

# ESG EINBLICKE ÜBER DIE PANDEMIE HINAUS – ENGAGEMENT FALLBEISPIELE: ESG IST HARTE ARBEIT

FONDSCONSULT INVESTMENT-  
KONFERENZ AM TEGERNSEE

23. SEPTEMBER 2021

WOLFGANG FICKUS

Marketing-Dokument

Nur für professionelle Investoren, nicht für die  
Weitergabe an Privatkunden geeignet



# ÜBER COMGEST - BLITZINTRO

## Drei Zahlen und eine Aussage

1985  
gegründet

40+  
Mrd. Euro AuM



alle Strategien  
ein Stil

Investment-Manager  
45+

QUALITÄTSWACHSTUM  
STRENGE AUSWAHLKRITERIEN

BREITE PARTNERSCHAFT  
150+ VON 200+



# ÜBER COMGEST

## WERTSCHÖPFUNG UND VERANTWORTUNGSVOLLE UNTERNEHMENSFÜHRUNG

### UNSERE ÜBERZEUGUNGEN

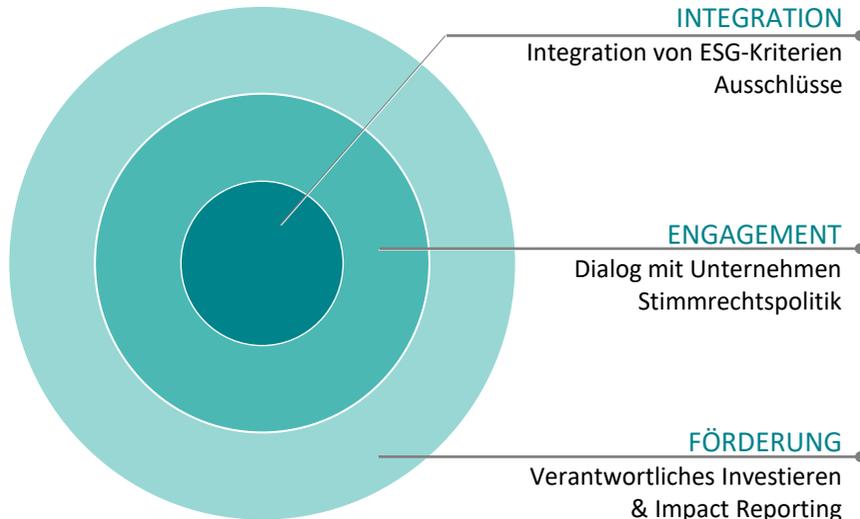
- Als Vermögensverwalter ist es unser Ziel, die langfristigen Interessen unserer Kunden zu wahren, indem wir in **Unternehmen mit nachhaltigen Finanzerträgen** investieren
- **Investoren sollten wie Eigentümer denken**, daher ist ein langfristiger Zeithorizont unabdingbar
- Wertschöpfung wird verstärkt, wenn ein Unternehmen **gesellschaftlichen Nutzen mithilfe von Integrität** anstrebt
- Wir machen uns Gedanken – sowohl um die **strategische Absicht eines Unternehmens** als auch um seinen **Einfluss auf die Interessensgemeinschaft**: Als dauerhafte Anteilseigner sind wir in der Position bezüglich langfristiger Strategie und Geschäftsgebaren einen **aktiven Dialog** mit Unternehmensentscheidern aufzubauen

DIE DAUERHAFTIGKEIT EINES UNTERNEHMENSERFOLGS IST VON SEINEM KOMPLETTEN ÖKOSYSTEM ABHÄNGIG



Diese Bewertungen sind ausgewählte Beispiele. Bitte lesen Sie den UN PRI-Transparenzbericht und den Bewertungsbericht, um alle Bewertungen zu sehen, die auf der PRI-Bewertungsmethodik basieren. Beide sind auf [comgest.com](http://comgest.com) verfügbar.

# STRATEGIE FÜR VERANTWORTLICHES INVESTIEREN LANGFRISTIG, UNABHÄNGIG, VERANTWORTLICH



DIE ESG-PERFORMANCE UNSERER PORTFOLIUNTERNEHMEN IST EINE QUALITÄTSKOMPONENTE

# INTEGRATION ESG

# ESG-RESEARCH & -ANALYSE

## EIN ENGAGIERTES SPEZIALISTEN-TEAM



YANN GÉRARDIN  
ESG-Analyst / PM  
Asien, Global, GEM, Japan  
(16/9)



PETRA DAROCZI  
ESG-Analystin  
Developed Markets, USA  
(11/<1)



SÉBASTIEN  
THEVOUX-CHABUEL  
ESG-Analyst / PM  
Europa, Global, USA  
(22/7)



ERIC VORAVONG, CFA  
ESG-Analyst / PM  
Asien, Global, GEM  
(32/3)



XING XU  
ESG-Analystin  
Asien, GEM  
(3/<1)



SABRINA ACHA SANZ  
ESG Officer  
(6/1)

