

5 PRINCIPALES POSITIONS (%)

M3, Inc.	4,3
Sysmex Corporation	4,2
Daifuku Co. Ltd.	4,1
SoftBank Group Corp.	3,3
Pigeon Corporation	3,2

Les données sur les positions détenues ne sont fournies qu'à titre indicatif, sont susceptibles d'évoluer et ne constituent ni une recommandation d'achat ni une recommandation de vente des valeurs affichées.

RÉPARTITION SECTORIELLE (%)

	Port.	Indice
Industrie	22,9	22,2
Conso. cyclique	22,4	17,4
Pharma/Santé	17,2	10,3
Technologie	13,9	11,9
Conso. non cyclique	11,0	8,8
Services de com.	6,3	9,9
Produits de base	2,6	5,7
Services financiers	1,8	9,2
[Cash]	1,8	--
Immobilier	--	2,4
Services publics	--	1,5
Energie	--	0,7

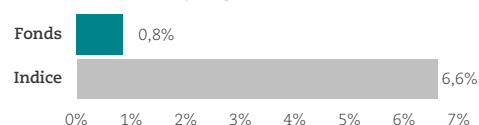
PRINCIPAUX PAYS (%)

	Port.	Indice
Japon	98,2	100,0
[Cash]	1,8	--

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

EMPREINTE CARBONE


Source : Trucost au 31/12/2019, tCO2e par JPY mio investi. L'empreinte cherche à estimer les émissions directes et indirectes de gaz à effet de serre des sociétés en portefeuille.

EMPREINTE ENVIRONNEMENTALE


Source : Trucost au 31/12/2019, l'empreinte estime le ratio des coûts annuels liés aux pollutions, à l'utilisation des ressources y compris l'eau, à la dégradation des écosystèmes, aux déchets, ainsi qu'aux changements climatiques causés par les entreprises en portefeuille par million de JPY investi.

NOTATIONS (au 31/07/2020)

Catégorie Morningstar :
 EAA Fund Japan Large-Cap Equity
 Nombre de fonds dans la catégorie : 1280



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

Merci de vous reporter aux informations importantes en fin de document

Informations et données en date du 31/08/2020 et non auditées

Source : CAMIL / FactSet financial data and analytics, sauf indication contraire

Publié par Comgest Asset Management International Limited, 46 St. Stephen's Green, Dublin 2, Ireland - info@comgest.com - www.comgest.com

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Le compartiment Japan a pour objectif de créer un portefeuille composé de sociétés de qualité et de croissance sur le long terme, qui ont leur siège social ou exercent la majeure partie de leurs activités au Japon.

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

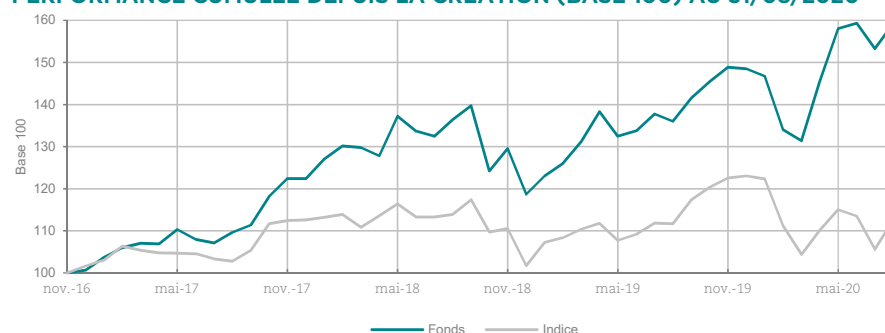
PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

A risque plus faible
Rendement
potentiellement plus faible

A risque plus élevé
Rendement
potentiellement plus élevé



Cet indicateur représente le profil de risque et de rendement affiché dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur. La catégorie de risque n'est pas garantie et peut changer au cours du mois.

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

PERFORMANCE GLISSANTE (%) AU 31/08/2020

	1 mois	QTD	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis création
Fonds	3,89	-0,08	7,23	16,99	13,22	-	-	12,73
Indice	6,64	-0,81	-8,49	0,79	3,08	-	-	3,18
Volatilité fonds	-	-	-	23,11	18,18	-	-	16,80
Volatilité indice	-	-	-	26,41	18,51	-	-	17,04

PERFORMANCE CALENDRAIRE (%)

	2015	2016	2017	2018	2019
Fonds	-	-	21,58	-3,03	25,11
Indice	-	-	10,80	-9,68	20,98

PERFORMANCE ANNUELLE (%) À LA FIN DU TRIMESTRE

	Q2 2017	Q2 2018	Q2 2019
Fonds	23,80	0,10	19,11
Indice	8,32	-3,63	3,99

Performance exprimée en EUR

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

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Les chiffres de performance sont calculés net de frais de gestion, de frais administratifs et de tout autre frais, à l'exception des frais d'entrée. S'ils étaient pris en compte, ces derniers auraient un impact négatif sur la performance.

