements pour une meilleure communication d'informations.

Pour les PAI 7, la communication d'informations reste largement insuffisante. Selon le Gestionnaire financier, le marché est encore à un stade précoce de la compréhension et de la gestion des risques liés à la biodiversité. Toutefois, le Fonds ne semble pas avoir une présence significative dans les secteurs les plus exposés aux risques liés à la biodiversité. Le Gestionnaire financier s'est entretenu avec plusieurs sociétés bénéficiaires des investissements sur les risques liés à la biodiversité.

Pour les PAI 8, il s'agit d'un domaine qui doit être surveillé compte tenu de l'exposition du Fonds au secteur technologique, où les ressources en eau constituent une préoccupation générale. Cela est cependant difficile étant donné que la communication d'informations reste très faible. Le Gestionnaire financier continuera d'évaluer les progrès des sociétés sur ce plan.

Pour les PAI 9, le Gestionnaire financier s'est entretenu avec les meilleurs contributeurs par le biais d'engagements directs ou collaboratifs. Ces engagements ont permis au Gestionnaire financier de commencer à mieux comprendre le sujet des déchets dangereux.

Pour les PAI 11, deux sociétés bénéficiaires des investissements n'ont pas de politiques ni de procédures formelles, mais le Gestionnaire financier estime qu'elles ont des pratiques de travail saines et il encouragera ces sociétés à envisager la mise en œuvre de politiques et de procédures formelles.

Pour les PAI 12, la communication d'informations actuelle sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes est faible, mais le Gestionnaire financier prévoit d'importantes améliorations dans un avenir proche, compte tenu de l'introduction en 2023 d'une exigence réglementaire pour que les entreprises communiquent sur cet élément de mesure.

Sur la question de la mixité au sein des organes de gouvernance, le Gestionnaire financier s'engage systématiquement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements. Il a observé quelques améliorations, mais continuera à s'entretenir avec les sociétés bénéficiaires des investissements, qui manquent de mixité au sein des organes de gouvernance.

Dans le cadre de l'examen des indicateurs de PAI, d'autres améliorations et priorités d'engagement ont été identifiées par le Gestionnaire financier, à savoir l'engagement à l'égard de la mixité au sein des organes de gouvernance des entreprises, une meilleure communication sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes, la biodiversité et le climat pour les principaux émetteurs.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Sony Group Corporation	Consommation discrétionnaire	3,82 %	Japon
Fanuc Corporation	Industrie	3,37 %	Japon
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	Matériaux	3,29 %	Autres
Suzuki Motor Corp.	Consommation discrétionnaire	3,28 %	Japon
Oriental Land Co., Ltd.	Consommation discrétionnaire	3,24 %	Japon
Keyence Corporation	Technologies de l'information	3,14 %	Japon
DAIKIN INDUSTRIES, LTD.	Industrie	3,05 %	Japon
Hamamatsu Photonics K.K.	Technologies de l'information	3,02 %	Japon
Liquidités – Yen japonais	Autres	3,01 %	Autres
Fanuc Corporation	Industrie	2,95 %	Japon
ORIX Corporation	Finance	2,95 %	Japon
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	Finance	2,92 %	Japon
Japan Airport Terminal Co., Ltd.	Industrie	2,84 %	Japon
Daifuku Co. Ltd.	Industrie	2,81 %	Japon
Systemex Corporation	Soins de santé	2,81 %	Japon

Les principaux investissements représentent la plus grande proportion d'investissements au cours de la période couverte, calculée à des intervalles appropriés pour être représentative de cette période.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables est de 50,21 % et comprenait 7 % d'investissements durables ayant un objectif social et 43,21 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental. Veuillez trouver ci-dessous la ventilation :

Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs environnementaux énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852 auquel ces investissements ont contribué	
Objectif environnemental	% d'actifs
Atténuation du changement climatique	43,21 %

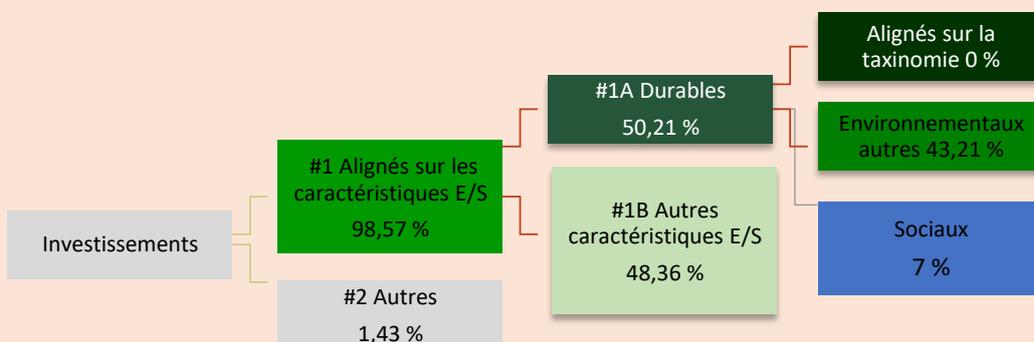
Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs sociaux auxquels ces investissements ont contribué	
Objectif social	% d'actifs
Mise à disposition de conditions de travail décentes (y compris pour les travailleurs de la chaîne de valeur)	2,75 %
Promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux	4,25 %

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● **Quelle était l'allocation des actifs ?**

Fin décembre 2023, 98,57 % des actifs du produit financier étaient utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues. Cela incluait 50,21 % d'investissements durables. 1,43 % des actifs n'étaient pas conformes aux caractéristiques environnementales ou sociales.

Le Fonds était principalement investi dans des participations directes d'actions cotées. 98,57 % des investissements en actions cotées étaient conformes aux caractéristiques environnementales et/ou sociales.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Ventilation sectorielle

Secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	22,47
Consommation discrétionnaire	21,67
Industrie	17,98
Soins de santé	9,22
Biens de consommation de base	8,18
Finance	8,02
Matériaux	7,33
Services de communication	3,68
Liquidités	1,65

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %

Ventilation par sous-secteur

Sous-secteur	% d'actifs
Composants électroniques	7,31
Machines industrielles, fournitures et composants	6,99
Matériaux et équipements pour semi-conducteurs	6,53
Fournitures de soins de santé	5,44
Aliments et viandes emballés	4,87
Conseil informatique et autres services	4,73
Produits chimiques spécialisés	3,91
Équipements et instruments électroniques	3,89
Électronique grand public	3,86
Vente au détail	3,59
Vente au détail d'articles d'habillement	3,52
Constructeurs automobiles	3,41
Distribution alimentaire	3,31
Infrastructures de loisirs	3,16
Ressources humaines et services de l'emploi	2,75
Vente au détail d'articles d'ameublement	2,58
Conglomérats industriels	2,45
Services aéroportuaires	2,37
Équipements de soins de santé	2,28
Services de télécommunications sans fil	2,16
Services de traitement des transactions et des paiements	2,10
Services financiers diversifiés	2,02
Assurance vie et santé	1,98
Assurance dommages et responsabilité civile	1,92
Produits chimiques de base	1,90
Liquidités	1,65
Chaussures	1,54
Médias et services interactifs	1,53
Activités diversifiées dans l'exploitation minière et les métaux	1,53
Technologies de la santé	1,51
Machines de construction et équipements de transport lourds	1,23
Sociétés commerciales et distributeurs	1,20
Produits de construction	0,99

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental du Fonds alignés sur la taxinomie de l'UE est de 0 % de l'actif net du Fonds.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

<p>Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.</p>	<p><input type="radio"/> Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE⁴³ ?</p>												
<p>Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :</p> <ul style="list-style-type: none"> – du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ; 	<p><input type="checkbox"/> Oui</p> <p><input type="checkbox"/> Dans le gaz fossile <input type="checkbox"/> Dans l'énergie nucléaire</p>												
<ul style="list-style-type: none"> – des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ; – des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi. 	<p><input checked="" type="checkbox"/> Non</p> <p>Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.</p> <div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div data-bbox="406 750 885 1142"> <p>1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*</p> <table border="1"> <tr><td>Chiffre d'affaires</td><td>0,00 %</td></tr> <tr><td>CapEx</td><td>0,00 %</td></tr> <tr><td>OpEx</td><td>0,00 %</td></tr> </table> <p>■ Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire) ■ Non alignés sur la taxinomie</p> <p>Ce graphique représente 100 % des investissements totaux.</p> </div> <div data-bbox="1005 750 1484 1142"> <p>2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*</p> <table border="1"> <tr><td>Chiffre d'affaires</td><td>0,00 %</td></tr> <tr><td>CapEx</td><td>0,00 %</td></tr> <tr><td>OpEx</td><td>0,00 %</td></tr> </table> <p>■ Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire) ■ Non alignés sur la taxinomie</p> <p>Ce graphique représente 100 % des investissements totaux.</p> </div> </div> <p>*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.</p>	Chiffre d'affaires	0,00 %	CapEx	0,00 %	OpEx	0,00 %	Chiffre d'affaires	0,00 %	CapEx	0,00 %	OpEx	0,00 %
Chiffre d'affaires	0,00 %												
CapEx	0,00 %												
OpEx	0,00 %												
Chiffre d'affaires	0,00 %												
CapEx	0,00 %												
OpEx	0,00 %												
	<p><input type="radio"/> Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?</p>												
	<p>Le pourcentage d'investissements dans des activités habilitantes ou transitoires est de 0 % de l'actif net du Fonds.</p>												
	<p><input type="radio"/> Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?</p>												
	<p>En 2022, le pourcentage d'investissements du Fonds alignés sur la taxinomie de l'UE est de 0 % de l'actif net du Fonds.</p>												
<p> Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables</p>	<p><input type="radio"/> Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?</p> <p>La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE est de 43,21 %. Le Gestionnaire financier a évalué l'éligibilité à la taxinomie et l'alignement potentiel sur la taxinomie des investissements durables ayant un objectif environnemental et estime que ces sociétés font preuve d'une progression positive vers l'alignement sur la taxinomie et contribuent aux objectifs environnementaux identifiés.</p>												

⁴³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social est de 7 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

À la fin décembre 2023, le Fonds détenait des liquidités aux fins de respecter des engagements de trésorerie à court terme. Le Fonds détenait également des instruments dérivés à des fins de couverture de change.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Plusieurs mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence.

Activités d'engagement :

Le maintien d'une relation active avec les sociétés bénéficiaires des investissements est un élément clé du processus d'investissement du Gestionnaire financier.

En 2023, 29 activités d'engagement ont été menées auprès de 19 sociétés du Fonds afin d'encourager les meilleures pratiques en matière d'ESG, y compris l'atténuation de toute incidence négative identifiée. 48,3 % des activités d'engagement étaient liées à des questions environnementales, 6,9 % à des questions sociales, 3,4 % à des questions de gouvernance et 41,4 % à des questions ESG combinées.

Activités de vote :

Le Gestionnaire financier exerce son droit de vote lors des assemblées d'actionnaires conformément aux valeurs de gouvernance d'entreprise et aux principes de vote qui ont été déterminés par le Gestionnaire financier en référence à la réglementation, aux normes du secteur et aux meilleures pratiques. L'objectif du Gestionnaire financier est de voter systématiquement lors de toutes les assemblées d'actionnaires lorsque cela est techniquement possible.

En 2023, le Gestionnaire financier a exercé ses droits de vote à 100 % des assemblées des actionnaires des sociétés détenues par le Fonds.

VENTILATION DES VOTES	%
Pour	95,8 %
Contre	4,2 %
En accord avec la direction	96,0 %
En désaccord avec la direction	4,0 %

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

	Dénomination du produit :	Comgest Growth Japan Compounders	Identifiant d'entité juridique :	635400H8DIHSY76IGW88
<p>Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.</p> <p>La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.</p>	Caractéristiques environnementales et/ou sociales			
	Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?			
	●● <input type="checkbox"/> Oui		●○ <input checked="" type="checkbox"/> Non	
	<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	<input checked="" type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 56,25 % d'investissements durables
	<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	<input type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques E/S , mais n'a pas réalisé d'investissements durables
<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	
<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	
<input type="checkbox"/>		<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif social	
	Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?			

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds ont été atteintes en ciblant et en investissant dans des sociétés ayant une qualité ESG globale positive. Pour aider à sélectionner des sociétés ayant une qualité ESG globale positive, le Gestionnaire financier a effectué une analyse ESG du marché afin d'identifier et d'exclure des sociétés ayant les caractéristiques ESG les plus pauvres du marché d'investissement du Fonds. Cette analyse s'est traduite par une réduction du marché d'investissement d'au moins 20 %. L'analyse ESG a été appliquée à au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds.

