

# THE QUALITY GROWTH INVESTOR

AUSGABE 2021

## KEY FACTS

# DATEN UND FAKTEN ZU COMGEST

ASSETS UNDER  
MANAGEMENT



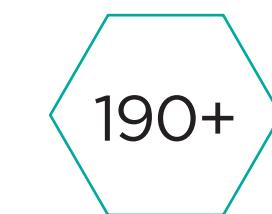
PORTFOLIO  
MANAGER



AKTIENSTRATEGIEN



AM UNTERNEHMEN  
BETEILIGT



NATIONALITÄTEN



NIEDERLASSUNGEN  
WELTWEIT



Stand per 31.03.2021



Mehr Informationen

Signatory of:

**PRI** Principles for  
Responsible  
Investment





Comgest bietet seit der Gründung im Jahr 1985 als unabhängige, internationale Vermögensverwaltungsgruppe seinen Investoren auf der ganzen Welt Aktieninvestments mit einem verantwortungsvollen Anlagestil und einem Fokus auf langfristiges „Qualitätswachstum“. Grundlegend hierfür ist unser Bottom-up-Research, kombiniert mit langfristigen Unternehmens- und Branchenbeziehungen. Dieser Ansatz ermöglicht es Comgest, die „Qualität“ eines Unternehmens zu bestimmen und festzustellen, ob es die Kriterien erfüllt, von denen wir glauben, dass sie eine nachhaltige Wertschöpfung ermöglichen.



**Arnaud Cosserat**  
CEO/CIO Comgest Gruppe



## WERTE

4

## ANLAGESTRATEGIE

6

## NACHHALTIGKEIT

12

## FONDS

14

# AKTIENINVESTMENTS IM LANGFRISTIGEN KUNDENINTERESSE



Was Comgest von anderen Asset Managern unterscheidet? Unsere Gründer wollten eine flache und unternehmerische Organisationsstruktur, die jeden einzelnen ermutigt, sich einzubringen und frei an Diskussionen zu beteiligen. So haben Generationen von Mitarbeitern aus allen Bereichen des Unternehmens Comgest partnerschaftlich aufgebaut. Dabei hatten sie weit mehr als finanzielle Ergebnisse im Blick: Aktieninvestments im langfristigen Interesse der Kunden. Diese Verpflichtung prägt nach wie vor unsere Entscheidungen und ist die Basis unseres Handelns.



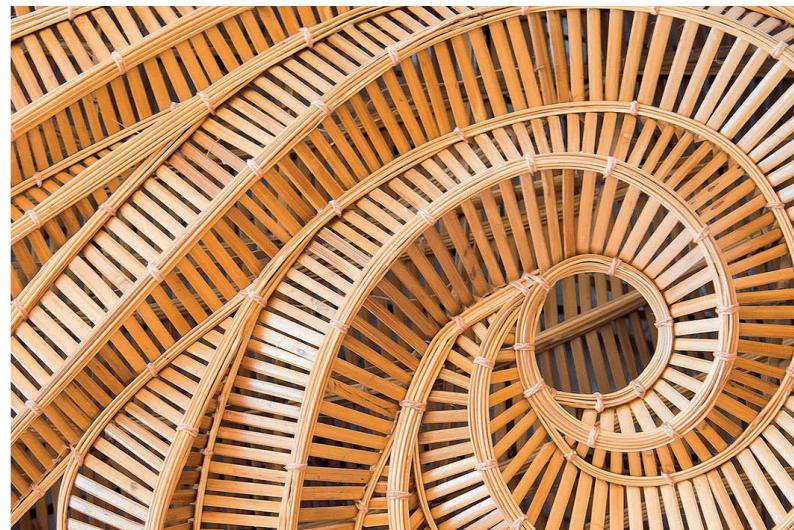
## PARTNERSCHAFT

Wir sind geprägt von partnerschaftlichem Handeln. Comgest Mitarbeiter denken und handeln als Eigentümer und teilen Verantwortung, Risiken und Chancen. Ihr langfristiger Beitrag zum Unternehmen spiegelt sich in einer schrittweisen Erhöhung ihres Firmenanteils wider. Dies erfordert Engagement und Geduld.