DURCHSCHNITTliche BRANCHENERFAHRUNG VON 15 JAHREN

## AKTIEN-ANLAGETEAM

EIN ERFAHRENES TEAM MIT INTERNATIONALER PRÄSENZ

DECKT DIE WELTWEITEN AKTIENMÄRKTE AB

# 49

Analysten/Portfoliomanager/ ESG-Spezialisten

# 16

Durchschnittliche Branchenerfahrung in Jahren

# 15+

Nationalitäten innerhalb des Anlageteams

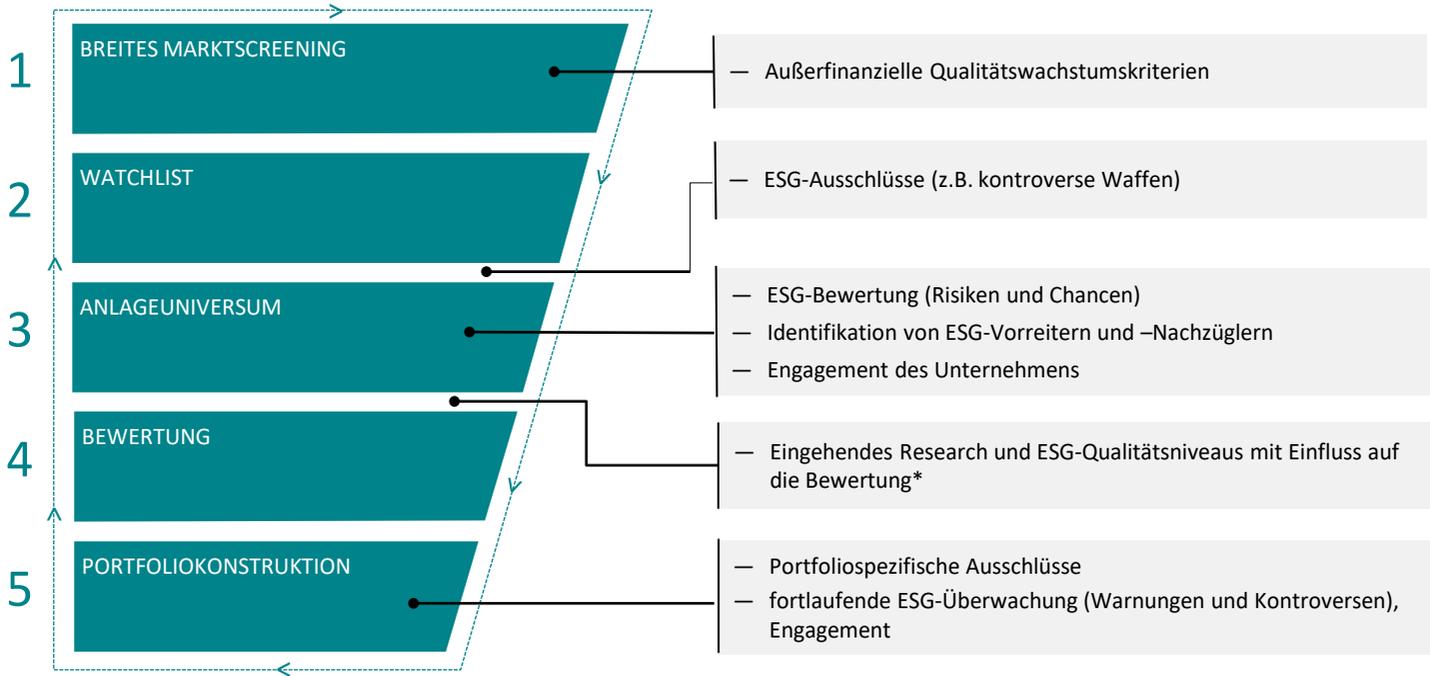
Analysten/Portfoliomanager pro Strategie



Daten per 30. Juni 2021

# INTEGRATION

## ESG-INTEGRATIONSPROZESS



Quelle: Comgest, nur zu Illustrationszwecken. Eine vollständige Beschreibung unseres ESG-Integrationsprozesses finden Sie in unserer Unternehmenspolitik zum verantwortungsvollen Investieren, die auf unserer Website verfügbar ist. \*Die ESG-Qualitätsstufen werden nach der eingehenden Prüfung durch die ESG-Analysten zugewiesen, die stattfindet, wenn ein Wertpapier in ein Portfolio aufgenommen wird. Während die ESG-Qualitätsstufen einen Großteil der verwalteten Vermögenswerte von Comgest abdecken, wird je nach Strategie möglicherweise nicht für alle Anlagen eine Qualitätsstufe zugewiesen.

# INTEGRATION

## DEFINITION DER ESG-QUALITÄTSNIVEAUS

Das ESG-Qualitätsniveau beeinflusst den in unsere Gesamtbewertung einfließenden Diskontierungssatz

ESG-Qualitätsniveau	Beschreibung (eines oder mehrere der unten aufgeführten Beispielelemente)	Auswirkung auf Diskontierungssatz: Industrielländer	Auswirkung auf Diskontierungssatz: Schwellenländer	
1	Herausragende ESG-Qualität	Nachhaltigkeit / CSR (Corporate Social Responsibility) umfassend in Unternehmenskultur integriert, Strategie, um von ESG-Chancen zu profitieren, exzellente Offenlegung, Minderung der verbleibenden ESG-Risiken	-50 Bp	-100 Bp
2	Gute Qualität	Angemessenes Bewusstsein für und Minderung der ESG-Risiken, angemessene Offenlegung, wenige Kontroversen, kann von ESG-Chancen profitieren	0 (keine Anpassung)	0 (keine Anpassung)
3	Basisqualität	Grundlegendes Bewusstsein für ESG-Risiken, nur wenige Maßnahmen im ESG-Bereich, moderate ESG-Risiken, schwache Offenlegung, ESG-Kontroversen, Verbesserungspotenzial	+100 Bp	+150 Bp
4	Verbesserung erforderlich	Hohe ESG-Risiken, keine Berücksichtigung von ESG-Risiken, unzureichende bzw. keine Offenlegung, keine Maßnahmen im ESG-Bereich, signifikante ESG-Kontroversen, Dialog dringend erforderlich	+200 Bp	+300 Bp

Jedem Unternehmen wird vor und in seltenen Fällen nach der Aufnahme in das Portfolio ein ESG-Qualitätsniveau zugeteilt. Eine vollständige Beschreibung unseres ESG-Integrationsprozesses findet sich in unserer Unternehmenspolitik zum Verantwortlichen Investieren auf unserer Website.

# FUNDAMENTALES ESG RESEARCH

## DEFINITION DER ESG-QUALITÄTSNIVEAUS



Quelle: Comgest, nur für illustrative Zwecke. Eine vollständige Beschreibung unseres ESG-Integrationsprozesses finden Sie in unserer Unternehmenspolitik zum verantwortlichen Investieren (auf unserer Website).

# COMGEST PLUS-STRATEGIEN

## ZUSÄTZLICHE SPEZIELLE AUSSCHLÜSSE

- Neue (GEM Plus, Europe Plus, Global Plus) Aktienstrategien, die auf Anleger zugeschnitten ist, die strengere Ausschlüsse und führende europäische SRI-Labels wünschen

### FOSSILE BRENNSTOFFE

#### Förderung & Reserven

- ✓ Kohle
- ✓ Konventionelle & unkonventionelle Öl- und Gasvorkommen

Umsatz-  
schwelle  
  
0%

#### Stromerzeugung

- ✓ Auf Basis von Kohle
- ✓ Auf Basis von Öl und Gas

0%

### WAFFEN

#### Konventionelle

- ✓ Produktion und/oder Vertrieb

Umsatz-  
schwelle  
  
5%

#### Kontroverse

- ✓ Antipersonenminen
- ✓ Streubomben
- ✓ Biologische/chemische Waffen
- ✓ Angereichertes Uran
- ✓ Nuklearwaffen

0%

### KERNENERGIE

- ✓ Stromerzeugung
- ✓ Urangewinnung

Umsatz-  
schwelle  
  
5%

### UN GLOBAL COMPACT\*

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

### EUROPÄISCHE NACHHALTIGKEITS-LABEL\*\*

- ✓ FNG Label
- ✓ Towards Sustainability Label\*
- ✓ LUXFLAG ESG Label



\* Comgest ist kein Unterzeichner des UN Global Compact, nutzt diesen aber, 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 zur Umsetzung unserer Ausschlussrichtlinien finden Sie in unserer Unternehmenspolitik zum verantwortlichen Investieren (auf unserer Website). \*\*Das "Towards Sustainability"-Label wurde von FebeFin (Belgischer Verband des Finanzsektors) geschaffen. (weitere Informationen unter [www.towardsustainability.be](http://www.towardsustainability.be)). Weitere Informationen über das FNG-Label finden Sie unter [www.fng-siegel.org](http://www.fng-siegel.org). Anleger dürfen sich in Bezug auf den Anlegerschutz nicht auf das LuxFLAG-Label verlassen, und LuxFLAG kann keine Haftung in Bezug auf die finanzielle Performance oder den Ausfall des gelabelten Fonds übernehmen.

