

Pressemitteilung – Paris/Wien, 15. März 2024

## US-AKTIEN: WIE COMGEST MIT HANDVERLESENEN JUWELEN DEN STÄRKSTEN MARKT SCHLÄGT

**Comgest Growth America, der US-Aktienfonds der internationalen Fondsboutique Comgest, erreicht einen wichtigen Meilenstein und übertrifft die Marke von einer Milliarde US-Dollar an verwaltetem Vermögen. Der Grund liegt in der starken Performance des Fonds, der den US-Aktienindex S&P 500 deutlich übertrifft und dabei zugleich eine geringere Volatilität aufweist<sup>1</sup>. Die Tatsache, dass die zentralen Performance-Treiber der letzten Jahre auch abseits der „Glorreichen Sieben“ zu finden sind, zeigt das ungenutzte Potential der US-Börse auf. Und sendet ein klares Signal, dass es wahre Juwelen zu entdecken gibt – wenn man weiß, wohin der Blick zu richten ist.**

Der Fonds ist konzentriert und umfasst rund 30 handverlesene Qualitätswachstumswerte – verglichen mit den 502 Unternehmen, die im US-Aktienindex S&P 500 gelistet sind. Er übertraf über einen Zeitraum von zehn und fünf Jahren seinen Vergleichsindex deutlich<sup>2</sup> und gehört mit Blick auf die risikobereinigte Rendite seit Februar 2013 zu den Top-Drei-Prozent in seiner Morningstar-Kategorie<sup>3</sup>.

### Abseits des Mainstreams

Den Großteil seiner Outperformance verdankt der Fonds dabei nicht etwa den „Glorreichen Sieben“. Zwar hält er auch Beteiligungen an Microsoft (der größten Einzelposition des Fonds), Apple, Alphabet, Meta und Amazon, aber die größten Beiträge zur Wertentwicklung leisteten in den vergangenen drei Jahren andere Portfoliounternehmen wie **Oracle** und **Eli Lilly**. Weitere Beispiele sind **Intuit** und **Avery Dennison**. Co-Portfoliomanager Christophe Nagy erläutert: „In den Weiten der US-Börse verbergen sich oft übersehene Juwelen – Aktien, die abseits des Mainstreams glänzen und für die breite Masse im Schatten der Glorreichen Sieben liegen. Wir durchforsten den Markt mit Präzision und Geduld. Wir analysieren Unternehmen oft über drei Jahre hinweg, bevor wir einsteigen. Dafür halten wir sie dann möglichst lange. Man könnte sagen, unsere bevorzugte Haltedauer ist ewig.“

**Oracle** ist sehr erfolgreich darin, sein Geschäftsmodell zu diversifizieren. Es bietet immer mehr Anwendungen an, die auf das existierende Enterprise-Resource-Planning-System (ERP) aufsetzen und die Dienstleistungspalette geschickt erweitern. Durch die kluge Gebührenstruktur über einmalige Lizenzkäufe und fortlaufende Maintenance-Zahlungen sichert Oracle kontinuierliche und planbare Kapitalströme und bindet seine Kunden langfristig an sich.

Der Pharmariese **Eli Lilly** ist nicht nur ein Vorreiter, sondern auch ein schneller Verfolger in zahlreichen medizinischen Indikationen. Eli Lilly dominiert den GLP-1-Markt, der entscheidend für die Behandlung von Adipositas ist, einer weltweiten Erkrankung, von der mehr als 764 Millionen Menschen betroffen sind. Sein Medikament Mounjaro kann nachweislich einen Gewichtsverlust um bis zu 22 Prozent bewirken. Darüber hinaus investiert Eli Lilly bereits seit vielen Jahren kontinuierlich zwischen 21 und 25 Prozent seines Umsatzes in Forschung und Entwicklung – deutlich mehr als die Konkurrenz. Die Pipeline ist daher prall gefüllt mit potenziellen neuen Produkten. Erst kürzlich gelang dem Pharmakonzern ein Durchbruch in der Alzheimer-Forschung. Der Einsatz des Antikörpers Donanemab verringerte in einer mit Spannung verfolgten klinischen Studie den kognitiven Verfall bei Alzheimer-Patienten um 35 Prozent<sup>4</sup>.

