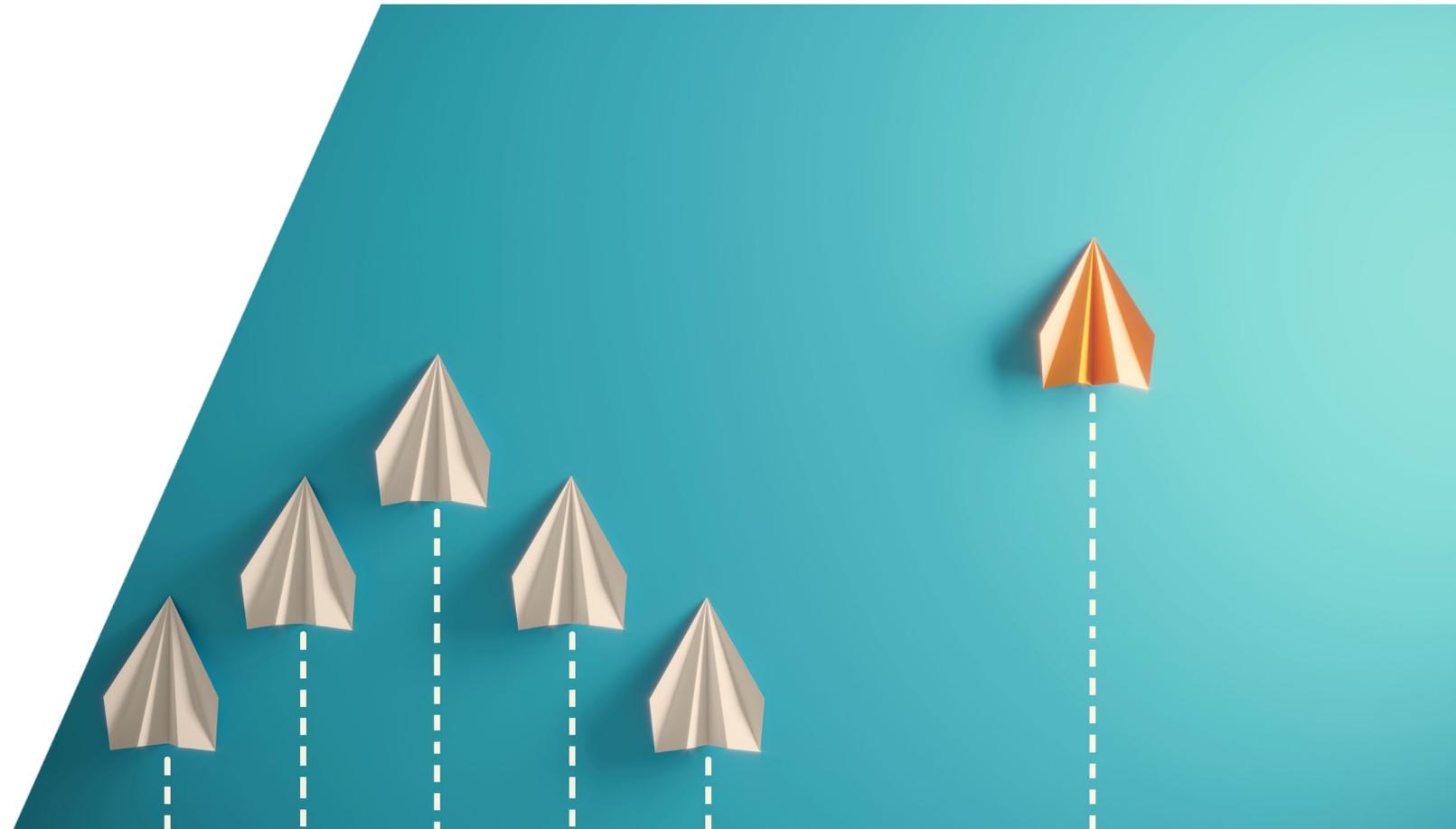


# INVESTITIONEN IN QUALITÄTSWACHSTUM IN ZEITEN DER INFLATION

TiAM Fonds Forum

06. Juli 2023

Marketingmitteilung  
Nur für professionelle Investoren,  
nicht für die Weitergaben an Privatkunden geeignet



# 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!

# Comgest heute repräsentiert durch

---



**Wolfgang Fickus, CFA**  
Produktspezialist  
Comgest S.A.



**Silke Masuda**  
Marketing & Investor Services  
Comgest Deutschland



**Torsten Honigs**  
Investor Relations Manager  
Comgest Deutschland



**Andreas Franz**  
Investor Relations Manager  
Comgest Deutschland



**Maximilian Neupert, CFA**  
Investor Relations Manager  
Comgest Deutschland



**Thorben Pollitaras, MBA**  
Geschäftsführer  
Comgest Deutschland

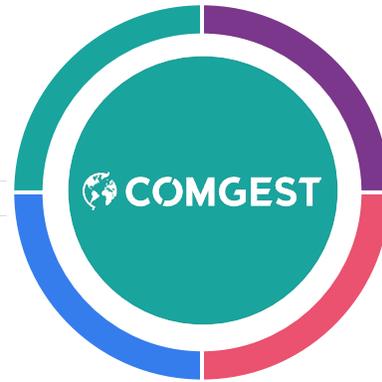
# Über Comgest: Blitzintro

**1985**

gegründet

**30**

Mrd. Euro AuM  
davon ca. 12 Mrd. Europa



alle Strategien

**ein Stil**

Investment-Manager

**50+**

# Qualitätswachstum

## Auswahlkriterien



# Qualitätswachstum

## Auswahlkriterien

### GESCHÄFTSMODELL

- Transparenz
- Wiederkehrende Erträge
- Preissetzungsmacht
- Kunden- / Zuliefererkonzentration

### FINANZIELLE KRITERIEN

- **Nachweisliche Fähigkeit zu starkem Gewinnanstieg (Gewinn/Aktie + Dividenden > 10%)**
- Eigenkapitalrendite (> 15%)  
starke Cashflow-Generierung
- Die Kapitalkosten übersteigende Kapitalrendite
- Solide Bilanz, geringe Verschuldung
- Höhere Gewinnmargen als Durchschnitt der Wettbewerber

### ORGANISCHES WACHSTUM

- Geografische Expansion
- Produktexpansion
- Wachsender Markt
- Innovation

### EINTRITTSBARRIEREN

- Marke / Geschäftsmodell
- Patente
- Beständiges Know-how
- Wechselkosten
- Kundenloyalität
- Größe

### NACHHALTIGKEIT

- Mitarbeiter & Kultur
- Umwelt
- Soziale Faktoren
- Politisches / regulatorisches Risiko

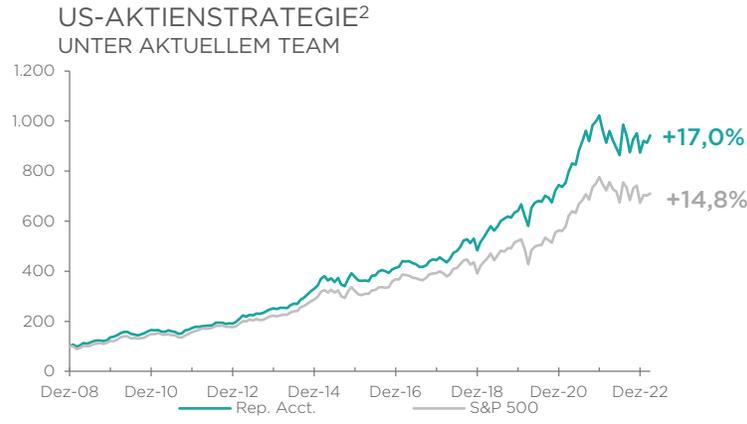
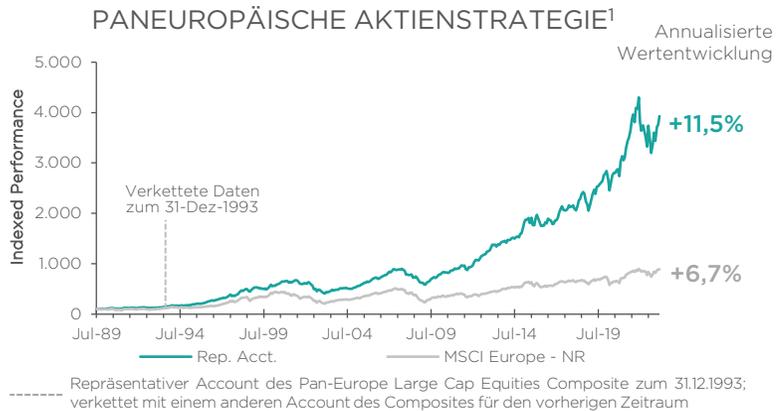
### MANAGEMENT

- Branchenkenntnis
- Integrität
- Kommunikation
- Corporate Governance



QUALITY  
GROWTH

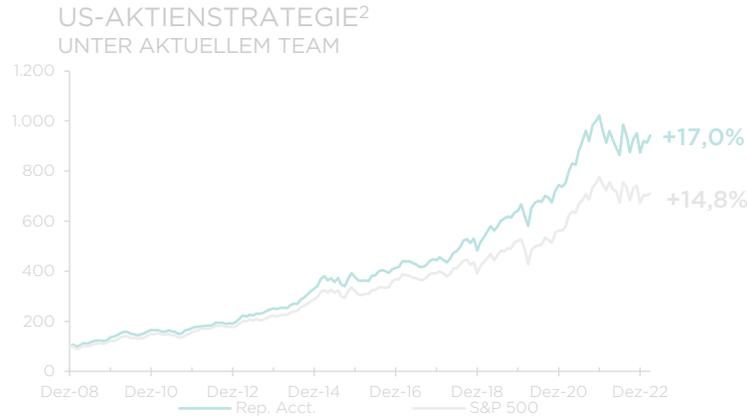
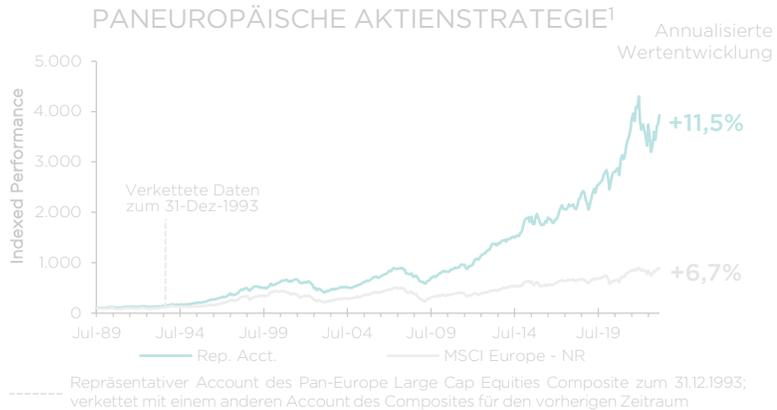
# 30 Jahre in Qualitätswachstum investieren



## Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen

Quelle: Factset, Comgest. Brutto-Performance-Daten in EUR per 31-März-2023. Comgest-Strategien mit den 6 längsten Track Records.(1) Die Daten für Comgest Pan-Europe Equity Strategy stellen zwei separate Konten dar, die zum 31. Dezember 1993 miteinander verbunden sind. Die Daten vom 31.12.1993 bis 31.12.2022 stammen von dem Representative 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 Representative Account, 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 Representative Account, der Selektionsmethodik und wo Sie die GIPS-konforme Präsentation der entsprechenden Composites erhalten, finden Sie im Abschnitt „Wichtige Informationen“. Der Verweis auf den Index dient nur zu Vergleichszwecken und soll nicht bedeuten, dass die Strategie die gleichen Anlagen wie die Benchmark enthält. Die Performancezahlen werden nach Abzug von Anlageverwaltungsgebühren, Verwaltungsgebühren und allen anderen Gebühren mit Ausnahme der Verkaufsgebühren berechnet. Würden die Verkaufsgebühren berücksichtigt, hätten sie einen negativen Einfluss auf die Wertentwicklung.

