

# COMPOUNDING – DIE KRAFT VON ZEIT & QUALITÄT

COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS

COMGEST GROWTH AMERICA

MAI 2024

MARKETINGMITTEILUNG  
NUR FÜR PROFESSIONELLE INVESTOREN



# Comgest repräsentiert durch

---



**Wolfgang Fickus, CFA**

Produktspezialist  
Comgest S.A.



**Andreas Franz**

Investor Relations  
Comgest Deutschland

# Wichtiger Risikohinweis und Haftungsausschluss

---



Investments in Fondsprodukte sind mit einer Fülle von Risiken – die theoretisch auch zu einem vollständigen Kapitalverlust führen können – verbunden. Frühere Wertentwicklungen lassen nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Bitte beachten Sie dazu auch die Seiten „Chancen und Risiken“, „Rechtliche Hinweise für Anleger in Deutschland und Österreich“ und ggf. weitere, detaillierte Risikohinweise sowie die „Wichtigen Informationen“ und den kompletten Anhang.

Bei im Folgenden möglicherweise getätigten Aussagen sowie gezeigten Darstellungen zu Marktentwicklungen und Einzeltiteln kann es sich um Einschätzungen handeln, die sich im Nachhinein als falsch herausstellen können.

Dies ist eine Marketingmitteilung. Bitte lesen Sie die Prospekte und Basisinformationsblätter, bevor sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen: [https://www.comgest.com/de/de/professionelle\\_anleger/unsere-fonds/fondsinformationen](https://www.comgest.com/de/de/professionelle_anleger/unsere-fonds/fondsinformationen).

Jegliche Haftung ist ausgeschlossen!

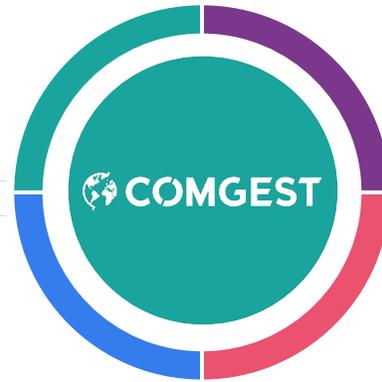
# Über Comgest: Blitzintro

**1985**

gegründet

**30**

Mrd. Euro AuM



alle Strategien

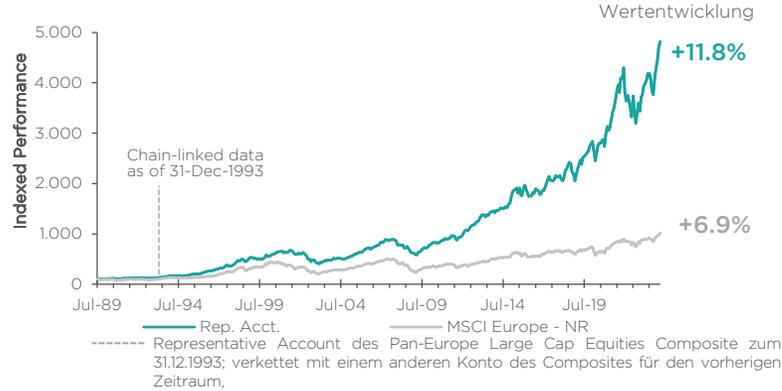
**ein Stil: Qualitätswachstum**

Investment-Manager

**48**

# 30 Jahre investieren in Qualitätswachstum

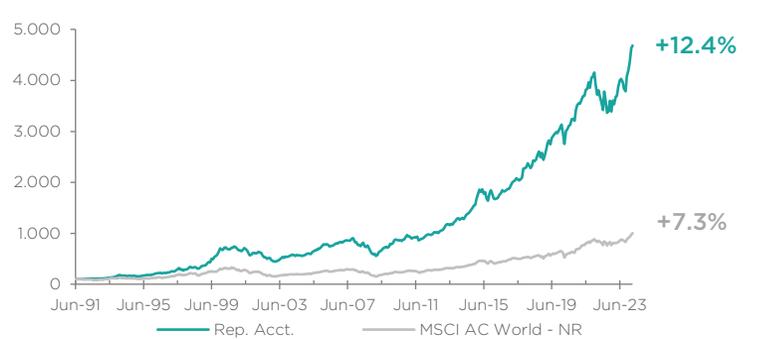
PANEUROPÄISCHE AKTIENSTRATEGIE<sup>1</sup>



Globale Schwellenländerstrategie<sup>2</sup>



Globale Aktienstrategie<sup>2</sup>



Asiatische Aktienstrategie<sup>2</sup> ohne Japan



US-Aktienstrategie<sup>2</sup> unter aktuellem Team



Japanische Aktienstrategie<sup>2</sup> unter aktuellem Team



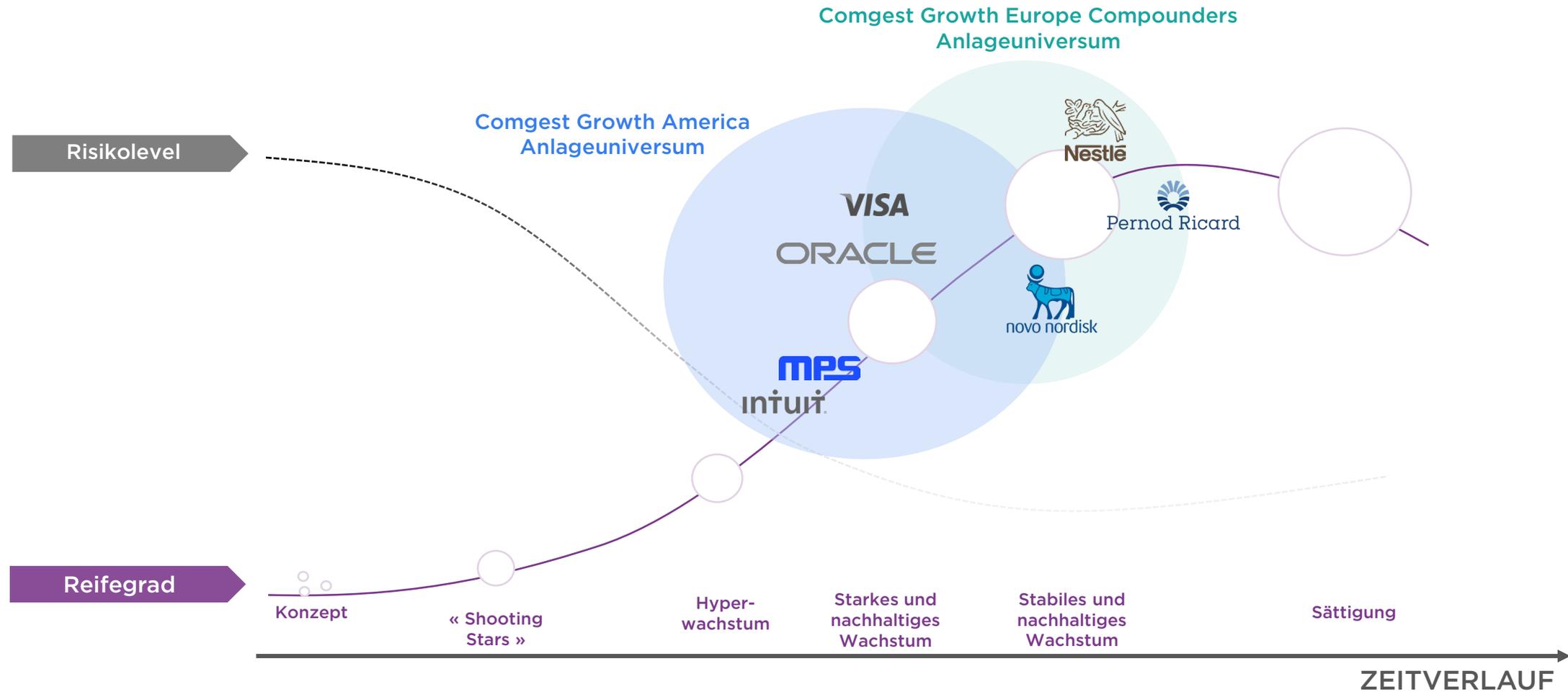
**Die Wertentwicklung in der Vergangenheit sagt nichts über zukünftige Erträge aus.**

Quelle: Factset, Comgest. Brutto-Performance-Daten in EUR per 31-Mrz-2024. Comgest-Strategien mit den 6 längsten Track Records

(1) Die Daten für Comgest Pan-Europe Equity Strategy stellen zwei separate Accounts dar, die zum 31.12.1993 miteinander verbunden sind. Die Daten vom 31. Dezember 1993 bis zum 30. September 2023 stammen von dem repräsentativen Account des Pan-Europe Large Cap Equities Composite. Die Daten vor dem 31.12.1993 stammen von einem Account innerhalb des Composites, das eine im Wesentlichen ähnliche Anlagestrategie und einen ähnlichen Entscheidungsfindungsprozess hatte und seit 1989 von demselben Anlageverwaltungsteam verwaltet wurde. (2) Die dargestellten Performanceergebnisse sind die tatsächlichen Ergebnisse der repräsentativen Accounts, die in Übereinstimmung mit den entsprechenden Composites (Global Emerging Markets Large Cap Equities Composite, Global All Cap Equities Composite, Asia Ex Japan Equities Composite, Japan Equities Composite, America Equities Composite) verwaltet werden, seit der jeweiligen Auflegung der Composites. Die jeweiligen Vergleichsindizes wurden ab dem 01.01.2001 von Kursrendite auf Nettorendite umgestellt. Weitere Informationen zu den repräsentativen Accounts, der Selektionsmethodik und wo Sie die GIPS-konforme Präsentation der entsprechenden Composites erhalten, finden Sie am Ende der vorliegenden Unterlage. Der Verweis auf den Index dient nur zu Vergleichszwecken und soll nicht bedeuten, dass die Strategie die gleichen Anlagen wie die Benchmark enthält. Die Berechnung der Performance-Daten basiert auf dem Bruttovermögenswert. Die Brutto-Performance wird vor Abzug der Managementgebühren (einschließlich etwaiger performanceabhängiger Gebühren), der Verwaltungsgebühren (einschließlich der Verwahrgebühren) und der meisten anderen anwendbaren Gebühren und Kosten mit Ausnahme der Handelskosten berechnet.

# Unsere Fonds – heute im Fokus

Nicht jedes Wachstum ist gleich



Die Größe der Blasen entspricht der Größe der Unternehmen. Nur zu Illustrationszwecken. Die oben genannten Wertpapiere dienen nur zur Information, können sich ändern und stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf der Wertpapiere dar.

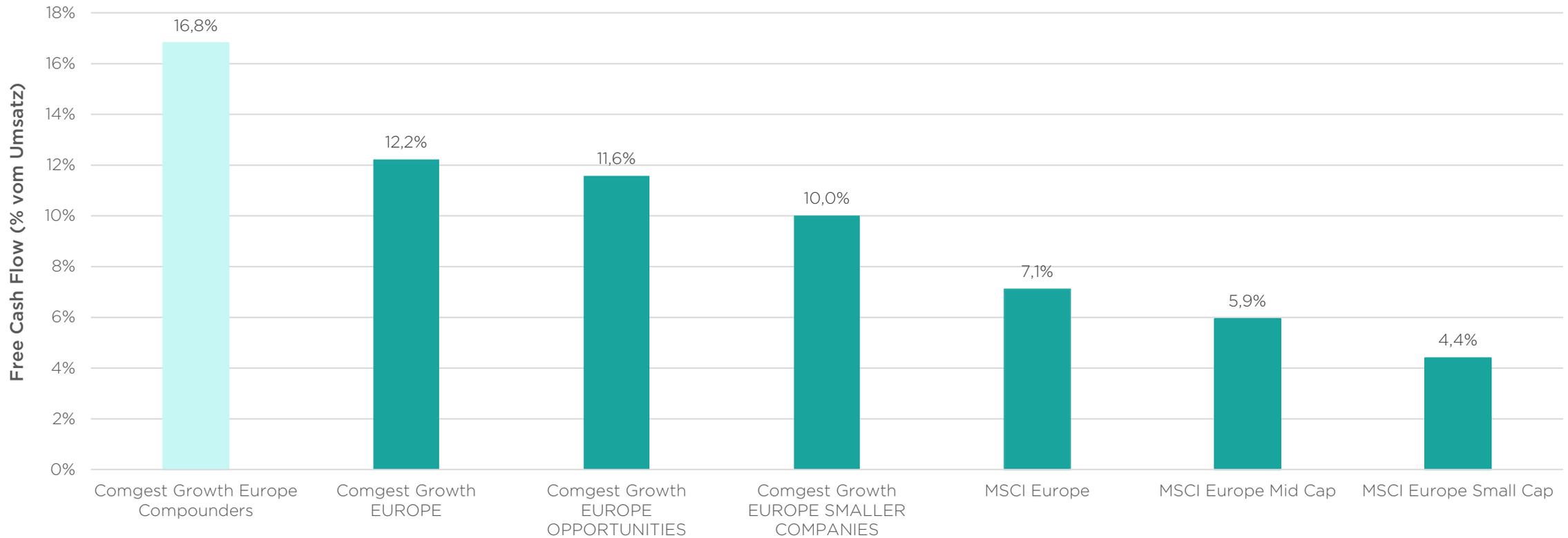


# Was zeichnet europäische Compounder-Aktien aus?

# Comgest Growth Europe Compounders – ‘Cash is king’

Herausragende Innenfinanzierungskraft

## DIE COMGEST QUALITÄTSLEITER

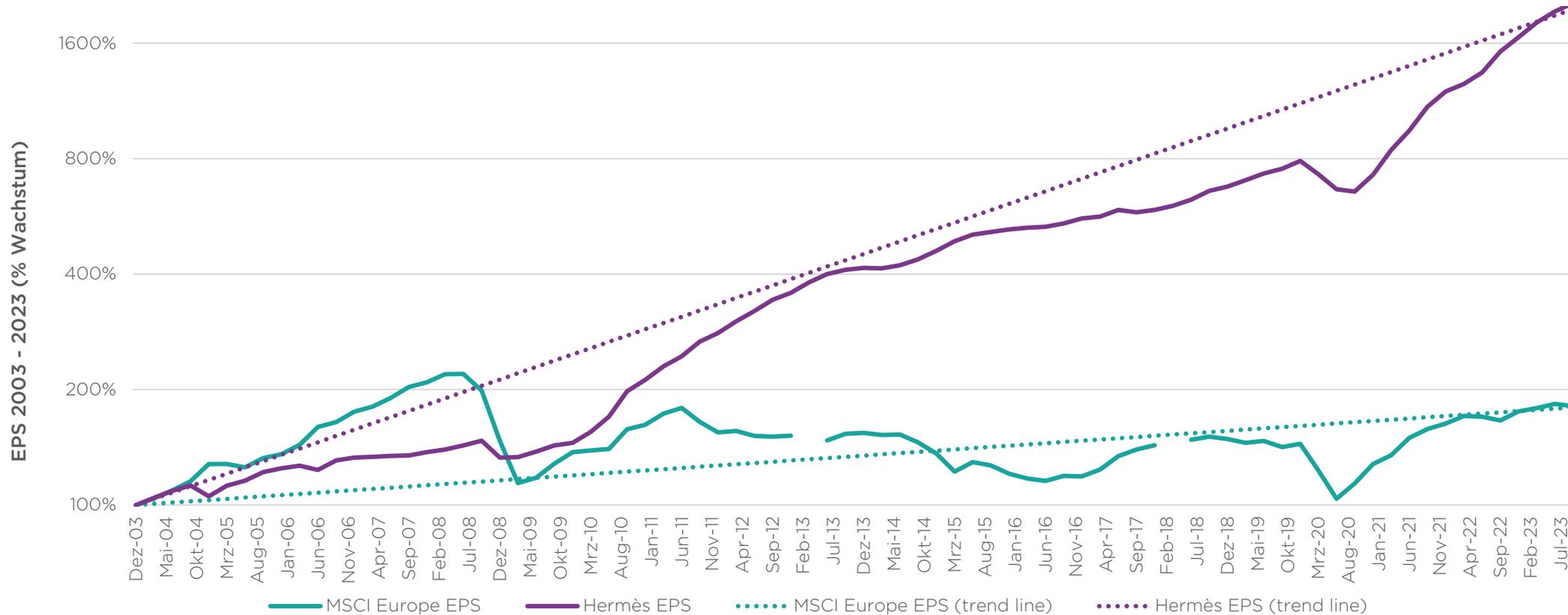


Quelle: Comgest, Factset per 31/10/2023

\*Free cash flow Marge ist definiert als free cash flow geteilt durch den Umsatz.

# Hermès - herausragende Wachstumsduration

HERMES EPS IM LANGFRISTIGEN VERGLEICH MIT DEM MSCI EUROPE (INDEXIERT)

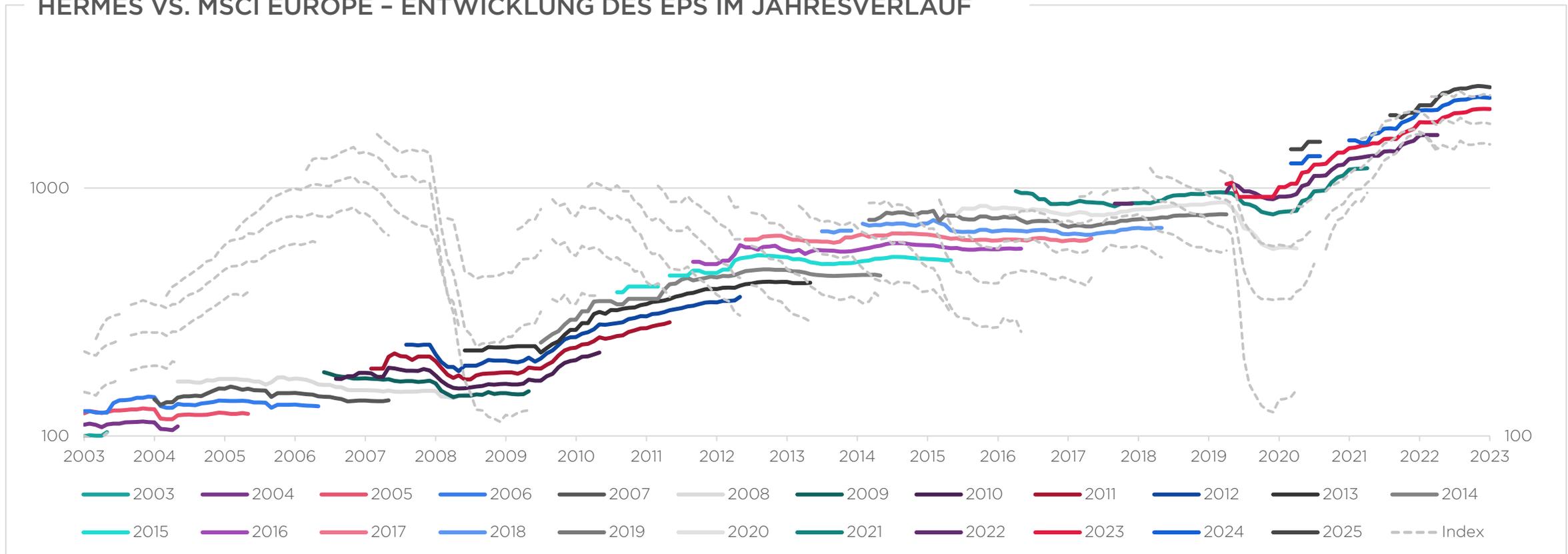


Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf zukünftige Erträge zu.

Quelle: Comgest, Factset per 31/10/2023

Die besprochenen Wertpapiere werden nur zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt, können sich ändern und stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf der Wertpapiere dar. Alle Meinungen und Schätzungen stellen unsere Einschätzung zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Materials dar und können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Alle Prognosen, Projektionen oder Zielvorgaben sind nur indikativ und werden in keiner Weise garantiert.