# ESG

## MESSBARER NUTZEN

## SEIT MÄRZ 2021: NEUE ESG-REGULIERUNG OFFENLEGUNGSVERORDNUNG (SFDR)

>90% unserer in Publikumsfonds  
gemanagten Assets mit

SFDR-Klassifizierung

8

BVI „E“

Quelle: Comgest, Daten zum 31. März 2021. Die AUM wurden nicht geprüft.

# WIE MESSEN WIR ESG PERFORMANCE?

Wir beobachten sorgfältig die Entwicklung der ESG-Qualitätsniveaus unserer Portfoliounternehmen\*\*

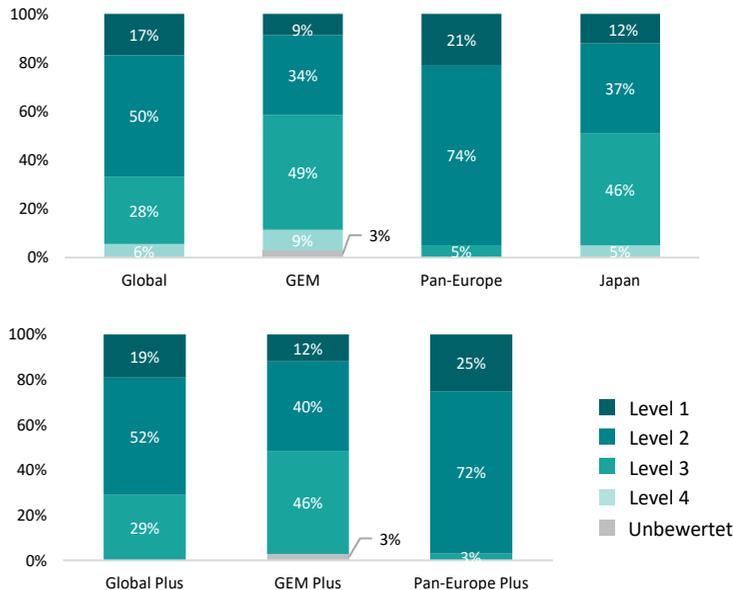
- "Qualitätswachstumsunternehmen" bilden bereits die Ausgangsbasis. Ein Unternehmen mit einem ESG-Qualitätsniveau von 4 rechtfertigt eine genaue Beobachtung, ist aber nicht ausgeschlossen

Wir analysieren die Ergebnisse mehrerer Researchanbieter sowie alle relevanten Rohdaten

MSCI, ISS, Trucost, RepRisk etc. sowie weiteren Daten wie z.B. HR-Statistiken – sofern verfügbar

- Hierbei ist eine globale Sichtweise erforderlich, da die Forschungsergebnisse verschiedener Anbieter zum Teil voneinander abweichen können

ESG-Qualitätsniveaus ausgewählter Aktienstrategien\*:



Quelle: Comgest zum 31.03.2021. \*Daten für das repräsentative Konto des entsprechenden Composites, das seit Auflegung des Composites in Übereinstimmung mit dem Composite verwaltet wird (entsprechende Composites: Global All Cap Equities, Global Emerging Markets Large Cap Equities, Pan-Europe Large Cap Equities, Japan Equities, Global Sustainable All Cap Equities Plus, Global Emerging Markets Sustainable Large Cap Equities Plus, Pan-Europe Sustainable Large Cap Equities Plus). Weitere Details zu den repräsentativen Accounts, deren Auswahlmethodik und wo Sie die GIPS-konforme Präsentation der Composites erhalten, finden Sie im Abschnitt "Wichtige Informationen". Portfoliobestand per 31.12.2020, ohne Unternehmen, die noch nicht vom ESG-Team bewertet sind. \*\*Die ESG-Qualitätsstufen werden nach einer eingehenden Prüfung durch die ESG-Analysten vergeben, die stattfindet, wenn ein Wertpapier in ein Portfolio aufgenommen wird. Während die ESG-Qualitätsniveaus eine große Mehrheit der verwalteten Vermögenswerte von Comgest abdecken, wird je nach Strategie möglicherweise nicht für alle Anlagen eine Qualitätsstufe zugewiesen.

# ESG IMPACT – CO2-FUßABDRUCK

## Globale Aktienstrategie\*

MSCI AC World  
(in EUR)



## Europ. All-Cap-Aktienstrategie\*

MSCI Europe  
(in EUR)



## GEM Aktienstrategie\*

MSCI EM  
(in EUR)



## Japanische Aktienstrategie\*

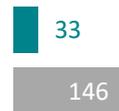
Topix  
(in JPY)



Weniger kohlenstoffintensiv  
als der Index

## Globale Plus Aktienstrategie\*

MSCI AC World  
(in USD)



## Europ. All-Cap Plus Aktienstrategie\*

MSCI Europe  
(in EUR)



## GEM Plus Aktienstrategie\*

MSCI EM  
(in USD)



Quelle: Trucost per 31-Dez-2020. tCO2e pro Mio. investierter EUR/USD/JPY. Der Fußabdruck bestimmt die Menge der direkten und indirekten Treibhausgasemissionen der Portfoliobestände.

Das von Trucost für jeden Index/Portfolio verwendete Berechnungsdatum oder die Währung kann zu Unterschieden in den Ergebnissen vergleichbarer Indizes/Portfolios führen.

\*Daten für das repräsentative Konto des entsprechenden Composites, das seit der Auflegung des Composites in Übereinstimmung mit dem Composite verwaltet wird (entsprechende Composites: Global All Cap Equities, Global Emerging Markets Large Cap Equities, Pan-Europe Large Cap Equities, Japan Equities, Global Sustainable All Cap Equities Plus, Global Emerging Markets Sustainable Large Cap Equities Plus). Weitere Details zu den repräsentativen Accounts, deren Auswahlmethodik und wo Sie die GIPS-konforme Präsentation der Composites erhalten, finden Sie im Abschnitt "Wichtige Informationen".