# 30 Jahre in Qualitätswachstum investieren



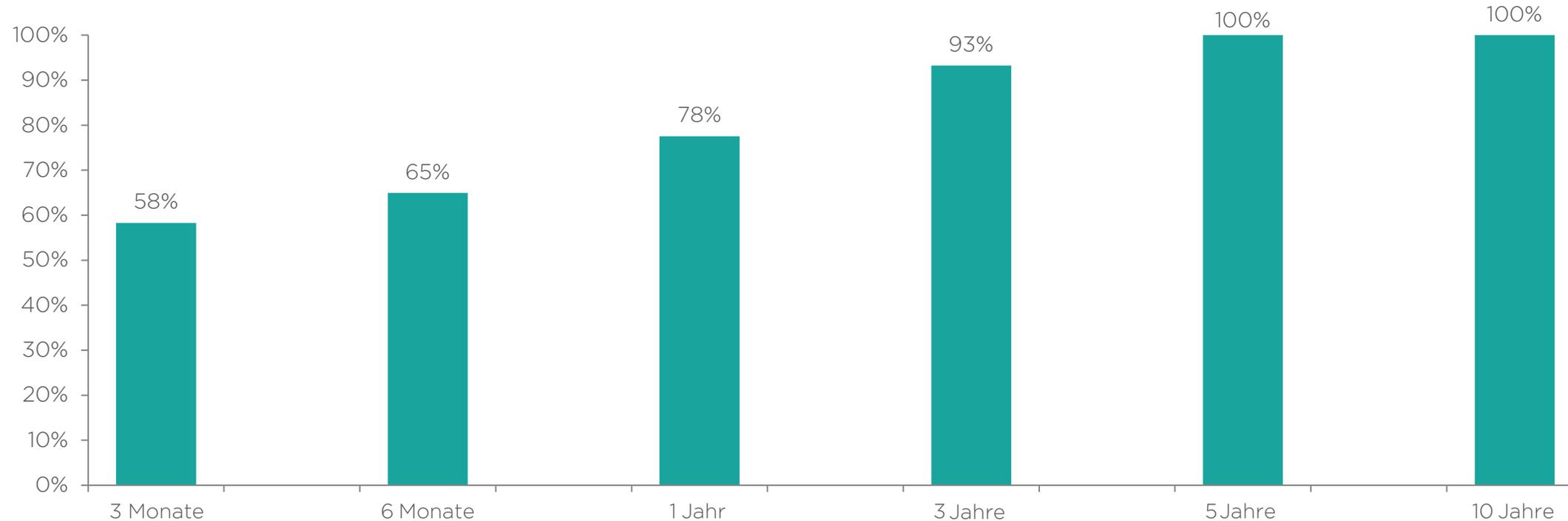
**Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen**

Quelle: Factset, Comgest. Brutto-Performance-Daten in EUR per 31-März-2023. Comgest-Strategien mit den 6 längsten Track Records.(1) Die Daten für Comgest Pan-Europe Equity Strategy stellen zwei separate Konten dar, die zum 31. Dezember 1993 miteinander verbunden sind. Die Daten vom 31.12.1993 bis 31.12.2022 stammen von dem Representative Account des Pan-Europe Large Cap Equities Composite. Die Daten vor dem 31.12.1993 stammen von einem Konto 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 Representative Account, 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 Representative Account, der Selektionsmethodik und wo Sie die GIPS-konforme Präsentation der entsprechenden Composites erhalten, finden Sie im Abschnitt „Wichtige Informationen“. Der Verweis auf den Index dient nur zu Vergleichszwecken und soll nicht bedeuten, dass die Strategie die gleichen Anlagen wie die Benchmark enthält. Die Performancezahlen werden nach Abzug von Anlageverwaltungsgebühren, Verwaltungsgebühren und allen anderen Gebühren mit Ausnahme der Verkaufsgebühren berechnet. Würden die Verkaufsgebühren berücksichtigt, hätten sie einen negativen Einfluss auf die Wertentwicklung.

# Comgest Global Equity Strategy

## Wahrscheinlichkeit einer Outperformance je Anlagehorizont

Basierend auf einer mehr als 30-jährigen Erfolgsbilanz, brutto in EUR

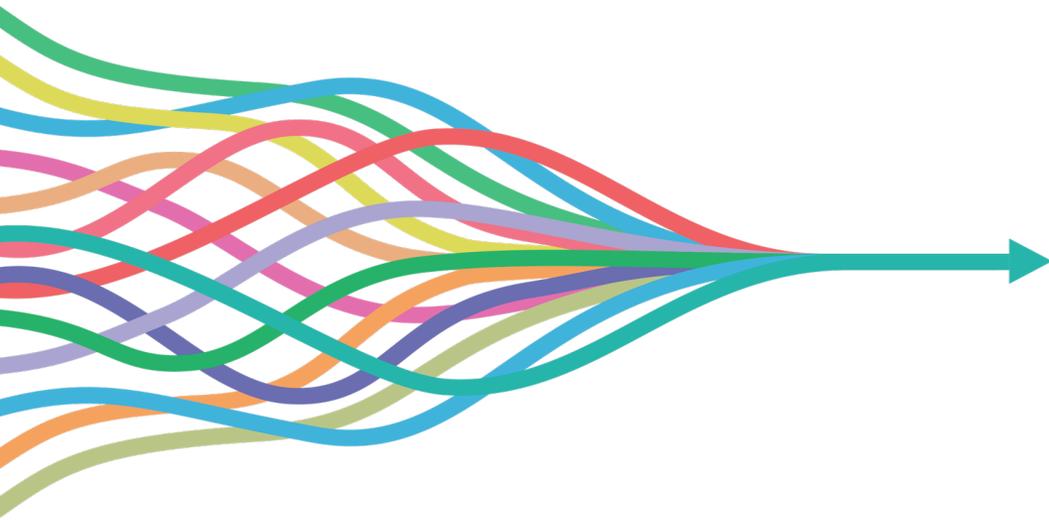


**Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.**

Bruttoperformance-Daten per 30-Sep-2022 in EUR. Quelle: Comgest / FactSet, sofern nicht anders angegeben. Index: MSCI AC World - Net Return (geändert von MSCI AC World - Price Return am 01.01.2001). Die Einbeziehung von Ausgabeaufschlägen, Verwaltungsgebühren (einschließlich Verwahrungsgebühren) und sonstigen anfallenden Gebühren oder Kosten würde zu einer Verringerung der Performanceergebnisse führen. Alle Performanceberechnungen sind ungeprüft und gehen von der Wiederanlage aller Dividenden, Zinsen und Kapitalgewinne am Tag der Zahlung aus. Der Track Record beginnt im Mai 1991.

# Agenda

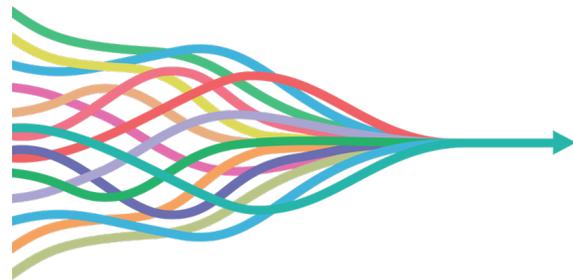
---



- 1 ÜBER COMGEST
- 2 WACHSTUM IST NICHT GLEICH WACHSTUM
- 3 COMGEST GROWTH GLOBAL
- 4 ZUSAMMENFASSUNG

# WACHSTUM IST NICHT GLEICH WACHSTUM

---



- 1 ÜBER COMGEST
- 2 WACHSTUM IST NICHT GLEICH WACHSTUM
- 3 COMGEST GROWTH GLOBAL
- 4 ZUSAMMENFASSUNG

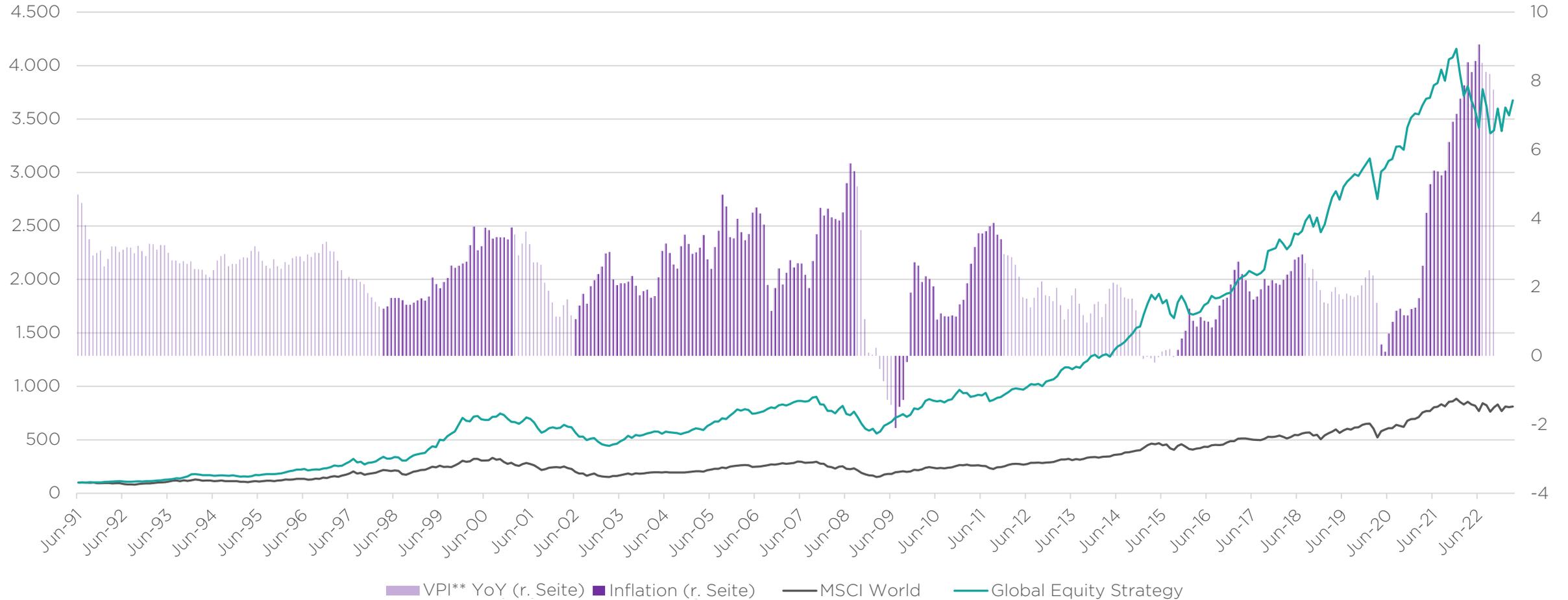
# Inflationsschutz mit Value- oder Growth-Aktien?



Quelle: MSCI, Bloomberg, Stand: 31-Mai-2023 in USD.

# Comgest Global Equity Strategy\* im Kontext der Inflation

## Langfristige Erfahrungen mit Inflation



Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Quelle: Factset, Comgest, Stand: 31.03.2023. Brutto-Performance-Daten in USD. \*Bei den angegebenen Daten handelt es sich um die Daten des repräsentativen Accounts des Global Equities Composite, das seit der Auflegung des Composite in Übereinstimmung mit diesem verwaltet wird. Weitere Informationen über den repräsentativen Account, die Selektionsmethodik und die Bezugsquelle für die GIPS-konforme Darstellung des Composites finden Sie im Abschnitt "Wichtige Informationen".