**Intuit** ist eine Buchhaltungs-Software für kleine und mittlere Unternehmen, die zwar noch nicht so bekannt ist, aber schon einige Jahre mit Künstlicher Intelligenz arbeitet. Sie ermöglicht beispielsweise einem Blumenhändler in Chicago mit Blick auf seine Bilanz, seine Gewinne/Verluste und seine Gewinnmarge festzustellen, wie vergleichbare Unternehmen geführt werden und unterbreitet Vorschläge zur Steigerung der Rentabilität.

<sup>1</sup>Volatilität seit Auflegung (16. Mai 2000): 16,1 Prozent; verglichen mit 17,7 Prozent im Index. Quelle: Finanzdaten und Analysen von Comgest / FactSet, sofern nicht anders angegeben. Daten mit Stand vom 31. Januar 2024, angegeben in US-Dollar. Die Volatilität wird wöchentlich berechnet. Index: S&P 500 – Netto Rendite.

<sup>2</sup>Quelle: [https://www.comgest.com/de/de/privat\\_anleger/unsere-fonds/comgest-growth-america-usd-i-acc](https://www.comgest.com/de/de/privat_anleger/unsere-fonds/comgest-growth-america-usd-i-acc)

<sup>3</sup>Quelle: Morningstar, Comgest.

Morningstar-Kategorien: EAA FUND US Large-Cap Growth (Morningstar-Kategorie des Comgest Growth America Fonds), EAA FUND US Large-Cap Value und EAA FUND US Large-Cap Blend.

<sup>4</sup>Quelle: [Alzheimer Forschung Initiative e.V.](https://www.alzheimerforschunginitiative.de/)

**Avery Dennison** ist ein in Kalifornien ansässiges Marktforschungsunternehmen, das sich auf Klebe-Etiketten, Verpackungsmaterialien und Warenkennzeichnung durch Radiofrequenztechnologie (RFID) spezialisiert hat. Ein Unternehmen, das seine Produkte im Store mit den RFID-Etiketten von Avery Dennison versieht, spart wertvolle Zeit seiner Mitarbeiter, da die Kontrolle der Warenbestände vereinfacht wird und reduziert Kosten, die aufgrund der Veralterung des Inventars angefallen wären.

### **Wachstum ist nicht gleich Wachstum**

Die Investment-Philosophie von Comgest lautet, nur in die Qualitätsunternehmen zu investieren, die nach Einschätzung des Investmentteams in den nächsten fünf Jahren ein jährliches Gewinnwachstum von mehr als zehn Prozent erbringen können. Grundlage ist die Überzeugung, dass der Aktienkurs eines Unternehmens langfristig dem Gewinnwachstum folgt. Darüber hinaus legt das Team Wert auf eine vorhersehbare Gewinnentwicklung und setzt auf Unternehmen in Sektoren mit hohen Eintrittsbarrieren und Preissetzungsmacht.

Dabei ist laut Nagy ein präziser Blick auf das Gewinnwachstum erforderlich. „Wir investieren gezielt in Unternehmen, die einen hohen Reifegrad haben und stabiles, nachhaltiges Wachstum bieten. Bei jenen, die sich noch in den Phasen „Shooting Star“ oder „Hyperwachstum“ befinden, ist uns das Risikolevel zu hoch“, erläutert er. Qualitätswachstumsunternehmen bieten im Vergleich zu neuen Marktteilnehmern Stabilität und Vorhersehbarkeit. Das zeigt sich, wenn man Microsoft mit Zoom oder Slack und Visa mit Block oder Paypal vergleicht. Während Microsoft und Visa seit über fünf Jahren eine stabile Relative Performance aufweisen, ist der Aktienkurs der anderen Akteure durch starke Schwankungen geprägt.

