

5 PRINCIPALES POSITIONS (%)

Novo Nordisk B	7,5
ASML Holding	7,5
Accenture A	5,1
Linde	5,0
EssilorLuxottica	4,9

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.

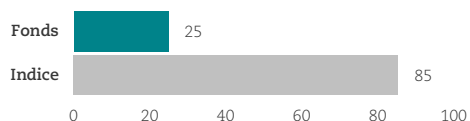
RÉPARTITION SECTORIELLE (%)

	Fonds	Indice
Pharma/Santé	23,8	15,8
Technologie	22,1	7,1
Conso. cyclique	19,7	9,9
Industrie	14,0	14,1
Conso. non cyclique	11,6	13,1
Produits de base	6,8	7,8
[Cash]	1,9	--
Services financiers	--	16,1
Energie	--	6,6
Services publics	--	4,4
Services de com.	--	4,0
Immobilier	--	1,1

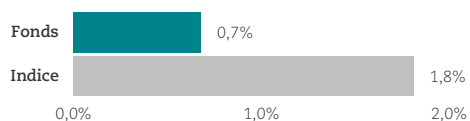
PRINCIPAUX PAYS (%)

	Fonds	Indice
France	22,6	17,7
Pays-Bas	14,8	6,5
Irlande	12,2	0,9
Suisse	11,9	15,8
Danemark	9,2	4,1
Royaume-Uni	8,7	24,6
Espagne	4,8	3,9
Italie	4,4	3,7
Allemagne	4,2	12,6
Portugal	2,8	0,3
[Cash]	2,0	--

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

EMPREINTE CARBONE

Source : MSCI au 31/03/2022, tCO2e par mio EUR investi. L'empreinte carbone estime la part des émissions de gaz à effet de serre de scope 1 et 2 des entreprises détenues, attribuable au portefeuille.

EMPREINTE ENVIRONNEMENTALE

Source : Trucost au 31/03/2022, l'empreinte environnementale estime la part du ratio des coûts annuels liés aux émissions de gaz à effet de serre, à la consommation d'eau, aux déchets, à la pollution de l'air, terrestre et de l'eau, ainsi qu'aux ressources naturelles consommées par les entreprises détenues, attribuable au portefeuille par million de EUR investi.

NOTATIONS (au 30/04/2022)

Catégorie Morningstar :
EAA Fund Europe Large-Cap Growth Equity
Nombre de fonds dans la catégorie : 525



© 2022 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.

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

L'objectif de la gestion de la SICAV ("le Fonds") est de rechercher une performance sans référence à un indice, dans une optique moyen/long terme au travers d'une sélection de titres basée sur des critères liés à l'entreprise et non aux marchés boursiers européens.

Le Fonds est géré de manière dynamique. L'indice est utilisé à des fins de comparaison.

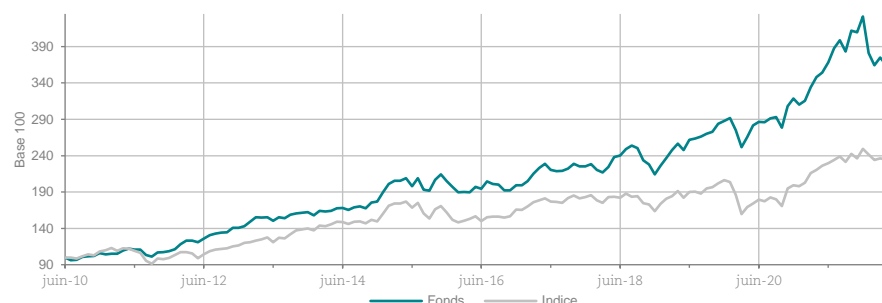
Le Fonds s'adresse à des investisseurs ayant un horizon d'investissement long-terme (généralement supérieur à 5 ans).

