

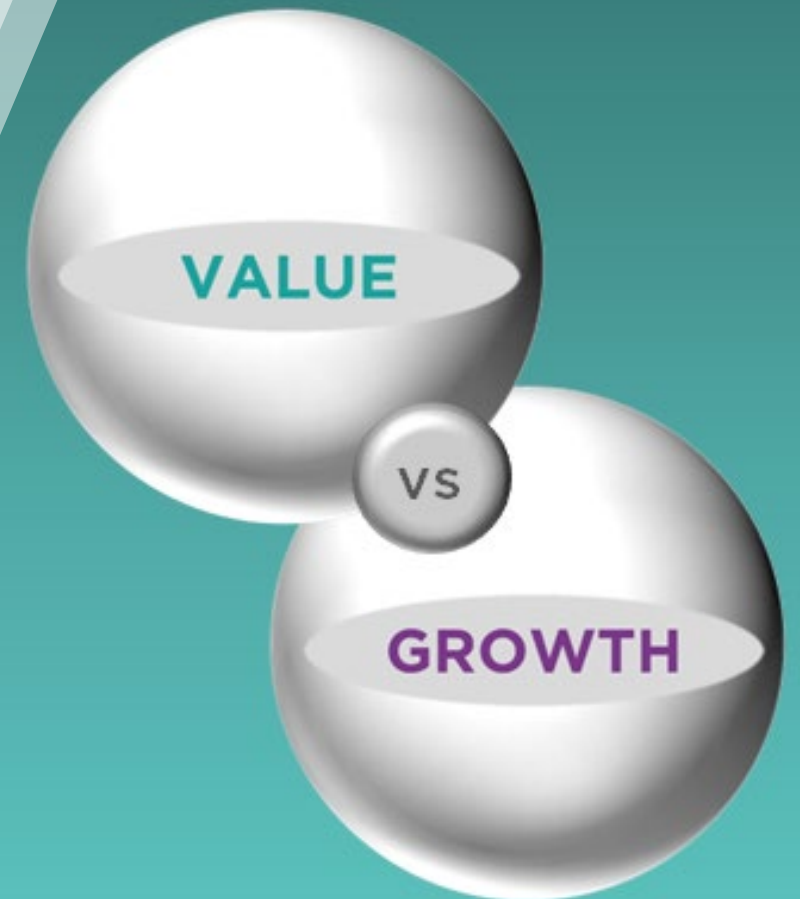
## AKTIEN AMERIKA

### VALUE VS. GROWTH

**Wolfgang Fickus, CFA**  
Produktspezialist

**DRESCHER & CIE WEBINAR**  
**21. 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.

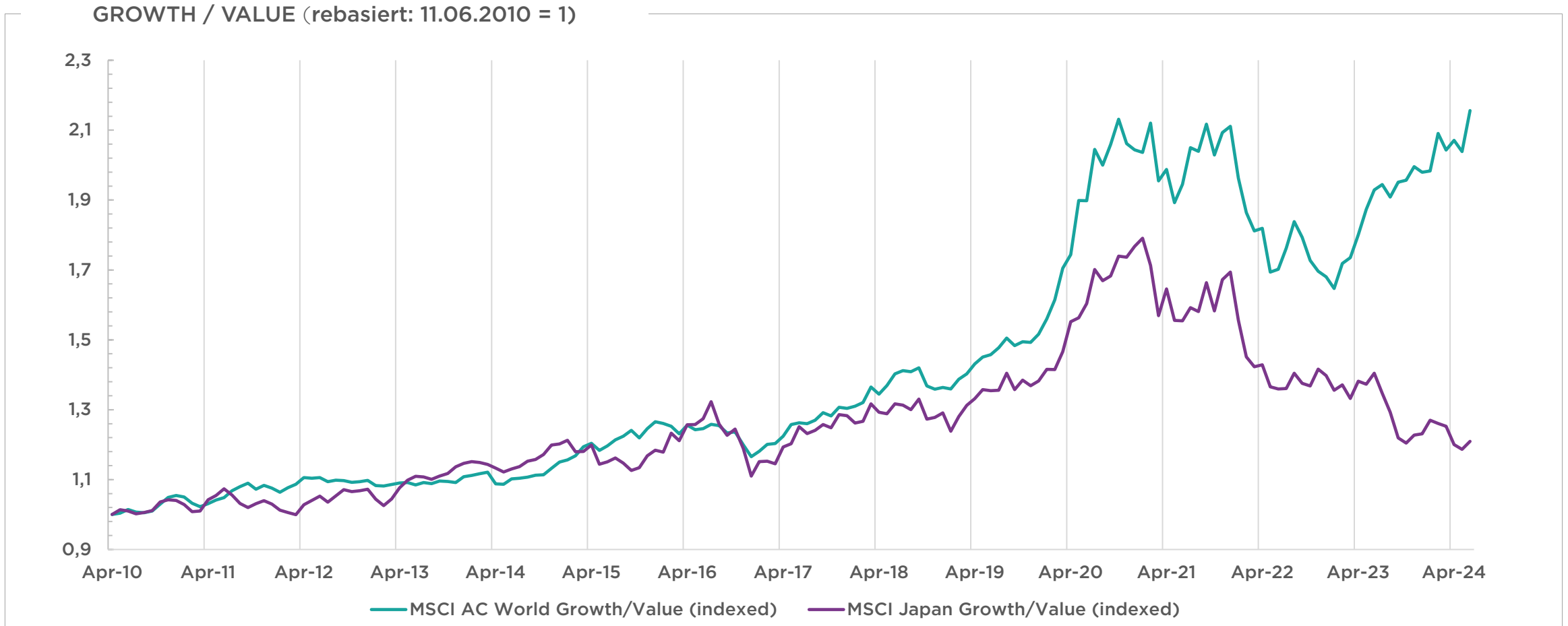
Bitte beachten Sie dazu auch die Seiten „Chancen und Risiken“, „Rechtliche Hinweise für Anleger in Deutschland und Österreich“ und ggf. weitere, detaillierte Risikohinweise sowie die „Wichtigen Informationen“ und den kompletten Anhang.

