

# AKTIEN USA

## COMGEST GROWTH AMERICA JANUAR 2024

Signatory of:



SFDR Klassifizierung 8

MARKETINGMITTEILUNG  
NUR FÜR PROFESSIONELLE INVESTOREN



# Über Comgest

---

# Über Comgest

## Unser Quality Growth-Ansatz

### UNABHÄNGIG

- Im Besitz der Mitarbeiter\* seit der Gründung 1985
- Partnerschaft mit gleichgerichteten Interessen
- “Quality Growth“-Aktienmanager, der fokussiert, langfristig und verantwortungsvoll investiert

- Stock Picking aus Überzeugung
- Konzentrierte Aktienportfolios
- Ohne Einschränkungen mit hohem Active Share
- Stabiles Anlageteam

### DISZIPLINIERT

### INTERNATIONAL

- Über 30 Nationalitäten, mehr als 200 Mitarbeiter
- Präsenz und Research vor Ort
- Globale, regionale und länderspezifische Aktienstrategien
- Diversifizierter, globaler Kundenstamm

- Unsere Überzeugung: nachhaltiges Wachstum des Gewinns je Aktie in Verbindung mit hoher Rendite auf das eingesetzte Kapital bringt überdurchschnittliche Erträge bei unterdurchschnittlichem Risiko
- Durchschnittliche Aktienhaltedauer ca. 5 Jahre\*\*
- Integrierte ESG-Analyse
- Fokus auf Langfristigkeit bei Wertentwicklung und Geschäftsbeziehungen

### LANGFRISTIG

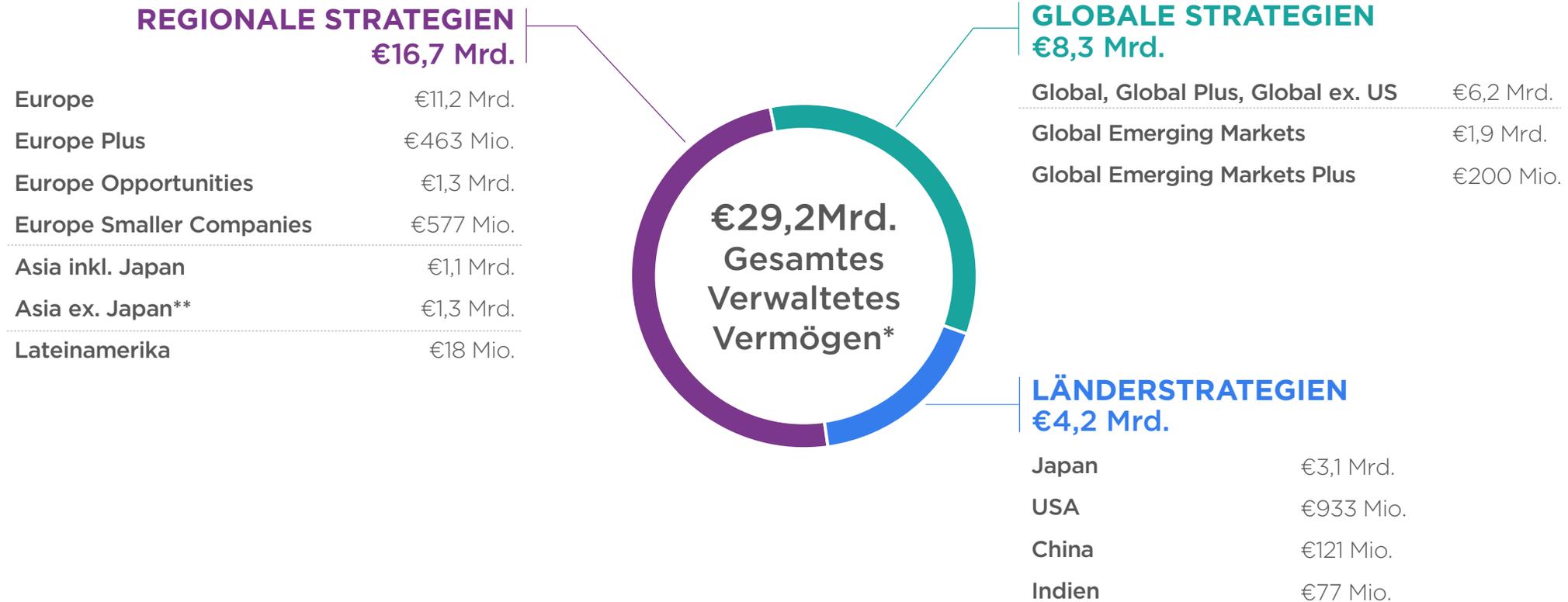


\*einschließlich Unternehmensgründer;

\*\*Quelle: Comgest zum 31-Dez-2022 für alle Publikumsfonds, die vor mehr als 5 Jahren aufgelegt wurden (93% der AUM der Gruppe)

# Verwaltetes Vermögen

Ein Stil über länderspezifische, regionale und globale Aktienstrategien



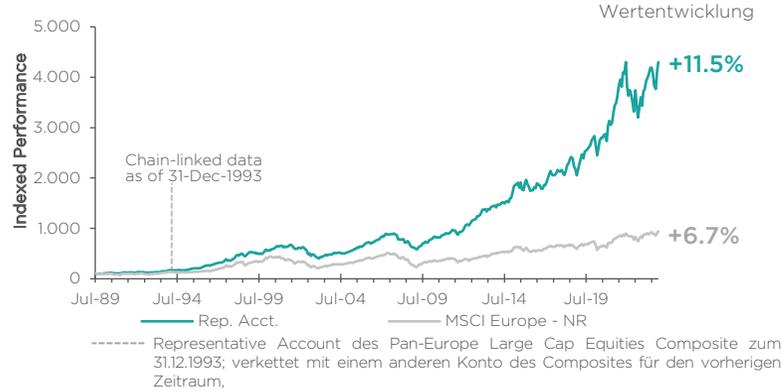
Verwaltete-Vermögens-Aufteilung nach Strategie zum 31-Dez-2023 in EUR. Aufgrund von Rundungen addieren sich die Zahlen möglicherweise nicht zu den gezeigten Gesamtsummen. Alle AUM-Zahlen sind ungeprüft.

\* in USD: Gesamt-AUM von 32,3 Mrd. USD

\*\* umfasst Asien ohne Japan und Asien-Pazifik ohne Japan

# 30 Jahre investieren in Qualitätswachstum

PANEUROPÄISCHE AKTIENSTRATEGIE<sup>1</sup>



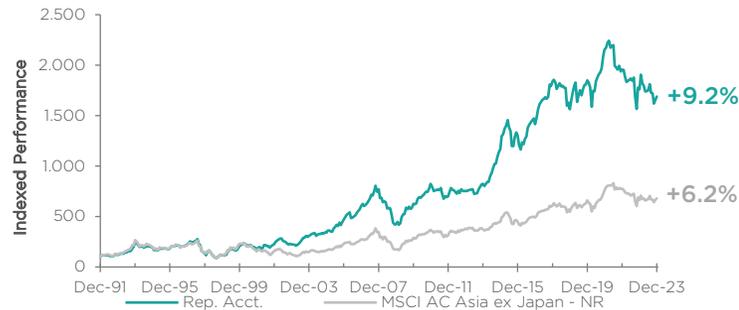
Globale Schwellenländerstrategie<sup>2</sup>



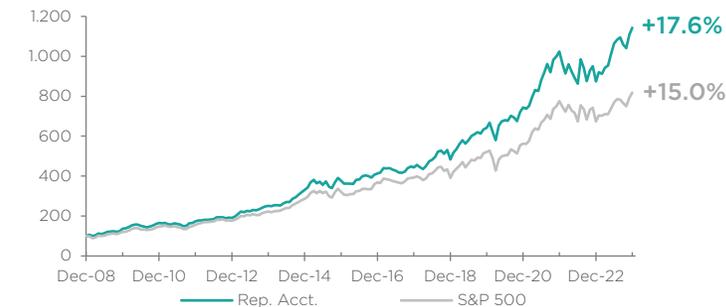
Globale Aktienstrategie<sup>2</sup>



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



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



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



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

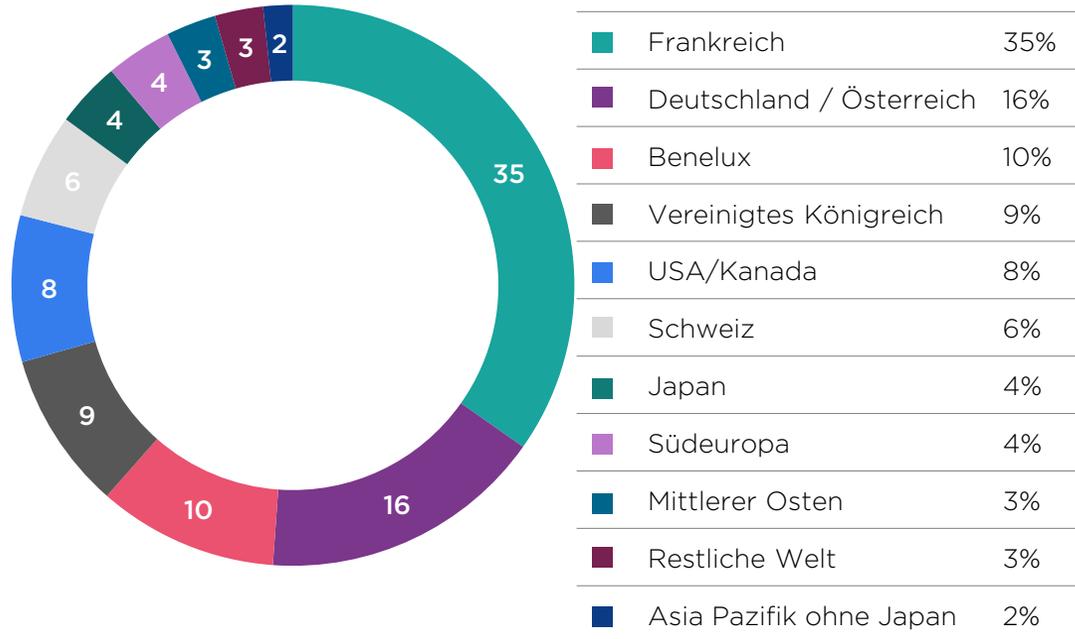
Quelle: Factset, Comgest. Brutto-Performance-Daten in EUR per 31-Dez-2023. Comgest-Strategien mit den 6 längsten Track Records