## QUALITÄT

Wir bei Comgest sind der Überzeugung, dass durch die konsequente Umsetzung unserer Quality Growth Investmentstrategie langfristig positive Ergebnisse zu erzielen sind. Dabei geben wir der Produktqualität den Vorzug gegenüber der Steigerung des verwalteten Vermögens. Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien sind dabei vollständig in den Prozess integriert.



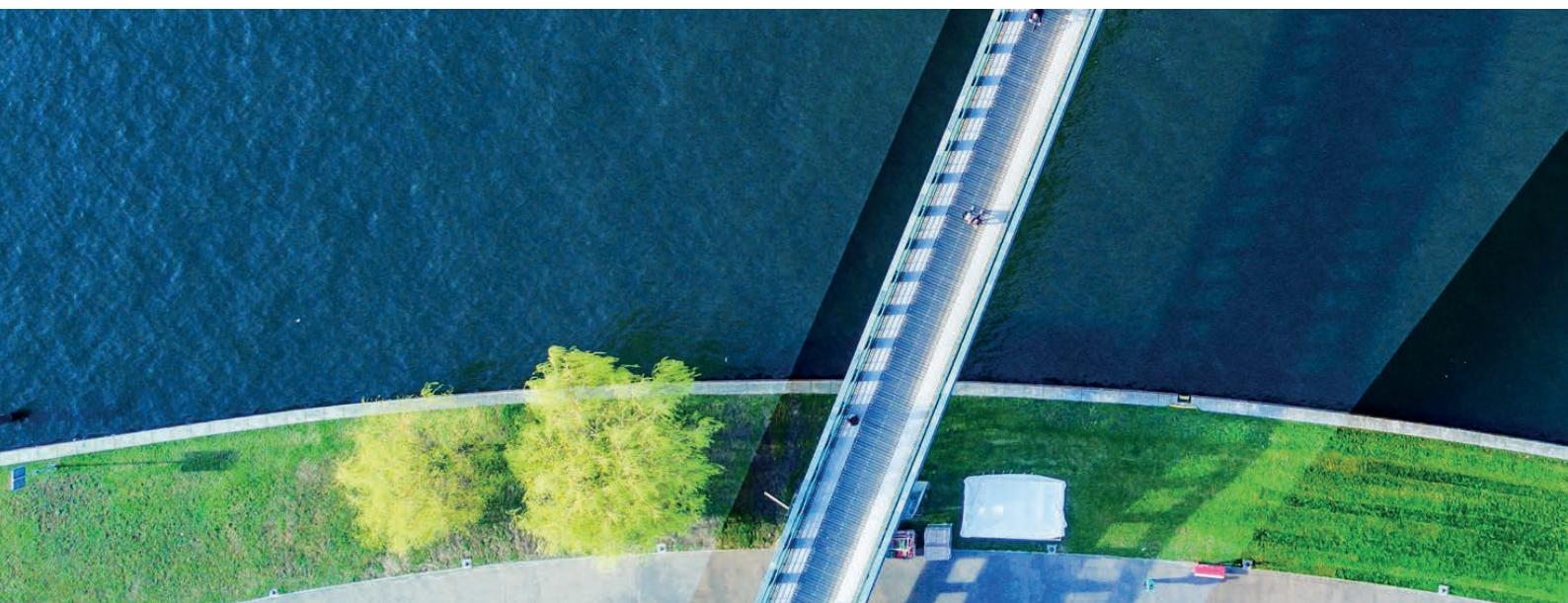
## MUT

Wir wagen es, anders zu sein. Unsere Gründer haben das Unternehmen als einen Ort konzipiert, an dem die Mitarbeiter genügend Raum und Freiheit haben, sich selbst auszudrücken, ihren Beitrag zu leisten und ihr Potenzial zu entfalten. Wir gehen im Interesse unserer Kunden wohlüberlegte Risiken ein, die wir durch Erfahrung und Verantwortung ins Gleichgewicht bringen. Wir haben Vertrauen in unsere Überzeugungen.



