

STRATEGIE FÜR VERANTWORTLICHES INVESTIEREN

- ESG-INTEGRATION IM FOKUS -
WKO JAHRESAUFTAKTVERANSTALTUNG 2020
DIETER WIMMER / COMGEST

Signatory of:



NUR FÜR PROFESSIONELLE INVESTOREN, NICHT
FÜR DIE WEITERGABE AN PRIVAT-KUNDEN
GEEIGNET



The Quality Growth Investor

ÜBER COMGEST

ÜBER COMGEST

UNSER QUALITY GROWTH ANSATZ

UNABHÄNGIG

- Im Besitz der Mitarbeiter* seit der Gründung 1985
- Partnerschaft mit gleichgerichteten Interessen
- „Quality Growth“ Aktienmanager mit Fokus auf langfristigem, verantwortlichem Investieren



INTERNATIONAL

- Über 30 Nationalitäten, mehr als 150 Mitarbeiter
- Präsenz vor Ort
- Aktienstrategien: global, regional und einzelne Länder
- Diversifizierter, globaler Kundenstamm

DISZIPLINIERT

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

LANGFRISTIG

- Unsere Überzeugung: nachhaltiges Wachstum des Gewinns je Aktie in Verbindung mit hoher Rendite auf das investierte Kapital bringt über-durchschnittliche Erträge bei unterdurchschnittlichem Risiko
- Durchschnittliche Aktienheldedauer: 3-5+ Jahre
- Ganzheitliche ESG-Analyse
- Fokus auf Langfristigkeit (Wertentwicklung und Beziehungen)

*einschließlich der Unternehmensgründer

AKTIEN-ANLAGETEAM

EIN ERFAHRENES TEAM MIT INTERNATIONALER PRÄSENZ

DECKT DIE WELTWEITEN AKTIENMÄRKTE AB

46

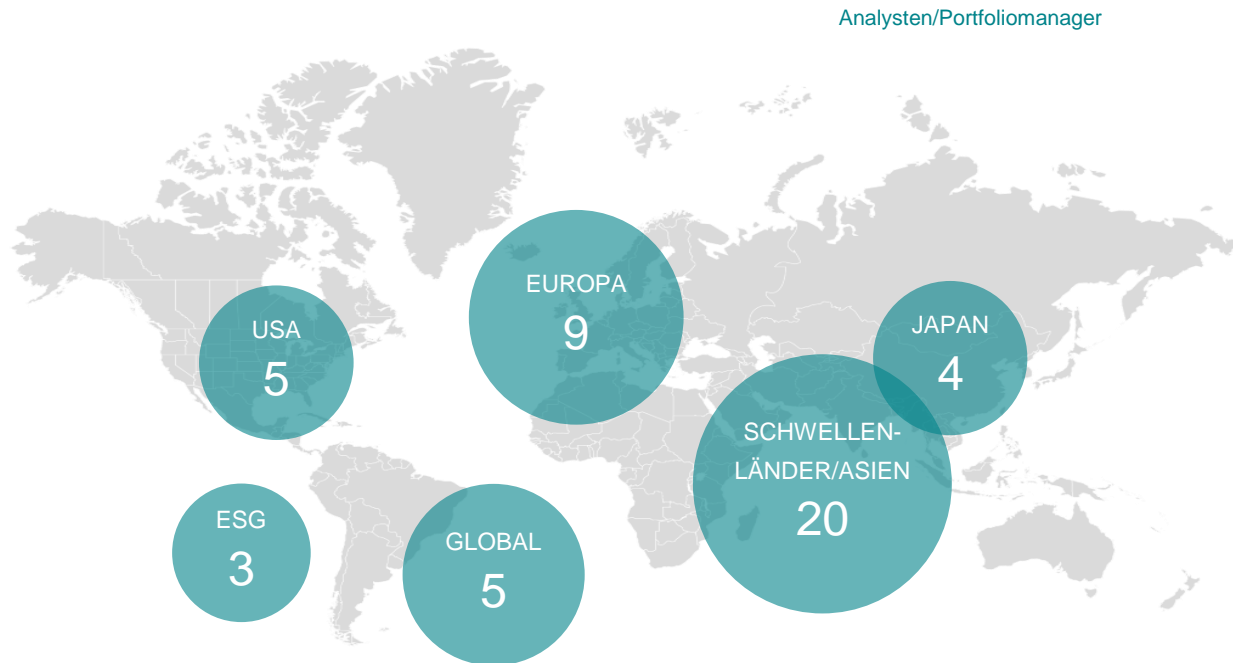
Analysten/Portfoliomanager/
ESG-Spezialisten

16

Durchschnittliche Branchenerfahrung in
Jahren

15+

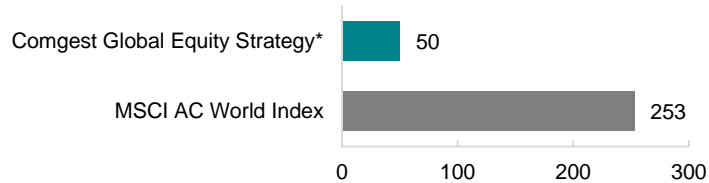
Nationalitäten innerhalb des
Anlageteams



Stand der Daten Oktober 2019
Inklusive Comgest India Advisors (kein Mitglied der Comgest Gruppe)

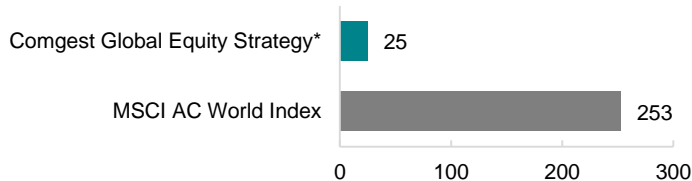
Globale Aktien - Der Einfluss von ESG Kohlenstoffbilanz

Kohlenstoffbilanz laut Trucost



- Die Comgest Global Equity Strategie* ist 80% weniger kohlenstoffintensiv als der MSCI AC World Index laut Trucost

Kohlenstoffbilanz laut Bloomberg



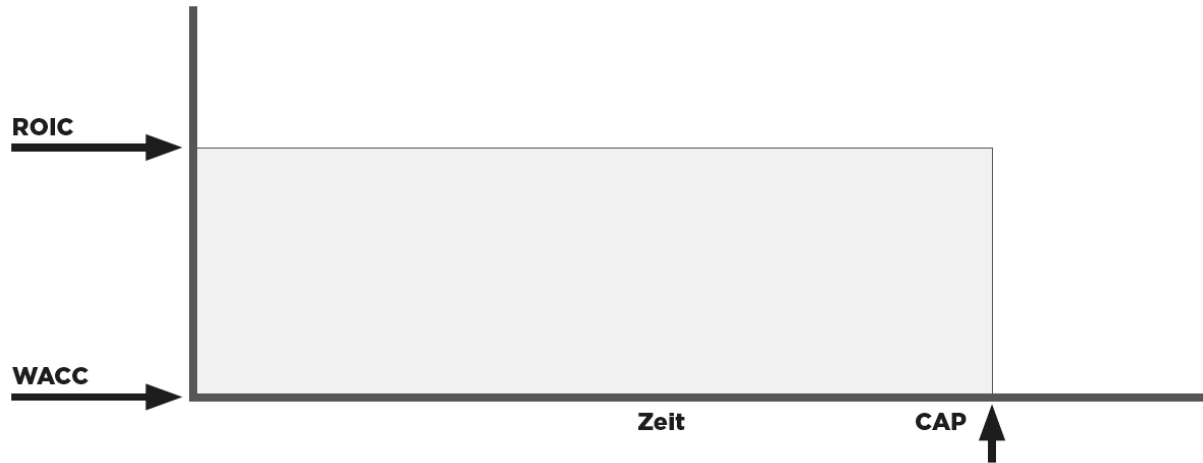
- Die Comgest Global Equity Strategie* ist 90% weniger kohlenstoffintensiv als der MSCI AC World Index laut Bloomberg

Quelle: Trucost, Bloomberg, Stand 31. Dezember 2018, tCO2e pro 1 Mio. EUR investiertes Kapital.