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 31/05/2022**PERFORMANCE GLISSANTE (%) AU 31/05/2022**

	1 mois	QTD	YTD	Annualisée					Depuis création
				1 an	3 ans	5 ans	10 ans		
Fonds	-4,24	-6,76	-18,97	-1,26	12,14	8,86	11,18	11,10	
Indice	-0,78	-1,38	-6,63	3,01	8,54	5,11	8,91	7,37	
Volatilité fonds	-	-	-	17,71	19,27	16,96	14,91	14,60	
Volatilité indice	-	-	-	14,07	20,32	17,37	16,08	16,46	

PERFORMANCE CALENDRAIRE (%)

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Fonds	29,83	15,39	8,70	16,03	-2,68	13,03	-4,92	34,20	10,76	35,40
Indice	17,29	19,82	6,84	8,22	2,58	10,24	-10,57	26,05	-3,32	25,13

PERFORMANCE ANNUELLE (%) À LA FIN DU TRIMESTRE

	1Q12	1Q13	1Q14	1Q15	1Q16	1Q17	1Q18	1Q19	1Q20	1Q21
	-1Q13	-1Q14	-1Q15	-1Q16	-1Q17	-1Q18	-1Q19	-1Q20	-1Q21	-1Q22
Fonds	26,17	5,11	26,04	-7,55	13,22	0,88	14,14	1,66	32,58	12,30
Indice	14,65	15,99	21,99	-13,71	16,95	-0,43	5,45	-13,53	35,32	9,34

Performance exprimée en EUR. Les fluctuations des taux de change peuvent avoir un effet négatif ou positif sur les rendements.

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

Les performances passées ne préjugent pas 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 graphique de performance cumulée et les données « depuis création » peuvent faire référence à la dernière date de lancement de la part qui peut différer de sa date de lancement effective. Les performances passées ne sont renseignées que lorsqu'une année civile complète des performances est disponible.

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. Pour plus d'informations sur la méthodologie de calcul : <http://corporate.morningstar.com>.

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)	231,28€
Actif total du fonds (toutes classes, mio)	3 420,49€
Nombre de titres	37
Moy. pondérée des capi. boursières (mio)	96 558€
Poids des 10 principales positions	47,5%
Active share	84,8%

Les positions excluent le cash et ses équivalents.

INFORMATIONS PRATIQUES

ISIN : FR0010913624

Bloomberg : RENEURI FP

Classification SFDR : Article 8

Domicile : France

Affectation des résultats : Capitalisation

Devise de base du fonds : EUR

Devise de la classe : EUR

Date de lancement : 14/07/2010

Classification AMF : Actions internationales

Eligible PEA : Oui

Indice (fourni à titre indicatif et a posteriori) :

MSCI Europe - Net Return

Structure légale :

Comgest Renaissance Europe, SICAV de droit français, conforme aux normes européennes (UCITS V)

Gestionnaire financier :

Comgest S.A. (CSA)

Réglementée 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 :

Arnaud Cosserrat

Franz Weis

Pierre Lamelin

Alistair Wittet

Laurent Dobler

Frais courants : 1,36% de l'actif net

Frais de gestion (inclus dans les frais courants) : 1,25% de l'actif net

Commission de souscription maximale : Néant

Frais de sortie : Néant

Investissement initial minimum : EUR 1 500 000

Montant minimum à conserver : Néant

Souscriptions et rachats :

CACEIS Bank

Tél. : +33 (0)1 57 78 07 63 / Fax : +33 (0)1 57 78 13 85 / 82

Valorisation : Chaque jour ouvrable (J) de la Bourse de Paris

Heure limite de souscription / rachat : 10:30 (heure locale en France) jour J

Une heure limite antérieure peut s'appliquer pour la

réception des demandes de souscription / rachat si vous

souscrivez / vendez par un représentant local, un

distributeur ou toute autre tierce partie. Merci de contacter

ces derniers pour plus d'information

VL : Calculée sur les cours de clôture de J

Publication de la VL : J+1

Règlement : J+3

Pour plus d'informations sur notre processus d'intégration

ESG, merci de consulter notre site internet:

<https://www.comgest.com/fr/notre-metier/esg>

COMMENTAIRE

Les actions européennes sont restées stables en mai alors que l'inflation et les resserrements monétaires continuent de dominer l'actualité. La Réserve fédérale américaine a relevé ses taux de base pour atteindre entre 0,75 et 1% tandis que la Banque Centrale européenne devrait également augmenter ses taux un peu plus tard dans l'année. Dans ce contexte, le portefeuille continue d'afficher une performance inférieure à celle de l'indice.