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](https://www.comgest.com/de/de/professionelle_anleger/unsere-fonds/fondsinformationen).

Jegliche Haftung ist ausgeschlossen!

# Langfristige Outperformance von Wachstum - Ausnahme Japan



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.  
Quelle: Comgest, Factset, MSCI AC World Index zwischen 11-Jun-2010 und 11-Jun-2024

“ *Price is what you pay.  
Value is what you get* ”

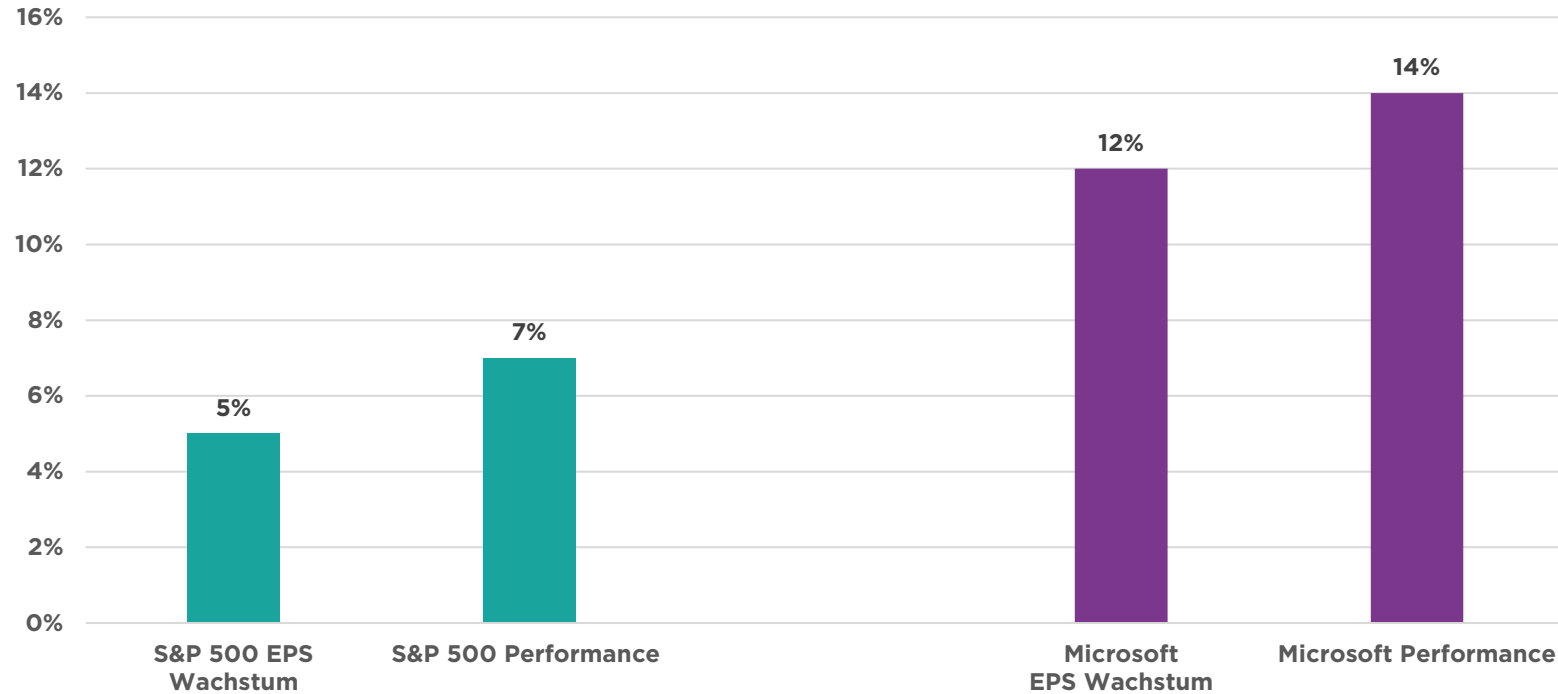
**Warren Buffett**



# Value is what you get

## Langfristiges Compounding von dynamischem Wachstum als Treiber der Performance

2004-2024: MICROSOFT UND S&P 500 –  
VERGLEICH VON JÄHRLICHEM KURSGEWINN UND GEWINNWACHSTUM

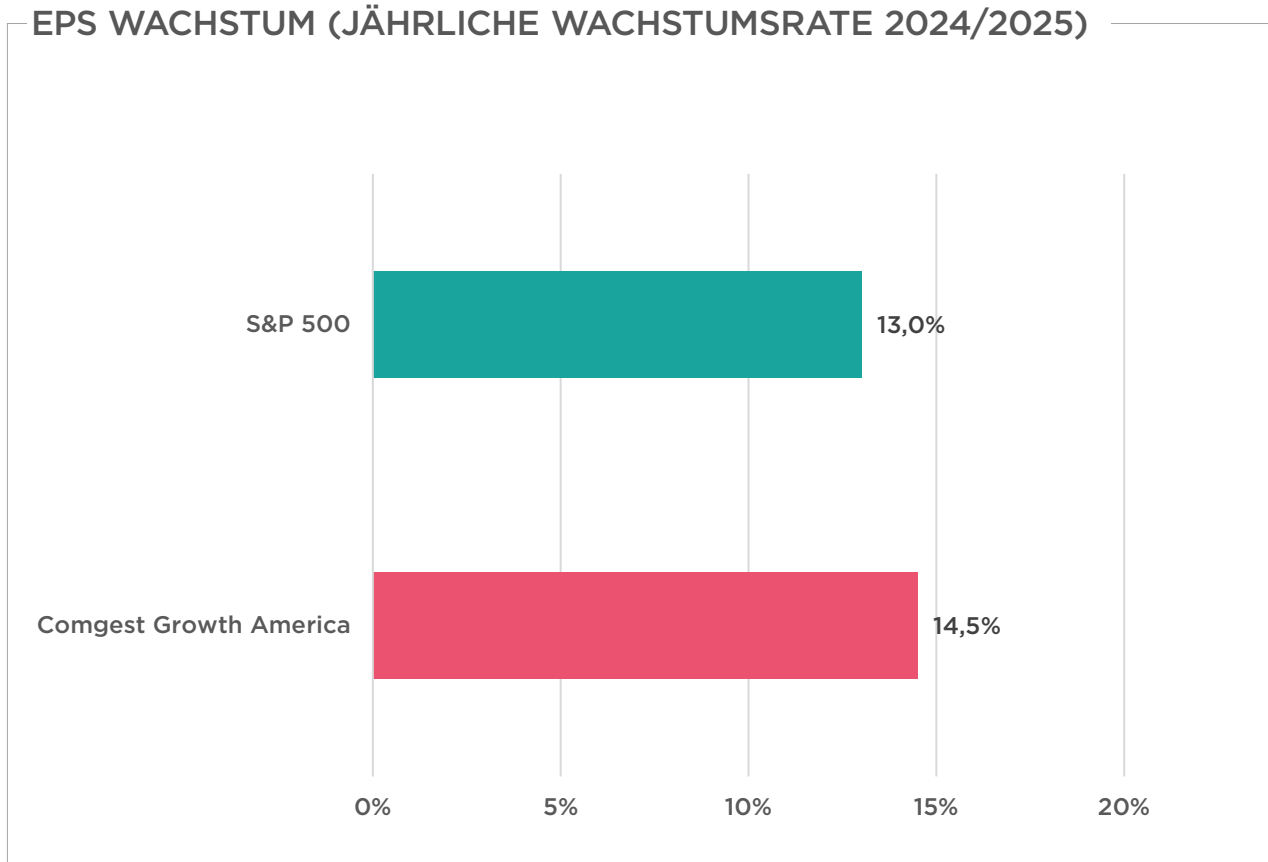


Quelle: Comgest, Factset 31-Mai-2024.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Der Aktienkurs kann sich sowohl nach unten als auch nach oben entwickeln. 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. Der hier genannte Titel ist zu dem Zeitpunkt, zu dem Sie die Präsentation erhalten, möglicherweise kein Bestandteil des Portfolios.