En outre, tout au long de la période, le Gestionnaire financier a également appliqué une politique d'exclusion afin d'exclure tout investissement dans : (i) les entreprises présentant des caractéristiques sociales négatives, notamment les entreprises qui (a) fabriquent des mines antipersonnel, des bombes à fragmentation, des armes biologiques/chimiques, de l'uranium appauvri, des armes nucléaires, du phosphore blanc, des fragments non détectables et des lasers aveuglants (> 0 % du chiffre d'affaires), (b) fabriquent et/ou distribuent des armes conventionnelles (>10 % du chiffre d'affaires), (c) sont impliquées dans la fabrication et/ou la distribution directes de tabac (> 5 % du chiffre d'affaires), et (d) commettent de graves violations du Pacte mondial des Nations unies et ne présentent aucune perspective d'amélioration ; et (ii) les entreprises présentant des caractéristiques environnementales négatives, notamment les exploitants de mines de charbon thermique (>0 % du chiffre d'affaires) et les producteurs d'électricité dont le bouquet énergétique comprenant du charbon dépasse des seuils relatifs ou absolus définis (et dont la production ou le chiffre d'affaires basé sur le charbon est égal ou supérieur à 20 % ou les producteurs d'électricité dont la capacité existante basée sur le charbon est égale ou supérieure à 5 GW), sans stratégie de sortie du charbon.

Concernant les investissements durables détenus par le Fonds, veuillez trouver ci-dessous la liste des objectifs environnementaux (énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 202/852) et la liste des objectifs sociaux auxquels les investissements durables du Fonds ont contribué :

1. Objectifs environnementaux :

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs environnementaux qui ont contribué aux objectifs suivants :

- (i) atténuation du changement climatique, et
- (ii) transition vers une économie circulaire.

2. Objectifs sociaux :

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs sociaux qui ont contribué aux objectifs suivants :

- (i) la mise à disposition de conditions de travail décentes (y compris pour les travailleurs de la chaîne de valeur), et
- (ii) la promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Fin décembre 2023, le Fonds avait atteint les caractéristiques environnementales et sociales promues, notamment :

- (i) au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier ;
- (ii) aucune des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds n'était impliquée dans des activités exclues ; et
- (iii) 56,25 % des actifs étaient considérés, de l'avis du Gestionnaire financier, comme des investissements durables.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Données à fin décembre 2023	Données à fin décembre 2022
Pourcentage de sociétés bénéficiaires des investissements qui avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier.	Au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier.	Au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier.
Pourcentage de sociétés bénéficiaires des investissements qui étaient impliquées dans des activités exclues.	Néant	Néant
Pourcentage d'actifs étant considérés, de l'avis du Gestionnaire financier, comme des investissements durables.	56,25 %	55,30 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Le Fonds a investi 56,25 % de son actif dans des investissements durables qui contribuaient aux objectifs environnementaux et sociaux énoncés ci-dessus.

Description de la manière dont les investissements durables ont contribué à l'objectif d'investissement durable.

La contribution des investissements durables aux objectifs environnementaux et/ou sociaux énoncés ci-dessus est mesurée par le Gestionnaire financier à l'aide d'une analyse exclusive.

Pour les objectifs sociaux :

- **au moins 25 %** du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités commerciales qui contribuaient à un ou plusieurs des Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD n° 2, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 11, 12 et 16)⁴⁴.

Pour les objectifs environnementaux :

- **au moins 25 %** du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques éligibles à la taxinomie ; ou
- **au moins 5 %** du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques potentiellement⁴⁵ alignées sur la taxinomie.

⁴⁴ ODD 2 – Éliminer la faim, ODD 3 – Bonne santé et bien-être, ODD 4 – Éducation de qualité, ODD 6 – Eau propre et assainissement, ODD 7 – Énergie propre et d'un coût abordable, ODD 8 – Travail décent et croissance économique, ODD 9 – Industrie, innovation et infrastructure, ODD 11 – Villes et communautés durables, ODD 12 – Consommation et production durables et ODD 16 – Paix, justice et institutions efficaces.

⁴⁵ Cette évaluation est fondée sur des estimations et ne s'appuie pas sur les données communiquées par la société.

<p>Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives de décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.</p>	<p>● <i>Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?</i></p>
<p>Une évaluation a été effectuée pour veiller à ce que les investissements identifiés comme contribuant à un ou plusieurs des objectifs environnementaux et/ou sociaux ci-dessus ne causaient pas de préjudice important à l'un de ces objectifs. Pour ce faire, elle a assuré l'évaluation et le suivi des 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives et, dans la mesure du possible, des indicateurs facultatifs pertinents mentionnés à l'Annexe 1 du Règlement délégué SFDR (UE 2022/1288) et a cherché à s'assurer que ces investissements étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.</p>	
<p><i>Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?</i></p>	
<p>Les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires ont été examinés par le Gestionnaire financier dans le cadre de son évaluation ESG pour les investissements durables. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes, le cas échéant, et s'est également fondé sur une évaluation qualitative à l'aide d'informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches lorsque des données quantitatives n'étaient pas disponibles.</p> <p>Pour les sociétés bénéficiaires des investissements, qu'il considérait comme étant dans des secteurs importants, le Gestionnaire financier a également évalué d'autres indicateurs facultatifs pertinents afin de s'assurer que les investissements durables n'ont pas causé de préjudice important sur les objectifs environnementaux ou sociaux.</p>	
<p><i>Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :</i></p>	
<p>Afin de vérifier si les sociétés étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (les « Principes »), le Gestionnaire financier a examiné et évalué les résultats obtenus dans le cadre des PAI 10 (violations des Principes) et 11 (absence de processus et de mécanismes de contrôle de la conformité aux Principes) afin de s'assurer que les investissements durables du Fonds n'ont pas enfreint les principes directeurs des Nations unies pendant la période de référence et qu'ils ont mis en place des processus et des mécanismes de contrôle de la conformité pour les aider à respecter les Principes. En l'absence de données, les équipes d'investissement ont procédé à leur propre évaluation qualitative en examinant des informations supplémentaires, telles que les politiques et procédures des sociétés bénéficiaires des investissements, les controverses signalées par des fournisseurs tiers, l'adhésion des sociétés bénéficiaires des investissements au Pacte mondial des Nations unies ou les rapports des ONG.</p>	
<p><i>La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.</i></p> <p>Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.</p> <p><i>Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.</i></p>	



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds a pris en considération les principales incidences négatives (« PAI ») sur les facteurs de durabilité en évaluant et en surveillant les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires (PAI) mentionnés à l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 2022/1288. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes lorsqu'elles étaient disponibles et s'est fondé sur des informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches et connaissances de l'industrie ou du secteur concerné pour évaluer les 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives

Le Gestionnaire financier a examiné et pris en compte les 14 indicateurs obligatoires de PAI. Le Gestionnaire financier s'est activement entretenu avec l'un des principaux émetteurs à propos d'une meilleure information sur le climat et de l'établissement d'une feuille de route fiable pour les objectifs zéro émission nette. Le Gestionnaire financier continuera à suivre ses progrès. Le Gestionnaire financier a également l'intention de donner la priorité à l'engagement auprès d'un autre émetteur principal en 2024.

Pour la biodiversité et l'eau, la couverture des données et la communication d'informations des entreprises restent faibles. Le Gestionnaire financier continuera à collaborer avec les sociétés bénéficiaires des investissements pour une meilleure communication d'informations.

Pour les PAI 7, la communication d'informations reste largement insuffisante. Selon le Gestionnaire financier, le marché est encore à un stade précoce de la compréhension et de la gestion des risques liés à la biodiversité. Toutefois, le Fonds ne semble pas avoir une présence significative dans les secteurs les plus exposés aux risques liés à la biodiversité. Le Gestionnaire financier s'est entretenu avec plusieurs sociétés bénéficiaires des investissements sur les risques liés à la biodiversité.

Pour les PAI 8, il s'agit d'un domaine qui doit être surveillé compte tenu de l'exposition du Fonds au secteur technologique, où les ressources en eau constituent une préoccupation générale. Cela est cependant difficile étant donné que la communication d'informations reste très faible. Le Gestionnaire financier continuera d'évaluer les progrès des sociétés sur ce plan.

Pour les PAI 9, le Gestionnaire financier s'est entretenu avec les meilleurs contributeurs par le biais d'engagements directs ou collaboratifs. Ces engagements ont permis au Gestionnaire financier de commencer à mieux comprendre le sujet des déchets dangereux.

En ce qui concerne les questions sociales et de personnel (PAI 10 et 11), aucune des sociétés bénéficiaires des investissements n'enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies et toutes les sociétés bénéficiaires des investissements sont réputées avoir mis en place des politiques et des processus adéquats pour empêcher les violations des droits de l'homme.

Pour les PAI 12, la communication d'informations actuelle sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes est faible, mais le Gestionnaire financier prévoit d'importantes améliorations dans un avenir proche, compte tenu de l'introduction en 2023 d'une exigence réglementaire pour que les entreprises communiquent sur cet élément de mesure.

Sur la question de la mixité au sein des organes de gouvernance, le Gestionnaire financier s'engage systématiquement auprès des sociétés bénéficiaires des investissements. Il a observé quelques améliorations, mais continuera à s'entretenir avec les sociétés bénéficiaires des investissements, qui manquent de mixité au sein des organes de gouvernance.

Dans le cadre de l'examen des indicateurs de PAI, d'autres améliorations et priorités d'engagement ont été identifiées par le Gestionnaire financier, à savoir l'engagement à l'égard de la mixité au sein des organes de gouvernance des entreprises, une meilleure communication sur l'écart de rémunération entre les hommes et les femmes, la biodiversité et le climat pour les principaux émetteurs.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Liquidités – Yen japonais	Autres	4,79 %	Autres
FAST RETAILING CO., LTD.	Consommation discrétionnaire	3,73	Japon
Advantest Corp.	Technologies de l'information	3,31	Japon
Tokyo Electron Ltd.	Technologies de l'information	2,98	Japon
Keyence Corporation	Technologies de l'information	2,90	Japon
SMC Corporation	Industrie	2,75	Japon
Hitachi, Ltd.	Industrie	2,55	Japon
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	Matériaux	2,40	Japon
Yaskawa Electric Corporation	Industrie	2,39	Japon
Renesas Electronics Corporation	Technologies de l'information	2,35	Japon
Nintendo Co., Ltd.	Services de communication	2,33	Japon
DAIKIN INDUSTRIES, LTD.	Industrie	2,31	Japon
Daiichi Sankyo Company, Limited	Soins de santé	2,31	Japon
Unicharm Corporation	Biens de consommation de base	2,28	Japon
ORIX Corporation	Finance	2,19	Japon

Les principaux investissements représentent la plus grande proportion d'investissements au cours de la période couverte, calculée à des intervalles appropriés pour être représentative de cette période.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables est de 56,25 % et comprend 4,55 % d'investissements durables ayant un objectif social et 51,70 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental. Veuillez trouver ci-dessous la ventilation :

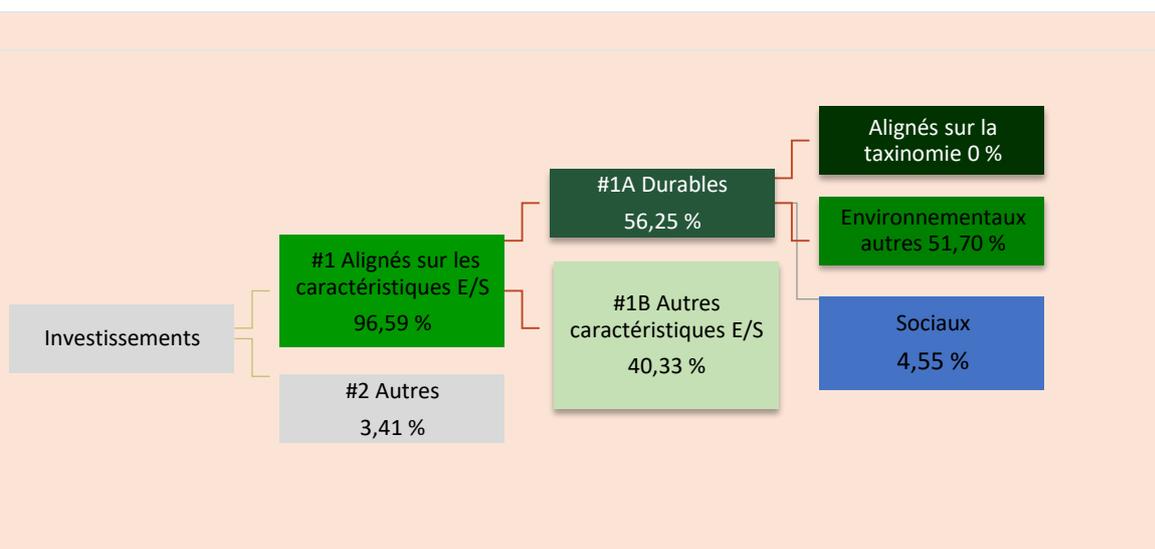
Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs environnementaux énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852 auquel ces investissements ont contribué	
Objectif environnemental	% d'actifs
Atténuation du changement climatique	48,42 %
Transition vers une économie circulaire	3,28 %
Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs sociaux auxquels ces investissements ont contribué	
Objectif social	% d'actifs
Mise à disposition de conditions de travail décentes (y compris pour les travailleurs de la chaîne de valeur)	1,50 %
Promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux	3,06 %

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

Fin décembre 2023, 96,59 % des actifs du produit financier étaient utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues. Cela incluait 56,25 % d'investissements durables. 3,41 % des actifs n'étaient pas conformes aux caractéristiques environnementales ou sociales.