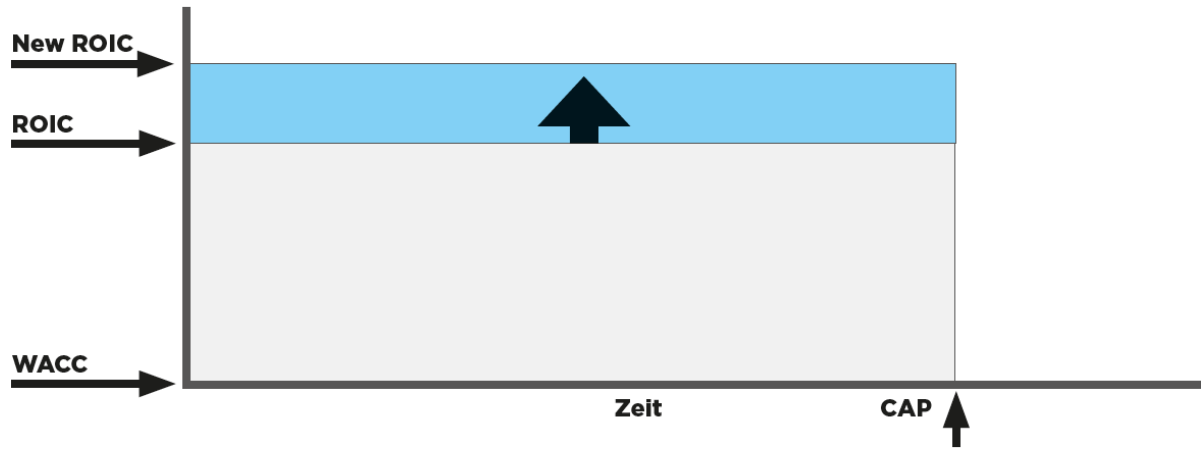
* Daten für den Representative Account des Global All Cap Equities Composite von Comgest, welcher in Einklang mit der genannten Strategie seit Auflegung verwaltet wird. Weitere Informationen über den Representative Account, seine Auswahlmethodik und die Stelle, bei der eine GIPS-konforme Präsentation des Composites erhältlich ist, finden Sie unter dem Abschnitt Rechtliche Hinweise. Der aufgeführte Index dient ausschließlich Informationszwecken und die Strategie strebt keine Nachbildung des Index an.

PHILOSOPHIE DES VERANTWORTLICHEN INVESTIERENS

Dauer des Wettbewerbsvorteils CAP (Competitive Advantage Period)



Erhöhen der Kosten-Ertragsspanne



BEISPIEL: MICROSOFT



„Vom ersten Tag an beschäftigte mich die Frage:
Aber wie verdienen wir Geld?
Aber wie verdienen wir Geld?
Aber wie verdienen wir Geld?“
Er fügt hinzu: „Aber wie verdienen wir Geld?“
Um diese Frage zu beantworten, wurde ich
eingestellt.
„Ich habe immer nur daran gedacht“

Steve Ballmer, *letztes Interview als CEO von
Microsoft*
Dezember 2013

Unternehmenszweck

- „Windows-Betriebssystem auf jedem PC“

Unternehmenskultur & HR

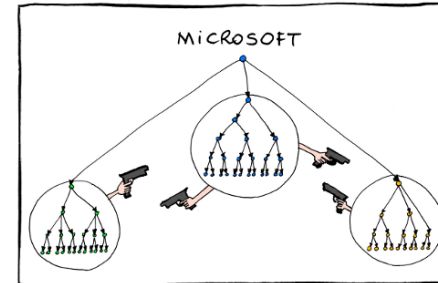
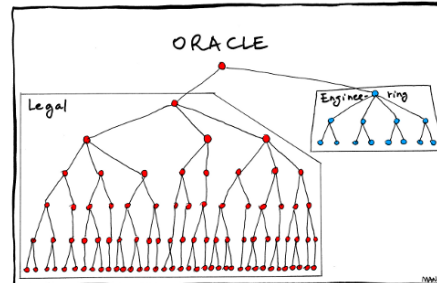
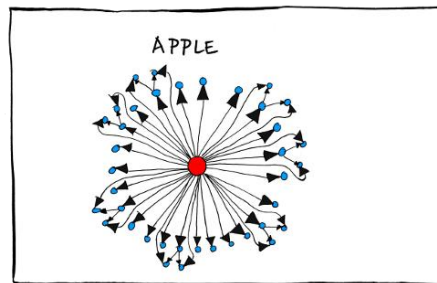
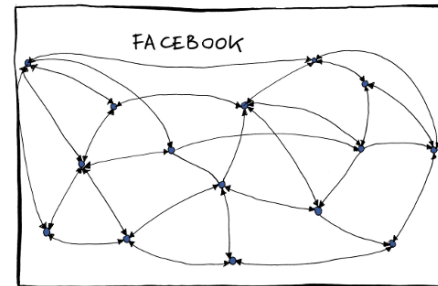
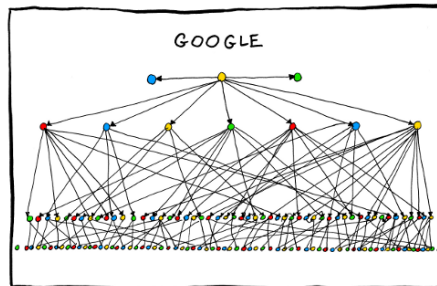
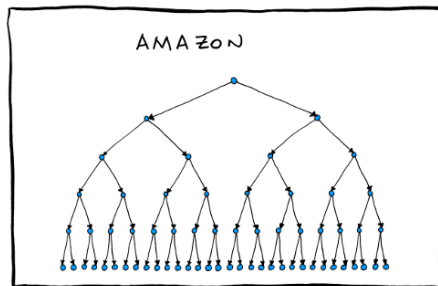
- ein mörderisches, unkooperatives und kurzsichtiges Personalmanagement

Innovationen & gesellschaftlicher Nutzen

- zwischen 2002 und 2012: Umsatz +10%,
Gewinn je Aktie +14% p.a.
- Aktienkurs von 26 USD auf 27 USD gestiegen
- Wachstum ist gut aber nur Innovationen schaffen Werte

Quelle: Comgest, Factset

BEISPIEL: MICROSOFT



Der Inhalt dieses Dokuments dient ausschließlich zu Informationszwecken und stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar. Der Inhalt dieses Dokuments stellt keine Beratung im Zusammenhang mit einer eventuellen Anlage dar.