# Value is what you get

## Langfristiges Compounding von dynamischem Wachstum als Treiber der Performance

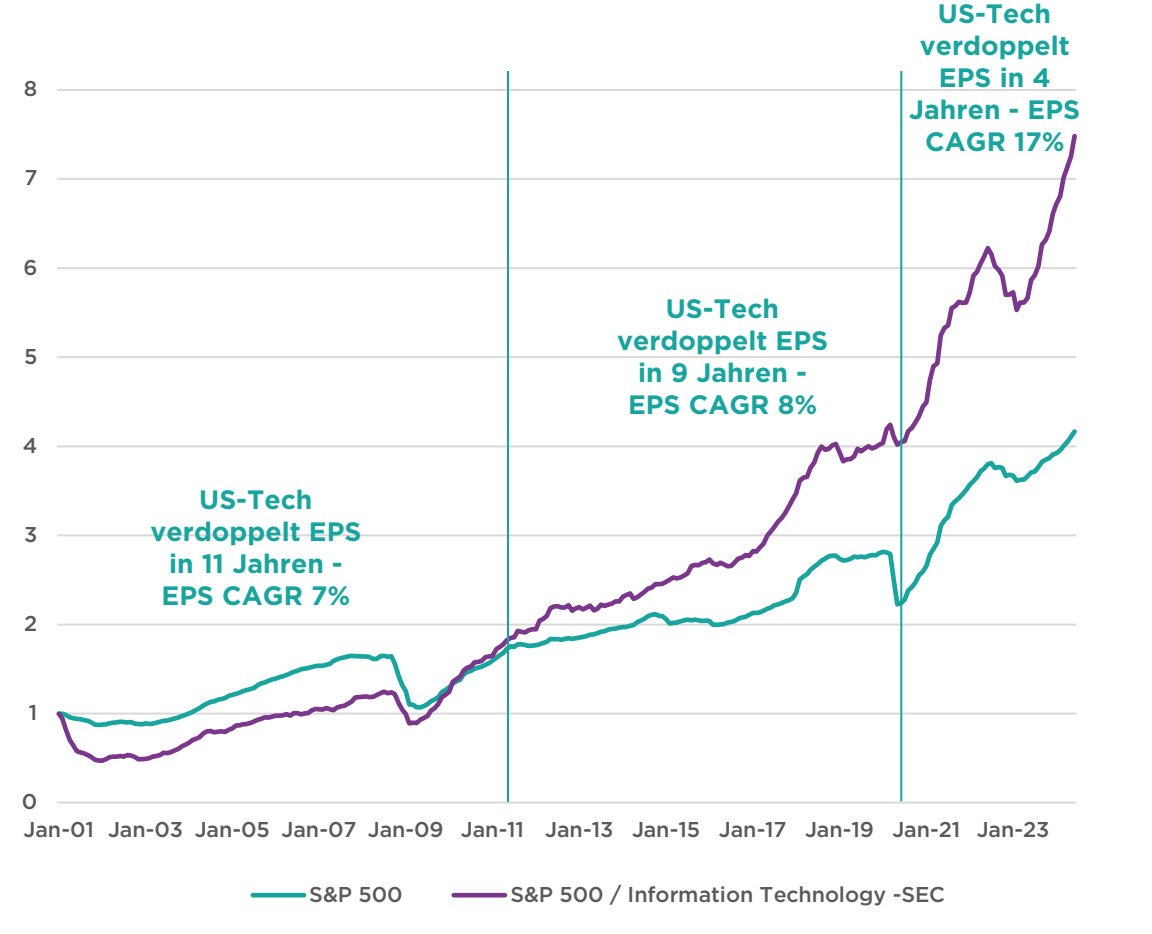


Quelle: Comgest, Factset 31-Mai-2024.

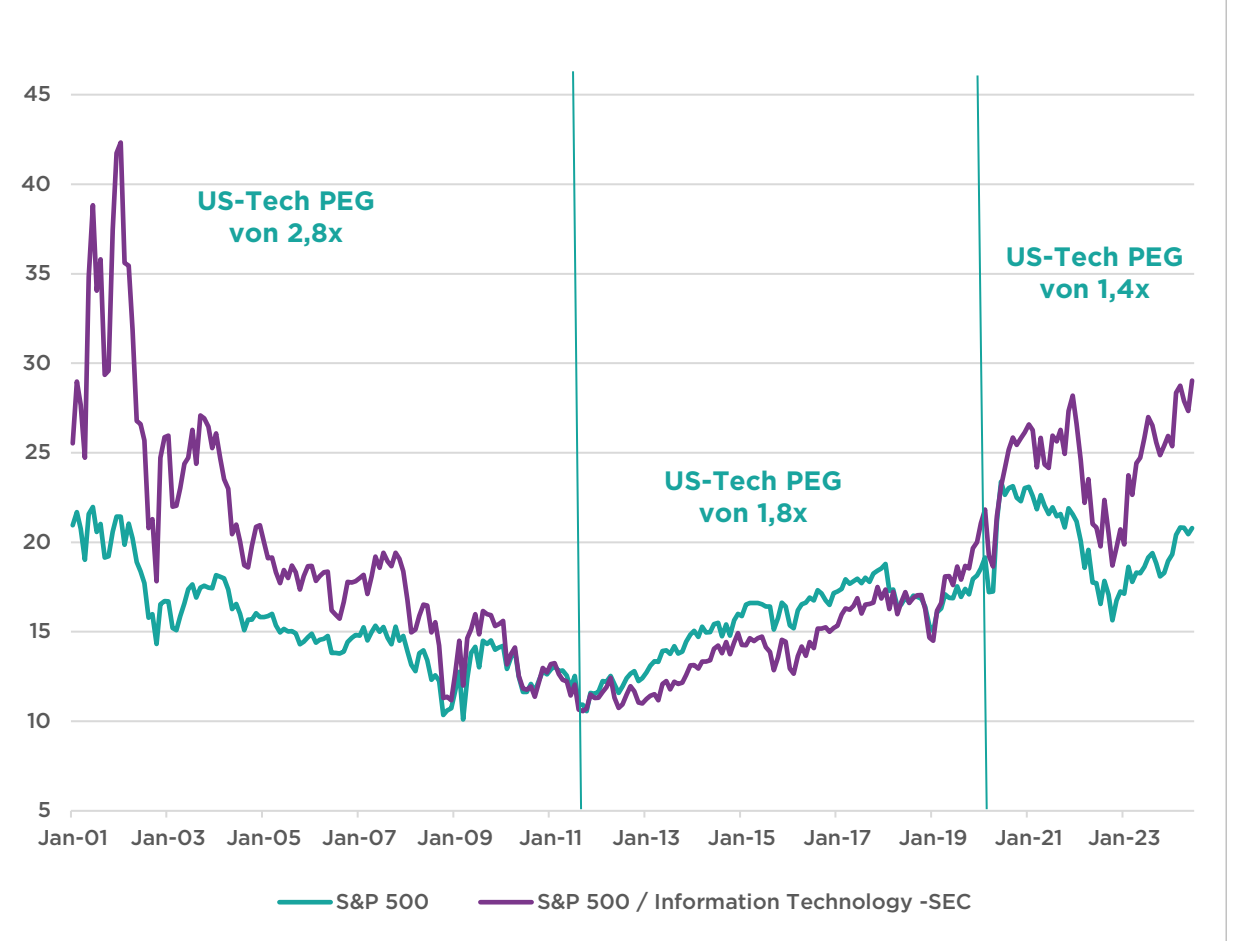
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Der Aktienkurs kann sich sowohl nach unten als auch nach oben entwickeln. Dieses Dokument stellt keine Anlageberatung dar und ist auch nicht als solche beabsichtigt, sondern dient lediglich zur allgemeinen Information. Keinesfalls stellt dieses Dokument ein Angebot, eine Einladung zu einem Angebot oder eine Empfehlung für den Abschluss einer Transaktion dar. Der hier genannte Titel ist zu dem Zeitpunkt, zu dem Sie die Präsentation erhalten, möglicherweise kein Bestandteil des Portfolios.