\*\*Verbraucherpreisindex

# Welche Rolle spielt Qualität?

## WERTENTWICKLUNG

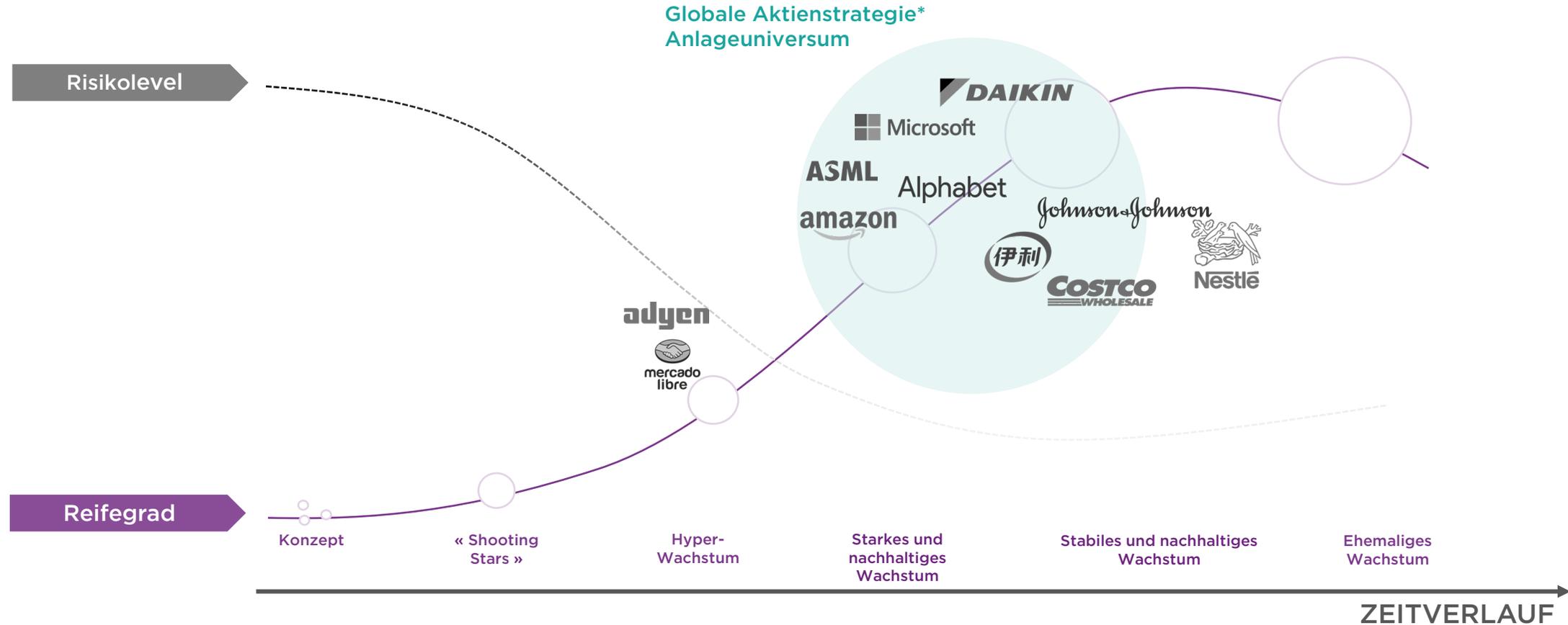
Zeitraum	Quality	Quality Value	S&P 500
6/1933 - 4/1935	14,4%	14,7%	4,9%
12/1940 - 5/1943	12,8%	18,5%	13,4%
3/1946 - 8/1948	5,3%	7,7%	1,9%
3/1950 - 12/1951	28,1%	35,6%	27,3%
6/1968 - 12/1970	3,3%	5,2%	-0,5%
2/1973 - 7/1982	2,5%	7,1%	4,8%
3/1988 - 1/1991	14,6%	14,33%	11,8%
2/2007 - 7/2008	-2,0%	-5,5%	-5,0%

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Quelle: GMO; In Zeiten einer Inflation von mehr als 5 % in USD.

# Global Equity Strategy Überblick

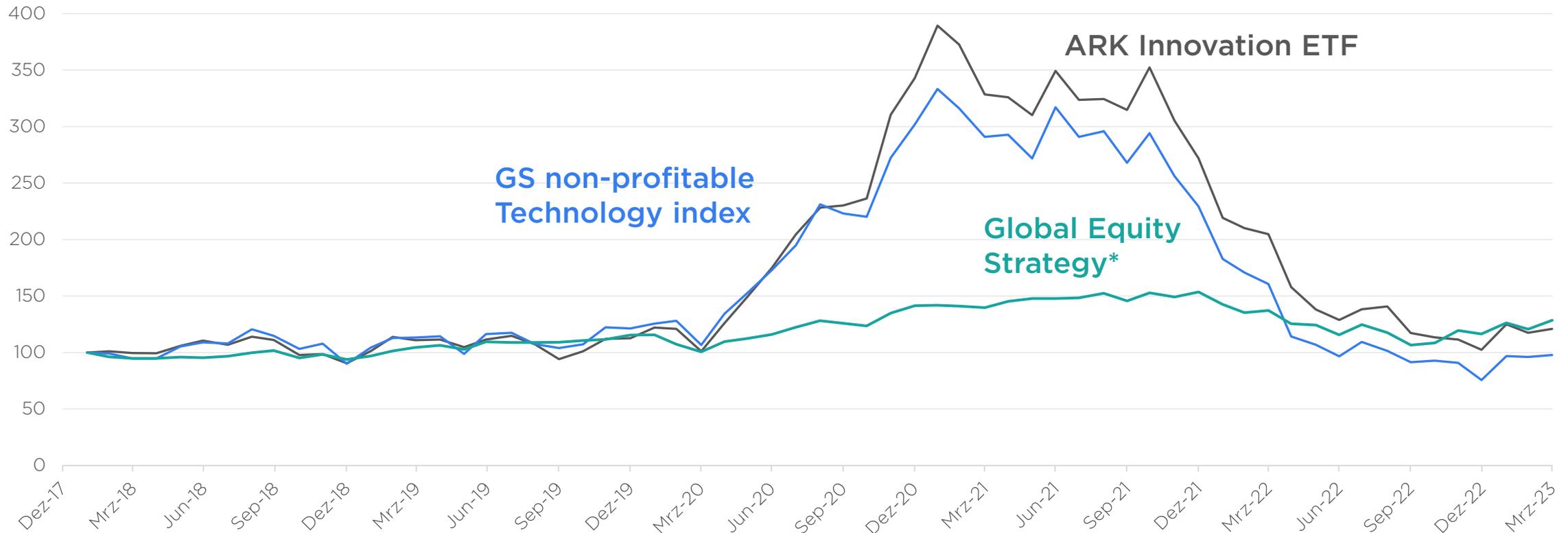
Qualitätswachstum gemäß Comgest-Definition



Die Größe der Blasen entspricht der Größe der Unternehmen. \*Die Daten und Informationen auf dieser Folie beziehen sich auf die Global Equity Strategy, ein offenes Anlageinstrument mit der längsten Erfolgsbilanz innerhalb des Global Equities Composite, das seit der Auflegung des Composite in Übereinstimmung mit diesem verwaltet wird. 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.

# Wachstum ist nicht gleich Wachstum

## Die Vorzüge eines rentablen und selbstfinanzierten Wachstums

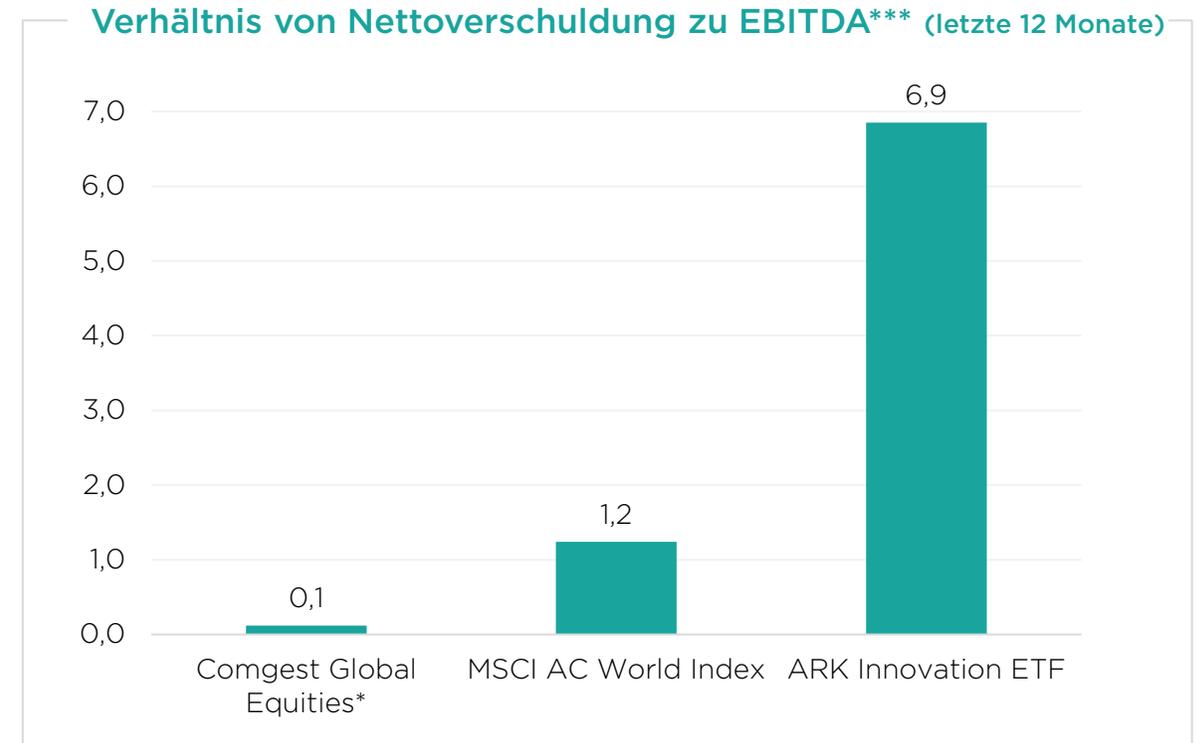
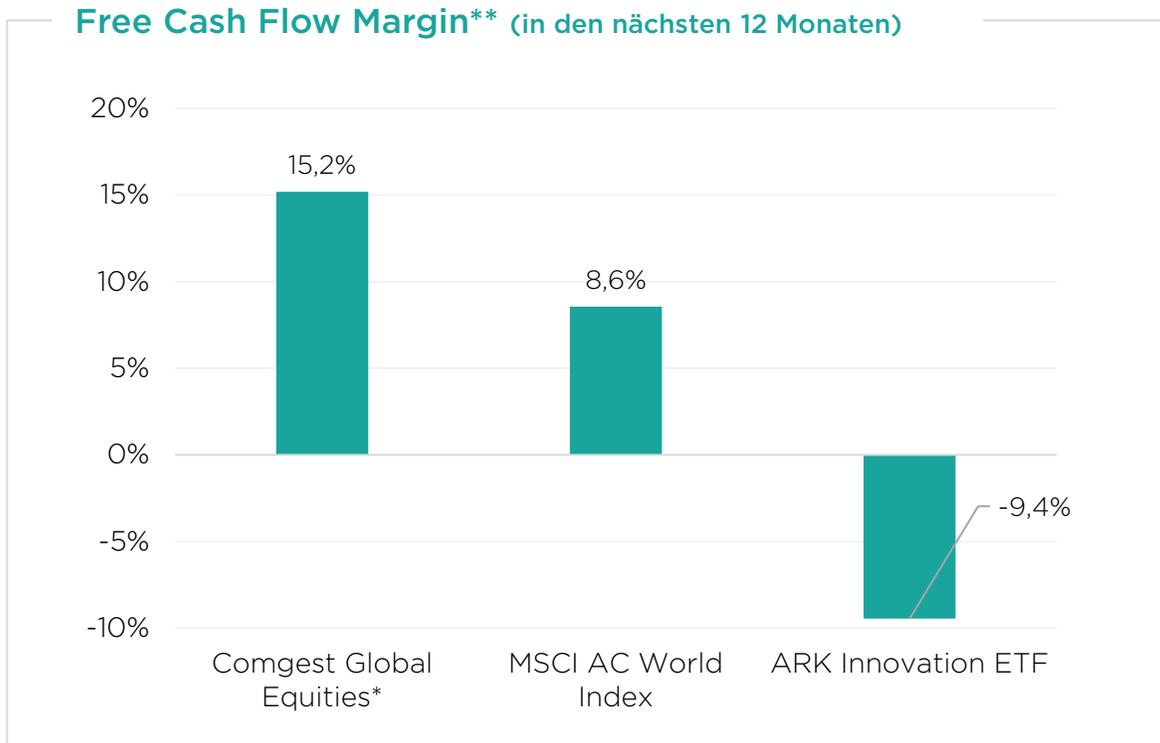


Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Quelle: Factset, Comgest, Stand: 31.03.2023. \*Bei den angegebenen Daten handelt es sich um die Daten des repräsentativen Accounts des Global Equities Composite, das seit der Auflegung des Composite in Übereinstimmung mit diesem verwaltet wird. Weitere Informationen über den repräsentativen Account, die Selektionsmethodik und die Bezugsquelle für die GIPS-konforme Präsentation des Composites finden Sie im Abschnitt "Wichtige Informationen". Der Aktienkorb mit nicht profitablen Technologietiteln von Goldman Sachs (GS) besteht aus nicht profitablen, börsennotierten US-Unternehmen, die in innovativen Branchen tätig sind. „Technologie“ ist dabei recht weit gefasst und umfasst Unternehmen der New Economy in allen GICS-Branchengruppen. Der ARK Innovation ETF ist ein aktiv verwalteter börsengehandelter Fonds (ETF), der langfristiges Kapitalwachstum anstrebt, indem er überwiegend in Aktien von Unternehmen im In- und Ausland investiert, die für das Anlagethema des ARK Innovation ETF, disruptive Innovation, relevant sind. Der ARK Innovation ETF ist in Deutschland nicht vertriebsberechtigt und wird hier nur zu Vergleichszwecken erwähnt.“

# Wachstum ist nicht gleich Wachstum

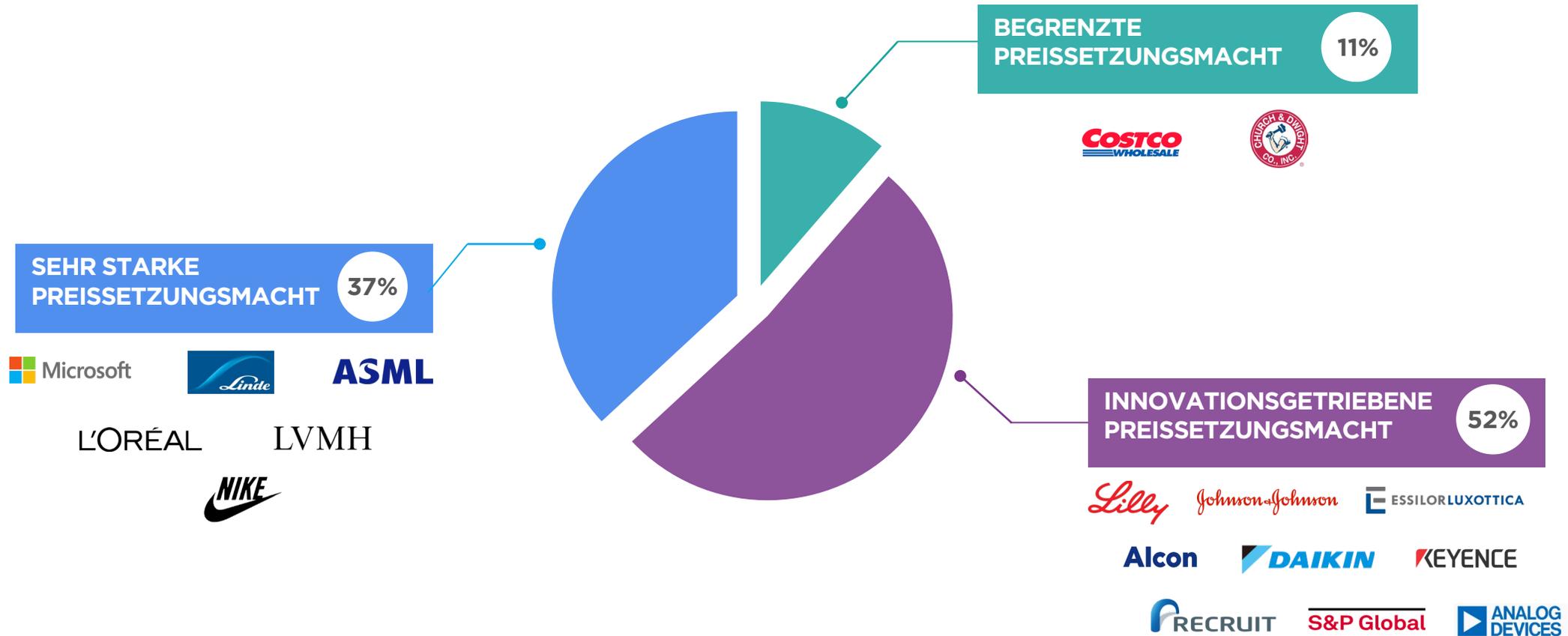
## Die Vorzüge eines rentablen und selbstfinanzierten Wachstums



Quelle: Comgest und Factset-Konsensschätzung zum 31.12.2022. \*Das Comgest-Aktienportfolio bezieht sich auf das Comgest Global Equities Representative Account, ein gepooltes Anlagevehikel, das seit seiner Gründung in Übereinstimmung mit seinem jeweiligen Composite verwaltet wird. Weitere Informationen zu den repräsentativen Konten, ihrer Auswahlmethodik und wo Sie einen GIPS-Bericht zu den Composites erhalten können, finden Sie im Abschnitt "Wichtige Informationen". Der MSCI AC World Index wird nur zu Vergleichszwecken verwendet. Der ARK Innovation ETF ist ein aktiv verwalteter Exchange Traded Fund (ETF), der ein langfristiges Kapitalwachstum anstrebt, indem er unter normalen Umständen hauptsächlich (mindestens 65 % seines Vermögens) in in- und ausländische Aktienwerte von Unternehmen investiert, die für das Anlagethema des ARK Innovation ETF, nämlich disruptive Innovation, relevant sind. \*\*Free Cash Flow Margin ist definiert als freier Cashflow geteilt durch den Umsatz. \*\*\*EBITDA bezieht sich auf das Ergebnis vor Zinsen, Steuern, Abschreibungen und Amortisation.

# Inflationsrisiko

## Erhebliche Preissetzungsmacht im Portfolio des Comgest Growth Global



Quelle: Comgest-Schätzungen zum 31. März 2023. Aufgrund von Rundungen kann sich die Summe nicht auf 100% summieren. Das in diesem Dokument enthaltene Material dient nur zu Informationszwecken und ist nicht als Angebot oder Aufforderung oder Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren gedacht. Der Inhalt dieses Dokuments sollte nicht als Beratung in Bezug auf eine mögliche Investition betrachtet werden.



**68% Bruttomarge  
&  
das höchst-  
diversifizierte Portfolio  
globaler Luxusmarken**

Quelle: Comgest; Unternehmensreport

**LVMH**  
MOËT HENNESSY • LOUIS VUITTON



**3 Mrd. Euro  
Nettoliquidität  
=  
L'Oréal's  
« Elefantenbüchse »\* in  
Zeiten steigender  
Kapitalkosten.**

**L'ORÉAL**

Quelle: Comgest; Unternehmensreport

\*Warren Buffett hat den massiven Bargeldbestand seines Unternehmens Berkshire Hathaway Inc. als seine "Elefantenbüchse" bezeichnet, was bedeutet, dass er immer auf der Suche nach einer Gelegenheit ist, große Geldsummen für eine große Akquisition oder Investition auszugeben.

# Inflation: Anwendung des Bewertungsrahmens von Aswath Damodaran

## 01

Umsatz

→ Abhängig von der  
Preissetzungsmacht



## 02

Operative Marge

→ Weitgehend abhängig  
von der Bruttomarge



## 03

Fremdkapitalkosten

→ Abhängig vom Verschuldungsgrad



Auswirkungen der Inflation auf die mittel- und langfristige Rentabilität

Mittel- bis langfristige Auswirkungen auf die Finanzstruktur und Rentabilität des Unternehmens

## 04

Zugang zu Kapital für Wachstum

→ Abhängig von der Kapitalintensität



## 05

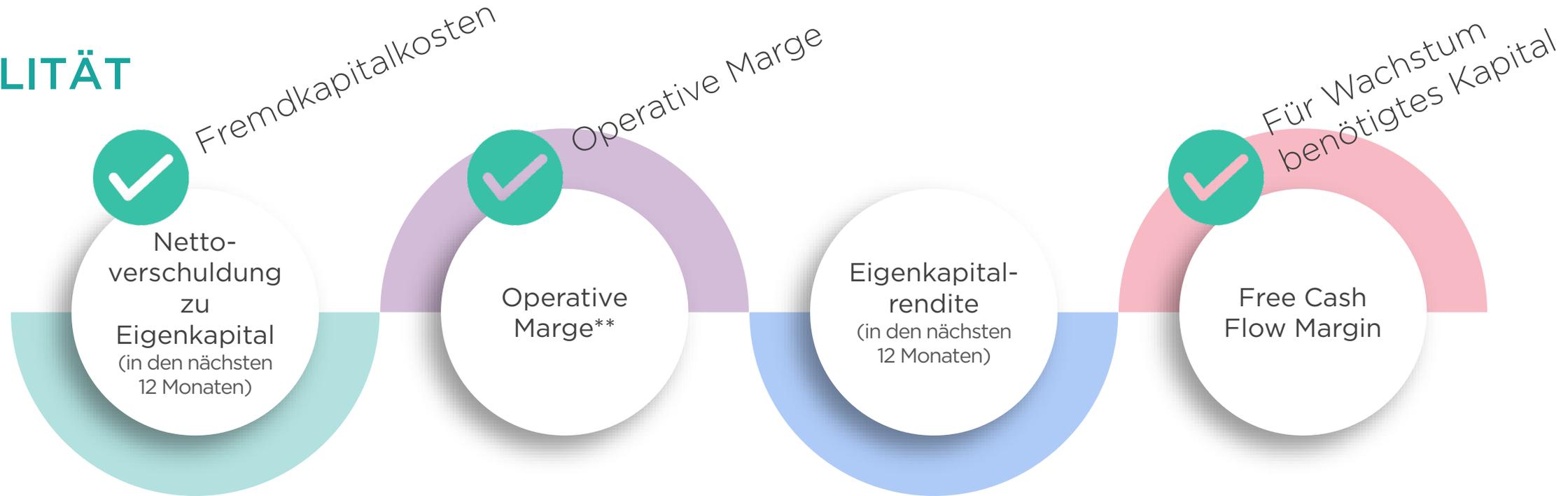
Ausfallrisiko

→ Steigt mit der Inflation, wenn der  
Cashflow < 0



# Globale Aktienstrategie: ein Qualitätsportfolio

## QUALITÄT



Rep. account

-2,5%

21,4%

18,8%

15,0%

Index

29,4%

15,7%

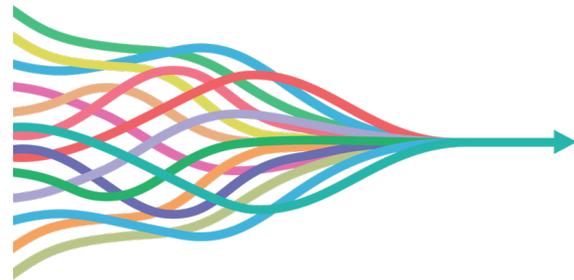
15,2%

7,8%

Quelle: Comgest / FactSet-Finanzdaten und -Analysen, sofern nicht anders angegeben. Daten per 31. März 2023. Bei den dargestellten Daten handelt es sich um die Daten des repräsentativen Accounts des Global Equities Composite, das seit der Auflegung des Composite in Übereinstimmung mit diesem verwaltet wird. Weitere Informationen über den repräsentativen Account, die Auswahlmethodik und den Bezug der GIPS-konformen Präsentation des Composites finden Sie im Abschnitt "Wichtige Informationen". \*\*12-Monats-EBIT-Marge.  
Index: MSCI AC World - Net Return (MSCI AC World - Price Return bis 01-Jan-2001). Der Index wird nur zu Vergleichszwecken herangezogen und der Fonds versucht nicht, den Index nachzubilden.

