

COMGEST GROWTH JAPAN

Verwurzelt in Beständigkeit –
bereit zu erblühen



MARKETINGMITTEILUNG

QUALITÄT, WIDERSTANDSFÄHIGKEIT – UND IKIGAI

Sanae Takaichi, Japans erste gewählte Premierministerin, knüpft seit Amtsantritt Ende 2025 an die Abenomics ihres politischen Mentors Shinzo Abe an und setzt auf **Steuersenkungen sowie Deregulierung**, damit sich der Staat zurückzieht und Japans führende Unternehmen – etwa in KI, Halbleitern, Fabrikautomatisierung und Robotik – ihre Stärken ausspielen können.

Diese **Stärke wird international oftmals noch unterschätzt** und meist übersehen: Trotz jüngster Kursgewinne bleiben **japanische Aktien moderat bewertet**. Mit der Rückkehr japanischer institutioneller Investoren in den Heimatmarkt verschiebt sich das fundamentale Bild zunehmend zugunsten von Qualitätswachstum – erkennbar auch an der Wertentwicklung des Comgest Growth Japan. Zum 30.06.2026 liegt die Strategie* YTD bei rund 30 % Netto-Performance und damit weit vor dem Vergleichsindex TOPIX.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit sagt nichts über zukünftige Erträge aus. Quelle: Comgest/Factset, Stand: 30.06.2026.
*Hierbei handelt es sich um die Daten des Comgest Growth Europe EUR Z Acc.



Das Gewinnwachstum japanischer Unternehmen war über viele Jahre mindestens so gut wie das ihrer westlichen Konkurrenten. Jetzt kann Japan das auch offiziell belegen.

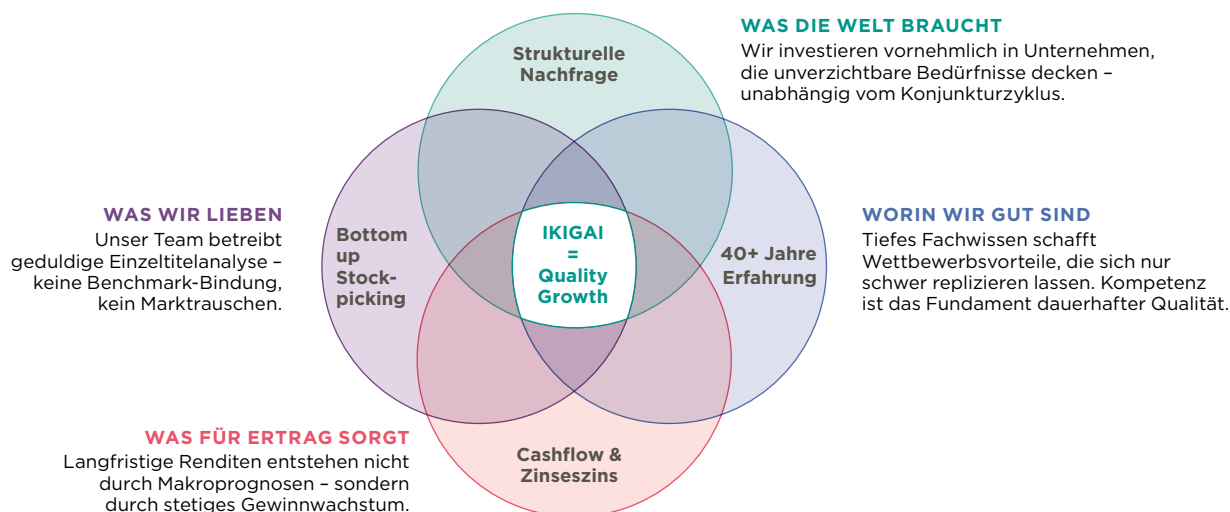
RICHARD KAYE

Analyst & Portfoliomanager des
Comgest Growth Japan

TIEF VERWURZELT, JETZT BEREIT ZU ERBLÜHEN

Stille Stärke, klarer IKIGAI*

Vier Dimensionen – eine Philosophie, die Qualitätswachstum präzise beschreibt



Quelle: Comgest, Stand Juni 2026. nur zu Illustrationszwecken. *Ikigai: die japanische Philosophie zweckgebundenen Handelns

JAPAN BIETET, WAS QUALITY GROWTH DEFINIERT

Globale Nischenführer mit nachhaltigem Wettbewerbsvorsprung

Was Quality Growth definiert

- HOHE WIEDERKEHRENDE ERTRÄGE
- STRUKTURELLES NACHFRAGEWACHSTUM
- NIEDRIGER KAPITALBEDARF / HOHER ROIC*
- BREITER WIRTSCHAFTLICHER BURGGRABen