# Price is what you pay, value is what you get

EPS (in den nächsten 12 Monaten in USD)

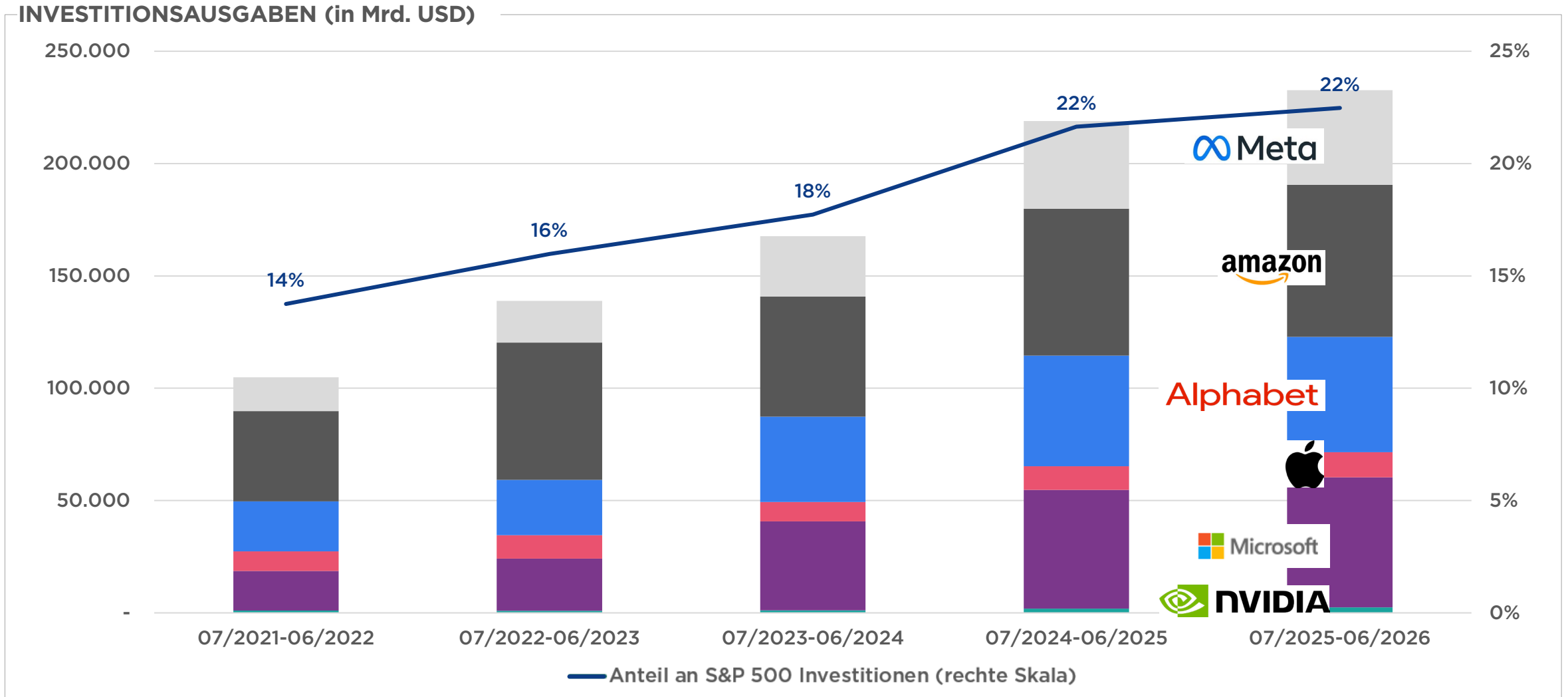


KGV (in den nächsten 12 Monaten)



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit sagt nichts über zukünftige Erträge aus.  
 Quelle: Comgest, Factset, Daten per 07-Jun-2024