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

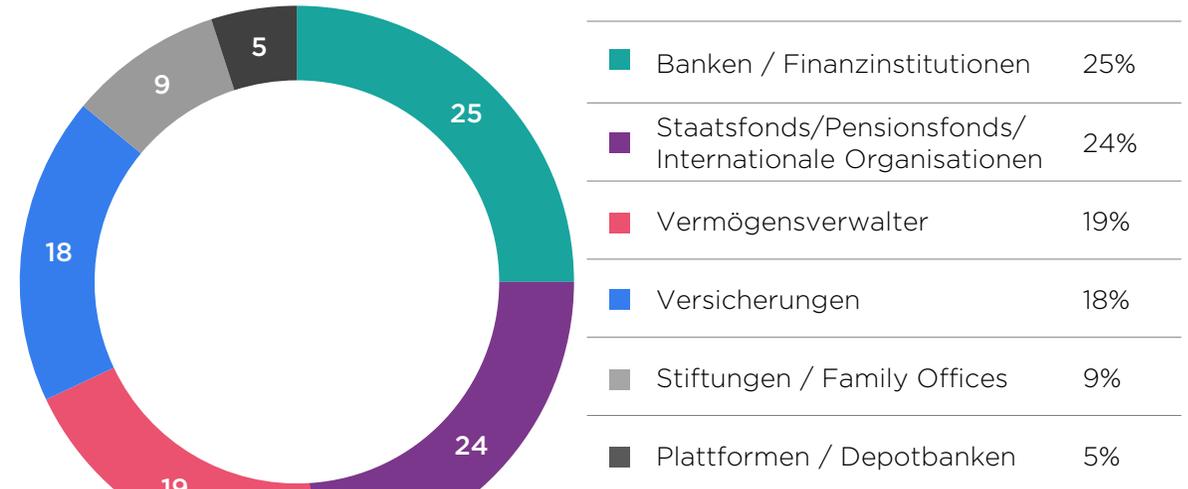
# Unsere Kunden

## Partnerschaft mit langfristig orientierten Anlegern weltweit

NACH LÄNDERN UND REGIONEN (%)



NACH KUNDENTYP (%)



Quelle: Comgest, Daten vom 30-Juni-2023. Aufgrund von Rundungen können sich die Zahlen nicht zu 100 % addieren.

# Aktien-Anlageteam

Ein erfahrenes Team mit internationaler Präsenz deckt die weltweiten Aktienmärkte ab

49

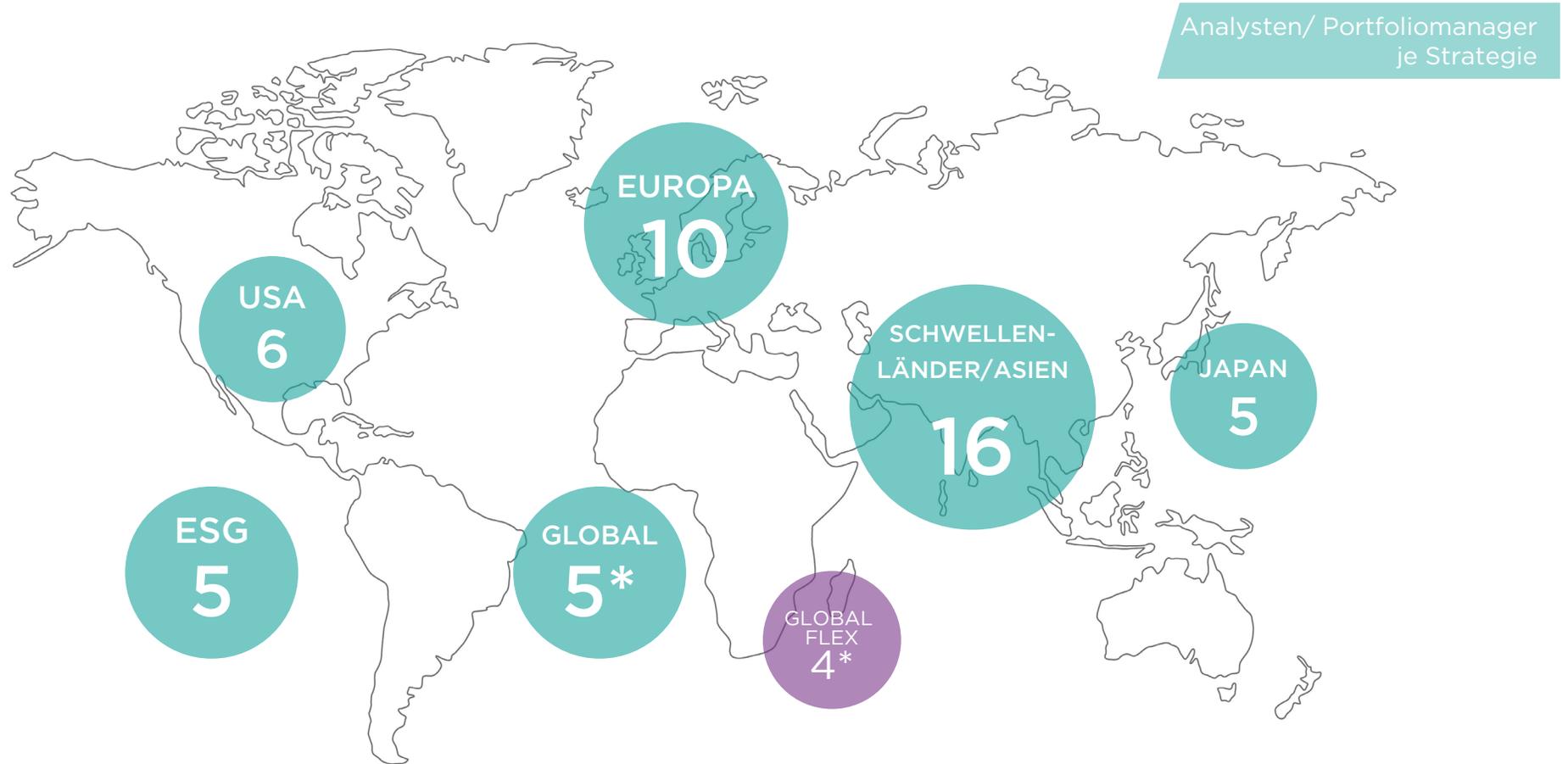
Analysten /  
Portfoliomanager

15

Jahre durchschnittliche  
Branchenerfahrung

15+

Nationalitäten inner-  
halb des Anlageteams



Aktualisiert per 01-Jan-2024. \*Alexandre Narboni und Laure Négier sind sowohl bei der Global als auch bei der Global Flex Strategie berücksichtigt.

# Die Globale Aktien Research-Plattform

## GLOBAL



**KIRA HUPPERTZ**  
Paris



**ALEXANDRE NARBONI**  
Paris



**LAURE NÉGIAR**  
Paris



**FRÉDÉRIC YOBOUE**  
Paris



**ZAK SMERCZAK**  
Paris

## EUROPE



**WILLIAM BOHN**  
Paris



**DENIS CALLIONI**  
Paris



**LAURENT DOBLER**  
Paris



**EVA FORNADI**  
Paris



**JAMES HANFORD**  
Paris



**MEHDI HUËT**  
Paris



**CONNOR MIDDLETON**  
Paris



**PIERRE LAMELIN**  
Paris



**FRANZ WEIS**  
Paris



**ALISTAIR WITTET**  
Paris

## ESG



**PETRA DAROCZI**  
Paris



**SÉBASTIEN THÉVOUX-CHABUEL**  
Paris

## JAPAN



**MAKOTO EGAMI**  
Tokyo



**JUNZABURO HYUGA**  
Tokyo



**RICHARD KAYE**  
Tokyo



**HEYANG PING**  
Tokyo



**CHANTANA WARD**  
Paris

## US



**RÉMI ADAM**  
Paris



**LOUIS CITROËN**  
Paris



**FRANCESCO MANFREDINI**  
Paris



**CHRISTOPHE NAGY**  
Paris



**JUSTIN STREETER**  
Paris



**ALICIA ZHANG**  
Paris



**ERIC VORAVONG**  
Paris



**XING XU**  
Paris

## GLOBALE SCHWELLENLÄNDER



**ABLA BELLAKHDAR**  
Paris



**ANNE-LAURE GIRAUD**  
Paris



**PIERRE MAINDRON**  
Paris



**NICHOLAS MORSE**  
Paris



**SLABBERT VAN ZYL**  
Paris



**VIVA JIANG**  
Paris

## ASIEN OHNE JAPAN



**ADAM HAKKOU**  
Singapur



**CAROLINE MAES**  
Paris



**GARY PINGE**  
Singapur



**DAVID RAPER**  
Sydney

## CHINA



**JIMMY CHEN**  
Hong Kong



**JASMINE KANG**  
Hong Kong



**JIMMY YANG**  
Hong Kong



**BAIJING YU**  
Hong Kong

## INDIEN



**SWATI MADHABUSHI**  
Singapur



**BHUVNESH SINGH**  
Singapur



**MUM TAGGU**  
Singapur

Aktualisiert per  
01-Jan-2024.