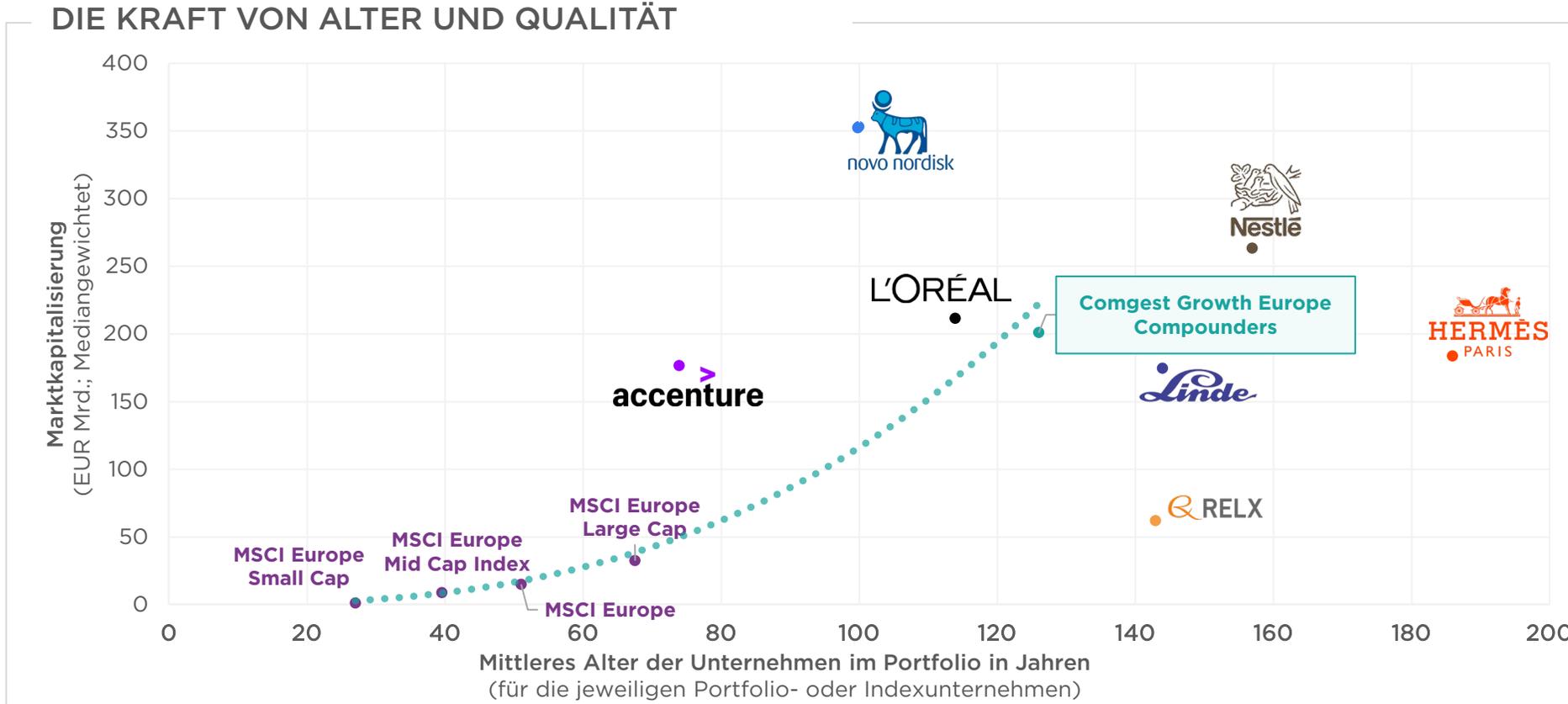
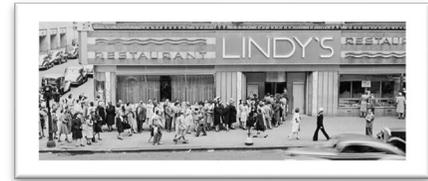
## HERMÈS VS. MSCI EUROPE - ENTWICKLUNG DES EPS IM JAHRESVERLAUF



Quellen: Comgest/Factset, Daten in EUR, Stand: 31-Okt-2023. Index: MSCI Europe - Nettoertrage. Der Index wird nur zu Vergleichszwecken herangezogen und der Fonds versucht nicht, den Index nachzubilden. Die oben genannten Wertpapiere dienen nur zur Information, können sich ändern und stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf der Wertpapiere dar. Die hier besprochenen Wertpapiere sind zum Zeitpunkt des Erhalts dieser Präsentation möglicherweise nicht im Portfolio enthalten.

# Comgest Growth Europe Compounders – Investmentphilosophie

## Das Gesetz von Lindy – Auf der Suche nach dem Jungbrunnen



**COMGEST** The Quality Growth Investor

### MARATHONLÄUFER: AUF DER SUCHE NACH DEM JUNGBRUNNEN

VERKNÜPFUNG VON LINDY'S GESETZ MIT INVESTITIONEN IN QUALITÄTSWACHSTUM

**WICHTIGE ERKENNTNISSE**

- Der organische Prozess des Alterns ist in den Köpfen der Anleger verankert, aber Unternehmen altern nicht wie wir selbst.
- Das Lindy'sche Gesetz erklärt einen Anti-Alterungs-Prozess für Unternehmen – je länger sie bereits existieren, desto länger werden sie wohl auch fortbestehen. Dies bekräftigt auch die Lebensdauer der Wachstumspfade der „Marathonläufer“-Unternehmen in unseren Fortfolios. Sie bilden die Grundlage für die Performance, die wir für unsere Kunden erzielen.
- Investitionen in junge Unternehmen und bahnbrechende Technologien andererseits können mit einem hohen Risiko des Scheiterns verbunden sein.

Am 17. Mai 1999 stellte der Astrophysiker Richard Gott aus Princeton eine Liste über damaligen Broadway- und Off-Broadway-Shows zusammen und notierte darüber hinaus, wann sie in New York berühmten Theaterdistrict zum ersten Mal aufgeführt wurden.<sup>1</sup> Allein auf der Grundlage, wie lange eine Show bereits lief, entwarf er eine Vorhersage auf „wie lange ebendiese Shows zukünftig noch laufen würden“.<sup>2</sup> Letztendlich lag Gott mit seinen Vorhersagen richtig – mit einer Genauigkeit von 95%.<sup>3</sup> Gott veranschaulichte damit seine Theorie, dass sich alles, was wir „zufällig“ beobachten, wahrscheinlich in der Mitte seines „Lebenszyklus“ befinde.

Abgesehen von Broadway-Shows wurde Gotts Theorie auf philosophische Ideen in Bezug auf Politik, Religion und sogar das Schicksal der Menschheit sowie auf unvorhergängerliche Gegenstände wie Kunst, Technologie und alltägliche Erfindungen angewandt. Nehmen wir als Beispiel Bücher. In der Vorhersage gibt die goldene Regel, dass ein Buch, welches seit mehr als einem Jahrzehnt im Umlauf ist und sich erfolgreich verkauft, noch mindestens ein weiteres Jahrzehnt erfolgreich bleiben kann. Wenn das Buch dann weitere 10 Jahre tatsächlich erfolgreich ist, erhöht sich seine Erfolgserwartung um weitere 20 Jahre. Denken Sie an die Bücher

1. Herrn. Monthly Magazine, New York, New York, 1900.  
2. Herrn. Monthly Magazine, New York, New York, 1900.  
3. Herrn. Monthly Magazine, New York, New York, 1900.

06 | MARKETING-KOMMUNIKATION – WHITE PAPER – MÄRZ 2023

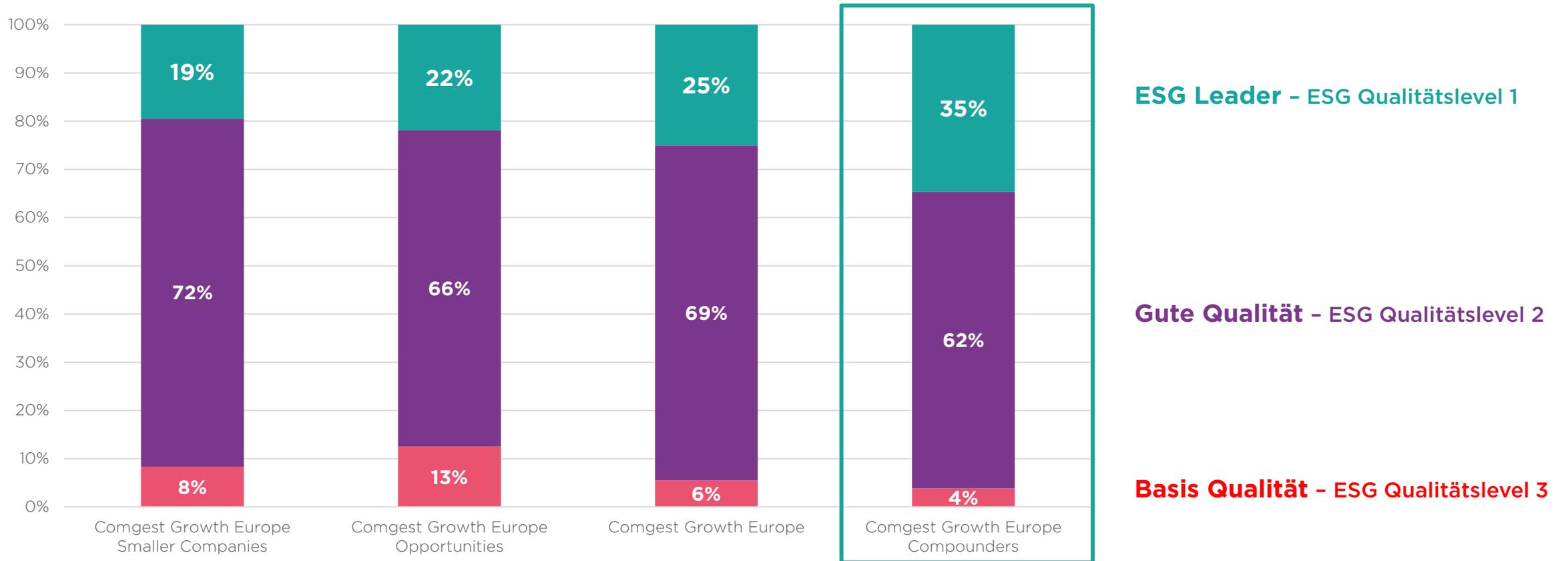
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf zukünftige Erträge zu.

Quelle: Comgest / FactSet-Finanzdaten und -Analysen, sofern nicht anders angegeben. Daten zum 31. März 2023 in EUR. Die Indizes MSCI Europe Large Cap, MSCI Europe Mid Cap und MSCI Europe Small Cap werden nur zu Vergleichszwecken verwendet, und die Fonds versuchen nicht, diese Indizes nachzubilden.

# Comgest Growth Europe Compounders: sehr starke ESG-Referenzen

Qualität hochkonzentriert

## ESG RATINGS UNSERER EUROPÄISCHEN AKTIENPRODUKTE IM VERGLEICH



Quelle: Comgest, nur zu Illustrationszwecken. Aufschlüsselung der ESG-Qualitätsstufen nach Anzahl der Beteiligungen zum 31.12.2023. Eine vollständige Beschreibung unseres ESG-Integrationsprozesses finden Sie in unserer Richtlinie für verantwortungsvolles Investment, die auf unserer Website verfügbar ist. Das Portfolio kann Anlagen enthalten, für die noch keine ESG-Qualitätsstufe zugewiesen wurde. Die zugewiesenen ESG-Qualitätsstufen können jederzeit geändert werden.

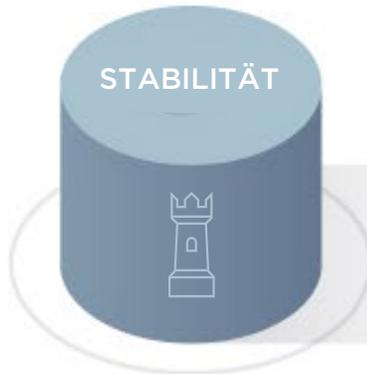
# Comgest Growth Europe Compounders Säulen

Qualität bedeutet Vorhersehbarkeit, Stabilität, Widerstandsfähigkeit

Branchenführende **Rentabilität**  
durch **dauerhafte**  
**Markteintrittsbarriere(n)**



**Starke Bilanz** mit hervorragender  
Generierung von freiem Cashflow



**Bewährte Qualität**, Umsetzung  
einer starken **Kultur, Innovation**  
und **Verantwortung** für alle



**Außergewöhnliche**  
**Langlebigkeit** und  
nachhaltiges Wachstum

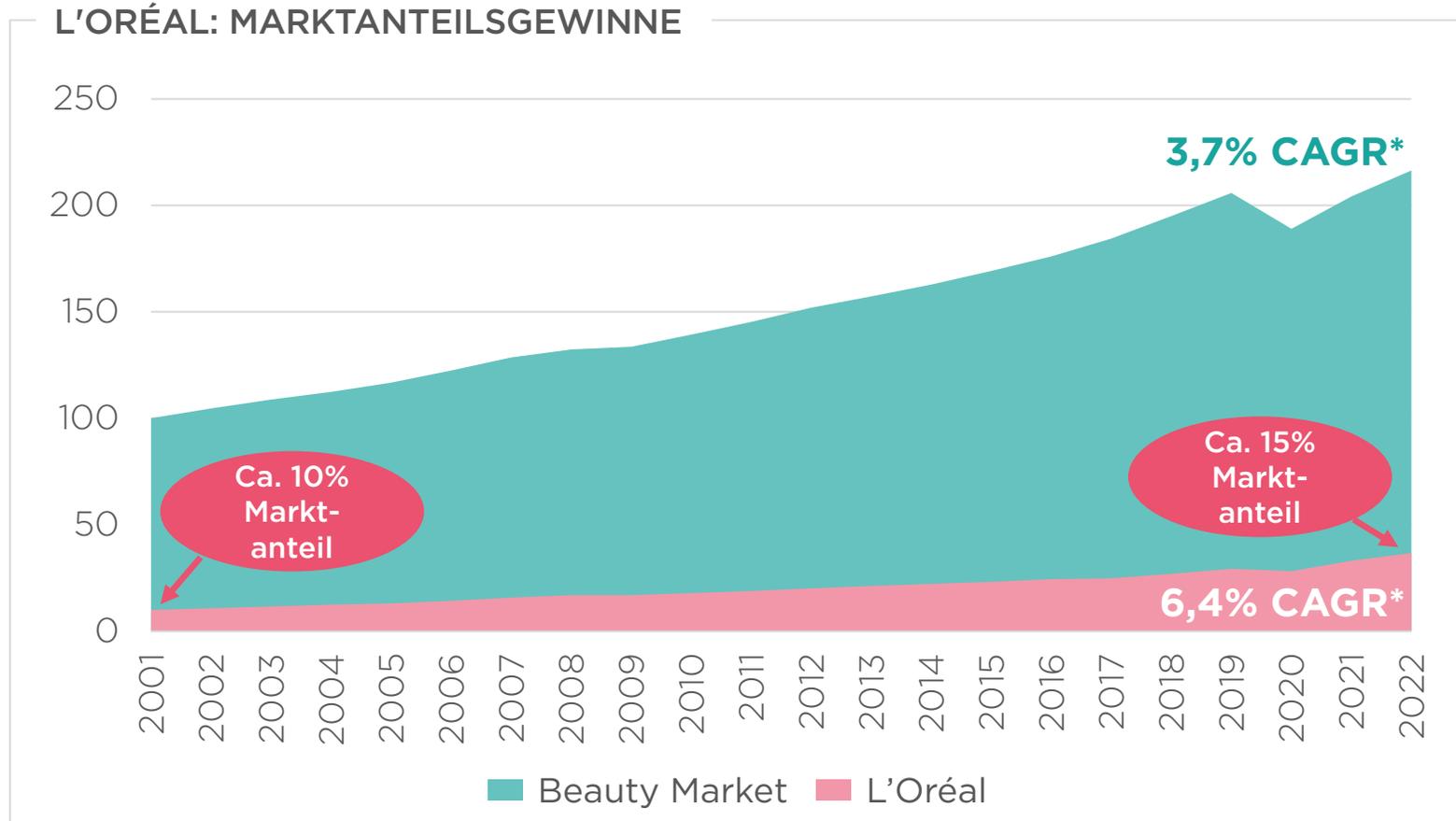


Solides und  
**absehbares Wachstum**

# L'Oréal: Gewinner in einem fragmentierten & wachsenden Markt

L'ORÉAL

Schönheit ist universell, Schönheit ist zeitlos

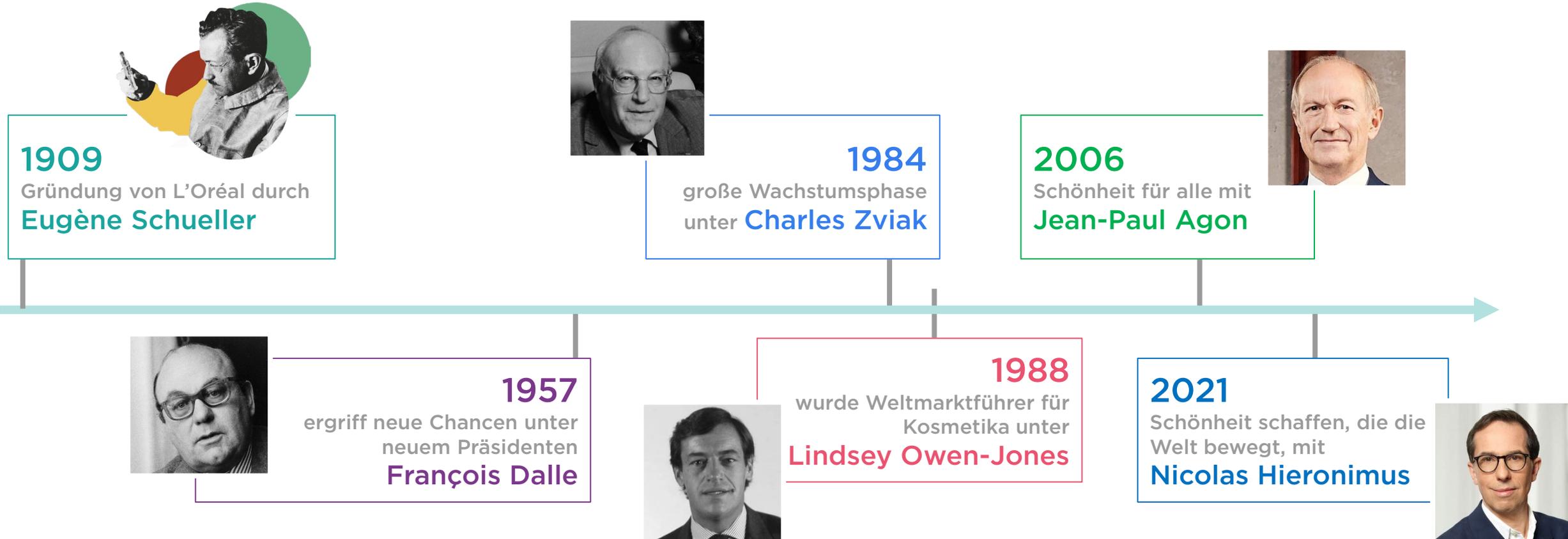


Quelle: L'Oréal, Daten per 31-Dez-2022. \*CAGR = jährliche Wachstumsrate

Die oben genannten Wertpapiere dienen nur der Information, können sich ändern und stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf der Wertpapiere dar. Die hier besprochenen Wertpapiere befinden sich zum Zeitpunkt des Erhalts dieser Präsentation möglicherweise nicht im Portfolio.