# Die Investitionen von Heute sind die Gewinne von Morgen



Quelle: Comgest, Factset, Daten per 31-Mai-2024



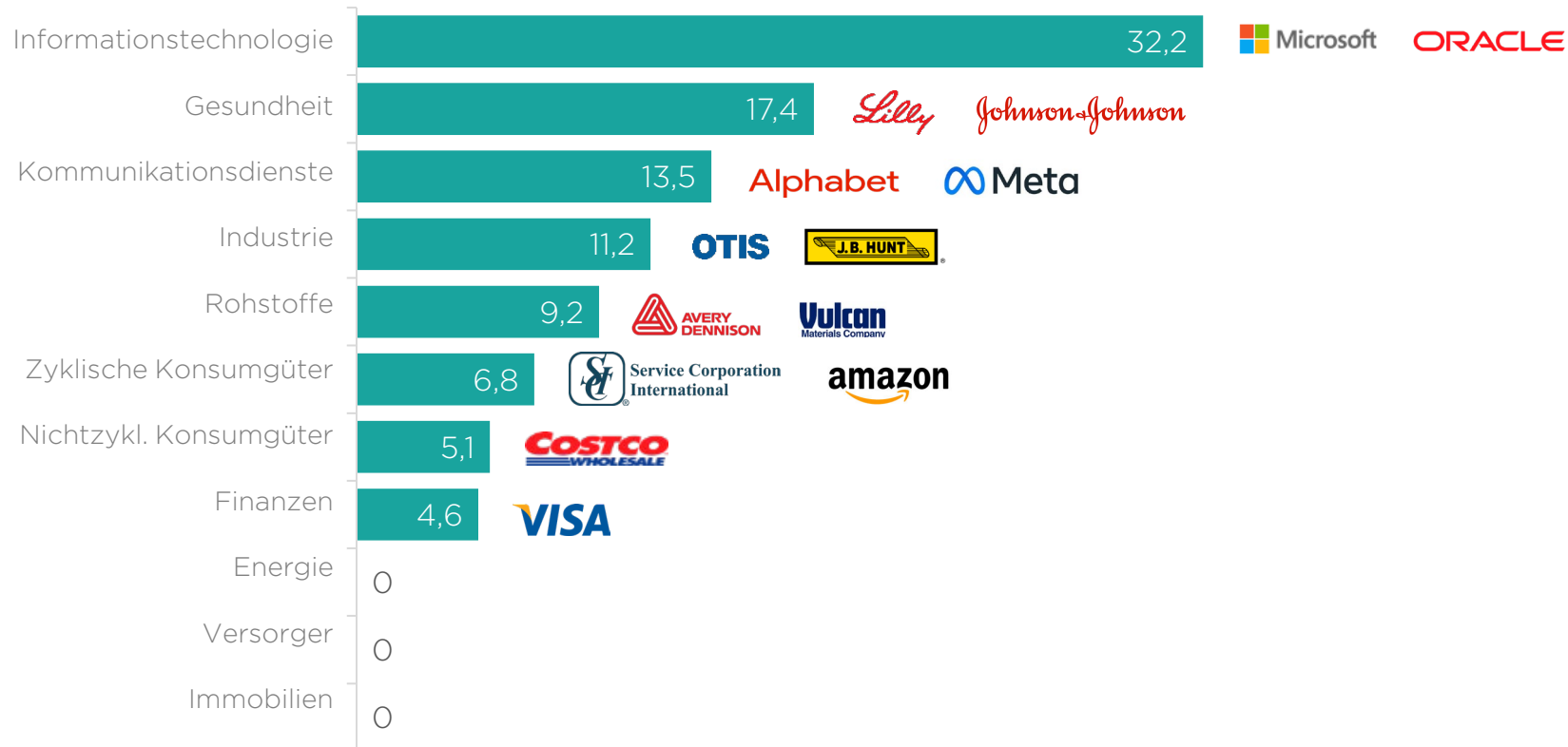
# Comgest Growth America

---

# Comgest Growth America

## Portfoliozusammensetzung

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



Quelle: Comgest. Portfolio in USD per 31-Mai-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.

# Comgest Growth America

## Portfoliodaten

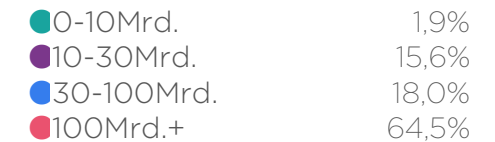
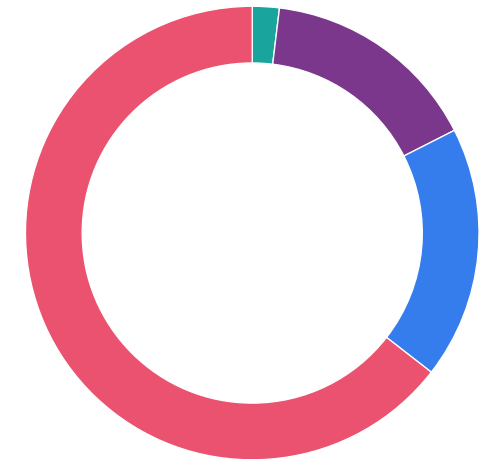
### FONDSPORTRÄT

	Fonds	Index
Anzahl der Positionen	30	502
Active Share	70,3%	-
10 Hauptpositionen (%)	57,4%	35,4%
Ø Marktkapitalisierung (USD Mio.)	825.421	894.498
KGV in den nächsten 12 Monaten	27,6x	21,2x
Eigenkapitalrendite	31,1%	19,9%

### 5 HAUPTPOSITIONEN

Name	Länder	Branchen	Gewichtung (%)
Microsoft	USA	Informationstechnologie	9,3
Eli Lilly	USA	Gesundheit	7,3
Oracle	USA	Informationstechnologie	6,7
Apple	USA	Informationstechnologie	5,6
Alphabet A	USA	Kommunikationsdienste	5,2

### MARKTKAPITALISIERUNG (USD)



Quelle: Comgest / FactSet financial data and analytics, sofern nicht anders angegeben. Stand 31-Mai-2024. Aufgrund von Rundungen summieren sich die Zahlen möglicherweise nicht auf 100%.