BEISPIEL: MICROSOFT

SYSTEMWECHSEL – KATALYSATOR FÜR DIE SCHAFFUNG VON WERTEN

MICROSOFT CORPORATION – AKTIENKURS



Daten zwischen dem 30. Juni 2002 und 28. Juni 2019 in Lokalwahrung (USD). Quelle: Factset

Die Anlageergebnisse in der Vergangenheit sind kein Hinweis auf zukunfftige Investmentertrage. Der Inhalt dieses Dokuments dient ausschließlich zu Informationszwecken und stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar. Der Inhalt dieses Dokuments stellt keine Beratung im Zusammenhang mit einer eventuellen Anlage dar.

BEISPIEL: MICROSOFT

“

„Im Kern ist Microsoft das Produktivitäts- und Plattform-Unternehmen. Microsoft bietet die einzigartige Chance, digitale Arbeit und Leben miteinander zu vereinbaren, sodass die Menschen im Mittelpunkt stehen und mehr von einem zunehmend selteneren Gut bekommen – Zeit!“

Satya Nadella



„Wir haben ehrgeizige Ziele und so muss auch unser Wunsch sein, unsere Unternehmenskultur zu ändern. Als Erstes sind wir geradezu besessen von unseren Kunden. Als Zweites brauchen wir neue Trainings, neues Lernen und neues Experimentieren. Und schließlich muss jedes Team bei Microsoft Wege finden, einfacher, schneller und effizienter zu werden.“

Memo von Satya Nadella, CEO bei *Microsoft*, an alle Mitarbeiter

„Bold Ambition & Our Core“, Juli 2014

“



Immer wieder werde ich gefragt: ‚Was wird sich in den nächsten zehn Jahren ändern?‘. Eher selten werde ich dagegen gefragt, was sich in den nächsten zehn Jahren nicht verändern wird. Letzteres halte ich jedoch für die wichtigere Frage: **Denn eine Geschäftsstrategie kann man nur auf etwas gründen, das sich so schnell nicht ändert.**

Jeff Bezos, CEO von Amazon

Verlängern der Kosten-Ertragsspanne



WARUM INTEGRIEREN WIR ESG-KRITERIEN IN UNSEREN ANLAGEPROZESS?

FINANZIELLE UND NICHT-FINANZIELLE KRITERIEN



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

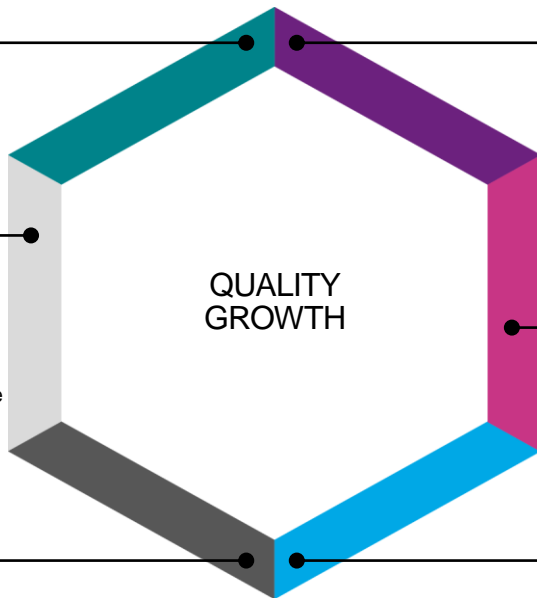
- **Marke / Geschäftsmodell**
- Patente
- Beständiges Know-how
- Wechselkosten
- **Kundenloyalität**
- Größe

NACHHALTIGKEIT

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

MANAGEMENT

- Branchenkenntnis
- **Integrität**
- Kommunikation
- **Corporate Governance**

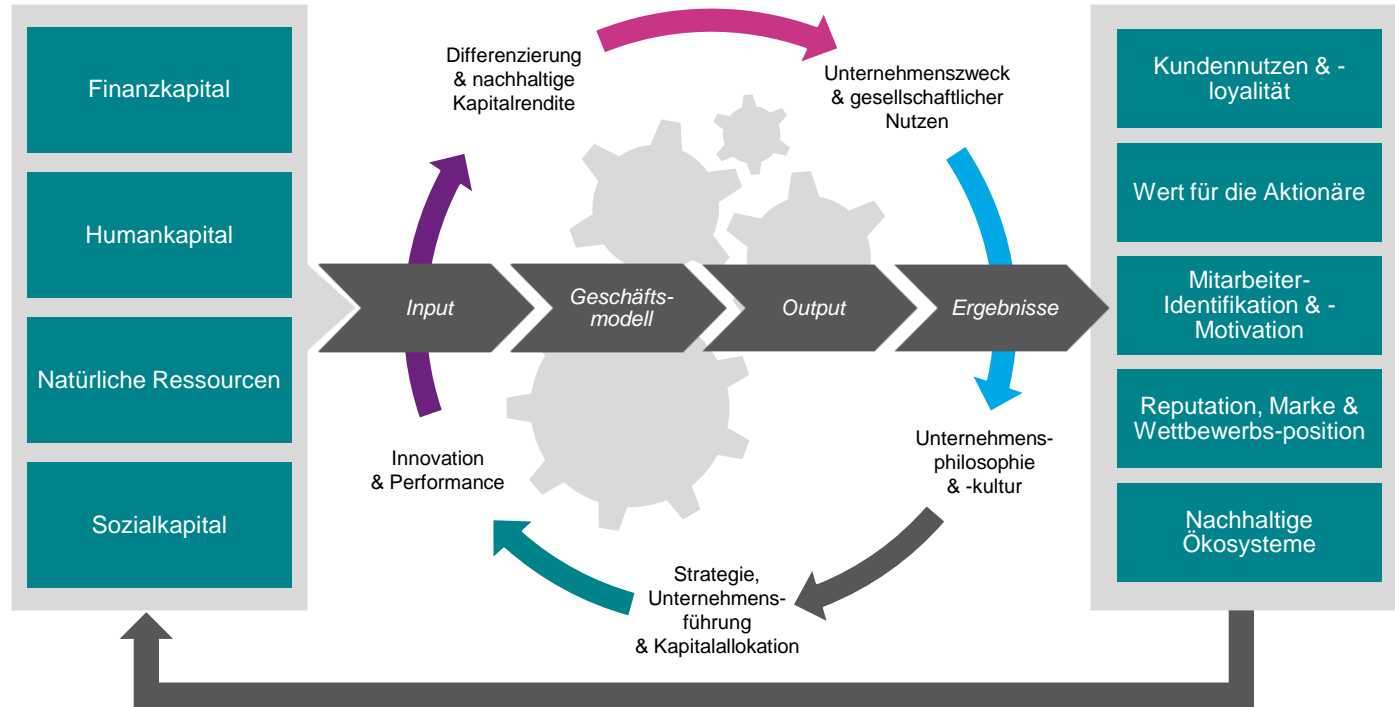


NACHHALTIGE WERTE SCHAFFEN

„Ein Unternehmen definiert sich durch seinen Unternehmenszweck, der darin besteht, gesellschaftlichen Nutzen durch Innovation zu schaffen.“