[Mehr Informationen](#)

# PORTFOLIOS FÜR DAUERHAFTES QUALITÄTSWACHSTUM



Wir konzentrieren uns auf langfristiges Qualitätswachstum. Deshalb investieren unsere Fondsmanager unabhängig von Benchmarks, Regionen und Sektoren – alleine unsere Fundamentalanalyse und unser Stock Picking zählen. Wir wollen in Unternehmen mit dauerhaften Wettbewerbsvorteilen investieren und Portfolios aufbauen, die über einen Anlagehorizont von fünf Jahren ein jährliches zweistelliges Wachstum des Gewinns je Aktie ermöglichen.



Mehr Informationen



## ANLAGEPHILOSOPHIE

Unsere Anlagephilosophie basiert auf der Überzeugung, dass Aktienkurse vom Wachstum des Gewinns je Aktie bestimmt werden. Wir sind davon überzeugt, dass ein Qualitätswachstumsunternehmen, das Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren (ESG) berücksichtigt, langfristig am besten in der Lage ist, seine Wettbewerbsvorteile zu erhalten oder zu stärken und sein Ertragswachstum konsequent zu steigern. Seit über 30 Jahren setzen wir diese Philosophie von Investitionen in Qualitätswachstumsunternehmen konsequent um.

## ANLAGEPROZESS

Die Mitglieder unserer Investmentteams sind sowohl Analysten als auch Portfoliomanager. Das jeweilige Team bildet sich eine umfassende Meinung über ausgewählte Unternehmen und zielt auf ein tiefgreifendes Verständnis ihrer Wachstumstreiber und Ertragsentwicklung ab. Wir investieren nur dann, wenn die Bewertung attraktiv ist. Unser Ziel ist es, ein ausgewogenes Verhältnis von Ertragswachstum, Visibilität und Bewertung zu generieren, um auf dieser Basis konzentrierte Portfolios von rund 25–50 Aktien aufzubauen.

