



INVESTIEREN IN EUROPÄISCHES QUALITÄTSWACHSTUM

AUSGABE 2026

KEY FACTS

DATEN UND FAKTEN ZU COMGEST

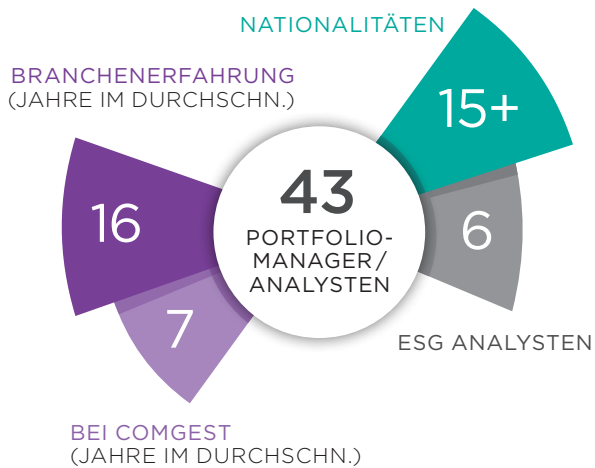
ASSETS UNDER MANAGEMENT



MITARBEITER & EIGENTÜMER



UNSER INVESTMENTTEAM



UNSERE STRATEGIEN



Mehr Informationen

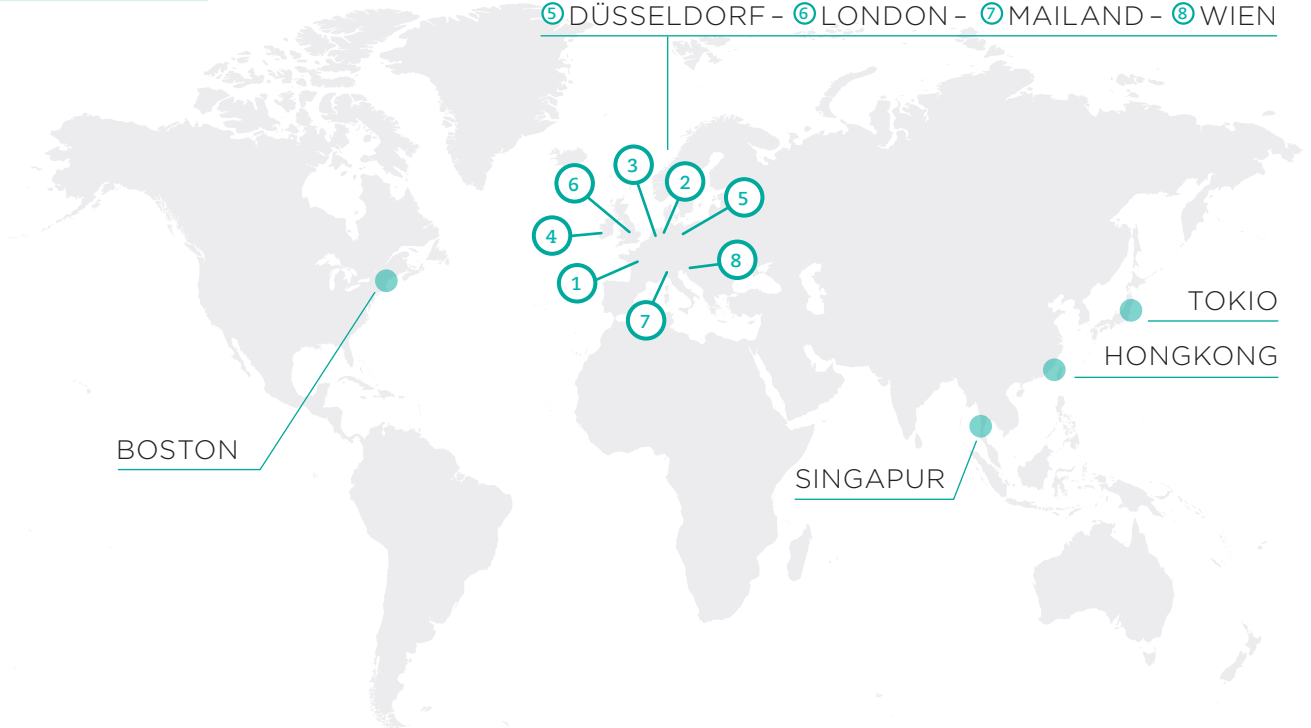
STAND 31.12.2025

12

NIEDERLASSUNGEN WELTWEIT

MIT HAUPTSITZ IN ① PARIS

② AMSTERDAM - ③ BRÜSSEL - ④ DUBLIN -
⑤ DÜSSELDORF - ⑥ LONDON - ⑦ MAILAND - ⑧ WIEN



Comgest ist seit der Gründung 1985 auf das Management von Aktienportfolios spezialisiert. Wir sind überzeugt, dass Qualitätswachstum dabei ein entscheidender Faktor ist. Deshalb fokussieren wir uns darauf, die in puncto nachhaltiges Wachstum besten Unternehmen zu identifizieren – unabhängig von Indizes und Benchmarks. Und gerade unter europäischen Unternehmen finden sich nach wie vor viele starke, global agierende Firmen, die auch für die Zukunft ein solches Wachstum versprechen.

