

AKTIEN EUROPA

DAS GESUNDHEITSWESEN – EINE LEICHT ZU SCHLUCKENDE PILLE?

Wolfgang Fickus, CFA
Produktspezialist

DRESCHER & CIE WEBINAR
04. JUNI 2024

MARKETINGMITTEILUNG
NUR FÜR PROFESSIONELLE INVESTOREN



Wichtiger Risikohinweis und Haftungsausschluss



Investments in Fondsprodukte sind mit einer Fülle von Risiken – die theoretisch auch zu einem vollständigen Kapitalverlust führen können – verbunden. Frühere Wertentwicklungen lassen nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Bitte beachten Sie dazu auch die Seiten „Chancen und Risiken“, „Rechtliche Hinweise für Anleger in Deutschland und Österreich“ und ggf. weitere, detaillierte Risikohinweise sowie die „Wichtigen Informationen“ und den kompletten Anhang.

Bei im Folgenden möglicherweise getätigten Aussagen sowie gezeigten Darstellungen zu Marktentwicklungen und Einzeltiteln kann es sich um Einschätzungen handeln, die sich im Nachhinein als falsch herausstellen können.

Dies ist eine Marketingmitteilung. Bitte lesen Sie die Prospekte und Basisinformationsblätter, bevor sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen: https://www.comgest.com/de/de/professionelle_anleger/unsere-fonds/fondsinformationen.

Jegliche Haftung ist ausgeschlossen!

