

AKTIEN USA

Comgest Growth America

Webinar Drescher & Cie
01. Februar 2022

Signatory of:
 **PRI** Principles for
Responsible
Investment



Marketing-Dokument
Nur für professionelle Investoren, nicht für die Weitergabe
an Privatkunden geeignet



COMGEST HEUTE REPRÄSENTIERT DURCH:



Wolfgang Fickus

Produktspezialist



Thorben Pollitaras

Geschäftsführer
Comgest Deutschland

ÜBER COMGEST - BLITZINTRO

DREI ZAHLEN UND EINE AUSSAGE

1985
gegründet

41+
Mrd. Euro AuM
davon ca. 4 Mrd. US



alle Strategien
ein Stil

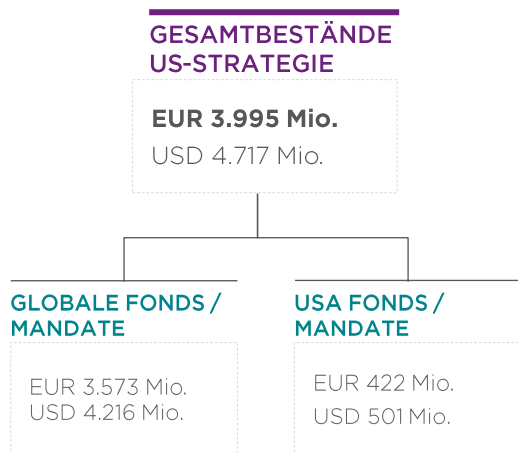


Investment-Manager
50+

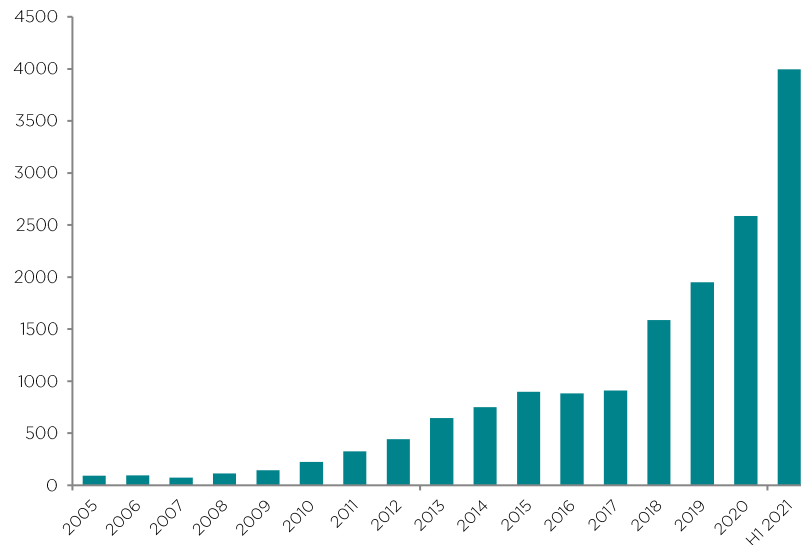
VERWALTETES VERMÖGEN IN US AKTIEN

US-STRATEGIE:

AUFTEILUNG DER VERMÖGEN



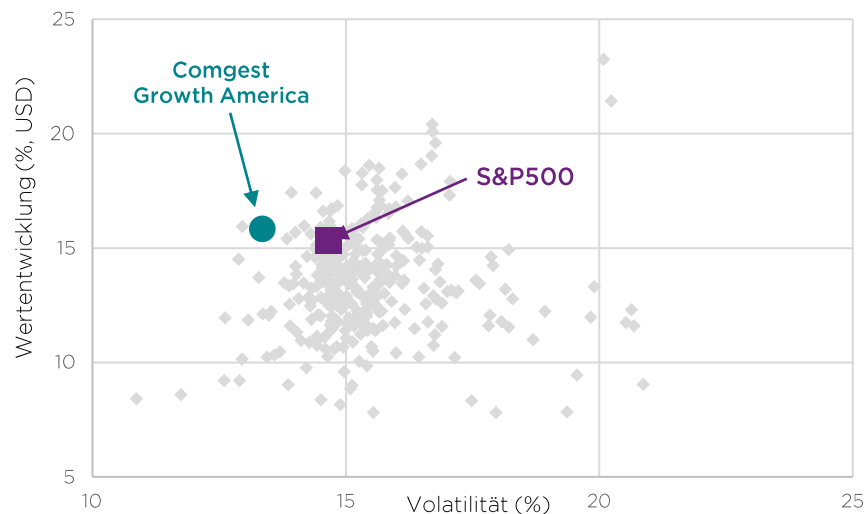
ENTWICKLUNG DER VERMÖGEN (MIO. €)



COMGEST GROWTH AMERICA

VOLATILITÄTS- / RENDITEPROFIL

PERFORMANCE / VOLATILITÄT SEIT 01.01.2009* • US LARGE CAP FONDS • MORNINGSTAR UNIVERSE**



SEIT 01.01.2009*

Comgest Ranking

Wertentwicklung 46/347

Rendite / Volatilität 9/347

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Quelle: Morningstar, Comgest. Netto Performance Daten in USD per 10-Jan-2021. *Performance unter dem aktuellen Management-Team. **Älteste Anteilsklasse in der EAA FUND US large cap growth Morningstar Kategorie (welche die Morningstar Kategorie des Comgest Growth America Fonds ist) sowie der EAA FUND US large cap value Morningstar Kategorie und der EAA FUND US large cap blend Morningstar Kategorie. Rendite/Volatilität zeigt das Ranking der metrischen jährlichen Rendite geteilt durch die jährliche Volatilität. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Die Renditen können aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder sinken.