# COMGEST GROWTH GLOBAL

---



- 1 ÜBER COMGEST
- 2 WACHSTUM IST NICHT GLEICH WACHSTUM
- 3** COMGEST GROWTH GLOBAL
- 4 ZUSAMMENFASSUNG

# Wesentliche Risiken

---

Nachstehend sind die wesentlichen Risiken aufgeführt, die für die in dieser Präsentation erörterte Strategie relevant sind:

- Investitionen sind mit Risiken verbunden, einschließlich des möglichen Verlusts des Kapitals.
- Der Wert aller Anlagen und der daraus erzielten Erträge kann sowohl sinken als auch steigen.
- Wechselkursschwankungen können sich sowohl auf den Wert Ihrer Anlage als auch auf die Höhe Ihrer Erträge negativ auswirken.
- Das Portfolio investiert in eine begrenzte Anzahl von Wertpapieren und kann daher höhere Risiken aufweisen als Portfolios, die eine sehr breite Streuung von Anlagen halten.
- Eine ausführlichere Beschreibung der Risikofaktoren, die für den Fonds gelten, ist im Verkaufsprospekt enthalten

# Comgest Monde

## Portfoliodaten

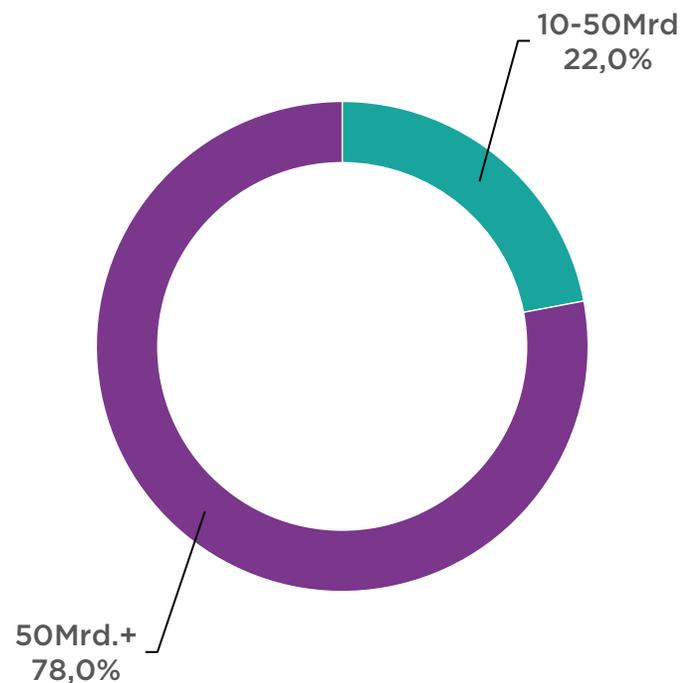
### FONDSPORTRAIT

	Fonds	Index
Anzahl der Positionen	36	2.882
Active Share	85,1%	-
10 Hauptpositionen (%)	44,5%	18,4%
Ø Marktkapitalisierung (USD Mio.)	391.823	411.627

### TOP 5 HOLDINGS

	Länder	Branchen	Gewicht (%)
Microsoft	USA	Informationstechnologie	6,8
Eli Lilly	USA	Gesundheit	6,3
ASML Holding	Niederlande	Informationstechnologie	4,5
Linde	Großbritannien	Rohstoffe	4,3
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	Frankreich	Zyklische Konsumgüter	4,0

### Marktkapitalisierung (USD)



Quelle: Comgest / FactSet-Finanzdaten und -Analysen, sofern nicht anders angegeben. Daten vom 31-Mai-2023. Index: MSCI AC World - Net Return (geändert von MSCI AC World - Price Return am 01/01/2001). Der Index wird nur zu Vergleichszwecken herangezogen und der Fonds versucht nicht, den Index nachzubilden. Die Bestände umfassen keine Barmittel und Barmitteläquivalente. Die oben genannten Engagements in Aktien dienen nur zur Information, können sich ändern und stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf der Wertpapiere dar. Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass diese Zahlen nur zu Informationszwecken bereitgestellt werden und Comgest keine Verantwortung für Diskrepanzen übernimmt, die zwischen den geschätzten Zukunftszahlen und den in den kommenden Monaten veröffentlichten tatsächlichen Marktdaten auftreten können.

# Comgest Monde C

## Wertentwicklung (nach Abzug von Gebühren\*)

### KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG SEIT AUFLEGUNG



### WERTENTWICKLUNG, ROLLIEREND (%)

	1 Monat	QTD	YTD	Annualisiert				Seit Auflegung 27/06/1991
				1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	
<b>Fonds</b>	<b>4,6</b>	<b>5,2</b>	<b>13,6</b>	<b>6,1</b>	<b>6,3</b>	<b>7,5</b>	<b>10,2</b>	<b>9,4</b>
Index	2,4	2,3	7,8	1,3	11,6	8,7	9,9	6,8

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

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

Comgest S.A. übernahm die alleinige Verwaltung des Fonds am 27/06/1991; die "Wertentwicklung seit Auflegung" läuft ab diesem Zeitpunkt.

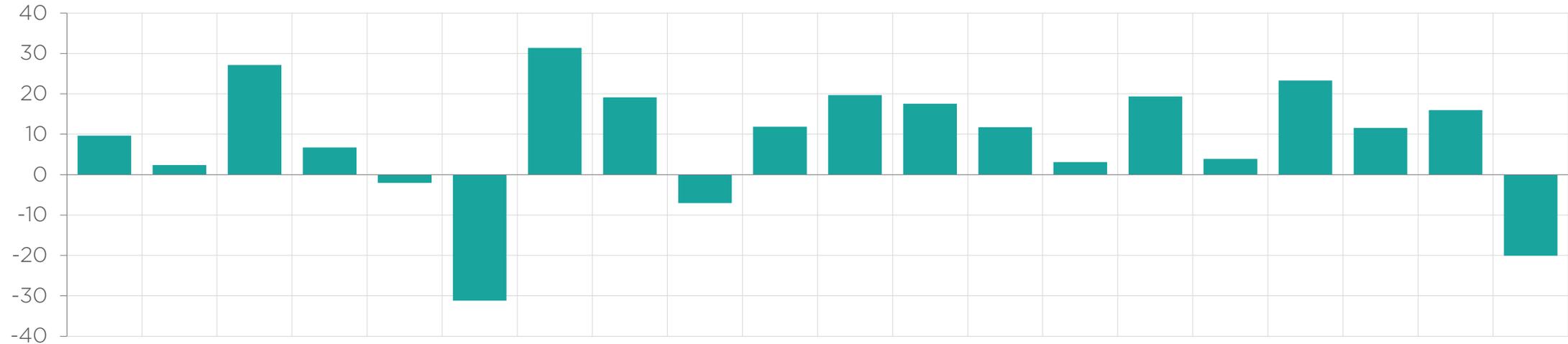
Index: MSCI AC World - Net Return (Vorher MSCI AC World - Price Return geändert am 01/01/2001). Indizes nur zum nachträgl. Vergleich. Der Fonds versucht nicht, den Index zu replizieren.

\*Die Berechnung der Wertentwicklung basiert auf Nettoinventarwerten und berücksichtigt das Verwaltungshonorar, administrative sowie alle sonstigen Gebühren außer Ausgabeaufschlägen. Die Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen würde die Wertentwicklung mindern.

# Comgest Monde C

## Wertentwicklung (nach Abzug von Gebühren\*)

### JAHRESPERFORMANCE (%)



	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
<b>Fonds</b>	<b>9,6</b>	<b>2,4</b>	<b>27,1</b>	<b>6,7</b>	<b>-2,0</b>	<b>-31,2</b>	<b>31,4</b>	<b>19,1</b>	<b>-7,0</b>	<b>11,8</b>	<b>19,7</b>	<b>17,5</b>	<b>11,8</b>	<b>3,1</b>	<b>19,4</b>	<b>3,9</b>	<b>23,3</b>	<b>11,6</b>	<b>16,0</b>	<b>-20,1</b>
Index	11,5	6,9	27,7	8,2	0,7	-39,2	30,4	20,5	-4,2	14,3	17,5	18,6	8,8	11,1	8,9	-4,8	28,9	6,7	27,5	-13,0
+/- Index	-1,8	-4,6	-0,6	-1,5	-2,7	8,0	0,9	-1,4	-2,8	-2,5	2,2	-1,1	3,0	-8,0	10,5	8,7	-5,6	4,9	-11,6	-7,1

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Quelle: Comgest / FactSet financial data and analytics, sofern nicht anders angegeben. Stand 31-Dez.-2022, Angaben in EUR.

Index: MSCI AC World - Net Return (Vorher MSCI AC World - Price Return geändert am 01/01/2001). Indizes nur zum nachträglichen Vergleich. Der Fonds versucht nicht, den Index zu replizieren.

\*Die Berechnung der Wertentwicklung basiert auf Nettoinventarwerten und berücksichtigt das Verwaltungshonorar, administrative sowie alle sonstigen Gebühren außer Ausgabeaufschlägen. Die Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen würde die Wertentwicklung mindern.

# Globale Aktien-Strategie

Ein dynamisches Wachstumsportfolio mit hoher Sichtbarkeit

## WACHSTUM



Fonds	11,7%	27,4%	12,4%
Index	1,3%	12,7%	-

Quelle: Comgest / FactSet-Finanzdaten und -Analysen, sofern nicht anders angegeben. Daten zum 31. März 2023. Index: MSCI AC World - Net Return (MSCI AC World - Price Return bis 01-Jan-2001). Bei den dargestellten Daten handelt es sich um die Daten des repräsentativen Accounts des Global Equities Composite, das seit der Auflegung des Composites in Übereinstimmung mit diesem verwaltet wird. Weitere Informationen über den repräsentativen Account, die Auswahlmethodik und die Bezugsquelle für die GIPS-konforme Darstellung des Composites finden Sie im Abschnitt "Wichtige Informationen". Der Index wird nur zu Vergleichszwecken verwendet, und der Fonds versucht nicht, den Index nachzubilden. \*Die EPS-Wachstumsschätzungen für 2023 und 2024 stammen von FactSet. \*\*Das 5-Jahres-EPS-Wachstum ist eine Schätzung von Comgest und kann von anderen hierin enthaltenen Schätzungen abweichen, die auf dem FactSet-Konsens beruhen. Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass diese Zahlen nur zu Informationszwecken bereitgestellt werden und Comgest keine Verantwortung für Diskrepanzen übernimmt, die zwischen den geschätzten Zukunftszahlen und den in den kommenden Monaten veröffentlichten tatsächlichen Marktdaten auftreten können.