UNTERNEHMEN

4

STRATEGIEN

6

EUROPA LARGE CAPS

8

WEITERE STRATEGIEN

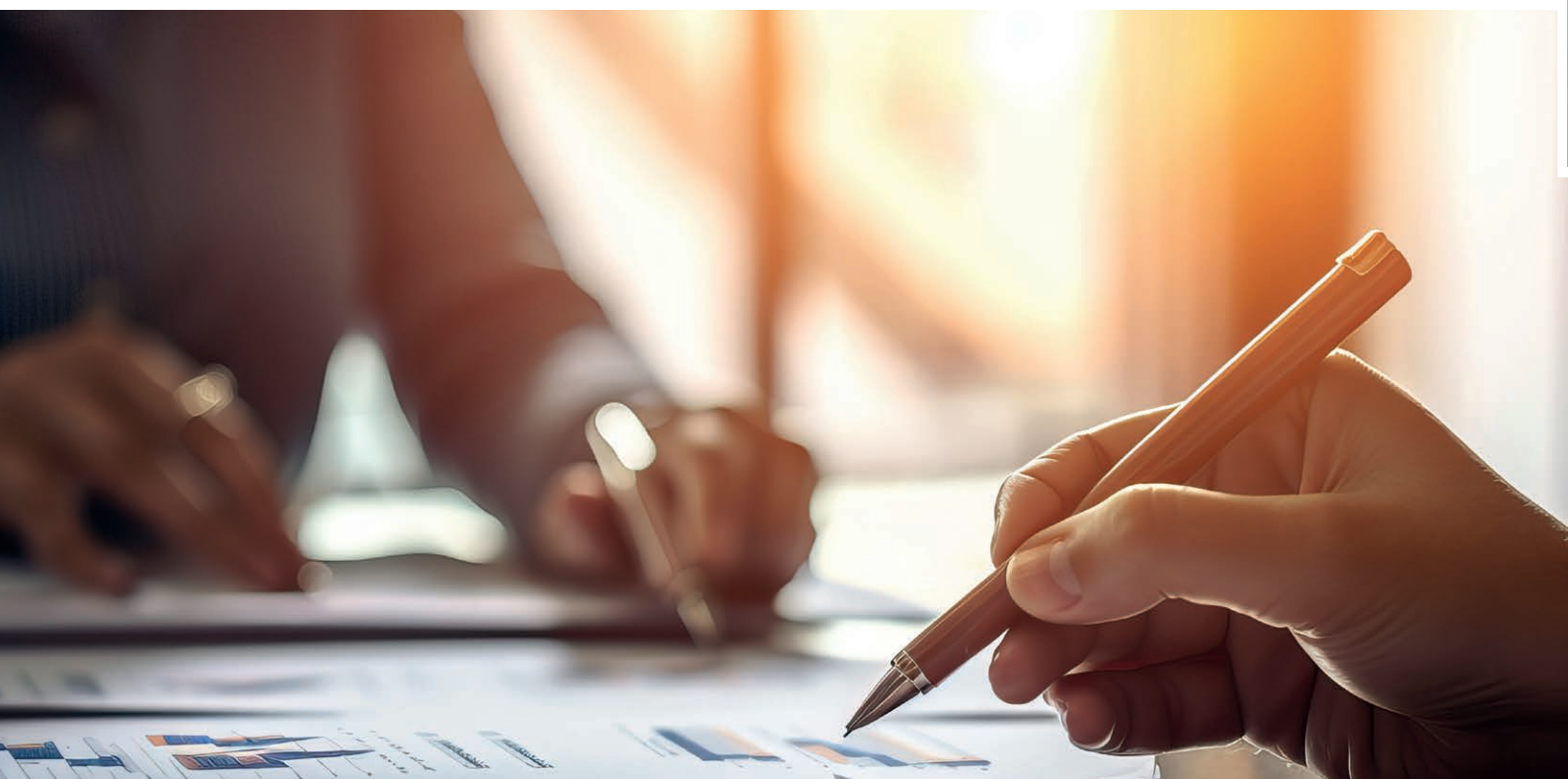
10



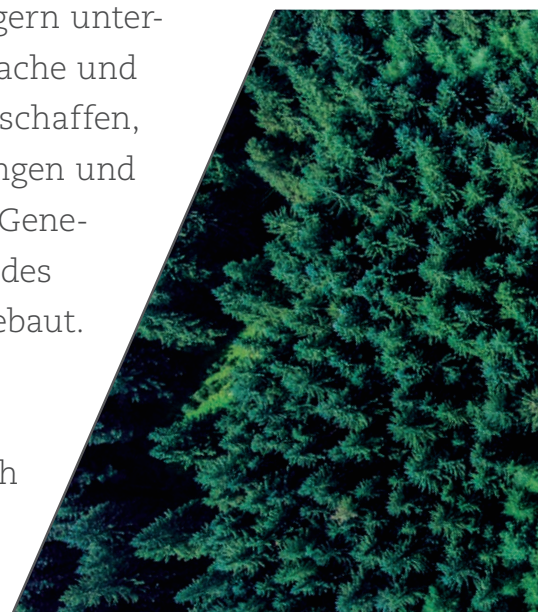
Thorben Pollitaras, MBA
Geschäftsführer
Comgest
Deutschland GmbH

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Thorben Pollitaras'.

AKTIENINVESTITIONEN IM LANGFRISTIGEN KUNDENINTERESSE



Was Comgest von anderen Asset Managern unterscheidet? Unsere Gründer wollten eine flache und unternehmerische Organisationsstruktur schaffen, die jeden einzelnen ermutigt, sich einzubringen und frei an Diskussionen zu beteiligen. So haben Generationen von Mitarbeitern aus allen Bereichen des Unternehmens Comgest partnerschaftlich aufgebaut. Dabei hatten sie weit mehr als finanzielle Ergebnisse im Blick: Aktieninvestments im langfristigen Interesse der Kunden. Diese Verpflichtung prägt nach wie vor unsere Entscheidungen und ist die Basis unseres Handelns.



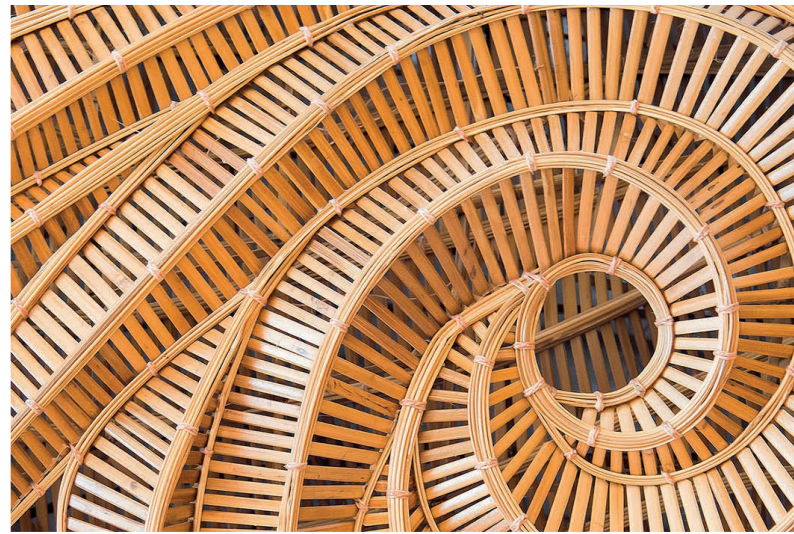


PARTNERSCHAFT