Le Fonds était principalement investi dans des participations directes d'actions cotées. 96,59 % des investissements en actions cotées étaient conformes aux caractéristiques environnementales et/ou sociales.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Ventilation sectorielle

Secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	28,19
Industrie	23,17
Consommation discrétionnaire	11,29
Soins de santé	10,39
Biens de consommation de base	8,29
Services de communication	6,65
Finance	4,48
Liquidités	3,41
Matériaux	2,68
Services aux collectivités	1,44

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %

Ventilation par sous-secteur

Sous-secteur	% d'actifs
Matériaux et équipements pour semi-conducteurs	10,92
Machines industrielles, fournitures et composants	10,82
Équipements de soins de santé	5,01
Composants électroniques	4,92
Équipements et instruments électroniques	4,78
Semi-conducteurs	4,32
Aliments et viandes emballés	3,85
Vente au détail d'articles d'habillement	3,49
Liquidités	3,41
Produits pharmaceutiques	3,31
Conglomérats industriels	3,23
Produits chimiques spécialisés	2,68
Électronique grand public	2,47
Divertissement interactif à domicile	2,47
Services financiers diversifiés	2,27
Produits ménagers	2,22
Produits d'hygiène et de beauté	2,22
Assurance vie et santé	2,21
Services de télécommunications sans fil	2,18
Fournitures de soins de santé	2,08
Médias et services interactifs	1,99
Impression commerciale	1,99
Services de sécurité et d'alarme	1,87
Stockage de matériel technologique et périphériques	1,84
Infrastructures de loisirs	1,76
Vente au détail	1,58
Ressources humaines et services de l'emploi	1,50
Produits de construction	1,46
Services publics de gaz	1,44
Machines de construction et équipements de transport lourds	1,43
Conseil informatique et autres services	1,41
Vente au détail d'articles d'ameublement	1,26
Composants et équipements électriques	0,88
Produits de loisirs	0,73

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental du Fonds alignés sur la taxinomie de l'UE est de 0 % de l'actif net du Fonds.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

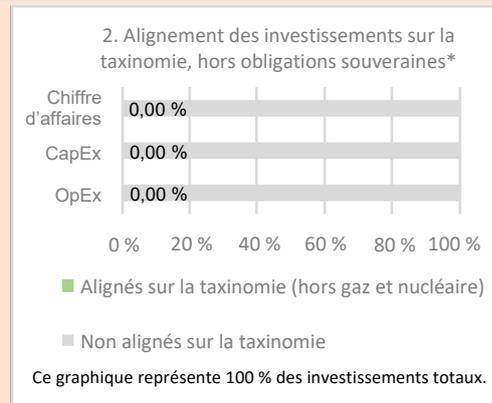
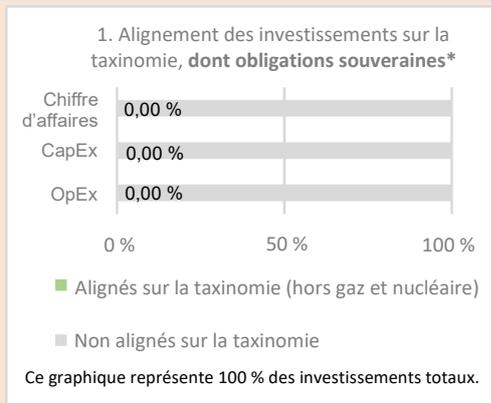
● **Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE⁴⁶ ?**

Oui

Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le pourcentage d'investissements dans des activités habilitantes ou transitoires est de 0 % de l'actif net du Fonds.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

En 2022, le pourcentage d'investissements du Fonds alignés sur la taxinomie de l'UE est de 0 % de l'actif net du Fonds.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

 **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE est de 56,25 %. Le Gestionnaire financier a évalué l'éligibilité à la taxinomie et l'alignement potentiel sur la taxinomie des investissements durables ayant un objectif environnemental et estime que ces sociétés font preuve d'une progression positive vers l'alignement sur la taxinomie et contribuent aux objectifs environnementaux identifiés.

⁴⁶ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social est de 4,55 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

À la fin décembre 2023, le Fonds détenait des liquidités aux fins de respecter des engagements de trésorerie à court terme.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Plusieurs mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence.

Activités d'engagement :

Le maintien d'une relation active avec les sociétés bénéficiaires des investissements est un élément clé du processus d'investissement du Gestionnaire financier.

En 2023, 21 activités d'engagement ont été menées auprès de 13 sociétés du Fonds afin d'encourager les meilleures pratiques en matière d'ESG, y compris l'atténuation de toute incidence négative identifiée. 42,9 % des activités d'engagement étaient liées à des questions environnementales, 9,5 % à des questions sociales, 4,8 % à des questions de gouvernance et 42,9 % à des questions ESG combinées.

Activités de vote :

Le Gestionnaire financier exerce son droit de vote lors des assemblées d'actionnaires conformément aux valeurs de gouvernance d'entreprise et aux principes de vote qui ont été déterminés par le Gestionnaire financier en référence à la réglementation, aux normes du secteur et aux meilleures pratiques. L'objectif du Gestionnaire financier est de voter systématiquement lors de toutes les assemblées d'actionnaires lorsque cela est techniquement possible.

En 2023, le Gestionnaire financier a exercé ses droits de vote à 100 % des assemblées des actionnaires des sociétés détenues par le Fonds.

VENTILATION DES VOTES	%
Pour	94,3 %
Contre	5,7 %
En accord avec la direction	94,8 %
En désaccord avec la direction	5,2 %

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

	Dénomination du produit :	Comgest Growth Global	Identifiant d'entité juridique :	635400B8AYYSRLTWLG15
<p>Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.</p> <p>La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.</p>	Caractéristiques environnementales et/ou sociales			
	Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?			
	<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui		<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Non	
	<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 39,49 % d'investissements durables	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables
	Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?			

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds ont été atteintes en ciblant et en investissant dans des sociétés ayant une qualité ESG globale positive. Pour aider à sélectionner des sociétés ayant une qualité ESG globale positive, le Gestionnaire financier a effectué une analyse ESG du marché afin d'identifier et d'exclure des sociétés ayant les caractéristiques ESG les plus pauvres du marché d'investissement du Fonds. Cette analyse s'est traduite par une réduction du marché d'investissement d'au moins 20 %. L'analyse ESG a été appliquée à au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds. En outre, tout au long de la période, le Gestionnaire financier a également appliqué une politique d'exclusion afin d'exclure tout investissement dans : (i) les entreprises présentant des caractéristiques sociales négatives, notamment les entreprises qui (a) fabriquent des mines antipersonnel, des bombes à fragmentation, des armes biologiques/chimiques, de l'uranium appauvri, des armes nucléaires, du phosphore blanc, des fragments non détectables et des lasers aveuglants (> 0 % du chiffre d'affaires), (b) fabriquent et/ou distribuent des armes conventionnelles (>10 % du chiffre d'affaires), (c) sont impliquées dans la fabrication et/ou la distribution directes de tabac (> 5 % du chiffre d'affaires), et (d) commettent de graves violations du Pacte mondial des Nations unies et ne présentent aucune perspective d'amélioration ; et (ii) les entreprises présentant des caractéristiques environnementales négatives, notamment les exploitants de mines de charbon thermique (>0 % du chiffre d'affaires) et les producteurs d'électricité dont le bouquet énergétique comprenant du charbon dépasse des seuils relatifs ou absolus définis (et dont la production ou le chiffre d'affaires basé sur le charbon est égal ou supérieur à 20 % ou les producteurs d'électricité dont la capacité existante basée sur le charbon est égale ou supérieure à 5 GW), sans stratégie de sortie du charbon.

Concernant les investissements durables détenus par le Fonds, veuillez trouver ci-dessous la liste des objectifs environnementaux (énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 202/852) et la liste des objectifs sociaux auxquels les investissements durables du Fonds ont contribué :

1. Objectifs environnementaux :

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs environnementaux qui ont contribué aux objectifs suivants :

- (i) atténuation du changement climatique, et
- (ii) transition vers une économie circulaire.

2. Objectifs sociaux :

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs sociaux qui ont contribué aux objectifs suivants :

- (i) la mise à disposition de conditions de travail décentes (y compris pour les travailleurs de la chaîne de valeur),
- (ii) la promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux, et
- (iii) des communautés et des sociétés inclusives et durables.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Fin décembre 2023, le Fonds avait atteint les caractéristiques environnementales et sociales promues, notamment :

- (i) au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier ;
- (ii) aucune des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds n'était impliquée dans des activités exclues ; et
- (iii) 39,49 % des actifs étaient considérés, de l'avis du Gestionnaire financier, comme des investissements durables.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Données à fin décembre 2023	Données à fin décembre 2022
Pourcentage de sociétés bénéficiaires des investissements qui avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier.	Au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier.	Au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier.
Pourcentage de sociétés bénéficiaires des investissements qui étaient impliquées dans des activités exclues.	Néant	Néant
Pourcentage d'actifs étant considérés, de l'avis du Gestionnaire financier, comme des investissements durables.	39,49 %	40,83 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Le Fonds a investi 39,49 % de son actif dans des investissements durables qui contribuaient aux objectifs environnementaux et sociaux énoncés ci-dessus.

Description de la manière dont les investissements durables ont contribué à l'objectif d'investissement durable.

La contribution des investissements durables aux objectifs environnementaux et/ou sociaux énoncés ci-dessus est mesurée par le Gestionnaire financier à l'aide d'une analyse exclusive.

Pour les objectifs sociaux :

- **au moins 25 %** du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités commerciales qui contribuaient à un ou plusieurs des Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD n° 2, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 11, 12 et 16)⁴⁷.

Pour les objectifs environnementaux :

- **au moins 25 %** du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques éligibles à la taxinomie ; ou
- **au moins 5 %** du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques potentiellement⁴⁸ alignées sur la taxinomie.

⁴⁷ ODD 2 – Éliminer la faim, ODD 3 – Bonne santé et bien-être, ODD 4 – Éducation de qualité, ODD 6 – Eau propre et assainissement, ODD 7 – Énergie propre et d'un coût abordable, ODD 8 – Travail décent et croissance économique, ODD 9 – Industrie, innovation et infrastructure, ODD 11 – Villes et communautés durables, ODD 12 – Consommation et production durables et ODD 16 – Paix, justice et institutions efficaces.

⁴⁸ Cette évaluation est fondée sur des estimations et ne s'appuie pas sur les données communiquées par la société.

