

**5 HAUPTPOSITIONEN (%)**

GN Store Nord A/S	7,1
ICON Plc	6,3
B&M European Value Retail SA	5,9
Dechra Pharmaceuticals PLC	4,6
SimCorp A/S	4,6

Obige Positionen sind nur zur Information u. besagen nicht, dass die Anlagen rentabel waren oder sein werden; es ist keine Kauf- oder Verkaufsempfehlung. Zum Präsentationszeitpunkt können die Titel evtl. nicht mehr im Portfolio sein.

**BRANCHENGEWICHTUNG (%)**

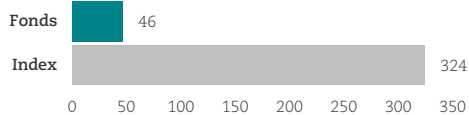
	Port.	Index
Gesundheit	39,8	9,1
Informationstechnologie	20,3	7,2
Zyklische Konsumgüter	13,2	14,0
Nichtzykl. Konsumgüter	8,9	4,8
Industrie	8,8	22,4
[Cash]	6,0	--
Kommunikationsdienste	3,1	6,5
Finanzen	--	13,1
Rohstoffe	--	11,2
Immobilien	--	5,0
Versorger	--	4,6
Energie	--	2,1

**TOP LÄNDER (%)**

	Port.	Index
Großbritannien	21,7	25,7
Dänemark	16,6	5,1
Deutschland	12,5	13,0
Italien	11,6	6,0
USA	6,3	--
Frankreich	6,2	16,1
Schweiz	6,0	8,7
[Cash]	6,0	--
Schweden	4,2	8,7
Norwegen	3,8	2,4
Irland	3,0	1,2

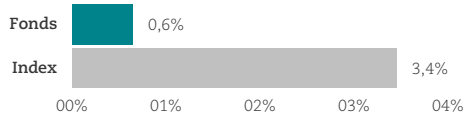
Gewichtung erfolgt auf Basis der GICS Sektoren und MSCI Länder-Einteilung.

**CO2 - BILANZ**



Quelle: Trucost per 31/12/2020, tCO2e pro investierte Mio. in EUR. Die CO2-Bilanz zeigt die geschätzte Menge der von den Portfolio-unternehmen direkt oder indirekt abgesonderten Treibhausgase an.

**ÖKOLOGISCHER FUSSABDRUCK**



Quelle: Trucost per 31/12/2020, geschätztes Verhältnis der jährl. Kosten i.Z.m. Umweltverschmutzung, Nutzung natürl. Ressourcen einschl. Wasser, Verschlechterung der Ökosysteme, Abfall u. Klimaveränderungen, die durch Portfolio-unternehmen verurs. werden (je inv. Mio. in EUR).

**AUSZEICHNUNGEN (per 30/06/2021)**



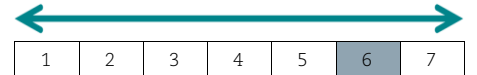
**ANLAGEZIEL**

Das Anlageziel des Teilfonds ("der Fonds") ist die Schaffung eines Portfolios, das aus qualitativ hochwertigen, Unternehmen mittlerer Marktkapitalisierung mit langfristigem Wachstum besteht, die in Europa ihren Hauptsitz haben oder dort überwiegend tätig sind.

Der Fonds richtet sich an Anleger mit langfristigem Anlagehorizont (5 Jahre oder länger).

**RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL**

**Niedrige Risiken** / Üblicherweise niedrigere Erträge vs **Hohe Risiken** / Üblicherweise höhere Erträge



Diese Kennzahl entspricht dem Risiko- und Ertragsprofil, das in den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) aufgeführt ist. Die Kennzahl ist ohne Gewähr und kann sich im Laufe des Monats ändern.

**KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG (REBASIIERT AUF 100) STAND 30/06/2021**



**WERTENTWICKLUNG, ROLLIEREND (%) STAND 30/06/2021**

	Annualisiert							
	1 Monat	QTD	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	15 Jahre
Fonds	1,72	6,62	9,41	27,20	13,83	17,26	15,91	11,27
Index	1,50	6,69	14,33	36,17	10,04	11,18	9,66	6,16
Fonds Volatilität	-	-	-	14,22	20,62	17,57	16,15	16,34
Index Volatilität	-	-	-	15,24	21,54	18,00	17,73	19,88

**TYPISIERENDE MODELLRECHNUNG (%) STAND 30.06.2021**

	Fonds	Wert einer Beispielanlage i.H.v.1.000 EUR
06/2016-06/2017	16,60%	1.119 EUR
06/2017-06/2018	28,90%	1.443 EUR
06/2018-06/2019	1,80%	1.469 EUR
06/2019-06/2020	13,92%	1.673 EUR
06/2020-06/2021	27,20%	2.128 EUR

Wertentwicklung in EUR.

