

COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR ACC - IE00B4ZJ4188

NAV per azione: 43,44€

30 aprile 2025

PRINCIPALI ELEMENTI DISTINTIVI

- La qualità prima di tutto, alla base di una crescita solida
- Approccio incentrato sul team e non sul singolo
- ESG integrato, basato sulla valutazione ESG proprietaria
- La cultura aziendale conta. La partnership favorisce progetti a lungo termine, sensibilità ESG, lavoro di squadra e basso turnover

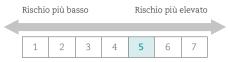
TEAM D'INVESTIMENTO





Franz Weis, Eva Fornadi, Denis Callioni Il Team potrebbe includere consulenti di società affiliate a Comgest.

PROFILO DI RISCHIO



L'indicatore rappresenta il profilo di rischio presentato nel Documento contenente le informazioni chiave dei PRIIPs. L'indicatore presuppone che il prodotto sia mantenuto per 5 anni. Il rischio effettivo può variare significativamente in caso di disinvestimento.

POLITICA D'INVESTIMENTO

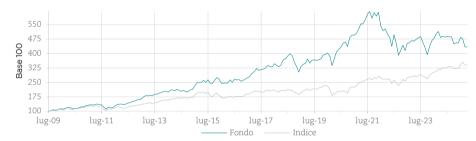
L'obiettivo del Comparto ("il Fondo") è aumentare il proprio valore (crescita del capitale) nel lungo periodo. Il Fondo mia a conseguire tale obiettivo investendo in un portafoglio di società "Opportunities", che hanno sede o svolgono le loro attività principali in Europa, che cercano di ottenere una crescita dei rendimenti di qualità superiore alla media e presentano valutazioni interessanti. Tali società possono avere track record e utili a più breve termine rispetto alle società in crescita consolidate e un profilo di rischio maggiore.

nnuolizzot

Il Fondo è gestito attivamente. L'indice è utilizzato solo a fini comparativi.

Il Fondo si rivolge agli investitori con un orizzonte di investimento a lungo termine (in genere 5 anni o più).

PERFORMANCE CUMULATA DAL LANCIO (BASE 100)



PERFORMANCE ROLLING (%)

| | | AiiiudiiZZata | | | | |
|-------------------|------|---------------|--------|--------|---------|---------------|
| | YTD | 1 anno | 3 anni | 5 anni | 10 anni | Dal lancio |
| Fondo | -4,7 | -10,0 | -4,8 | 3,1 | 5,7 | 9,8 |
| Indice | 5,0 | 6,9 | 8,3 | 12,0 | 5,5 | 8,1 |
| Volatilità fondo | | 17,8 | 20,6 | 19,6 | 19,2 | 17,7 |
| Volatilità indice | | 14,7 | 14,1 | 14,9 | 16,2 | 16,2 |

RENDIMENTO ANNUALE (%)

| | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|--------|------|------|------|-------|------|------|------|-------|------|------|
| Fondo | 25,0 | 0,8 | 22,9 | -8,1 | 29,9 | 25,3 | 24,1 | -32,3 | 12,3 | -2,4 |
| Indice | 8,2 | 2,6 | 10,2 | -10,6 | 26,0 | -3,3 | 25,1 | -9,5 | 15,8 | 8,6 |

RENDIMENTO ANNUALE (%) ALLA FINE DEL TRIMESTRE

| | _ | _ | _ | _ | _ | _ | _ | _ | _ | 1Q24 -1Q25 |
|--------|-------|------|-----|-----|-------|------|----|-----|------|---------------|
| Fondo | | | | | | | | | | -15,6 |
| Indice | _13 7 | 16.9 | -04 | 5.5 | -13 5 | 35.3 | 93 | 3.8 | 14 8 | 6.8 |

Performance espressa in EUR. I rendimenti possono aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni dei tassi di cambio. Indice: MSCI Europe - Net Return. Lindice è utilizzato solo a fini comparativi e il fondo non intende replicare lindice.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

I dati sulla performance sono calcolati al netto delle commissioni di gestione degli investimenti, delle commissioni amministrative e di tutte le altre commissioni ad eccezione delle commissioni di vendita. Se prese in considerazione, le spese di vendita avrebbero un impatto negativo sulla performance. Il grafico cumulativo e i dati "Dal lancio" possono fare riferimento all'ultima data di rilancio della classe di azioni che può differire dalla data di lancio effettiva. Il rendimento dell'anno solare passato viene mostrato solo per gli anni per i quali è disponibile un anno solare completo del rendimento passato.