Wir sind geprägt von partnerschaftlichem Handeln. Comgest Mitarbeiter denken und handeln als Eigentümer und teilen Verantwortung, Risiken und Chancen. Ihr langfristiger Beitrag zum Unternehmen spiegelt sich in einer schrittweisen Erhöhung ihres Firmenanteils wider. Dies erfordert Engagement und Geduld.

QUALITÄT

Wir bei Comgest sind der Überzeugung, dass durch die konsequente Umsetzung unserer Quality Growth-Investmentstrategie langfristig positive Ergebnisse zu erzielen sind. Dabei geben wir der Produktqualität den Vorzug gegenüber der Steigerung des verwalteten Vermögens. Chancen und Risiken bringen wir durch Erfahrung und Verantwortung ins Gleichgewicht.



NACHHALTIGKEIT

Aus unserem Fokus auf langfristiges Qualitätswachstum ergibt sich zwangsläufig eine Orientierung an den Prinzipien für verantwortliche Investitionen – denn wir sind überzeugt, dass sich Umwelt-, Sozial- und Corporate Governance-Aspekte maßgeblich auf den langfristigen Erfolg eines Unternehmens auswirken. Wir haben deshalb ESG-Fragen von Anfang an sowohl in unseren Research- als auch in unseren Anlageprozess vollständig integriert.