# USA-Aktienstrategie - Anlageteam

Ein erfahrenes und stabiles Team

US



**RÉMI ADAM**  
Analyst / PM  
(10/4)



**LOUIS CITROËN**  
Analyst / PM  
(14/4)



**FRANCESCO MANFREDINI**  
Analyst  
(3/<1)



**CHRISTOPHE NAGY**  
Analyst / PM  
(26/14)



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



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

ESG



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

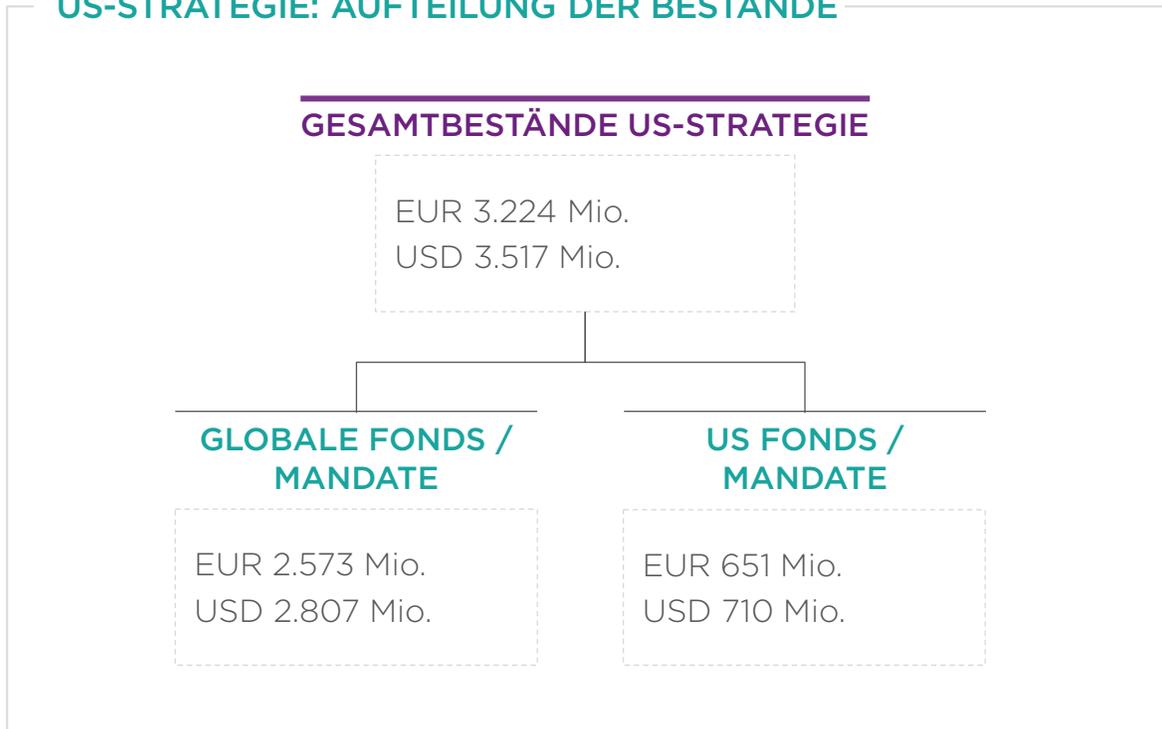


**SÉBASTIEN THÉVOUX-CHABUEL**  
ESG Analyst / PM  
(25/10)

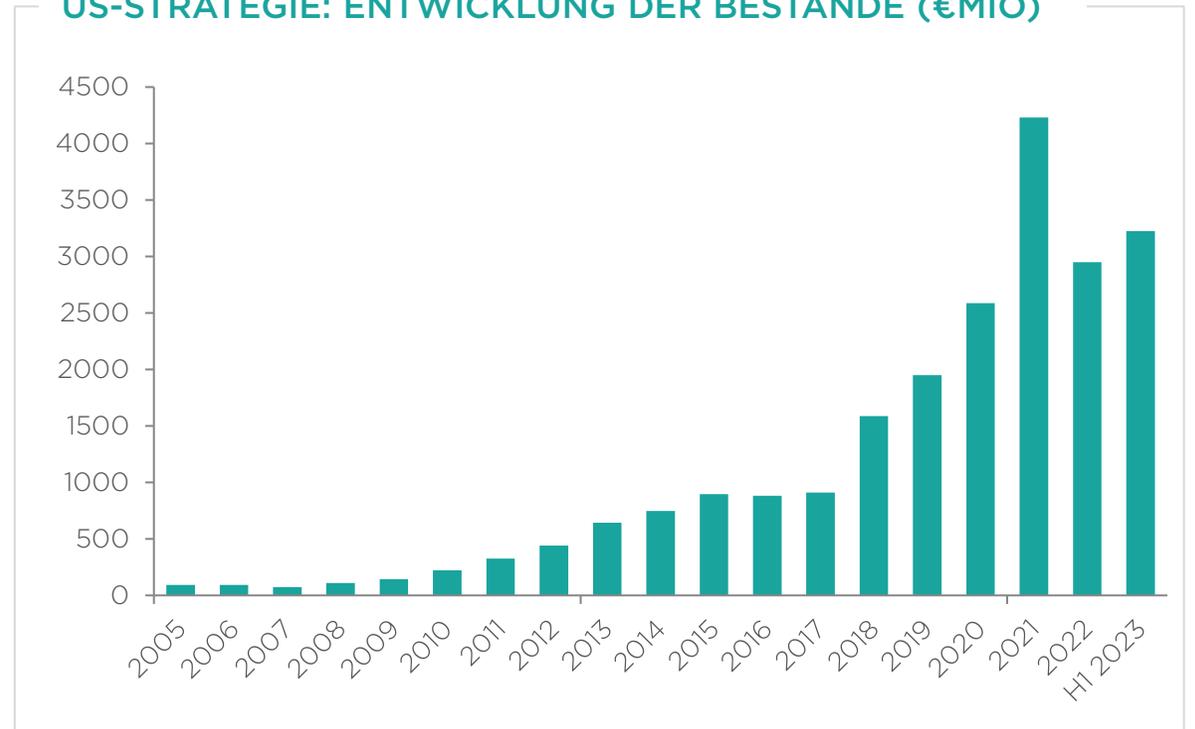
**DIE DURCHSCHNITTLICHE  
BRANCHENERFAHRUNG LIEGT BEI 15 JAHREN**

# USA-Aktienstrategie - Bestände

## US-STRATEGIE: AUFTEILUNG DER BESTÄNDE



## US-STRATEGIE: ENTWICKLUNG DER BESTÄNDE (€MIO)



\*Daten per 30-Juni-2023. Daten Grafik rechts von Dezember eines jeden Jahres sofern nicht anders angegeben. Daten zu Beständen sind nicht auditiert.

# Anlagephilosophie und -prozess

---

# Unsere Quality Growth-Philosophie

## UNSERE ANLAGEÜBERZEUGUNG

- Langfristig überwiegen die Fundamentaldaten, und das **Aktienkurswachstum konvergiert zum Gewinnwachstum**
- Die Märkte bewerten Unternehmen mit starken und nachhaltigen Wettbewerbsvorteilen und anhaltend überdurchschnittlichem Gewinnwachstum möglicherweise nicht richtig
- Nachhaltiges Gewinnwachstum mit hoher Rendite auf das investierte Kapital führt zu **überdurchschnittlichen Anlagerenditen bei unterdurchschnittlichem Risiko**
- Die **Integration von ESG** ermöglicht eine bessere Bewertung der Qualität

## WIE SCHAFFEN WIR WERTE

- Fokus auf **qualitativ hochwertige Unternehmen**, von denen wir glauben, dass sie in der Lage sind, über einen längeren Zeitraum ein **überdurchschnittliches Gewinnwachstum zu erzielen**
- Jahrelanges **umfassendes und fundamentales Research** unter Einbeziehung von **ESG-Faktoren**, mit dem Ziel, ein **überdurchschnittliches Wissen** zu erlangen
- Investieren wie eine Holdinggesellschaft: **5+ Jahre Anlagehorizont; durchschnittliche Haltedauer von ca. 5 Jahren\***
- **Konzentration der Portfolios** auf ca. 30-40 Aktien, um Ideen zu diversifizieren, ohne unsere Überzeugung zu verwässern

\*Quelle: Comgest zum 31-Dez-2022 für alle Publikumsfonds, die vor mehr als 5 Jahren aufgelegt wurden (93% der AUM der Gruppe)