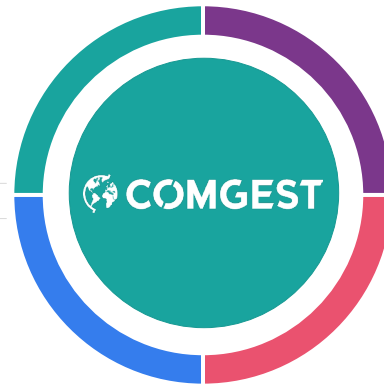
Über Comgest: Blitzintro

1985

gegründet

30

Mrd. Euro AuM



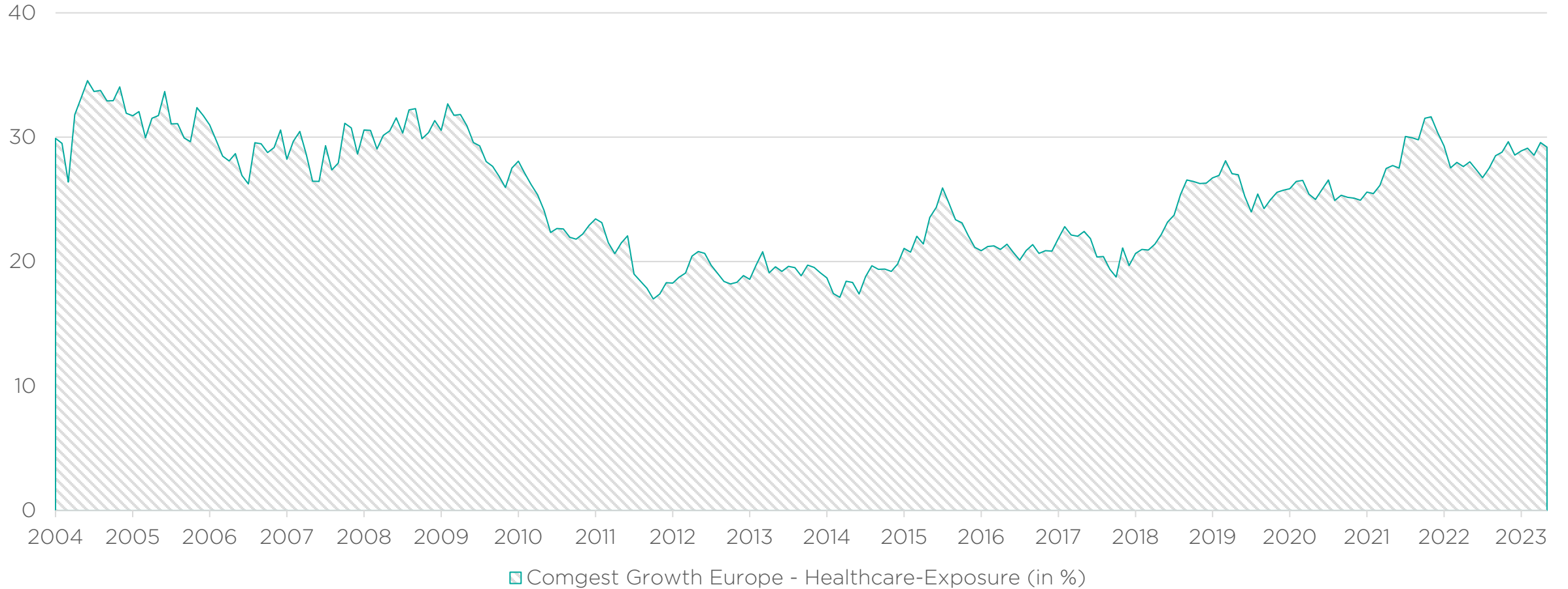
alle Strategien

ein Stil

Investment-Manager

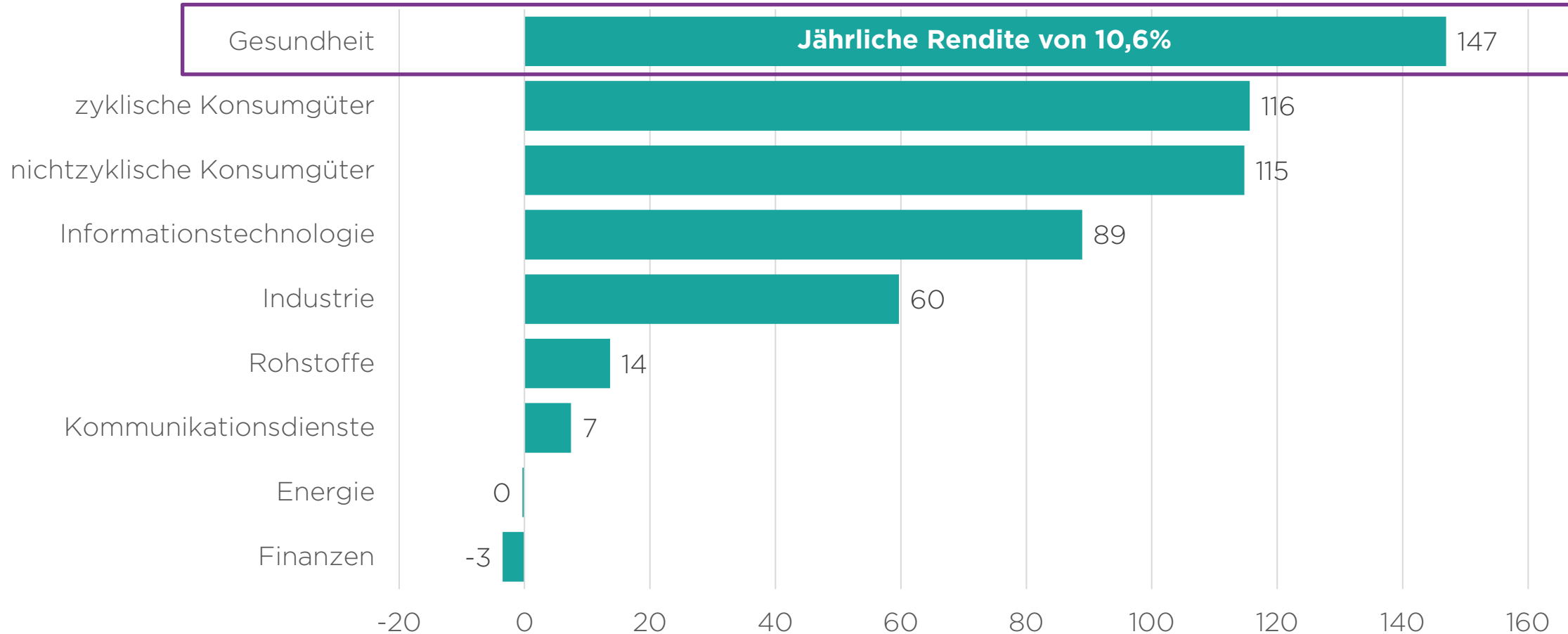
48

Unsere Investitionshistorie im Gesundheitswesen



Quelle: Comgest / Factset; Stand 30.04.2024

Comgest Growth Europe: Performancebeitrag (in %) seit 2005 nach Sektoren

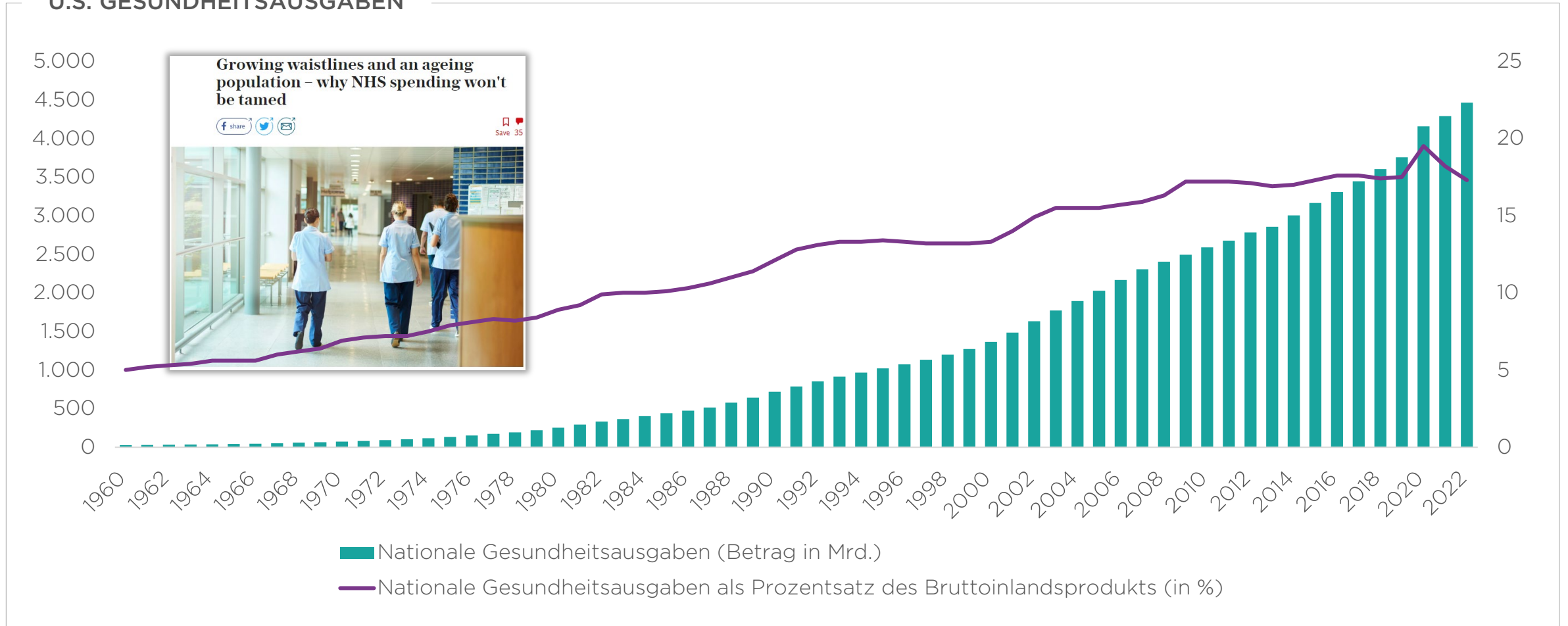


Die Wertentwicklung in der Vergangenheit sagt nichts über künftige Erträge aus

Quelle: Comgest / Factset; Stand 30.04.2024 - Die Daten beziehen sich auf den Performancebeitrag der Sektoren auf den Comgest Growth Europe EUR Acc im Zeitraum 2005 bis 2024

Gesundheitswesen: sehr defensives Wachstum

U.S. GESUNDHEITSAUSGABEN



Quelle: Comgest, <https://www.telegraph.co.uk/news/2018/05/24/growing-waistlines-ageing-population-nhs-spending-wont-tamed/>;

Datenquelle: Centers for Medicare & Medicaid Services, Office of the Actuary, National Health Statistics Group; U.S. Department of Commerce, Bureau of Economic Analysis; and U.S. Bureau of the Census.

Gesundheitswesen: weit mehr als die Pharmabranche

PHARMA

Onkologie

Diabetes

Übergewicht

Atemwegserkrankungen etc.