- Peter Drucker



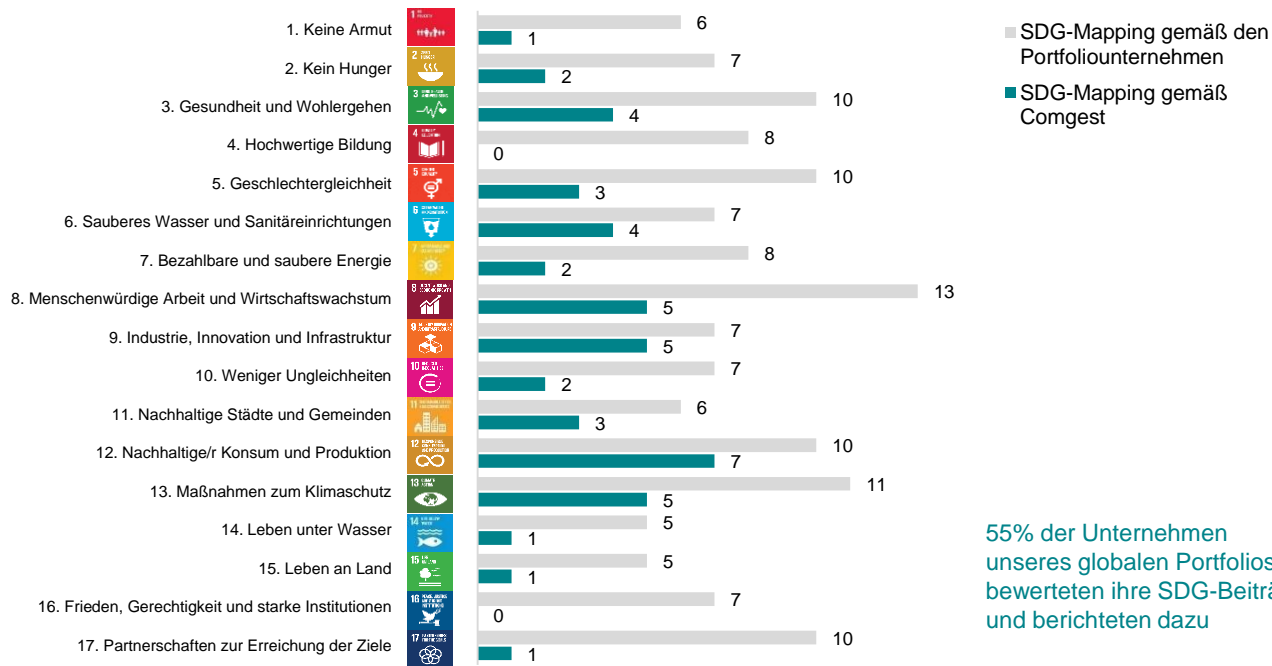
Nachhaltige Werte schaffen (oder „Langfristiges Qualitätswachstum“)

FOMO FEAR OF MISSING OUT

BEHAVIORAL FINANCE

BERICHTSWESEN ZU DEN UN-NACHHALTIGKEITSZIELEN (SDGs)

GLOBALES PORTFOLIO*: MAPPING DES BEITRAGS ZU DEN SDGs



55% der Unternehmen
unseres globalen Portfolios
bewerteten ihre SDG-Beiträge
und berichteten dazu

STRATEGIE FÜR VERANTWORTLICHES INVESTIEREN

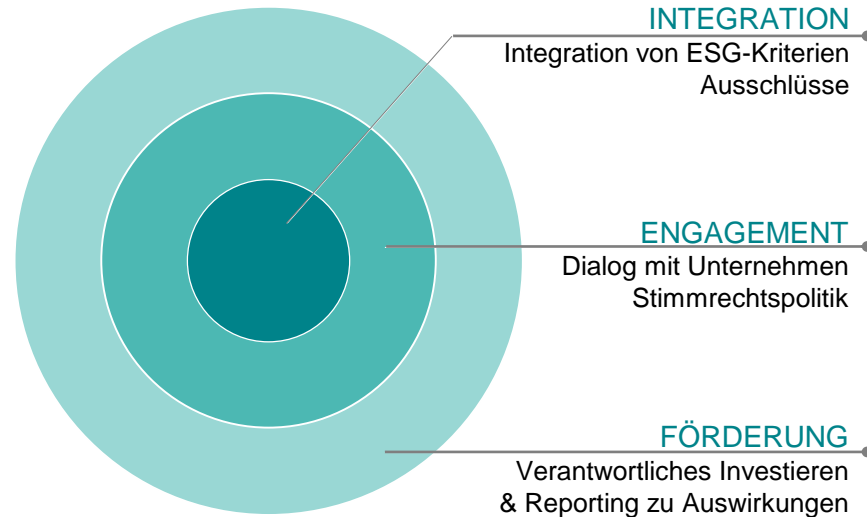
ÜBER COMGEST WERTSCHÖPFUNG UND VERANTWORTUNGSVOLLE UNTERNEHMENSFÜHRUNG

UNSERE ÜBERZEUGUNGEN

- Als Kapitalverwalter ist es unser Ziel, die langfristigen Interessen unserer Kunden zu wahren, indem wir in Unternehmen mit nachhaltigen Finanzerträgen investieren
- Investoren sollten wie Eigentümer denken, daher ist ein langfristiger Zeithorizont unabdingbar
- Verstärkung von Wertschöpfung wird erzielt, wenn ein Unternehmen gesellschaftlichen Nutzen mithilfe von Integrität anstrebt
- Wir machen uns Gedanken sowohl um die strategische Absicht eines Unternehmens als auch um seinen Einfluss auf die Interessengemeinschaft: Als dauerhafte Anteilseigner sind wir in der Position bezüglich langfristiger Strategie und Geschäftsgebaren einen aktiven Dialog mit Unternehmensführungen aufzubauen

DIE DAUERHAFTIGKEIT DES ERFOLGS EINES UNTERNEHMENS
IST VON SEINEM KOMPLETTEN ÖKOSYSTEM ABHÄNGIG

STRATEGIE FÜR VERANTWORTLICHES INVESTIEREN LANGFRISTIG, UNABHÄNGIG, VERANTWORTLICH



DIE ESG-PERFORMANCE UNSERER PORTFOLIOUNTERNEHMEN IST EINE
QUALITÄTSKOMPONENTE

ANLAGETEAM

SPEZIALISIERTES ESG-TEAM



YANN GÉRAIN

ESG-Analyst:
globale Schwellenländer,
Japan

- wechselte 2012 zu Comgest und arbeitet eng mit dem Anlageteam zusammen
- war vor seiner Tätigkeit bei Comgest Analyst und Portfoliomanager bei mehreren Vermögensverwaltern in Luxemburg, Paris und Genf, bevor er zu Novethic (Frankreich) wechselte
- Grenoble School of Management; MBA der ISC Paris School of Management, spezialisiert auf nachhaltige Entwicklung und Corporate Social Responsibility (CSR - unternehmerische Verantwortung)