# Unsere Auswahlkriterien

## GESCHÄFTSMODELL

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

## FINANZIELLE KRITERIEN

- Nachweisliche Fähigkeit zu starkem Gewinnwachstum (Gewinn / Aktie + Dividenden >10%)
- Eigenkapitalrendite (>15%)
- Starke Cashflow-Generierung
- Die Kapitalkosten übersteigende Kapitalrendite
- Solide Bilanz, geringe Verschuldung
- Überdurchschnittliche Gewinnmargen im Vergleich zu Wettbewerber

## ORGANISCHES WACHSTUM

- Geografische Expansion
- Produktexpansion
- Wachsender Markt
- Innovation



## EINTRITTSBARRIEREN

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

## NACHHALTIGKEIT

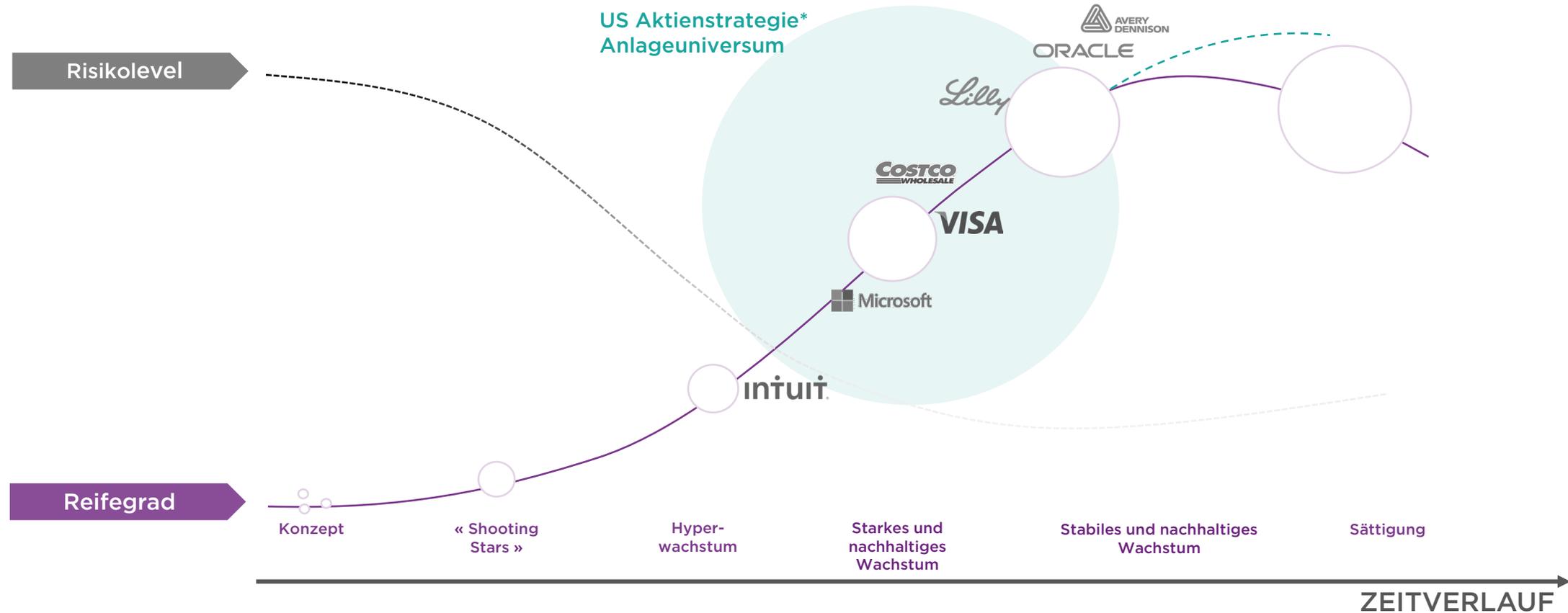
- Mitarbeiter & Kultur
- Umwelt
- Soziale Faktoren
- Politisches / regulatorisches Risiko

## MANAGEMENT

- Branchenkenntnis
- Integrität
- Kommunikation
- Corporate Governance

# Die S-Kurve des Qualitätswachstums

Nicht jedes Wachstum ist gleich



Die Größe der Blasen entspricht der Größe der Unternehmen. \*Die Daten und Informationen auf dieser Folie beziehen sich auf die US Equity Strategy, ein offenes Anlageinstrument mit dem längsten Track-Record innerhalb des US 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.

# Der Investmentansatz von Comgest

## Natürliche Folgen unseres Anlagestils

### — KEIN ENGAGEMENT /GERINGE EXPOSITION

- Bergbau
- Bauindustrie und Baustoffe
- Rüstung/Verteidigung
- Versorger
- Banken
- Tabak

### + HÖHERE\* ALLOKATIONEN IN UNTERNEHMEN MIT

- Bessere ESG-Referenzen und/oder Reduzierung des ESG-Risikos
- Beitrag zu ökologischen und sozialen Zielen
- Starke Innovationstätigkeit
- Verbindungen zu den UN Sustainable Development Goals

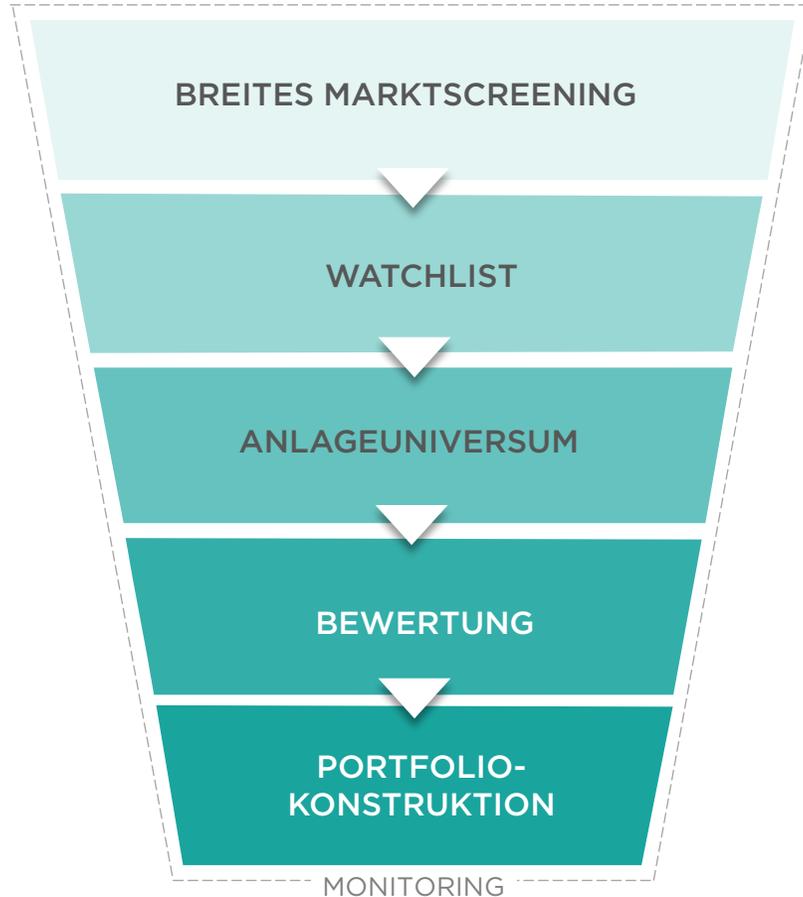
PORTFOLIOS MIT EINEM GRUNDSÄTZLICHEM NACHHALTIGKEITSBEZUG

\*Im Durchschnitt, im Vergleich zum MSCI World ACWI Index. Aktualisiert zum 31-Dez-2022.

# Comgest Anlageprozess

Stark selektiv mit integriertem ESG-Ansatz

US AKTIENSTRATEGIE



ZIELSETZUNG

- 1 Identifizierung potenzieller Unternehmen  
Nicht-finanzielle Kriterien
- 2 Bewertung neuer Kandidaten  
Analyse von ESG-Kennzahlen
- 3 Auswahlliste investierbarer Aktien  
ESG-Bewertungen und Engagement
- 4 Messung des Kurspotenzials  
Zuordnung der ESG-Qualitätsniveaus\*
- 5 Bestimmung der Positionsgrößen (3% -4%)  
Portfoliorichtlinien, fortlaufendes ESG-Monitoring und Engagement

ANZAHL TITEL

ca. 2200

ca. 160-180

ca. 60-80

25-35

Quelle: Die hier gezeigten Informationen dienen ausschließlich Illustrationszwecken. Eine vollständige Beschreibung unseres ESG-Integrationsprozesses finden Sie in unserer Unternehmenspolitik zum verantwortlichen 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. Obwohl die ESG-Qualitätsstufen einen Großteil der von Comgest verwalteten Vermögenswerte abdecken, kann nicht für alle Anlagen eine Qualitätsstufe zugewiesen werden abhängig von der Strategie.