CLASSIFICAZIONE SFDR: Articolo 8

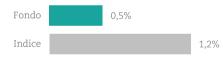
Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e/o sociali.

IMPRONTA DI CARBONIO¹



Fonte: MSCI al 31/03/2025, tCO₂e per EUR mln investiti.

IMPRONTA AMBIENTALE¹



Fonte: Trucost al 31/03/2025, costi ambientali annui stimati per EUR mln investiti.



COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR ACC - IE00B4ZJ4188

30 aprile 2025

COMMENTO

I mercati azionari europei sono stati estremamente volatili nel corso del mese. Il "Liberation Day" ha inizialmente portato a una forte correzione del mercato e a una fuga verso titoli di qualità molto difensivi, come i beni di consumo primari. Nel corso del mese, con la debolezza del dollaro USA e il rafforzarsi delle preoccupazioni commerciali, gli investitori hanno cercato rifugio nei settori domestici europei come i finanziari, i servizi di comunicazione e le utility. Il portafoglio ha sovraperformato l'indice di riferimento, grazie all'ottima selezione titoli, in concomitanza con l'inizio positivo della stagione di pubblicazione degli utili per il primo trimestre.

Ad aprile le azioni di Lonza hanno registrato un notevole rialzo. Durante una videoconferenza sell-side il CFO si è mostrato fiducioso nella capacità di Lonza di contrastare le implicazioni negative derivanti dai dazi. Lonza possiede uno dei più moderni e vasti siti di produzione di farmaci biologici degli Stati Uniti. Le azioni di Sartorius Stedim si sono apprezzate, spinte da una serie di ottimi risultati del primo trimestre 2025, con vendite in aumento del +10% e un margine EBITDA al 31%. Inoltre, le previsioni della società per il 2025, pari a una crescita del fatturato del +7% e un margine EBITDA del 30-31%, si sono rivelate migliori

Novo Nordisk declined on escalating competitive fears following phase III trial data for Eli Lilly's orforglipron oral anti-obesity drug and continued weak prescription trends for Wegovy in the US market as demand for Eli Lilly ramps up and compounders have taken short-term market share. Icon's shares remained lacklustre. The setup for clinical trials may be weaker for longer, posing earnings risks. Additional pressure may also arise from personnel cuts at the US Food and Drug Administration (FDA), which could significantly impact clinical trials in the US.

Le informazioni contenute in questo documento sono da ritenersi valide solo in riferimento alla data di pubblicazione del documento stesso, non devono essere intese come ricerca indipendente e non devono essere considerate come raccomandazioni di investimento. Il riferimento a specifiche società non costituisce una raccomandazione ad investire direttamente in tali titoli. L'allocazione è soggetta a modifiche senza preavviso. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

CARATTERISTICHE DEL PORTAFOGLIO

Patrimonio totale del fondo (mln) 458.8€ Numero di posizioni 33 Capitalizzazione ponderata media (mln) 61 6€ Allocazione delle 10 principali posizioni 46.0% Active share 85.3% Le posizioni escludono il cash e i suoi equivalenti

5 MAGGIORI POSIZIONI (%)

| | Fondo |
|-----------------------------|-------|
| London Stock Exchange Group | 6,7 |
| AstraZeneca | 4,8 |
| Adyen | 4,7 |
| Alcon | 4,6 |
| Scout24 | 4,5 |

Le posizioni di cui sopra sono fornite a titolo puramente informativo sono soggette a modifiche e non costituiscono una raccomandazione di acquisto o di vendita

