

EUROPEAN QUALITY BUSINESS LEADERS

RAPPORT SEMESTRIEL

SOMMAIRE

1. Caractéristiques de l'OPC
2. Rapport semestriel
3. Certification donnée par les commissaires aux comptes et états financiers de l'exercice

CARACTERISTIQUES DE L'OPC

PRINCIPALES CARACTERISTIQUES

Nom	EUROPEAN QUALITY BUSINESS LEADERS
ISIN	FR0007017801
Objectif de gestion	EUROPEAN QUALITY BUSINESS LEADERS est un fonds nourricier du fonds maitre, le compartiment COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS de la SICAV COMGEST GROWTH, dont l'objectif de gestion est 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 en Europe. Il convient de noter que la performance de l'OPC sera inférieure à celle de son fonds maître en raison notamment de ses propres frais.
Date de lancement	19/12/1997
Durée de placement recommandée	Supérieure à 5 ans
Forme juridique	OPCVM, sous forme de FCP de droit français
Périodicité de valorisation	Hebdomadaire
Catégorie SFDR	Article 8
Profil de risque ¹	4

ACTEURS

Société de gestion	PATRIVAL S.A.
Dépositaire	CACEIS Bank
Agent centralisateur	CACEIS Bank

¹ Echelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé) ; le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. Cet indicateur pourra évoluer dans le temps.

RAPPORT SEMESTRIEL AU 27/06/2025

ETAT DU PATRIMOINE (MONTANTS EN EUROS)

	Montants (en euros) à date d'arrêté
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1 ^o du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	0
b) Avoirs bancaires	161 450,86
c) Autres actifs détenus par l'OPC	23 373 495,98
d) Total des actifs détenus par l'OPC (a+b+c)	23 534 946,84
e) Passif	- 95 635,34
f) Valeur nette d'inventaire (d+e = actif net de l'OPC)	23 439 311,50

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART

Part	Actif net	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire
EUROPEAN QUALITY BUSINESS LEADERS - FR0007017801 - EUR	23 439 311,50	6 046	3 876,82

ELEMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	En pourcentage de l'actif net*
A) Titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier ET B) Titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	100,00 %
C) Titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	0 %
D) Titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4 ^o du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0 %
E) Les autres actifs, mentionnés au II de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0 %

* Se reporter à la valeur nette d'inventaire figurant au f) de l'état du patrimoine.

MOUVEMENTS INTERVENUS DANS LA COMPOSITION DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (montants en euros)	
	Acquisitions	Cessions
A) Titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier ET B) Titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	369 561,00	945 922,54
C) Titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	0	0
D) Titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0	0
E) Les autres actifs, mentionnés au II de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0	0
TOTAL sur la période	369 561,00	945 922,54

DONNEES CHIFFREES RELATIVES AUX DIVIDENDES VERSES AU COURS DE LA PERIODE OU A VERSER, APRES DEDUCTION DES IMPOTS

Non applicable, dans la mesure où les sommes distribuables sont intégralement capitalisées.

INCIDENCES DES COMMISSIONS DE SURPERFORMANCE (FRAIS DE GESTION VARIABLES)

Part	Montant	% de l'actif net
EUROPEAN QUALITY BUSINESS LEADERS - FR0007017801 - EUR	0	-

RECAPITULATIF DES CAS ET CONDITIONS DANS LESQUELS LE PLAFONNEMENT DES RACHATS A, AU COURS DE LA PERIODE, ETE DECIDE

Non applicable, dans la mesure où l'OPC ne prévoit pas de dispositif de plafonnement des rachats.

INFORMATIONS DIVERSES

Les derniers documents réglementaires, en ce compris le Prospectus, le Document d'Informations Clés, le Règlement, le dernier Rapport Annuel, le dernier Rapport périodique ainsi que la dernière Valeur Liquidative et les données relatives aux performances passées depuis la création du fonds, sont disponibles en langue française et gratuitement auprès de la Société de Gestion, à l'adresse suivante : PATRIVAL S.A., Parc des Trois Chênes, 29 bis Avenue de la Marne, 59290 Wasquehal, par mail à l'adresse suivante : serviceclients@patrival.fr ou sur le site internet de la société de gestion : www.patrival.fr

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des instruments financiers (Règlement SFTR)

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas effectué d'opérations de financement sur titres soumis à la réglementation SFTR, à savoir opération de pension, prêt/emprunt de titres ou de matières premières, opération d'achat-revente ou de vente-achat, opération de prêt avec appel de marge et contrat d'échange sur revenu global (TRS).

Information pour les « US Persons » : Ce fonds n'a pas été enregistré en vertu de la loi US Securities Act de 1933. En conséquence, il ne peut pas être offert ou vendu, directement ou indirectement, pour le compte ou au bénéfice d'une « U.S. Person », selon la définition de la réglementation américaine « Regulation S ». Par ailleurs, ce fonds ne peut non plus être offert ou vendu, directement ou indirectement, aux « U.S. Persons » et/ou à toutes entités détenues par une ou plusieurs « U.S. Persons » telles que définies par la réglementation américaine « Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) ».