Le Morningstar Analyst Rating™ représente l'appréciation par les analystes Morningstar de la qualité d'un fonds en termes relatifs. Il s'agit d'une évaluation prospective qui vise à identifier les perspectives de performance à long terme d'un fonds par rapport à ses pairs.

Morningstar Rating™ est une mesure quantitative objective de la performance historique ajustée en fonction du risque d'un fonds par rapport à d'autres fonds de sa catégorie. La notation globale est une combinaison pondérée des notations sur 3, 5 et 10 ans. Les 10 % supérieurs d'une catégorie de fonds obtiennent une notation 5 étoiles et les 22,5 % suivants une notation 4 étoiles.

Valeur liquidative (VL)	12,02€
Actif total du fonds (toutes classes, mio)	2 747,19€
Nombre de titres	38
Moy. pondérée des capi. boursières (mio)	23 350€
Poids des 10 principales positions	34,6%
Active share	82,5%

Les positions excluent le cash et ses équivalents.

INFORMATIONS PRATIQUES

ISIN : IE00BD1DJ122

Bloomberg : CGJERAC ID

Domicile : Irlande

Affectation des résultats : Capitalisation

Devise de base du fonds : JPY

Devise de la classe : EUR

Date de lancement : 16/11/2016

Eligible PEA : Non

Indice (fourni à titre indicatif et a posteriori) :

Topix - Net Return

Structure légale :

Comgest Growth Japan, un compartiment de Comgest Growth plc (Société d'investissement à capital variable agréée par la Banque Centrale d'Irlande), est un Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM)

Société de gestion : aucune / Comgest Growth plc est autogérée

Gestionnaire financier :

Comgest Asset Management International Limited (CAMIL)

Réglémentée par la Banque Centrale d'Irlande et enregistrée comme conseiller en investissement auprès de la Securities and Exchange Commission américaine

L'enregistrement auprès de la SEC n'implique pas un certain niveau de compétence ou de formation

Sous-gestionnaire financier :

Comgest S.A. (CSA)

Réglémentée par l'Autorité des Marchés Financiers – GP 90023

L'équipe d'investissement mentionnée ci-dessous peut inclure des conseillers issus de filiales du groupe Comgest.

Equipe d'investissement :

Chantana Ward

Richard Kaye

Makoto Egami

Frais de gestion : 1,70% de l'actif net

Commission de souscription maximale : 2,00%

Frais de sortie : Néant

Investissement initial minimum : EUR 10

Montant minimum à conserver : Néant

Souscriptions et rachats :

RBC Investor Services Ireland Limited

Dublin_TA_Customer_Support@rbc.com

Tél. : +353 1 440 6555

Fax : +353 1 613 0401

Autre contact :

CACEIS Bank

Tél. : +33 (0)1 57 78 07 63

Fax : +33 (0)1 57 78 13 85 / 82

Valorisation : Chaque jour ouvrable bancaire à

Dublin et au Luxembourg (J)

Heure limite de souscription / rachat : 17:00 (heure locale en Irlande) jour J-1

Une heure limite antérieure peut s'appliquer pour la réception des demandes de souscription / rachat si vous souscrivez / vendez par un représentant local, un distributeur ou toute autre tierce partie. Merci de contacter ces derniers pour plus d'information

VL : Calculée sur les cours de clôture de J

Publication de la VL : J+1

Règlement : J+3

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

COMMENTAIRE

Le 28 août, le Premier Ministre japonais, Shinzo Abe a annoncé son intention de démissionner pour des raisons de santé. Le marché japonais a doublé pendant ses 8 ans de mandat et la croissance bénéficiaire des sociétés japonaises a devancé celle de nombreux autres pays. Son association symbolique avec le renouveau du Japon est certaine mais à l'instar de Steve Jobs avec Apple, le pays continuera d'être soutenu par d'autres facteurs plus significatifs que son dirigeant comme le regain d'attention des investisseurs domestiques sur les problématiques de gouvernance, le rôle central du pays dans l'offre de marques technologiques et grande consommation au sein de l'Asie et les changements de mode de vie déclenchés par le tsunami de 2011 et renforcés par le Covid-19. De la même façon que les investisseurs ne prennent que très peu en compte les élections américaines dans leurs analyses d'Amazon ou Alphabet, le marché actions japonais présente selon nous des opportunités indépendantes du Japon en tant que pays, dès lors qu'il n'y a pas d'interférence politique. Ces dernières années, la politique a plutôt joué un rôle de soutien pour les entreprises japonaises.

Ce mois-ci, le fonds a souffert d'un rebond des valeurs financières, auxquelles nous ne sommes pas exposés. Certains jours, le volume d'échanges a été inférieur de 20% à sa moyenne annuelle, ce qui s'est traduit par un effet disproportionné de la rotation vers les valeurs financières. Nous n'attendons pourtant pas que ces facteurs négatifs l'emportent. Après avoir discuté avec de nombreuses sociétés en portefeuille au cours du mois, nous estimons que le climat des affaires est favorable car le rebond post Covid-19 en Asie est désormais renforcé par une normalisation de la situation au Japon.