Ausgabeaufschlag in Höhe von 4,00% in der Modellrechnung im ersten Jahr berücksichtigt; ggf. anfallende Depotkosten würden die Wertentwicklung mindern. Index: MSCI Europe Mid Cap - Net Return. Indizes werden nur zum nachträglichen Vergleich angegeben. Der Fonds versucht nicht, den Index zu replizieren.

**Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Entwicklung.** Die Berechnung der Wertentwicklung basiert auf Nettoinventarwerten und berücksichtigt das Verwaltungshonorar, administrative sowie alle sonstigen Gebühren ausser Ausgabeaufschlägen. Die Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen würde die Wertentwicklung mindern.

Auszeichnung von Comgest zum besten Asset Manager Aktienfonds 2015-2021 verliehen von Scope jeweils im November des Vorjahres. Auszeichnung von Comgest als Top-Fondsgesellschaft (5 Sterne) im Capital Fonds-Kompass Ausgabe 03/2020. Aufgeführte Auszeichnungen können sich jederzeit ändern und stellen keine Kaufempfehlung dar. Weitere Details zu den Rating-Methoden entnehmen Sie bitte den Webseiten der Ratingagenturen.

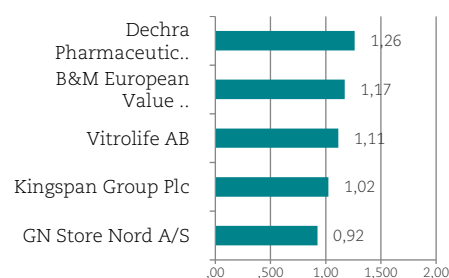
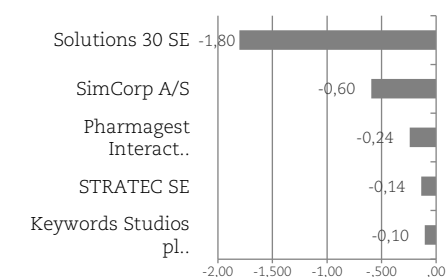
Wert pro Anteil:	48,50€
Fondsvolumen (alle Klassen, in Mio.):	1.092,06€
Anzahl der Positionen:	37
Ø Marktkapitalisierung (Mio.):	6.831€
10 Hauptpositionen (%):	47,7%
Active share:	92,9%

Bei der Anzahl der Positionen sind liquide Mittel nicht berücksichtigt.

**WÄHRUNGSGEWICHTUNG (%)**

	Port.	Index
EUR	41,4	49,6
GBP	21,7	25,7
DKK	16,6	5,1
USD	6,3	--
CHF	6,0	8,6
SEK	4,1	8,4
NOK	3,8	2,4

Gewichtung nach Währungen, auf die die Bestände lauten.

**5 BESTE BEITRÄGE YTD (%)**

**5 NIEDRIGSTE BEITRÄGE YTD (%)**


Die hier aufgeführten Positionen dienen der reinen Information und besagen nicht, dass eine Anlage in diesen Wertpapieren rentabel war oder sein wird; sie stellen in keinem Fall eine Kauf- oder Verkaufsempfehlung dar.