<p>Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives de décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.</p>	<p>● <i>Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?</i></p> <p>Une évaluation a été effectuée pour veiller à ce que les investissements identifiés comme contribuant à un ou plusieurs des objectifs environnementaux et/ou sociaux ci-dessus ne causaient pas de préjudice important à l'un de ces objectifs. Pour ce faire, elle a assuré l'évaluation et le suivi des 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives et, dans la mesure du possible, des indicateurs facultatifs pertinents mentionnés à l'Annexe 1 du Règlement délégué SFDR (UE 2022/1288) et a cherché à s'assurer que ces investissements étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.</p> <p><i>Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?</i></p> <p>Les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires ont été examinés par le Gestionnaire financier dans le cadre de son évaluation ESG pour les investissements durables. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes, le cas échéant, et s'est également fondé sur une évaluation qualitative à l'aide d'informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches lorsque des données quantitatives n'étaient pas disponibles.</p> <p>Pour les sociétés bénéficiaires des investissements, qu'il considérait comme étant dans des secteurs importants, le Gestionnaire financier a également évalué d'autres indicateurs facultatifs pertinents afin de s'assurer que les investissements durables n'ont pas causé de préjudice important sur les objectifs environnementaux ou sociaux.</p> <p><i>Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :</i></p>
	<p>Afin de vérifier si les sociétés étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (les « Principes »), le Gestionnaire financier a examiné et évalué les résultats obtenus dans le cadre des PAI 10 (violations des Principes) et 11 (absence de processus et de mécanismes de contrôle de la conformité aux Principes) afin de s'assurer que les investissements durables du Fonds n'ont pas enfreint les principes directeurs des Nations unies pendant la période de référence et qu'ils ont mis en place des processus et des mécanismes de contrôle de la conformité pour les aider à respecter les Principes. En l'absence de données, les équipes d'investissement ont procédé à leur propre évaluation qualitative en examinant des informations supplémentaires, telles que les politiques et procédures des sociétés bénéficiaires des investissements, les controverses signalées par des fournisseurs tiers, l'adhésion des sociétés bénéficiaires des investissements au Pacte mondial des Nations unies ou les rapports des ONG.</p>
	<p><i>La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.</i></p> <p>Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.</p> <p><i>Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.</i></p>



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds a pris en considération les principales incidences négatives (« PAI ») sur les facteurs de durabilité en évaluant et en surveillant les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires (PAI) mentionnés à l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 2022/1288. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes lorsqu'elles étaient disponibles et s'est fondé sur des informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches et connaissances de l'industrie ou du secteur concerné pour évaluer les 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives

Le Gestionnaire financier a examiné et pris en compte les 14 indicateurs obligatoires de PAI. Le Gestionnaire financier s'est activement entretenu avec les sociétés bénéficiaires des investissements à propos d'une meilleure information sur le climat et de l'établissement d'une feuille de route fiable pour les objectifs zéro émission nette. En ce qui concerne les émissions de GES, les principaux émetteurs du Fonds sont des sociétés de secteurs à forte émission de GES et, par conséquent, des émissions de GES élevées sont inhérentes à leur activité. Le Gestionnaire financier continuera à suivre leurs progrès.

Pour la biodiversité et l'eau, la couverture des données et la communication d'informations des entreprises restent faibles. Le Gestionnaire financier est en train de déployer une méthode visant à mieux évaluer les incidences des sociétés bénéficiaires des investissements sur la biodiversité, ce qui aidera le Gestionnaire financier à mieux définir les mesures d'atténuation qui doivent être mises en œuvre. Pour les PAI 9, le Gestionnaire financier s'est engagé auprès de certains des meilleurs contributeurs, soit directement, soit par le biais d'initiatives collaboratives.

Aucune des sociétés bénéficiaires des investissements n'enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE et a mis en œuvre des processus et des mécanismes de conformité conformes aux principes du Pacte mondial des Nations unies et aux directives de l'OCDE.

Sur la base des informations actuelles, le Gestionnaire financier concentrera les activités d'engagement avec les sociétés bénéficiaires des investissements sur les sujets de l'écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes et de la mixité au sein des organes de gouvernance au cours des années suivantes.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Microsoft Corporation	Technologies de l'information	6,88	États-Unis
Eli Lilly and Company	Soins de santé	6,70	États-Unis
Linde plc	Matériaux	4,65	Royaume-Uni
ASML Holding NV	Technologies de l'information	4,50	Pays-Bas
Intuit Inc.	Technologies de l'information	3,96	États-Unis
Johnson & Johnson	Soins de santé	3,89	États-Unis
EssilorLuxottica SA	Soins de santé	3,79	France
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.	Technologies de l'information	3,70	Taiwan
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Consommation discrétionnaire	3,68	France
L'Oréal S.A.	Biens de consommation de base	3,37	France
Verisk Analytics Inc	Industrie	3,10	États-Unis
Alcon AG	Soins de santé	3,08	Suisse

Les principaux investissements représentent la plus grande proportion d'investissements au cours de la période couverte, calculée à des intervalles appropriés pour être représentative de cette période.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables était de 39,49 % et comprenait 13,51 % d'investissements durables ayant un objectif social et 25,98 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental. Veuillez trouver ci-dessous la ventilation :

Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs environnementaux énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852 auquel ces investissements ont contribué	
Objectif environnemental	% d'actifs
Atténuation du changement climatique	22,22 %
Atténuation du changement climatique et transition vers une économie circulaire	3,76 %

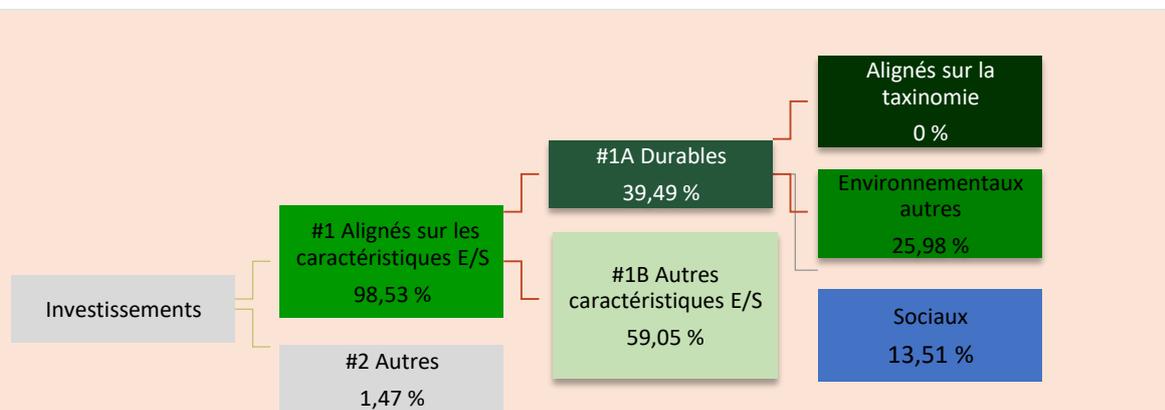
Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs sociaux auxquels ces investissements ont contribué	
Objectif social	% d'actifs
Mise à disposition de conditions de travail décentes (y compris pour les travailleurs de la chaîne de valeur)	6,44 %
Promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux	3,58 %
Mise à disposition de conditions de travail décentes (y compris pour les travailleurs de la chaîne de valeur) et promotion des communautés et des sociétés inclusives et durables	3,48 %

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● **Quelle était l'allocation des actifs ?**

Fin décembre 2023, 98,53 % des actifs du produit financier étaient utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues. Cela incluait 34,49 % d'investissements durables. 1,47 % des actifs n'étaient pas conformes aux caractéristiques environnementales ou sociales.

Le Fonds était principalement investi dans des participations directes d'actions cotées. 98,53 % des investissements en actions cotées étaient conformes aux caractéristiques environnementales et/ou sociales.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Ventilation sectorielle

Secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	25,52
Soins de santé	22,35
Finance	11,83
Matériaux	8,73
Biens de consommation de base	8,58
Industrie	8,42
Consommation discrétionnaire	7,49
Services de communication	5,61
Liquidités	1,47

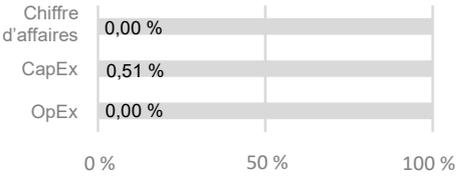
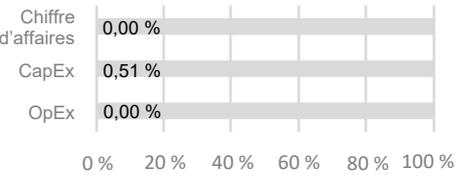
Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %

Ventilation par sous-secteur

Sous-secteur	% d'actifs
Produits pharmaceutiques	11,30
Fournitures de soins de santé	8,61
Logiciels de systèmes	7,09
Semi-conducteurs	6,55
Services de recherche et de conseil	6,19
Matériaux et équipements pour semi-conducteurs	5,00
Services de traitement des transactions et des paiements	4,82
Gaz industriels	4,56
Logiciel d'application	4,22
Produits chimiques spécialisés	4,17
Produits d'hygiène et de beauté	3,95
Médias et services interactifs	3,56
Accessoires d'habillement et articles de luxe	3,39
Échanges financiers et données	2,99
Aliments et viandes emballés	2,44
Outils et services des sciences de la vie	2,44
Banques diversifiées	2,34
Ressources humaines et services de l'emploi	2,23
Vente au détail	2,21
Commerce de détail de biens de consommation de base	2,19
Divertissement interactif à domicile	2,05
Chaussures	1,90
Assurance vie et santé	1,68
Liquidités	1,47
Conseil informatique et autres services	1,45
Équipements et instruments électroniques	1,21

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

<p>Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.</p>	<p> Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?</p>																								
<p>Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :</p>	<p>Le pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental du Fonds alignés sur la taxinomie de l'UE est de 0 % de l'actif net du Fonds.</p>																								
<p>– du chiffre d'affaires pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;</p> <p>– des dépenses d'investissement (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;</p> <p>– des dépenses d'exploitation (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.</p>	<p><input type="radio"/> Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE⁴⁹ ?</p> <p><input type="checkbox"/> Oui</p> <p><input type="checkbox"/> Dans le gaz fossile <input type="checkbox"/> Dans l'énergie nucléaire</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Non</p>																								
	<p>Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.</p>																								
	<div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div data-bbox="395 898 884 1301"> <p>1. Alignement des investissements sur la taxinomie, dont obligations souveraines*</p>  <table border="1"> <thead> <tr> <th>Catégorie</th> <th>Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)</th> <th>Non alignés sur la taxinomie</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Chiffre d'affaires</td> <td>0,00 %</td> <td>100,00 %</td> </tr> <tr> <td>CapEx</td> <td>0,51 %</td> <td>99,49 %</td> </tr> <tr> <td>OpEx</td> <td>0,00 %</td> <td>100,00 %</td> </tr> </tbody> </table> <p>Ce graphique représente 100 % des investissements totaux.</p> </div> <div data-bbox="995 898 1484 1301"> <p>2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*</p>  <table border="1"> <thead> <tr> <th>Catégorie</th> <th>Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)</th> <th>Non alignés sur la taxinomie</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Chiffre d'affaires</td> <td>0,00 %</td> <td>100,00 %</td> </tr> <tr> <td>CapEx</td> <td>0,51 %</td> <td>99,49 %</td> </tr> <tr> <td>OpEx</td> <td>0,00 %</td> <td>100,00 %</td> </tr> </tbody> </table> <p>Ce graphique représente 100 % des investissements totaux.</p> </div> </div>	Catégorie	Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)	Non alignés sur la taxinomie	Chiffre d'affaires	0,00 %	100,00 %	CapEx	0,51 %	99,49 %	OpEx	0,00 %	100,00 %	Catégorie	Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)	Non alignés sur la taxinomie	Chiffre d'affaires	0,00 %	100,00 %	CapEx	0,51 %	99,49 %	OpEx	0,00 %	100,00 %
Catégorie	Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)	Non alignés sur la taxinomie																							
Chiffre d'affaires	0,00 %	100,00 %																							
CapEx	0,51 %	99,49 %																							
OpEx	0,00 %	100,00 %																							
Catégorie	Alignés sur la taxinomie (hors gaz et nucléaire)	Non alignés sur la taxinomie																							
Chiffre d'affaires	0,00 %	100,00 %																							
CapEx	0,51 %	99,49 %																							
OpEx	0,00 %	100,00 %																							
	<p>*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.</p>																								
	<p><input type="radio"/> Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?</p>																								
	<p>Le pourcentage d'investissements dans des activités habilitantes ou transitoires est de 0 % de l'actif net du Fonds.</p>																								
	<p><input type="radio"/> Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?</p>																								
	<p>En 2022, le pourcentage d'investissements du Fonds alignés sur la taxinomie de l'UE est de 0 % de l'actif net du Fonds.</p>																								

⁴⁹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE est de 25,98 %. Le Gestionnaire financier a évalué l'éligibilité à la taxinomie et l'alignement potentiel sur la taxinomie des investissements durables ayant un objectif environnemental et estime que ces sociétés font preuve d'une progression positive vers l'alignement sur la taxinomie et contribuent aux objectifs environnementaux identifiés.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social est de 13,51 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

À la fin décembre 2023, le Fonds détenait des liquidités aux fins de respecter des engagements de trésorerie à court terme.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Plusieurs mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence.

Activités d'engagement :

Le maintien d'une relation active avec les sociétés bénéficiaires des investissements est un élément clé du processus d'investissement du Gestionnaire financier.