RIPARTIZIONE SETTORIALE (%)

| | Fondo | Indice |
|--|-------|--------|
| Farmaceutici | 30,1 | 14,4 |
| Tecnologia | 23,2 | 7,0 |
| Finanziari | 14,7 | 22,5 |
| Industriali | 8,1 | 17,9 |
| Beni di Cons. discrezionali | 6,0 | 10,5 |
| Materie prime | 5,6 | 5,6 |
| Servizi di comunicazione | 5,5 | 4,3 |
| Beni di Cons. ciclici | 3,7 | 8,5 |
| [Liquidità] | 3,0 | |
| Servizi | | 4,4 |
| Energia | | 4,2 |
| Investimento immobiliare | | 0,8 |
| Fonte: Comgest / classificazione settoriale GICS | | |

TOP 10 PAESI (%)

| | Fondo | Indice |
|--|-------|--------|
| Svizzera | 19,9 | 14,9 |
| Gran Bretagna | 18,7 | 22,4 |
| Francia | 13,4 | 17,2 |
| Paesi Bassi | 12,8 | 6,6 |
| Germania | 11,4 | 15,5 |
| Irlanda | 6,3 | 0,5 |
| Danimarca | 4,3 | 3,5 |
| Italia | 4,0 | 4,6 |
| Norvegia | 3,2 | 0,9 |
| [Liquidità] | 3,0 | |
| Israele | 2,0 | |
| Fonte: Comgest / classificazione geografica MSCI | | |

RISCHIO

Questo Comparto presenta i seguenti rischi intrinseci fondamentali (elenco non esaustivo):

- L'investimento comporta rischi inclusa la possibile perdita del capitale.
 Il valore di tutti gli investimenti e il reddito che ne deriva può diminuire così come aumentare.
- Non si garantisce il raggiungimento dell'obiettivo di investimento del fondo.
- Nella misura in cui il fondo è investito o è denominato in una valuta diversa dalla vostra, il costo e il rendimento nella vostra valuta possono aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni dei tassi di cambio.
- Una versione più dettagliata dei fattori di rischio relativi al fondo è consultabile nel prospetto.



COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR ACC - IEOOB4ZJ4188

30 aprile 2025

DETTAGLI DEL FONDO

ISIN: IE00B47J4188 Bloomberg: COMGEOP ID Domicilio: Irlanda

Politica dei dividendi: Capitalizzazione

Valuta di base: EUR Valuta della classe: EUR

Data di lancio della classe di azioni: 07/08/2009 Indice (utilizzato a soli fini comparativi): MSCI

Europe - Net Return

Spese correnti: 1,59% annuo del valore del

patrimonio netto

Commissioni di gestione (parte delle spese correnti): 1,50% annuo del valore del patrimonio

Commissione di performance: Nessuna Commissione massima di sottoscrizione: 4,00%

Commissione d'uscita: Nessuna Investimento minimo iniziale: EUR 50 Partecipazione minima: Nessuna

Contatto per sottoscrizioni e uscite: CACEIS

Dublin_TA_Customer_Support@caceis.com Tel.: +353 1 440 6555 / Fax: +353 1 613 0401

Frequenza delle contrattazioni: Quotidiana (D) quando le banche di Dublino sono aperte

Cut-off: 11:00 fuso orario irlandese, giorno D Una scadenza più breve per la ricezione della sottoscrizione o del rimborso può essere applicata se la vostra richiesta è inviata da terze parti. Si prega di informarsi presso il vostro rappresentante locale, distributore o altre terze

NAV: Calcolati usando i prezzi di chiusura del D

Publicazione NAV: D+1 Regolamento: D+2

Struttura legale: Comgest Growth Europe Opportunities, un comparto di Comgest Growth plc (una società di investimento di tipo aperto con capitale variabile autorizzata dalla Central Bank of Ireland), è un organismo di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM)

Società di investimento: nessuna in Comgest Growth plc è auto gestita

Società di Gestione: COMGEST ASSET MANAGEMENT INTERNATIONAL LIMITED (CAMIL)