UNSERE AUSWAHLKRITERIEN

GESCHÄFTSMODELL

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

FINANZIELLE KRITERIEN

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

ORGANISCHES WACHSTUM

- Geografische Expansion
- Produktexpansion
- Wachsender Markt
- Innovation

EINTRITTSBARRIEREN

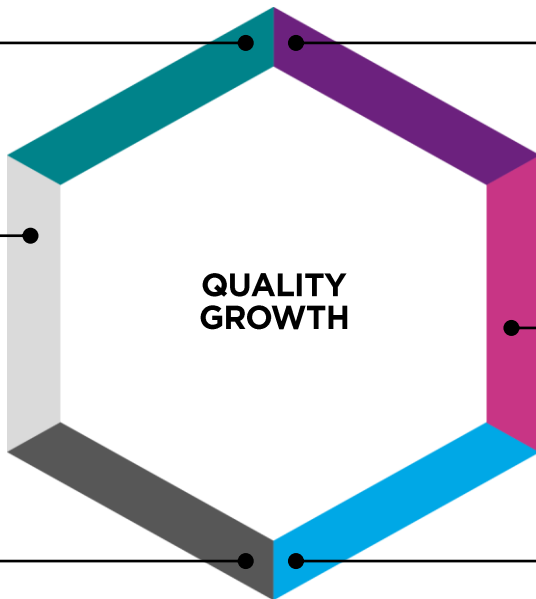
- Marke / Geschäftsmodell
- Patente
- Beständiges Know-how
- Wechselkosten
- Kundenloyalität
- Größe

NACHHALTIGKEIT

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

MANAGEMENT

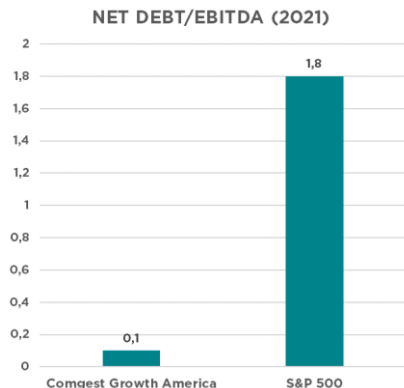
- Branchenkenntnis
- Integrität
- Kommunikation
- Corporate Governance



INFLATIONSSCHUTZ MIT QUALITÄTSWACHSTUMSAKTIEN

GERINGE VERSCHULDUNG UND HOHE PREISSETZUNGSMACHT

GERINGE VERSCHULDUNG



PREISSETZUNGS- MACHT



„Der Umsatz stieg organisch um 14 %, angetrieben durch ein starkes Volumen und **etwa fünf Prozentpunkte durch höhere Preise.**“