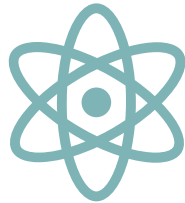
PHARMA-ZULIEFERER

Outsourcer in der Pharmaproduktion

Outsourcer in der F&E

Biopharmazeutische Geräte

Pharma-Tests



MEDIZINISCHE GERÄTE

Zahnimplantate

Kolostomieprodukte

Hörgeräte

Onkologiegeräte

Diagnostische Instrumente

Optische Chirurgie



GESUNDHEITSDIENSTLEISTER

Krankenhäuser

Pflegeeinrichtungen

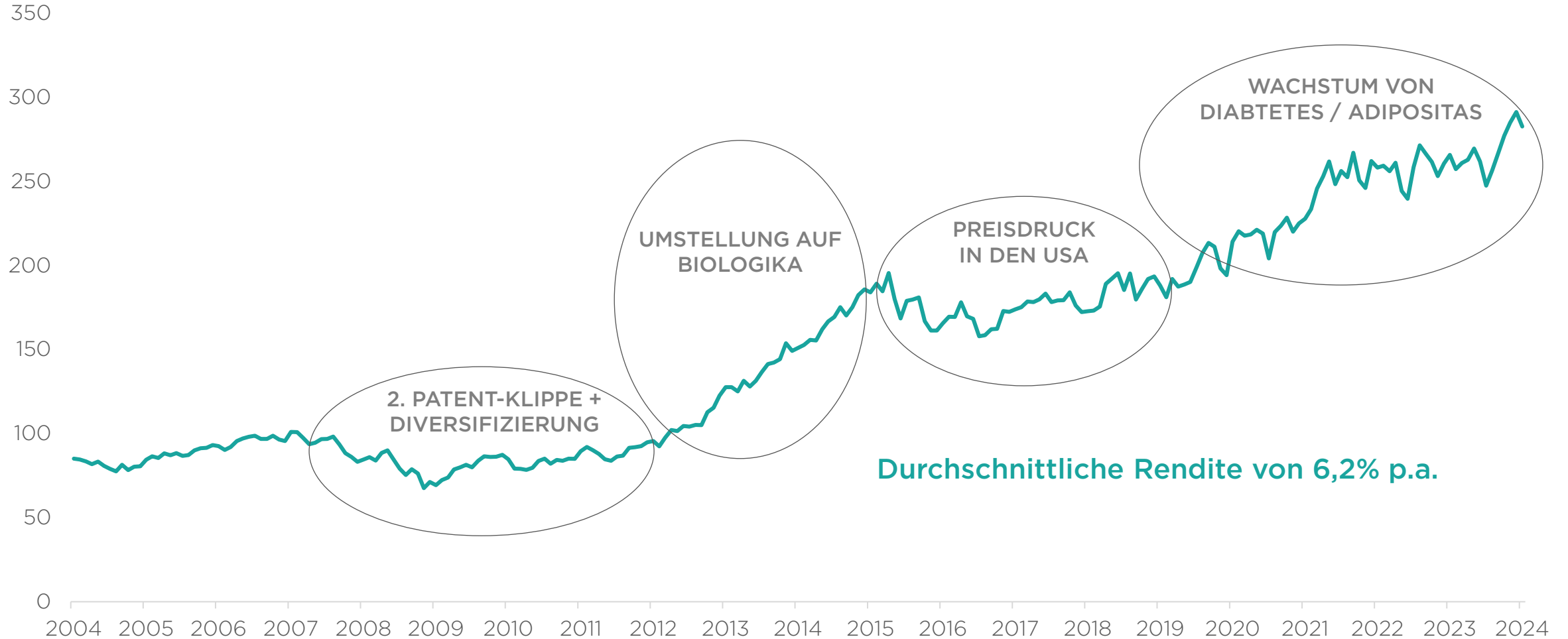
Apotheken

Hörgeräteakustiker



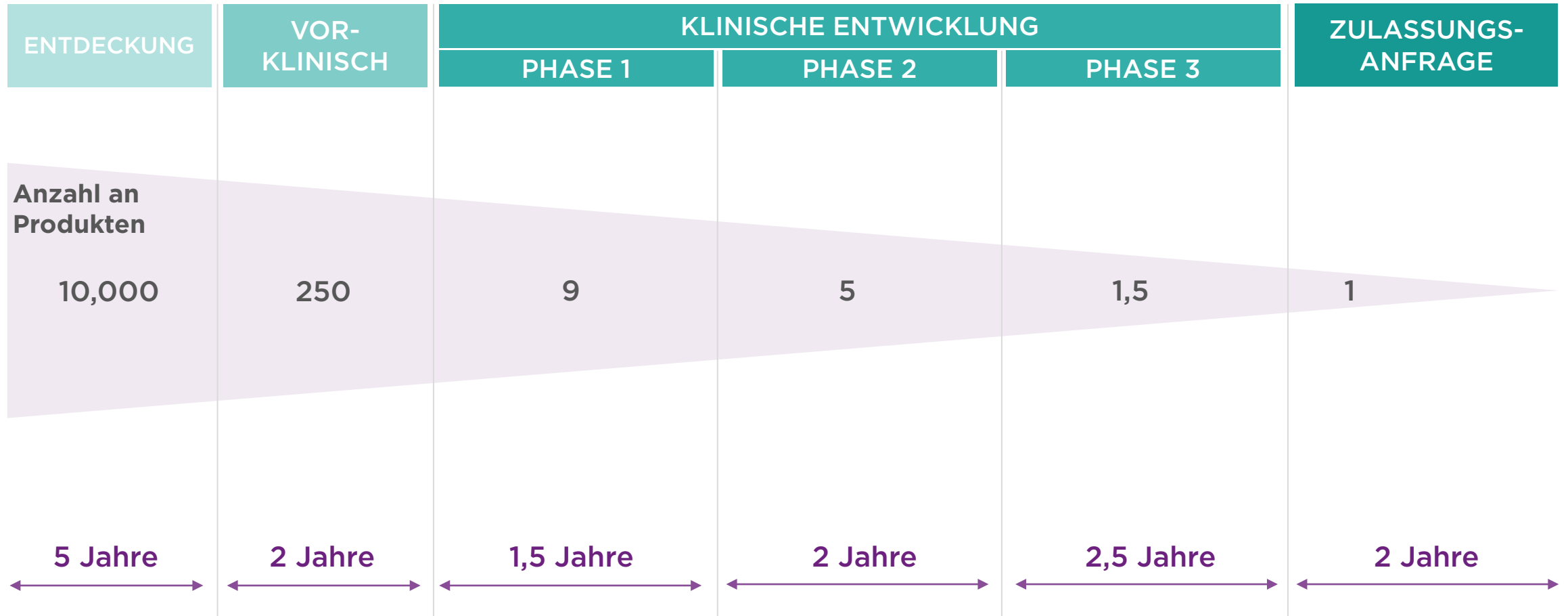
Börsengeschichte des Pharmasektors

20-JÄHRIGE ENTWICKLUNG DES MSCI WORLD INDEX / PHARMACEUTICALS BIOTECHNOLOGY & LIFE SCIENCES



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit sagt nichts über künftige Erträge aus
Quelle: Comgest / Factset, Wertentwicklung ausgedrückt in EUR; Stand 30-Apr-2024

Erfolgsquote in der Pharmaindustrie



Quelle: Pharmaceutical Pipeline Attrition Rate, veröffentlicht am 21. Juni 2013 von Connie Hampton auf <http://hamptonexecutivesearch.com/>

Was wir in 35 Jahren über die Pharmaindustrie gelernt haben!

JA

Attraktive Fundamentaldaten:

- ✓ Strukturelles Wachstum
- ✓ Patentschutz
- ✓ Sichtbarkeit

ABER

Starke Regulierung

Kapitalintensiv

Hochgradig technisch

Der Erfolg von F&E ist ungewiss

Erfolgreiches F&E ist schnell im Kurs

Es ist sehr schwierig, einen entscheidenden Vorteil im Stock Picking zu erlangen.