En 2023, 17 activités d'engagement ont été menées auprès de 11 sociétés du Fonds afin d'encourager les meilleures pratiques en matière d'ESG, y compris l'atténuation de toute incidence négative identifiée. 23,5 % des activités d'engagement étaient liées à des questions environnementales, 5,9 % à des questions sociales et 70,6 % à des questions ESG combinées.

Activités de vote :

Le Gestionnaire financier exerce son droit de vote lors des assemblées d'actionnaires conformément aux valeurs de gouvernance d'entreprise et aux principes de vote qui ont été déterminés par le Gestionnaire financier en référence à la réglementation, aux normes du secteur et aux meilleures pratiques. L'objectif du Gestionnaire financier est de voter systématiquement lors de toutes les assemblées d'actionnaires lorsque cela est techniquement possible.

En 2023, le Gestionnaire financier a exercé ses droits de vote à 100 % des assemblées des actionnaires des sociétés détenues par le Fonds.

VENTILATION DES VOTES	%
Pour	74,9 %
Contre	22,3 %
Abstentions	0,6 %
Autre*	2,1 %
En accord avec la direction	74,4 %
En désaccord avec la direction	25,6 %

*Vote en réponse aux options de fréquence du vote sur la rémunération des dirigeants

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

	Dénomination du produit :	Comgest Growth Global Flex	Identifiant d'entité juridique :	635400K1H696VOJV5B33
<p>Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.</p>	Caractéristiques environnementales et/ou sociales			
<p>La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.</p>	Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?			
	<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui		<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Non	
	<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	<input type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____ % d'investissements durables
	<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
	<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	<input checked="" type="checkbox"/>	ayant un objectif social Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables
	Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?			

<p>Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.</p>	<p>Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds ont été atteintes en ciblant et en investissant dans des sociétés ayant une qualité ESG globale positive. Pour aider à sélectionner des sociétés ayant une qualité ESG globale positive, le Gestionnaire financier a effectué une analyse ESG du marché afin d'identifier et d'exclure des sociétés ayant les caractéristiques ESG les plus pauvres du marché d'investissement du Fonds. Cette analyse s'est traduite par une réduction du marché d'investissement d'au moins 20 %. L'analyse ESG a été appliquée à au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds.</p> <p>En outre, tout au long de la période, le Gestionnaire financier a également appliqué une politique d'exclusion afin d'exclure tout investissement dans : (i) les entreprises présentant des caractéristiques sociales négatives, notamment les entreprises qui (a) fabriquent des mines antipersonnel, des bombes à fragmentation, des armes biologiques/chimiques, de l'uranium appauvri, des armes nucléaires, du phosphore blanc, des fragments non détectables et des lasers aveuglants (>0 % du chiffre d'affaires), (b) fabriquent et/ou distribuent des armes conventionnelles (>10 % du chiffre d'affaires), (c) sont impliquées dans la fabrication et/ou la distribution directes de tabac (> 5 % du chiffre d'affaires), et (d) commettent de graves violations du Pacte mondial des Nations unies et ne présentent aucune perspective d'amélioration ; et (ii) les entreprises présentant des caractéristiques environnementales négatives, notamment les exploitants de mines de charbon thermique (>0 % du chiffre d'affaires) et les producteurs d'électricité dont le bouquet énergétique comprenant du charbon dépasse des seuils relatifs ou absolus définis (et dont la production ou le chiffre d'affaires basé sur le charbon est égal ou supérieur à 20 % ou les producteurs d'électricité dont la capacité existante basée sur le charbon est égale ou supérieure à 5 GW), sans stratégie de sortie du charbon.</p>
	<p>● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?</p>
	<p>Fin décembre 2023, le Fonds avait atteint les caractéristiques environnementales et sociales promues, notamment :</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier ; et (ii) aucune des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds n'était impliquée dans des activités exclues.
	<p>● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?</p>
	<p>Le Fonds ne s'est pas engagé à investir dans des investissements durables au cours de la période de référence.</p>
<p>Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives de décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.</p>	<p><i>La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.</i></p> <p>Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.</p> <p><i>Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.</i></p>



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds a pris en considération les principales incidences négatives (« PAI ») sur les facteurs de durabilité en évaluant et en surveillant les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires (PAI) mentionnés à l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 2022/1288. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes lorsqu'elles étaient disponibles et s'est fondé sur des informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches et connaissances de l'industrie ou du secteur concerné pour évaluer les 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives

Le Gestionnaire financier a examiné et pris en compte les 14 indicateurs obligatoires de PAI. Le Gestionnaire financier s'est activement entretenu avec les sociétés bénéficiaires des investissements à propos d'une meilleure information sur le climat et de l'établissement d'une feuille de route fiable pour les objectifs zéro émission nette. En ce qui concerne les émissions de GES, les principaux émetteurs du Fonds sont des sociétés de secteurs à forte émission de GES et, par conséquent, des émissions de GES élevées sont inhérentes à leur activité. Le Gestionnaire financier continuera à suivre leurs progrès.

Pour la biodiversité et l'eau, la couverture des données et la communication d'informations des entreprises restent faibles. Le Gestionnaire financier est en train de déployer une méthode visant à mieux évaluer les incidences des sociétés bénéficiaires des investissements sur la biodiversité, ce qui aidera le Gestionnaire financier à mieux définir les mesures d'atténuation qui doivent être mises en œuvre. Pour les PAI 9, le Gestionnaire financier s'est engagé auprès de certains des meilleurs contributeurs, soit directement, soit par le biais d'initiatives collaboratives.

Aucune des sociétés bénéficiaires des investissements n'enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE et a mis en œuvre des processus et des mécanismes de conformité conformes aux principes du Pacte mondial des Nations unies et aux directives de l'OCDE.

Sur la base des informations actuelles, le Gestionnaire financier concentrera les activités d'engagement avec les sociétés bénéficiaires des investissements sur les sujets de l'écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes et de la mixité au sein des organes de gouvernance au cours des années suivantes.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Microsoft Corporation	Technologies de l'information	6,15 %	États-Unis
Eli Lilly and Company	Soins de santé	5,95 %	États-Unis
ASML Holding NV	Technologies de l'information	4,18 %	Pays-Bas
Johnson & Johnson	Soins de santé	3,88 %	États-Unis
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Consommation discrétionnaire	3,87 %	France
EssilorLuxottica SA	Soins de santé	3,69 %	France
Linde plc	Matériaux	3,60 %	Royaume-Uni
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.	Technologies de l'information	3,55 %	Taiwan
Intuit Inc.	Technologies de l'information	3,54 %	États-Unis

Liquidités	Autres	3,35 %	Autres
Alcon AG	Soins de santé	2,88 %	Suisse
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co., Ltd. Catégorie A	Biens de consommation de base	2,77 %	Chine
Visa Inc. Catégorie A	Technologies de l'information	2,77 %	États-Unis

Les principaux investissements représentent la plus grande proportion d'investissements au cours de la période couverte, calculée à des intervalles appropriés pour être représentative de cette période.

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Le Fonds ne s'est pas engagé à investir dans des investissements durables au cours de la période de référence.

● **Quelle était l'allocation des actifs ?**

Fin décembre 2023, 95,91 % des actifs du produit financier étaient utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues. 4,09 % des actifs n'étaient pas conformes aux caractéristiques environnementales ou sociales.

Le Fonds était principalement investi dans des participations directes d'actions cotées. 95,91 % des investissements en actions cotées (y compris des titres assimilables à des actions) étaient conformes aux caractéristiques environnementales et/ou sociales.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Ventilation sectorielle

Secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	24,91
Soins de santé	22,14
Compensation en espèces	21,39
Finance	11,50

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Matériaux	8,43
Biens de consommation de base	8,42
Industrie	7,84
Consommation discrétionnaire	7,14
Services de communication	5,52
Liquidités	4,38

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %

Ventilation par sous-secteur

Sous-secteur	% d'actifs
Produits pharmaceutiques	11,20
Fournitures de soins de santé	8,51
Logiciels de systèmes	7,02
Semi-conducteurs	6,40
Services de recherche et de conseil	5,81
Matériaux et équipements pour semi-conducteurs	4,84
Services de traitement des transactions et des paiements	4,64
Liquidités	4,38
Gaz industriels	4,33
Produits chimiques spécialisés	4,10
Logiciel d'application	4,05
Produits d'hygiène et de beauté	3,78
Médias et services interactifs	3,61
Accessoires d'habillement et articles de luxe	3,34
Échanges financiers et données	2,98
Outils et services des sciences de la vie	2,42
Aliments et viandes emballés	2,41
Commerce de détail de biens de consommation de base	2,23
Banques diversifiées	2,19
Vente au détail	2,09
Ressources humaines et services de l'emploi	2,03
Divertissement interactif à domicile	1,91
Chaussures	1,71
Assurance vie et santé	1,70
Conseil informatique et autres services	1,40
Équipements et instruments électroniques	1,20

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

N/A. Le Fonds n'a pas d'engagement minimum vis-à-vis d'investissements durables.

Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE⁵⁰ ?

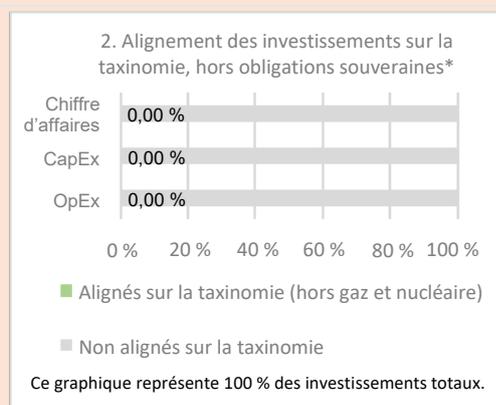
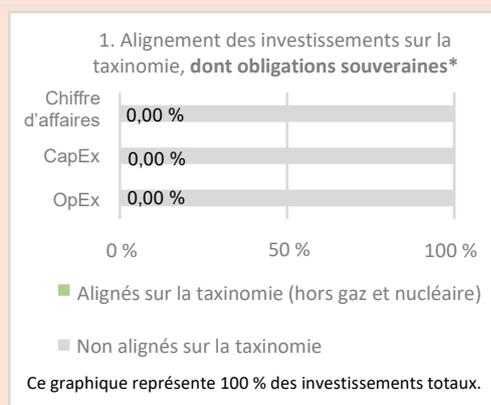
Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Le pourcentage d'investissements dans des activités habilitantes ou transitoires est de 0 % de l'actif net du Fonds.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

À la fin décembre 2023, le Fonds détenait des liquidités aux fins de respecter des engagements de trésorerie à court terme. Le Fonds détenait également des instruments dérivés à des fins de couverture des actions et du risque de change.

⁵⁰ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Plusieurs mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence.

Activités d'engagement :

Le maintien d'une relation active avec les sociétés bénéficiaires des investissements est un élément clé du processus d'investissement du Gestionnaire financier.

En 2023, 17 activités d'engagement ont été menées auprès de 11 sociétés du Fonds afin d'encourager les meilleures pratiques en matière d'ESG, y compris l'atténuation de toute incidence négative identifiée. 23,5 % des activités d'engagement étaient liées à des questions environnementales, 5,9 % à des questions sociales et 70,6 % à des questions ESG combinées.

Activités de vote :

Le Gestionnaire financier exerce son droit de vote lors des assemblées d'actionnaires conformément aux valeurs de gouvernance d'entreprise et aux principes de vote qui ont été déterminés par le Gestionnaire financier en référence à la réglementation, aux normes du secteur et aux meilleures pratiques. L'objectif du Gestionnaire financier est de voter systématiquement lors de toutes les assemblées d'actionnaires lorsque cela est techniquement possible.

En 2023, le Gestionnaire financier a exercé ses droits de vote à 100 % des assemblées des actionnaires des sociétés détenues par le Fonds.