### **Durchblick statt Herdentrieb**

Auf die Frage, wie es möglich ist, den stärksten Markt zu schlagen, antwortet Nagy: „Wir identifizieren gezielt jene Unternehmen, deren nachhaltiges Wachstum länger anhält, als der Markt annimmt. Durch Diversifizierung von Wachstumsfaktoren erreichen wir beständige Performance. Beim Stock Picking orientieren wir uns nicht an Indizes, unser Active Share liegt bei 70 Prozent. Letztlich sind wir überzeugt, dass die Stabilität unseres seit 2009 bestehenden US-Investmentteams in Verbindung mit unserem langfristigen Anlagehorizont der Schlüssel zu den starken Renditen ist.“

– ENDE –

#### **Pressekontakt:**

Yield Public Relations GmbH  
Sofia Schrötter  
Telefon: +43 676 9111 115  
E-Mail: [s.schroetter@yield.at](mailto:s.schroetter@yield.at)

#### **Über Comgest:**

Comgest ist eine globale Vermögensverwaltungsgruppe mit Schwerpunkt auf Aktien und befindet sich zu 100 Prozent im Besitz der Mitarbeiter und Gründer. Diese breit angelegte Partnerschaft ist seit über 35 Jahren die Grundlage für einen verantwortungsvollen, konsistenten und auf Qualitätswachstum ausgerichteten Investmentansatz, der sowohl auf Industrie- als auch auf Schwellenländermärkte angewendet wird. Von seinem Hauptsitz in Paris und Niederlassungen in Europa, im asiatisch-pazifischen Raum und Nordamerika aus unterstützt Comgest Anleger auf der ganzen Welt, die den langfristigen Anlagehorizont teilen. Mehr als 200 Mitarbeiter aus 30 verschiedenen Ländern betreuen dabei einen breit gefächerten globalen Kundenstamm. Das verwaltete Vermögen von Comgest beträgt rund 30 Milliarden Euro (Stand der Daten: 31. Dezember 2023).

#### **Wichtige Informationen:**

Dieses Material dient nur zu Informationszwecken, qualifiziert sich als Marketingmitteilung und stellt kein Angebot, keine Aufforderung und keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar. Alle Meinungen sowie Schätzungen geben unsere Beurteilung und Meinung zum Zeitpunkt dieser Veröffentlichung wieder und können sich jederzeit ändern. Investitionen sind mit Risiken verbunden, einschließlich des möglichen Verlusts des Kapitals. Informationen über die nachhaltigkeitsrelevanten Aspekte der Comgest Fonds gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 stehen unter <https://www.comgest.com/de/at/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 frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Fonds, die sich auf eine bestimmte Region oder einen Marktbereich spezialisieren, können höhere Risiken bergen als Fonds, deren Anlagen sehr breit gefächert sind. Anleger sollten vor einer Anlageentscheidung das Basisinformationsblatt und den Verkaufsprospekt des jeweiligen Fonds lesen, die weitere Informationen zu den Risiken einer Anlage und den Eigenschaften und Zielen des jeweiligen Fonds enthalten. Diese Dokumente können in elektronischer Form auf der Webseite [comgest.com](http://comgest.com) in deutscher Sprache abgerufen werden. Comgest kann jederzeit beschließen, die für den Vertrieb getroffenen Vereinbarungen zu beenden.

Die Richtlinien von Comgest für den Umgang mit Beschwerden (die eine Zusammenfassung der Anlegerrechte und Informationen über Rechtsbehelfsmechanismen im Falle eines Rechtsstreits enthalten) sind in deutscher Sprache auf unserer Website [comgest.com](http://comgest.com) im Abschnitt zu den Fonds-Details abrufbar.

Comgest Asset Management International Limited ist eine von der irischen Zentralbank beaufsichtigte Wertpapierfirma, die bei der U.S. Securities Exchange Commission als Investment Adviser registriert ist. Ihr eingetragener Sitz befindet sich in 46. St. Stephen's Green, Dublin 2, Irland.