# Fokus auf Stabilität und Nachhaltigkeit des Managements

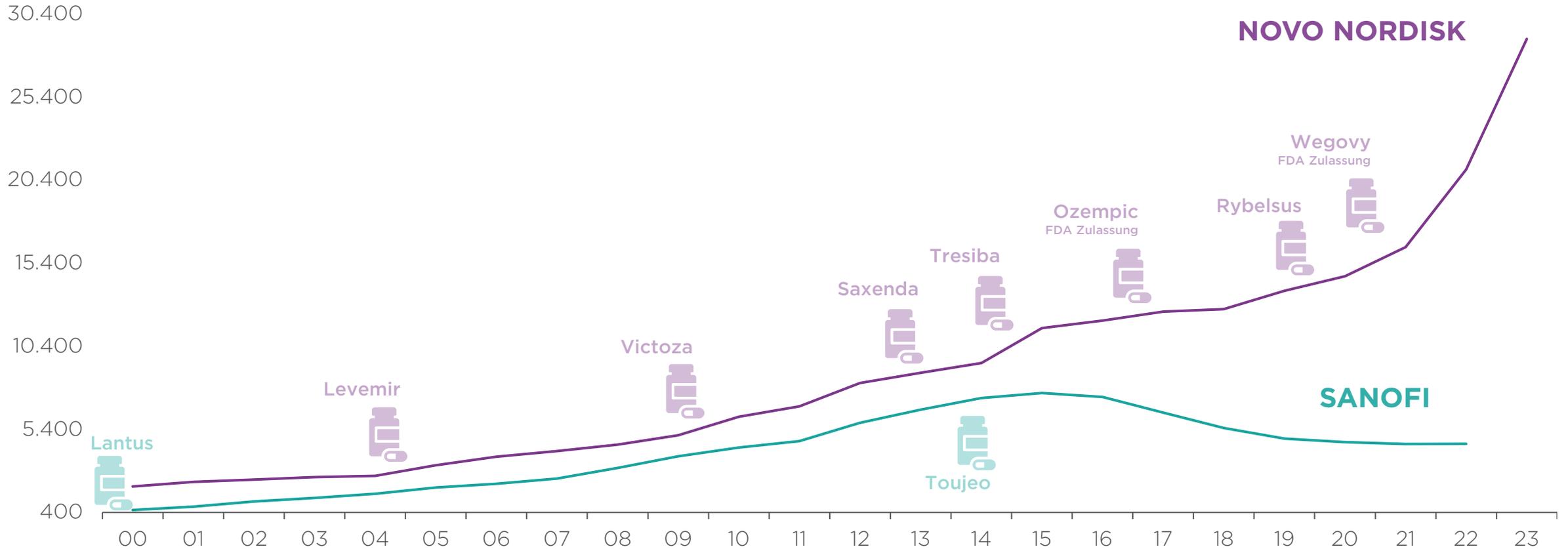
L'Oréal: nur 6 CEOs seit 1909



Quelle: L'Oréal Website/Comgest. Die oben genannten Wertpapiere werden nur zur Information zur Verfügung gestellt, können sich ändern und stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf der Wertpapiere dar.

# Diabetesbehandlung: die Geschichte zweier Pharmaunternehmen (1/2)

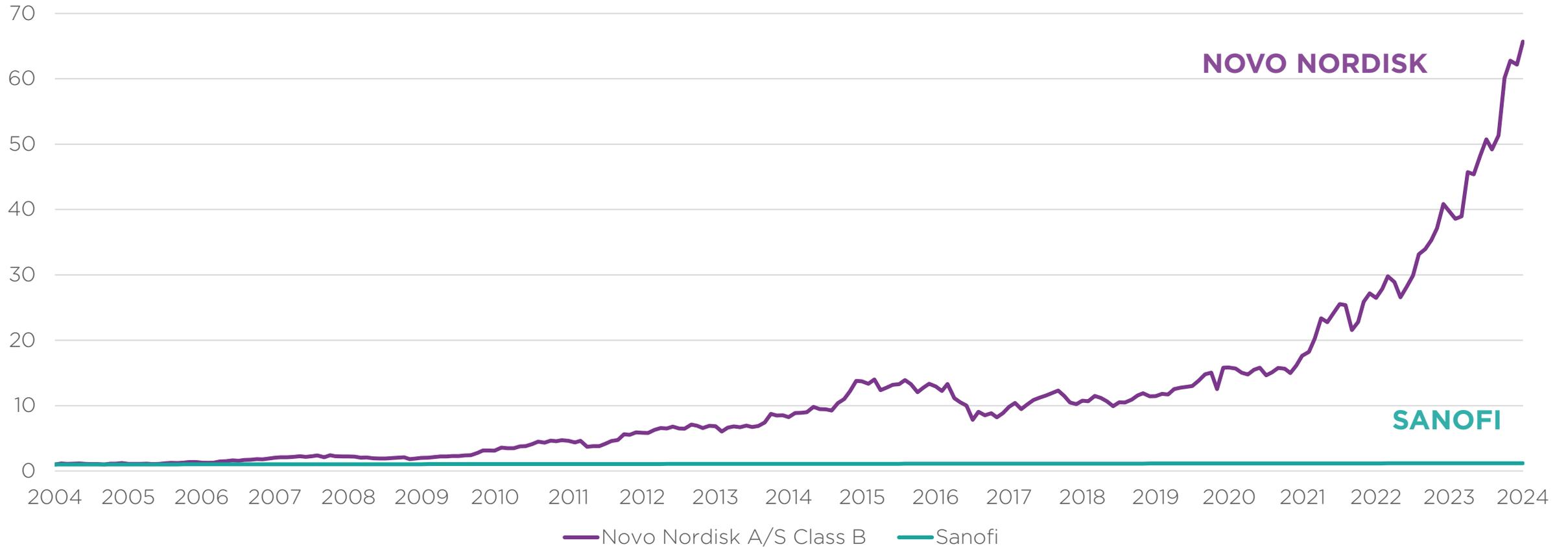
UMSATZ MIT PRODUKTEN ZU DIABETESBEHANDLUNG (€ Mio. )



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit sagt nichts über künftige Erträge aus  
 Quelle: Jahresberichte der Unternehmen, Comgest; Stand 31-Mai-2024

# Diabetesbehandlung: die Geschichte zweier Pharmaunternehmen (2/2)

INDEXIERTER AKTIENKURS (31/05/2004 = 1)



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit sagt nichts über künftige Erträge aus  
Quelle: Comgest / Factset, Stand 24-Mai-2024

# Comgest Growth Europe Compounders

---

Performance und Positionierung

# Comgests Europäische Aktienstrategien

## Portfoliomerkmale & Marktkapitalisierung

	Comgest Growth Europe Compounders EUR SI Acc	Comgest Growth Europe EUR I Acc	Comgest Growth Europe Opportunities EUR I Acc	Comgest Growth Europe Smaller Companies EUR I Acc
Auflagedatum	23/12/2019	04/01/2012	13/02/2014	03/03/2014
Anzahl an Portfoliotiteln	23/12/2019	04/01/2012	13/02/2014	03/03/2014
Volatilität (3J)	26	35	35	33
Max. Drawdown während COVID <sup>1, 2</sup>	13,6%	16,7%	20,3%	20,2%
Operative Marge (in den nächsten 12 Monaten) <sup>1, 3</sup>	-25,6%	-27,8%	-34,2%	-32,1%
EPS 5 Jahre durchschnittliche jährliche Wachstumsrate <sup>1, 4</sup>	23,5%	17,5%	16,5%	14,8%
Durchschnittliche gewichtete Marktkapitalisierung (Mrd. EUR)	10%	12%	16%	14%
<b>Marktkapitalisierung (EUR, %)</b> ■ 0-1 Mrd.      ■ 1-5 Mrd. ■ 5-10 Mrd.    ■ 10-30 Mrd. ■ 30+ Mrd.				

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf zukünftige Erträge zu.

Quellen: Comgest / FactSet Finanzdaten und Analysen. Daten in EUR zum 31-Mar-2024.

(1) Daten per 31-Dez-2023 (2) Daten zwischen 01-Jan-2020 und 31-Dez-2021. (3) Operative Marge NTM = EBIT-Marge NTM. (4) EPS 5YR ist eine Schätzung von Comgest und kann von anderen hierin enthaltenen Schätzungen abweichen, die auf dem Factset-Konsens beruhen. Die Ergebnisse sind nicht indikativ für die zukünftigen Ergebnisse. Die Konsolidierung des EPS auf Portfolioebene wird zu jedem Zeitpunkt von der durchschnittlichen Anzahl der im Portfolio gehaltenen Aktien abgeleitet. Der Portfoliopreis stellt die nach Marktkapitalisierung gewichtete Entwicklung dieser Aktien dar und spiegelt nicht die tatsächliche Wertentwicklung des Portfolios wider, wie sie durch die NAV-to-NAV-Variation gemessen wird. Die EPS-Konsensschätzungen stammen von FactSet. Die Konsensschätzungen stimmen möglicherweise nicht mit den internen Schätzungen von Comgest überein, und die Anleger sollten sich bewusst sein, dass diese Zahlen nur zu Informationszwecken bereitgestellt werden. Comgest übernimmt keine Verantwortung für Diskrepanzen, die zwischen den geschätzten Zahlen und den in den kommenden Monaten veröffentlichten Marktdaten auftreten können.

# Anlageteam Europa-Aktienstrategie

Ein erfahrenes und stabiles Team

## EUROPA-EXPERTEN



**WILLIAM BOHN**  
Analyst/PM  
(5/4)



**DENIS CALLIONI**  
Analystin / PM  
(13/8)



**LAURENT DOBLER**  
Analyst / PM  
(38/32)



**EVA FORNADI**  
Analystin / PM  
(19/18)



**JAMES HANFORD**  
Analyst / PM  
(13/5)



**WOLFGANG FICKUS**  
Produktspezialist  
(29/12)



**MEHDI HUET**  
Analyst  
(4/<1)



**PIERRE LAMELIN**  
Analyst / PM  
(20/12)



**CONNOR MIDDLETON**  
Analyst  
(5/<1)



**FRANZ WEIS**  
Analyst / PM  
(34/18)



**ALISTAIR WITTET**  
Analyst / PM  
(17/12)

## ESG



**SÉBASTIEN  
THÉVOUX-CHABUEL**  
ESG Analyst / PM  
(25/10)



**PETRA DAROCZI**  
ESG Analyst / PM  
(14/2)

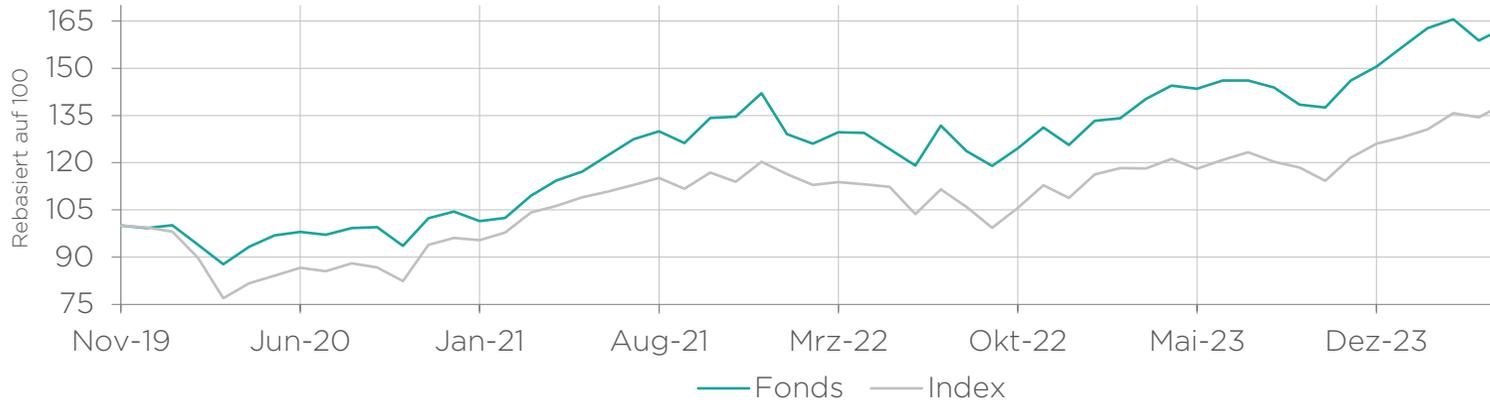
DIE DURCHSCHNITTLICHE BRANCHENERFAHRUNG LIEGT BEI 18 JAHREN

Aktualisiert per 31-Mrz-2024  
Jahre der Erfahrung: (Industrie/Comgest)

# Comgest Growth Europe Compounders EUR SI ACC

## Wertentwicklung (nach Abzug von Gebühren)

### KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG SEIT AUFLEGUNG



© 2024 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die aufgeführten Ratings und Auszeichnungen können sich jederzeit ändern und stellen keine Kaufempfehlung dar.

### WERTENTWICKLUNG, ROLLIEREND (%)

	1 Monat	QTD	YTD	Annualisiert		
				1 Jahr	3 Jahre	Seit Auflegung 23/12/2019
<b>Fonds</b>	<b>2,6</b>	<b>-1,6</b>	<b>8,2</b>	<b>13,5</b>	<b>11,6</b>	<b>11,6</b>
Index	3,3	2,3	10,1	17,5	8,4	7,7

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Quelle: Comgest / FactSet financial data and analytics, sofern nicht anders angegeben. Stand 31-Mai-2024, Angaben in EUR.

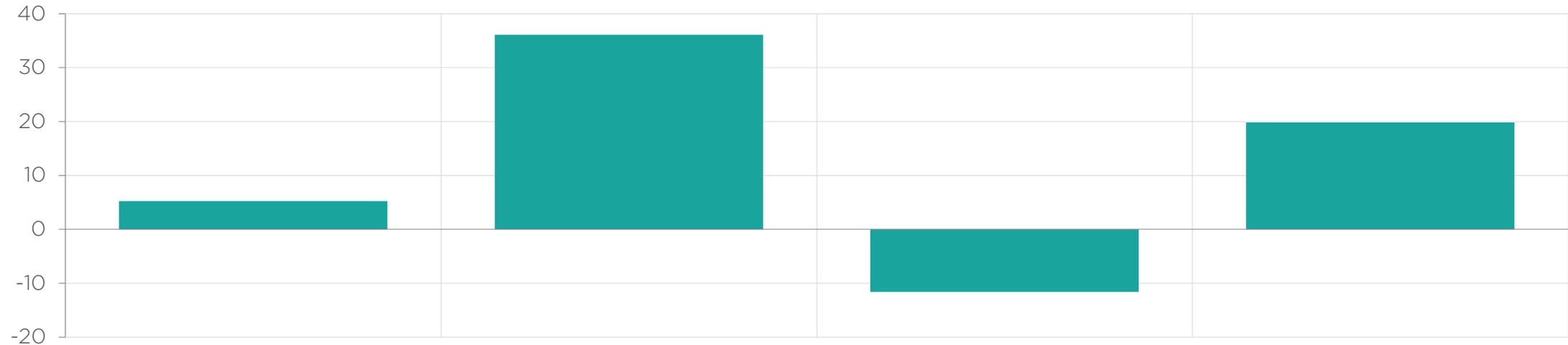
Index: MSCI Europe - Net Return. Indizes werden nur zum nachträglichen Vergleich angegeben. Der Fonds versucht nicht, den Index zu replizieren.

Die Berechnung der Wertentwicklung basiert auf Nettoinventarwerten und berücksichtigt das Verwaltungshonorar, administrative sowie alle sonstigen Gebühren.

# Comgest Growth Europe Compounders EUR SI ACC

Wertentwicklung (nach Abzug von Gebühren)

## JAHRESPERFORMANCE (%)



	2020	2021	2022	2023
<b>Fonds</b>	<b>5,2</b>	<b>36,1</b>	<b>-11,6</b>	<b>19,8</b>
Index	-3,3	25,1	-9,5	15,8
+/- Index	8,6	11,0	-2,1	4,0

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Quelle: Comgest / FactSet financial data and analytics, sofern nicht anders angegeben. Stand 31-Dez.-2023, Angaben in EUR.

Index: MSCI Europe - Net Return. Indizes werden nur zum nachträglichen Vergleich angegeben. Der Fonds versucht nicht, den Index zu replizieren.

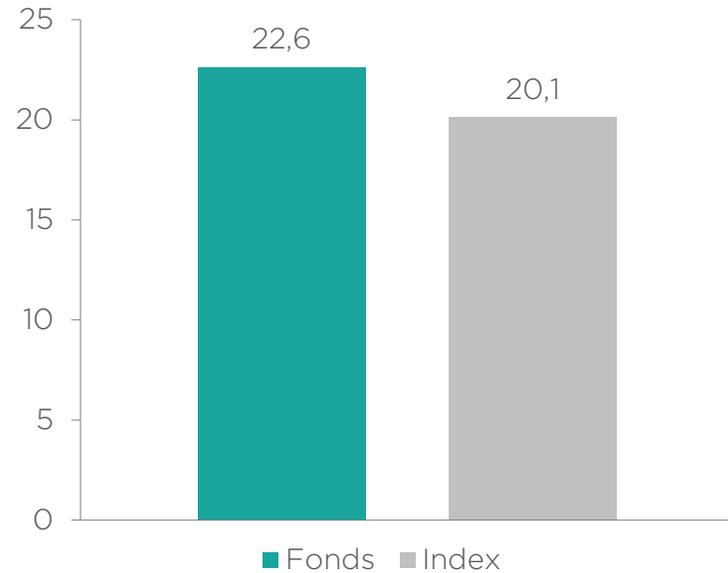
Die Berechnung der Wertentwicklung basiert auf Nettoinventarwerten und berücksichtigt das Verwaltungshonorar, administrative sowie alle sonstigen Gebühren.

# Comgest Growth Europe Compounders EUR SI ACC

Wertentwicklung (nach Abzug von Gebühren)

## WERTENTWICKLUNG IN STEIGENDEN MÄRKTEN

(ANNUALISIERT SEIT AUFLEGUNG, %)



Anzahl der Quartale in steigenden Märkten: 12

## WERTENTWICKLUNG IN FALLENDEN MÄRKTEN

(ANNUALISIERT SEIT AUFLEGUNG, %)



Anzahl der Quartale in fallenden Märkten: 5

## VOLATILITÄT

(ANNUALISIERT SEIT AUFLEGUNG, %)



Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Quelle: Comgest / FactSet financial data and analytics, sofern nicht anders angegeben. Stand 31-Mai-2024, Angaben in EUR.

Die Berechnung der Volatilität erfolgt auf wöchentlicher Basis.

Index: MSCI Europe - Net Return. Indizes werden nur zum nachträglichen Vergleich angegeben. Der Fonds versucht nicht, den Index zu replizieren.

Die Berechnung der Wertentwicklung basiert auf Nettoinventarwerten und berücksichtigt das Verwaltungshonorar, administrative sowie alle sonstigen Gebühren.

# Comgest Growth Europe Compounders

## Attributionsanalyse

### GRÖSSTE UND NIEDRIGSTE BEITRÄGE ZUR WERTENTWICKLUNG (%) IN DEN LETZTEN 3 JAHREN

	Beitragsanalyse	Wertent- wicklung	Ø Gewichtung
Novo Nordisk B	12,7	284,2	8,0
RELX	3,4	87,4	4,7
Hermes International	3,2	88,8	3,3
ASML Holding	3,1	59,1	5,3
Linde	3,1	63,2	5,3
Heineken	-0,4	-5,9	2,6
Reckitt Benckiser.	-0,6	-30,9	1,3
Pernod Ricard	-1,0	-24,0	4,2
Kone B	-1,0	-35,3	1,5
Medtronic	-1,1	-26,8	1,6

Quelle: Comgest / FactSet financial data and analytics, sofern nicht anders angegeben. Stand 31-Mai-2024, Angaben in EUR.

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Die Indizes dienen lediglich dem unverbindlichen und nachträglichen Vergleich. Die Beitragsanalyse von Comgest basiert auf einem "Buy & Hold" System. Für die Berechnung der Beitragseffekte werden die Gewichtungen und Renditen der Portfoliotitel zu Beginn des jeweiligen Zeitraums verwendet. Insofern ist die ausgewiesene Wertentwicklung nicht von der tatsächlichen Wertentwicklung des Portfolios hergeleitet und es kann zu der Berechnung, die auf den Nettoinventarwerten basiert, Abweichungen geben. Der Gesamtertrag berechnet sich unter Berücksichtigung der Kauf- oder Verkaufsdaten der Portfoliotitel innerhalb des Betrachtungszeitraumes. Die Durchschnittsgewichtung wird über den gesamten Betrachtungszeitraum berechnet und nicht nur für die Verweildauer eines Titels innerhalb des Portfolios.

Obige Positionen sind nur zur Information u. besagen nicht, dass die Anlagen rentabel waren oder sein werden; es ist keine Kauf- oder Verkaufsempfehlung. Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung können die Titel evtl. nicht mehr im Portfolio sein.

