

COMUNICATO STAMPA - Milano, 21 Aprile 2021

Il fondo Comgest Growth China festeggia 20 anni di sovraperformance

Comgest, società di asset management indipendente e internazionale, celebra il 20° anniversario del fondo Comgest Growth China, uno dei fondi cinesi registrati in Europa più longevi¹ e uno dei primi a investire in A-share.

Lanciato nell'aprile 2001, il fondo² ha generato un rendimento netto annualizzato dell'11,7% nei suoi 20 anni di track record, superando l'indice MSCI China del 4,6% annuo³. Il fondo ha anche protetto gli investitori dall'elevata volatilità del mercato azionario cinese con la disciplinata applicazione dello stile d'investimento *quality growth* di Comgest. Per esempio, negli ultimi 12 mesi la volatilità del fondo è stata del 20% inferiore a quella dell'indice MSCI China⁴. Il Comgest Growth China ha anche uno dei track record di investimenti in A-share più lunghi, avviato nel dicembre 2013. Il fondo detiene attualmente il 28% del patrimonio netto in A-share.

Il fondo Comgest Growth China ha un portafoglio concentrato di 30-35 titoli che riteniamo essere società con una crescita di qualità a lungo termine che integrano i fattori ESG. Il portafoglio è costruito seguendo un processo di investimento puramente bottom-up. Le società del portafoglio ad alta crescita hanno una previsione di crescita annua degli utili superiore al 17% per i prossimi 5 anni⁵. Una delle partecipazioni principali è Ping An, la più grande compagnia di assicurazioni del ramo vita e salute della Cina. Ping An investe il 10% dell'utile netto in R&S ogni anno e, di conseguenza, è responsabile dell'innovazione di una serie di aziende tecnologiche di successo, come Lufax, Ping An Health e OneConnect. Autohome è il principale marketplace online cinese di auto nuove e usate. Altre partecipazioni in portafoglio includono Anta Sports, un concorrente di Adidas e Nike nel mercato cinese in rapida crescita dell'abbigliamento sportivo, e Netease, il principale sviluppatore e distributore di giochi online in Cina.

L'elevata quota di imprese statali si traduce in credenziali ESG relativamente scarse per il mercato azionario cinese. Tuttavia, l'engagement con Inner Mongolia Yili, che ha portato al miglioramento delle pratiche ambientali e della generale consapevolezza sul piano ESG per la più grande azienda lattiero-casearia cinese, sottolinea l'importanza dell'analisi ESG e delle attività di engagement di Comgest per il successo del nostro approccio di stock picking a lungo termine.

La storia di Comgest in Cina è iniziata nel 1993⁶ e tra tutte le strategie, gli investimenti ammontano a oltre 5,7 miliardi di euro nella regione. Comgest Growth China ha quindi un team di investimento di grande esperienza. David Raper è entrato in Comgest nel 2002 e gestisce il fondo dal 2011. Baijing Yu e Jasmine Kang sono entrate nel team di gestione del portafoglio rispettivamente nel 2014 e nel 2015, mentre Jimmy Chen è stato nominato joint fund manager nel 2019. Tre analisti, tra cui gli specialisti ESG Eric Voravong e Xing Xu, completano il team dedicato all'azionario cinese.

¹ Tra i 262 fondi sulla Cina nel peer group di Morningstar di fondi europei registrati, il Comgest Growth China è il 26° fondo più longevo

² Comgest Growth China, Euro Acc share class

³ Rendimento netto annualizzato al 09/04/2021

⁴ Volatilità per l'esercizio terminato il 31/03/2021

⁵ Stime di Comgest al 31/03/2021

⁶ Data di apertura dell'ufficio di Comgest a Hong Kong

David Raper, portfolio manager del fondo Comgest Growth China, ha dichiarato: *"Negli ultimi vent'anni il nostro approccio di investimento quality growth a lungo termine è stato la chiave del successo in un mercato che è guidato dal sentiment degli investitori retail e da oscillazioni di momentum molto forti. Le anomalie dei mercati negli anni 2014 e 2015 sono state particolarmente impegnative. Grazie alla nostra disciplina d'investimento abbiamo sovraperformato il mercato⁷ in entrambi gli anni dell'11%. Dall'inizio della nostra attività, 20 anni fa, abbiamo generato una sovraperformance del 4,6% all'anno con un rischio inferiore alla media⁸."*

"Il nostro precoce ingresso nel mercato cinese delle A-share ha dato i suoi frutti grazie alla nostra ricerca approfondita e al rigoroso processo di screening. L'apertura del mercato azionario cinese onshore è solo agli inizi, mentre la Cina tenta di sviluppare un mercato dei capitali dinamico ed efficace. Questo porterà a un ruolo maggiore della sua economia in continua crescita nei mercati azionari globali. La portata e le opportunità per gli stock picker come noi aumenteranno in questo mercato dinamico e in evoluzione".