**SÉBASTIEN THEVOUX-
CHABUEL**

ESG-Analyst/PM:
Europa, USA

- kam 2013 mit über 15 Jahren Anlageerfahrung zu Comgest und arbeitet eng mit dem Anlageteam zusammen
- Mitglied im White Paper Komitee von Comgest
- begann als Buy-Side-Analyst bei der Deutschen Bank, von wo er als Portfoliomanager zu BFT Gestion (Crédit Agricole) und danach zu Oddo Securities wechselte
- ESCP Business School in Paris; Diplom in Financial Engineering an der Universität Sorbonne



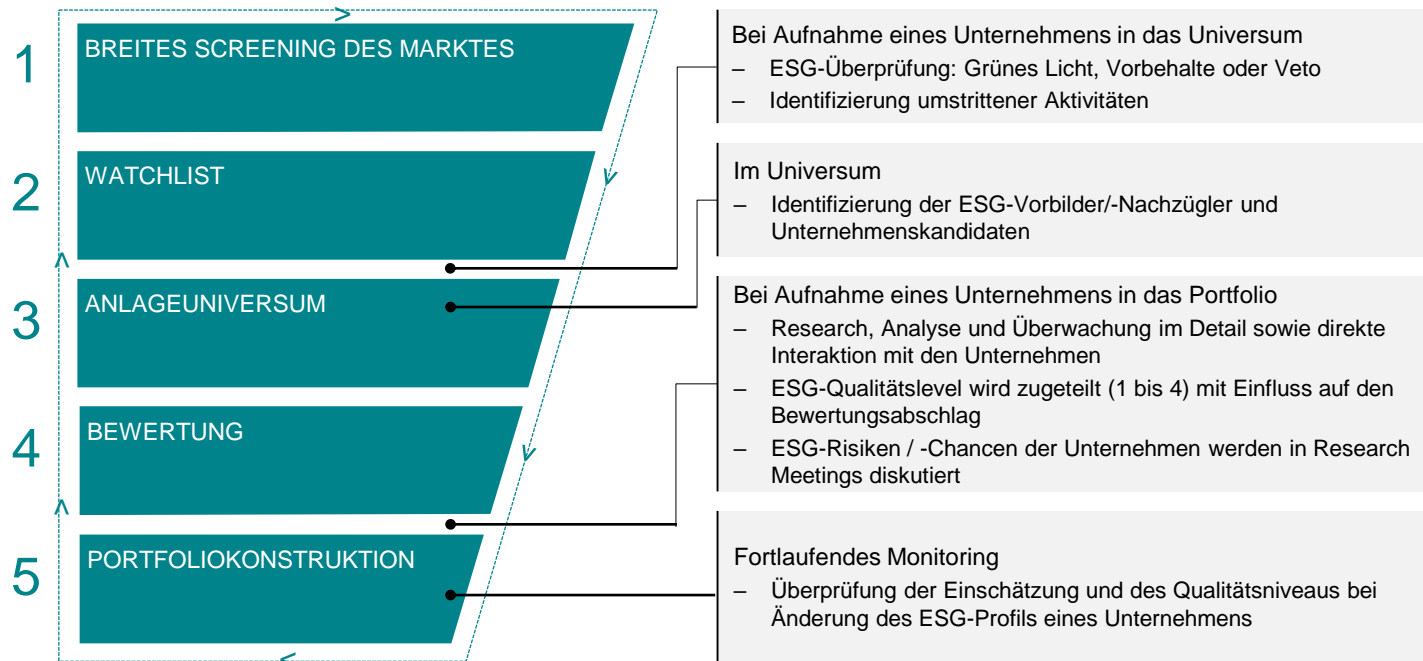
ÉRIC VORAVONG

ESG Analyst:
Asien

- kam 2017 mit über 28 Jahren Anlageerfahrung zu Comgest und arbeitet eng mit dem Anlageteam zusammen
- begann seine Karriere bei Banque Paribas, wo er 15 Jahre lang arbeitete (sowohl in Paris als auch in Los Angeles und London), bevor er zu ADI Alternative Investments wechselte.
- baute eine unabhängige Investmentberatungsfirma auf, mit der Comgest seit 2008 zusammenarbeitet.
- EM Lyon Business School; CFA®-Charterholder

INTEGRATION

ESG-INTEGRATIONSPROZESS



INTEGRATION

DEFINITION UNSERER ESG-QUALITÄTSNIVEAUS

Die ESG-Qualität eines Unternehmens beeinflusst den in unsere Gesamtbewertung einfließenden Diskontierungssatz

Qualitätsniveau	Beschreibung	Diskontierungssatz: Industrieländer	Diskontierungssatz: Schwellenländer
1 ESG-Vorreiter	Exzellente Offenlegung, Minderung der wenigen verbleibenden ESG-Risiken, Strategie, um von ESG-Chancen zu profitieren, Nachhaltigkeit/CSR umfassend in Unternehmenskultur integriert	-50 Bp	-100 Bp
2 Gute Qualität	Angemessene Offenlegung, angemessenes Bewusstsein für und Minderung der geringen ESG-Risiken, wenige Kontroversen, kann von ESG-Chancen profitieren	0 (keine Anpassung)	0 (keine Anpassung)
3 Basisqualität	Schwache Offenlegung, geringes Bewusstsein für ESG-Risiken, nur wenige Maßnahmen, moderate ESG-Risiken, ESG-Kontroversen, Verbesserungspotenzial	+100 Bp	+150 Bp
4 Verbesserung erforderlich	Unzureichende bzw. keine Offenlegung, keine Berücksichtigung von ESG-Risiken, keine Maßnahmen, hohe ESG-Risiken, signifikante ESG-Kontroversen, Engagement dringend erforderlich	+200 Bp	+300 Bp

FÖRDERUNG AKTIVITÄTEN FÜR VERANTWORTLICHES INVESTIEREN

BETEILIGUNG AN INTERNATIONALEN UND NATIONALEN INITIATIVEN

- UN PRI
Comgest ist seit März 2010 Unterzeichner. 2019 erhielt Comgest ein A+ Rating von UN PRI für alle Kriterien*: Strategy & Governance (viertes Jahr in Folge); Listed Equity – Incorporation; Listed Equity – Active Ownership
- ICGN (International Corporate Governance Network)
Wirkt weltweit auf höhere Standards in der Unternehmensführung hin
- CDP / CDP Water
Fragt Kohlenstoff- und Wasserdaten bei Unternehmen ab
- RI Committee (AFG)
Fördert verantwortliches Investieren in der französischen Vermögensverwaltungsbranche
- Corporate Governance Committee (AFG)
Unterstützt die Entwicklung eines Corporate Governance Codes für die französische Vermögensverwaltungsbranche
- SRI & Intangibles Commission (SFAF)
Unterzeichner des Global Investor Statement on Climate Change (2014)
- IIRC (International Integrated Reporting Council)
Fördert das Bewusstsein für Nachhaltigkeit und CSR bei Finanzanalysten und Unternehmen
- Stewardship Codes in Großbritannien, den USA und Japan
Fördert die Qualität des Dialogs zwischen institutionellen Anlegern und Unternehmen



*Weitere Informationen zu den Ratings sowie Links zu der PRI Bewertungsmethodik und dem Transparenzreport können Sie dem vollständigen Assessment Report entnehmen.