# Global Equity Strategy

TINA\* ist Geschichte, aber Qualität und Wachstum haben ihren Preis

GLOBAL EQUITY STRATEGY - KGV (IN DEN NÄCHSTEN 12 MONATEN)



Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

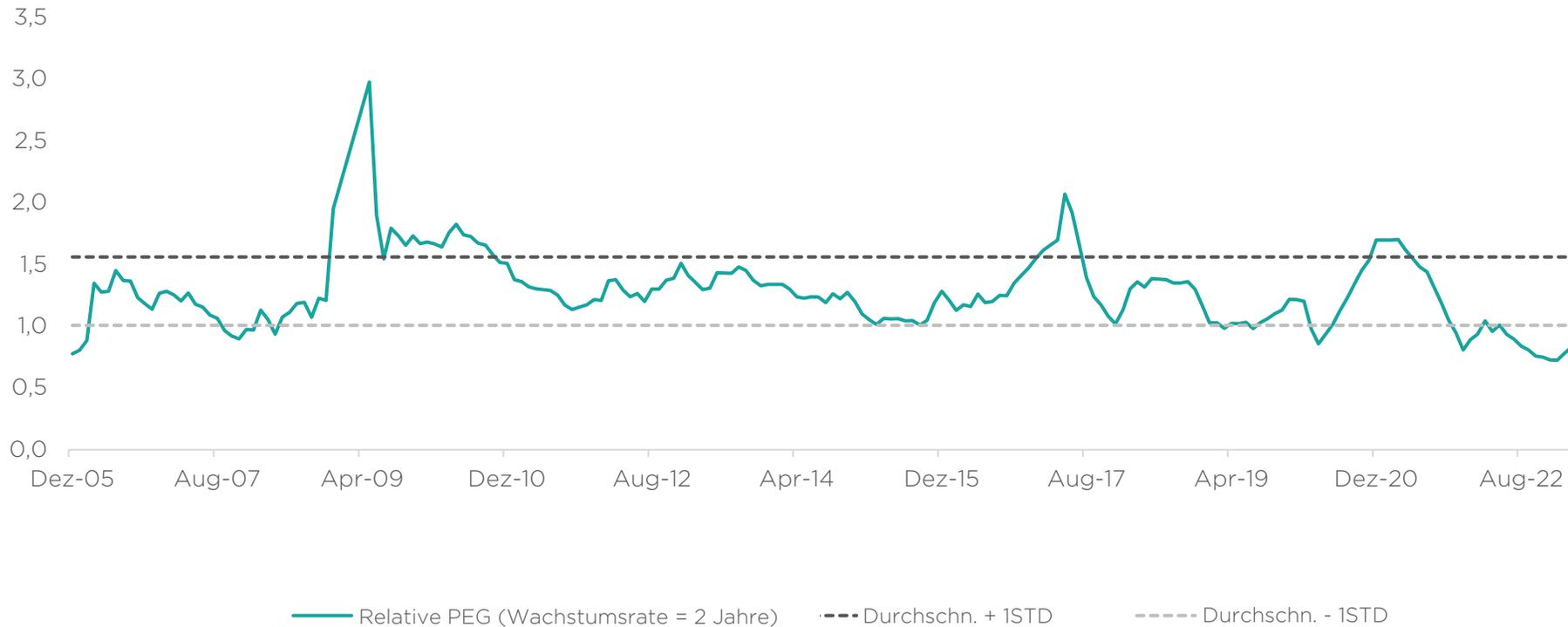
FactSet, Comgest; Daten per 31-Mai-2023. Bei den gezeigten Daten handelt es sich um Daten des repräsentativen Accounts des Global Equities Composite, das seit der Auflegung des Composites in Übereinstimmung mit dem Composite verwaltet wird. Weitere Informationen über den repräsentativen Account, seine Selektionsmethodik und wo Sie die GIPS-konforme Präsentation des Composites erhalten, finden Sie im Abschnitt "Wichtige Informationen".

\*Die Abkürzung TINA (There Is No Alternative) wird häufig verwendet, um enttäuschende Aktienmarktentwicklungen mit der Begründung zu rechtfertigen, dass andere Anlageklassen noch schlechtere Renditen bieten.

# Global Equity Strategy

## PEG-Ratio im Verhältnis zum Markt innerhalb der historischen Bandbreite

GLOBAL EQUITY STRATEGY - PEG PREMIUM (2-JAHRES-WACHSTUM IN DEN NÄCHSTEN 12 MONATEN)

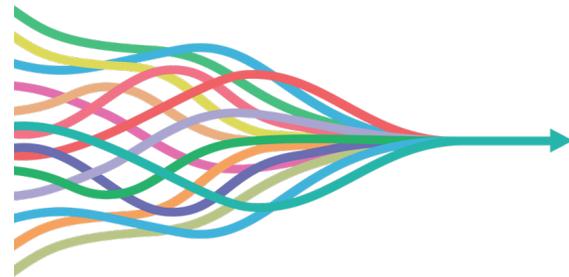


Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Quelle: FactSet, Comgest; Daten vom 31. März 2023. Bei den gezeigten Daten handelt es sich um die Daten des repräsentativen Accounts des Global Equities Composite, das seit der Gründung des Composites in Übereinstimmung mit dem Composite verwaltet wird. Weitere Informationen über den repräsentativen Account, die Selektionsmethodik und die Bezugsquelle für die GIPS-konforme Präsentation des Composites finden Sie im Abschnitt "Wichtige Informationen".

# ZUSAMMENFASSUNG

---



- 1 ÜBER COMGEST
- 2 WACHSTUM IST NICHT GLEICH WACHSTUM
- 3 COMGEST GROWTH GLOBAL
- 4 ZUSAMMENFASSUNG**

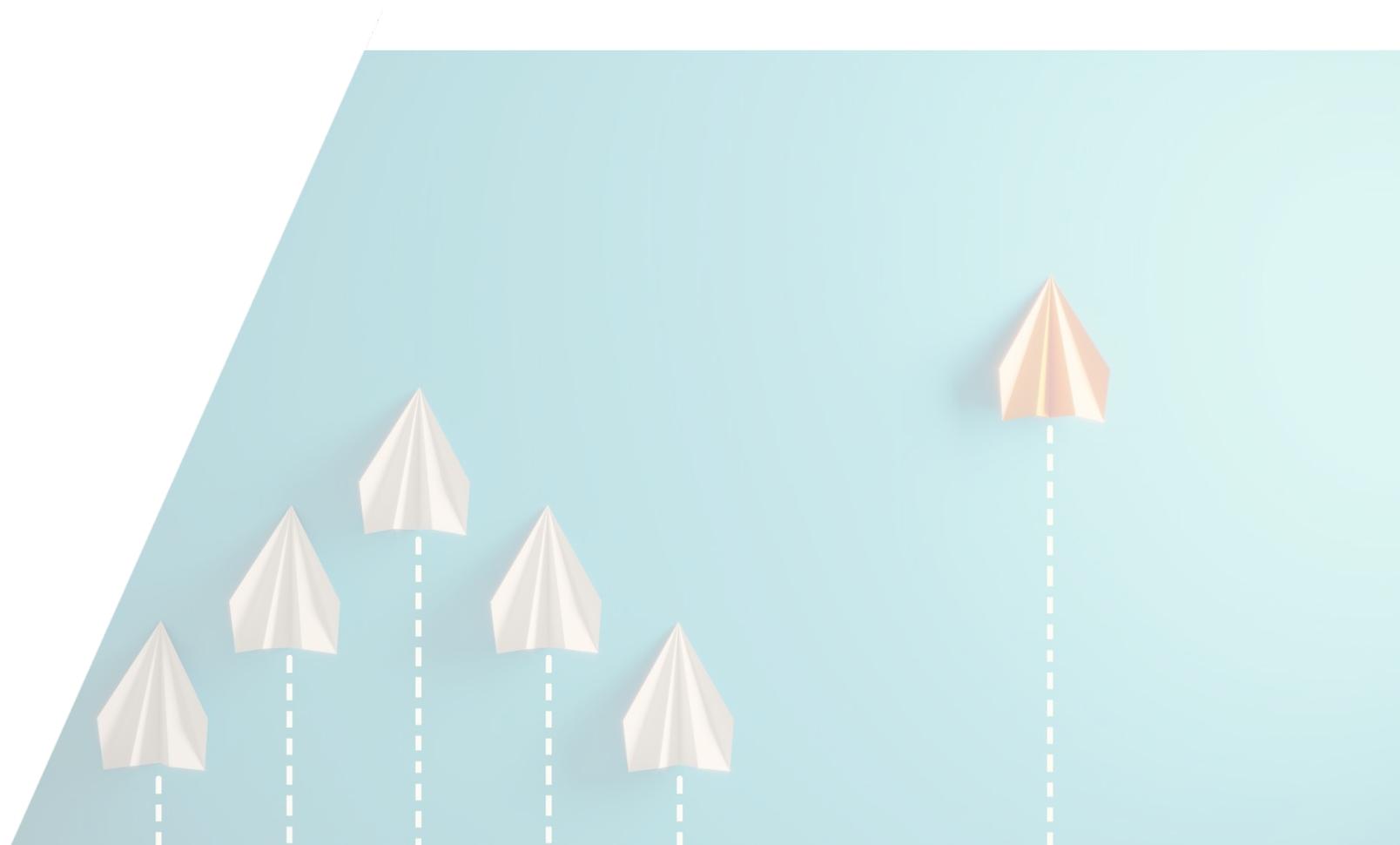
# Zusammenfassung

---

- **Wachstum ist nicht gleich Wachstum** - bei hoher Inflation und steigenden Kapitalkosten zeigen Qualitätswachstumsaktien ihre Stärken
- Im Jahr 2023 **konzentrierte sich der Markt wieder auf Ertragswachstum und Rendite**, da sich die globalen Renditekurven stabilisierten.
- CGG ist mit **überdurchschnittlichem Wachstum** in einem unsicheren makroökonomischen Umfeld gut positioniert.
- **Wachstumsadjustierte Bewertung** ist im Vergleich zum Gesamtmarkt historisch sehr attraktiv.

**VIELEN DANK!**

# Q & A



# Noch eine Sache...

# Comgest Growth Global Flex

Ein dynamisch abgesichertes Investment in unserer Aktienausswahl

## RISIKO UND PERFORMANCE INDIKATOREN

### RISIKOREDUKTION

Limit:

- Drawdowns bis **15%**
- Annualisierte Volatilität langfristig unter **8%**.

### PERFORMANCE CAPTURE

Erfassung  
im Durchschnitt und langfristig:

- **Mindestens 60%** der  
Global Equity Markets\* Performance in positiven Monaten
- **Weniger als 40%** der  
Global Equity Markets\* Performance in negative Monaten

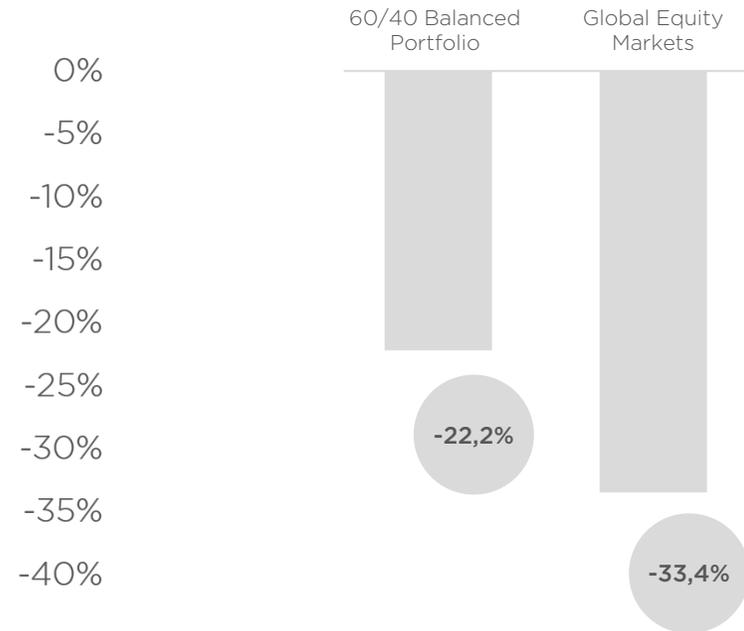
Die Informationen dienen nur zur Veranschaulichung.