Was Japan bietet

- WELTMARKTFÜHRER IN B2B-NISCHEN
- NEUE AKTIONÄRSFREUNDLICHKEIT
- ATTRAKTIVE BEWERTUNG VS. US-PEERS
- COMGEST-VORTEIL: 40+ JAHRE ERFAHRUNG

Quelle: Comgest, Stand: Juni 2026. *Return on invested Capital

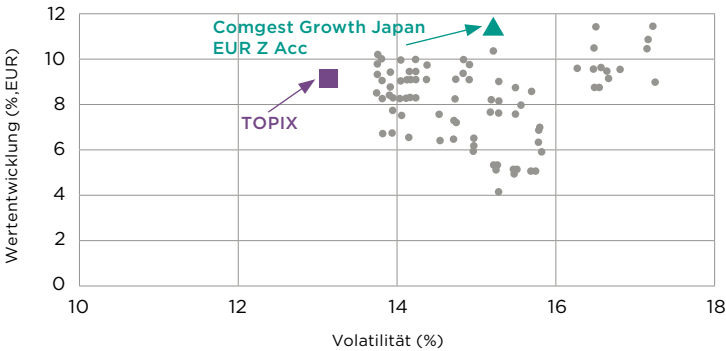
NIEDRIGE BEWERTUNG TRIFFT AUF HOHES ERWARTETES WACHSTUM

Kennzahl	Comgest Growth Japan EUR Z Acc	Vergleichs-index: Topix
Auflagedatum	21.12.2017	-
ISIN	IE00BZ0X9Z19	-
Anzahl der Positionen	44	1.638
Active Share	73,5 %	-
Bewertung (KGV) - nächste 12 Monate	22,4x	16,8x
Erwartetes Gewinnwachstum - nächste 12 Monate	14,4 %	9,4 %
Laufende Kosten p.a.	0,98 % p.a.	-

Quelle: Comgest/Factset, Stand 30.06.2026

Peer Group

Top 1% der Japan-Aktienfonds bei Morningstar¹



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit sagt nichts über zukünftige Erträge aus. Quelle: Morningstar, Comgest. Netto-Performance-Daten ausgedrückt in EUR per 30.06.2026. Die Anteilsklasse EUR Z Acc wurde erst am 21.12.2017 aufgelegt. Die Wertentwicklung vor diesem Datum (ab Juli 2009) ist simuliert: Sie basiert auf dem Track Record der Hauptanteilsklasse (aufgelegt Juli 2009), rückwirkend angepasst um Gebühren und Währung der Anteilsklasse EUR Z Acc. Die simulierten Daten beruhen nicht auf einem realen Portfolio, wurden im Nachhinein berechnet. ¹Morningstar-Kategorien: EAA OE Japan Large-Cap Growth Equity (dies ist die Morningstar-Kategorie des Comgest Growth Japan Fonds), EAA FUND Japan Large-Cap Growth und EAA FUND Japan Large-Cap Blend. ²Die Sharpe-Ratio ist der Quotient aus der metrischen Jahresrendite und der jährlichen Volatilität; der Kurs der Aktien kann sowohl steigen als auch fallen. ³Seit Übernahme durch das aktuelle Team.

ANLAGETEAM JAPAN-AKTIENSTRATEGIE

LEAD-PORTFOLIOMANAGER



CHANTANA WARD

Analystin / PM



RICHARD KAYE

Analyst / PM

Unterstützt von erfahrenen Comgest-Japan-Portfoliomanagern und Analysten.

Quelle: Comgest, Stand Juni 2026

© 2025 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen.

EPS (in den nächsten 12 Monaten) seit Januar 2020

Quelle: Comgest/Factset, Stand: 31.03.2026

SEIT JULI 2009³

Comgest Ranking

Sharpe Ratio²

Top 1% (1/90)

DIE DURCHSCHNITTliche BRANCHENERFAHRUNG DES GESAMTEN JAPAN-INVESTMENTTEAMS LIEGT

BEI 20 JAHREN

2007: ERÖFFNUNG DES BÜROS IN TOKIO

SEIT 2009 MANAGEN

CHANTANA WARD & RICHARD KAYE DIE JAPANISCHE AKTIENSTRATEGIE GEMEINSAM

3 COMGEST GROWTH JAPAN

ANSPRECHPARTNER FÜR KUNDEN IN DEUTSCHLAND, ÖSTERREICH UND DER SCHWEIZ (DACH)

INVESTOR RELATIONS

DEUTSCHLAND



THORBEN POLLITARAS, MBA
GESCHÄFTSFÜHRER COMGEST
DEUTSCHLAND GMBH
Telefon: **+49 211 44 03 87-22**
E-Mail: **TPOLLITARAS@COMGEST.COM**



TORSTEN HONIGS
INVESTOR RELATIONS MANAGER
Telefon: **+49 211 44 03 87-25**
E-Mail: **THONIGS@COMGEST.COM**

ÖSTERREICH



GERALD PISTRACHER, MBA
LEITER INVESTOR RELATIONS ÖSTERREICH
Telefon: **+43 1 928 05 97**
E-Mail: **GPISTRACHER@COMGEST.COM**