VENTILATION DES VOTES	%
Pour	74,9 %
Contre	22,3 %
Abstentions	0,6 %
Autre*	2,1 %
En accord avec la direction	74,4 %
En désaccord avec la direction	25,6 %

*Vote en réponse aux options de fréquence du vote sur la rémunération des dirigeants

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

<p>Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.</p> <p>La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.</p>	<p>Dénomination du produit :</p>	<p>Comgest Growth Global Plus</p>	<p>Identifiant d'entité juridique :</p>	<p>6354002URSO8IOHL3R75</p>	
	<p>Caractéristiques environnementales et/ou sociales</p>				
	<p>Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?</p>				
	<p>●● <input type="checkbox"/> Oui</p> <p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%</p>		<p>●○ <input checked="" type="checkbox"/> Non</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 40,99 % d'investissements durables</p>		
<p><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p>		<p><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p>			
<p><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p>		<p><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p>			
<p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%</p>		<p><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social</p> <p><input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables</p>			
	<p>Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?</p>				

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds ont été atteintes en ciblant et en investissant dans des sociétés ayant une qualité ESG globale positive. Pour aider à sélectionner des sociétés ayant une qualité ESG globale positive, le Gestionnaire financier a effectué une analyse ESG du marché afin d'identifier et d'exclure des sociétés ayant les caractéristiques ESG les plus pauvres du marché d'investissement du Fonds. Cette analyse s'est traduite par une réduction du marché d'investissement d'au moins 20 %. L'analyse ESG a été appliquée à au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds. En outre, tout au long de la période, le Gestionnaire financier a également appliqué une politique d'exclusion afin d'exclure tout investissement dans : (i) les entreprises présentant des caractéristiques sociales négatives, notamment les entreprises qui (a) fabriquent des mines antipersonnel, des bombes à fragmentation, des armes biologiques/chimiques, de l'uranium appauvri, du phosphore blanc, des fragments non détectables et des lasers aveuglants (> 0 % du chiffre d'affaires), (b) fabriquent ou vendent des armes nucléaires ou des composants sur mesure d'armes nucléaires, (c) fabriquent et/ou distribuent des armes conventionnelles (> 5 % du chiffre d'affaires), (d) sont impliquées dans la fabrication et/ou distribution directes de tabac (> 5 % du chiffre d'affaires), et (e) en cas de graves et/ou systématiques violations du Pacte mondial des Nations unies ; et (ii) les entreprises présentant des caractéristiques environnementales négatives, notamment (a) les entreprises qui réalisaient leur chiffre d'affaires de l'extraction et la distribution de charbon thermique ou de l'extraction non conventionnelle de pétrole et de gaz ou fournissant des équipements ou services dédiés (b) les entreprises qui réalisaient une partie de leur chiffre d'affaires grâce à la production d'électricité alimentée par du charbon ou à la production d'électricité alimentée par du pétrole ou du gaz (> 0 % du chiffre d'affaires) (c) les entreprises qui réalisaient leur chiffre d'affaires grâce au pétrole et au gaz conventionnels et (d) les entreprises qui possèdent, exploitent, construisent ou conçoivent des centrales nucléaires ou des technologies nucléaires ou des sociétés qui fabriquent ou fournissent des composants ou des équipements essentiels pour l'énergie nucléaire ou l'exploitation minière (> 5 % du chiffre d'affaires).

Concernant les investissements durables détenus par le Fonds, veuillez trouver ci-dessous la liste des objectifs environnementaux (énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 202/852) et la liste des objectifs sociaux auxquels les investissements durables du Fonds ont contribué :

1. Objectifs environnementaux

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs environnementaux qui ont contribué aux objectifs suivants :

- (i) atténuation du changement climatique, et
- (ii) transition vers une économie circulaire.

2. Objectifs sociaux

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs sociaux qui ont contribué aux objectifs suivants :

- (i) la mise à disposition de conditions de travail décentes (y compris pour les travailleurs de la chaîne de valeur),
- (ii) la promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux, et
- (iii) des communautés et des sociétés inclusives et durables.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Fin décembre 2023, le Fonds avait atteint les caractéristiques environnementales et sociales promues, notamment :

- (i) au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier ;

- (ii) aucune des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds n'était impliquée dans des activités exclues ; et
- (iii) 40,99 % des actifs étaient considérés, de l'avis du Gestionnaire financier, comme des investissements durables.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Données à fin décembre 2023	Données à fin décembre 2022
Pourcentage de sociétés bénéficiaires des investissements qui avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier.	Au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier.	Au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier.
Pourcentage de sociétés bénéficiaires des investissements qui étaient impliquées dans des activités exclues.	Néant	Néant
Pourcentage d'actifs étant considérés, de l'avis du Gestionnaire financier, comme des investissements durables.	40,99 %	39,59 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Le Fonds a investi 40,99 % de son actif dans des investissements durables qui contribuaient aux objectifs environnementaux et sociaux énoncés ci-dessus.

Description de la manière dont les investissements durables ont contribué à l'objectif d'investissement durable.

La contribution des investissements durables aux objectifs environnementaux et/ou sociaux énoncés ci-dessus est mesurée par le Gestionnaire financier à l'aide d'une analyse exclusive.

Pour les objectifs sociaux :

- **au moins 25 %** du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités commerciales qui contribuaient à un ou plusieurs des Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD n° 2, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 11, 12 et 16)⁵¹.

Pour les objectifs environnementaux :

- **au moins 25 %** du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques éligibles à la taxinomie ; ou

⁵¹ ODD 2 – Éliminer la faim, ODD 3 – Bonne santé et bien-être, ODD 4 – Éducation de qualité, ODD 6 – Eau propre et assainissement, ODD 7 – Énergie propre et d'un coût abordable, ODD 8 – Travail décent et croissance économique, ODD 9 – Industrie, innovation et infrastructure, ODD 11 – Villes et communautés durables, ODD 12 – Consommation et production durables et ODD 16 – Paix, justice et institutions efficaces.

	<p>- au moins 5 % du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques potentiellement⁵² alignées sur la taxinomie.</p>
<p>Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives de décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.</p>	<p>● <i>Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?</i></p> <p>Une évaluation a été effectuée pour veiller à ce que les investissements identifiés comme contribuant à un ou plusieurs des objectifs environnementaux et/ou sociaux ci-dessus ne causaient pas de préjudice important à l'un de ces objectifs. Pour ce faire, elle a assuré l'évaluation et le suivi des 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives et, dans la mesure du possible, des indicateurs facultatifs pertinents mentionnés à l'Annexe 1 du Règlement délégué SFDR (UE 2022/1288) et a cherché à s'assurer que ces investissements étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.</p> <p><i>Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?</i></p> <p>Les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires ont été examinés par le Gestionnaire financier dans le cadre de son évaluation ESG pour les investissements durables. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes, le cas échéant, et s'est également fondé sur une évaluation qualitative à l'aide d'informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches lorsque des données quantitatives n'étaient pas disponibles.</p> <p>Pour les sociétés bénéficiaires des investissements, qu'il considérait comme étant dans des secteurs importants, le Gestionnaire financier a également évalué d'autres indicateurs facultatifs pertinents afin de s'assurer que les investissements durables n'ont pas causé de préjudice important sur les objectifs environnementaux ou sociaux.</p> <p><i>Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :</i></p>
	<p>Afin de vérifier si les sociétés étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (les « Principes »), le Gestionnaire financier a examiné et évalué les résultats obtenus dans le cadre des PAI 10 (violations des Principes) et 11 (absence de processus et de mécanismes de contrôle de la conformité aux Principes) afin de s'assurer que les investissements durables du Fonds n'ont pas enfreint les principes directeurs des Nations unies pendant la période de référence et qu'ils ont mis en place des processus et des mécanismes de contrôle de la conformité pour les aider à respecter les Principes. En l'absence de données, les équipes d'investissement ont procédé à leur propre évaluation qualitative en examinant des informations supplémentaires, telles que les politiques et procédures des sociétés bénéficiaires des investissements, les controverses signalées par des fournisseurs tiers, l'adhésion des sociétés bénéficiaires des investissements au Pacte mondial des Nations unies ou les rapports des ONG.</p>

⁵² Cette évaluation est fondée sur des estimations et ne s'appuie pas sur les données communiquées par la société.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?



Le Fonds a pris en considération les principales incidences négatives (« PAI ») sur les facteurs de durabilité en évaluant et en surveillant les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires (PAI) mentionnés à l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 2022/1288. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes lorsqu'elles étaient disponibles et s'est fondé sur des informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches et connaissances de l'industrie ou du secteur concerné pour évaluer les 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives

Le Gestionnaire financier a examiné et pris en compte les 14 indicateurs obligatoires de PAI. Le Gestionnaire financier s'est activement entretenu avec les sociétés bénéficiaires des investissements à propos d'une meilleure information sur le climat et de l'établissement d'une feuille de route fiable pour les objectifs zéro émission nette. En ce qui concerne les émissions de GES, les principaux émetteurs du Fonds sont des sociétés de secteurs à forte émission de GES et, par conséquent, des émissions de GES élevées sont inhérentes à leur activité. Le Gestionnaire financier continuera à suivre leurs progrès.

Pour la biodiversité et l'eau, la couverture des données et la communication d'informations des entreprises restent faibles. Le Gestionnaire financier est en train de déployer une méthode visant à mieux évaluer les incidences des sociétés bénéficiaires des investissements sur la biodiversité, ce qui aidera le Gestionnaire financier à mieux définir les mesures d'atténuation qui doivent être mises en œuvre. Pour les PAI 9, le Gestionnaire financier s'est engagé auprès de certains des meilleurs contributeurs, soit directement, soit par le biais d'initiatives collaboratives.

Aucune des sociétés bénéficiaires des investissements n'enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE et a mis en œuvre des processus et des mécanismes de conformité conformes aux principes du Pacte mondial des Nations unies et aux directives de l'OCDE.

Sur la base des informations actuelles, le Gestionnaire financier concentrera les activités d'engagement avec les sociétés bénéficiaires des investissements sur les sujets de l'écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes et de la mixité au sein des organes de gouvernance au cours des années suivantes.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Microsoft Corporation	Technologies de l'information	6,50 %	États-Unis
Eli Lilly and Company	Soins de santé	6,16 %	États-Unis
ASML Holding NV	Technologies de l'information	4,15 %	Pays-Bas
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Consommation discrétionnaire	4,07 %	France
Linde plc	Matériaux	3,93 %	Royaume-Uni
Johnson & Johnson	Soins de santé	3,88 %	États-Unis
EssilorLuxottica SA	Soins de santé	3,83 %	France
Intuit Inc.	Technologies de l'information	3,76 %	États-Unis
L'Oréal S.A.	Biens de consommation de base	3,54 %	France
Experian PLC	Industrie	3,40 %	Royaume-Uni
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.	Technologies de l'information	3,35 %	Taiwan
Alcon AG	Soins de santé	2,98 %	Suisse
Verisk Analytics Inc	Industrie	2,95 %	États-Unis

Les principaux investissements représentent la plus grande proportion d'investissements au cours de la période couverte, calculée à des intervalles appropriés pour être représentative de cette période.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables était de 40,99 % et comprenait 14,44 % d'investissements durables ayant un objectif social et 26,55 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental. Veuillez trouver ci-dessous la ventilation :

Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs environnementaux énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852 auquel ces investissements ont contribué	
Objectif environnemental	% d'actifs
Atténuation du changement climatique	22,92 %
Atténuation du changement climatique et transition vers une économie circulaire	3,62 %

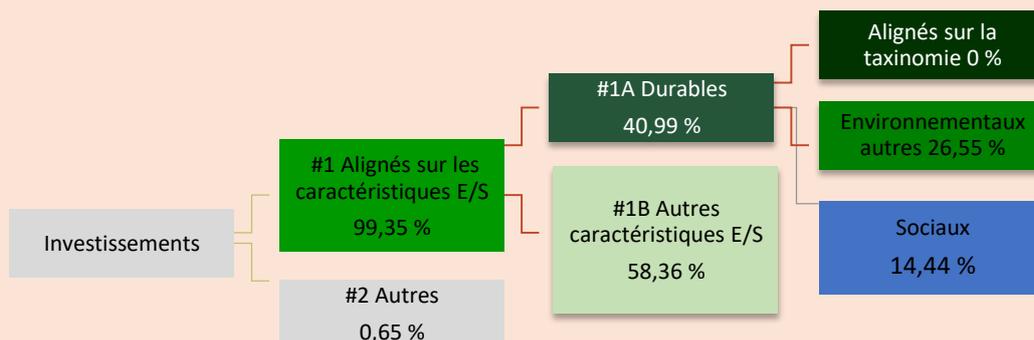
Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs sociaux auxquels ces investissements ont contribué	
Objectif social	% d'actifs
Mise à disposition de conditions de travail décentes (y compris pour les travailleurs de la chaîne de valeur)	6,55 %
Promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux	4,38 %
Mise à disposition de conditions de travail décentes (y compris pour les travailleurs de la chaîne de valeur) et promotion des communautés et des sociétés inclusives et durables	3,51 %

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● **Quelle était l'allocation des actifs ?**

Fin décembre 2023, 99,35 % des actifs du produit financier étaient utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues. Cela incluait 40,99 % d'investissements durables. 0,65 % des actifs n'étaient pas conformes aux caractéristiques environnementales ou sociales.