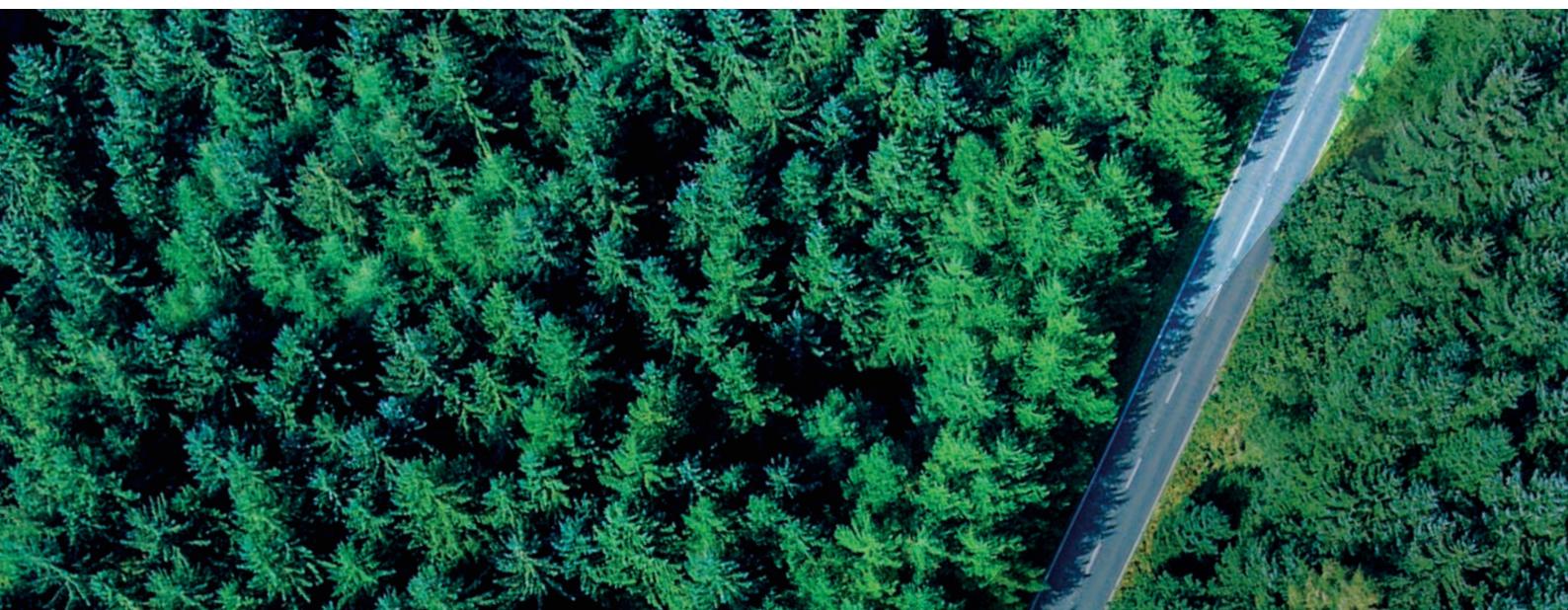


## VERANTWORTUNG



Als Vermögensverwalter sind wir bestrebt, die langfristigen Interessen unserer Kunden zu wahren, indem wir in Unternehmen investieren, die aus unserer Sicht nachhaltige Erträge erwirtschaften können. Die daraus erwachsende Verantwortung ist in unserem Anlageansatz verankert, indem wir sowohl traditionelle Finanzkennzahlen als auch ESG-Faktoren analysieren. Wir glauben, dass diese integrierte Anlagestrategie ein Schlüsselfaktor ist, um nachhaltigen Wert zu schaffen und das Vertrauen der Anleger zu rechtfertigen.

# VERANTWORTUNGSVOLLES INVESTIEREN INTEGRIERT, NICHT AUFGESETZT



Seit über 30 Jahren setzen wir bei Comgest auf eine Partnerschaft, die auf gemeinsamen Werten beruht. Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren sind wesentliche Bestandteile dieser Werte. Wir sind davon überzeugt, dass sich ein verantwortungsvoller Umgang mit ESG-Themen auch positiv auf das langfristige Wachstum eines Unternehmens auswirkt. Aus diesen Gründen sind ESG-Kriterien in unsere Analyse und unseren Anlageprozess voll integriert und nicht nur aufgesetzt.



Mehr Informationen

# UNSER ESG-RESEARCH

**Wir arbeiten mit einigen der weltweit führenden Organisationen für nachhaltiges Investieren zusammen, darunter:**

#### **MSCI ESG Research:**

allgemeine ESG-Informationen, Modellierung von Klimaszenarien, Analysen physischer Risiken

#### **Sustainalytics:**

allgemeine ESG-Informationen und Informationen zu kontroversen Waffen

#### **ISS ESG:**

allgemeine ESG-Informationen

#### **Bloomberg:**

ESG-Informationen und CO<sub>2</sub>-Daten

#### **Trucost:**

CO<sub>2</sub>- und Umweltdaten

#### **RepRisk:**

Meldungen über Kontroversen und Reputationsrisiken

#### **BoardEx:**

Spezialist für Governance-Themen

#### **CFRA:**

Governance- und Rechnungslegungsanalysen

# UNSERE RICHTLINIEN & REPORTING

#### **Verantwortungsvolles Investieren**

Wir berücksichtigen die Auswirkung der Aktivitäten von potenziellen Portfolio-Unternehmen auf Gesundheit, Sicherheit, Gesellschaft und Umwelt. Unsere Aktienauswahl schließt bestimmte umstrittene Branchen aus, einschließlich kontroverser Waffen und Tabak.

#### **Verantwortungsvolles Abstimmungsverhalten**

Als aktiver Investor ist Comgest bestrebt, an allen Abstimmungen von Hauptversammlungen teilzunehmen. Für die Analyse von Beschlüssen und die Ausübung von Stimmrechten im Einklang mit unserer Abstimmungspolitik und unseren Abstimmungsgrundsätzen nutzen wir einen externen Dienstleister.

#### **Engagement und Reporting**

Wir verfolgen eine Politik des aktiven Engagements, des konstruktiven Dialogs mit unseren Beteiligungen. Kritikwürdige Praktiken sprechen wir offen an. Comgest stellt den Kunden auf Anfrage vierteljährliche Berichte über verantwortungsvolle Anlagetätigkeiten zur Verfügung.