. Soggetta a vigilanza della Central Bank of Ireland e registrata come consulente d'investimenti presso la U.S. Securities and Exchange Commission

La registrazione SEC non necessita un elevato livello di abilità o formazione

Gestore delegato: Comgest S.A. (CSA) Soggetta a vigilanza dell'Autorité des Marchés Financiers francese – GP 90023

INFORMAZIONI IMPORTANTI

La presente informativa costituisce una comunicazione pubblicitaria. Prima di investire è indispensabile la lettura del prospetto e del PRIIPS KID dell'OICR. Gli oneri fiscali applicabili a un investimento dipendono dalle circostanze individuali dell'investitore. Il luogo di residenza potrebbe impedire la sottoscrizione del fondo. In particolare questo fondo non puo essere venduto o pubblicizzato negli Stati Uniti. Vi invitiamo a consultare il vostro consulente fiscale per avere maggiori informazioni in merito agli oneri fiscali del vostro investimento.

Il Prospetto, il PRIIPS KID, le ultime relazioni annuali e intermedie ed eventuali addendum specifici per paese possono essere ottenuti gratuitamente dal Gestore (su www.comgest.com) o dall'Amministratore e dai collocatori locali elencati di seguito. Per un elenco completo contattare Comgest all'indirizzo info@camil.com. Il prospetto è disponibile in inglese, francese e tedesco e i PRIIPS KIDS in una lingua approvata dal paese di distribuzione UE/SEE.

- - Société Générale Securities Services S.p.A., Via Benigno Crespi, 19A-MAC 2, 20159 Milano Allfunds Bank S.A.U., Succursale di Milano, Via Bocchetto 6, 2012-31 Milano
- Banca Sella, Servizio BSH, Piazza Gaudenzio, Sella, 1, 13900 Biella
- In Italia questa classe azionaria è accessibile unicamente agli investitori istituzionali.
- Svizzera: BNP Paribas Securities Services, Paris, Filiale Zurigo, Selnaustrasse 16, 8002 Zurigo.

La società di gestione può fornire ulteriori informazioni o report, previa richiesta.

Le politiche di gestione dei reclami sono disponibili sul nostro sito Web all'indirizzo www.comgest.com nella sezione informativa della normativa. Comgest Growth Plc può decidere di porre fine in qualsiasi momento agli accordi presi per la commercializzazione dei suoi OICVM.

L'impronta di carbonio stima la quantità ripartita di gas a effetto serra scope 1 e 2 emessa dalle società in cui il fondo è investito (tCO2e per EUR mln investiti). L'impronta ambientale stima il rapporto ripartito tra i costi annuali legati ai gas a effetto serra, all'estrazione dell'acqua, alla produzione di rifiuti, agli inquinanti atmosferici, terrestri e idrici e all'uso delle risorse naturali associati alle società in portafoglio per EUR mln investiti. Fonte dell'impronta ambientale: S&P Trucost Limited © Trucost 2025. Tutti i diritti sui dati e sui rapporti Trucost sono attribuiti a Trucost e/o ai suoi

licenziatari. Né Trucost, né i suoi consociati e né i suoi licenziatari accettano alcuna responsabilità per eventuali errori, omissioni o interruzioni dei dati e/o dei rapporti Trucost. Nessun'ulteriore distribuzione dei Dati e/o delle Relazioni è consentita senza l'espressa autorizzazione scritta di Trucost. Fonte dell'indice: MSCI. Il presente documento contiene informazioni (le "Informazioni") provenienti da MSCI Inc., dalle sue consociate o da fornitori di informazioni (le "Parti MSCI"), che possono essere state utilizzate per calcolare punteggi, rating o altri indicatori. Le Informazioni sono esclusivamente a uso interno e non possono essere riprodotte/diffuse in nessuna forma, né utilizzate come base o componente di strumenti, prodotti o indici finanziari. Le Parti MSCI non garantiscono l'originalità, l'accuratezza e/o la completezza dei dati o delle Informazioni contenute nel presente documento e declinano espressamente qualsiasi garanzia espressa o implicita, incluse le garanzie di commerciabilità e di idoneità a un determinato scopo. Le Informazioni non costituiscono una consulenza d'investimento o una raccomandazione a prendere, o non prendere, decisioni d'investimento, e non vanno intese in tal senso, né devono essere interpretate come un'indicazione o una garanzia di future performance, analisi, stime o previsioni. Nessuna delle Parti MSCI potrà ritenersi responsabile di eventuali errori o omissioni riconducibili ai dati o alle Informazioni contenuti nel presente documento, né di eventuali danni, diretti o indiretti (comprese le perdite di profitto), anche qualora l'eventualità di tali danni fosse stata segnalata.