Worauf wir uns bei Investments in Pharmaunternehmen konzentrieren

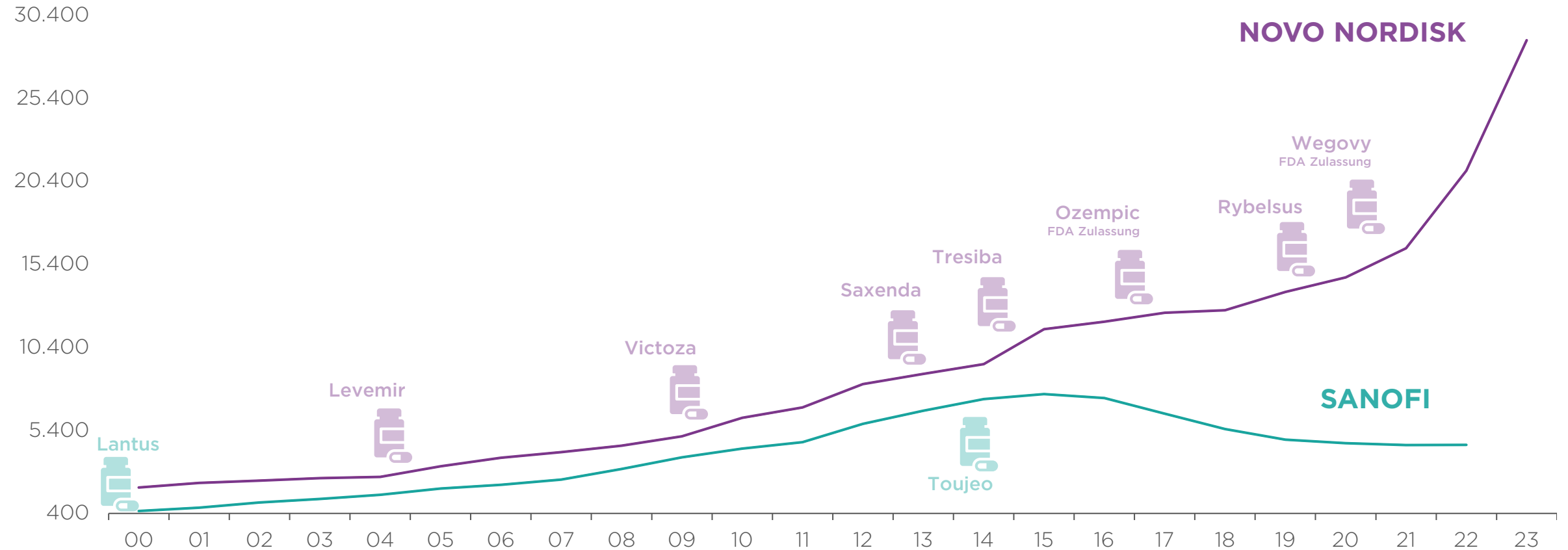


- FOKUS VERBESSERT DIE **F&E RENDITE**
- FOKUS VERBESSERT DIE **VERMARKTUNG**
- FOKUS VERBESSERT DIE **PRODUKTIONSEFFIZIENZ**

Quelle: GettyImages

Diabetesbehandlung: die Geschichte zweier Pharmaunternehmen (1/2)

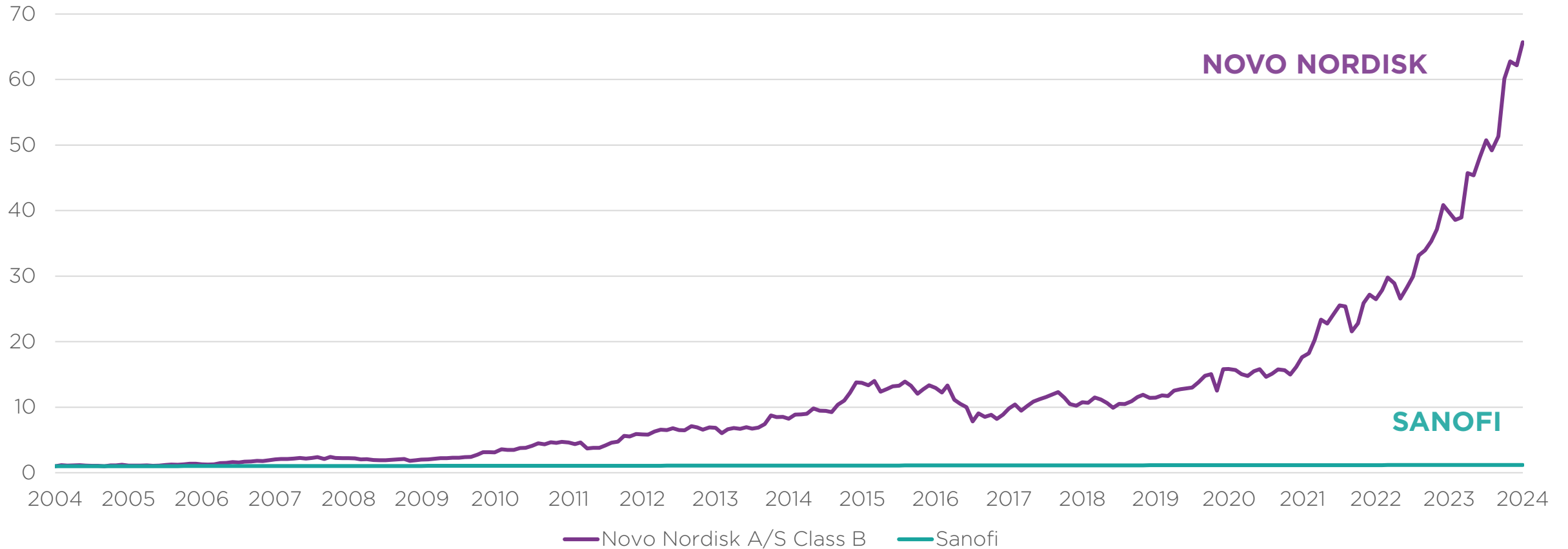
UMSATZ MIT PRODUKTEN ZU DIABETESBEHANDLUNG (€ Mio.)