# ESG IMPACT – UMWELTBELASTUNGEN

*% geringer als der Index*

Globale  
Aktienstrategie\*



MSCI AC World



*(in EUR)*



Globale *Plus*  
Aktienstrategie\*



MSCI AC World



*(in USD)*



Europ. All-Cap-  
Aktienstrategie\*



MSCI Europe



*(in EUR)*



Europ. All-Cap *Plus*  
Aktienstrategie\*



MSCI Europe



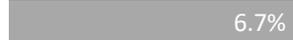
*(in EUR)*



GEM  
Aktienstrategie\*



MSCI EM



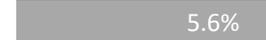
*(in EUR)*



GEM *Plus*  
Aktienstrategie\*



MSCI EM



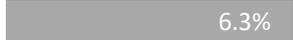
*(in USD)*



Japanische  
Aktienstrategie\*



Topix



*(in JPY)*



Quelle: Trucost zum 31.12.2020. Das Verhältnis der jährlichen Kosten im Zusammenhang mit Umweltverschmutzung, der Nutzung natürlicher Ressourcen einschließlich Wasser, der Verschlechterung von Ökosystemen, Abfall und Klimaveränderungen, die durch Portfoliobestände verursacht werden, pro investierter EUR/USD/JPY-Million für das Jahr zum 31. Dezember 2020.

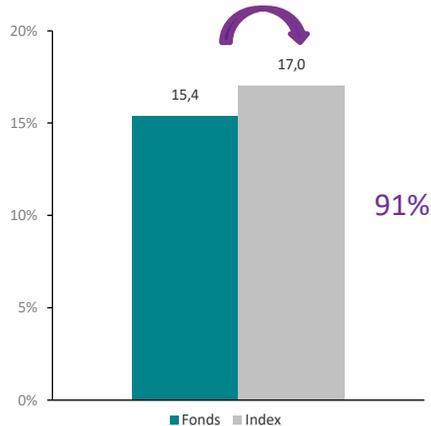
Das von Trucost für jeden Index/Portfolio verwendete Berechnungsdatum oder die Währung kann zu Unterschieden in den Ergebnissen vergleichbarer Indizes/Portfolios führen.

\*Daten für das repräsentative Konto des entsprechenden Composites, das seit Auflegung des Composites in Übereinstimmung mit dem Composite verwaltet wird (entsprechende Composites: Global All Cap Equities, Global Emerging Markets Large Cap Equities, Pan-Europe Large Cap Equities, Japan Equities, Global Sustainable All Cap Equities Plus, Global Emerging Markets Sustainable Large Cap Equities Plus, Pan-Europe Sustainable Large Cap Equities Plus). Weitere Details zu den repräsentativen Accounts, deren Auswahlmethodik und wo Sie die GIPS-konforme Präsentation der Composites erhalten, finden Sie im Abschnitt "Wichtige Informationen".

# COMGEST GROWTH EUROPE EUR ACC

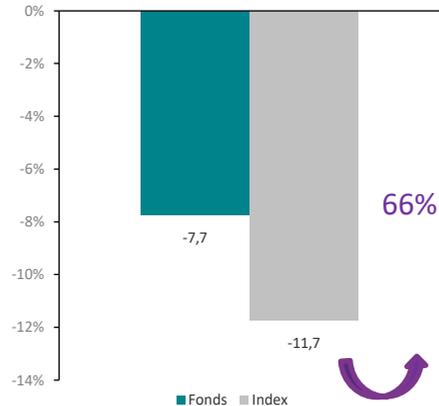
## WERTENTWICKLUNG (NACH ABZUG VON GEBÜHREN)

### ANNUALISIERTE WERTENTWICKLUNG IN STEIGENDEN MÄRKTEN (SEIT AUFLEGUNG)



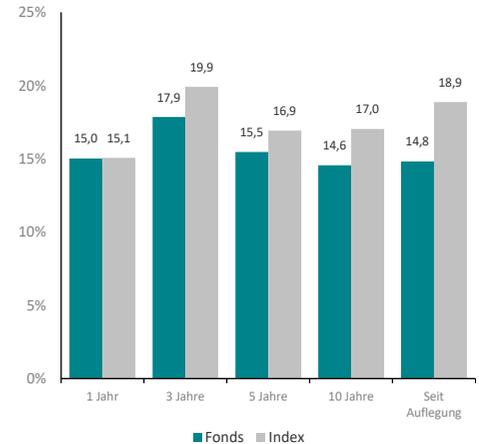
Anzahl der Quartale in steigenden Märkten: 57

### ANNUALISIERTE WERTENTWICKLUNG IN FALLENDEN MÄRKTEN (SEIT AUFLEGUNG)



Anzahl der Quartale in fallenden Märkten: 27

### VOLATILITÄT (ANNUALISIERT)



**Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Entwicklung.**

Quelle: Comgest / FactSet financial data and analytics, sofern nicht anders angegeben. Stand 30-Jun-2021. 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 ausser Ausgabeaufschlägen. Die Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen würde die Wertentwicklung mindern.

# COMGEST GROWTH EUROPE EUR ACC

## WERTENTWICKLUNG (NACH ABZUG VON GEBÜHREN)

### TYPISIERENDE MODELLRECHNUNG

	Fonds	Wert einer Beispiel- anlage i.H.v.1.000 EUR
06/2016-06/2017	13,30 %	1088EUR
06/2017-06/2018	8,82%	1184EUR
06/2018-06/2019	8,75%	1287EUR
06/2019-06/2020	9,48%	1409EUR
06/2020-06/2021	28,14%	1806EUR

**Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Entwicklung.**

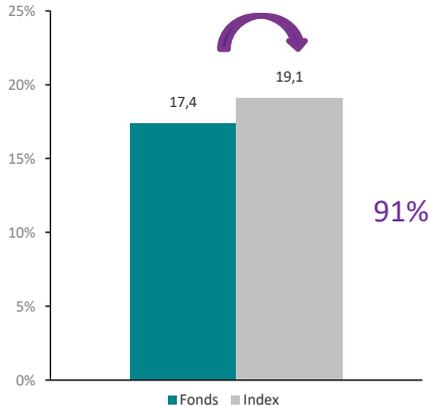
Quelle: Comgest / FactSet financial data and analytics, sofern nicht anders angegeben. Stand 30-Jun-2021. Angaben in EUR.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Entwicklung. Die Berechnung der Wertentwicklung basiert auf den Nettoinventarwerten. Ausgabeaufschlag in Höhe von 4,00% in der Modellrechnung im ersten Jahr berücksichtigt, gegebenenfalls anfallende Depotkosten würden die Wertentwicklung mindern. Indizes werden nur zum nachträglichen Vergleich angegeben. Der Fonds strebt keine Nachbildung des Index an.