Per informazioni più dettagliate sull'integrazione ESG, consulta il nostro sito web: https://www.comgest.com/it/sustainability/principi-esg



Glossario

Active Share: La percentuale delle posizioni del fondo che si differenzia da quella dell'indice di riferimento. Un fondo che non ha posizioni in comune con l'indice di riferimento avrà una quota attiva del 100%, mentre un fondo che ha esattamente le stesse posizioni del benchmark di riferimento avrà una quota attiva dello 0%.

ADR - American Depositary Receipt: Certificato negoziabile che rappresenta i titoli emessi da una società estera e che consente di negoziare le azioni di tale società sui mercati finanziari statunitensi.

Annualizzato: Una cifra convertita in un tasso annuale. I dati relativi a un periodo superiore a un anno vengono calcolati per fornire un valore relativo a un periodo di 12 mesi.

Basis points: Un punto base equivale a un

Basis points: Un punto base equivale a un centesimo dell'1% (0,01%).

Capitalizzazione azionaria: Una misura delle

Capitalizzazione azionaria: Una misura delle dimensioni di una società, calcolata moltiplicando il numero totale di azioni in circolazione per il prezzo corrente delle azioni. Le società vengono comunemente raggruppate in base alle dimensioni, come small cap, mid cap, large cap o all cap. Non esiste un consenso sulla definizione di questi raggruppamenti e possono variare da un portafoglio all'altro a secondo del Paese di investimento.

Cashflow: Il valore netto della liquidità e degli equivalenti di liquidità in entrata e in uscita da una azienda. La liquidità ricevuta rappresenta flussi positivi e quella spesa rappresenta flussi negativi.

Crescita organica: La crescita che un'impresa ottiene aumentando la produzione e incrementando le vendite attraverso le attività e i processi interni dell'azienda stessa. Non sono compresi i profitti o la crescita attribuibili a fusioni, acquisizioni, cessioni e cambi, ma piuttosto l'aumento delle vendite e l'espansione attraverso le risorse proprie dell'azienda.

Russo di cassa libero: Rappresenta il flusso di cassa disponibile per l'azienda ed è dato dalla differenza tra il flusso di cassa operativo e le spese in conto capitale.

GDR - Global Depositary Receipt: Certificato emesso da una banca che rappresenta azioni di un titolo straniero su due o più mercati globali. Un GDR è simile a un American depositary receipt (ADR), tranne che per il fatto che un ADR si limita alle azioni di un paese straniero solo sui mercati statunitensi.

Indice del prezzi al consumo: Indice che misura la variazione complessiva dei prezzi al consumo sulla base di un paniere di beni e servizi in un determinato periodo di tempo. È il parametro spesso utilizzato per misurare l'inflazione.

Indice di comparazione: Indice rispetto al quale viene misurato il rendimento di un fondo.

Indice PMI: Un indicatore delle prevalenti tendenze economiche nei settori manifatturieri e dei servizi.

LTM - Ultimi 12 mesi: I multipli LTM sono retrospettivi e si basano sul rendimento passato.

Margine di profitto: Il reddito lordo di un'azienda al netto delle spese operative e di altre spese legate all'attività, come i salari, il costo dei beni venduti (COGS) e l'ammortamento.

Margine operativo: Misura il reddito di un'azienda basato solo sulla sua gestione operativa, quindi senza considerare gli interessi (gestione finanziaria), le imposte (gestione fiscale), il deprezzamento di beni e gli ammortamenti.

