



# COMGEST

## Comgest Deutschland GmbH

**Adresse:** Sky Office, Kennedydamm 24  
40476 Düsseldorf

**Tel.:** +49 (0)211/440 387-0  
**Fax:** +49 (0)211/440 387-23

**Website:** www.comgest.com

**Teamgröße:** 1 Geschäftsführer / Managing Director  
3 Mitarbeiter im Bereich Investor Relations  
3 Mitarbeiter im Bereich Business Support

## Ansprechpartner für das institutionelle Geschäft:

### Thorben Pollitaras, MBA

Geschäftsführer Deutschland  
+49 (0)211/440 387-22, tpollitaras@comgest.com

### Andreas Franz

Investor Relations Manager Deutschland  
+49 (0)211/440 387-21, afranz@comgest.com

### Oliver Hausemann

Investor Relations Manager Deutschland  
+49 (0)211/440 387-27, ohausemann@comgest.com

### Dieter Wimmer

Leiter Sales Österreich  
+49 (0)211/440 387-29, dwimmer@comgest.com

## Unternehmensüberblick/Kurzbeschreibung:

1985 gegründet, verwaltet Comgest per Ende September 2017 insgesamt ca. 27 Mrd. Euro ausschließlich in Aktienfonds. Sämtliche Assets werden nach einem einheitlichen „Quality Growth“-Ansatz fernab der Benchmarks verwaltet. Alle Comgest-Fonds investieren langfristig in solide Unternehmen, die ein regelmäßiges, zweistelliges und vorhersehbares Gewinnwachstum aufweisen. Darüber hinaus zeichnen sich sämtliche Produkte durch ein konzentriertes Portfolio und eine geringe Umschlagshäufigkeit aus (durchschnittliche Haltedauer von drei bis fünf Jahren). Die Kunden von Comgest sind vorwiegend langfristig orientierte, konservative Anleger, die eine hohe Transparenz, Integrität und Kontinuität der Anlagephilosophie schätzen. Neben institutionellen Investoren können sich für den Comgest-Ansatz auch mehr und mehr Privatanleger begeistern, da sie gerade in Krisenzeiten eine risikoaverse Strategie schätzen.

Das Kapital von Comgest wird zu 100% von den Firmengründern und aktiven Mitarbeitern gehalten. Dies sichert höchstes Engagement und gewährleistet, dass die Fondsboutique ihre Portfolios völlig unabhängig, nach ihren eigenen Überzeugungen gestalten kann und mit ihren Investoren das gleiche Ziel verfolgt: Die Erzielung von langfristigem Mehrwert. Die Mitarbeiter von Comgest (derzeit etwa 155 Personen aus über 20 Ländern) besitzen umfangreiche, zumeist langjährige Expertise und Berufserfahrung.

Die globale Präsenz ermöglicht es Comgest, direkt in den investierten Märkten vor Ort zu sein und sich auf diese Weise Informationen aus erster Hand zu verschaffen. Die Portfoliomanager und Analysten betreiben in den Anlageregionen eingehende Analysen und Research. Sie wählen die Unternehmen für die Investmentfonds nach strengen Auswahlkriterien aus. Neben der Vorhersehbarkeit des Gewinnwachstums sind dies: außerordentliche Unternehmensmodelle, geringe Zyklusabhängigkeit, hohe Kapitalrenditen, nachhaltige Gewinnmargen und hohe Eigenfinanzierungskapazität. Mit diesem disziplinierten Auswahlprozess gelingt es, Unternehmen zu identifizieren, die überdurchschnittliche Renditen bei langfristig unterdurchschnittlichem Risiko erwirtschaften. Strenge Bewertungsdisziplin spielt dabei eine wichtige Rolle. Comgest sucht Qualitätswachstum – aber nur zu vernünftigen Preisen. Seinen Investitionsprinzipien ist Comgest seit über 30 Jahren treu und weicht nicht von seinem bewährten Investitionsstil ab, um vorübergehenden Börsentrends zu folgen.

In Deutschland ist die Fondsboutique durch den vielfach ausgezeichneten globalen Schwellenländerfonds „MAGELLAN“ bekannt geworden. Seit dem Jahr 2005 ist Comgest in Düsseldorf mit einem Vertriebsbüro vertreten, um von dort aus den deutschen und österreichischen Kunden mit Rat und Tat zur Seite zu stehen.

## Im deutschsprachigen Markt aktiv seit: 2005

### Mitgliedschaften in Verbänden:

BVI  BAI  EFAMA

## Assets under Management nach Assetklassen\* (in %):



## Assets under Management in Zahlen (in Mio. Euro):

**26.699** AuM weltweit  
**19.490** AuM europäische Kunden  
**3.165** AuM deutsche Kunden  
**1.460** AuM institutionelle Kunden Deutschland  
**1.705** AuM „Third Party Business“

(Daten zum 30. September 2017)

## Angeborene Investmentvehikel:

- Spezialfonds/Segmentfonds
- Publikumsfonds (OGAW/UCITS)
- Strukturen/Zertifikate
- Closed-End-Funds
- Andere: Mandate

## Services:

- Advisory/Sub-Advisory
- Master-KAG/KVG
- Depotbank Operations
- Asset Allocation (SAA/TAA/GTAA)
- Research
- KAG/KVG
- Liability Management
- Risk Management