# COMGEST MONDE C

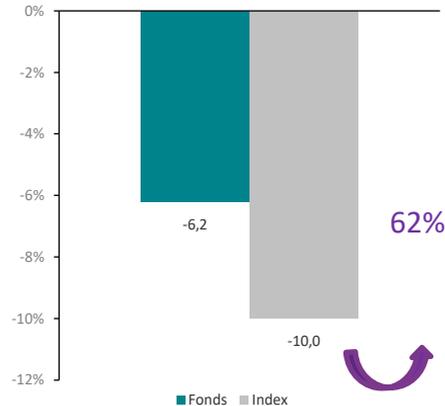
## WERTENTWICKLUNG (NACH ABZUG VON GEBÜHREN)

### ANNUALISIERTE WERTENTWICKLUNG IN STEIGENDEN MÄRKTEN (SEIT AUFLEGUNG)



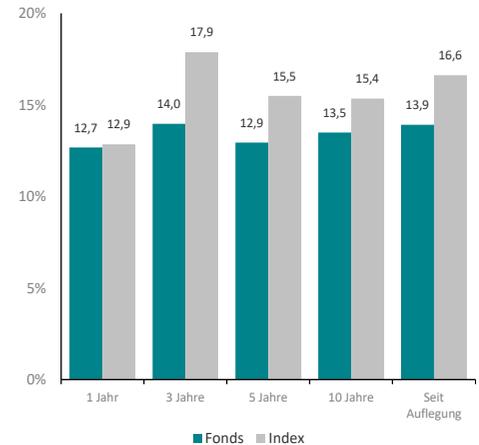
Anzahl der Quartale in steigenden Märkten: 77

### ANNUALISIERTE WERTENTWICKLUNG IN FALLENDEN MÄRKTEN (SEIT AUFLEGUNG)



Anzahl der Quartale in fallenden Märkten: 43

### VOLATILITÄT (ANNUALISIERT)



**Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Entwicklung.**

Quelle: Comgest / FactSet financial data and analytics, sofern nicht anders angegeben. Stand 30-Jun-2021. Angaben in EUR.

Die Berechnung der Volatilität erfolgt auf wöchentlicher Basis.

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.

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

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)

### TYPISIERENDE MODELLRECHNUNG

	Fonds	Wert einer Beispiel- anlage i.H.v.1.000 EUR
06/2016-06/2017	13,27%	1104EUR
06/2017-06/2018	14,48%	1264EUR
06/2018-06/2019	15,69%	1463EUR
06/2019-06/2020	6,00%	1550EUR
06/2020-06/2021	20,22%	1864EUR

**Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Entwicklung.**

Quelle: Comgest / FactSet financial data and analytics, sofern nicht anders angegeben. Stand 30-Jun-2021. Angaben in EUR.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Entwicklung. Die Berechnung der Wertentwicklung basiert auf den Nettoinventarwerten. Ausgabeaufschlag in Höhe von 2,50% in der Modellrechnung im ersten Jahr berücksichtigt, gegebenenfalls anfallende Depotkosten würden die Wertentwicklung mindern. Indizes werden nur zum nachträglichen Vergleich angegeben. Der Fonds strebt keine Nachbildung des Index an.

# ENGAGEMENT

HARTE ARBEIT

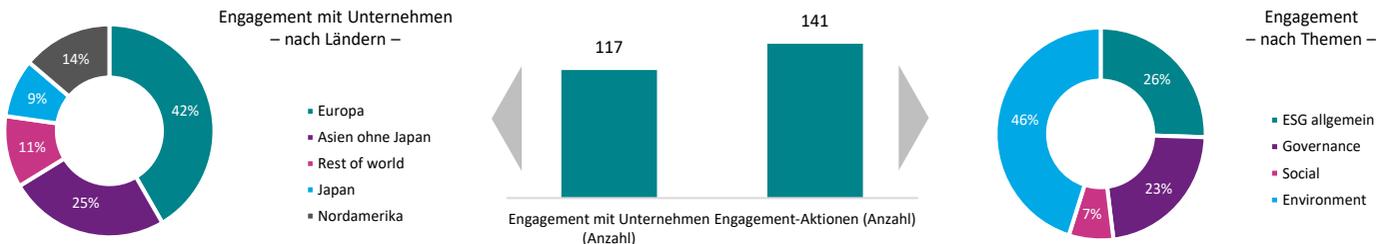
# ENGAGEMENT (AKTIVES AKTIONÄRSTUM)

## ENGAGEMENT-POLITIK (1/2)

### DIALOG MIT UNTERNEHMEN ÜBER ESG-THEMEN

- ESG-Analysten und Portfoliomanager nehmen zusammen an **Meetings mit Unternehmensvertretern** teil
- **Bei Erstaufnahme** eines Unternehmens in ein Portfolio wird das **Research intensiviert**
- Bei wesentlichen ESG-Risiken suchen wir **das direkte Gespräch mit dem betreffenden Unternehmen**
- Durch unseren **langfristig orientierten Anlageansatz** können wir **vertrauensvolle Partnerschaften** mit unseren Portfoliounternehmen aufbauen

Gesamtzahl der Engagement-Aktivitäten  
und der Unternehmen, mit denen wir 2020 einen aktiven  
Dialog geführt haben



Quelle: Comgest, Angaben vom 31. Dezember 2020.

# ENGAGEMENT (AKTIVES AKTIONÄRSTUM)

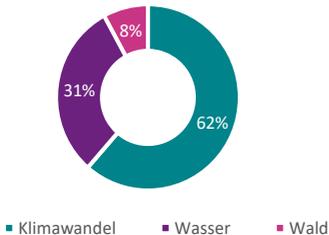
## ENGAGEMENT-POLITIK (2/2)

### GEMEINSCHAFTLICHES ENGAGEMENT

- Über die **UN PRI Collaboration Plattform** beteiligen wir uns an **gemeinschaftlichen Initiativen**, die in Bezug zu den in unseren Portfolios identifizierten ESG-Risiken stehen
- Wir **beteiligen uns an anderen gemeinschaftlichen Initiativen** wie **CDP-Projekten** und **Non-Disclosure-Kampagnen** und sind Teil branchenweiter **Netzwerke**
- **Gezielte Zusammenarbeit mit gleichgesinnten Aktionären** bei speziellen Themen

#### Auswirkungen des kollaborativen ESG-Engagements CDP-Nichtoffenlegungskampagne 2020

Themenverteilung



- Während der Kampagne haben wir **61 Unternehmen**, die wir in unseren Portfolios halten, **kontaktiert**.
- Von diesen Unternehmen war Comgest Lead-Investor (d. h. verantwortlich für die Leitung von Engagement-Aktionen, das Versenden von Engagement-Briefen und die Nachverfolgung) **für 16 Unternehmen**, und wir haben Engagement-Briefe für 45 Unternehmen mitunterzeichnet.

Quelle: Comgest, Angaben vom 31. Dezember 2020.