ENGAGEMENT STIMMRECHTSPOLITIK

VERANTWORTLICHE STIMMRECHTSAUSÜBUNG

- Comgest hat für jede Region spezielle Grundsätze zur Stimmrechtsausübung definiert
- Portfoliomanager und Analysten sind für ihre Abstimmungsentscheidungen vollumfänglich rechenschaftspflichtig
- Das Abstimmungsverhalten ist öffentlich auf unserer Website einsehbar
- Unsere Statistik zur Stimmrechtsausübung wird in Form eines jährlichen Berichts veröffentlicht

STIMMRECHTSVERTRETUNG (PROXY VOTING)

- Wir nutzen die Online-Plattform von Institutional Shareholder Services (ISS) zur Stimmabgabe bei Aktionärsversammlungen

INTEGRATION

VERANTWORTLICHES INVESTIEREN

- Drei spezialisierte ESG-Analysten innerhalb des Anlageteams, Branchenerfahrung von mehr als 20 Jahren
- ESG-Analysen der Unternehmen durch unsere ESG-Analysten zusammen mit dem leitenden Analysten
- Diverse ESG-Datenanbieter und andere Quellen: Broker, Berichte von Nichtregierungsorganisationen (NGOs), wissenschaftliche Studien, öffentliche Dokumente etc.

BoardEx

MSCI
ESG Research

REPRISK®
Putting Environmental
and Social Risk On The Radar

SUSTAINALYTICS

TRUCOST

Bloomberg

427

ISS

- Comgest nimmt eine eigene Bewertung vor, da wir Fundamentalanalysen sehr schätzen und die Ergebnisse verschiedener Dienstleister in Vollständigkeit und Genauigkeit der Daten voneinander abweichen können

INTEGRATION AUSSCHLÜSSE

UNTERNEHMENSPOLITIK ZU KONTROVERSEN WAFFEN

- Ausschluss von Unternehmen, die an Entwicklung, Herstellung, Wartung bzw. dem Handel mit Antipersonenminen oder Streubomben beteiligt sind
- Unsere „schwarze Liste“ wird vierteljährlich aktualisiert und an alle Mitarbeiter verteilt

UNTERNEHMENSPOLITIK ZU TABAK

- Ausschluss von Unternehmen, bei denen es sich um Direkthersteller von Zigaretten, Zigarren, Dreh- und Pfeofentabak handelt

VON FALL ZU FALL: WEITERE ÜBERLEGUNGEN

- Ethische Überlegungen sind subjektiv und können je nach den Schlüsselwerten des Kunden eine mehr oder weniger große Rolle spielen
- Unternehmen, die bei unserer ESG-Analyse schlecht abschneiden, kommen im Allgemeinen für eine Aufnahme in unser Anlageuniversum nicht in Betracht, da unser Anlageteam seine Entscheidungen einvernehmlich treffen muss und Unternehmen unseren Qualitätswachstumskriterien entsprechen müssen

ENGAGEMENT

ENGAGEMENT-POLITIK

INDIVIDUELLER DIALOG MIT UNTERNEHMEN ÜBER ESG-THEMEN

- Bei der Erstaufnahme eines Unternehmens in ein Portfolio wird der Dialog über ESG-Themen unverzüglich aufgenommen
 - Unsere ESG-Analysten nehmen an Meetings mit Unternehmensvertretern teil
 - Bei wesentlichen ESG-Vorfällen wirken wir aktiv auf die Unternehmen ein
-

GEMEINSCHAFTLICHES ENGAGEMENT

- Wir nutzen die UN PRI Collaboration-Plattform, um uns an diversen Initiativen zu beteiligen, die in Bezug zu ESG-Risiken in unseren Portfolios stehen

FÖRDERUNG

ESG-BERICHTERSTATTUNG ZU AUSWIRKUNGEN (IMPACT REPORTING)

- **Vierteljährlicher Bericht zum Verantwortlichen Investieren** an die Anleger unserer Publikumsfonds
 - Stimmrechtsausübung
 - Neue Unternehmensberichte zu ESG
 - Analysteneinschätzungen zu ESG-Warnungen/-Kontroversen bezüglich Unternehmen
 - Dialog / Engagement mit Unternehmen
 - Teilnahme an Veranstaltungen zum Verantwortlichen Investieren
 - Teilnahme an internationalen Initiativen
- **Jährliche Berichte zum Verantwortlichen Investieren**
 - ESG-Climate-Impact Berichte für bestimmte Strategien (die den französischen „Article 173“ erfüllen)
 - Jährlicher Abstimmungsbericht
- **Maßgeschneidertes Reporting** für Spezialmandate möglich

UNSERE ÜBERZEUGUNGEN ALS LANGFRISTIGER, RISIKOBEWUSSTER QUALITY GROWTH INVESTOR

- Schaffung nachhaltiger Werte = Unternehmen mit gesellschaftlichem Nutzen + Integrität + Alleinstellungsmerkmalen
- Qualität = Fähigkeit eines Unternehmens, **alle** zentralen finanziellen, natürlichen, menschlichen und sozialen Ressourcen intelligent zu nutzen
- ESG-Faktoren können auf lange Sicht erheblichen Einfluss auf die Wertentwicklung von Anlageportfolios haben
- Wir berücksichtigen **ESG-Faktoren** im gesamten Anlageprozess und messen ihnen aus Risiko-Ertragsicht große Bedeutung bei

DIE ESG-PERFORMANCE UNSERER PORTFOLIOUNTERNEHMEN IST FÜR UNS EINE ZENTRALE QUALITÄTSKOMPONENTE

ESG-PERFORMANCE

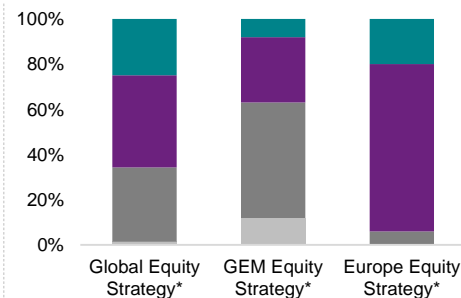
WIE MESSEN WIR DIE ESG-PERFORMANCE?