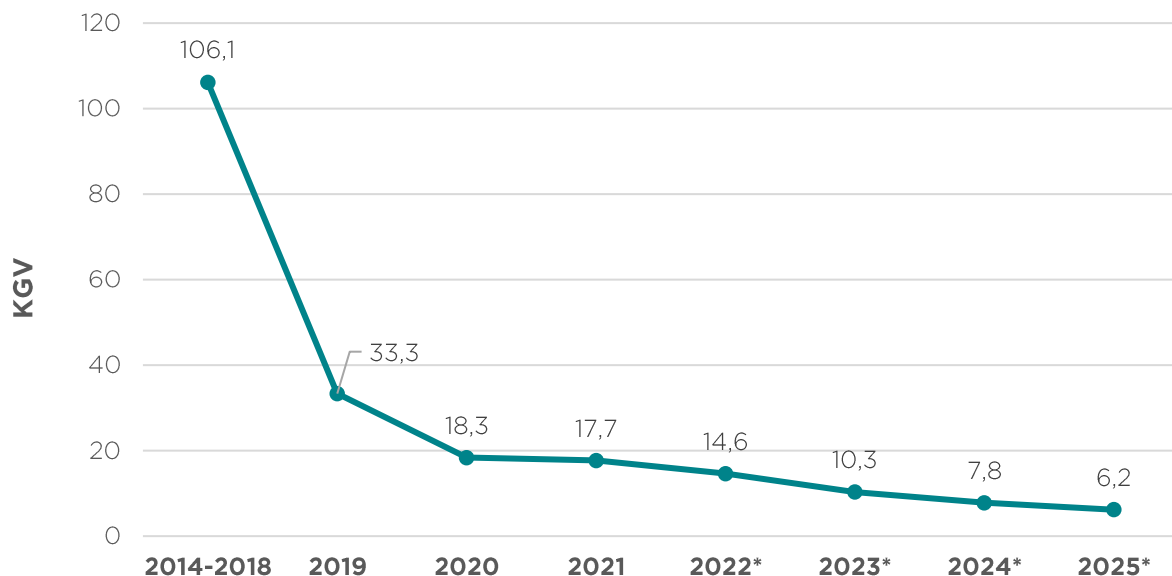
Microsoft

„Am 1. März werden die Listenpreise für folgende kommerzielle Produkte aktualisiert:
Microsoft 365 Business Basic (**von \$5 auf \$6 pro Nutzer**),
Microsoft 365 Business Premium (**von \$20 auf \$22**),
Office 365 E1 (**von \$8 auf \$10**),
Office 365 E3 (**von \$20 auf \$23**),
Office 365 E5 (**von \$35 auf \$38**), and
Microsoft 365 E3 (**von \$32 auf \$36**).
Diese Erhöhungen werden weltweit gelten.“

SIND WACHSTUMSAKTIEN ZU TEUER?

FALLBEISPIEL **amazon**

KGV (bezogen auf den durchschnittlichen Einstandspreis 2014-2018)



SIND WACHSTUMSAKTIEN ZU TEUER?

PERFORMANCE = EPS WACHSTUM X KGV ÄNDERUNG

Fallstudie: theoretisches Performancepotenzial des Comgest Growth America über 5 Jahre als Funktion von jährlichem EPS Wachstum und Veränderung des KGV*

Durchschn. jährl. Wachstumsrate (5 Jahre)	5-Jahres-Bewertung (KGV)						
	17x	20x	23x	26x	29x	32x	35x
4%	-29%	-16%	-4%	9%	22%	34%	47%
6%	-22%	-8%	6%	20%	34%	48%	62%
8%	-14%	1%	17%	32%	47%	62%	77%
10%	-6%	11%	28%	44%	61%	78%	94%
12%	3%	22%	40%	58%	76%	94%	113%
14%	13%	33%	53%	73%	93%	112%	132%
heutige KGV- Bewertung des Comgest Growth America							

COMGEST GROWTH AMERICA

PORTFOLIOALLOKATION NACH WACHSTUMSRATEN

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

KORB 1



KORB 2



KORB 3



EPS-Wachstum* + Dividendenrendite
(gewichteter Durchschnitt der Aktien im Korb)

Up to 12%

12-15%

15+%

Portfolio-Gewichtung

27%

33%

40%

KGV kommende 12 Monate
(gewichteter Durchschnitt der Aktien im Korb)

22.7x

21.9x

35.0x

COMGEST GROWTH AMERICA

TOP 10 POSITIONEN (= 58% DES PORTFOLIOS)

10 HAUPTPOSITIONEN (%)

Microsoft	USA	Informationstechnologie	9,5
Oracle	USA	Informationstechnologie	7,9
Apple	USA	Informationstechnologie	7,2
Intuit	USA	Informationstechnologie	6,7
Amazon.com	USA	Zyklische Konsumgüter	4,8
Costco Wholesale Corporation	USA	Nichtzykl. Konsumgüter	4,6
Alphabet A	USA	Kommunikationsdienste	4,4
Eli Lilly	USA	Gesundheit	4,3
Johnson & Johnson	USA	Gesundheit	4,3
Service Corp Intl	USA	Zyklische Konsumgüter	4,2

Vielen Dank

Signatory of:



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.

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.

KONTAKT

KONTAKT

COMGEST DEUTSCHLAND GMBH

Sky Office
Kennedydamm 24
40476 Düsseldorf

Tel. +49 211 44 03 87-0

kontakt@comgest.com
www.comgest.com

ANSPRECHPARTNER FÜR KUNDEN IN DEUTSCHLAND & ÖSTERREICH

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

Geschäftsführer
tpollitaras@comgest.com

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

Investor Relations Manager Deutschland
af Franz@comgest.com

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

Investor Relations Manager Deutschland
mneupert@comgest.com

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

Leiter Sales Österreich
dwimmer@comgest.com

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

Teamleader Marketing & Investor Services
smasuda@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 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 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 Vertrieb der in diesem Dokument genannten Publikumsfonds und/oder Anteilklassen unter Einhaltung der gesetzlichen Voraussetzungen 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 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.

Ein oder mehrere ggf. beschriebene(r) Representative Account(s) wird/werden in Übereinstimmung mit dem/den jeweiligen Composite(s) seit Auflegung des/der Composites verwaltet. Der/die Representative Account(s) ist/sind das/die offene(n) Anlagevehikel mit dem/den längsten Track Record(s) innerhalb des/der Composites.

Die jeweils ggf. angegebene Performance spiegelt die Performance des entsprechenden 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 jeweiligen Ergebnisse sind kein Indikator für die zukünftige Performance des entsprechenden Representative Accounts oder anderer 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/der hier ggf. dargestellten Representative Account(s).

Eine GIPS-konforme Präsentation von ggf. beschriebenen Composites ist unter 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.