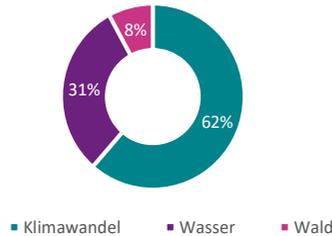
# IMPACT GEMEINSCHAFTLICHER ESG-ENGAGEMENTS

## 2020 CDP GEHEIMHALTUNGSKAMPAGNE

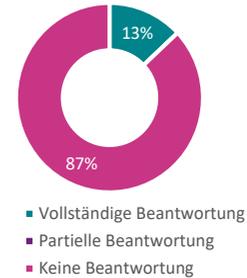
RÜCKLAUFQUOTE DER CDP-FRAGEBÖGEN



THEMENVERTEILUNG



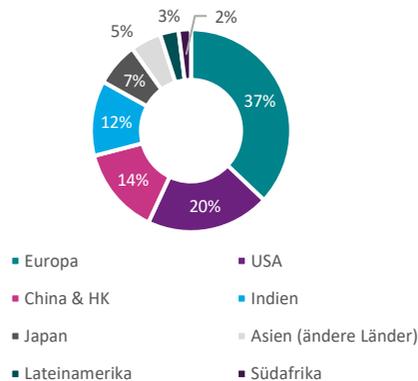
RÜCKLAUFQUOTE ALS HAUPTINVESTOR



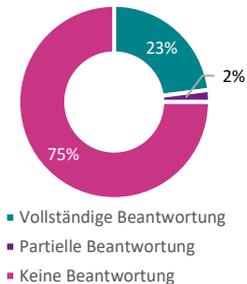
COMGEST'S ROLLE



LÄNDERVERTEILUNG



RÜCKLAUFQUOTE ALS MITUNTERZEICHNER



Quelle: CDP, Comgest, Daten zum 31-Okt-2020

# ESG ENGAGEMENT FALLSTUDIE – INNER MONGOLIA YILI (1/2)

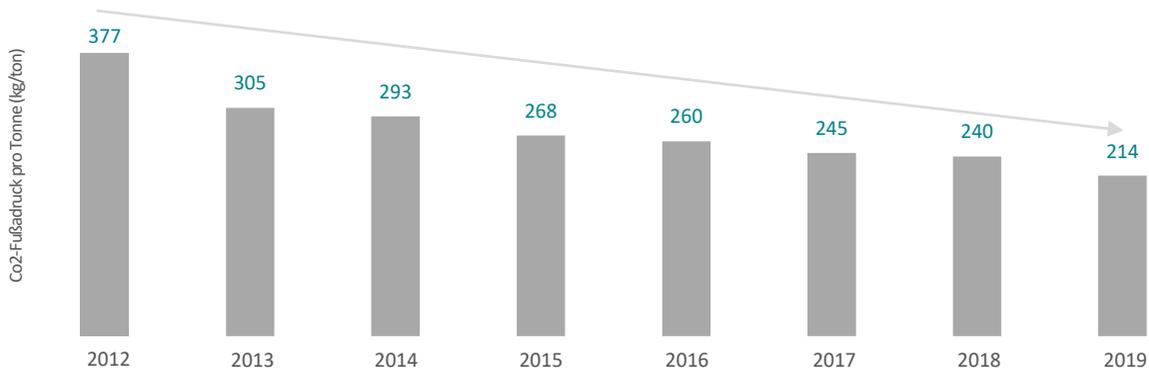
## EIN MARATHON, KEIN SPRINT



DIE GRÖSSTE HERAUSFORDERUNG VON INNER MONGOLIA YILI LIEGT IM 'E'

- Als führender chinesischer Molkereiproduzent hat Yili einen erheblichen ökologischen Fußabdruck in Form von hohen Treibhausgasemissionen.
- Comgest ist seit 2014 federführend bei der Zusammenarbeit mit Yili, angetrieben von unseren ESG-Teams in Hongkong und Paris.
- Unser Engagement konzentrierte sich unter anderem auf die Transparenz des ökologischen Fußabdrucks und die Bemühungen um dessen Reduzierung.

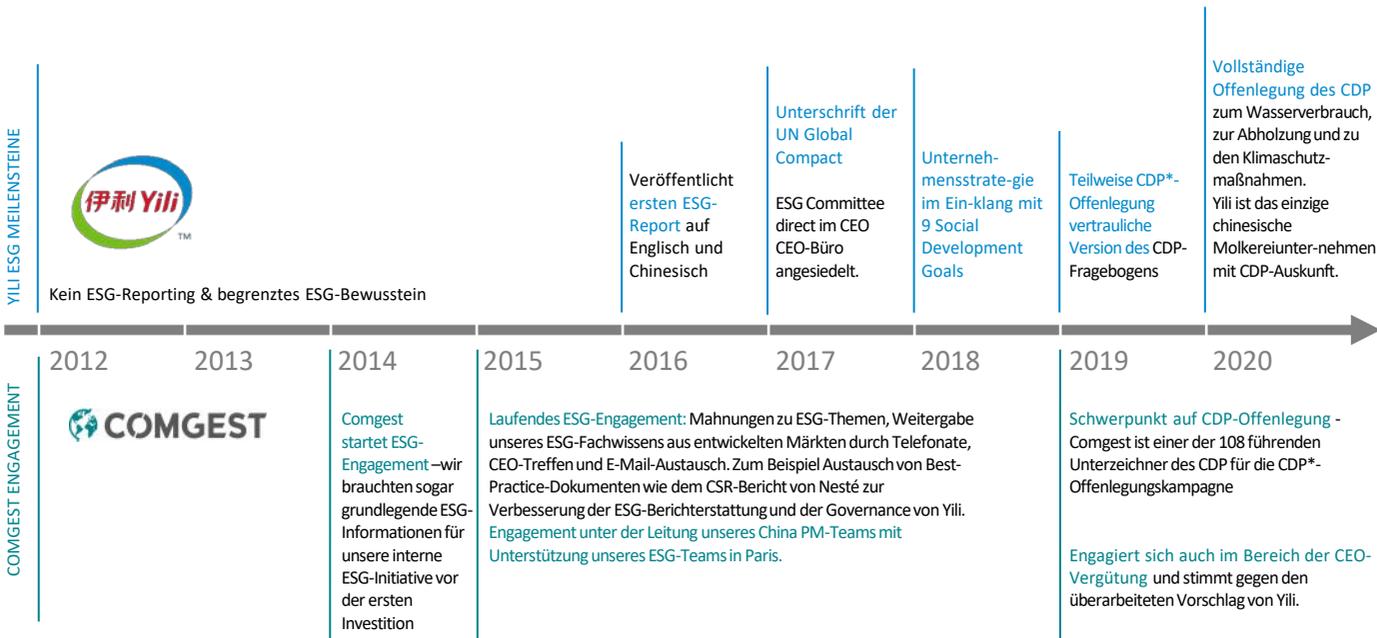
### INNER MONGOLIA YILI CO<sub>2</sub>-FUßABDRUCK\*



Quelle: CDP  
\* Scope 1 & 2 Emissionen.