## Performancemessung/-verifizierung:

Intern  Extern: GIPS

**Angeborene Assetklassen:****1. Equity**

Style	Regionen	Global	Europe	Germany	US	Japan	Asia, Pacific	Emerging Markets	Andere
Aktiv / Passiv (auch ETFs)		X/-	X/-	-/-	X/-	X/-	X/-	X/-	-/-
Quantitativ/Qualitativ		-/X	-/X	-/-	-/X	-/X	-/X	-/X	-/-
Small Cap/Large Cap		-/X	X/X	-/-	-/X	-/X	-/X	X/X	-/-
Growth/Value		X/-	X/-	-/-	X/-	X/-	X/-	X/-	-/-
Bottom-up/Top-down		X/-	X/-	-/-	X/-	X/-	X/-	X/-	-/-
Long-only/Long-short (z.B. 130/30)		X/-	X/-	-/-	X/-	X/-	X/-	X/-	-/-
Absolute / Relative Return		-/X	-/X	-/-	-/X	-/X	-/X	-/X	-/-
High Income bzw. Dividend / Low Vola		-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-	-/-
SRI		-	-	-	-	-	-	-	-

**Erläuterungen zu Research/Investmentprozess:**

Wir verfolgen einen Bottom-up Ansatz.

Unser wesentlicher Alpha-Faktor ist die Aktienauswahl. Wir sind davon überzeugt, dass die eingehende Kenntnis der Unternehmen grundlegend für die Unternehmensauswahl ist. Unsere Portfoliomanager verwenden deshalb den wesentlichen Teil ihrer Zeit auf die Unternehmensanalyse. Comgests Anlagestil basiert auf starken Überzeugungen, die sich in der rigorosen Auswahl weniger Qualitätswachstumsunternehmen widerspiegeln. Unser Anlagestil wird auf alle unsere Strategien angewendet und, wenn nötig, an die Gegebenheiten des jeweiligen Landes oder der Region angepasst.

Comgests Anlagestil lässt sich am besten als **Quality GARP** beschreiben. Wir kombinieren den traditionellen GARP Ansatz mit einer Ausrichtung auf hochwertige Qualitätswachstumsunternehmen, was in unseren strikten Qualitätskriterien zum Ausdruck kommt und in unserem Anlageprozess eingehend erklärt wird.

Unser Anlagestil (mit integrierter ESG-Analyse) ist **unabhängig**: Wir verfolgen keine Benchmarks. Der Tracking Error liegt deshalb in der Regel über dem Durchschnitt.

Hauptmerkmale:

**Klare und konstante Zielsetzung:** Wir streben langfristig nach einem überdurchschnittlichen Anlageergebnis, und zwar bei langfristig niedrigerer Volatilität als der jeweilige Vergleichsindex.

**Umschlagshäufigkeit:** Die durchschnittliche Haltedauer der Portfoliounternehmen liegt bei 3-5 Jahren.

**Eingehende Kenntnis der Unternehmen:** Unsere strikten Auswahlkriterien resultieren in einem begrenzten Anlageuniversum. Deshalb kann sich jeder Analyst auf eine kleine Anzahl von Titeln konzentrieren (durchschnittlich 10 Unternehmen pro Analyst). Außerdem pflegen wir langjährige Beziehungen zu den Geschäftsführungen der Portfoliounternehmen, die in vielen Fällen schon mehr als 10 Jahre andauern.

**Konzentrierte Portfolios:** Wir sind von den Vorzügen, die Anzahl der Portfoliotitel zu begrenzen, überzeugt. Die Gewichtung der größten 10 Positionen entspricht in der Regel jeweils 3-5%.

**Strikte Auswahlkriterien:** Um Aufnahme in unser Anlageuniversum zu finden, müssen die Unternehmen einen qualitativen und quantitativen Auswahlprozess bestehen.

**Schwerpunkt Unternehmensführung:** Ein wichtiges nicht-finanzielles Auswahlkriterium, das wir aufs Sorgfältigste prüfen und bewerten, um zu gewährleisten, dass bei unseren Portfoliounternehmen die höchstmöglichen Standards zum Einsatz kommen.

**Welche Projekte stehen 2018 im Vordergrund:**

Folgende Ziele haben wir uns für 2018 auf die Fahnen geschrieben:

Mit Herrn Thorben Pollitaras konnte Comgest exzellente Erfahrung im Bereich Institutional und Wholesale gewinnen. Durch seine langjährige, fundierte Vertriebs- und Strategieerfahrung sehen wir uns für 2018 in einer sehr guten Position, Anleger mit langfristigen Anlagehorizont und einem Wunsch nach niedriger Volatilität von unserer über 30 Jahre bewährten Anlagephilosophie profitieren zu lassen.

Darüber hinaus haben wir unsere Fondspalette auch in 2018 um diverse neue Anteilklassen erweitert, um so vielen Investorenwünschen wie möglich entsprechen zu können:

- Für MiFID II ist das Repertoire an rückvergütungsfreien „Z-Klassen“ vervollständigt worden.
- Im Rahmen unserer globalen Strategie bieten wir seit kurzem den Comgest Growth Global Flex an: Comgest sieht diesen als Alternative zu offensiven vermögensverwaltenden Mischfonds, ohne selbst eine Rentenkomponente zu beinhalten.

Auch in Zukunft sind wir davon überzeugt, dass unsere Qualitätswachstumsunternehmen konjunkturunabhängig eine solide Rendite erwirtschaften.