**ETAT DE COMPOSITION DE L'ACTIF CERTIFIE PAR LE COMMISSAIRE
AUX COMPTES**

ATTESTATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
Composition de l'actif au 27 juin 2025

EUROPEAN QUALITY BUSINESS LEADERS

OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT NOURRICIER
Régi par le Code monétaire et financier

Société de gestion

PATRIVAL SA

Parc des Trois Chênes

29 bis, avenue de la Marne

59290 WASQUEHAL

En notre qualité de commissaire aux comptes de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement nourricier EUROPEAN QUALITY BUSINESS LEADERS, et en application des dispositions de l'article L.214-17 du Code monétaire et financier et de l'article 411-125 du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers relatives au contrôle de la composition de l'actif, nous avons établi la présente attestation sur les informations figurant dans la composition de l'actif au 27 juin 2025 ci-jointe.

Ces informations ont été établies sous la responsabilité de la société de gestion. Il nous appartient de nous prononcer sur la cohérence des informations contenues dans la composition de l'actif avec la connaissance que nous avons de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement nourricier acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences, qui ne constituent ni un audit ni un examen limité, ont consisté essentiellement à réaliser des procédures analytiques et des entretiens avec les personnes qui produisent et contrôlent les informations données.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la cohérence des informations figurant dans le document joint avec la connaissance que nous avons de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement nourricier acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

Document authentifié par signature électronique

Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit

Frédéric SELLAM

*PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers 92208
Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone : +33 (0)1 56 57 58 59*

Stock : Stock admi principal au 27/06/25
PORTEFEUILLE : 196000 EUROPEAN QUALITY BUSINESS LEADERS VL VALIDEE

Devise de fixing : FXM Devises Bloomb 23h
Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : PC23 TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

V	A	L	E	U	R	STATUTS	DOSSIER	QUANTITE ET	DEV	P.R.U EN DEVISE	DATE	COURS	I	<-----	Devise du portefeuille	----->	PRCT					
						VAL/LIGNE		EXPR. QUANTITE	COT	ET EXPR. COURS	COTA	VALEUR	F	PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL ACT NET					
III - TITRES D OPC																						
OPCVM ET EQUIVALENTS D AUTRES ETATS MEMBRE DE L UE																						
DEVISE VALEUR : EUR EURO																						
IE000V4JUNM1	Comgest Growth Europ							2,136,517.	P	EUR	11.7061	M	27/06/25	10.94	5	25,010,354.36	23,373,495.98	0.00	-1,636,858.38	99.72		
IX - TRESORERIE																						
DETTES ET CREANCES																						
REGLEMENTS DIFFERES																						
DEVISE VALEUR : EUR EURO																						
VRDEUR	Vte rgl't différé							295,106.5		EUR	1.	27/06/25	1.		295,106.50	295,106.50	0.00		0.00	1.26		
FRAIS DE GESTION																						
DEVISE VALEUR : EUR EURO																						
FGPRCOEUR	Frais gest rétro in							13,059.39		EUR	1.	27/06/25	1.		13,059.39	13,059.39	0.00		0.00	0.06		
FGPVACOEUR	Frais de Gest. Admi							-108,034.71		EUR	1.	27/06/25	1.		-108,034.71	-108,034.71	0.00		0.00	-0.46		
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO																						
												CUMUL (EUR)					-94,975.32	-94,975.32	0.00		0.00	-0.41
AUTRES DETTES ET CREANCES																						
DEVISE VALEUR : EUR EURO																						
FTCIEUR	Prov comm mouvement							-660.02		EUR	1.	27/06/25	1.		-660.02	-660.02	0.00		0.00	0.00		
DETTES ET CREANCES																						
												CUMUL (EUR)					199,471.16	199,471.16	0.00		0.00	0.85
DISPONIBILITES																						
AVOIRS																						
DEVISE VALEUR : EUR EURO																						
BQCIEUR	CACEIS Bank							-133,655.64		EUR	1.	27/06/25	1.		-133,655.64	-133,655.64	0.00		0.00	-0.57		
IX - TRESORERIE																						
												CUMUL (EUR)					65,815.52	65,815.52	0.00		0.00	0.28
PORTEFEUILLE : EUROPEAN QUALITY BUSINESS LEADERS (196000)																						
												(EUR)					25,076,169.88	23,439,311.50	0.00		-1,636,858.38	100.00

Portefeuille titres :		23,373,495.98							
<u>Frais de gestion du jour</u>									
Frais de Gest. Admi :		8,094.17		EUR					
Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Coeff resultat	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
CO FR0007017801 EUROP QUALTY BUS LEA EUR		23,439,311.50	6,046.	3,876.82	100.			3,954.35	3,838.05
Actif net total en EUR :		23,439,311.50							
Precedente VL en date du 20/06/25 :									
CO	EUROP QUALTY BUS LEA	Prec. VL :		3,871.68	(EUR)	Variation :	+0.133%		