# Comgest Growth Europe Compounders

## Portfoliodaten

### FONDSPORTRÄT

	Fonds	Index
Anzahl der Positionen	26	420
Active Share	75,1%	-
10 Hauptpositionen (%)	54,8%	22,7%
Ø Marktkapitalisierung (EUR Mrd.)	170	113
KGV in den nächsten 12 Monaten*	27,9x	13,0x
Eigenkapitalrendite (in den nächsten 12 Monaten)*	21,2%	14,0%

\*Stand 29-Mar-2024

### 5 HAUPTPOSITIONEN

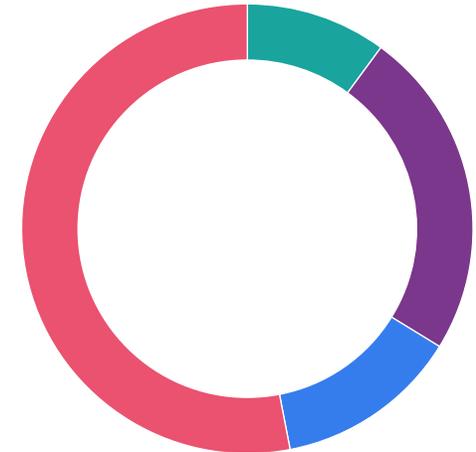
Name	Länder	Branchen	Gewichtung (%)
<b>Novo Nordisk B</b>	Dänemark	Gesundheit	8,4
<b>ASML Holding</b>	Niederlande	Informationstechnologie	6,9
<b>RELX</b>	Großbritannien	Industrie	5,7
<b>Nestle</b>	Schweiz	Nichtzykl. Konsumgüter	5,3
<b>Experian</b>	Großbritannien	Industrie	5,1

Quelle: Comgest / FactSet financial data and analytics, sofern nicht anders angegeben. Stand 31-Mai-2024. Aufgrund von Rundungen summieren sich die Zahlen möglicherweise nicht auf 100%.

Index: MSCI Europe - Net Return. Indizes werden nur zum nachträglichen Vergleich angegeben. Der Fonds versucht nicht, den Index zu replizieren.

Obige Positionen sind nur zur Information u. besagen nicht, dass die Anlagen rentabel waren oder sein werden; es ist keine Kauf- oder Verkaufsempfehlung. Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung können die Titel evtl. nicht mehr im Portfolio sein. Bei der Anzahl der Positionen sind liquide Mittel nicht berücksichtigt.

### MARKTKAPITALISIERUNG (EUR)

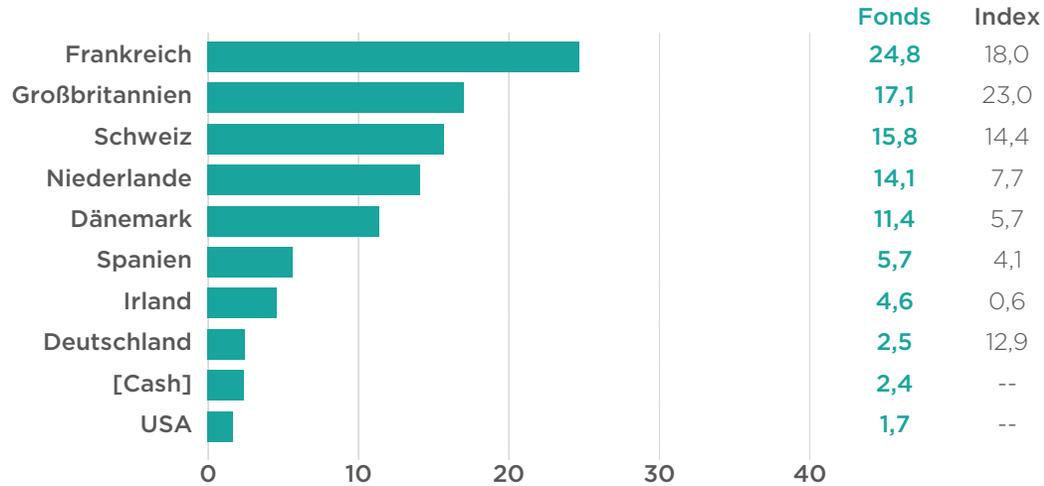


10-30Mrd.	10,1%
30-50Mrd.	23,7%
50-100Mrd.	13,2%
100Mrd.+	53,0%

# Comgest Growth Europe Compounders

## Portfoliozusammensetzung

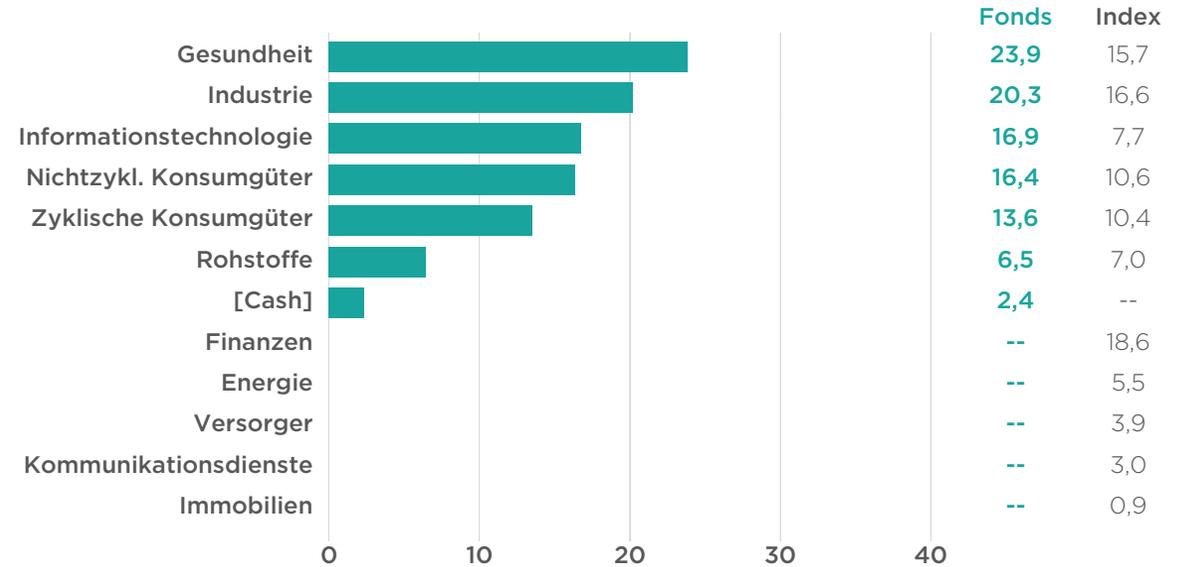
### LÄNDERGEWICHTUNG (%)



Gemäß der MSCI Länderklassifizierung, enthält der Index außerdem Positionen aus folgenden Ländern (die Zahlen zeigen die Indexgewichtungen):

Schweden (4,8)      Norwegen (0,9)  
 Italien (4,2)      Portugal (0,3)  
 Finnland (1,6)      Österreich (0,3)  
 Belgien (1,4)

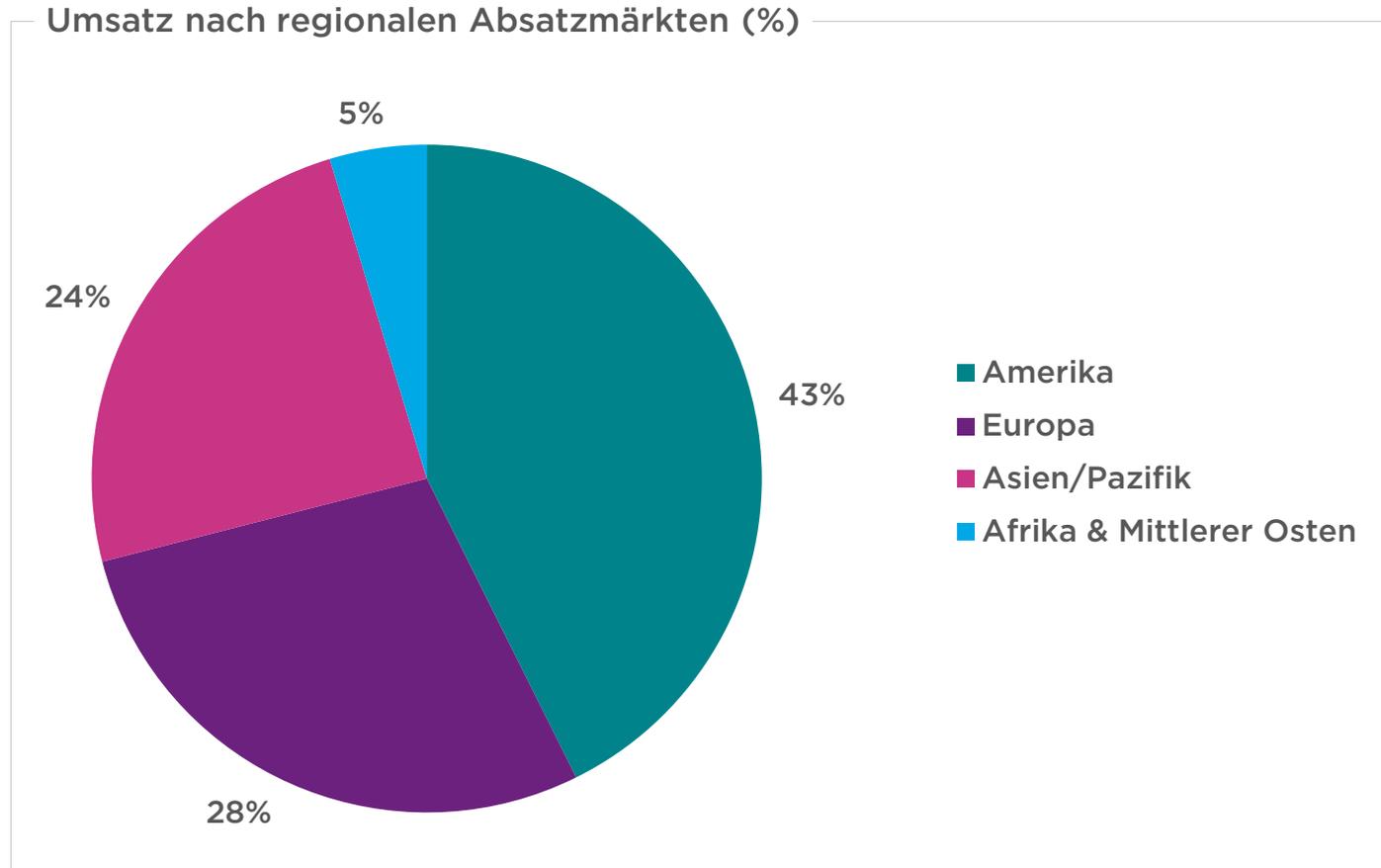
### BRANCHENGEWICHTUNG (%)



Quelle: Comgest / FactSet financial data and analytics, sofern nicht anders angegeben. Stand 31-Mai-2024. Aufgrund von Rundungen summieren sich die Zahlen möglicherweise nicht auf 100%.  
 Index: MSCI Europe - Net Return. Indizes werden nur zum nachträglichen Vergleich angegeben. Der Fonds versucht nicht, den Index zu replizieren.  
 Gewichtung erfolgt auf Basis von Comgest Daten, GICS Sektoren und MSCI Länder-Einteilungen.

# Comgest Growth Europe Compounders

Ein globales Aktienportfolio von in Europa domizilierten Unternehmen

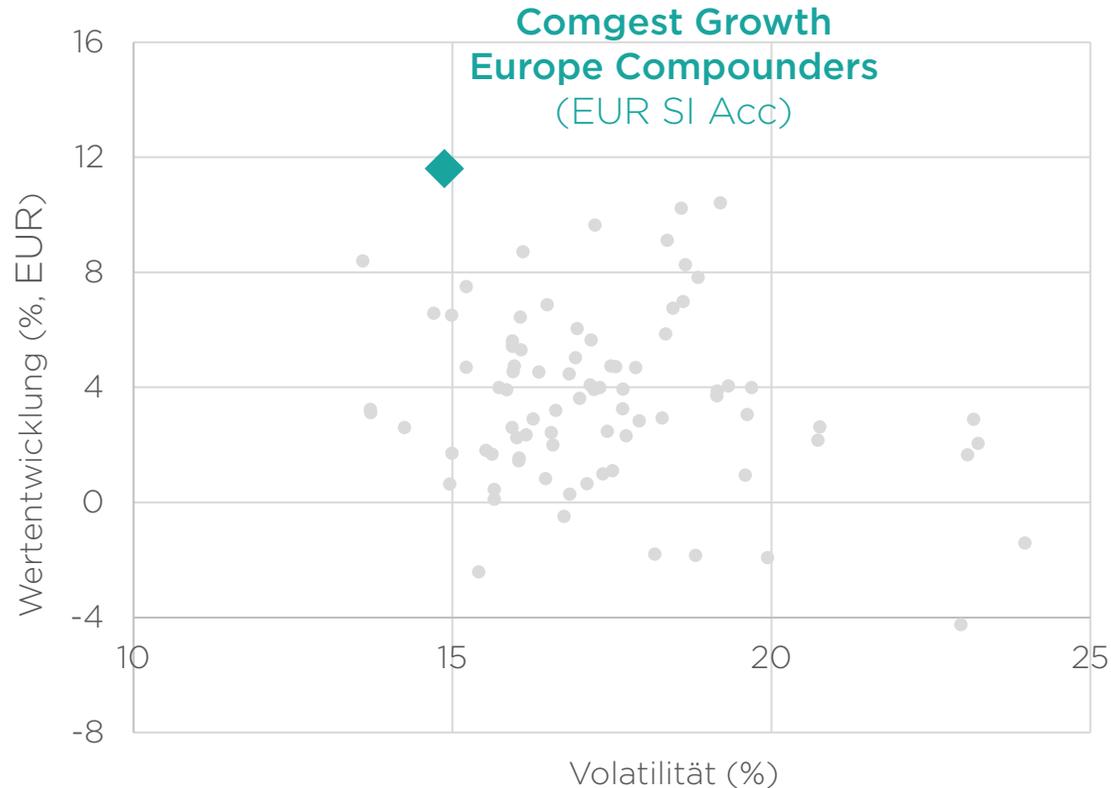


Quelle: Comgest / FactSet financial data and analytics, sofern nicht anders angegeben. Stand 31-Mai-2024. Aufgrund von Rundungen summieren sich die Zahlen möglicherweise nicht auf 100%.

# Comgest Growth Europe Compounders EUR SI Acc

## Renditeprofil und Peer Group Vergleich

### WERTENTWICKLUNG (3 JAHRE) / VOLATILITÄT - MORNINGSTAR KATEGORIE\*



#### Risikoangepasstes Renditeprofil (3 Jahre)

Sharpe Ratio-Rang vs Peers\*\* 1/84

Sharpe Ratio 0,66

#### Jährliche Rendite (3 Jahre)

Netto-Rendite 11,6% p.a.

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen

Quelle: Morningstar, Comgest. Netto-Performance-Daten des Comgest Growth Europe Compounders EUR SI Acc, ausgedrückt in EUR zum 31.05.2024.

\*Morningstar-Kategorien: EAA OE Europe Large-Cap Growth Equity (dies ist die Morningstar-Kategorie des Comgest Growth Europe Compounders Fonds),

\*\*Die Sharpe-Ratio ist der Quotient aus der metrischen Jahresrendite und der jährlichen Volatilität; der Kurs von Aktien kann sowohl steigen als auch fallen

The image shows a scenic view of the Golden Gate Bridge in San Francisco, California. The bridge's iconic red-orange towers and suspension cables are prominent against a blue sky with scattered white clouds. The bridge spans across the greenish water of the Golden Gate Strait. In the foreground, there are lush green trees and bushes. A large cargo ship is visible in the distance on the right side of the water. A semi-transparent green banner is overlaid across the middle of the image, containing the text 'Was zeichnet US-Compounder-Aktien aus?'.

# Was zeichnet US-Compounder-Aktien aus?

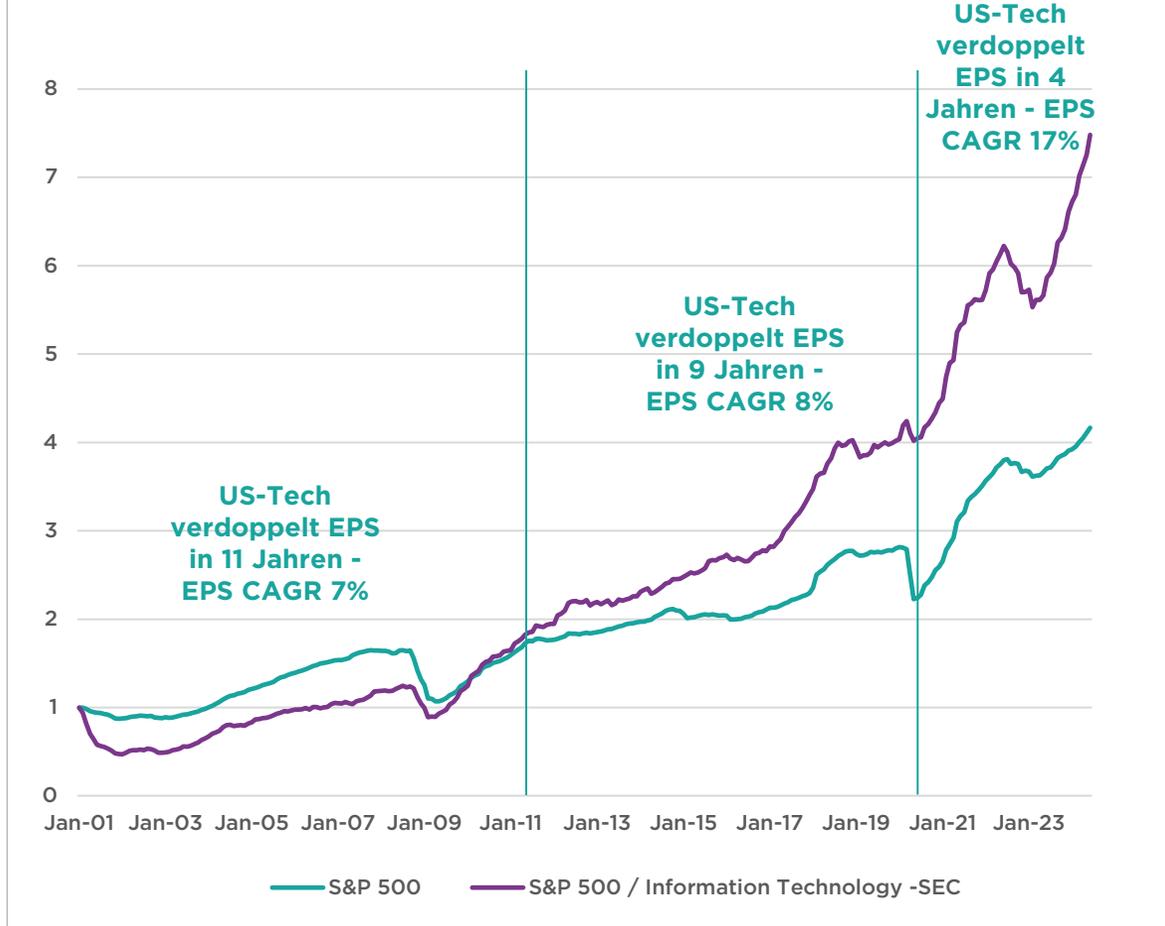
“ *Price is what you pay.  
Value is what you get* ”