Mehr Informationen

EUROPA-INVESTITIONEN FREI VON INDIZES UND BENCHMARKS



Historische Brücke Puente Arsenale in Venedig

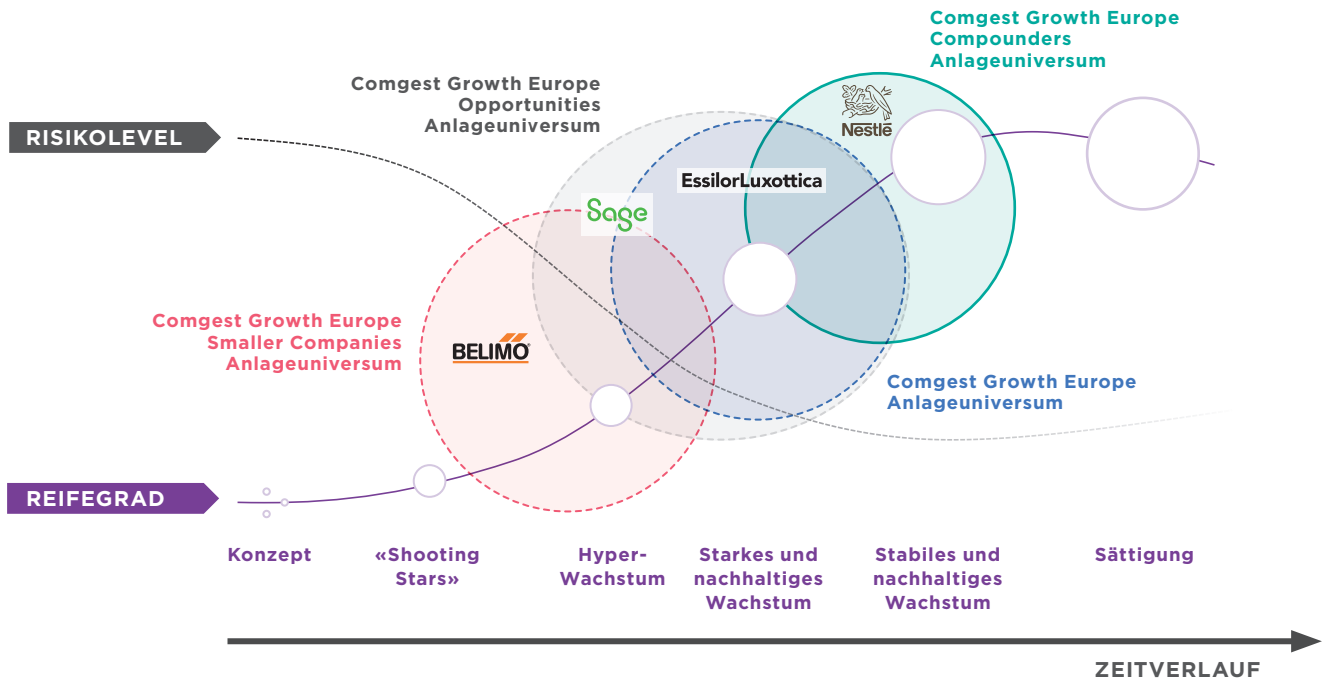
Europa bietet gute Investmentchancen. Denn kaum irgendwo sonst finden sich so viele starke und globale Player. Bei der Auswahl der Unternehmen für unsere Europa-Strategien achten wir aber nicht nur auf die allseits bekannten Unternehmen aus den Indizes. Ein großer Unterschied unserer Strategien zu Anlageprodukten des Wettbewerbs ist, dass wir uns mit aktiven Investments bewusst nicht an den gängigen Benchmarks orientieren. Wir blicken ausschließlich auf die Unternehmen, wodurch mitunter in ganze Branchen nicht investiert wird. Das relevante Unternehmenswachstum kann dabei jedoch unterschiedlich ausgeprägt sein: Die Wachstumstreiber unserer Unternehmen, auch in gleichen Sektoren, sind jedoch oft unterschiedlich und diversifiziert.



Mehr Informationen

COMGESTS EUROPÄISCHE AKTIENSTRATEGIEN

NICHT JEDES WACHSTUM IST GLEICH



Die Größe der Blasen entspricht der Größe der Unternehmen. Nur zu Illustrationszwecken. 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. Die oben genannten Wertpapiere dienen nur zur Information, können sich ändern und stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf der Wertpapiere dar.