# EINIGE UNSERER VERPFLICHTUNGEN

*Signatory of:*



UNTERZEICHNER SEIT 2010



UNTERZEICHNER SEIT 2012



UNTERZEICHNER SEIT 2017



MITGLIED SEIT 2013



MITGLIED SEIT 2011

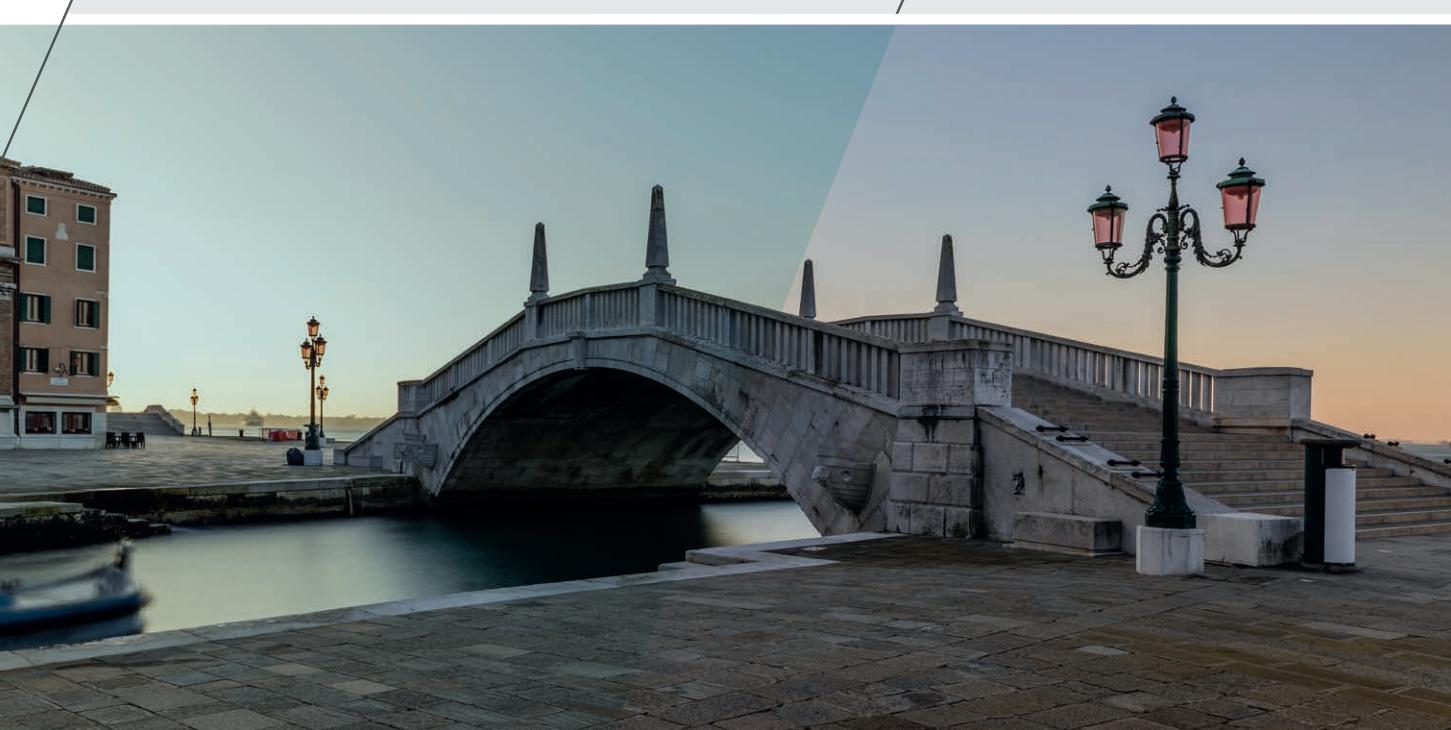
# INVESTMENTS IN EUROPÄISCHES QUALITÄTSWACHSTUM

Europa bietet viele gute Investment-Gelegenheiten. Denn nirgendwo sonst finden sich so viele starke und globale Player wie auf unserem heimischen Markt. Hierbei achten wir aber nicht unbedingt auf die allseits bekannten Blue Chips aus den großen Indizes.