"L'analisi, l'integrazione e l'engagement ESG sono un importante fattore di successo nel nostro approccio di investimento a lungo termine e avverso al rischio per tutti i prodotti Comgest. Ed è particolarmente importante in un mercato azionario cinese in continua crescita, con una lunga tradizione di imprese statali e società private di grande spirito imprenditoriale, dove la governance deve essere costantemente esaminata per il successo a lungo termine."

– FINE –

Contatti per la stampa:

Verini & Associati

Micol Caffetto, mcaffetto@verinieassociati.com;
Stefano Bertolini, sbertolini@verinieassociati.com;
Giorgia Crespi, gcrespi@verinieassociati.com;
Tel.: +39 02 45 39 55 00

Comgest:

Comgest è una società di asset management indipendente, un gruppo internazionale con sede centrale a Parigi e uffici ad Amsterdam, Boston, Dublino, Düsseldorf, Hong Kong, Singapore e Tokyo, due filiali rispettivamente a Milano e a Bruxelles, e un ufficio rappresentativo a Londra. Sin dalla propria nascita nel 1985, Comgest è caratterizzata da un approccio unico di "crescita di qualità a lungo termine", in grado di selezionare le società di comprovata qualità con solide prospettive per una crescita sostenibile. Comgest segue una clientela diversificata di investitori in tutto il mondo con uno staff di oltre 180 esperti da 30 Paesi diversi e gestisce un patrimonio di EUR 39 miliardi (dati al 31 dicembre 2020).

Important information:

Fund and index data are as of 31 March 2021 unless otherwise stated.

The Comgest Growth fund mentioned above is a UCITS compliant sub-fund of Comgest Growth plc, an open-ended umbrella-type investment company with variable capital and segregated liability between sub-funds incorporated in Ireland. Comgest Growth Plc is authorised by the Central Bank of Ireland.

⁷ Indice MSCI China

⁸ Dati al 09/04/2021

Before making any investment decision, investors must read the latest offering documentation (e.g. prospectus and Key Investor Information Document (“KIID”) for UCITS funds), available at our offices free of charge and on our website at www.comgest.com. A more detailed description of the risk factors that apply to the funds is set out in the prospectus.

Past investment results are not necessarily indicative of future investment results.

This material is for information purposes only and it does not constitute investment advice. It should not be considered a solicitation to buy or an offer to sell a security. It does not take into account any investor’s particular investment objectives, strategies, tax status or investment horizon. Investing involves risk including possible loss of principal.

Comgest does not provide tax or legal advice to its clients and all investors are strongly urged to consult their own tax or legal advisors concerning any potential investment.

All opinions and estimates constitute our judgment as of the date of this material and are subject to change without notice.

Certain information contained in this presentation has been obtained from sources believed to be reliable, but accuracy cannot be guaranteed. No liability is accepted by Comgest in relation to the accuracy or completeness of the information.

This information was prepared for distribution in Europe including UK and the material is not intended for the US market. Indices are used for comparison of past performance only. Product names, company names and logos mentioned herein are trademarks or registered trademarks of their respective owners.

The information in this document is not comprehensive and is presented for informational purposes only. The securities discussed herein may not be held in the portfolio at the time you receive this presentation.

Issued by Comgest S.A., 17, square Edouard VII, 75009 Paris, France - info@comgest.com - comgest.com

The investment professionals managing or advising on Comgest portfolios are employed either by Comgest S.A., Comgest Asset Management International Limited, Comgest Far East Limited, Comgest Asset Management Japan Ltd., Comgest US L.L.C. and Comgest Singapore Pte. Ltd. Comgest S.A. is regulated by the Autorité des Marchés Financiers (AMF). Comgest Far East Limited is regulated by the Hong Kong Securities and Futures Commission. Comgest Asset Management International Limited is regulated by the Central Bank of Ireland and the U.S. Securities and Exchange Commission. Comgest Asset Management Japan Ltd. is regulated by the Financial Service Agency of Japan (registered with Kanto Local Finance Bureau (No. Kinsho 1696)). Comgest US L.L.C is regulated by the U.S. Securities Exchange Commission. Comgest Singapore Pte Ltd, is a Licensed Fund Management Company & Exempt Financial Advisor (for Institutional and Accredited Investors) regulated by the Monetary Authority of Singapore.