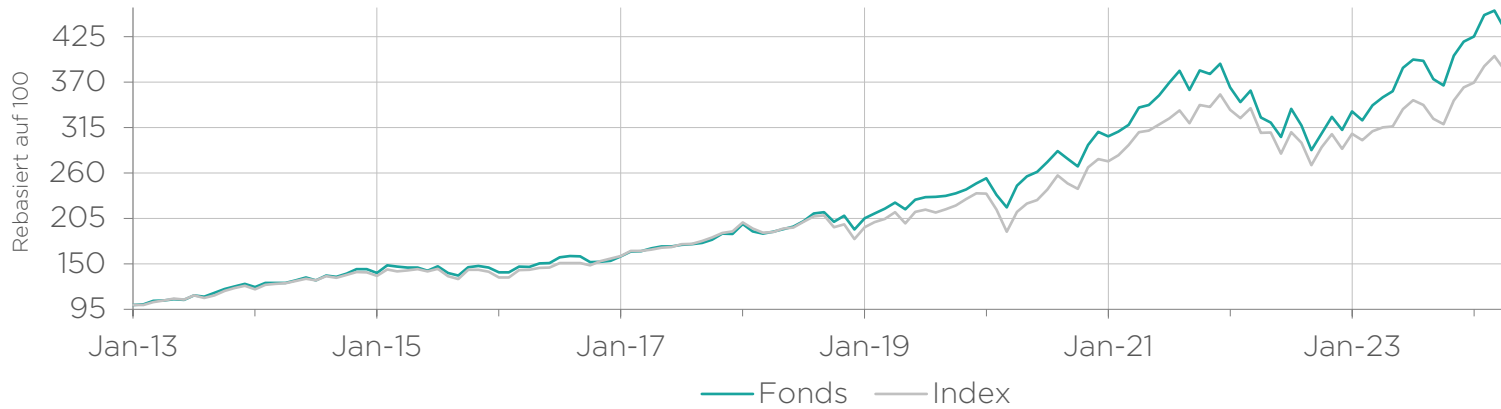
Index: S&P 500 - Net Return (Vorher S&P 500 - Price Return geändert am 01-Jan.-2009). Indizes nur zum nachträgl. Vergleich. Der Fonds versucht nicht, den Index zu replizieren.

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. Bei der Anzahl der Positionen sind liquide Mittel nicht berücksichtigt.

# Comgest Growth America USD I 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 08/02/2013
				1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	
<b>Fonds</b>	<b>4,5</b>	<b>-0,5</b>	<b>8,5</b>	<b>26,6</b>	<b>9,9</b>	<b>16,0</b>	<b>13,3</b>	<b>14,3</b>
Index	4,9	0,6	11,1	27,5	9,0	15,2	12,1	13,1

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-Mai-2024, Angaben in USD.

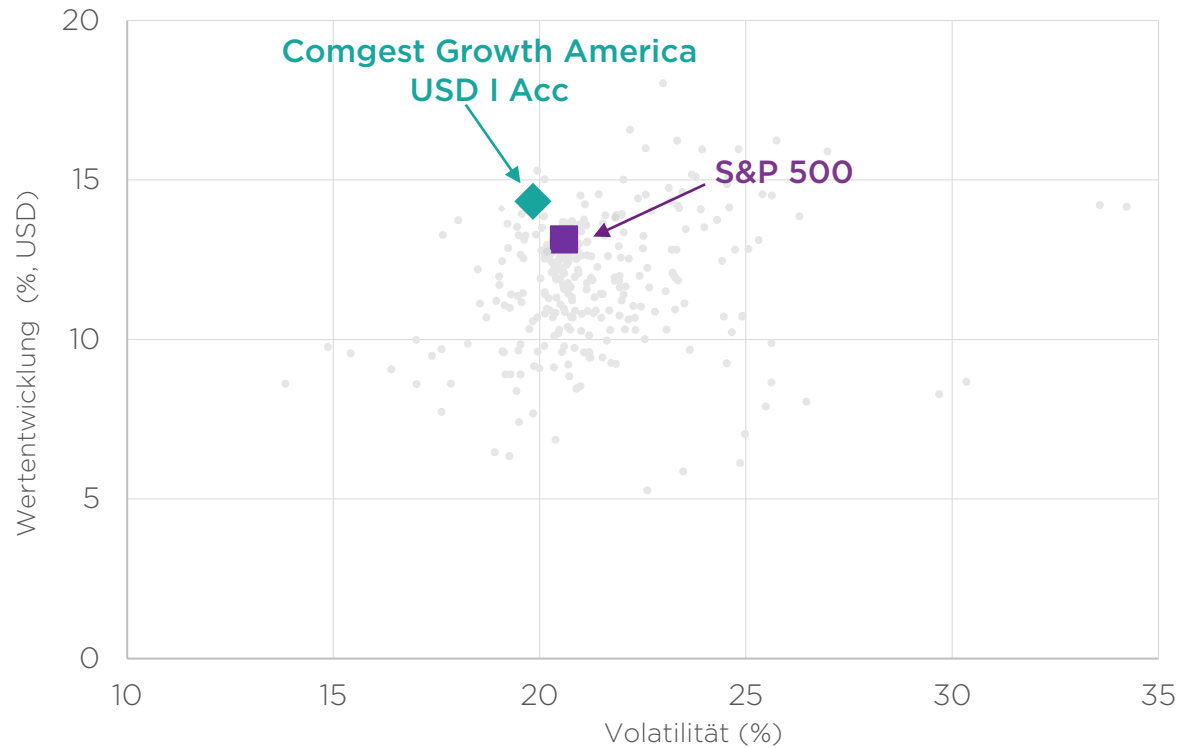
Index: S&P 500 - Net Return. Indizes werden nur zum nachträglichen Vergleich angegeben. Der Fonds versucht nicht, den Index zu replizieren.