Der größte Unterschied unserer Europa-Fonds zu Anlageprodukten des Wettbewerbs ist, dass wir kein Problem damit haben, uns mit unseren Investments von den gängigen Indizes zu entfernen, mitunter auch ganze Branchen auszuklammern. Es wird für euro-

päische Unternehmen allerdings wichtig sein, weiterhin nachhaltig steigende Gewinne zu erwirtschaften und profitabel zu sein.

Solche Unternehmen sind es, die wir bei Comgest nach genauer Prüfung seit jeher in unsere sehr selektiven Europa-Portfolios aufnehmen. Für diese Qualitätswachstumsunternehmen sehen wir auch weiterhin ein langfristig zweistelliges Gewinnwachstum pro Jahr – und zwar weitgehend unabhängig vom Konjunkturzyklus, allein durch die Erschließung neuer Länder, Markt-nischen und durch Eigeninitiative.





## QUALITÄT WACHSTUM IN SCHWELLENLÄNDERN

Schwellenländer bieten unabhängig von kurzfristigen Markttrends im Vergleich zu den entwickelten Märkten überdurchschnittliche Wachstumsraten und langfristiges Nachholpotenzial. Doch viel bedeutender als die Entwicklung ganzer Märkte oder Regionen sind ohnehin die Nachhaltigkeit der Geschäftsmodelle der jeweiligen Unternehmen, in die investiert wird. Es geht nicht nur um Wachstum per se, sondern um dessen Qualität und Nachhaltigkeit.

Unser risikoreduzierender Qualitätwachstumsansatz ist das ideale Instrument, um dort in wachstumsstarke Unternehmen mit geringem Verschuldungsgrad zu investieren. Die Vorhersehbarkeit und Planbarkeit dieses Gewinnwachstums über einen langen Zeitraum steht bei uns im Mittelpunkt und macht die Unternehmen unabhängig von kurzfristigen Markttrends oder der volkswirtschaftlichen Entwicklung.

## GLOBALES QUALITÄTSWACHSTUM

Für Anleger, die mit Comgests Qualitätswachstumsansatz in den gesamten weltweiten Aktienmarkt investieren wollen, kombinieren wir unsere Kompetenz für Europa und die Schwellenländer mit unserer Aktienmarktexpertise in Nordamerika und dem Asien-Pazifik-Raum.

Neben unseren spezifischen Länder- und Regionenfonds mit Fokus auf langfristiges

Qualitätswachstum bieten wir damit auch eine Lösung für global orientierte Anleger.

Da die Konstruktion unseres globalen Portfolios bei den regionalen Qualitätswachstumslösungen beginnt, stellen wir sicher, dass Anleger mit der globalen Aktienstrategie nur das Beste unserer regionalen Anlageuniversen erhalten.



## FESTE AUSSCHÜTTUNGEN MIT QUALITÄTSWACHSTUM

Um Investoren, die laufende Ausschüttungen wünschen oder gar auf diese angewiesen sind, die Tür zu Comgests Qualitätswachstumsstrategien zu öffnen, haben wir sowohl für unseren Europa- als auch den Schwellenländer-Flaggschiff-Fonds sowie den Comgest Growth World eine „Fixed“ Anteilsklasse mit einer festen Ausschüttung von 4% p. a. aufgelegt. Diese Anteilsklasse, die

sowohl für institutionelle Investoren als auch für Privatanleger erhältlich ist, zahlt eine vierteljährige feste Dividende von 1% des Nettoinventarwerts der Anteilsklasse. So können Sie mit fixen Ausschüttungen für Ihr Investment in Qualitätswachstum rechnen, ohne Fondsanteile verkaufen zu müssen. Die fixen Ausschüttungen können allerdings zu einer Rückzahlung des eingesetzten Kapitals führen.