**KOMMENTAR**

Die Ende 2020 durch positive Nachrichten rund um Covid-19-Impfstoffe und beispiellose geld- und fiskalpolitische Maßnahmen ausgelöste Rallye an den globalen Aktienmärkten setzte sich in der ersten Hälfte des Jahres 2021 fort. Eine schnelle prozyklische Rotation des Aktiensektors zu Beginn des Jahres, gepaart mit einer Rotation in Value- und Low-Quality-Aktien sowie einige aktienspezifische Widrigkeiten innerhalb unserer IT-Bestände, belasteten die Aktienkurse unserer Qualitätswachstumsunternehmen. Dies führte zu einer Underperformance im Vergleich zum MSCI Europe Mid Cap Index. Typischerweise sind wir nicht im Energie- und Finanzsektor engagiert, was in der ersten Jahreshälfte aufgrund der in einer Phase der Markterholung üblichen zyklischen Wertrallye für Gegenwind sorgte. Wir sind überzeugt, dass auf lange Sicht die Fundamentaldaten überwiegen und Qualitätsunternehmen mit überdurchschnittlichem Gewinnwachstum langfristig überdurchschnittliche Renditen erwirtschaften sollten. Die meisten Fondspositionen erzielten im Berichtszeitraum gute oder ausgezeichnete Ergebnisse. Maßgeblich hierfür waren solide Fundamentaldaten der Branche, eindrucksvolle Umsetzungsqualitäten und die Beschleunigung der Strategie wichtiger Portfoliounternehmen. Dechra setzte seinen starken Geschäftsverlauf dank robuster Fundamentaldaten fort. Die im Juni veröffentlichten Zahlen deuten darauf hin, dass das Unternehmen in H2 ähnlich gute Ergebnisse erwartet. B&M legte sehr gute Ergebnisse für das Geschäftsjahr 2021 vor. Der Konzernumsatz stieg um 25,9%, wozu vor allem Großbritannien mit +25,9% beitrug. Das bereinigte EBITDA verbesserte sich deutlich um 85%, bedingt durch die höhere Umsatzdichte, eine höhere Bruttomarge durch den Wegfall von Abschlägen und die operative Leverage im britischen Geschäft. Vitrolife meldete ebenfalls solide Q1-Ergebnisse mit einem organischen Umsatzwachstum von 20% und einem Anstieg der Bruttomarge auf 65%, zu dem auch der Umsatzmix und Skaleneffekte beitrugen. Die EBITDA-Marge erhöhte sich um 800 Bp auf 43%. GN Store Nord erzielte in Q1 ein organisches Umsatzwachstum von 46%, vor allem durch die Audiosparte mit Umsatz um 82% organisch steigerte. Die Hörgerätesparte ist ebenfalls wieder auf Wachstumskurs. Der Konzern bestätigte für das Gesamtjahr ein erwartetes EPS-Wachstum von über 60%. Auch Kingspan erholte sich von der Korrektur nach der Untersuchung zum Grenfell Tower, da die Geschäftsleitung eine bessere Unternehmensführung und Produktqualität glaubhaft nachweisen konnte. 2021 verzeichnet das Unternehmen bisher ein beeindruckendes Umsatz- und Auftragswachstum. Der Aktienkurs von Solutions 30 brach ein, als der Abschlussprüfer die Erteilung eines Bestätigungsvermerks für den Konzernabschluss 2020 ablehnte. Da uns ohne einen geprüften Abschluss keine Informationen aus verlässlicher Quelle zur Verfügung stehen, trennten wir uns von dieser Position. Der Kurs von SimCorp schwächelte. Das Unternehmen startete relativ verhalten ins Jahr 2021 und gewann in Q1 keine neuen Dimension-Verträge. Allerdings sollten die Kundenaktivitäten in H2 wieder anziehen. Für das Gesamtjahr erwartet der Konzern ein organisches Umsatzwachstum von 6-10% und eine EBIT-Marge von 24,5% bis 27,5%. Der Kursverlauf von Pharmagest war nach einem starken Vorjahr, und seitdem Mitbegründer Thierry Chapusot seinen Anteil zu Jahresbeginn verkauft hat, in H1 2021 relativ schwach. Thierry Chapusot ist jedoch weiterhin als Vorsitzender von Pharmagest und CEO der Pharmagest-Holding „Welcoop“ (einer Apotheken-Genossenschaft, die 66,6% des Kapitals von Pharmagest hält) weiter eng mit dem Unternehmen verbunden. Der Fonds trennte sich größtenbeding von der langjährigen Position bei Straumann, dem führenden Spezialisten für Zahnimplantate. TFF und Brunello Cucinelli wurden ebenfalls veräußert. Solutions 30 wurde verkauft, als der Abschlussprüfer die Erteilung eines Bestätigungsvermerks für den Jahresabschluss 2020 ablehnte. Die Positionen bei Teleperformance und MTU wurden reduziert. Längerfristige Bestände wie Icon, Kingspan und GN Store Nord, bei denen wir starkes Erholungspotenzial sahen, wurden aufgestockt. Neuere Positionen, wie Keywords Studios, Carl Zeiss Meditech, Pharmagest und MIPS, wurden ebenfalls weiter ausgebaut. Im Berichtszeitraum gab es fünf Neuzugänge: Auto Trader, Bechtle, Belimo, Medacta und Nemetschek.