**Warren Buffett**

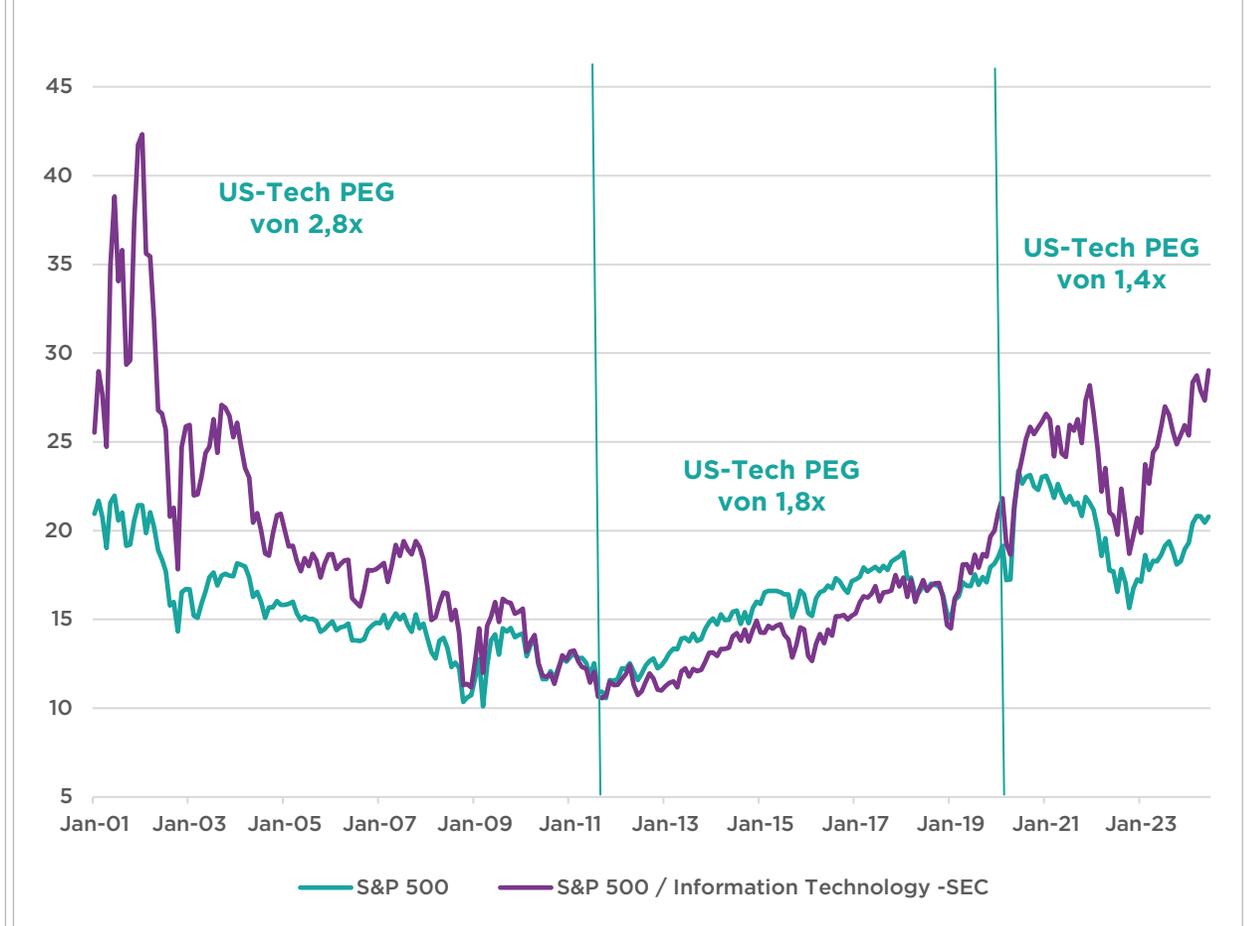


# Price is what you pay, value is what you get

EPS (in den nächsten 12 Monaten in USD)



KGV (in den nächsten 12 Monaten)

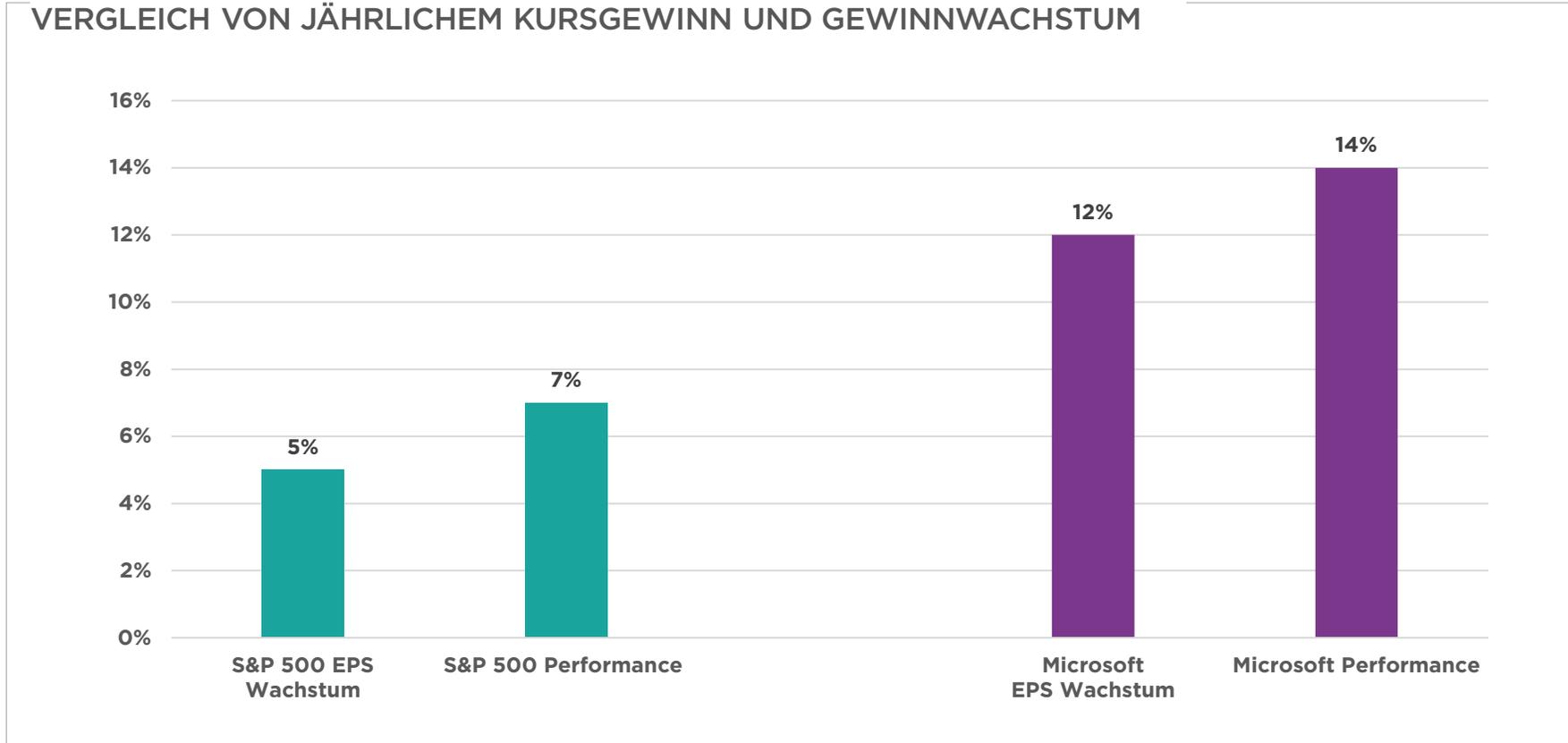


Die Wertentwicklung in der Vergangenheit sagt nichts über zukünftige Erträge aus.  
Quelle: Comgest, Factset, Daten per 07-Jun-2024

# Value is what you get

## Langfristiges Compounding von dynamischem Wachstum als Treiber der Performance

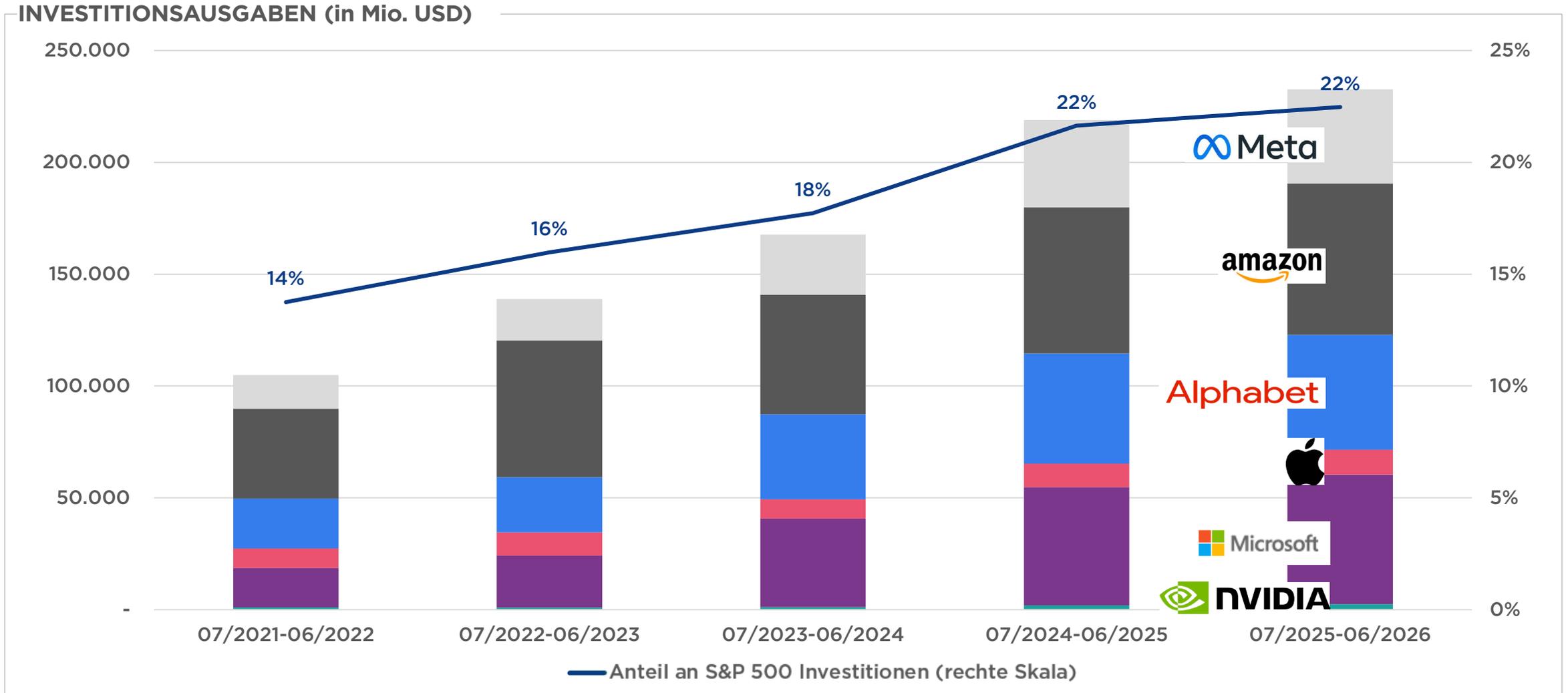
2004-2024: MICROSOFT UND S&P 500 –  
VERGLEICH VON JÄHRLICHEM KURSGEWINN UND GEWINNWACHSTUM



Quelle: Comgest, Factset 31-Mai-2024.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Der Aktienkurs kann sich sowohl nach unten als auch nach oben entwickeln. Dieses Dokument stellt keine Anlageberatung dar und ist auch nicht als solche beabsichtigt, sondern dient lediglich zur allgemeinen Information. Keinesfalls stellt dieses Dokument ein Angebot, eine Einladung zu einem Angebot oder eine Empfehlung für den Abschluss einer Transaktion dar. Der hier genannte Titel ist zu dem Zeitpunkt, zu dem Sie die Präsentation erhalten, möglicherweise kein Bestandteil des Portfolios.

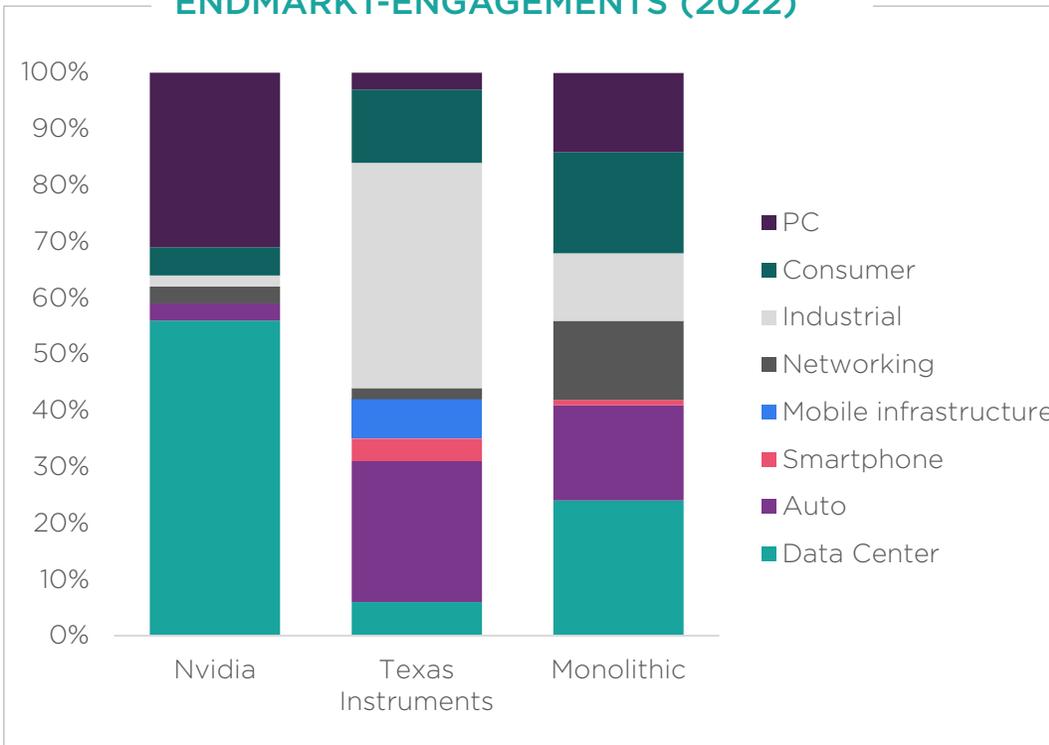
# Die Investitionen von Heute sind die Gewinne von Morgen



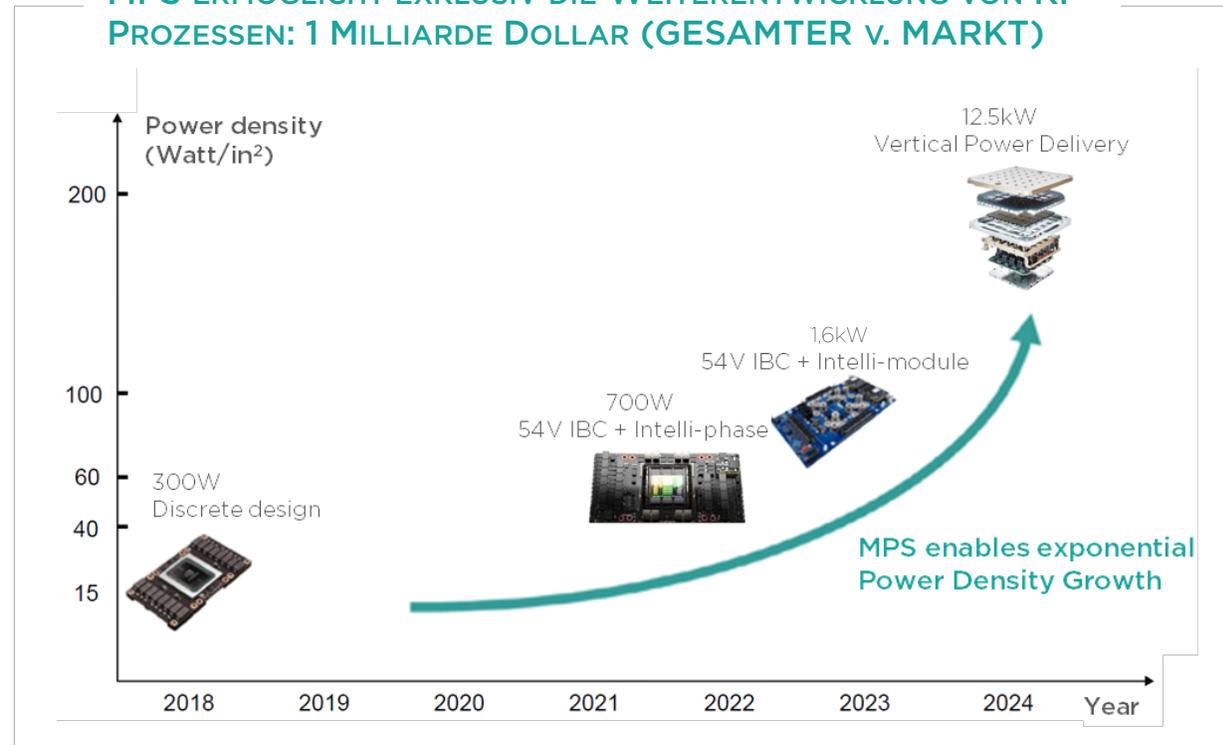
Quelle: Comgest, Factset, Daten per 31-Mai-2024

# Computing und KI, mit einem sehr breit gefächerten Spektrum an Engagements und einer einzigartigen Technologie...

ENDMARKT-ENGAGEMENTS (2022)



MPS ERMÖGLICHT EXKLUSIV DIE WEITERENTWICKLUNG VON KI-PROZESSEN: 1 MILLIARDE DOLLAR (GESAMTER V. MARKT)

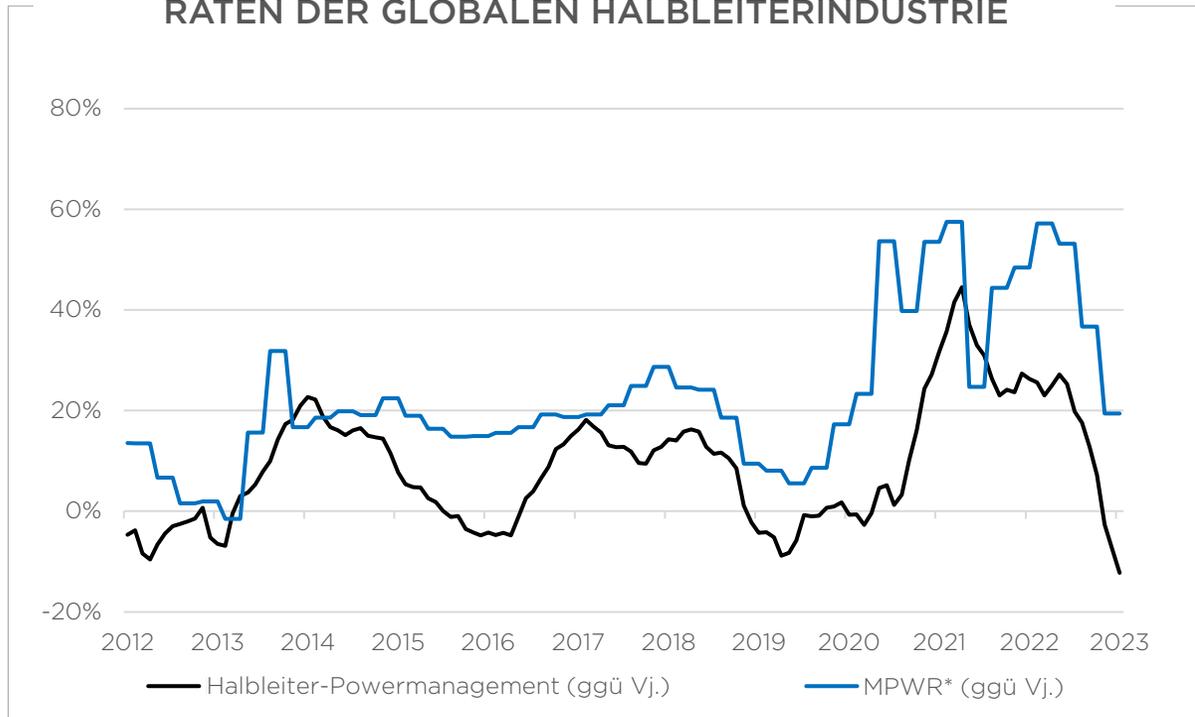


Source: left: MPS investor presentation; right: Comgest; Companies' annual reports.