## ABGESICHERTES QUALITÄTSWACHSTUM

Mit unserer „Flex“-Strategie, die wir für globale Aktien aufgelegt haben, erhält der Anleger ein außergewöhnliches Produkt, das Comgests Quality Growth Stock Picking-Ansatz um eine Markt- risiko-Absicherung ergänzt. Diese Kombination verringert einerseits die Volatilität der Anlage und gibt andererseits dem Portfolio in

brisanten Börsensituationen einen robusten Halt. Der Comgest Growth Global Flex verfügt damit im Resultat über ein mit klassischen Multi-Asset-Produkten vergleichbares Risiko-/Renditeprofil, erreicht dieses aber mit anderen Mitteln – nämlich auf Basis der bewährten Aktienstrategie von Comgest.

---

ANSPRECHPARTNER

---

# FÜR KUNDEN IN DEUTSCHLAND UND ÖSTERREICH



Thorben Pollitaras, MBA  
Geschäftsführer  
Telefon: +49 211 44 03 87-22  
tpollitaras@comgest.com

**Thorben Pollitaras**



Andreas Franz  
Investor Relations Manager Deutschland  
Telefon: +49 211 44 03 87-21  
afranz@comgest.com

**Andreas Franz**



Oliver Hausemann  
Investor Relations Manager Deutschland  
Telefon: +49 211 44 03 87-27  
ohausemann@comgest.com

**Oliver Hausemann**



Dieter Wimmer  
Leiter Sales Österreich  
Telefon: +49 211 44 03 87-29  
dwimmer@comgest.com

**Dieter Wimmer**



Silke Masuda  
Teamleader Marketing & Investor Services  
Telefon: +49 211 44 03 87-12  
smasuda@comgest.com

**Silke Masuda**



Christoph Rütting  
Marketing & Investor Services  
Telefon: +49 211 44 03 87-14  
cruetting@comgest.com

**Christoph Rütting**

## IMPRESSUM

### WICHTIGE HINWEISE

Die Anlage in Investmentfonds ist mit Risiken verbunden und es besteht keine Garantie dafür, dass die in diesem Dokument beschriebene Anlagestrategie stets zum Erfolg führt. Durch Veränderungen an den Kapitalmärkten kann der Anteilswert unter den ursprünglich investierten Betrag fallen. Anlagen in Fremdwährung können Währungsschwankungen unterliegen, die die Rendite positiv wie negativ beeinflussen können. Investitionen in Schwellenländer sind mit besonderen Risiken verbunden (z.B. politische Unsicherheiten, anfälliger Volkswirtschaften, schwächere Währungen).

Anlegern wird empfohlen, vor der Anlageentscheidung die wesentlichen Anlegerinformationen („KIID“) und den Verkaufsprospekt des betreffenden Fonds zu lesen, die weitere Informationen zu den Risiken einer Anlage enthalten. Diese Dokumente können in elektronischer Form auf der Webseite [www.comgest.de](http://www.comgest.de) abgerufen werden und sind außerdem kostenlos als Druckstücke bei den Informationsstellen der Fonds in Deutschland (Marcard, Stein & Co AG, Ballindamm 36, D-20095 Hamburg) und Österreich (Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, 1100 Wien) verfügbar.

Die in diesem Dokument aufgeführten Ratings und Auszeichnungen können sich jederzeit ändern und stellen keine Kaufempfehlung dar.

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.

**BILDNACHWEISE:** **TITEL:** unsplash.com/@jerryzhangzhiyue | **SEITE 3:** © Comgest | **SEITEN 4 – 5:** © Comgest; istockphoto.com/© aaom50; gettyimages.de/© conceptualmotion | **SEITEN 6 – 7:** unsplash.com/© willianjusten; © Comgest | **SEITE 8:** gettyimages.de/© 3rn3stino; | **SEITEN 10 UND 13:** gettyimages.de/© Westend61; | **SEITEN 11 UND 13:** gettyimages.de/© Weiyi Zhu; | **SEITEN 12 UND 13:** gettyimages.de/© Shaun Egan

### COMGEST DEUTSCHLAND GMBH

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

### GESTALTUNG UND REDAKTION

NewMark Finanzkommunikation GmbH,  
Frankfurt am Main

## **COMGEST DEUTSCHLAND GMBH**

Sky Office  
Kennedydamm 24  
40476 Düsseldorf  
Deutschland  
Tel.: (+49) 211 44 03 87 0  
[info.de@comgest.com](mailto:info.de@comgest.com)