**ALLGEMEINE INFORMATIONEN**

ISIN : IE0004766014

WKN : 631027

Bloomberg : COMGMCA ID

SFDR Kategorie: Article 8

Domizil: Irland

Ausschüttungspolitik: Thesaurierung

Währung: EUR

Währung, Anteilsklasse: EUR

Auflagedatum: 17/05/2000

Index (unverbindlich zum nachträglichen

Vergleich) :

MSCI Europe Mid Cap - Net Return

Rechtsform:

Comgest Growth Europe Smaller Companies, ein Teilfonds des Comgest Growth plc (eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und von der Irischen Zentralbank zugelassen), ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)

**Verwaltungsgesellschaft:** keine / Comgest Growth plc ist selbst verwaltend

**Anlageverwalter:**

Comgest Asset Management International Limited (CAMIL)

Unterliegt der Aufsicht der Irischen Zentralbank, als Investmentberater von der SEC (USA) zugelassen. Die SEC-Registrierung setzt kein bestimmtes Qualifikationsniveau voraus

**Sub-Anlageverwalter:**

Comgest S.A. (CSA)

Unterliegt der Aufsicht der AMF – GP 90023

Das unten aufgeführte Anlageteam kann Sub-Manager aus anderen Einheiten der Comgest Gruppe beinhalten.

**Anlageteam:**

Eva Fornadi

Alistair Wittet

Denis Lepadatu

**Laufende Kosten:** 1,57% des Nettoinventarwerts p.a.**Verwaltungsgebühren (Teil der laufenden Kosten):**

1,50% des Nettoinventarwerts p.a.

**Ausgabeaufschlag max.:** 4,00%**Rücknahmeabschlag:** Nicht zutreffend**Mindestanlage bei Erstzeichnung:** EUR 50**Mindestbeteiligung:** Nicht zutreffend**Zeichnung und Rücknahme:**

RBC Investor Services Ireland Limited

Dublin\_TA\_Customer\_Support@rbc.com

Tel.: +353 1 440 6555

Fax: +353 1 613 0401

**Wertermittlung:** Täglich (D) an Banköffnungstagen in Dublin**Cut off:** 12:00 irische Zeit, Tag D

Falls Sie die Zeichnung oder den Rückkauf über Drittpersonen vornehmen, kann sich die Eingangsfrist für die Zeichnungs- bzw. Rückkaufformulare hierdurch verkürzen. Für weitere Informationen kontaktieren Sie bitte Ihren lokalen Vertreter, Ihre Vertriebsgesellschaft oder Ihren jeweiligen sonstigen Beauftragten

**Wert pro Anteil:** Berechnung auf Schlusskursen von Tag D

**Veröffentlichung:** D+1**Settlement:** D+3

**Eingehendere Informationen zu ESG Integration finden Sie auf unserer Website [www.comgest.com](http://www.comgest.com).**

**KOMMENTAR (Fortsetzung)**

Wir haben erfreut festgestellt, dass die K-förmige Erholung in den ersten sechs Monaten des Jahres eingetreten ist. Die Dynamik bei Branchentrends wie der Zunahme des Online-Anteils im Einzelhandel, Online-Zahlungen, branchenübergreifender Digitalisierung, Megatrends in der Halbleiterindustrie, Innovationen im Gesundheitssektor (mRNA, Einwegartikel) und Energieeffizienz halten an. Nach dem Motto „Vergeude nie eine gute Krise!“ nutzen die Qualitätswachstumswerte des Fonds die Chancen, die sich während der Krise ergaben, und gingen am Ende gestärkt aus dem schwierigen Umfeld hervor. Dies bestärkt uns in der Überzeugung, dass unsere Portfoliounternehmen auch künftig ein dynamisches Gewinnwachstum erzielen werden, wenn sie ihre Positionen durch organische Investitionen, M&A-Transaktionen und die Erschließung neuer krisenbedingter Wachstumsquellen festigen. Die Rückkehr der Inflation ist inzwischen ein wichtiges Anlegerthema. Wir sind zuversichtlich, dass die Portfoliounternehmen aufgrund ihrer Preismacht in der Lage sein werden, Kostensteigerungen an ihre Kunden weiterzugeben und so ihre Rentabilität weitgehend zu schützen. Ein Beispiel hierfür ist Kingspan. Das Unternehmen kündigte im April Preiserhöhungen von 8-9% gegenüber dem Vorjahr an, um höhere Kosten aufzufangen, und navigierte so elegant durch ein Hochinflationsumfeld in der Stahl- und Chemieindustrie. Ein anderes wichtiges Thema sind die potenziellen Auswirkungen von Inflation und höheren Zinsen auf die Unternehmens-Multiples im Kontext hoher Bewertungen. In diesem Szenario sind wir im Hinblick auf die Bewertungen wie immer wachsam und nehmen Gewinne mit, wenn die Bewertungen reichlich hoch aussehen. Diese werden in attraktiver bewertete Unternehmen reinvestiert, wobei wir weiterhin einen hohen Qualitätsmaßstab ansetzen. Selbst in diesem potenziellen Umfeld weichen wir nicht von unserem übergeordneten Fokus ab, ein Portfolio zusammenzustellen, das sich durch Qualität und dynamische zweistellige Erträge auszeichnet. Wir sind weiterhin davon überzeugt, dass diese Faktoren die Wertentwicklung mittel- und langfristig unterstützen werden.