Le Fonds était principalement investi dans des participations directes d'actions cotées. 99,35 % des investissements en actions cotées étaient conformes aux caractéristiques environnementales et/ou sociales.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie #1 Alignés sur les caractéristiques E/S comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Ventilation sectorielle

Secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	25,95
Soins de santé	23,79
Finance	12,17
Matériaux	9,37
Industrie	9,14
Biens de consommation de base	9,11
Consommation discrétionnaire	5,65
Services de communication	4,16
Liquidités	0,65

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %

Ventilation par sous-secteur

Sous-secteur	% d'actifs
Produits pharmaceutiques	11,51
Fournitures de soins de santé	9,79
Logiciels de systèmes	6,99
Semi-conducteurs	6,55
Services de recherche et de conseil	6,37
Matériaux et équipements pour semi-conducteurs	5,07
Gaz industriels	4,93
Services de traitement des transactions et des paiements	4,72
Logiciel d'application	4,48
Produits chimiques spécialisés	4,44
Produits d'hygiène et de beauté	3,92
Accessoires d'habillement et articles de luxe	3,64
Aliments et viandes emballés	3,27
Échanges financiers et données	3,21
Outils et services des sciences de la vie	2,49
Banques diversifiées	2,47
Médias et services interactifs	2,44
Ressources humaines et services de l'emploi	2,07
Chaussures	2,01
Commerce de détail de biens de consommation de base	1,92
Assurance vie et santé	1,77
Divertissement interactif à domicile	1,72
Conseil informatique et autres services	1,54
Équipements et instruments électroniques	1,33
Services de support diversifiés	0,70
Liquidités	0,65

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental du Fonds alignés sur la taxinomie de l'UE est de 0 % de l'actif net du Fonds.



Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE⁵³ ?



Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire



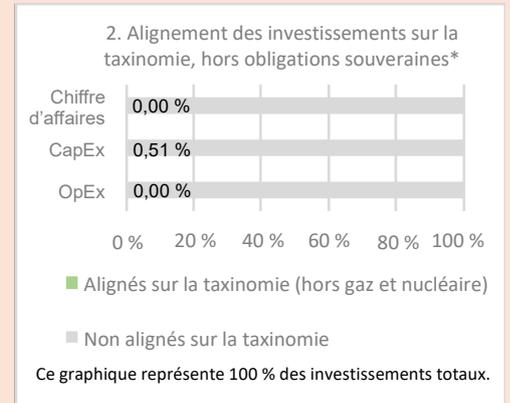
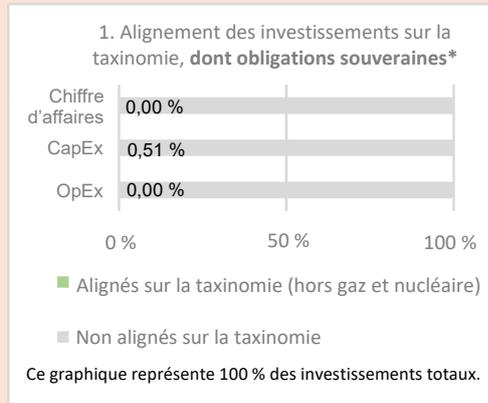
Non

⁵³ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le pourcentage d'investissements dans des activités habilitantes ou transitoires est de 0 % de l'actif net du Fonds.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

En 2022, le pourcentage d'investissements du Fonds alignés sur la taxinomie de l'UE est de 0 % de l'actif net du Fonds.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



● **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE est de 26,55 %. Le Gestionnaire financier a évalué l'éligibilité à la taxinomie et l'alignement potentiel sur la taxinomie des investissements durables ayant un objectif environnemental et estime que ces sociétés font preuve d'une progression positive vers l'alignement sur la taxinomie et contribuent aux objectifs environnementaux identifiés.



● **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables sur le plan social est de 14,44 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

À la fin décembre 2023, le Fonds détenait des liquidités aux fins de respecter des engagements de trésorerie à court terme.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Plusieurs mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence.

Activités d'engagement :

Le maintien d'une relation active avec les sociétés bénéficiaires des investissements est un élément clé du processus d'investissement du Gestionnaire financier.

En 2023, 13 activités d'engagement ont été menées auprès de 10 sociétés du Fonds afin d'encourager les meilleures pratiques en matière d'ESG, y compris l'atténuation de toute incidence négative identifiée. 30,8 % des activités d'engagement étaient liées à des questions environnementales et 69,2 % à des questions ESG combinées.

Activités de vote :

Le Gestionnaire financier exerce son droit de vote lors des assemblées d'actionnaires conformément aux valeurs de gouvernance d'entreprise et aux principes de vote qui ont été déterminés par le Gestionnaire financier en référence à la réglementation, aux normes du secteur et aux meilleures pratiques. L'objectif du Gestionnaire financier est de voter systématiquement lors de toutes les assemblées d'actionnaires lorsque cela est techniquement possible.

En 2023, le Gestionnaire financier a exercé ses droits de vote à 100 % des assemblées des actionnaires des sociétés détenues par le Fonds.

VENTILATION DES VOTES	%
Pour	75,2 %
Contre	22,0 %
Abstentions	0,6 %
Autre*	2,1 %
En accord avec la direction	74,8 %
En désaccord avec la direction	25,2 %

*Vote en réponse aux options de fréquence du vote sur la rémunération des dirigeants

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

	Dénomination du produit :	Comgest Growth Global Compounders	Identifiant d'entité juridique :	635400IEAKRGB9RMG581	
Caractéristiques environnementales et/ou sociales					
<p>Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.</p> <p>La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.</p>	Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?				
	<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui		<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Non		
	<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%	<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 41,42 % d'investissements durables <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social		
	<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%		<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables		
	Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?				

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le Fonds ont été atteintes en ciblant et en investissant dans des sociétés ayant une qualité ESG globale positive. Pour aider à sélectionner des sociétés ayant une qualité ESG globale positive, le Gestionnaire financier a effectué une analyse ESG du marché afin d'identifier et d'exclure des sociétés ayant les caractéristiques ESG les plus pauvres du marché d'investissement du Fonds. Cette analyse s'est traduite par une réduction du marché d'investissement d'au moins 20 %. L'analyse ESG a été appliquée à au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds. En outre, tout au long de la période, le Gestionnaire financier a également appliqué une politique d'exclusion afin d'exclure tout investissement dans : (i) les entreprises présentant des caractéristiques sociales négatives, notamment les entreprises qui (a) fabriquent des mines antipersonnel, des bombes à fragmentation, des armes biologiques/chimiques, de l'uranium appauvri, des armes nucléaires, du phosphore blanc, des fragments non détectables et des lasers aveuglants (> 0 % du chiffre d'affaires), (b) fabriquent et/ou distribuent des armes conventionnelles (>10 % du chiffre d'affaires), (c) sont impliquées dans la fabrication et/ou la distribution directes de tabac (> 5 % du chiffre d'affaires), et (d) commettent de graves violations du Pacte mondial des Nations unies et ne présentent aucune perspective d'amélioration ; et (ii) les entreprises présentant des caractéristiques environnementales négatives, notamment les exploitants de mines de charbon thermique (>0 % du chiffre d'affaires) et les producteurs d'électricité dont le bouquet énergétique comprenant du charbon dépasse des seuils relatifs ou absolus définis (et dont la production ou le chiffre d'affaires basé sur le charbon est égal ou supérieur à 20 % ou les producteurs d'électricité dont la capacité existante basée sur le charbon est égale ou supérieure à 5 GW), sans stratégie de sortie du charbon.

Concernant les investissements durables détenus par le Fonds, veuillez trouver ci-dessous la liste des objectifs environnementaux (énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 202/852) et la liste des objectifs sociaux auxquels les investissements durables du Fonds ont contribué :

1. Objectifs environnementaux :

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs environnementaux qui ont contribué aux objectifs suivants :

- (i) atténuation du changement climatique, et
- (ii) transition vers une économie circulaire.

2. Objectifs sociaux :

Le Fonds a investi dans des investissements durables ayant des objectifs sociaux qui ont contribué aux objectifs suivants :

- (i) la mise à disposition de conditions de travail décentes (y compris pour les travailleurs de la chaîne de valeur),
- (ii) la promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux, et
- (iii) des communautés et des sociétés inclusives et durables.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Fin décembre 2023, le Fonds avait atteint les caractéristiques environnementales et sociales promues, notamment :

- (i) au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier ;
- (ii) aucune des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds n'était impliquée dans des activités exclues ; et

- (iii) 41,42 % des actifs étaient considérés, de l'avis du Gestionnaire financier, comme des investissements durables.

● ... et par rapport aux périodes précédentes ?

Indicateurs de durabilité	Données à fin décembre 2023	Données à fin décembre 2022
Pourcentage de sociétés bénéficiaires des investissements qui avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier.	Au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier.	Au moins 90 % des sociétés bénéficiaires des investissements du Fonds avaient une note ESG dans la tranche supérieure de 80 % des notes attribuées aux sociétés analysées par le Gestionnaire financier.
Pourcentage de sociétés bénéficiaires des investissements qui étaient impliquées dans des activités exclues.	Néant	Néant
Pourcentage d'actifs étant considérés, de l'avis du Gestionnaire financier, comme des investissements durables.	41,42 %	43,88 %

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Le Fonds a investi 41,42 % de son actif dans des investissements durables qui contribuaient aux objectifs environnementaux et sociaux énoncés ci-dessus.

Description de la manière dont les investissements durables ont contribué à l'objectif d'investissement durable.

La contribution des investissements durables aux objectifs environnementaux et/ou sociaux énoncés ci-dessus est mesurée par le Gestionnaire financier à l'aide d'une analyse exclusive.

Pour les objectifs sociaux :

- **au moins 25 %** du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités commerciales qui contribuaient à un ou plusieurs des Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD n° 2, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 11, 12 et 16)⁵⁴.

Pour les objectifs environnementaux :

- **au moins 25 %** du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques éligibles à la taxinomie ; ou
- **au moins 5 %** du chiffre d'affaires de la société bénéficiaire des investissements était généré par des activités économiques potentiellement⁵⁵ alignées sur la taxinomie.

⁵⁴ ODD 2 – Éliminer la faim, ODD 3 – Bonne santé et bien-être, ODD 4 – Éducation de qualité, ODD 6 – Eau propre et assainissement, ODD 7 – Énergie propre et d'un coût abordable, ODD 8 – Travail décent et croissance économique, ODD 9 – Industrie, innovation et infrastructure, ODD 11 – Villes et communautés durables, ODD 12 – Consommation et production durables et ODD 16 – Paix, justice et institutions efficaces.

⁵⁵ Cette évaluation est fondée sur des estimations et ne s'appuie pas sur les données communiquées par la société.

<p>Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives de décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.</p>	<p>● <i>Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?</i></p> <p>Une évaluation a été effectuée pour veiller à ce que les investissements identifiés comme contribuant à un ou plusieurs des objectifs environnementaux et/ou sociaux ci-dessus ne causaient pas de préjudice important à l'un de ces objectifs. Pour ce faire, elle a assuré l'évaluation et le suivi des 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives et, dans la mesure du possible, des indicateurs facultatifs pertinents mentionnés à l'Annexe 1 du Règlement délégué SFDR (UE 2022/1288) et a cherché à s'assurer que ces investissements étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme.</p> <p><i>Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?</i></p> <p>Les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires ont été examinés par le Gestionnaire financier dans le cadre de son évaluation ESG pour les investissements durables. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes, le cas échéant, et s'est également fondé sur une évaluation qualitative à l'aide d'informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches lorsque des données quantitatives n'étaient pas disponibles.</p> <p>Pour les sociétés bénéficiaires des investissements, qu'il considérait comme étant dans des secteurs importants, le Gestionnaire financier a également évalué d'autres indicateurs facultatifs pertinents afin de s'assurer que les investissements durables n'ont pas causé de préjudice important sur les objectifs environnementaux ou sociaux.</p> <p><i>Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :</i></p> <p>Afin de vérifier si les sociétés étaient conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (les « Principes »), le Gestionnaire financier a examiné et évalué les résultats obtenus dans le cadre des PAI 10 (violations des Principes) et 11 (absence de processus et de mécanismes de contrôle de la conformité aux Principes) afin de s'assurer que les investissements durables du Fonds n'ont pas enfreint les principes directeurs des Nations unies pendant la période de référence et qu'ils ont mis en place des processus et des mécanismes de contrôle de la conformité pour les aider à respecter les Principes. En l'absence de données, les équipes d'investissement ont procédé à leur propre évaluation qualitative en examinant des informations supplémentaires, telles que les politiques et procédures des sociétés bénéficiaires des investissements, les controverses signalées par des fournisseurs tiers, l'adhésion des sociétés bénéficiaires des investissements au Pacte mondial des Nations unies ou les rapports des ONG.</p>
	<p><i>La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.</i></p> <p>Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.</p> <p><i>Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.</i></p>



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds a pris en considération les principales incidences négatives (« PAI ») sur les facteurs de durabilité en évaluant et en surveillant les 14 principaux indicateurs d'incidence négative obligatoires (PAI) mentionnés à l'Annexe 1 du règlement délégué (UE) 2022/1288. Le Gestionnaire financier a utilisé des données externes lorsqu'elles étaient disponibles et s'est fondé sur des informations provenant directement de la société ou de ses propres recherches et connaissances de l'industrie ou du secteur concerné pour évaluer les 14 indicateurs obligatoires des principales incidences négatives

Le Gestionnaire financier a examiné et pris en compte les 14 indicateurs obligatoires de PAI. Le Gestionnaire financier s'est activement entretenu avec les sociétés bénéficiaires des investissements à propos d'une meilleure information sur le climat et de l'établissement d'une feuille de route fiable pour les objectifs zéro émission nette. En ce qui concerne les émissions de GES, les principaux émetteurs du Fonds sont des sociétés de secteurs à forte émission de GES et, par conséquent, des émissions de GES élevées sont inhérentes à leur activité. Le Gestionnaire financier continuera à suivre leurs progrès.