# Comgest investment process

## Die Bewertung integriert die ESG-Einschätzung

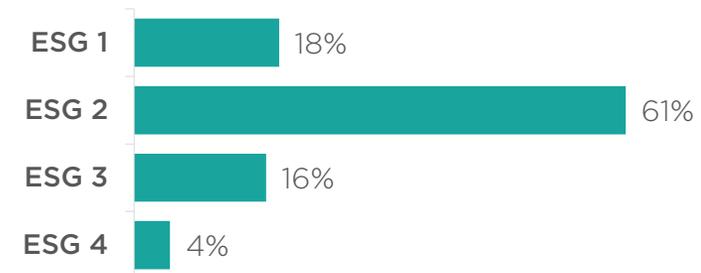
### Konservatives, 5-Jahres-Comgest-Diskontierungsmodell der Unternehmensgewinne und -dividenden

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

#### COMGEST ESG-QUALITÄTSNIVEAUS UND AUSWIRKUNG AUF DIE DISKONTIERUNGSRATE: INDUSTRIELÄNDER-UNTERNEHMEN (DM)



#### COMGEST GROWTH AMERICA PORTFOLIO AUM-AUFTEILUNG NACH ESG-QUALITÄTSNIVEAUS



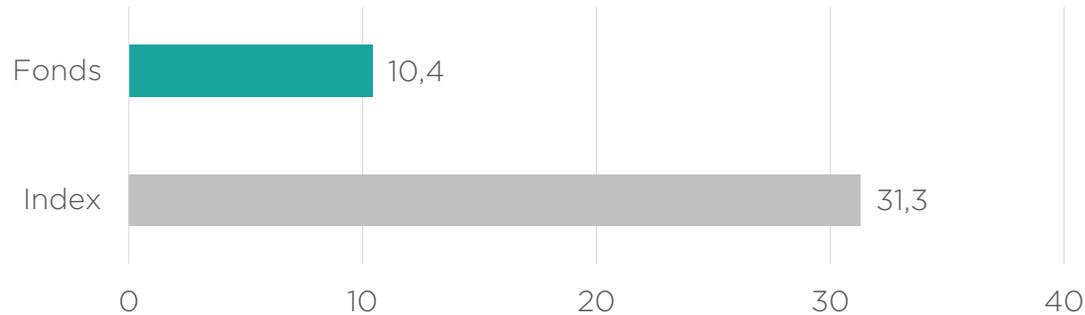
Quelle: Comgest, nur zu Illustrationszwecken. Aufschlüsselung der ESG-Qualitätsniveaus zum 31-Dez.-2023.

Eine vollständige Beschreibung unseres ESG-Integrationsprozesses finden Sie in unserer Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren, die auf unserer Website verfügbar ist. Das Portfolio kann Anlagen enthalten, für die noch kein ESG-Qualitätsniveau zugewiesen wurde. Die zugewiesenen ESG-Qualitätsniveaus können jederzeit geändert werden.

# Comgest Anlageprozess

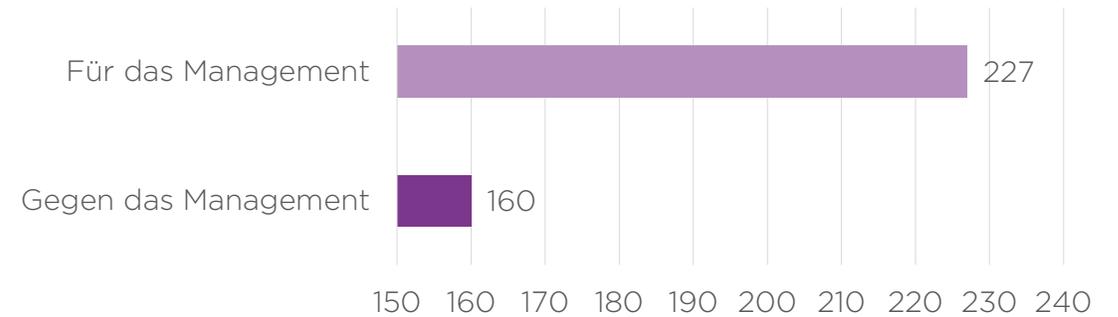
## ESG ist Teil unserer fundamentalen Analyse

### CO<sub>2</sub> - BILANZ<sup>1</sup>

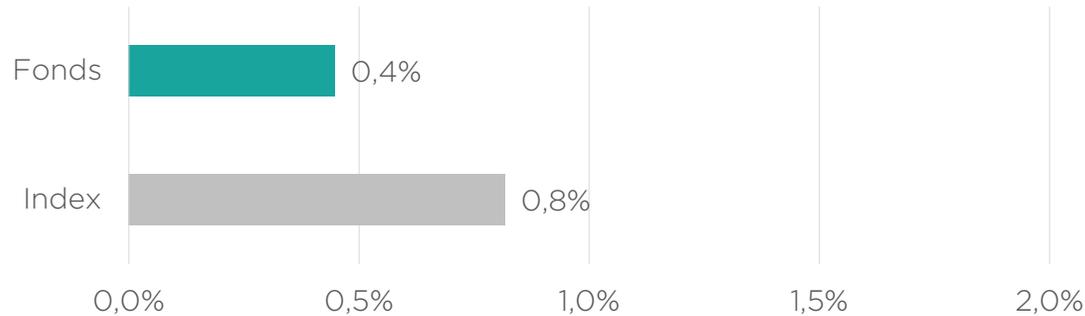


### ABSTIMMUNGSAKTIVITÄTEN<sup>3</sup>

Anzahl an Abstimmungen in den letzten 12 Monaten



### ÖKOLOGISCHER FUSSABDRUCK<sup>2</sup>



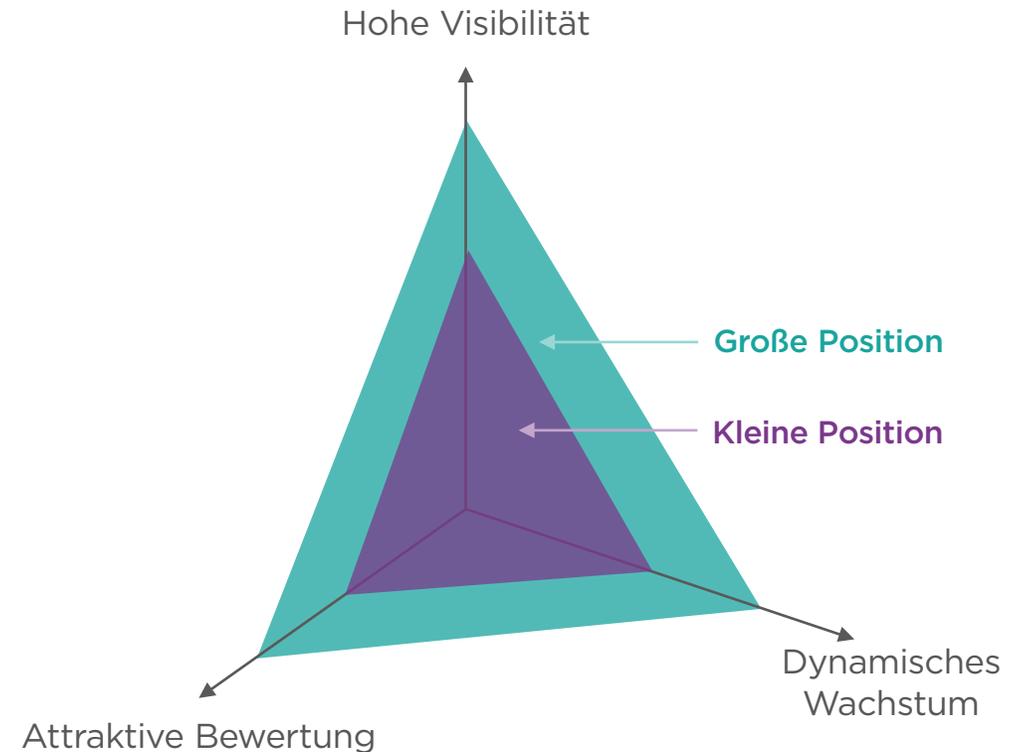
Quelle: <sup>1</sup> MSCI per 31-Dez.-2023, tCO<sub>2</sub>e pro investierte Mio. in USD. Die CO<sub>2</sub>-Bilanz schätzt die Mengen an abgesonderten Scope-1 und Scope-2 Treibhausgasen, die den Portfoliounternehmen zugeteilt werden. <sup>2</sup> Trucost per 31-Dez.-2023, geschätztes Verhältnis der zugeteilten jährl. Kosten i.Z.m. Treibhausgasen, Wasserverbrauch, Abfallerzeugung, Luft-, Land- und Wasserschadstoffen und Nutzung natürlicher Ressourcen, die durch Portfoliounternehmen verursacht werden (je inv. Mio. in USD). <sup>3</sup> ISS per 31-Dez.-2023. Index: S&P 500 - Net Return (Vorher S&P 500 - Price Return geändert am 01-Jan.-2009). Indizes nur zum nachträgl. Vergleich. Der Fonds versucht nicht, den Index zu replizieren.