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit sagt nichts über künftige Erträge aus
Quelle: Jahresberichte der Unternehmen, Comgest; Stand 31-Mai-2024

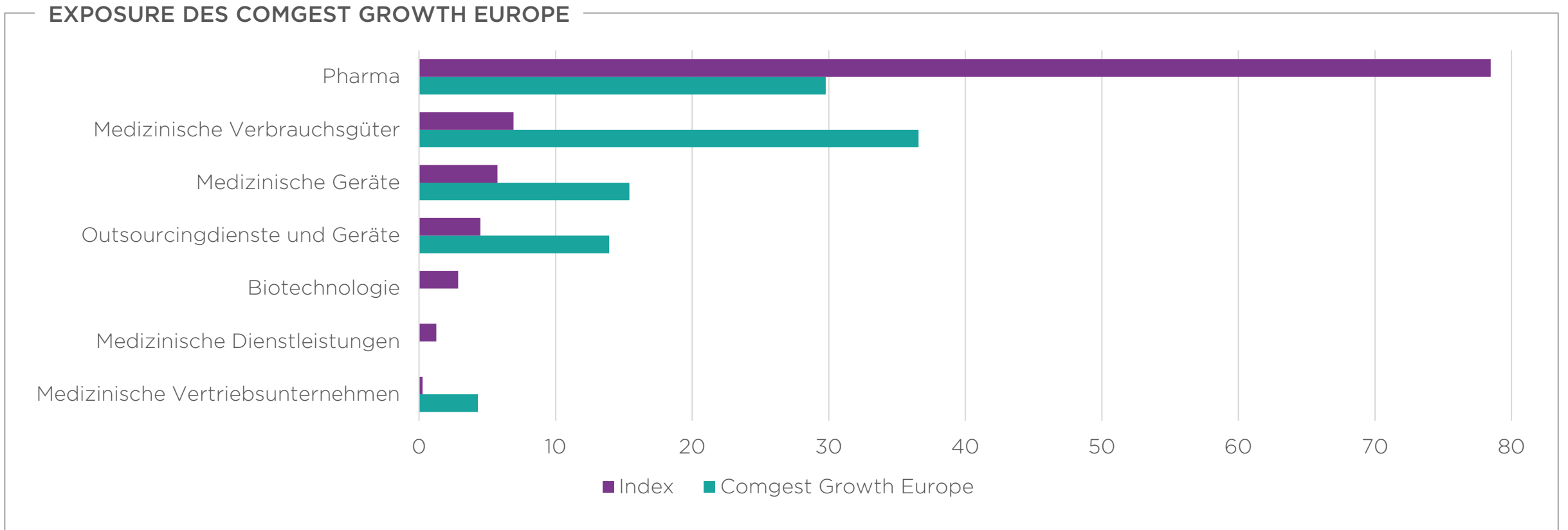
Diabetesbehandlung: die Geschichte zweier Pharmaunternehmen (2/2)

INDEXIERTER AKTIENKURS (31/05/2004 = 1)



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit sagt nichts über künftige Erträge aus
Quelle: Comgest / Factset, Stand 24-Mai-2024

Unser Exposure im Gesundheitssektor



Wir investieren unabhängig vom Index

Quelle: Comgest, Factset Stand 30.04.2024

Index: MSCI Europe Health Care. Indizes werden nur zum nachträglichen Vergleich angegeben. Der Fonds versucht nicht, den Index zu replizieren.