UNSER TEAM FÜR EUROPA-INVESTMENTS

Stand 01.01.2026



QUENTIN BORIE
Analyst



WILLIAM BOHN
Analyst /
Portfoliomanager



DENIS CALLIONI
Analystin /
Portfoliomanagerin



BASSEL CHOUGHARI
Analyst /
Portfoliomanager



EVA FORNADI
Analystin /
Portfoliomanagerin



PETRA DAROCZI
ESG-Analystin /
Portfoliomanagerin

ESG



JAMES HANFORD
Analyst /
Portfoliomanager



CONNOR MIDDLETON
Analyst



MARK SCHUMANN
Analyst /
Portfoliomanager



FRANZ WEIS
CIO/Analyst /
Portfoliomanager



WOLFGANG FICKUS
Produktspezialist

PRODUKTSPEZIALIST

DIE DURCHSCHNITTLICHE BRANCHENERFAHRUNG LIEGT BEI 17 JAHREN

COMGEST GROWTH EUROPE HANDVERLESENE QUALITÄT UND WACHSTUM

Um in das Portfolio unseres Comgest Growth Europe aufgenommen zu werden, ist es für europäische Unternehmen von zentraler Bedeutung, nicht nur profitabel zu sein, sondern auch den Gewinn kontinuierlich zu steigern. Wir investieren in **Qualitätswachstumsunternehmen, die langfristig ein deutlich überdurchschnittliches Gewinnwachstum aufweisen** – und das

weitgehend unabhängig vom Konjunkturzyklus – zum Beispiel durch die Erschließung neuer Länder, Marktnischen und durch Innovation. Und nur solche Unternehmen stehen seit jeher im Fokus unseres Portfolios.

Bei diesem auf den langfristigen Anlageerfolg ausgelegten Anlagestil spielen ESG-Faktoren eine grundlegende Rolle in unserer

Fundamentalanalyse. Dabei sind wir überzeugt: Sie sind maßgeblich für den langfristigen Erfolg eines Unternehmens. So weisen alle unsere Fonds zum Beispiel bereits einen niedrigen ökologischen und CO₂-Fußabdruck auf.

St Paul's Cathedral hinter der Millennium Bridge, London



COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS DIE KRAFT VON ZEIT UND QUALITÄT

Die Europe Compounders-Strategie wurde entwickelt, um gezielt die Kraft des Zinseszinses zu nutzen. Dabei verwenden wir dieselbe Anlagephilosophie wie bei unseren anderen europäischen Aktienstrategien. Bei der Europe Compounders-Strategie legen wir

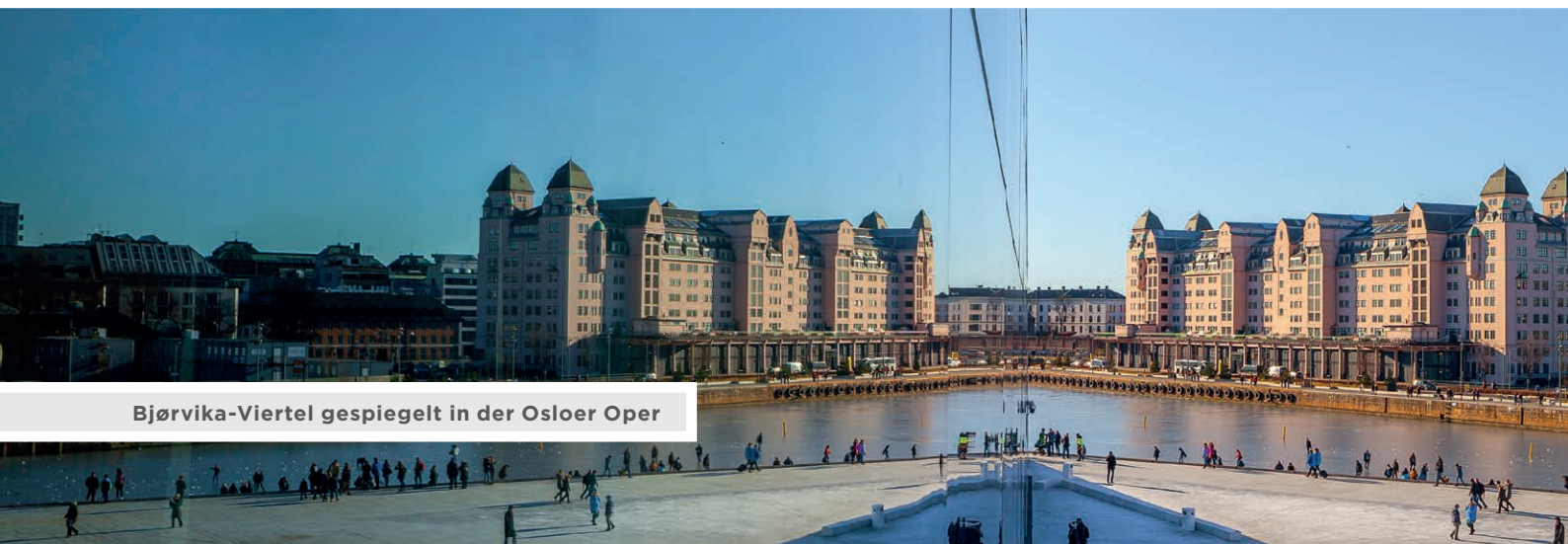
aber noch mehr Wert auf **die Qualität und Dauer des Wachstums** und weniger auf die absolute Höhe. Märkte tendieren nämlich dazu, langfristiges Wachstum zu unterschätzen, wodurch wir Überrenditen erzielen können. Bei diesen führenden Unternehmen