# Comgest Anlageprozess

## Portfoliokonstruktion

### Portfolio zusammengesetzt aus ca. 25-35 Unternehmen

- Keine Einschränkung durch Benchmark-Vorgaben
- Entscheidungen werden vom Lead-Portfoliomanager umgesetzt, basierend auf Teamdiskussionen
- Positionsgrößen: durchschnittlich 3%, Spanne 1%-9%
- Verkauf/Reduzierung abhängig von Bewertung, Änderung des Business Case, wesentlichen ESG-Problemen oder Identifizierung einer besseren Alternative
- Bei der Positionsgröße können auch Liquidität und Beteiligungsquoten des Fonds eine Rolle spielen



Diese Informationen dienen ausschließlich Informationszwecken

# Comgest Anlageprozess

## Risikomanagement: Portfoliokonstruktion

### ANLAGETEAM

- Intensives Research u. Teamentscheidungsprozesse gewährleisten umfassende Risikobewertung
- Keine Bewertung der Positionierung im Verhältnis zum Index, uneingeschränkter Ansatz
- Beurteilung der Risikodiversifizierung auf Portfolio-/ Unternehmensebene (nicht auf Indexebene): Streuung nach Regionen, Geschäftsaktivitäten, Märkten und Währungen
- Kurssprünge lösen eingehende Überprüfung aus (keine Stop/Loss-Marken)
- Teamleiter und CIO beobachten Portfoliokonstruktion / Performanceabweichungen

### RISIKOMANAGEMENT-TEAM

- Risikomanager (unabhängig vom Anlageteam) müssen die Zulässigkeit aller neuen Wertpapiere genehmigen
- Kontrollen vor und nach dem Handel, um die Einhaltung von aufsichtsrechtlichen und kundenspezifischen Beschränkungen zu gewährleisten
- Monitoring der Aktien- und Portfolio-Liquidität sowie von Gesamtbeteiligung bei Portfoliounternehmen (%)
- Zusätzliche vorherige Genehmigung für weniger liquide Aktien erforderlich

**STRUKTURELLE RISIKOVERMEIDUNG: DIE MITGLIEDER DES INVESTMENTTEAMS SIND COMGEST-AKTIONÄRE\***

\*100% der Mitglieder des Anlageteams, die mehr als zwei Jahre bei Comgest sind, halten Anteile.

# Comgest Growth America

## Portfolio-Allokation nach Wachstumsrate

- Uneingeschränkter, bottom-up Ansatz
- Keine Berücksichtigung von Benchmark oder Sektor

	KORB 1	KORB 2	KORB 3
			
<b>EPS-Wachstum* + Dividendenrendite</b> (gewichteter Durchschnitt der Aktien im Korb)	Bis zu 12%	12-15%	15+%
Portfolio Gewichtung**	26,7%	30,5%	42,8%
KGV in den nächsten 12 Monaten (gewichteter Durchschnitt der Aktien im Korb)	22,6x	25,9x	27,5x

Quelle: Factset, Comgest-Schätzungen, Stand: 31-Dez-2023. \*Das geschätzte langfristige Wachstum entspricht den Schätzungen von Comgest. \*\*Gewichtung ohne Barmittel. Die obigen Angaben dienen ausschließlich Informationszwecken und sind nicht als Angebot, Aufforderung oder Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren zu verstehen. Der Inhalt dieses Dokuments sollte nicht als Beratung in Bezug auf eine mögliche Anlage betrachtet werden. Die hierin besprochenen Wertpapiere werden zum Zeitpunkt des Erhalts dieser Präsentation möglicherweise nicht im Portfolio gehalten..

# Performance Review

---

## **Anlagepolitik**

Das Ziel des Teilfonds ("der Fonds") besteht darin, den Wert des Fonds (Kapitalzuwachs) langfristig zu steigern. Der Fonds beabsichtigt, dieses Ziel durch die Anlage in ein Portfolio von hochwertigen, langfristig wachsenden Unternehmen zu erreichen. Der Fonds wird mindestens zwei Drittel seines Vermögens in Wertpapieren anlegen, die von Unternehmen ausgegeben werden, die an geregelten Märkten notiert sind oder gehandelt werden und die ihren Hauptsitz in Schwellenländern haben oder dort hauptsächlich tätig sind, oder in Wertpapieren, die von Regierungen von Schwellenländern ausgegeben werden. Die Schwellenländer befinden sich vor allem in Afrika, Asien, Lateinamerika, Ost- und Südeuropa. Der Fonds wird aktiv verwaltet. Der Index wird nur zu Vergleichszwecken zur Verfügung gestellt. Der Fonds richtet sich an Anleger mit einem langfristigen Anlagehorizont (in der Regel 5 Jahre oder mehr).

# 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.
- Da das Portfolio in ein einziges Land investiert, könnte seine Wertentwicklung volatiler sein als die Wertentwicklung geografisch diversifizierterer Portfolios.
- 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 Growth America USD ACC

## Wertentwicklung (nach Abzug von Gebühren)

### KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG SEIT AUFLEGUNG



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

### WERTENTWICKLUNG, ROLLIEREND (%)

	1 Monat	QTD	YTD	Annualisiert				Seit Auflegung 16/05/2000
				1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	
<b>Fonds</b>	<b>1,5</b>	<b>1,5</b>	<b>1,5</b>	<b>26,2</b>	<b>11,0</b>	<b>14,9</b>	<b>12,5</b>	<b>6,9</b>
Index	1,7	1,7	1,7	20,2	10,5	13,7	12,0	6,1

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

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

CAMIL übernahm die alleinige Verwaltung des Fonds am 01/05/2008.

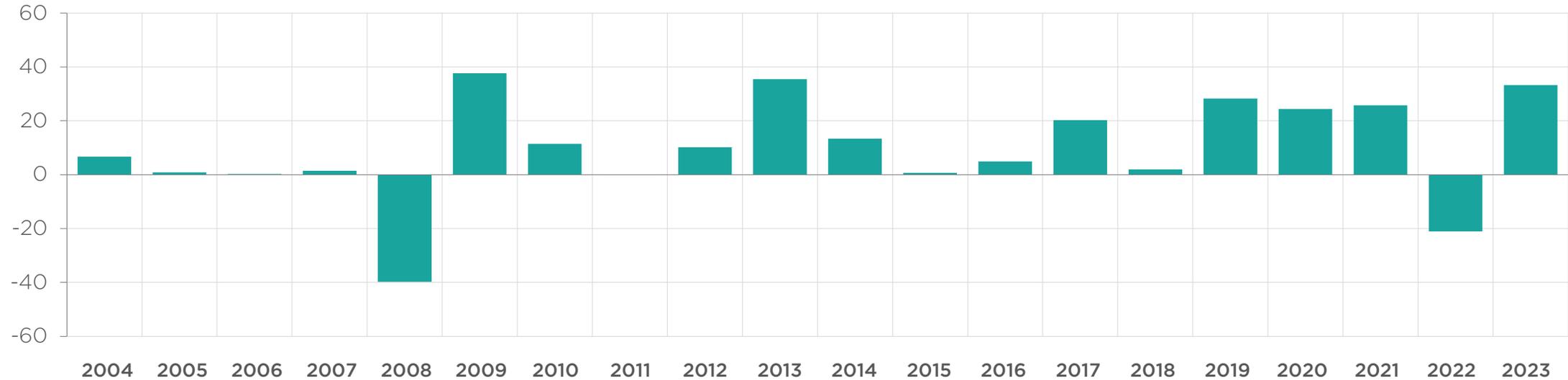
Index: S&P 500 - Net Return (Vorher S&P 500 - Price Return geändert am 01-Jan.-2009). Indizes nur zum nachträgl. Vergleich. Der Fonds versucht nicht, den Index zu replizieren.

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 America USD ACC

Wertentwicklung (nach Abzug von Gebühren)

## JAHRESPERFORMANCE (%)



	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
<b>Fonds</b>	<b>6,7</b>	<b>0,8</b>	<b>0,3</b>	<b>1,5</b>	<b>-39,7</b>	<b>37,6</b>	<b>11,5</b>	<b>0,1</b>	<b>10,2</b>	<b>35,4</b>	<b>13,4</b>	<b>0,7</b>	<b>4,9</b>	<b>20,2</b>	<b>2,0</b>	<b>28,3</b>	<b>24,3</b>	<b>25,8</b>	<b>-21,1</b>	<b>33,2</b>
Index	9,0	3,0	13,6	3,5	-38,5	25,6	14,4	1,5	15,2	31,5	13,0	0,7	11,2	21,1	-4,9	30,7	17,8	28,2	-18,5	25,7
+/- Index	-2,3	-2,2	-13,3	-2,1	-1,2	12,1	-2,9	-1,4	-5,0	3,9	0,4	-0,1	-6,3	-0,9	6,9	-2,4	6,6	-2,4	-2,6	7,6

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

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

CAMIL übernahm die alleinige Verwaltung des Fonds am 01/05/2008.