Wir überwachen die ESG-Entwicklung unserer Portfoliounternehmen sehr genau
ESG-Qualitätsniveaus

- Zur Erinnerung: Mit unserem Fokus auf Qualitätswachstums-unternehmen verfügen wir bereits über eine gute Basis. Ein Unternehmen mit dem ESG-Qualitätsniveau 4 erfordert ein sorgfältiges Monitoring, dieses Niveau ist aber kein Ausschlusskriterium

Wir berücksichtigen die Daten verschiedener Research-Anbieter sowie alle relevanten Rohdaten

- MSCI, ISS, Trucost, RepRisk etc. neben anderen Daten wie HR-Statistiken, sofern vorhanden
- Die Auswertung dieser Daten erfordert eine globale Perspektive, denn die Ergebnisse verschiedener Anbieter decken sich nicht immer!



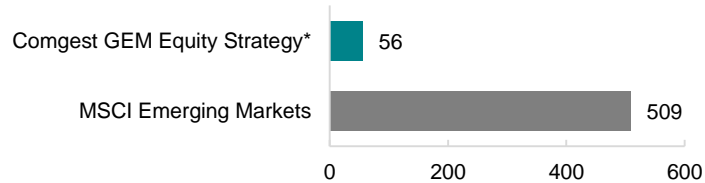
ESG Qualitätsniveaus: :

- Niveau 1
- Niveau 2
- Niveau 3
- Niveau 4

Quelle: Comgest per 31. Dezember 2018. *Daten für die Representative Accounts Global All Cap Equities Composite, Global Emerging Markets Large Cap Equities Composite und Pan-Europe Large Cap Equities Composite von Comgest welche jeweils in Einklang mit der genannten Strategie seit Auflegung verwaltet werden. Weitere Informationen über den Representative Account, seine Auswahlmethodik und die Stelle, bei der eine GIPS-konforme Präsentation des Composites erhältlich ist, finden Sie unter dem Abschnitt Rechtliche Hinweise. Portfoliobestände zum 31. Dezember 2018 ohne die Unternehmen, die noch kein Rating des ESG-Teams haben.

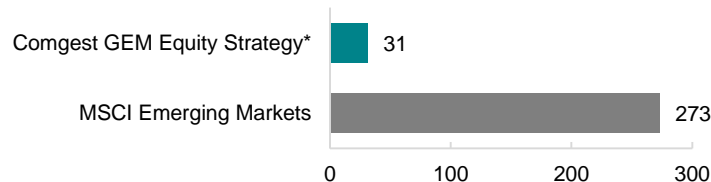
SCHWELLENLÄNDER-AKTIEN - DER EINFLUSS VON ESG KOHLENSTOFFBILANZ

KOHLENSTOFFBILANZ LAUT TRUCOST



- Die Comgest GEM Equity Strategie* ist 89% weniger kohlenstoffintensiv als der MSCI Emerging Markets

KOHLENSTOFFBILANZ LAUT MSCI ESG RESEARCH



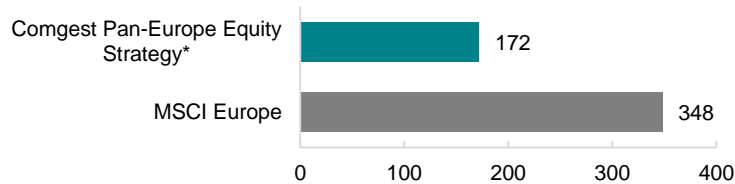
- Das Comgest GEM-Portfolio* ist 89% weniger kohlenstoffintensiv als der MSCI Emerging Markets Index

Quelle: Trucost, Bloomberg, Stand 31. Dezember 2018, tCO2e pro 1 Mio. EUR investiertes Kapital.

* Daten für den Representative Account des Global Emerging Markets Large Cap Equities Composite von Comgest, welcher in Einklang mit der genannten Strategie seit Auflegung verwaltet wird. Weitere Informationen über den Representative Account, seine Auswahlmethodik und die Stelle, bei der eine GIPS-konforme Präsentation des Composites erhältlich ist, finden Sie unter dem Abschnitt Rechtliche Hinweise. Der aufgeführte Index dient ausschließlich Informationszwecken und die Strategie strebt keine Nachbildung des Index an.

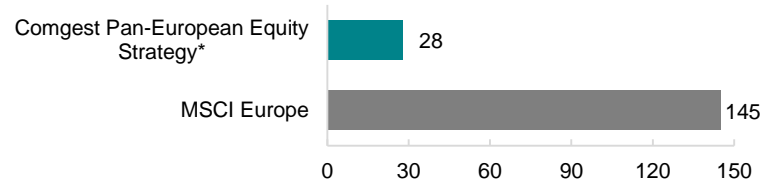
EUROPÄISCHE AKTIEN – DER EINFLUSS VON ESG KOHLENSTOFFBILANZ

KOHLENSTOFFBILANZ LAUT TRUCOST



- Die Comgest Pan-European Equity Strategie* ist 51% weniger kohlenstoff-intensiv als der MSCI Europe