handelt es sich überwiegend um sehr liquide, großkapitalisierte Unternehmen mit einer starken Selbstfinanzierungskapazität und nachhaltigen langfristigen Gewinnmargen, die über Konjunkturzyklen hinweg attraktive Renditen erzielen.

COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES DER DYNAMISCHE

Für den Comgest Growth Europe Opportunities sucht das Fondsmanagement in Europa **äußerst dynamisch wachsende Unternehmen mit überdurchschnittlichem Gewinnwachstum**. Diese bieten dem Anleger durch eine gegenüber unseren Large-Cap-Strategien offensivere Auswahl

besonders hohe Renditechancen. Diese dynamischen Unternehmen sind oft kleiner, sodass die Marktkapitalisierung des Comgest Growth Europe Opportunities breiter verteilt ist und im Durchschnitt unter der des Comgest Growth Europe liegt.

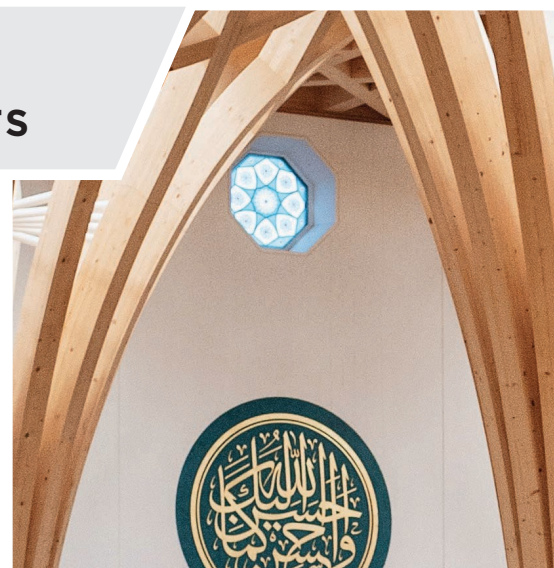


Bjørvika-Viertel gespiegelt in der Osloer Oper

COMGEST GROWTH EUROPE S SHARIAKONFORME EUROPA-INVESTMENTS

Das Portfolio des Comgest Growth Europe S entspricht dem des Comgest Growth Europe, wurde allerdings **um jene Unternehmen bereinigt, die als nicht scharia-konform gelten**. Scharia-konforme Investments zeichnen sich dadurch aus, dass sie in Einklang mit dem islamischen Rechtssystem und dessen ethischen Vorstellungen stehen. Die Vorgaben der Scharia schränken die Entscheidungen der

Comgest Fondsmanager allerdings in einem nur geringem Maße ein, da sich unser Investmentuniversum in weiten Teilen auch mit den Anlagevorschriften der Scharia deckt. So sind Investments in Banken aufgrund ethischer Vorstellungen nicht scharia-konform – eine Branche, auf die das Fondsmanagement bereits im Comgest Growth Europe verzichtet, da deren Geschäftsmodell zu krisenanfällig ist.





Robert-Koch-Forum gespiegelt in der Glasfassade, Berlin

COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES NEBENWERTE MIT GROSSEM POTENZIAL



Beim Comgest Growth Europe Smaller Companies investieren wir vorwiegend in Nebenwerte. Diese bieten **häufig höheres Wachstumspotenzial**. Grundsätzlich achten wir hierbei aber auf die gleichen Qualitätsmerkmale wie bei allen Europa-Strategien von Comgest: Wir wählen ganz gezielt nur jene Unternehmen aus, die zu unserer Philosophie passen und uns ganz persön-

lich überzeugen. Die Unternehmen im Comgest Growth Europe Smaller Companies befinden sich meist in einem früheren Entwicklungsstadium oder sind führend in Nischenmärkten, sodass seine durchschnittliche Marktkapitalisierung im Vergleich am geringsten ist; die Grafik auf der nächsten Seite veranschaulicht dies.