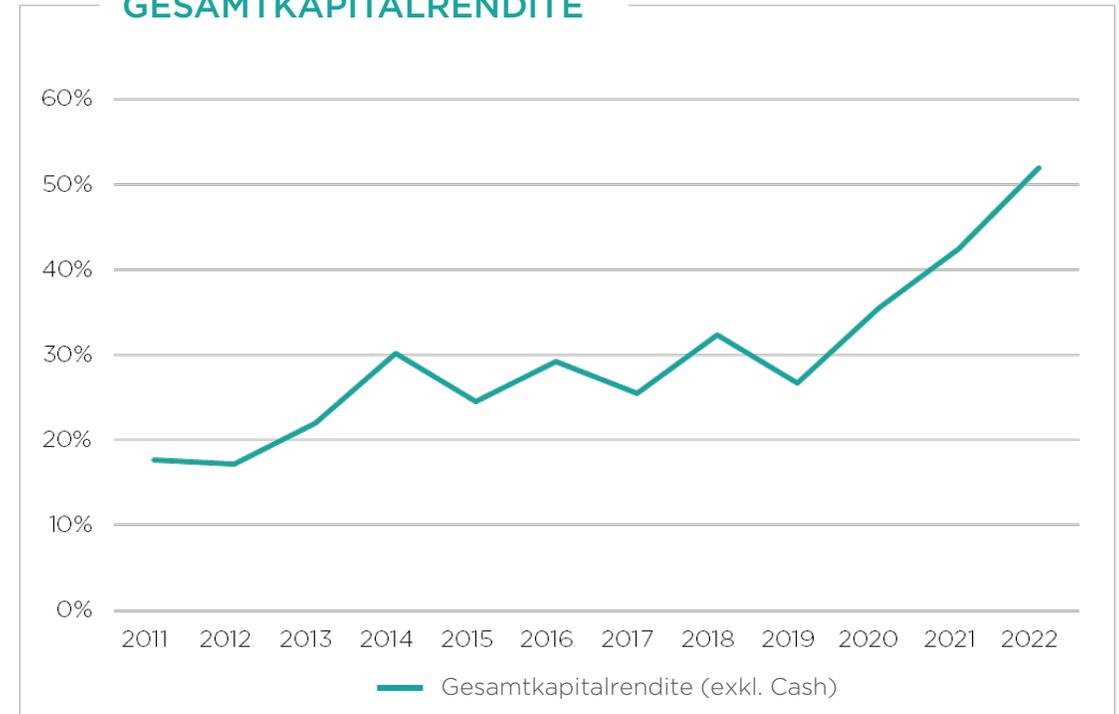
The securities discussed herein may not be held in the portfolio at the time you receive this presentation. The securities discussed are provided for informational purposes only, are subject to change and do not constitute a recommendation to buy or sell the securities. Any forecasts, projections or targets are indicative only and are not guaranteed in any way.

# ... über die letzten 10 Jahre ein sehr stetiges Wachstum mit einer bemerkenswerten Kapitalrendite lieferte

WACHTUMSRATEN VON MONOLITHIC vs. WACHTUMSRATEN DER GLOBALEN HALBLEITERINDUSTRIE



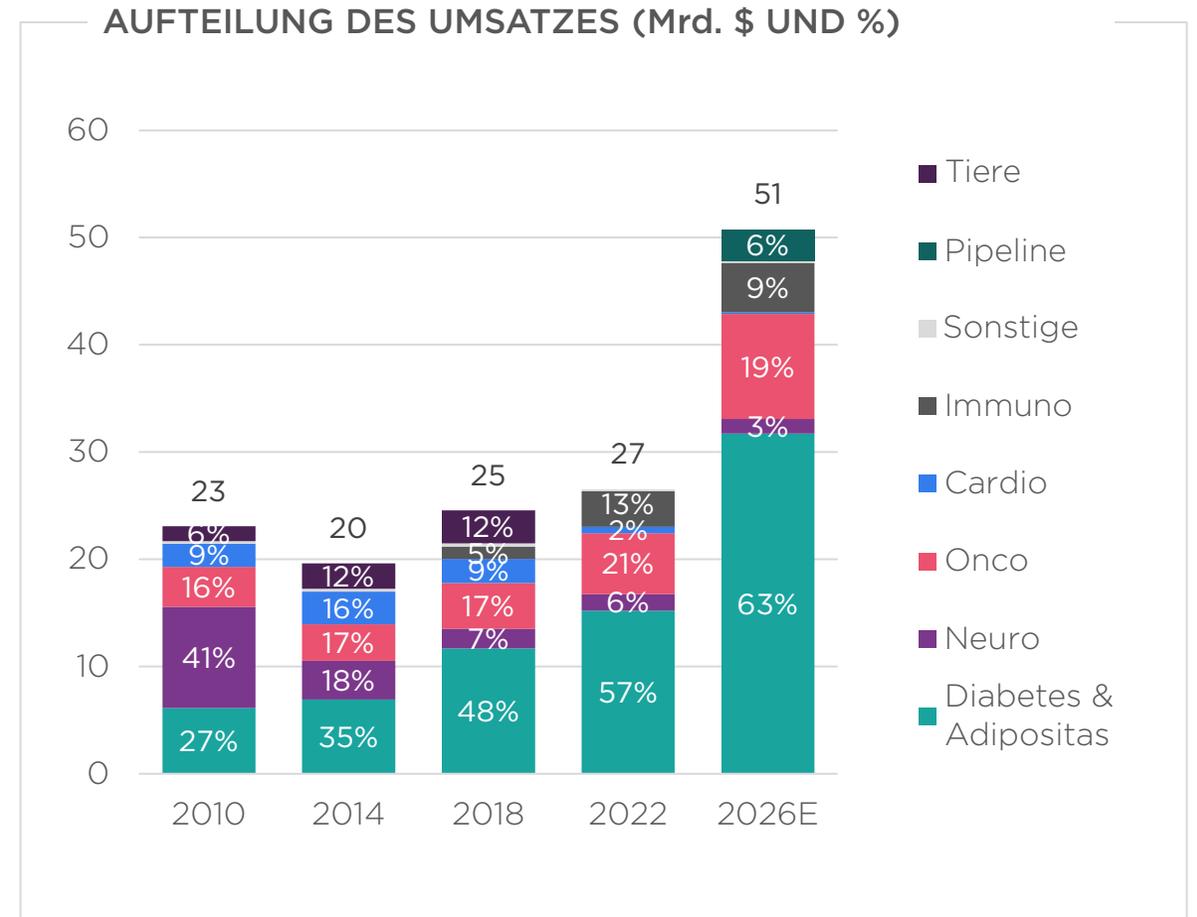
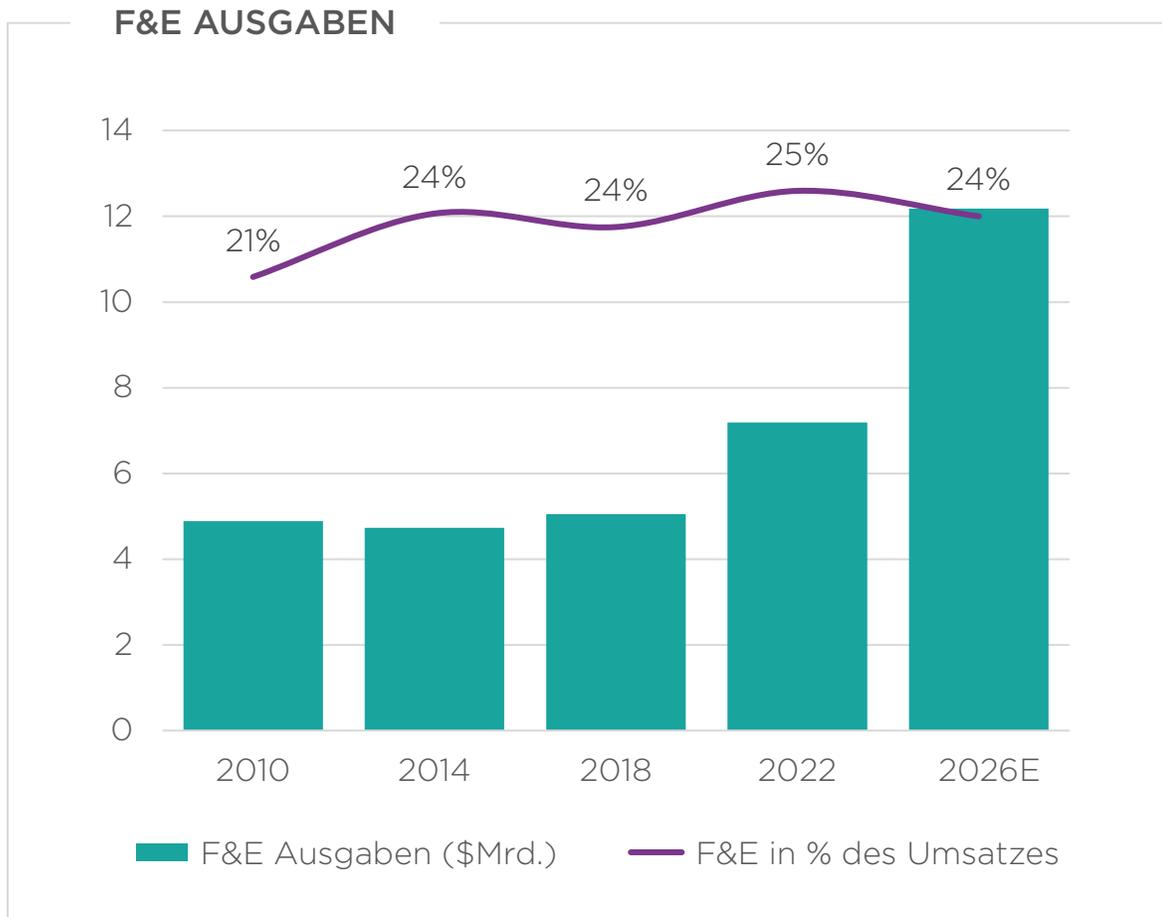
GESAMTKAPITALRENDITE



Quelle: Comgest; World Semiconductor Trade Statistics per März-2023. \*Monolithic Power Systems

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Dieses Dokument stellt keine Anlageberatung dar und ist auch nicht als solche beabsichtigt, sondern dient lediglich zur allgemeinen Information. Keinesfalls stellt dieses Dokument ein Angebot, eine Einladung zu einem Angebot oder eine Empfehlung für den Abschluss einer Transaktion dar. Die hier genannten Titel sind zu dem Zeitpunkt, zu dem Sie die Präsentation erhalten, möglicherweise kein Bestandteil des Portfolios mehr.

# Eli Lilly: Vorreiter oder schneller Verfolger in zahlreichen medizinischen Indikationen



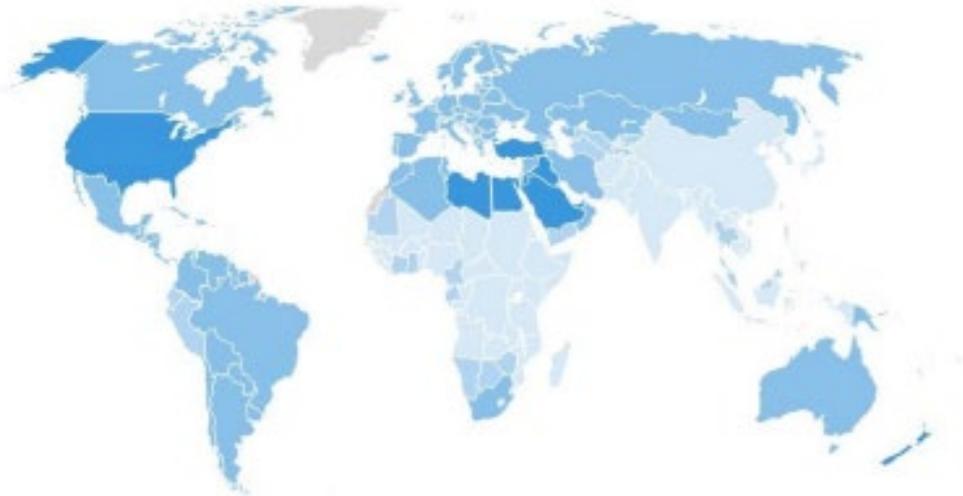
Quelle: Eli Lilly, Comgest, Stand: 31-Okt-2023.

Die hier besprochenen Wertpapiere werden zum Zeitpunkt des Erhalts dieser Präsentation möglicherweise nicht im Portfolio gehalten. Die besprochenen Wertpapiere werden nur zu Informationszwecken bereitgestellt, können sich ändern und stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf der Wertpapiere dar. Alle Prognosen, Projektionen oder Ziele sind nur indikativ und werden in keiner Weise garantiert.

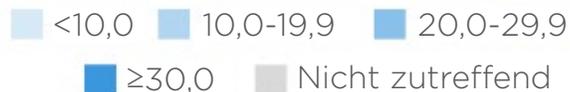
# Ein Duopol auf dem GLP-1-Markt, entscheidend für die Behandlung von Adipositas



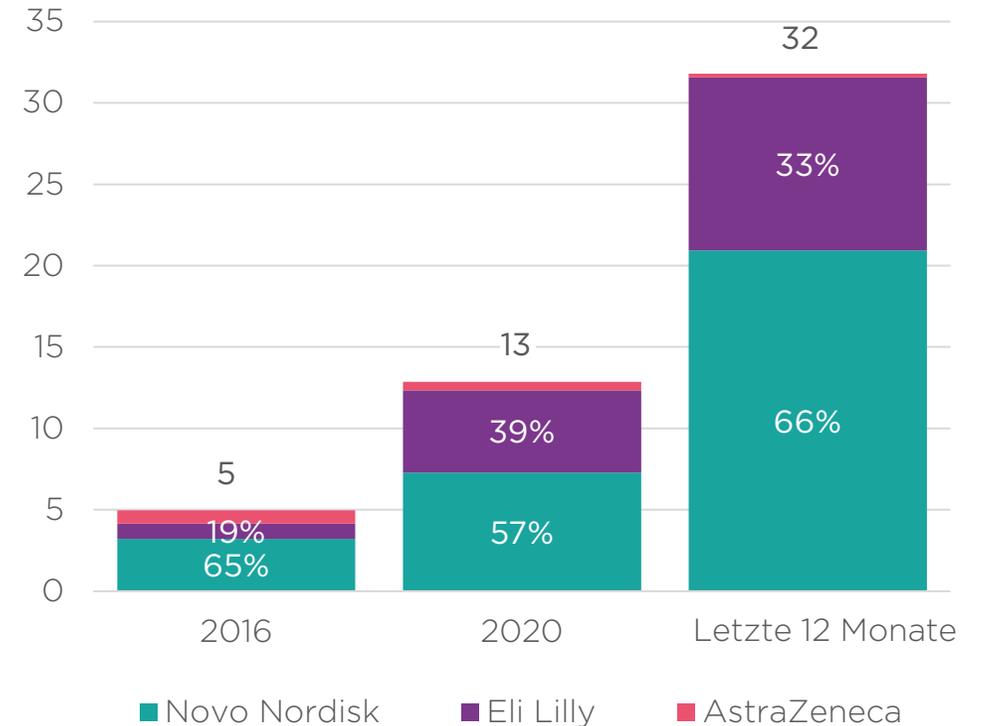
ÜBERGEWICHT, EINE WELTWEITE PANDEMIE, VON DER MEHR ALS 764 MIO MENSCHEN BETROFFEN SIND



Häufigkeit von Adipositas (%)



UMSATZ VON GLP-1 SEIT 2016 (Mrd. \$ UND %)



Quelle: Novo Nordisk, Comgest, Stand: 30-Sep-2023. Die hier besprochenen Wertpapiere sind zum Zeitpunkt des Erhalts dieser Präsentation möglicherweise noch nicht im Portfolio enthalten. Die besprochenen Wertpapiere werden nur zu Informationszwecken bereitgestellt, können sich ändern und stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf der Wertpapiere dar.

# Comgest Growth America

---

Performance und Positionierung

# US-Aktienstrategie - Anlageteam

Ein erfahrenes und stabiles Team

US



**RÉMI ADAM**  
Analyst / PM  
(10/4)



**LOUIS CITROËN**  
Analyst / PM  
(14/5)



**FRANCESCO MANFREDINI**  
Analyst  
(4/<1)



**CHRISTOPHE NAGY**  
Analyst / PM  
(27/15)



**JUSTIN STREETER**  
Analyst / PM  
(13/8)



**ALICIA ZHANG**  
Analystin  
(12/1)

ESG



**LIUDMILA STRAKODONSKAYA**  
ESG Analystin  
(7/<1)



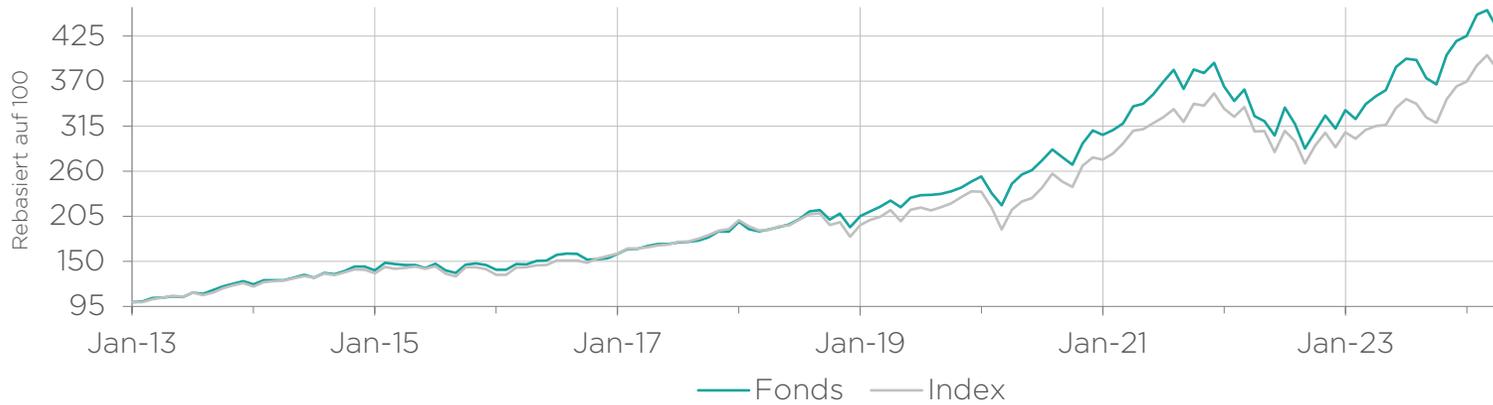
**SÉBASTIEN THÉVOUX-CHABUEL**  
ESG Analyst / PM  
(25/10)

**DIE DURCHSCHNITTLICHE  
BRANCHENERFAHRUNG LIEGT BEI 14 JAHREN**

# Comgest Growth America USD I ACC

## Wertentwicklung (nach Abzug von Gebühren)

### KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG SEIT AUFLEGUNG



© 2024 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die aufgeführten Ratings und Auszeichnungen können sich jederzeit ändern und stellen keine Kaufempfehlung dar.

### WERTENTWICKLUNG, ROLLIEREND (%)

	1 Monat	QTD	YTD	Annualisiert				Seit Auflegung 08/02/2013
				1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	
<b>Fonds</b>	<b>4,5</b>	<b>-0,5</b>	<b>8,5</b>	<b>26,6</b>	<b>9,9</b>	<b>16,0</b>	<b>13,3</b>	<b>14,3</b>
Index	4,9	0,6	11,1	27,5	9,0	15,2	12,1	13,1

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Die Renditen können aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

Quelle: Comgest / FactSet financial data and analytics, sofern nicht anders angegeben. Stand 31-Mai-2024, Angaben in USD.

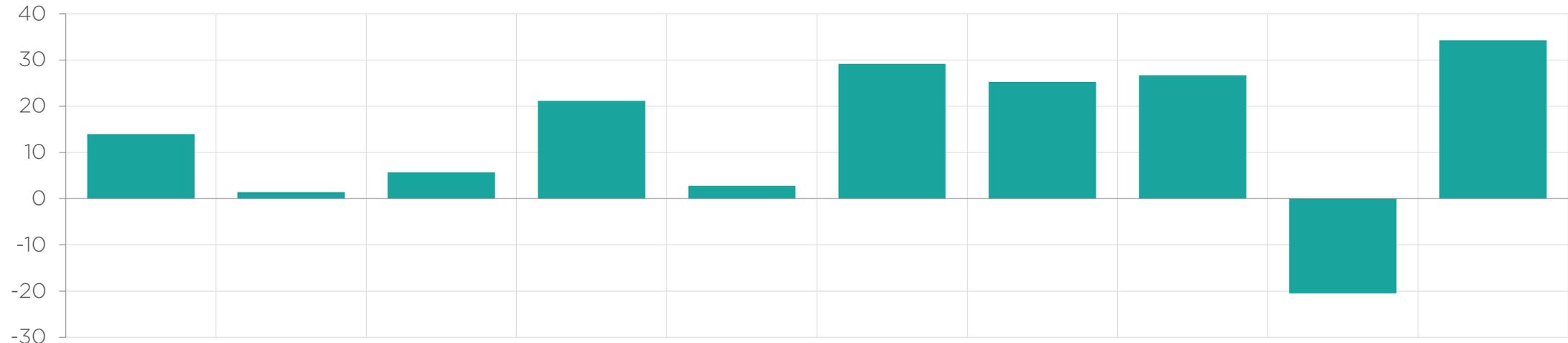
Index: S&P 500 - Net Return. Indizes werden nur zum nachträglichen Vergleich angegeben. Der Fonds versucht nicht, den Index zu replizieren.