KOHLENSTOFFBILANZ LAUT BLOOMBERG

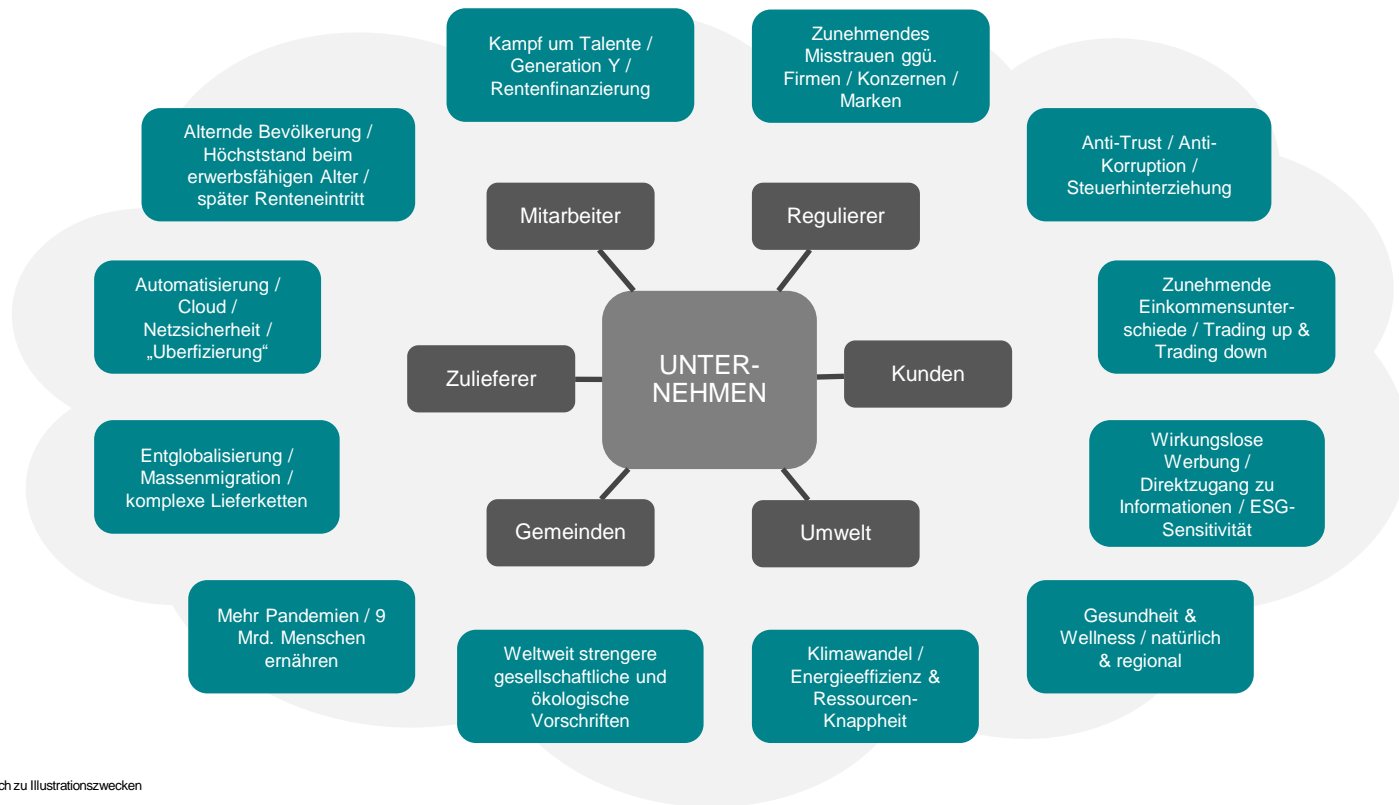


- Die Comgest Pan-European Equity Strategie* ist 81% weniger kohlenstoff-intensiv als der MSCI Europe

Quelle: Trucost, Bloomberg, Stand 31. Dezember 2018, tCO2e pro 1 Mio. EUR investiertes Kapital.

* Daten für den Representative Account des Pan-European Large Cap Equities Composite von Comgest, welcher in Einklang mit der genannten Strategie seit Auflegung verwaltet wird. Weitere Informationen über den Representative Account, seine Auswahlmethodik und die Stelle, bei der eine GIPS-konforme Präsentation des Composites erhältlich ist, finden Sie unter dem Abschnitt Rechtliche Hinweise. Der aufgeführte Index dient ausschließlich Informationszwecken und die Strategie strebt keine Nachbildung des Index an.

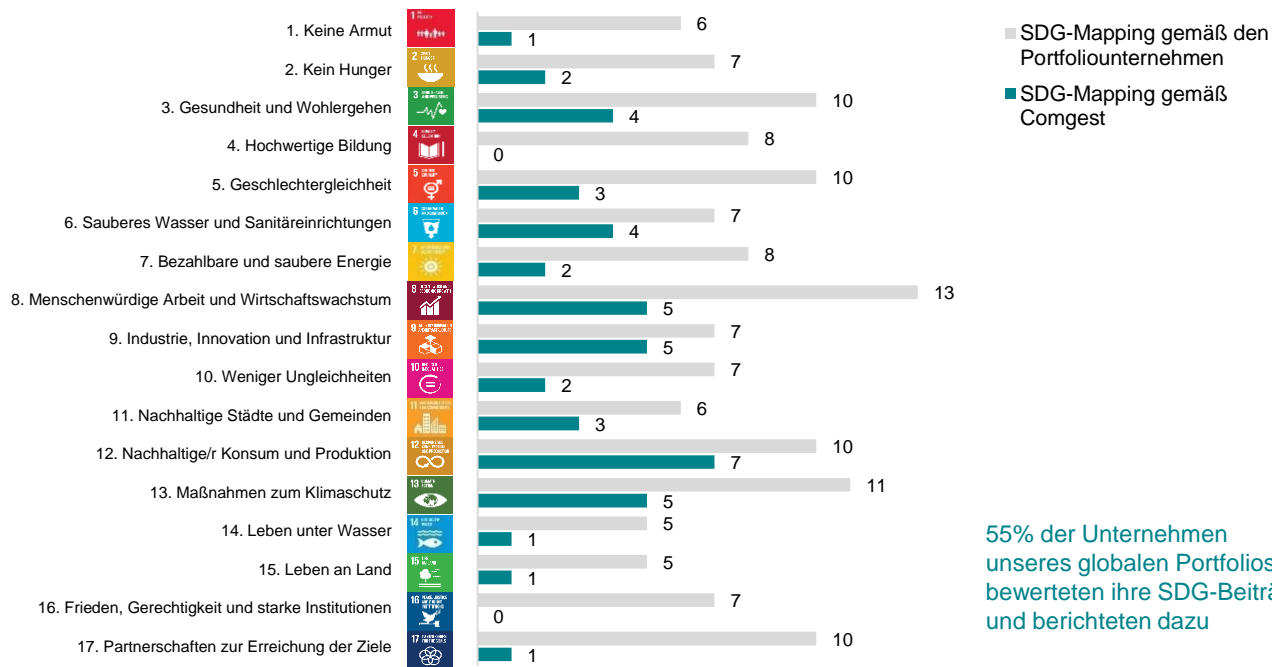
ESG: CHANCEN UND RISIKEN



Quelle: Comgest, ausschließlich zu Illustrationszwecken

BERICHTSWESEN ZU DEN UN-NACHHALTIGKEITSZIELEN (SDGs)

GLOBALES PORTFOLIO*: MAPPING DES BEITRAGS ZU DEN SDGs



55% der Unternehmen unseres globalen Portfolios bewerteten ihre SDG-Beiträge und berichteten dazu

Quelle: Comgest, UN, Geschäftsberichte der Unternehmen, Nachhaltigkeitsbericht, integrierter Bericht, Stand: 31. Dez. 2018. * Daten für den Representative Account des Global All Cap Equities Composite, der seit Auflegung des Composite entsprechend des Composite verwaltet wird. Bitte lesen Sie den Teil „Wichtige Informationen“ für Einzelheiten zum Representative Account, seine Auswahlmethodik und die Bezugsquelle für eine GIPS-konforme Präsentation des Composite. Der gezeigte Index wird nur für Vergleichszwecke verwendet; die Strategie strebt keine Nachbildung des Index an.

KONTAKT

KONTAKT

COMGEST DEUTSCHLAND GMBH

Sky Office
Kennedydamm 24
40476 Düsseldorf

Tel. +49 (0)211 44 03 87-0

kontakt@comgest.com
www.comgest.com

ANSPRECHPARTNER FÜR KUNDEN IN ÖSTERREICH

Dieter Wimmer
Tel. +49 (0)8131 33 78 715
Mobil +49 (0)151 23 04 14 72

Leiter Sales Österreich
dwimmer@comgest.com

Christoph Rütting
Tel. +49 (0)211 44 03 87-14

Business Support / Abwicklung
cruetting@comgest.com

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.

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.

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.

Goldener Bulle für die Fondsboutique des Jahres 2015, 2016, 2017 und 2018 verliehen vom Finanzen Verlag jeweils im Januar 2015-2018. Auszeichnung von Comgest zum besten Asset Manager 2015-2020 verliehen von Scope jeweils im November 2014-2019. Auszeichnung von Comgest als „Top-Fondsgesellschaft“ (5 Sterne) im Capital Fonds-Kompass 2019, Ausgabe 03/2019.

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.