Cambridge-Moschee, Großbritannien

EUROPA-STRATEGIEN IM VERGLEICH

Stand 31.12.2025

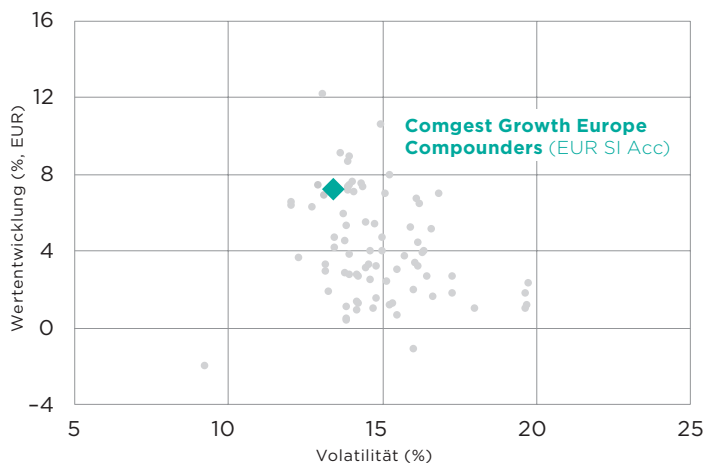
	Comgest Growth Europe Compounders	Comgest Growth Europe	Comgest Growth Europe Opportunities	Comgest Growth Europe Smaller Companies
Index	MSCI Europe NR	MSCI Europe NR	MSCI Europe NR	MSCI Europe Mid Cap NR
Auflagedatum	23/12/2019	15/05/2000	07/08/2009	17/05/2000
Anzahl Portfoliotitel	25	35	28	30
Volatilität (3Jahre)	12,8%	15,3%	17,9%	15,9%
Max. Drawdown (5Jahre)	-16,3%	-25,9%	-36,7%	-43,1%
Operative Marge (in den nächsten 12 Monaten) ¹	22,3%	22,0%	21,2%	20,4%
EPS 5 Jahre durchschnittliche jährliche Wachstumsrate²	10% p. a.	11% p. a.	13% p. a.	13% p. a.
Anteil der Unternehmen nach Größe (durchschnittliche gewichtete Marktkapitalisierung in Mrd. EUR, %)	<p>116 Mrd. EUR</p> <p>82% 18%</p>	<p>104 Mrd. EUR</p> <p>74% 25% 1%</p>	<p>71 Mrd. EUR</p> <p>52% 31% 10% 6%</p>	<p>9 Mrd. EUR</p> <p>29% 28% 42%</p>

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf zukünftige Erträge zu. Quellen: Comgest/FactSet Finanzdaten und Analysen. Es handelt sich um nicht verifizierte Daten in EUR zum 31.12.2025. (1) Operative Marge NTM = EBIT-Marge NTM. (2) EPS 5YR ist eine Schätzung von Comgest und kann von anderen hierin enthaltenen Schätzungen abweichen, die auf dem Factset-Konsens beruhen. Die Ergebnisse sind nicht indikativ für die zukünftigen Ergebnisse. Die Konsolidierung des EPS auf Portfolioebene wird zu jedem Zeitpunkt von der durchschnittlichen Anzahl der im Portfolio gehaltenen Aktien abgeleitet. Der Portfoliopreis stellt die nach Marktkapitalisierung gewichtete Entwicklung dieser Aktien dar und spiegelt nicht die tatsächliche Wertentwicklung des Portfolios wider, wie sie durch die NAV-to-NAV-Variation gemessen wird. Die EPS-Konsensschätzungen stammen von FactSet. Die Konsensschätzungen stimmen möglicherweise nicht mit den internen Schätzungen von Comgest überein, und die Anleger sollten sich bewusst sein, dass diese Zahlen nur zu Informationszwecken bereitgestellt werden. Comgest übernimmt keine Verantwortung für Diskrepanzen, die zwischen den geschätzten Zahlen und den in den kommenden Monaten veröffentlichten Marktdaten auftreten können.

RISIKOAJUSTIERTES RENDITEPROFIL

COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR SI Acc

5 Jahre Wertentwicklung / Volatilität - Morningstar Universum*



Risikoajustierte 5-Jahres-Rendite

Sharpe Ratio-Rang im Vergleich zu Peers** **14/79**

Sharpe Ratio 0,40

5-Jahres-Rendite

Netto-Rendite 7,2% p.a.

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Quelle: Morningstar, Comgest. Netto-Performance-Daten des Comgest Growth Europe Compounders EUR SI Acc, ausgedrückt in EUR zum 31.12.2025. *Morningstar-Kategorien: EAA OE Europe Large-Cap Growth Equity (dies ist die Morningstar-Kategorie des Comgest Growth Europe Compounders Fonds), **Die Sharpe-Ratio ist der Quotient aus der metrischen Jahresrendite und der jährlichen Volatilität; der Kurs von Aktien kann sowohl steigen als auch fallen.

COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS ÜBERBLICK

LANGFRISTIGES QUALITÄTSWACHSTUM

Schlüsselmerkmale als Ergebnis unseres Stockpickings

Investmentansatz	Nachhaltiges und starkes Qualitätswachstum
Zeithorizont	5-10+ Jahre
Angestrebte EPS-Wachstumsrate	> hoher einstelliger Bereich
Anzahl an Holdings	20-30
Active Share	Hoch
Portfolioumschlag	Sehr niedrig, 10-20%
Größe der Positionen	1-8%
ESG/Engagement	Vollständig in den Investmentprozess integriert
Durchschnittliche Marktkapitalisierung (Mrd. EUR)	116

Überzeugend mit dem Ziel, **überdurchschnittliche Renditen bei unterdurchschnittlichem Risiko** zu erreichen

Fokus auf die **Sichtbarkeit, Konsistenz und Langlebigkeit** des Wachstums

Geringe Ertragszyklizität, aufgrund starker Fundamentaldaten: hohe Kapitalrenditen, geringe Konjunkturabhängigkeit und stabile Endmärkte

Hohe Eigenkapitalrendite, starke **Selbstfinanzierungskraft** und nachhaltige langfristige Gewinnmargen

Starke ESG-Referenzen für nachhaltiges Wachstum und ein langfristig niedrigeres Risikoprofil

Quelle: Comgest, Stand: 31.12.2025. Die oben genannten geschätzten Zahlen sind nur Richtwerte und werden in keiner Weise garantiert.

IMPRESSUM

WESENTLICHE RISIKOFAKTOREN

- Investitionen sind mit Risiken verbunden, einschließlich des möglichen Verlusts des Kapitals.
- 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.
- Der Wert aller Anlagen und der daraus erzielten Erträge kann sowohl sinken als auch steigen.
- Wechselkursschwankungen können sich sowohl auf den Wert Ihrer Anlage als auch auf die Höhe Ihrer Erträge negativ auswirken.

WICHTIGE HINWEISE

Stand 31.12.2025

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 hier erwähnten französischen Comgest-Fonds sind OGAW-konform und werden von Comgest S.A. verwaltet. Comgest S.A. ist eine von der Autorité des Marchés Financiers regulierte Vermögensverwaltungsgesellschaft.

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.

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 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.

DAS VERKAUFSPROSPEKT UND DAS BASISINFORMATIONSBLETT SIND IN DEUTSCHER SPRACHE KOSTENLOS ALS DRUCKSTÜCKE ERHÄLTlich BEI:

DEUTSCHLAND:

Marcard, Stein & Co AG
Ballindamm 36
20095 Hamburg

ÖSTERREICH:

Erste Bank der österreichischen
Sparkassen AG
Am Belvedere 1
1100 Wien

SCHWEIZ

(VERTRETER UND ZAHLSTELLE)

BNP PARIBAS, Paris, succursale de Zurich
Selnaustraße 16
8002 Zürich

BILDNACHWEISE: TITEL UND SEITE 6: Historische Brücke Puente Arsenale in Venedig – gettyimages.de/ © Westend61

■ **SEITE 3:** © Comgest ■ **SEITEN 4 – 5:** stock.adobe.com/ @ Grüner; © Comgest; istockphoto.com/ © aaom50;

gettyimages.de/ © 3m3stino ■ **SEITE 7:** © Comgest ■ **SEITEN 8 – 9:** gettyimages.de/ © allou ■ **SEITEN 10 – 11:**

gettyimages.de/ © hanohiki; [fotoman-kharkov](http://fotoman-kharkov.com/); © [Unsplash/Rumman Amin](http://Unsplash.com/) ■ **SEITE 15:** © Comgest

COMGEST DEUTSCHLAND GMBH

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

GESTALTUNG UND REDAKTION

NewMark Finanzkommunikation GmbH,
Frankfurt am Main

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**



ANDREAS FRANZ
INVESTOR RELATIONS MANAGER

Telefon: **+49 211 44 03 87 - 21**
E-Mail: **AFRANZ@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

DACH



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**

UNSERE BROSCHÜREN:

UNTERNEHMENSBROSCHÜRE

NACHHALTIGKEIT (ESG)

FONDSREPORT

AKTIENSTRATEGIEN MIT FESTER AUSSCHÜTTUNG

▶ **AKTIENSTRATEGIEN EUROPA**

AKTIENSTRATEGIEN SCHWELLENLÄNDER

AKTIENSTRATEGIEN GLOBAL

AKTIENSTRATEGIE AMERIKA

COMGEST DEUTSCHLAND GMBH

Sky Office

Kennedydamm 24

40476 Düsseldorf

Deutschland

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

info.de@comgest.com