Die Berechnung der Wertentwicklung basiert auf Nettoinventarwerten und berücksichtigt das Verwaltungshonorar, administrative sowie alle sonstigen Gebühren.

# Comgest Growth America USD I ACC

## Wertentwicklung (nach Abzug von Gebühren)

### JAHRESPERFORMANCE (%)



	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
<b>Fonds</b>	<b>14,0</b>	<b>1,4</b>	<b>5,7</b>	<b>21,2</b>	<b>2,8</b>	<b>29,2</b>	<b>25,3</b>	<b>26,7</b>	<b>-20,5</b>	<b>34,2</b>
Index	13,0	0,7	11,2	21,1	-4,9	30,7	17,8	28,2	-18,5	25,7
+/- Index	1,0	0,7	-5,5	0,1	7,7	-1,5	7,5	-1,5	-2,0	8,6

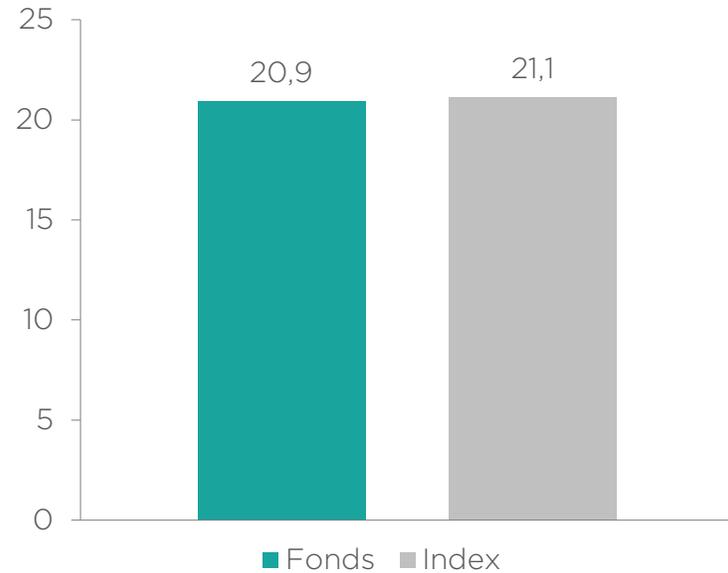
Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Die Renditen können aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen.  
 Quelle: Comgest / FactSet financial data and analytics, sofern nicht anders angegeben. Stand 31-Dez.-2023, Angaben in USD.  
 Index: S&P 500 - Net Return. Indizes werden nur zum nachträglichen Vergleich angegeben. Der Fonds versucht nicht, den Index zu replizieren.  
 Die Berechnung der Wertentwicklung basiert auf Nettoinventarwerten und berücksichtigt das Verwaltungshonorar, administrative sowie alle sonstigen Gebühren.

# Comgest Growth America USD I ACC

## Wertentwicklung (nach Abzug von Gebühren)

### WERTENTWICKLUNG IN STEIGENDEN MÄRKTEN

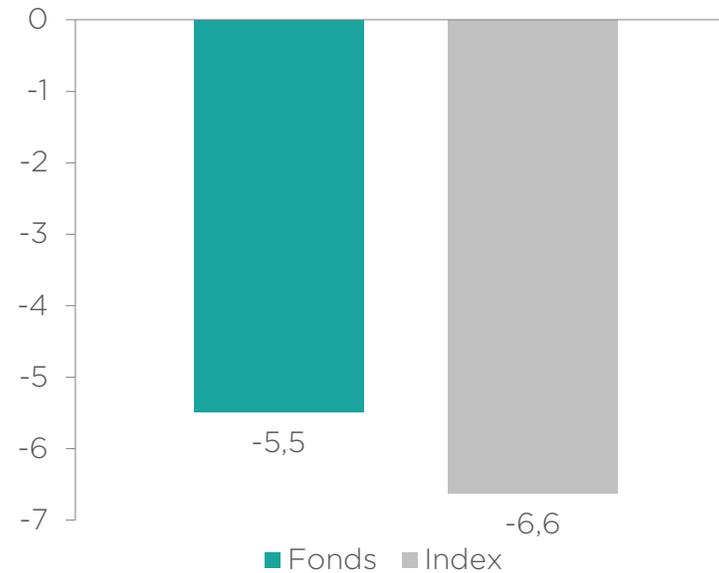
(ANNUALISIERT SEIT AUFLEGUNG, %)



Anzahl der Quartale in steigenden Märkten: 36

### WERTENTWICKLUNG IN FALLENDEN MÄRKTEN

(ANNUALISIERT SEIT AUFLEGUNG, %)



Anzahl der Quartale in fallenden Märkten: 8

### VOLATILITÄT

(ANNUALISIERT SEIT AUFLEGUNG, %)



Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Die Renditen können aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

Quelle: Comgest / FactSet financial data and analytics, sofern nicht anders angegeben. Stand 31-Mai-2024, Angaben in USD.

Die Berechnung der Volatilität erfolgt auf wöchentlicher Basis.

Index: S&P 500 - Net Return. Indizes werden nur zum nachträglichen Vergleich angegeben. Der Fonds versucht nicht, den Index zu replizieren.

Die Berechnung der Wertentwicklung basiert auf Nettoinventarwerten und berücksichtigt das Verwaltungshonorar, administrative sowie alle sonstigen Gebühren.

# Comgest Growth America

## Attributionsanalyse

### GRÖSSTE UND NIEDRIGSTE BEITRÄGE ZUR WERTENTWICKLUNG (%) IN DEN LETZTEN 3 JAHREN

	Beitragsanalyse	Wertent- wicklung	Ø Gewichtung
Eli Lilly	10,7	310,7	5,6
Microsoft	5,7	66,3	9,1
Oracle	5,1	48,8	7,9
Costco Wholesale Corporation	3,2	114,1	4,1
Apple	2,8	54,3	6,7
Estee Lauder A	-0,8	-22,6	1,2
Activision Blizzard	-0,9	-23,5	1,1
Amazon.com	-1,0	9,5	3,9
Medtronic	-1,1	-26,3	1,0
Paycom Software	-1,3	-47,1	1,4

Quelle: Comgest / FactSet financial data and analytics, sofern nicht anders angegeben. Stand 31-Mai-2024, Angaben in USD.

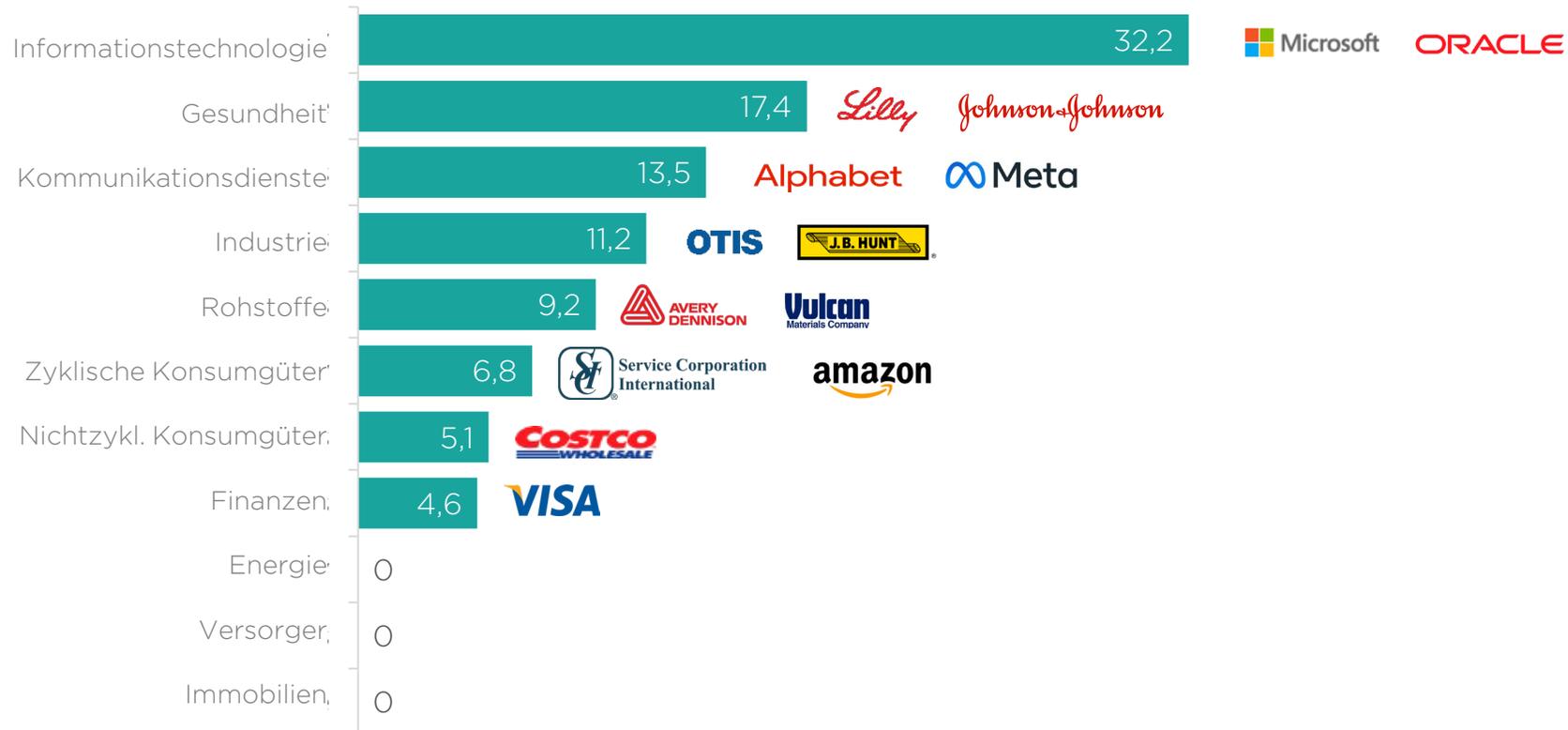
Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Die Indizes dienen lediglich dem unverbindlichen und nachträglichen Vergleich. Die Beitragsanalyse von Comgest basiert auf einem "Buy & Hold" System. Für die Berechnung der Beitragseffekte werden die Gewichtungen und Renditen der Portfoliotitel zu Beginn des jeweiligen Zeitraums verwendet. Insofern ist die ausgewiesene Wertentwicklung nicht von der tatsächlichen Wertentwicklung des Portfolios hergeleitet und es kann zu der Berechnung, die auf den Nettoinventarwerten basiert, Abweichungen geben. Der Gesamtertrag berechnet sich unter Berücksichtigung der Kauf- oder Verkaufsdaten der Portfoliotitel innerhalb des Betrachtungszeitraumes. Die Durchschnittsgewichtung wird über den gesamten Betrachtungszeitraum berechnet und nicht nur für die Verweildauer eines Titels innerhalb des Portfolios.

Obige Positionen sind nur zur Information u. besagen nicht, dass die Anlagen rentabel waren oder sein werden; es ist keine Kauf- oder Verkaufsempfehlung. Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung können die Titel evtl. nicht mehr im Portfolio sein.

# Comgest Growth America

## Portfoliozusammensetzung

### BRANCHENAUFTEILUNG ALS ERGEBNIS UNSERES STOCK PICKINGS (%)



Quelle: Comgest. Portfolio in USD per 31-Mai-2024. Dieses Dokument stellt keine Anlageberatung dar und ist auch nicht als solche beabsichtigt, sondern dient lediglich zur allgemeinen Information. Keinesfalls stellt dieses Dokument ein Angebot, eine Einladung zu einem Angebot oder eine Empfehlung für den Abschluss einer Transaktion dar. Die hier genannten Titel sind zu dem Zeitpunkt, zu dem Sie die Präsentation erhalten, möglicherweise kein Bestandteil des Portfolios mehr.

# Comgest Growth America

## Portfoliodaten

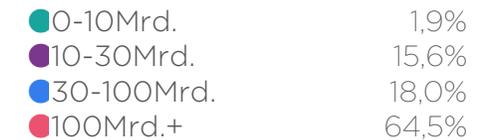
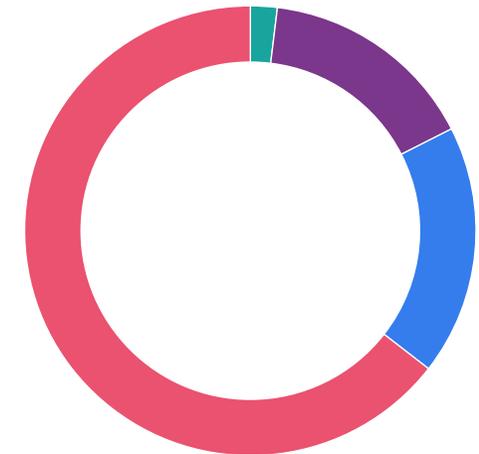
### FONDSPORTRÄT

	Fonds	Index
Anzahl der Positionen	30	502
Active Share	70,3%	-
10 Hauptpositionen (%)	57,4%	35,4%
Ø Marktkapitalisierung (USD Mio.)	825.421	894.498
KGV in den nächsten 12 Monaten	27,6x	21,2x
Eigenkapitalrendite	31,1%	19,9%

### 5 HAUPTPOSITIONEN

Name	Länder	Branchen	Gewichtung (%)
Microsoft	USA	Informationstechnologie	9,3
Eli Lilly	USA	Gesundheit	7,3
Oracle	USA	Informationstechnologie	6,7
Apple	USA	Informationstechnologie	5,6
Alphabet A	USA	Kommunikationsdienste	5,2

### MARKTKAPITALISIERUNG (USD)



Quelle: Comgest / FactSet financial data and analytics, sofern nicht anders angegeben. Stand 31-Mai-2024. Aufgrund von Rundungen summieren sich die Zahlen möglicherweise nicht auf 100%.

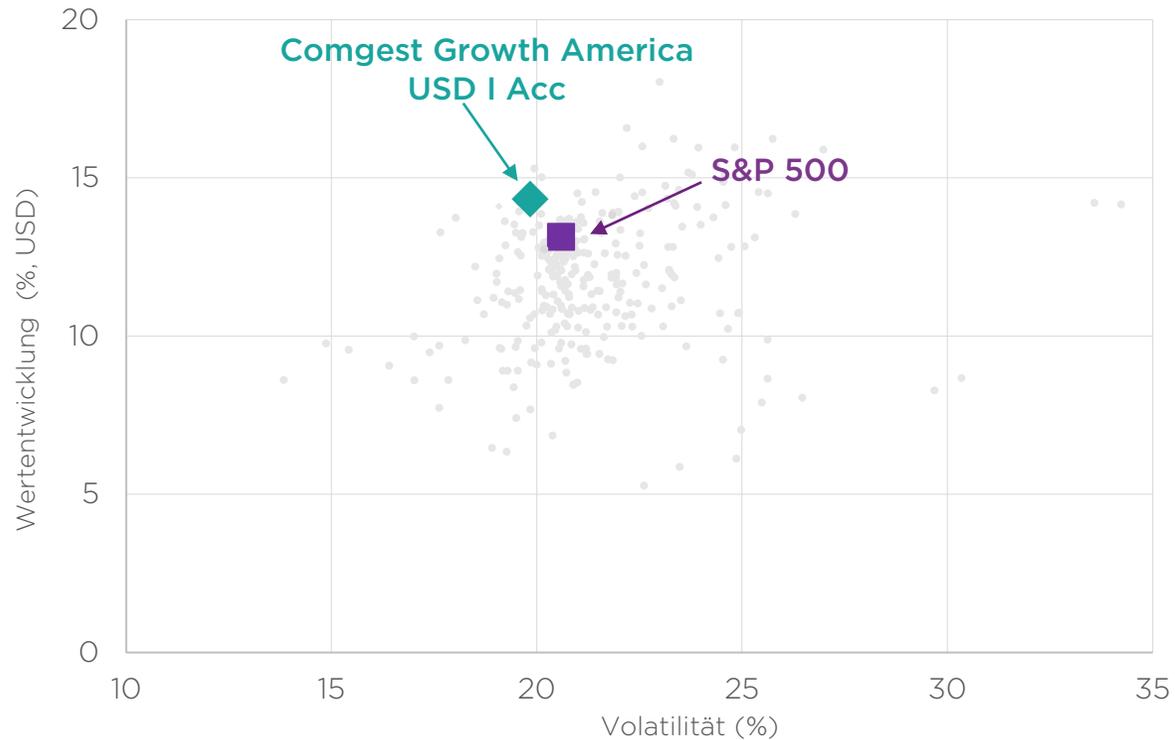
Index: S&P 500 - Net Return (Vorher S&P 500 - Price Return geändert am 01-Jan.-2009). Indizes nur zum nachträgl. Vergleich. Der Fonds versucht nicht, den Index zu replizieren.

Obige Positionen sind nur zur Information u. besagen nicht, dass die Anlagen rentabel waren oder sein werden; es ist keine Kauf- oder Verkaufsempfehlung. Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung können die Titel evtl. nicht mehr im Portfolio sein. Bei der Anzahl der Positionen sind liquide Mittel nicht berücksichtigt.

# Comgest Growth America

## Risikoadjustiertes Renditeprofil

### TOP 3% der US-AKTIENFONDS BEI MORNINGSTAR\*



### Comgest Growth America USD I Acc

SEIT FEB. 2013

Netto-Rendite **+14,3% p.a.**

Sharpe Ratio\*\* **Top 3%**

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit sagt nichts über zukünftige Erträge aus.

Quelle: Morningstar, Comgest. Netto-Performance-Daten ausgedrückt in USD per 31-Mai-2024.

\*Morningstar-Kategorien: EAA FUND US Large-Cap Growth (dies ist die Morningstar-Kategorie des Comgest Growth America Fonds), EAA FUND US Large-Cap Value und EAA FUND US Large-Cap Blend

\*\*Die Sharpe-Ratio ist der Quotient aus der metrischen Jahresrendite und der jährlichen Volatilität; der Kurs der Aktien kann sowohl steigen als auch fallen.

**Vielen Dank  
und nun gerne  
Ihre Fragen!**



# Weitere Informationen:

Comgest Growth Europe Compounders



Bitte Scannen

Comgest Growth America



Bitte Scannen



# Anhang

---

Zusätzliche Hintergrund- und Produktinformationen

# Dedizierte ESG-Ressourcen

Ein erfahrenes Team mit ESG-Expertise

## RESPONSIBLE INVESTMENT

ENGAGIERTE ESG-ANALYSTEN INNERHALB DES INVESTMENTTEAMS



**SÉBASTIEN THÉVOUX-CHABUEL**  
Head of Responsible Investment  
ESG-Analyst / PM  
Europa, Global, USA  
(25/10)



**PETRA DAROCZI**  
ESG Analystin / PM  
Europa  
(14/3)



**VIVA JIANG**  
ESG Analyst  
Asia ex Japan, GEM  
(7/1)



**LIUDMILA STRAKODONSKAYA**  
ESG Analystin  
USA  
(7/<1)



**ERIC VORAVONG**  
ESG Analyst  
Japan  
(34/6)



**XING XU**  
ESG Analystin / PM  
Asia ex Japan, GEM  
(6/3)

## RESPONSIBLE DEVELOPMENT

ESG-STRATEGIE, RICHTLINIEN, KOMMUNIKATION & ZUSAMMENARBEIT



**KITTY ENNIS**  
ESG Spezialistin  
(6/<1)



**MARIE GAUTHIER**  
ESG Spezialistin  
(10/2)



**YEMARASHET GEMEDA**  
ESG Spezialistin  
(14/6)



**YINGNA MA**  
ESG Spezialistin  
(5/1)

**DURCHSCHNITTLICHE  
BRANCHENERFAHRUNG VON  
13 JAHREN**

Aktualisiert per 01-Mrz-2024, Erfahrung in Jahren: (Branche/Comgest)

# Integration

## Verantwortliches Investieren

---

- Die ESG-Analysten führen zusammen mit dem leitenden Investmentanalysten für jedes Unternehmen grundlegende Unternehmensanalysen durch, um unsere eigenen ESG-Bewertungen zu erstellen und zu aktualisieren, die zur Zuweisung einer ESG-Qualitätsstufe von 1-4 führen.
- Comgest führt eigene ESG-Bewertungen durch, da wir Wert auf die Fundamentalanalyse legen und die Ergebnisse verschiedener externer Datenanbieter in Bezug auf Vollständigkeit und Genauigkeit der Daten variieren können.
- Comgest unterhält ein eigenes, umfassendes ESG-Dashboard, um ESG-Kennzahlen auf Aktien- und Portfolioebene zusammenzustellen.
- Das Team hat Zugang zu mehreren ESG-Datenanbietern und nutzt auch andere Datenquellen (Broker, NGO-Berichte, akademische Studien, öffentliche Dokumente, usw.).