Parmi les contributeurs à la performance, Inditex a progressé de plus de 10% malgré des chiffres décevants publiés par ses pairs américains du secteur de l'habillement. Les investisseurs s'attendent en effet à ce que la société publie des résultats solides en juin. Alcon a également affiché une belle performance grâce aux excellents résultats du premier trimestre : ventes et EBITDA supérieures aux prévisions, avec une croissance respective de 18% et 36%. Ces chiffres confirment que la société dispose d'un pipeline d'innovation solide, qui lui permet de gagner des parts de marché et de renforcer son effet de levier opérationnel. Straumann et Sartorius Stedim ont également figuré parmi les contributeurs, sans nouvelles particulières.

Roche a pesé sur la performance du portefeuille. Le cours a reculé après que la société a annoncé l'échec d'un essai clinique portant sur son nouveau traitement du cancer du poumon Tiragolumab. La rotation sectorielle, au détriment des titres à valorisation élevée, a pesé sur certains titres tels qu'Amplifon, Lindt et Sika (dont les poids au sein du portefeuille sont inférieurs à la moyenne), mais aussi dans une moindre mesure sur des positions plus importantes en portefeuille telles que Novo Nordisk et EssilorLuxottica.

Les valorisations devenant de plus en plus attractives (bien que comparées à des niveaux élevés fin 2021), nous continuons à saisir les opportunités de long-terme qu'offre la volatilité actuelle du marché actions. Les fondamentaux du portefeuille restent solides malgré les nombreux défis et incertitudes auxquels les sociétés doivent faire face. Nous continuons d'y porter une attention particulière car ils constituent selon nous le meilleur rempart contre l'incertitude macroéconomique actuelle.

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

Le fonds présente les risques intrinsèques fondamentaux suivants (liste non exhaustive):

- Investir implique des risques dont la perte du capital initialement investi.
- Les investissements réalisés et les revenus générés peuvent varier tant à la baisse qu'à la hausse.
- L'objectif d'investissement du fonds est susceptible de ne pas être atteint.
- Dans la mesure où la part du fonds est libellée dans une devise différente de la vôtre, les fluctuations des taux de change peuvent avoir un effet négatif ou positif sur les rendements et les coûts.
- Une version plus détaillée des facteurs de risque qui s'appliquent au fonds est présentée dans le prospectus.

INFORMATIONS IMPORTANTES

Ceci est une communication publicitaire. Veuillez vous référer au prospectus et au Document d'Informations Clés pour l'investisseur (« DICI ») du fonds avant de prendre toute décision finale d'investissement. 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.

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

Les politiques de traitement des réclamations sont disponibles en anglais, français, allemand, néerlandais et italien sur notre site Internet www.comgest.com dans la rubrique informations réglementaires. Comgest S.A. peut décider de mettre fin à tout moment aux modalités de commercialisation de ses OPCVM.

Empreinte carbone : l'empreinte carbone d'un fonds cherche à mesurer les émissions de gaz à effet de serre de type 1 et 2 des sociétés dans lesquelles le fonds est investi. Elle est mesurée en tonnes d'équivalent dioxyde de carbone (tCO₂e).

Source de l'indice : MSCI. Ce document contient des informations (les « Informations ») fournies par MSCI Inc, ses sociétés affiliées ou fournisseurs de données (les « Parties MSCI ») qui peuvent avoir été utilisées pour le calcul de scores, de notations et d'autres indicateurs. Les Informations sont réservées à un usage interne et ne doivent être ni reproduites ni diffusées sous quelque forme que ce soit, ni utilisées comme référence ou composant de tout instrument, de produit financier ou d'indice. Les Parties MSCI ne garantissent pas l'authenticité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des données ou des Informations du présent document et déclinent expressément toutes les garanties expresse ou implicites, y compris la qualité marchande ou l'adéquation à un usage particulier. Les Informations ne sont pas destinées à constituer un conseil en investissement ou une recommandation pour prendre (ou s'abstenir de prendre) une décision d'investissement et ne peuvent être considérées comme telles, ni comme une indication ou une garantie de performance, d'analyse, de prévision ou de prédiction future. Aucune des Parties MSCI ne saurait être responsable de toute erreur ou omission relative aux données ou aux Informations du présent document, et des dommages directs, indirects, particuliers, de caractère punitif, consécutifs ou de tout autre dommage (y compris pertes de profits), et ce même si la possibilité de tels dommages avait été signalée.

Source de l'empreinte environnementale : S&P Trucost Limited © Trucost 2022. 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.

© 2022 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.