Pour la biodiversité et l'eau, la couverture des données et la communication d'informations des entreprises restent faibles. Le Gestionnaire financier est en train de déployer une méthode visant à mieux évaluer les incidences des sociétés bénéficiaires des investissements sur la biodiversité, ce qui aidera le Gestionnaire financier à mieux définir les mesures d'atténuation qui doivent être mises en œuvre. Pour les PAI 9, le Gestionnaire financier s'est engagé auprès de certains des meilleurs contributeurs, soit directement, soit par le biais d'initiatives collaboratives.

Aucune des sociétés bénéficiaires des investissements n'enfreint les principes du Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE et a mis en œuvre des processus et des mécanismes de conformité conformes aux principes du Pacte mondial des Nations unies et aux directives de l'OCDE.

Sur la base des informations actuelles, le Gestionnaire financier concentrera les activités d'engagement avec les sociétés bénéficiaires des investissements sur les sujets de l'écart de rémunération non corrigé entre les hommes et les femmes et de la mixité au sein des organes de gouvernance au cours des années suivantes.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?



La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Novo Nordisk A/S Catégorie B	Soins de santé	7,32	Danemark
Microsoft Corporation	Technologies de l'information	5,36	États-Unis
Nestlé S.A.	Biens de consommation de base	5,29	Suisse
EssilorLuxottica SA	Soins de santé	4,56	France
Johnson & Johnson	Soins de santé	4,54	États-Unis
ASML Holding NV	Technologies de l'information	4,30	Pays-Bas
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Consommation discrétionnaire	3,99	France
Analog Devices, Inc.	Technologies de l'information	3,86	États-Unis
Visa Inc. Catégorie A	Technologies de l'information	3,72	États-Unis
Linde plc	Matériaux	3,70	Royaume-Uni
Pernod Ricard SA	Biens de consommation de base	3,47	France

Les principaux investissements représentent la plus grande proportion d'investissements au cours de la période couverte, calculée à des intervalles appropriés pour être représentative de cette période.



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

La proportion d'investissements durables était de 41,42 % et comprenait 18,57 % d'investissements durables ayant un objectif social et 22,85 % d'investissements durables ayant un objectif environnemental. Veuillez trouver ci-dessous la ventilation :

Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs environnementaux énoncés à l'article 9 du règlement (UE) 2020/852 auquel ces investissements ont contribué	
Objectif environnemental	% d'actifs
Atténuation du changement climatique	19,68 %
Atténuation du changement climatique et transition vers une économie circulaire	3,17 %

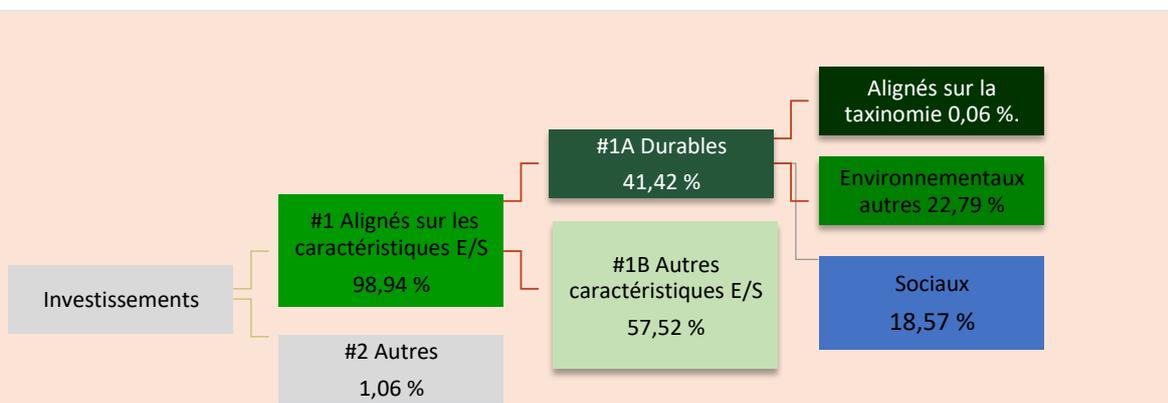
Ventilation de la proportion des investissements durables pour chacun des objectifs sociaux auxquels ces investissements ont contribué	
Objectif social	% d'actifs
Mise à disposition de conditions de travail décentes (y compris pour les travailleurs de la chaîne de valeur)	3,30 %
Promotion de niveaux de vie adéquats et du bien-être des utilisateurs finaux	11,52 %
Mise à disposition de conditions de travail décentes (y compris pour les travailleurs de la chaîne de valeur) et promotion de communautés et sociétés inclusives et durables	3,75 %

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● **Quelle était l'allocation des actifs ?**

Fin décembre 2023, 98,94 % des actifs du produit financier étaient utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues. Cela incluait 41,42 % d'investissements durables. 1,06 % des actifs n'étaient pas conformes aux caractéristiques environnementales ou sociales.

Le Fonds était principalement investi dans des participations directes d'actions cotées. 98,94 % des investissements en actions cotées étaient conformes aux caractéristiques environnementales et/ou sociales.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Ventilation sectorielle

Secteur	% d'actifs
Technologies de l'information	26,70
Soins de santé	19,57
Biens de consommation de base	15,54
Consommation discrétionnaire	11,31
Finance	9,41
Industrie	7,79
Matériaux	4,56
Services de communication	4,05
Liquidités	1,06

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %

Ventilation par sous-secteur

Sous-secteur	% d'actifs
Produits pharmaceutiques	13,63
Semi-conducteurs	7,11
Aliments et viandes emballés	6,64
Logiciels de systèmes	6,06
Services de recherche et de conseil	5,92
Matériaux et équipements pour semi-conducteurs	4,90
Fournitures de soins de santé	4,57
Gaz industriels	4,56
Médias et services interactifs	4,05
Services de traitement des transactions et des paiements	3,87
Accessoires d'habillement et articles de luxe	3,55
Produits d'hygiène et de beauté	3,48
Conseil informatique et autres services	3,37
Échanges financiers et données	3,33
Logiciel d'application	3,30
Électronique grand public	2,82
Distillateurs et négociants en vins	2,80
Vente au détail	2,63
Commerce de détail de biens de consommation de base	2,62
Chaussures	2,31
Banques diversifiées	2,21
Stockage de matériel technologique et périphériques	1,97
Produits de construction	1,87
Outils et services des sciences de la vie	1,37
Liquidités	1,06

Données à la fin décembre. En raison des différences d'arrondi, la somme des chiffres peut ne pas être égale à 100 %

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le pourcentage d'investissements durables ayant un objectif environnemental du Fonds alignés sur la taxinomie de l'UE est de 0,06 % de l'actif net du Fonds.

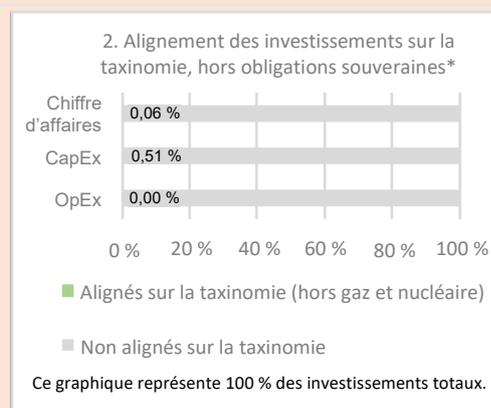
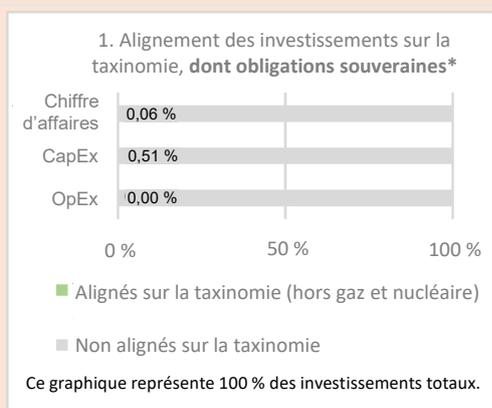
Le produit financier investit-il dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE⁵⁶ ?

Oui

Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Le pourcentage d'investissements dans des activités habilitantes ou transitoires est de 0 % de l'actif net du Fonds.

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

En 2022, le pourcentage d'investissements du Fonds alignés sur la taxinomie de l'UE est de 0 % de l'actif net du Fonds.

⁵⁶ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

 <p>Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.</p>	 <p>Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?</p>														
	<p>La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE est de 22,79 %. Le Gestionnaire financier a évalué l'éligibilité à la taxinomie et l'alignement potentiel sur la taxinomie des investissements durables ayant un objectif environnemental et estime que ces sociétés font preuve d'une progression positive vers l'alignement sur la taxinomie et contribuent aux objectifs environnementaux identifiés.</p>														
	 <p>Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?</p>														
	<p>La proportion d'investissements durables sur le plan social est de 18,57 %.</p>														
	 <p>Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?</p>														
	<p>À la fin décembre 2023, le Fonds détenait des liquidités aux fins de respecter des engagements de trésorerie à court terme.</p>														
	<p>Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?</p>														
	<p>Plusieurs mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence.</p> <p><u>Activités d'engagement :</u></p> <p>Le maintien d'une relation active avec les sociétés bénéficiaires des investissements est un élément clé du processus d'investissement du Gestionnaire financier.</p> <p>En 2023, 13 activités d'engagement ont été menées auprès de 9 sociétés du Fonds afin d'encourager les meilleures pratiques en matière d'ESG, y compris l'atténuation de toute incidence négative identifiée. 15,4 % des activités d'engagement étaient liées à des questions environnementales, 7,7 % à des questions sociales, 7,7 % à des questions de gouvernance et 69,2 % à des questions ESG combinées.</p> <p><u>Activités de vote :</u></p> <p>Le Gestionnaire financier exerce son droit de vote lors des assemblées d'actionnaires conformément aux valeurs de gouvernance d'entreprise et aux principes de vote qui ont été déterminés par le Gestionnaire financier en référence à la réglementation, aux normes du secteur et aux meilleures pratiques. L'objectif du Gestionnaire financier est de voter systématiquement lors de toutes les assemblées d'actionnaires lorsque cela est techniquement possible.</p> <p>En 2023, le Gestionnaire financier a exercé ses droits de vote à 100 % des assemblées des actionnaires des sociétés détenues par le Fonds.</p> <table border="1" data-bbox="480 1615 1267 2002"> <thead> <tr> <th>VENTILATION DES VOTES</th> <th>%</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Pour</td> <td>76,7 %</td> </tr> <tr> <td>Contre</td> <td>20,5 %</td> </tr> <tr> <td>Abstentions</td> <td>0,8 %</td> </tr> <tr> <td>Autre*</td> <td>2,1 %</td> </tr> <tr> <td>En accord avec la direction</td> <td>76,2 %</td> </tr> <tr> <td>En désaccord avec la direction</td> <td>23,8 %</td> </tr> </tbody> </table>	VENTILATION DES VOTES	%	Pour	76,7 %	Contre	20,5 %	Abstentions	0,8 %	Autre*	2,1 %	En accord avec la direction	76,2 %	En désaccord avec la direction	23,8 %
VENTILATION DES VOTES	%														
Pour	76,7 %														
Contre	20,5 %														
Abstentions	0,8 %														
Autre*	2,1 %														
En accord avec la direction	76,2 %														
En désaccord avec la direction	23,8 %														

*Vote en réponse aux options de fréquence du vote sur la rémunération des dirigeants