BoardEx

MSCI 

 RepRisk





Bloomberg

ISS 

# Integrieren

## Gruppenweite Ausschlusskriterien

### WAFFEN

Ertragsschwelle

#### Konventionelle Waffen

- Produktion und/oder Vertrieb

10%

#### Kontroverse Waffen

- Antipersonenminen
- Streubomben
- Biologische/chemische Waffen
- Angereichertes Uran
- Weißer Phosphor/nicht aufspürbare Splitter /blendender Laser
- Atomwaffen

0%

0%

(Herstellung von Nuklearraketen und -sprengköpfen; Herstellung/Modifizierung von Komponenten zur ausschließlichen Verwendung in Kernwaffen)

### KOHLEAUSSTIEG

- Elektrizitätserzeuger mit einem Energiemix, der von Kohle geprägt ist

(Ein Ausstiegsdatum 2030 für Industrieländer und 2040 für Schwellenmärkte)

Produktions- oder Ertragsschwelle

10%

Schwelle für die Kapazität der installierten Anlagen

5 GW

- Thermische Kohlebergwerke

0%

### UMSTRITTENE RECHTSSYSTEME\*

Ertragsschwelle

- Anlagen in umstrittenen Rechtssystemen

0%

### TABAK

Ertragsschwelle

- Produktion von Tabakerzeugnissen
- Vertrieb von Tabakerzeugnissen und/oder Herstellung und Lieferung von Schlüsselprodukten, für die Herstellung von Tabakerzeugnissen

0%

5%

### NORMBEZOGENE AUSSCHLÜSSE

- Schwere Verstöße gegen globale Normen wie UNGC, OECD, ILO und UNGP ohne Aussicht auf Verbesserung

### FALLWEISE

- Comgest kann auf Wunsch kundenspezifische Ausschlüsse vornehmen.
- Unternehmen, die bei unserer ESG-Analyse schlecht abschneiden, kommen im Allgemeinen für eine Aufnahme in unser Anlageuniversum nicht in Betracht

Eine Ausschlussliste wird vierteljährlich aktualisiert und diese Wertpapiere werden in unseren Systemen gesperrt.

\*Wie in der verantwortungsvollen Anlagepolitik von Comgest definiert, die auf [comgest.com](http://comgest.com) verfügbar ist und weitere Informationen über die Funktionsweise unserer Ausschlussrichtlinien enthält.

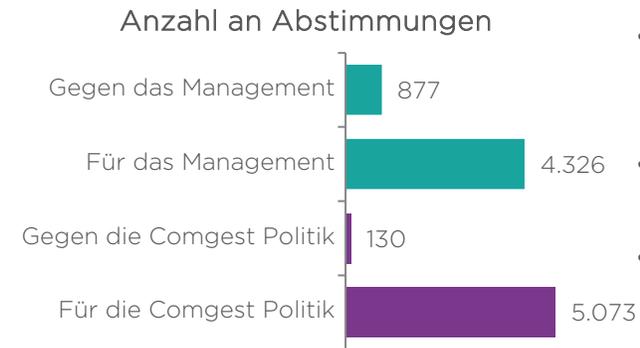
# Engagement

## Aktive Unterstützung (Stewardship)

### INTERNE ABSTIMMUNGSRICHTLINIEN

- Comgest hat für jede Region spezielle Grundsätze zur Stimmrechtsausübung definiert
- Portfoliomanager und Analysten sind für ihre Abstimmungsentscheidungen vollumfänglich rechenschaftspflichtig
- Abstimmungsentscheidungen sind auf unserer Website öffentlich zugänglich
- Unsere Statistik zur Stimmrechtsausübung stellen wir Anlegern in Form eines Jahresberichts zur Verfügung

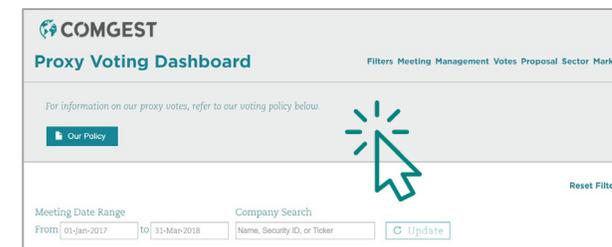
### KÜRZLICHE ABSTIMMUNGSAKTIVITÄTEN



- 2023 nahmen wir bei 99%\* der Versammlungen an Abstimmungen teil
- Bei rund 17% der Beschlüsse stimmten wir gegen das Management
- Wir stimmten über 147 Aktionärsanträge ab

### PROXY VOTING

- Wir nutzen die Online-Plattform von Institutional Shareholder Services (ISS) zur Stimmabgabe bei Aktionärsversammlungen
- Unsere Aufzeichnungen zur Stimmrechtsvertretung und unsere Abstimmungsrichtlinien (verfügbar über ISS Vote Disclosure Services) stehen auf unserer Website zur Verfügung



\*Die restlichen 1% wurden aufgrund technischer Probleme nicht abgestimmt.

# Förderung

## Aktivitäten für verantwortliches Investieren

### BETEILIGUNG AN INTERNATIONALEN UND NATIONALEN INITIATIVEN

#### – Umwelt

- **Net Zero Asset Managers Initiative (NZAMI):** Vertragspartner seit 2022
- **CDP:** Unterstützer seit 2012
- **Climate Action 100+:** Vertragspartner seit 2017
- **Task Force for Climate-related Financial Disclosures (TCFD):** Vertragspartner seit 2017
- **Farm Animal Investment Risk & Return (FAIRR) Initiative:** Mitglied seit 2020
- **Deforestation-Free Finance Initiative:** Vertragspartner seit 2021
- **Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC):** Mitglied seit 2023
- **Investor Policy Dialogue on Deforestation (IPDD):** Management committee member since 2020

#### – Soziales

- **30% Club France Investors Group:** Mitglied seit 2022
- **Investor Alliance for Human Rights:** Vertragspartner seit 2022
- **PRI Advance Platform:** Befürworter seit 2022

#### – Governance

- **International Corporate Governance Network (ICGN):** Mitglied seit 2011
- **Corporate Governance Committee of AFG (French Asset Management Association):** Mitglied seit 2013

#### – Umfassende RI-Initiativen

- **PRI:** Comgest ist seit März 2010 Unterzeichner. Für das Jahr 2021 erhielt Comgest eine 4-Sterne-Bewertung in drei Kategorien: "Investment & Stewardship Policy (79%)", "Direct - Listed equity - Active fundamental - incorporation (89%)" und "Direct - Listed equity - Active fundamental - voting (79%)", was in jedem dieser Bewertungsmodule über dem Median liegt
  - **RI Plenary of AFG (French Asset Management Association):** Mitglied seit 2013
  - **UK Stewardship Code signatory, supporter of U.S. and Japan Stewardship Codes:** 2022, 2017, 2014



Signatory of:



\*Rating erhalten im September 2022; Weitere Einzelheiten zu den Ratings, die auf der [PRI-Bewertungsmethodik](#) basieren, finden Sie im [PRI Assessment Report](#) for further details on the ratings, which are based on the [PRI Assessment Methodology](#).

# Kontakt

---

# Kontakt für Kunden in Deutschland

## COMGEST DEUTSCHLAND GMBH

Sky Office  
Kennedydamm 24  
40476 Düsseldorf  
Tel. +49 (0)211 44 03 87-0  
info.de@comgest.com  
www.comgest.com



## Investor Relations



**THORBEN POLLITARAS, MBA**  
GESCHÄFTSFÜHRER  
COMGEST DEUTSCHLAND GMBH  
Tel: **+49 (0) 211 44 03 87 - 22**  
Email: **TPOLLITARAS@COMGEST.COM**



**ANDREAS FRANZ**  
INVESTOR RELATIONS MANAGER  
Tel: **+49 (0) 211 44 03 87 - 21**  
Email: **AFRANZ@COMGEST.COM**



**TORSTEN HONIGS**  
INVESTOR RELATIONS MANAGER  
Tel: **+49 (0) 211 44 03 87 - 25**  
Email: **THONIGS@COMGEST.COM**



**MAXIMILIAN NEUPERT**  
INVESTOR RELATIONS MANAGER  
Tel: **+49 (0) 211 44 03 87 - 26**  
Email: **MNEUPERT@COMGEST.COM**

## Marketing & Investor Services



**SILKE MASUDA**  
TEAMLEADER  
MARKETING & INVESTOR SERVICES  
Tel: **+49 (0) 211 44 03 87 - 12**  
Email: **SMASUDA@COMGEST.COM**



**VERENA DAUSTER**  
MARKETING & INVESTOR SERVICES  
Tel: **+49 (0) 211 44 03 87 - 13**  
Email: **VDAUSTER@COMGEST.COM**



**ANGELA DICKEL-MAKHOUL**  
MARKETING & INVESTOR SERVICES  
Tel: **+49 (0) 211 44 03 87 - 10**  
Email: **ADICKELMAKHOUL@COMGEST.COM**



**LINH PHAM**  
MARKETING & INVESTOR SERVICES  
Tel: **+49 (0) 211 44 03 87 - 24**  
Email: **LPHAM@COMGEST.COM**

# Chancen und Risiken

---

## CHANCEN

- Die Fonds sind langfristig und nachhaltig ausgerichtet durch die Anlage in Wachstumsaktien mit einer durchschnittlichen Haltedauer von vier bis fünf Jahren.
- Langfristig können Aktien einen höheren Ertrag als beispielsweise Geldmarktanlagen bieten.
- Die Qualitätswachstumsunternehmen werden nach strikten, nachvollziehbaren Selektionskriterien ausgewählt.

## RISIKEN

- Kein Kapitalschutz: Durch Veränderung an den Kapitalmärkten kann der Anteilswert unter den ursprünglich investierten Betrag fallen.
- Durch Anlagen in Fremdwährungen bestehen Währungsrisiken.
- Die Konzentration des Portfolios auf wenige Aktien stellt ein erhöhtes Risiko dar.
- Kontrahentenrisiko.

# Rechtliche Hinweise für Anleger in Deutschland und Österreich (1/2)

Diese Präsentationsunterlagen sind ausschließlich für professionelle Anleger bestimmt und nur zusammen mit den mündlichen Erläuterungen aussagekräftig. Es gilt das gesprochene Wort.

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern dienen ausschließlich der Produktbeschreibung. Sie stammen aus Quellen, die Comgest für zuverlässig hält, für ihre Richtigkeit kann jedoch keine Haftung übernommen werden. Vor einer Investmententscheidung sollen der aktuelle Verkaufsprospekt und das Basisinformationsblatt herangezogen werden, die ausführliche Hinweise zu den einzelnen mit der Anlage verbundenen Risiken enthalten. Die vorgenannten Dokumente sind in deutscher Sprache kostenlos als Druckstücke bei den folgenden Stellen erhältlich: Deutschland: Marcard, Stein & Co AG, Ballindamm 36, D-20095 Hamburg, Österreich: Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, 1100 Wien. Außerdem stehen sie auf der Webseite [www.comgest.com](http://www.comgest.com) zum Download zur Verfügung. Diese Produktinformation stellt weder ein Angebot noch eine Beratung oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf einer Finanzanlage dar. Die darin genannten Titel sind zu dem Zeitpunkt, zu dem Sie die Präsentation erhalten, möglicherweise kein Bestandteil des Portfolios mehr. Comgest kann beschließen, den Vertrieb der in diesem Dokument genannten Publikumsfonds und/oder Anteilsklassen unter Einhaltung der gesetzlichen Vorgaben einzustellen. Die Richtlinien für die Bearbeitung von Beschwerden (die eine Zusammenfassung der Anlegerrechte und Informationen über Rechtsbehelfe im Falle eines Rechtsstreits enthalten) sind auf Deutsch, Englisch, Französisch, Niederländisch und Italienisch auf der Website <http://www.comgest.com> im Bereich "Regulatory Information" verfügbar. Die hierin zum Ausdruck gebrachten Einschätzungen und Meinungen können sich jederzeit ändern. Es gibt keine Gewissheit, dass die hierin enthaltenen Prognosen tatsächlich eintreffen. Informationen über die nachhaltigkeitsrelevanten Aspekte der hier genannten Fonds gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 stehen unter [https://www.comgest.com/de/de/privat\\_anleger/unser-unternehmen/esg](https://www.comgest.com/de/de/privat_anleger/unser-unternehmen/esg) zur Verfügung, wobei bei einer Anlageentscheidung neben diesen Aspekten alle Eigenschaften oder Ziele des jeweiligen Fonds berücksichtigt werden sollten.

Die genannten Fonds richten sich an Anleger mit einem langfristigen Anlagehorizont. Die vergangene Wertentwicklung oder Volatilität stellt keinen verlässlichen Indikator für die zukünftige Wertentwicklung oder Volatilität dar. Durch Veränderungen an den Kapitalmärkten kann der Anteilswert unter den ursprünglich investierten Betrag fallen. Anlagen in Fremdwährung können Währungsschwankungen unterliegen und dadurch die Rendite positiv wie negativ beeinflussen. Investitionen in Schwellenländer weisen hohe Risiken auf (politische Risiken, wirtschaftliche Risiken, Währungsrisiken).

Indizes werden unverbindlich zum nachträglichen Vergleich angegeben.

Berechnungsbasis für die Wertentwicklung (soweit nicht anders angegeben): Nettoinventarwert ohne Ausgabeaufschlag; Ausschüttungen wieder angelegt. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind nicht berücksichtigt. Diese und der Ausgabeaufschlag würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken.

Die in diesem Dokument genannten Anlageexperten sind entweder bei Comgest S.A., Comgest Asset Management International Limited, Comgest Far East Limited, Comgest Asset Management Japan Ltd. oder Comgest Singapore Pte. Ltd. angestellt.

Die Vermögensverwaltungsgesellschaften der Comgest Gruppe umfassen: Comgest S.A., beaufsichtigt von der Autorité des Marchés Financiers (AMF); Comgest Far East Limited, beaufsichtigt von der Hong Kong Securities and Futures Commission; Comgest Asset Management International Limited, beaufsichtigt von der Central Bank of Ireland und der U.S. Securities and Exchange Commission; Comgest Asset Management Japan Ltd., beaufsichtigt von der Financial Service Agency of Japan (eingetragen beim Local Finance Bureau Kanto (No. Kinsho 1696)); Comgest Singapore Pte. Ltd., eine lizenzierte Fondsverwaltungsgesellschaft und befreite Finanzberaterin (für institutionelle und zugelassene Investoren), die der Aufsicht der Monetary Authority of Singapore (MAS) untersteht; und Comgest US L.L.C, beaufsichtigt von der U.S. Securities and Exchange Commission.

# Rechtliche Hinweise für Anleger in Deutschland und Österreich (2/2)

---

Die aufgeführten von den verschiedenen Gesellschaften vergebenen Ratings und Auszeichnungen können sich jederzeit ändern.

Die MSCI Daten sind ausschließlich für den internen Gebrauch und dürfen nicht weitergegeben oder als Grundlage für (oder in Zusammenhang mit der Erstellung und dem Angebot) die Erstellung oder das Angebot anderer Wertpapiere oder Finanzprodukte oder Indizes herangezogen werden. Weder MSCI noch andere Drittparteien, die an der Zusammenstellung, Berechnung oder Erstellung der MSCI Daten beteiligt sind oder damit in Verbindung stehen, geben ausdrückliche oder stillschweigende Gewährleistungen oder Zusicherungen bezüglich der Daten (oder der sich aus ihrer Nutzung ergebenden Ergebnisse) ab. Insbesondere übernehmen die Parteien keinerlei Gewähr für die Eigenständigkeit, Genauigkeit, Vollständigkeit, allgemeine Gebrauchstauglichkeit oder Eignung für einen bestimmten Zweck der Daten. Ohne Einschränkung der vorstehenden Bestimmungen haften MSCI, mit MSCI verbundene Unternehmen und Drittparteien, die an der Zusammenstellung, Berechnung oder Erstellung der Daten beteiligt sind oder damit in Verbindung stehen, unter keinen Umständen für unmittelbare, mittelbare, besondere, Folge oder jede andere Art von Schäden (einschließlich entgangener Gewinne) sowie Schadenersatz, selbst wenn sie auf die Möglichkeit derartiger Schäden hingewiesen wurden.

Der S&P 500 Index („S&P 500“ oder „der Index“) ist eine eingetragene Marke von Standard & Poor's Financial Services LLC und in Lizenz an S&P Dow Jones Indices LLC vergeben. Eine Weiterverbreitung oder Vervielfältigung im Ganzen oder in Teilen ist ohne schriftliche Genehmigung der Rechteinhaber untersagt. In keinem Fall haften S&P Dow Jones Indices und seine externen Datenlieferanten und Lizenzgeber gegenüber Dritten für direkte, indirekte, zufällige, exemplarische, kompensatorische, strafrechtliche, spezielle oder Folgeschäden, Kosten, Ausgaben, Rechtskosten oder Verluste (einschließlich, aber nicht beschränkt auf entgangene Einkünfte oder entgangene Gewinne und Opportunitätskosten) im Zusammenhang mit einer Nutzung des Index, selbst wenn auf die Möglichkeit solcher Schäden hingewiesen wurde.

Der STOXX® Europe 600 Index ist abgeleitet vom STOXX Europe Total Market Index (TMI) und ist eine Teilmenge des STOXX Global 1800 Index. Der STOXX Europe 600 Index repräsentiert mit einer festen Anzahl von 600 Komponenten Unternehmen mit großer, mittlerer und kleiner Kapitalisierung aus 17 Ländern Europas: Österreich, Belgien, Tschechische Republik, Dänemark, Finnland, Frankreich, Deutschland, Irland, Italien, Luxemburg, die Niederlande, Norwegen, Portugal, Spanien, Schweden, Schweiz und das Vereinigte Königreich.

Der TOPIX Index Value und die TOPIX Marks unterliegen Eigentumsrechten der Tokyo Stock Exchange, Inc., und der Tokyo Stock Exchange, Inc. gehören alle Rechte und alles Know-how in Bezug auf den TOPIX wie Berechnung, Veröffentlichung und Verwendung des TOPIX Index Value sowie in Bezug auf die TOPIX Marks. Kein Produkt wird in irgendeiner Weise von der Tokyo Stock Exchange, Inc. gesponsert, unterstützt oder empfohlen.

Der beschriebene Representative Account wird in Übereinstimmung mit dem jeweiligen Composite seit Auflegung des Composites verwaltet. Der Representative Account ist das offene Anlagevehikel mit dem längsten Track Record innerhalb des Composites. Die angegebene Performance spiegelt die Performance des Representative Accounts wider. Daher kann die Performance den Ergebnissen des entsprechenden Composites ähnlich sein, aber die Angaben sind nicht identisch und werden nicht in diesem Sinne dargestellt. Die Ergebnisse sind kein Indikator für die zukünftige Performance des Representative Accounts oder anderer hierin beschriebener Mandate und/oder Produkte. Die Performance eines Mandats variiert je nach Auflegungsdatum und Anlagebeschränkungen des Mandats sowie anderer Faktoren und entspricht möglicherweise nicht der Performance des hier dargestellten Representative Accounts. Eine GIPS-konforme Präsentation des hier beschriebenen Composites ist unter [info@comgest.com](mailto:info@comgest.com) erhältlich. GIPS® ist eine eingetragene Marke des CFA Institute. Das CFA Institute unterstützt oder fördert diese Organisation nicht und übernimmt auch keine Garantie für die Richtigkeit oder Qualität der hierin enthaltenen Inhalte.