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

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 America USD ACC

## Wertentwicklung (nach Abzug von Gebühren)

### TYPISIERENDE MODELLRECHNUNG

	Fonds	Wert einer Beispielanlage i.H.v.1.000 USD
01/2019-01/2020	22,81%	1.179 USD
01/2020-01/2021	19,09%	1.404 USD
01/2021-01/2022	18,58%	1.665 USD
01/2022-01/2023	-8,69%	1.520 USD
01/2023-01/2024	26,21%	1.919 USD

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

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

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 Growth America USD ACC

## Wertentwicklung (nach Abzug von Gebühren)

### WERTENTWICKLUNG IN STEIGENDEN MÄRKTEN

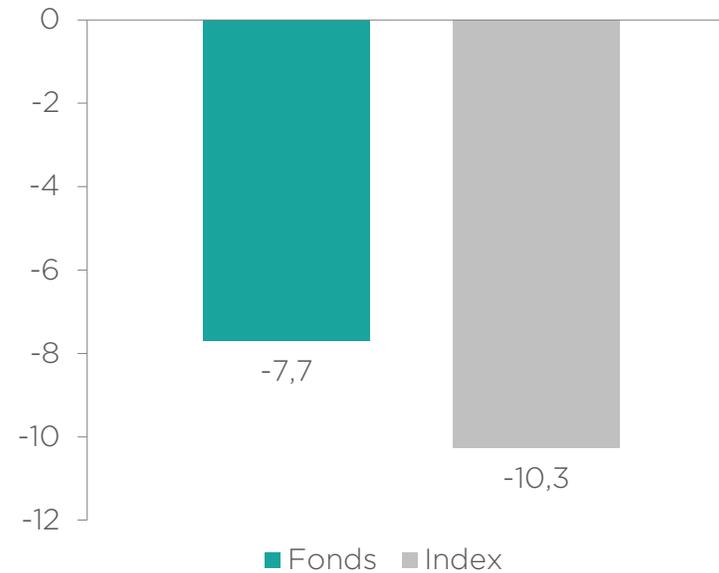
(ANNUALISIERT SEIT AUFLEGUNG, %)



Anzahl der Quartale in steigenden Märkten: 64

### WERTENTWICKLUNG IN FALLENDEN MÄRKTEN

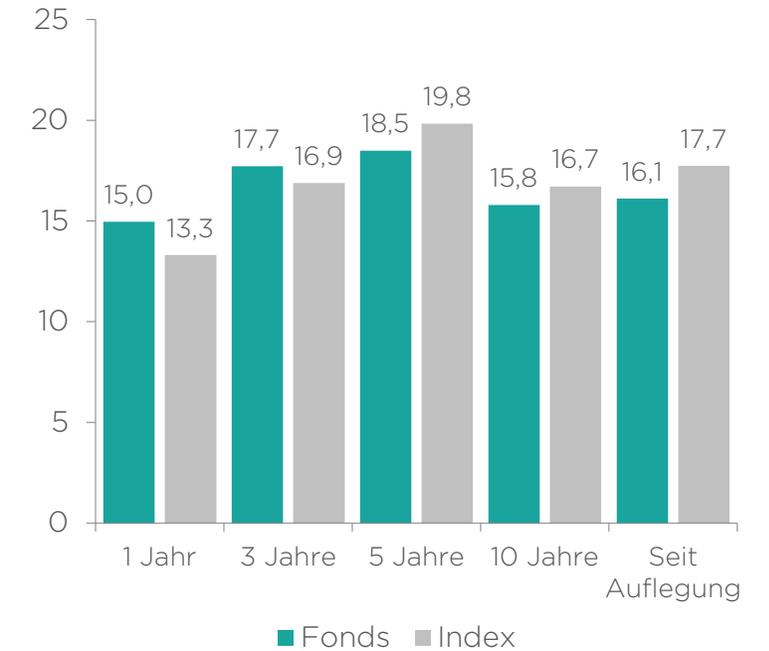
(ANNUALISIERT SEIT AUFLEGUNG, %)



Anzahl der Quartale in fallenden Märkten: 30

### VOLATILITÄT

(ANNUALISIERT SEIT AUFLEGUNG, %)



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

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

Die Berechnung der Volatilität erfolgt auf wöchentlicher Basis.

CAMIL übernahm die alleinige Verwaltung des Fonds am 01/05/2008.

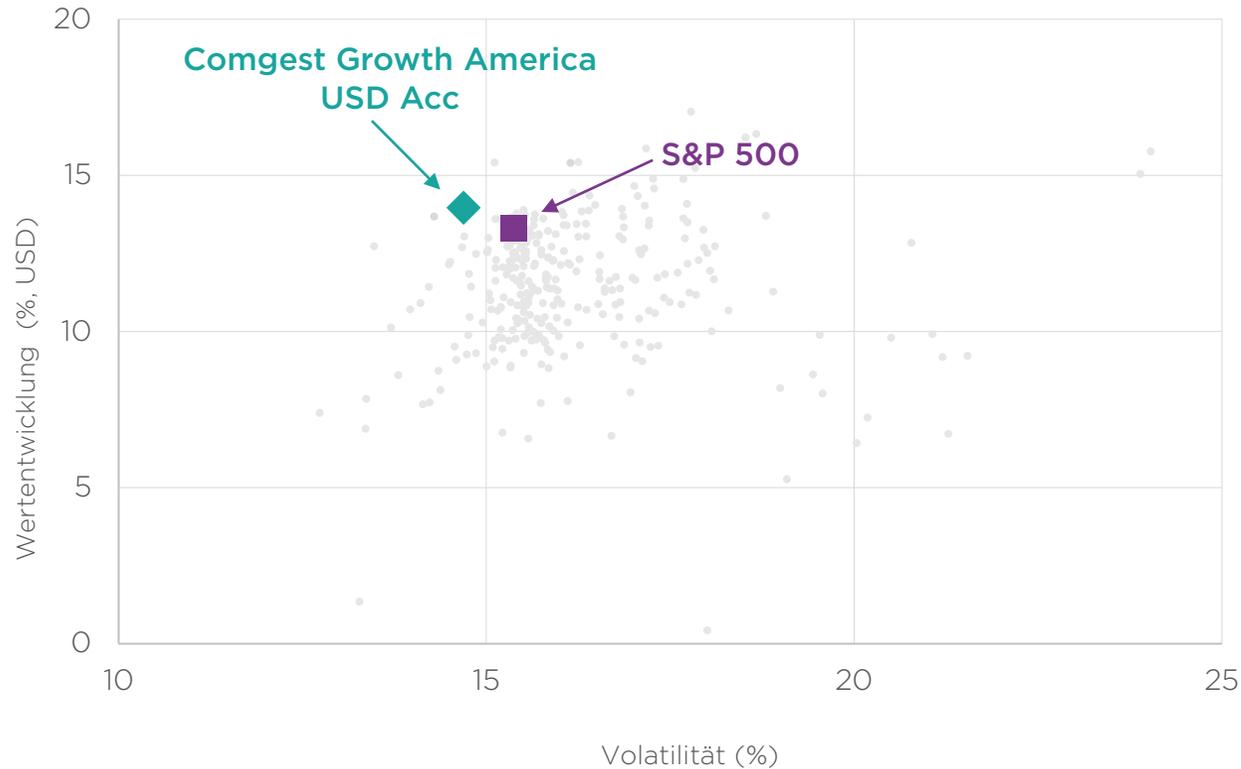
Index: S&P 500 - Net Return (Vorher S&P 500 - Price Return geändert am 01-Jan.-2009). Indizes nur zum nachträgl. Vergleich. Der Fonds versucht nicht, den Index zu replizieren.

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 America

## Risikoadjustiertes Renditeprofil\*\*

### TOP 1-2% der US-AKTIENFONDS BEI MORNINGSTAR\*



### Comgest Ranking

Netto-Rendite +14,0% p.a.

Sharpe Ratio\*\*\* Top 1-2%

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

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

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

\*\*Wertentwicklung unter dem derzeitigen Managementteam

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

# Comgest Growth America

## Attributionsanalyse

### GRÖSSTE UND NIEDRIGSTE BEITRÄGE ZUR WERTENTWICKLUNG (%) 2023

	Beitragsanalyse	Wertent- wicklung	Ø Gewichtung
Microsoft	5,3	58,2	9,1
Meta Platforms A	3,8	194,1	3,6
Oracle	3,7	30,9	8,5
Eli Lilly	3,5	60,9	6,4
Apple	3,4	49,0	7,2
Estee Lauder A	0,0	-4,1	0,3
Mettler-Toledo	-0,1	-10,1	0,3
BioMarin Pharmaceutical Inc.	-0,2	-6,8	2,2
Johnson & Johnson	-0,7	-8,6	4,8
Paycom Software	-0,9	-33,1	1,8

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

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

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

# Comgest Growth America

## Attributionsanalyse

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

	Beitragsanalyse	Wertent- wicklung	Ø Gewichtung
Eli Lilly	8,0	210,4	5,4
Oracle	6,5	84,8	7,8
Microsoft	5,8	71,4	8,9
Meta Platforms A	2,9	51,0	3,3
Intuit	2,7	74,8	5,0
Trex	-0,4	-33,2	0,3
Activision Blizzard	-0,5	-18,3	1,5
Medtronic	-0,5	-16,2	1,4
Paycom Software	-1,2	-40,9	1,3
Amazon.com	-1,3	-3,2	4,1

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

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

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

# Portfolio Review

---

# Comgest Growth America

## Portfoliodaten

### 10 HAUPTPOSITIONEN

Name	Länder	Branchen	Gewichtung (%)
Microsoft	USA	Informationstechnologie	9,6
Eli Lilly	USA	Gesundheit	7,2
Oracle	USA	Informationstechnologie	6,8
Apple	USA	Informationstechnologie	6,5
Meta Platforms A	USA	Kommunikationsdienste	5,0
Visa A	USA	Finanzen	4,9
Intuit	USA	Informationstechnologie	4,8
Costco Wholesale Corporation	USA	Nichtzykl. Konsumgüter	4,5
Avery Dennison	USA	Rohstoffe	4,5
Otis Worldwide	USA	Industrie	4,3

Quelle: Comgest / FactSet financial data and analytics, sofern nicht anders angegeben. Stand 31-Jan.-2024.