Le nombre d'immatriculations de véhicules en Inde est revenu à son niveau de l'année dernière – un indicateur clé pour la division Maruti de Suzuki, qui est la plus grande contributrice aux bénéfices de la société. L'entreprise affiche un optimisme prudent car Maruti conserve une part de marché dominante et les ventes d'automobiles en Inde continuent de progresser.

Les ventes de Sysmex en Chine ont chuté de 17% entre avril et juin mais la société s'attend à une stabilisation au T3 et une amélioration au T4. La demande pour des tests sanguins est élevée mais les hôpitaux restreignent le nombre de patients.

Le chiffre d'affaires issu du segment de la publicité digitale de CyberAgent a de nouveau affiché une croissance positive en juin et Abema TV compte désormais 729 000 abonnés. L'entreprise nous a indiqué espérer atteindre le million de souscripteurs d'ici la fin de l'année fiscale.

Le résultat d'exploitation du segment principal de Hikari Tsushin (entreprises) a progressé de 8 à 11 milliards de yens entre avril-juin 2019 et la même période en 2020 grâce à la demande accrue de ses solutions dédiées aux PME, qui vont du routeur wifi aux fontaines à eau.

Les opinions exprimées dans ce document sont réputées exactes au moment de la préparation de ce dernier, n'ont pas le statut de recherche indépendante et ne doivent pas être considérées comme une recommandation d'investissement. Toute référence à des sociétés spécifiques ne constitue pas une recommandation d'investissement direct dans leurs titres. La composition du portefeuille est susceptible d'être modifiée sans préavis. Il est rappelé que les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

RISQUE

- L'objectif d'investissement du fonds est susceptible de ne pas être atteint.
- La valeur des parts et les revenus qui en découlent peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse et vous êtes susceptible de récupérer un montant inférieur à votre investissement.
- Les fluctuations sur les taux de change peuvent avoir un effet négatif sur la valeur de votre investissement et de tout revenu généré.
- Une version plus détaillée des facteurs de risque qui s'appliquent au fonds est présentée dans le prospectus.

INFORMATIONS IMPORTANTES

Avant d'investir, il vous est recommandé de prendre connaissance du prospectus et du Document d'Information Clé pour l'Investisseur (« DICI »). La fiscalité applicable à un investissement dépend de circonstances individuelles. Selon votre lieu de résidence, le fonds peut ne pas vous être accessible. En particulier, ce fonds ne peut pas être proposé ou vendu directement ou indirectement aux Etats-Unis. Merci de consulter votre conseiller fiscal sur les incidences fiscales de votre investissement.

Le prospectus, le DICI, les derniers rapports annuel et intermédiaire et les suppléments par pays peuvent être obtenus sans frais auprès de la société de gestion (www.comgest.com) ou de l'administrateur ainsi qu'auprès des représentants locaux / agents payeurs, dont :

- France : Caceis Investor Services, 1/3, Place Valhubert, 75013 Paris
- Belgique : ce document est destiné aux CLIENTS PROFESSIONNELS belges (tels que définis par la Directive MiFID)
- Caceis Belgium, SA, avenue Port, 86C Bte 320, B-1000 Brussels. Tel: +32 2 209 26 48. Le fonds peut investir dans les fonds domiciliés en France, au Luxembourg ou en Irlande de la gamme Comgest.
- Suisse : BNP Paribas Securities Services, Paris, Succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zurich
- Luxembourg : RBC Investor Services Limited, 14 Porte de France, 4360 Esch-sur-Alzette

La société de gestion peut fournir sur demande des informations ou reporting complémentaires.

Empreinte carbone : l'empreinte carbone d'un fonds cherche à mesurer les émissions directes et indirectes de gaz à effet de serre (GES) des sociétés dans lesquelles le fonds est investi. Elle est mesurée en tonnes d'équivalent dioxyde de carbone (tCO₂e).

Source de l'indice : TOPIX. La valeur de l'indice TOPIX et les marques TOPIX relèvent de la propriété du Tokyo Stock Exchange, Inc. et ce dernier détient tous les droits et savoir-faire se rapportant à l'indice en question, dont le calcul, la publication et l'utilisation de la valeur de l'indice TOPIX, ainsi que ceux se rapportant à la marque de l'indice TOPIX. Aucun produit n'est sponsorisé, recommandé ou promu de quelque manière que ce soit par le Tokyo Stock Exchange, Inc.

Source de l'empreinte carbone : S&P Trucost Limited © Trucost 2020. Tous les droits relatifs aux données et rapports Trucost appartiennent à Trucost et/ou à ses donneurs de licence. Ni Trucost, ni ses sociétés affiliées, ni ses donneurs de licence ne sont responsables des erreurs, des omissions ou des interruptions dans les données et/ou les rapports Trucost. Aucune autre distribution des données et/ou des rapports Trucost n'est autorisée sans l'accord écrit de Trucost.

© 2020 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites, adaptées ou distribuées ; et (3) sont fournies sans garantie quant à leur exactitude, exhaustivité ou à propos. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne seront tenus responsables pour tout dommage ou perte découlant de l'usage de ces informations.