Die Berechnung der Wertentwicklung basiert auf Nettoinventarwerten und berücksichtigt das Verwaltungshonorar, administrative sowie alle sonstigen Gebühren.

# Comgest Growth America

## Risikoadjustiertes Renditeprofil

### TOP 3% der US-AKTIENFONDS BEI MORNINGSTAR\*



SEIT FEB. 2013

Netto-Rendite **+14,3% p.a.**

Sharpe Ratio\*\* **Top 3%**

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

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

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

# Zusammenfassung

---



**„Price is what you pay, value is what you get“ –**

Wachstumsduration & -tempo treibt Outperformance von Wachstumsunternehmen



US-Tech hat sein **Wachstumstempo** über die vergangenen 4 Jahre **verdoppelt**

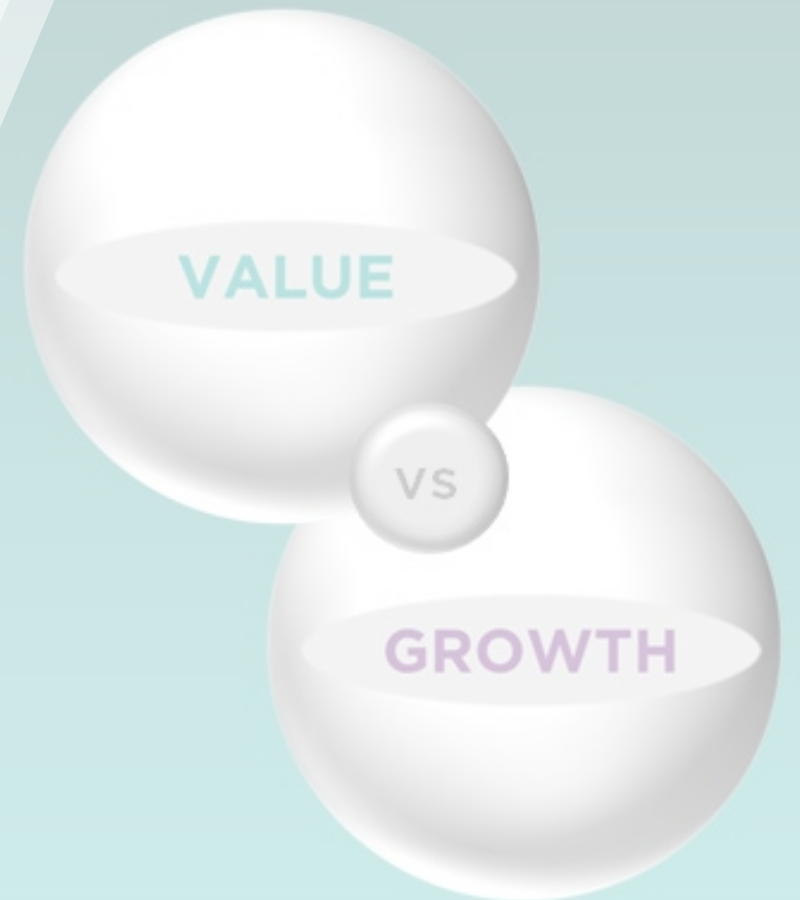


Investitionsausgaben von Big US-Tech als Indikator für **starkes Wachstum in der Zukunft**



**Comgest Growth America schlägt S&P 500** aufgrund des höheren Wachstumstempos

# Vielen Dank!



# 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.

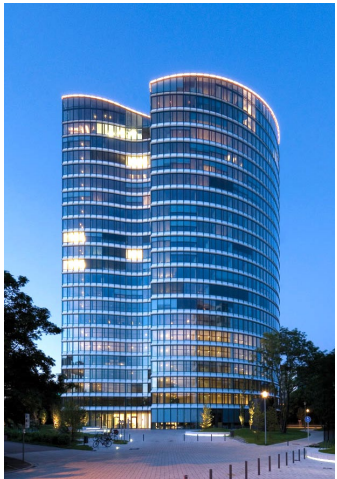
# Kontakt

---

# 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](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.