\*Der MSCI AC World NR EUR Index ("MSCI ACWI Index") repräsentiert die globalen Aktienmärkte. Vorausschauende Aussagen oder Prognosen können sich nicht bewahrheiten.

# Comgest Growth Global Flex

Vergleich mit verschiedenen Anlageklassen seit Auflegung\*

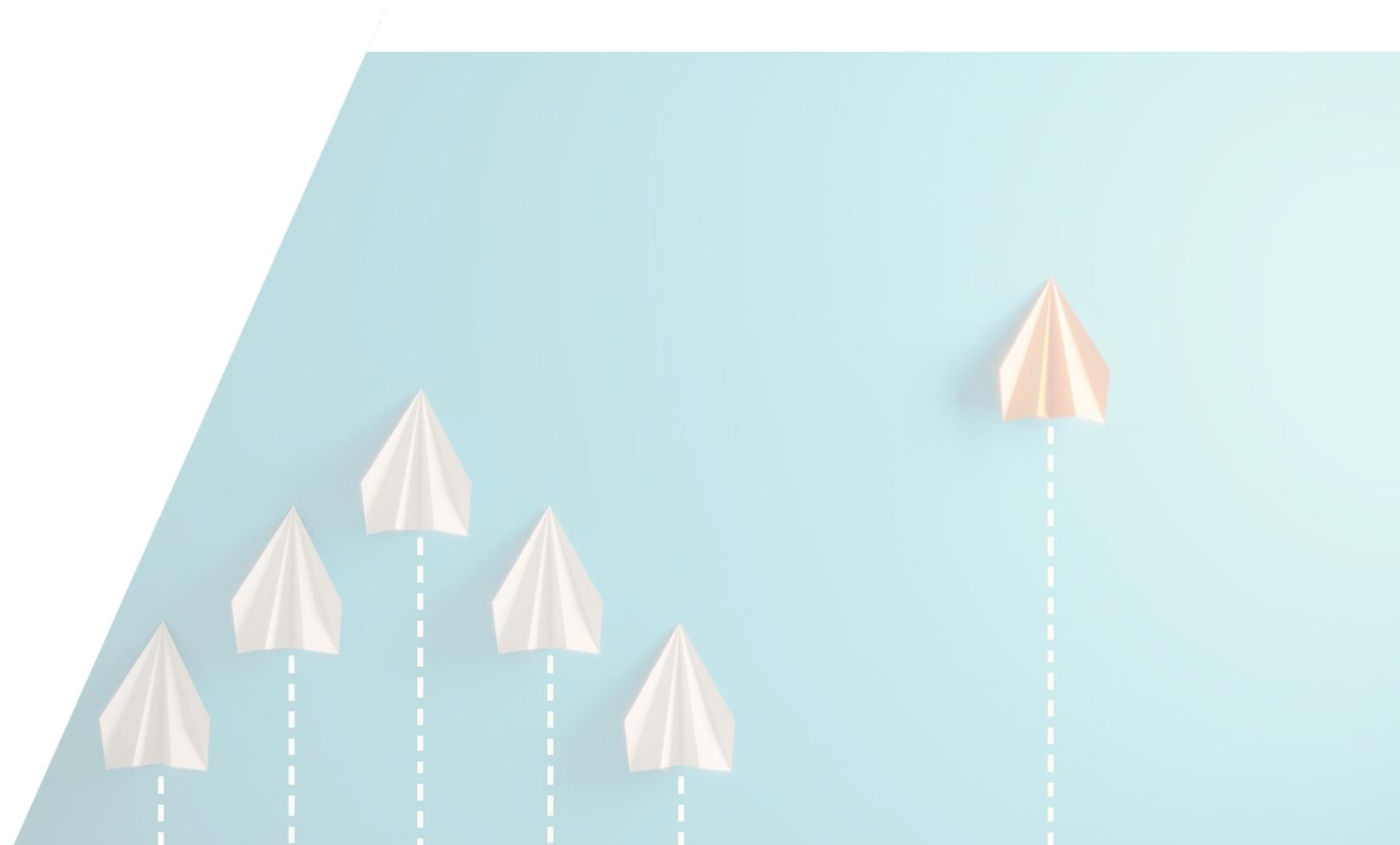
## MAX DRAWDOWNS



Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen \*Auflegung des Comgest Growth Global Flex EUR I Acc am 31-Jul-2017.

Quelle: Bloomberg, Comgest. Daten vom 31-Jul-2017 bis 31-Dez-2022 und ausgedrückt in EUR. Die Wertentwicklung eines Index ist keine genaue Darstellung einer bestimmten Anlage, da Sie nicht direkt in einen Index investieren können. Die Volatilität wird auf täglicher Basis berechnet. Comgest Growth Global Flex: Comgest Growth Global Flex EUR I Acc. Die Performancezahlen werden nach Abzug von Anlageverwaltungsgebühren, Verwaltungsgebühren und allen anderen Gebühren mit Ausnahme von Verkaufsgebühren berechnet. Die Berücksichtigung von Verkaufsgebühren würde sich negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Globale Aktienmärkte, dargestellt durch den MSCI AC World Total Return EUR Index, und globale Rentenmärkte, dargestellt durch den Bloomberg Barclays Global-Aggregate TR EUR Index. Bei der Festlegung der zu verwendenden Indizes haben wir diejenigen ausgewählt, die wir unter Berücksichtigung der derzeit verfügbaren Informationen für eine getreue Darstellung der Merkmale des betreffenden Marktes halten. Das 60/40 Balanced Portfolio ist ein hypothetisches Portfolio, das zu 60 % aus globalen Aktienmärkten und zu 40 % aus globalen Rentenmärkten besteht und täglich neu gewichtet wird. Es wird keine Zusicherung gegeben, dass ein Konto ähnliche Gewinne oder Verluste wie die angegebenen erzielen wird oder wahrscheinlich erzielen wird.

# Q & A



# Anhang

---

Zusätzliche Informationen und  
verantwortungsvolle Investitionen

# Globale Plattform für Aktienresearch

## GLOBAL



**KIRA HUPPERTZ**  
Paris



**RICHARD MERCADO**  
Paris



**ALEXANDRE NARBONI**  
Paris



**LAURE NÉGIAR**  
Paris



**FRÉDÉRIC YOBOUE**  
Paris



**ZAK SMERCZAK**  
Paris

## GLOBAL EMERGING MARKETS



**JULIETTE ALVES**  
Paris



**ABLA BELLAKHDAR**  
Paris



**ANNE-LAURE GIRAUD**  
Paris



**PIERRE MAINDRON**  
Paris



**NICHOLAS MORSE**  
Paris



**SLABBERT VAN ZYL**  
Paris

## ASIA EX JAPAN



**ADAM HAKKOU**  
Singapore



**CAROLINE MAES**  
Paris



**GARY PINGE**  
Hong Kong



**DAVID RAPER**  
Sydney



**JIMMY CHEN**  
Hong Kong



**JASMINE KANG**  
Hong Kong



**JIMMY YANG**  
Hong Kong



**BAIJING YU**  
Hong Kong

## GREATER CHINA

## INDIA



**SWATI MADHABUSHI**  
Singapore



**MANISH SHAH**  
Singapore



**BHUVNESH SINGH**  
Singapore

## ESG



**PETRA DAROCZI**  
Paris



**YANN GÉRARD**  
Paris



**SÉBASTIEN THÉVOIX-CHABUEL**  
Paris



**ERIC VORAVONG**  
Paris



**XING XU**  
Paris



**VIVA JIANG**  
Paris

## EUROPE



**WILLIAM BOHN**  
Paris



**DENIS CALLIONI**  
Paris



**ARNAUD COSSERAT**  
Paris



**LAURENT DOBLER**  
Paris



**EVA FORNADI**  
Paris



**LILY GUICHERD**  
Paris  
US



**JAMES HANFORD**  
Paris



**PIERRE LAMELIN**  
Paris



**FRANZ WEIS**  
Paris



**ALISTAIR WITTET**  
Paris

## JAPAN



**MAKOTO EGAMI**  
Tokyo



**JUNZABURO HYUGA**  
Tokyo



**RICHARD KAYE**  
Tokyo



**HEYANG PING**  
Tokyo



**CHANTANA WARD**  
Paris



**REMI ADAM**  
Paris



**LOUIS CITROEN**  
Paris



**CHRISTOPHE NAGY**  
Paris



**JUSTIN STREETER**  
Paris



**ALICIA ZHANG**  
Paris

Updated as of 01-Jan-2023.

# Größeres Zinssteigerungspotenzial

Wachstumsstarke und fremdfinanzierte Unternehmen in der Gefahrenzone



Quelle: Comgest / FactSet-Finanzdaten und -Analysen, sofern nicht anders angegeben, per 31.03.2023. Bei den dargestellten Daten handelt es sich um die Daten des Representative Account des Global Equities Composite, das seit der Auflegung des Composite in Übereinstimmung mit diesem verwaltet wird. Weitere Informationen über das Representative Account, die Selektionsmethodik und die Bezugsquelle für die GIPS-konforme Präsentation des Composites finden Sie im Abschnitt "Wichtige Informationen".

# Global Equity Strategy\*

Erheblicher Gegenwind in den letzten 3 Jahren



## Was funktionierte

- **Starke Widerstandsfähigkeit** und **Absicherung nach unten** während der Covid-Periode (2020)
- Starke Performance der **Wachstumswerte** im Jahr 2021 (in den USA und Europa)
- **Starke Performance im Gesundheitswesen**



## Was nicht funktionierte

- Wesentliche Verschlechterung der Anlegerstimmung für chinesische Aktien (Übergewichtung)
- Starke Korrektur bei Wachstumswerten (weltweit 2022, in Japan bereits 2021)
- Starker Aufschwung im Energie- und Rohstoffsektor (2022)

Quelle: Comgest, Stand: 31-Dez-2022. \*Der repräsentative Account wird in Übereinstimmung mit dem Global Equities Composite seit dessen Gründung verwaltet. Weitere Informationen über den repräsentativen Account, die Selektionsmethodik und die Bezugsquelle für die GIPS-konforme Präsentation des Composites finden Sie im Abschnitt "Wichtige Informationen".