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

# Comgest Growth America

## Portfoliodaten

### FONDSPORTRÄT

	Fonds	Index
Anzahl der Positionen	30	502
Active Share	71,5%	-
10 Hauptpositionen (%)	58,0%	32,5%
Ø Marktkapitalisierung (USD Mio.)	770.664	737.274
Gewinnwachstum in den nächsten 12 Monaten*	13,2%	11,5%
5-Jahres Gewinnwachstum*	12,9%	-
KGV in den nächsten 12 Monaten*	26,2x	19,8x
Preis / Buchwert 12 Monate*	7,9x	4,0x
Dividendenrendite in den nächsten 12 Monaten*	1,0%	1,5%
FCF Yield in den nächsten 12 Monaten*	3,6%	4,5%
Net Debt to Equity in den nächsten 12 Monaten*	38,1%	33,2%
Eigenkapitalrendite in den nächsten 12 Monaten*	30,1%	20,0%
ROA in den nächsten 12 Monaten*	10,5%	4,7%

\*Datum 29/12/2023

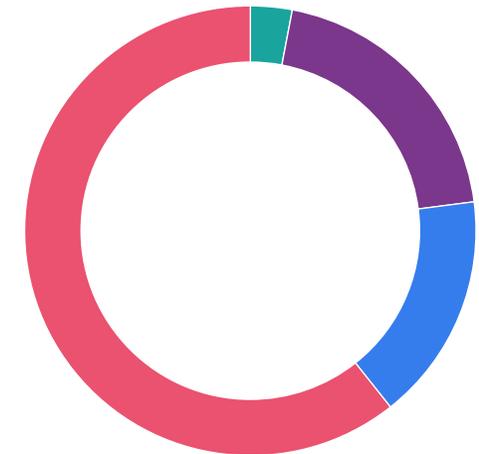
Quelle: Comgest / FactSet financial data and analytics, sofern nicht anders angegeben. Stand 31-Jan.-2024.

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

Bei der Anzahl der Positionen sind liquide Mittel nicht berücksichtigt.

Das 5-Jahres-EPS-Wachstum ist eine Comgest Schätzung und kann von anderen hier enthaltenen Schätzungen, die auf dem Factset Konsens basieren, abweichen. Die Angaben sind unverbindlich und nur zu Informationszwecken gedacht. Comgest übernimmt keinerlei Verantwortung im Fall von Abweichungen zwischen Schätzungen und später veröffentlichten tatsächlichen Daten.

### MARKTKAPITALISIERUNG (USD)



# Comgest Growth America

## Portfoliozusammensetzung

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



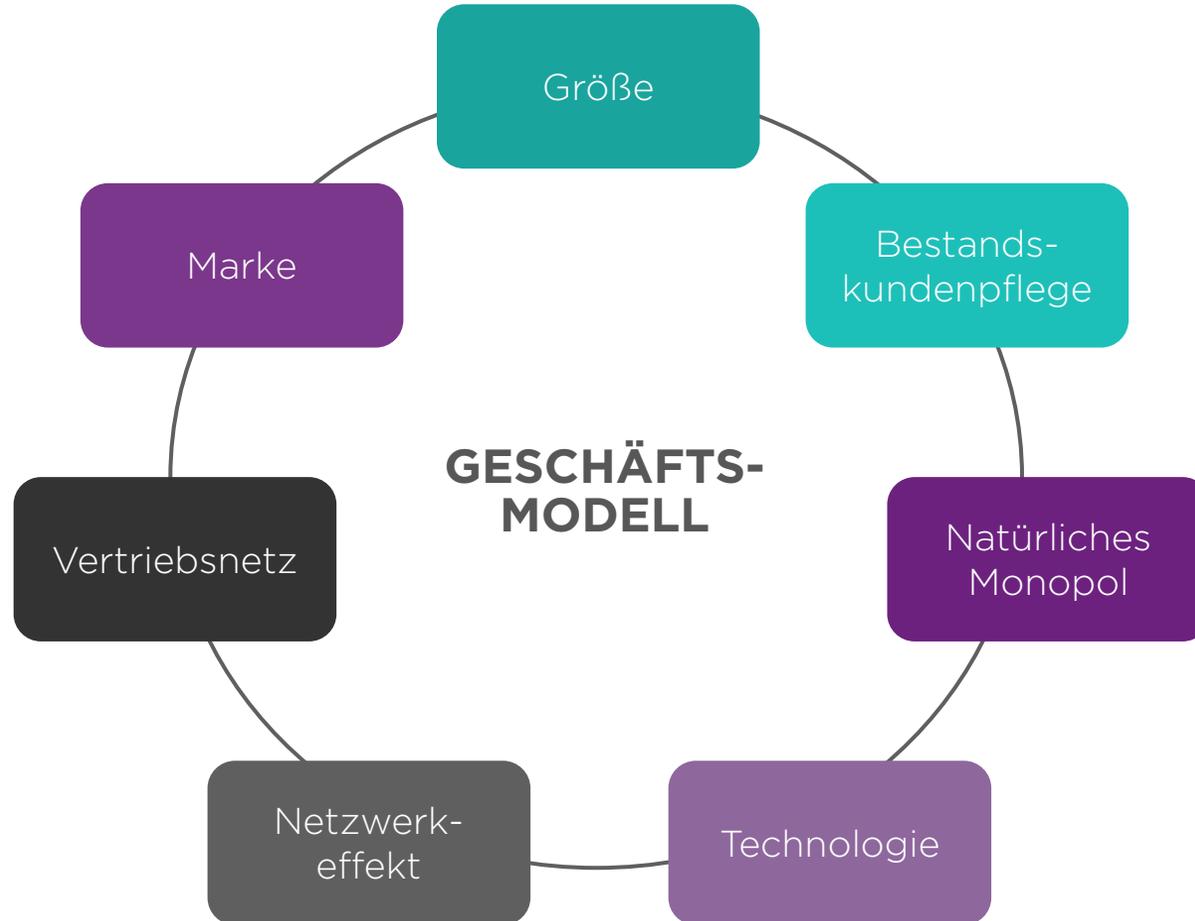
Quelle: Comgest. Portfolio in USD per 31-Jan-2024. Dieses Dokument stellt keine Anlageberatung dar und ist auch nicht als solche beabsichtigt, sondern dient lediglich zur allgemeinen Information. Keinesfalls stellt dieses Dokument ein Angebot, eine Einladung zu einem Angebot oder eine Empfehlung für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

# Anhang

---

Zusätzliche Hintergrund- und Produktinformationen

# Was macht ein gutes Geschäftsmodell aus?



# Dedizierte 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  
(25/10)



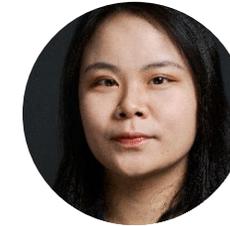
**PETRA DAROCZI**  
ESG Analyst / PM  
USA, Europe  
(14/3)



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



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



**XING XU**  
ESG Analyst / PM  
Asia ex Japan  
(6/3)

## RESPONSIBLE DEVELOPMENT

ESG-STRATEGIE, RICHTLINIEN, KOMMUNIKATION & ZUSAMMENARBEIT



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



**YEMARASHET GEMEDA**  
ESG-Spezialistin  
(14/5)



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

**DURCHSCHNITTLICHE  
BRANCHENERFAHRUNG VON 15  
JAHREN**

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

# Integration

## Verantwortliches Investieren

- Das dedizierte Team umfasst:
  - 5 ESG-Analysten, einschließlich unseres Head of Responsible Investment, die dem Investmentteam angehören
  - 3 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

 **SUSTAINALYTICS**



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)

### 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%

### UMSTRITTENE RECHTSSYSTEME\*

Umsatzschwelle

- Anlagen in umstrittenen 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.

\*Wie in der verantwortungsvollen Anlagepolitik von Comgest definiert, die auf [comgest.com](http://comgest.com) verfügbar ist

\*\*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.

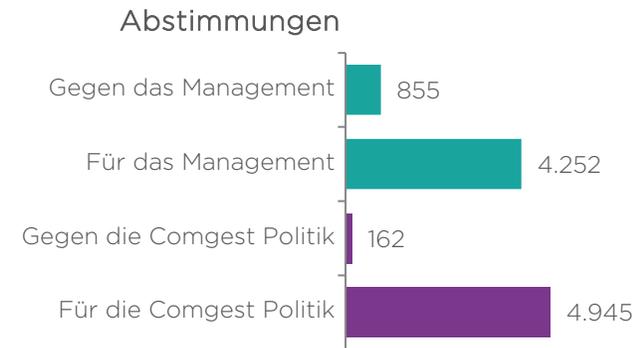
# Engagement

## 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

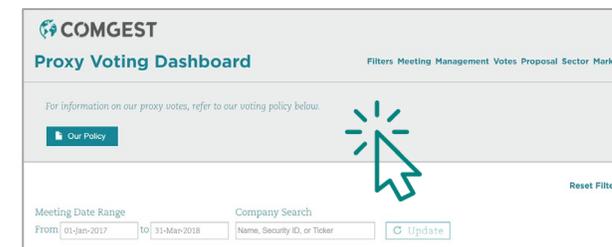
### KÜRZLICHE ABSTIMMUNGSAKTIVITÄTEN



- 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 für Kunden in Deutschland

## COMGEST DEUTSCHLAND GMBH

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



## Investor Relations



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



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



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



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

## Marketing & Investor Services



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



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



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



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

# Kontakt für Kunden in Österreich

## Comgest Asset Management – Zweigniederlassung Österreich

Quartier Belvedere – QBC 2b  
Am Belvedere 10  
1100 Wien  
  
+43 1 928 05 97



## Investor Relations



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

## Marketing & Investor Services



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



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



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



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

# 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.