# ESG ENGAGEMENT FALLSTUDIE – INNER MONGOLIA YILI (2/2)

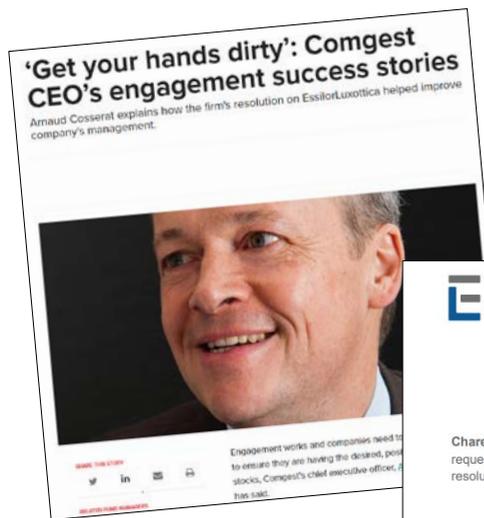
## EIN MARATHON, KEIN SPRINT



Quelle: Comgest / Unternehmenswebsite und Medienmitteilungen, Stand: 30-Jun-2021. Das oben genannte Wertpapier dient nur zur Information, kann sich ändern und stellt keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf des Wertpapiers dar. \*CDP (Carbon Disclosure Project) ist die weltweit führende Plattform für kollaboratives Engagement, die nach spezifischen klimabezogenen Verbesserungen wie Wasserverbrauch, Abholzung und Klimaschutzmaßnahmen fragt. Im Jahr 2020 werden 50 % der globalen Marktkaufkraft dem CDP über Klimamaßnahmen, Abholzung und Wasserverbrauch berichten.

## STEWARDSHIP-ANSATZ

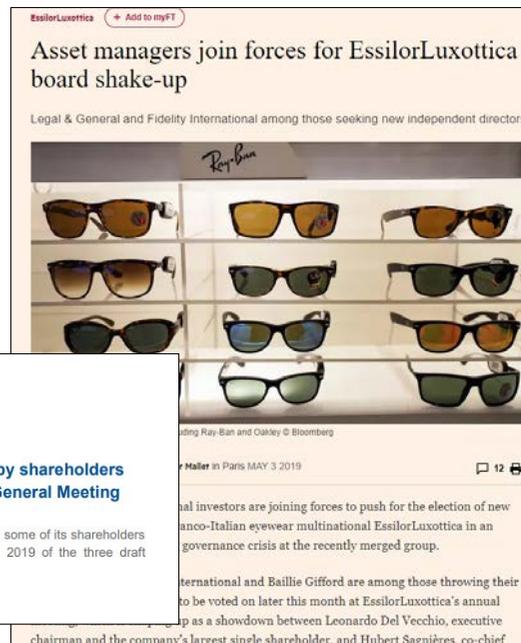
“MAN KANN KEIN OMELETT MACHEN, OHNE EIER ZU ZERSCHLAGEN”



### Proposed complementary resolutions submitted by shareholders for inclusion on the agenda of the May 16, 2019 General Meeting

Charenton-le-Pont, France (April 19, 2019) - EssilorLuxottica received from some of its shareholders requests for inclusion on the agenda of the General Meeting of May 16, 2019 of the three draft resolutions listed below.

#### Resolution A



Das in diesem Dokument enthaltene Material dient nur zu Informationszwecken und ist nicht als Angebot oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren gedacht. Der Inhalt dieses Dokuments sollte nicht als Beratung in Bezug auf eine mögliche Investition betrachtet werden.

ZUSAMMENFASSEND

ERFOLGREICHES ENGAGEMENT IST EIN MARATHON

**« Man benötigt Ressourcen,  
Zeit und Geduld. »**



# COVID

WAS UNS DIE PANDEMIE ÜBER DIE ESG-QUALITÄTEN  
UNSERER UNTERNEHMEN GELEHRT HAT

**Die Art und Weise, wie Unternehmen auf die Pandemie reagierten, gibt Aufschluss über ihre Firmen- und Führungskultur.**



**Der Lackmustrtest für die Unternehmenskultur:**

**Krisen stellen seit jeher Unternehmen und ihre Firmenkulturen auf eine harte Probe.**





**Die Vorstandsmitglieder stimmten einer 30%igen Kürzung ihrer Sitzungsgelder zu und verzichteten auf Mitarbeiterkündigungen.**

**LVMH**  
MOËT HENNESSY • LOUIS VUITTON



**Unilever behält seine Dividende bei, spendete jedoch u.a. Lebensmittel, Seife und Handdesinfektionsmittel im Wert von 100 Mio. GBP.**

**Orpéa versorgte seine Mitarbeiter in Windeseile mit Schutzausrüstung und zahlte ihnen eine Sonderzulage.**



**Mit umfangreichen  
Maßnahmen unterstützte  
der Kosmetikriese seine  
Lieferanten und  
Geschäftskunden, was  
diese mit noch größerer  
Treue honorieren dürften.**

**L'ORÉAL**

**Heinekens Top-Manager verzichteten von März bis Dezember 2020 auf 20% ihres Gehalts, während das Unternehmen 23 Mio. EUR zur Unterstützung von medizinischem Personal spendete.**



**Heineken**

A black and white photograph of a Ferrari car's interior. The focus is on the steering wheel, which features the Ferrari prancing horse logo in the center. The gear shift is visible on the left side of the frame. The text is overlaid on the right side of the image.

**Ferrari ergriff ein ganzes  
Maßnahmenbündel, um seinen  
Mitarbeitern trotz  
Produktionsunterbrechung unter die  
Arme zu greifen.**





**Amadeus versuchte  
Entlassungen zu  
vermeiden, indem  
es unbezahlten  
Urlaub anbot.**

**amADEUS**



BRUNELLO CUCINELLI



**Trotz Umsatzrückgang hielt Brunello Cucinelli an seinen Investitionsplänen fest, nahm keine betriebsbedingten Kündigungen vor und investierte weiter in Zukunftsprojekte.**



**J&J stellte der mit 250 Mio. USD dotierten J&J-Stiftung zusätzliche 50 Mio. USD für Covid-19-Hilfen zur Verfügung.**

*Johnson & Johnson*

**Hermés spendete 30  
Tonnen Hand-  
Desinfektionsmittel und  
31.000 Masken sowie  
20 Mio. EUR an  
öffentliche  
Krankenhäuser im  
Großraum Paris  
und kürzte die  
Dividende für 2020 um  
1%.**