Comgest Growth Europe – unsere Aktien im Gesundheitssektor

- Investments nahe am Endverbraucher
- Pipeline-Risiken minimieren
- Biopharmazie im Fokus

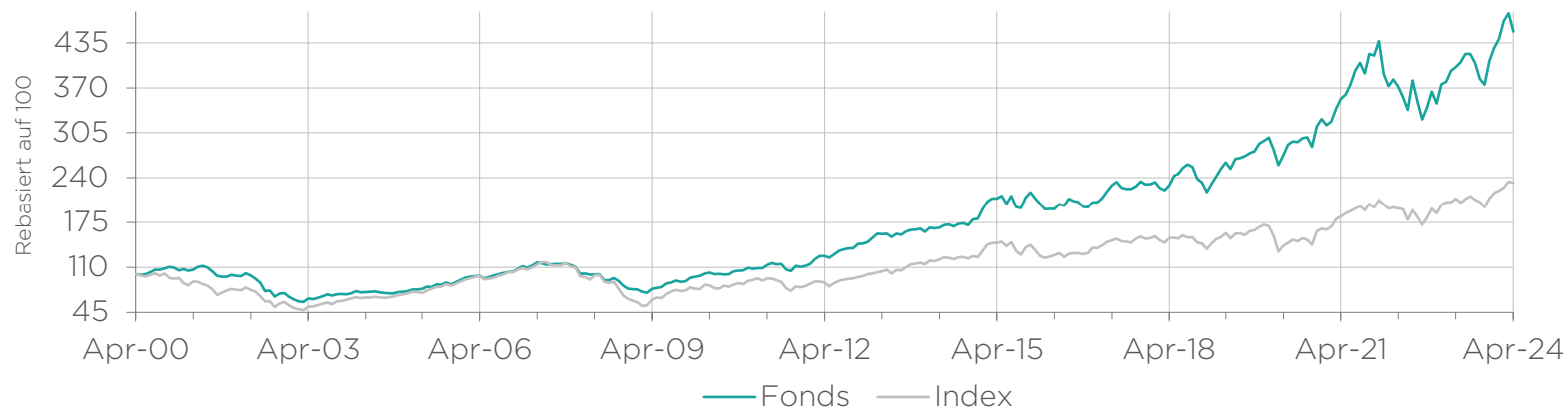


Quelle: Comgest, Factset, Unternehmensberichte.

Comgest Growth Europe EUR ACC

Wertentwicklung (nach Abzug von Gebühren)

KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG SEIT AUFLEGUNG



WERTENTWICKLUNG, ROLLIEREND (%)

	1 Monat	QTD	YTD	Annualisiert				Seit Auflegung 15/05/2000
				1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	
Fonds	-5,5	-5,5	5,5	12,8	8,4	11,5	10,4	6,5
Index	-0,9	-0,9	6,7	10,9	8,1	7,8	6,7	3,6

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Quelle: Comgest / FactSet financial data and analytics, sofern nicht anders angegeben. Stand 30-Apr.-2024, Angaben in EUR.

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 mit Ausnahme der Ausgabeaufschläge. Die Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen würde die Wertentwicklung mindern.



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



© Morningstar Awards 2024. Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Verliehen an Comgest, Comgest Growth Europe EUR Acc für Bester Aktienfonds Europa, Deutschland.

Schlussfolgerungen



Gesundheitssektor bietet defensives Wachstum und starke Moats



Vorsicht bei Investitionen in Pharmaunternehmen



Wir sind Qualitätswachstumsinvestoren aber keine Sektorinvestoren



Aktien im Gesundheitssektor waren ein Pfeiler der Performance des Comgest Growth Europe

Vielen Dank!



Q & A



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**

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 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 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 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.