**Enthaltene Meinungsäußerungen, die ohne Vorankündigung geändert werden können, geben aktuelle Einschätzungen des Fondsmanagers zum Erstellungszeitpunkt wieder und stellen keine Kaufempfehlung dar. Die Nennung spezifischer Unternehmen stellt keine Kauf- oder Verkaufsempfehlung dar. Zum Präsentationszeitpunkt können die Titel evtl. nicht mehr im Portfolio sein. Bitte beachten Sie, dass die in der Vergangenheit erzielten Wertentwicklungen keine Garantie für zukünftige Ergebnisse sind.**

**RISIKEN**

Dieser Fonds weist folgende inhärente Kernrisiken auf (nicht erschöpfende Liste):

- Investitionen sind mit Risiken verbunden, einschließlich möglicher Kapitalverluste.
- Der Wert aller Anlagen und die daraus resultierenden Erträge können sowohl sinken als auch steigen.
- Es gibt keine Garantie dafür, dass der Fonds sein Anlageziel erreichen wird.
- Wenn eine Anteilsklasse auf eine andere Währung als Ihre lautet, können sich Wechselkursänderungen sowohl auf den Wert Ihrer Anlage als auch auf die Höhe der erzielten Erträge negativ auswirken.
- Wir verweisen zusätzlich auf die detaillierte Beschreibung der mit der Anlagepolitik des Fonds verbundenen Risiken, die im ausführlichen Verkaufsprospekt aufgeführt werden.

**WICHTIGE INFORMATIONEN**

Vor einer Anlage in einen Fonds sollten Anleger zunächst den Prospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) lesen. Die auf eine Anlage anwendbaren Steuergesetze hängen von den jeweiligen persönlichen Umständen des Anlegers ab. Für bestimmte Personen bzw. in bestimmten Ländern kann der Zugang zu den auf dieser Website beschriebenen Produkten und Dienstleistungen gesetzlich beschränkt sein. Der Fonds kann insbesondere nicht in den Vereinigten Staaten von Amerika vertrieben werden. Comgest empfiehlt potenziellen Anlegern, vor einer Zeichnung von Fondsanteilen den Rat eines Rechts-, Finanz- oder Steuerberaters einzuholen.

Der Prospekt, das KIID, die letzten Jahres- und Zwischenberichte sowie länderspezif. Ergänzungen sind kostenlos beim Anlageverwalter ([www.comgest.com](http://www.comgest.com)), der Verwaltungsstelle oder den u.a. lokalen Vertretern/Zahlstellen erhältlich. Für eine vollständige Liste wenden Sie sich bitte an Comgest unter [info@camil.com](mailto:info@camil.com). Der Prospekt ist in Englisch, Französisch und Deutsch erhältlich und die KIIDS in einer vom EU-/EWR-Vertriebsland genehmigten Sprache.

- Deutschland: Marcard, Stein & Co AG, Ballindamm 36, 20095 Hamburg.
- Österreich: Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, OE 0533 / Produktmanagement Wertpapiere, 1010 Wien, Habsburgergasse 2 / Mezzanin
- Schweiz: BNP Paribas Securities Services, Paris, Filiale Zürich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich.

Weitere Informationen oder Berichte sind auf Nachfrage beim Anlageverwalter erhältlich.

**CO<sub>2</sub>-Fußabdruck** : der CO<sub>2</sub>-Fußabdruck eines Fonds ermittelt die Menge des direkten und indirekten Treibhausgases (THG), das von den Unternehmen ausgestoßen wird, in die der Fonds investiert. Der Fußabdruck wird in Tonnen CO<sub>2</sub>-Äquivalenten (tCO<sub>2</sub>e) gemessen.

Quelle: MSCI. 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.

Quelle der CO<sub>2</sub>-Bilanz: S&P Trucost Limited © Trucost 2021. Alle Rechte an den Trucost-Daten und Berichten liegen bei Trucost und / oder seinen Lizenzgebern. Weder Trucost noch seine verbundenen Unternehmen oder Lizenzgeber übernehmen eine Haftung für Fehler, Auslassungen oder Unterbrechungen in den Trucost-Daten und / oder Berichten. Eine weitere Verbreitung der Daten und / oder Berichte ist ohne die ausdrückliche schriftliche Zustimmung von Trucost nicht gestattet.

© 2021 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.