SCHWEIZ



MAXIMILIAN NEUPERT, CFA®
INVESTOR RELATIONS MANAGER
Telefon: **+49 211 44 03 87-26**
E-Mail: **MNEUPERT@COMGEST.COM**



WOLFGANG FICKUS
PRODUKTSPEZIALIST
INVESTOR RELATIONS MANAGER
Telefon: **+33 144 94-65 36**
E-Mail: **WFICKUS@COMGEST.COM**

MARKETING & INVESTOR SERVICES



SILKE MASUDA
TEAMLEADER
MARKETING & INVESTOR SERVICES
Telefon: **+49 211 44 03 87-12**
E-Mail: **SMASUDA@COMGEST.COM**



ANGELA DICKEL-MAKHOUL
MARKETING & INVESTOR SERVICES
Telefon: **+49 211 44 03 87-10**
E-Mail: **ADICKELMAKHOUL@COMGEST.COM**



VERENA DAUSTER
MARKETING & INVESTOR SERVICES
Telefon: **+49 211 44 03 87-13**
E-Mail: **VDAUSTER@COMGEST.COM**



LINH PHAM
MARKETING & INVESTOR SERVICES
Telefon: **+49 211 44 03 87-24**
E-Mail: **LPHAM@COMGEST.COM**

COMGEST DEUTSCHLAND GMBH

Sky Office, Kennedydamm 24, 40476 Düsseldorf, Deutschland
Tel.: (+49) 211 44 03 87 0, info.de@comgest.com

COMGEST ÖSTERREICH

Am Belvedere 10, 1100 Wien, Österreich
Tel.: (+43) 1 928 05 97, info.austria@comgest.com

WESENTLICHE RISIKOFAKTOREN

- Investitionen sind mit Risiken verbunden, einschließlich des möglichen Verlusts des Kapitals.
- Der Wert aller Anlagen und der daraus erzielten Erträge kann sowohl sinken als auch steigen.
- Das Portfolio investiert in eine begrenzte Anzahl von Wertpapieren und kann daher höhere Risiken aufweisen als Portfolios, die eine sehr breite Streuung von Anlagen halten.
- Schwellenmärkte können volatil und weniger liquide sein als entwickeltere Märkte und können daher größere Risiken bergen.
- Wechselkursschwankungen können sich sowohl auf den Wert Ihrer Anlage als auch auf die Höhe der erhaltenen Erträge negativ auswirken.

WICHTIGE HINWEISE: Anleger sollten vor einer Anlageentscheidung das Basisinformationsblatt und den Verkaufsprospekt 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 in deutscher Sprache abgerufen werden und sind zusätzlich als Druckstücke kostenlos bei den Stellen erhältlich, deren Adressen am Ende dieses Abschnitts zu finden sind. Comgest kann jederzeit beschließen, die für den Vertrieb getroffenen Vereinbarungen zu beenden. Eine ausführlichere Beschreibung der Risikofaktoren, die für die jeweiligen Fonds gelten, ist im Verkaufsprospekt enthalten. Die hier erwähnten Comgest Growth-Fonds sind OGAW-konforme Teilfonds der Comgest Growth plc (CGPLC), einer offenen Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und getrennter Haftung zwischen den Teilfonds, die in Irland eingetragen ist und von der irischen Zentralbank reguliert wird. 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 im Abschnitt zu den Fonds-Details abrufbar. Informationen über die nachhaltigkeitsrelevanten Aspekte der Comgest Fonds gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 stehen unter www.comgest.com/de/sustainability/esg zur Verfügung, wobei bei einer Anlageentscheidung neben diesen Aspekten alle Eigenschaften oder Ziele des jeweiligen Fonds berücksichtigt werden sollten.

Stand 30.06.2026

DAS VERKAUFSPROSPEKT UND DAS BASISINFORMATIONSLATT SIND IN DEUTSCHER SPRACHE KOSTENLOS ALS DRUCKSTÜCKE ERHÄLTICH BEI:

DEUTSCHLAND:

Marcard, Stein & Co AG
Ballindamm 36
20095 Hamburg

ÖSTERREICH:

Erste Bank der österreichischen
Sparkassen AG
Am Belvedere 1
1100 Wien

SCHWEIZ

(VERTRETERIN UND ZAHLSTELLE):
BNP PARIBAS, Paris, succursale de Zurich
Selnaustraße 16
8002 Zürich

Dieses Druckerzeugnis ist mit dem Umweltzeichen Blauer Engel ausgezeichnet, weil es im Vergleich zu herkömmlichen Druckerzeugnissen besonders umweltfreundlich hergestellt wurde und hohe Anforderungen an Gesundheitsschutz und Nachhaltigkeit erfüllt.