# Engagierte ESG-Ressourcen

Ein erfahrenes Team mit ESG-Expertise

## RESPONSIBLE INVESTMENT

ENGAGIERTE ESG-ANALYSTEN INNERHALB DES INVESTMENTTEAMS



**SÉBASTIEN THÉVOIX-CHABUEL**  
Head of Responsible Investment  
ESG-Analyst / PM  
Europe, Global, USA  
(24/9)



**YANN GÉRARD**  
ESG-Analyst / PM  
GEM ex Asia  
(18/11)



**VIVA JIANG**  
ESG -Analyst  
Asia ex Japan  
(6/<1)



**PETRA DAROCZI**  
ESG-Analystin / PM  
USA, Europe  
(13/2)



**ERIC VORAVONG**  
ESG-Analyst  
Japan  
(34/5)



**XING XU**  
ESG-Analystin / PM  
Asia ex Japan  
(5/2)

## RESPONSIBLE DEVELOPMENT

ESG-STRATEGIE, RICHTLINIEN, KOMMUNIKATION & ZUSAMMENARBEIT



**JANE RUSSELL**  
Head of Responsible  
Development  
(24/9)



**MARIE GAUTHIER**  
ESG-Spezialistin  
(10/1)



**YEMARASHET GEMEDA**  
ESG-Spezialistin  
(13/5)



**YINGNA MA**  
ESG Daten &  
Reporting Spezialistin  
(4/<1)

DURCHSCHNITTLICHE  
BRANCHENERFAHRUNG VON 15  
JAHREN

Aktualisiert per 01-April-2023, Erfahrung in Jahren: (Branche/Comgest)

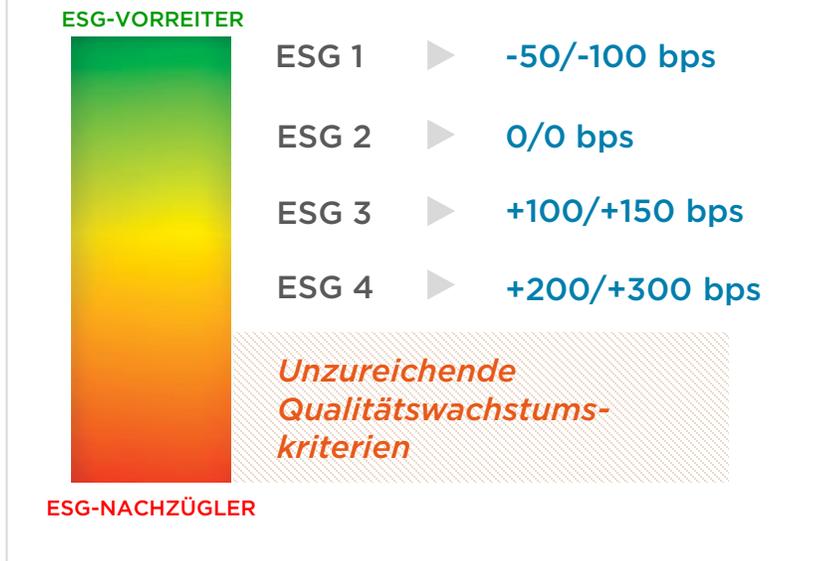
# Comgest Anlageprozess

## Bewertung und integrierte ESG-Einschätzung

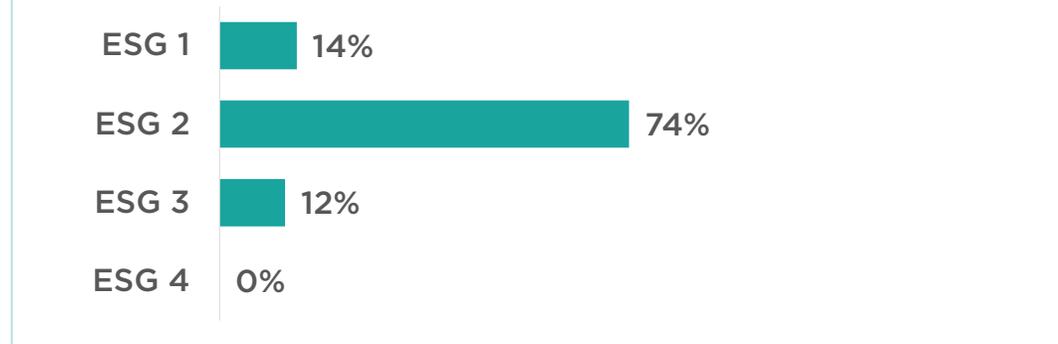
### Konservatives 5-Jahres-Diskontierungsmodell der Gewinne und Dividenden

- KGV (Endwert) für die nächsten 5 Jahre, abgezinst auf den aktuellen Wert, um das Aufwärtspotenzial zu bestimmen
- Diskontierungssatz wird unmittelbar von unserer eigenen ESG-Bewertung beeinflusst:

#### COMGEST ESG-QUALITÄTSNIVEAUS UND AUSWIRKUNG AUF DISKONTIERUNGSRATE (INDUSTRIELÄNDER/SCHWELLENLÄNDER)



#### Globale Aktienstrategie \* Portfolio AUM-Aufteilung nach ESG-Qualitätsniveau



Quelle: Comgest, dient ausschließlich Illustrationszwecken. ESG-Qualitätsniveau-Aufteilung per 31-März-2023.

\*Bei den dargestellten Daten handelt es sich um Daten des Representative Account des Global Equities Composite, der seit der Auflegung des Composites in Übereinstimmung mit dem Composite verwaltet wird. Weitere Einzelheiten zum Representative Account, seiner Auswahlmethodik und wo Sie die GIPS-konforme Präsentation des Composites erhalten, finden Sie im Abschnitt „Rechtliche Hinweise“.

Eine vollständige Beschreibung unseres ESG-Integrationsprozesses finden Sie in unserer Unternehmenspolitik für Verantwortliches Investieren, die auf unserer Website verfügbar ist. Das Portfolio kann Anlagen enthalten, für die noch keine ESG-Qualitätsstufe zugewiesen wurde. Die zugewiesenen ESG-Qualitätsstufen können sich jederzeit ändern.

# Integration

## Verantwortliches Investieren

- Das dedizierte Team umfasst:
  - 6 ESG-Analysten, einschließlich unseres Head of Responsible Investment, die dem Investmentteam angehören
  - 4 Mitglieder des Teams Responsible Development, die sich auf die Berichterstattung, die Zusammenarbeit, die Umsetzung und die Kommunikation der verantwortungsvollen Anlagestrategie von Comgest konzentrieren
- 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.
- Das Team hat Zugang zu mehreren ESG-Datenanbietern und nutzt auch andere Datenquellen (Broker, NGO-Berichte, akademische Studien, öffentliche Dokumente, usw.). Comgest unterhält ein proprietäres, umfassendes ESG-Dashboard, um ESG-Kennzahlen auf Aktien- und Portfolioebene zusammenzustellen.

BoardEx

MSCI 

 RepRisk

MORNINGSTAR SUSTAINALYTICS

S&P Global

Bloomberg

ISS 

# Integrieren

## Gruppenweite Ausschlusskriterien\*

### WAFFEN

Umsatzschwelle

#### 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)

### UMSTRITTENE RECHTSSYSTEME \*\*

Umsatzschwelle

- Anlagen in risikoreichen Rechtssystemen

0%

### TABAK

Umsatzschwelle

- Produktion und/oder Vertrieb

5%

### UN GLOBAL COMPACT\*\*

- Schwere Verstöße ("Fail" - Status in MSCI) 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.

### KOHLEAUSSTIEG

- Elektrizitätserzeuger mit einem Energiemix, der von Kohle geprägt ist

(Ein Ausstiegsdatum 2030 für Industrieländer und 2040 für Schwellenmärkte)

Schwellenarten für Produktion oder Einnahmen

20%

Schwelle für die Kapazität der installierten Anlagen

5 GW

- Thermische Kohlebergwerke

0%

\*Obwohl Comgest kein Unterzeichner des UN Global Compact ist, nutzt Comgest den UN Global Compact, um das verantwortungsvolle Verhalten von Unternehmen und mögliche Menschenrechtsverletzungen zu identifizieren und zu bewerten. Comgest setzt diese allgemeinen Ausschlüsse in seinen verwalteten Portfolios um, es sei denn, die Kunden verlangen etwas anderes oder die Umsetzung ist durch geltende Gesetze verboten. Weitere Informationen über die Funktionsweise unserer Ausschlussrichtlinien finden Sie in unserer verantwortungsvollen Anlagepolitik, die auf unserer Website verfügbar ist. \*\*Wie in der verantwortungsvollen Anlagepolitik von Comgest definiert, die auf [comgest.com](http://comgest.com) verfügbar ist

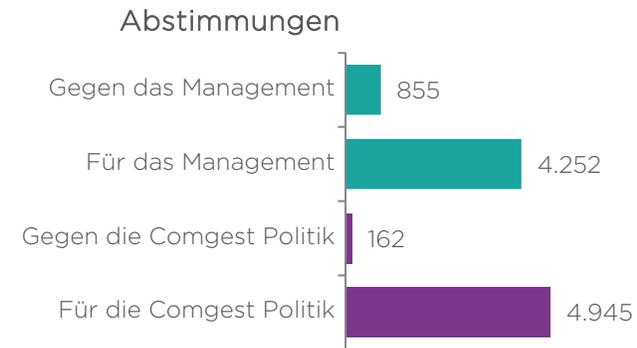
# Engagement

## 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

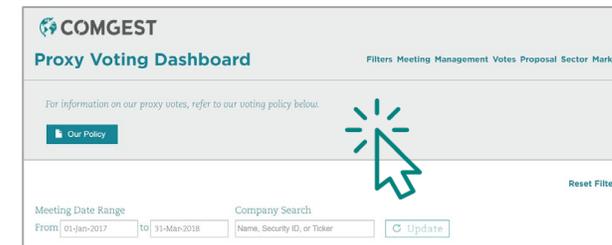
### KÜRZLICHE ABSTIMMUNGSAKTIVITÄTEN



- 2022 nahmen wir bei 99%\* der Versammlungen an Abstimmungen teil
- Bei rund 17% der Beschlüsse stimmten wir gegen das Management
- Wir stimmten über 137 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 im Rahmen des verantwortlichen Investierens

### BETEILIGUNG AN INTERNATIONALEN UND NATIONALEN INITIATIVEN

#### — Umwelt

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

#### — Soziales

- **Investorengruppe 30% Club France:** Mitglied seit 2022
- **Investor Alliance for Human Rights:** Unterzeichner seit 2022
- **PRI Advance Platform:** Unterstützer seit 2022

#### — Governance

- **International Corporate Governance Network (ICGN):** Mitglied seit 2011
- **Corporate Governance Committee of AFG (französischer Vermögensverwaltungsverband):** Mitglied seit 2013

#### — Allgemeine Initiativen für verantwortliches Investieren

- **PRI:** Unterzeichner seit 2010. Für das Jahr 2021 erhielt Comgest vier Sterne in drei Kategorien: „Investment & Stewardship Policy (79%) [Anlage- und Stewardship-Politik]“, „Direct - Listed equity - Active fundamental - incorporation (89%) [Direkte - börsennotierte Aktien - aktive Fundamentalanalyse - Gründung]“ und „Direct - Listed equity - Active fundamental - voting (79%) [Direkte - börsennotierte Aktien - aktive Fundamentalanalyse - Abstimmungen]“. In jedem dieser Bewertungsmodul lagen wir über dem Median\*.
- **RI Plenary of AFG (französischer Vermögensverwaltungsverband):** Mitglied seit 2013
- **Unterzeichner des britischen Stewardship Codes, Unterstützer der Stewardship Codes in den USA und Japan:** 2022, 2017, 2014



Signatory of:



\* Ratings erhalten im September 2022; weitere Einzelheiten zu den Ratings, die auf der [PRI-Bewertungsmethodik](#) beruhen, finden Sie im [Bewertungsbericht](#).

# Chancen und Risiken

---

# 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.

# Kontakt

---

# Kontakt

## COMGEST DEUTSCHLAND GMBH

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



## ANSPRECHPARTNER FÜR KUNDEN IN DEUTSCHLAND & ÖSTERREICH



**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**



**GERALD PISTRACHER, MBA**  
LEITER INVESTOR RELATIONS ÖSTERREICH  
Tel: **+43 (0) 1 9280 597**  
Email: **GPISTRACHER@COMGEST.COM**



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



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

# Wichtige Informationen

---

# Keine Anlageempfehlung

---

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen stellen keine Anlageempfehlungen dar, sondern dienen der Werbung für die Produkte und Anlagestrategien von Comgest.

Sofern in diesem Zusammenhang Angaben zu einzelnen Emittenten gemacht werden, wurden diese Angaben nicht in Einklang mit Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt.

Es besteht auch kein Verbot des Handels mit Aktien der genannten Emittenten als Folge der in dieser Präsentation gemachten Angaben.

# 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.