Margine operativo lordo: Utilizzato per misurare il profitto di una impresa escludendo gli interessi, le imposte, gli ammortamenti e i deprezzamenti.

NTM - Prossimi 12 mesi: I multipli NTM sono indicativi e si basano sul rendimento previsto.

P/B - Rapporto prezzo/valore contabile: Misura l'attuale vaore di mercato di una società rispetto al suo valore contabile. Il P/B o P/BV si calcola dividendo il prezzo delle azioni della società per il suo valore contabile per azione.

P/E - Rapporto prezzo/utili: Indice utilizzato per valutare le azioni di un'impresa. Si calcola dividendo l'attuale prezzo di mercato di un'azione e l'utile atteso per azione.

P/S - Rapporto prezzo/fatturato: Metrica di valutazione che confronta il prezzo delle azioni di una società con i suoi ricavi. È un indicatore del valore che i mercati finanziari hanno attribuito ai ricavi totali dell'azienda.

PMI - Piccole e Medie Imprese: Un'impresa, o imprese considerate come un gruppo, che non sono né molto piccole né molti grandi e che impiegano meno di un numero determinato di dipendenti. Questo numero varia a seconda dei Paesi

Prodotto interno lordo: Il valore totale di mercato di tutti i beni e servizi prodotti all'interno del confine di un Paese in un determinato periodo di tempo.

Rapporto PEG: Il rapporto prezzo/utili (P/E) di un'azione diviso per il tasso di crescita degli utili in un determinato periodo di tempo. Il rapporto PEG viene utilizzato per determinare il valore di un'azione tenendo conto anche della crescita prevista degli utili dell'impresa.

Risultato ante oneri finanziari: Utilizzato per misurare il profitto di una impresa prima degli oneri finanziari e delle imposte.

ROE - Redditività del capitale proprio: Misura il rendimento finanziario e si calcola dividendo l'utile netto per il patrimonio netto. Il ROE è un indicatore della redditività di un'azienda e dell'efficienza con cui genera tali profitti.

ROIC - Rendimento del capitale investito: Calcolo

ROIC - Rendimento del capitale investito: Calcolo utilizzato per valutare l'efficienza di una azienda nella allocazione del capitale sotto il suo controllo a investimenti redditizi.

Spese correnti: I costi gestionali di un fondo nell'arco di un anno. Le spese correnti sono calcolate come rapporto, espesso in percentuale, tra il totale delle spese correnti e la media del NAV e comprendono, ad esempio, i costi di gestione, di amministrazione e di custodia.

Spese in conto capitale: Il capitale investito da un'impresa per l'acquisizione o l'ammodernamento di beni fissi, fisici come immobili, impianti, edifici, tecnologie o attrezzature.

Tasso di crescita annuale composto: Il tasso di rendimento necessario affinché un investimento cresca dal saldo iniziale a quello finale, nell'ipotesi che i profitti vengano reinvestiti alla fine di ogni anno della durata dell'investimento.

Tasso di rendimento azionario: Rapporto che indica quanto un'impresa paga in dividendi ogni anno rispetto al prezzo delle sue azioni.

Utile per azione: Gli utili di una società attribuiti a

Utile per azione: Gli utili di una società attribuiti a ciascuna azione, calcolati dividendo gli utili al netto delle imposte per il numero di azioni. L'EPS è un indicatore della redditività di un'impresa.

Valore del patrimonio netto: Rapporto tra la somma del valore di mercato attuale delle attività del portafoglio e il numero di quote in circolazione.

Valore patrimonio netto: Il valore dello stato patrimoniale che si ottiene dalla differenza tra attività e passività.

Vendite organiche: Vendite generate all'interno di un'impresa come risultato diretto delle attività e dei processi interni dell'azienda stessa. Le vendite organiche non comprendono i profitti di fusioni, acquisizioni, cessioni e cambi.

Volatilità: La misura del movimento direzionale di un asset nel corso del tempo. La volatilità è generalmente considerata una misura del rischio.

comgest.com Pagina 4 di 4