# Kurzum

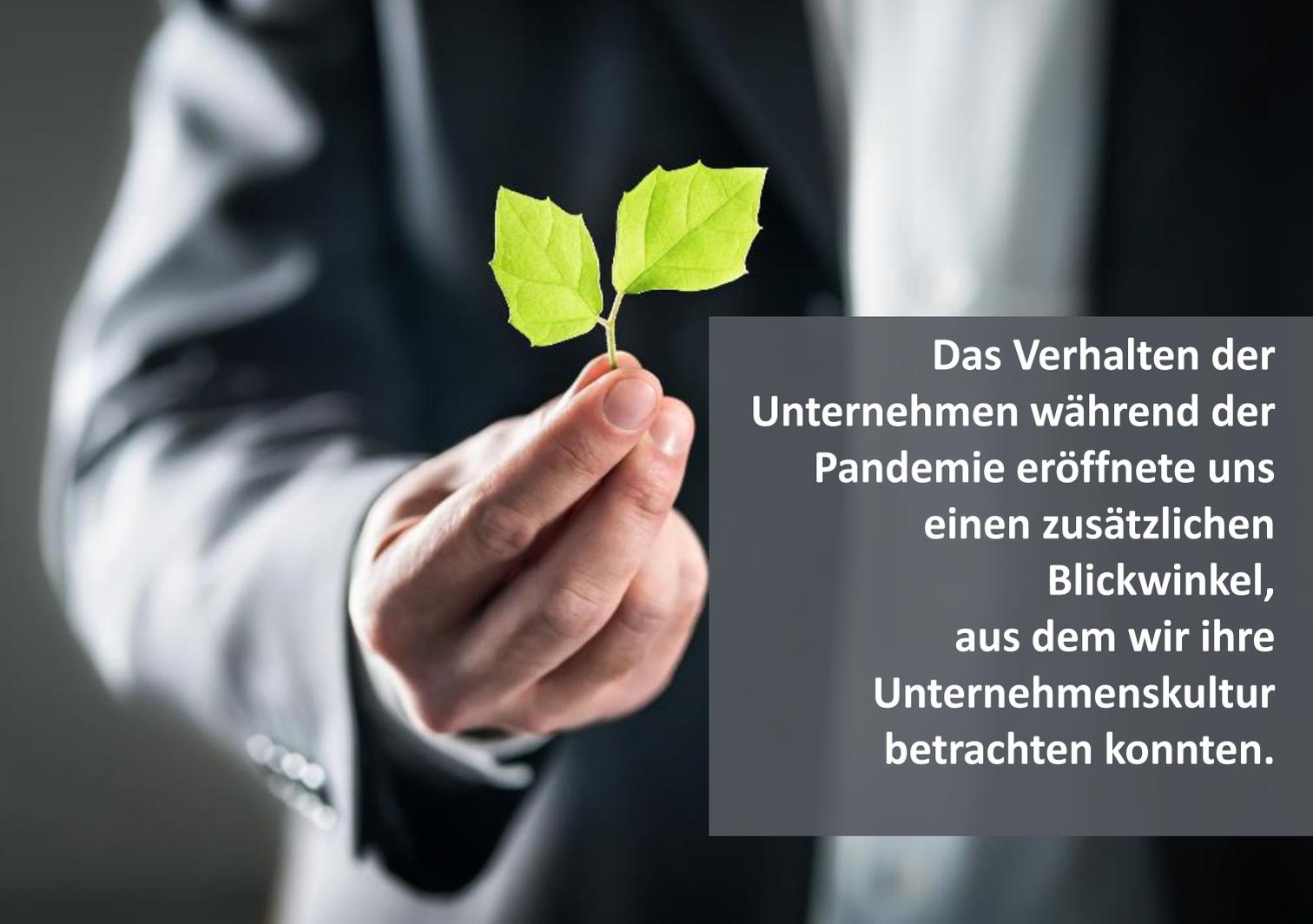


**Wir setzen die Puzzleteile zusammen –  
und sehen, was andere nicht sehen**

**Die Ergebnisse unserer ESG-Analysen fließen  
in alle unsere Anlageentscheidungen ein.**



# Mit Blick nach Vorne



**Das Verhalten der Unternehmen während der Pandemie eröffnete uns einen zusätzlichen Blickwinkel, aus dem wir ihre Unternehmenskultur betrachten konnten.**

**Unternehmensentscheidungen zum Umgang mit ihren verschiedenen Interessengruppen werden langfristig Einfluss auf zwei Aspekte haben:**



**Die weitere Verbesserung der ESG-Qualität & die nachhaltige Gewinnsteigerung.**

# Vielen Dank!

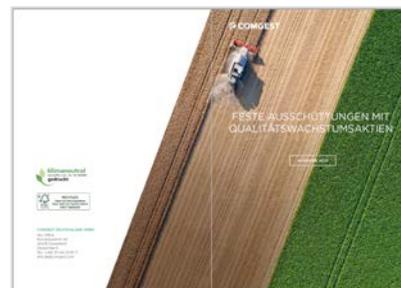
Materialien & Homepage →

FRAGEN?



# Weiterführende Materialien

# BROCHÜREN & MEHR



# KONTAKT

# KONTAKT

---

## COMGEST DEUTSCHLAND GMBH

### Sky Office

Kennedydamm 24  
40476 Düsseldorf

Tel. +49 211 44 03 87-0

[kontakt@comgest.com](mailto:kontakt@comgest.com)  
[www.comgest.com](http://www.comgest.com)

---

## ANSPRECHPARTNER FÜR KUNDEN IN DEUTSCHLAND &

Thorben Pollitaras  
Tel. +49 211 44 03 87-22

Andreas Franz  
Tel. +49 211 44 03 87-21

Maximilian Neupert  
Tel. +49 211 44 03 87-26

Dieter Wimmer  
Tel. +49 211 44 03 87-29

Silke Masuda  
Tel. +49 211 44 03 87-12

## ÖSTERREICH

Geschäftsführer  
[tpollitaras@comgest.com](mailto:tpollitaras@comgest.com)

Investor Relations Manager Deutschland  
[af Franz@comgest.com](mailto:af Franz@comgest.com)

Investor Relations Manager Deutschland  
[mneupert@comgest.com](mailto:mneupert@comgest.com)

Leiter Sales Österreich  
[dwimmer@comgest.com](mailto:dwimmer@comgest.com)

Teamleader Marketing & Investor Services  
[smasuda@comgest.com](mailto:smasuda@comgest.com)



---

## 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 die wesentlichen Anlegerinformationen 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 Zahl- und Informationsstelle 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. Die hierin zum Ausdruck gebrachten Einschätzungen und Meinungen können sich jederzeit ändern. Es gibt keine Gewissheit, dass die hierin enthaltenen Prognosen tatsächlich eintreffen. Comgest kann beschließen, den Vertrieber der in diesem Dokument genannten Fonds und/oder Anteilklassen unter Einhaltung der gesetzlichen Voraussetzungen einzustellen. Eine Zusammenfassung der Anlagerrechte in englischer (Comgest Asset Management Limited) bzw. französischer (Comgest S.A.) Sprache steht Anlegern unter <https://www.comgest.com/en/regulatory> zur Verfügung.

**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. TER: Betriebs- und Verwaltungskosten einschl. MwSt. (einschl. aller Kosten außer Transaktionskosten und Kosten für die Tätigkeit von Anlagen).

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.

Auszeichnung von Comgest zum besten Asset Manager Aktienfonds 2015-2021 verliehen von Scope jeweils im November 2014–2020. Auszeichnung von Comgest als „Top-Fondsgesellschaft“ (5 Sterne) im Capital Fonds-Kompass 2021, Ausgabe 03/2021.

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.