

5 HAUPTPOSITIONEN (%)

Novo Nordisk B	8,3
ASML Holding	7,3
EssilorLuxottica	5,9
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	5,7
Linde	4,3

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 (%)

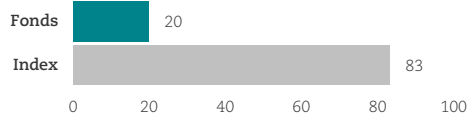
	Fonds	Index
Gesundheit	31,4	16,1
Informationstechnologie	21,3	6,9
Zyklische Konsumgüter	13,9	10,2
Nichtzykl. Konsumgüter	12,1	13,1
Industrie	11,5	14,3
Rohstoffe	6,0	7,4
[Cash]	3,7	--
Finanzen	--	16,8
Energie	--	6,6
Versorger	--	4,4
Kommunikationsdienste	--	3,3
Immobilien	--	0,9

TOP LÄNDER (%)

	Fonds	Index
Frankreich	21,8	18,3
Schweiz	13,1	15,7
Niederlande	12,3	6,6
Dänemark	10,8	4,6
Irland	9,9	1,1
Großbritannien	9,2	23,6
Italien	5,4	3,6
Spanien	4,4	3,8
Deutschland	4,0	12,6
[Cash]	3,7	--
Portugal	3,2	0,4

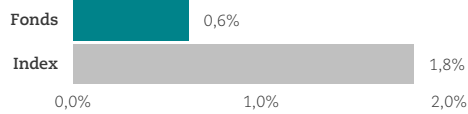
Gewichtung erfolgt auf Basis von Comgest Daten, GICS Sektoren und MSCI Länder-Einteilungen.

CO2 - BILANZ



Quelle: MSCI per 30/09/2022, tCO₂e per EUR mn invested. The footprint estimates the apportioned scope 1 and 2 greenhouse gases emissions of the portfolio holdings.

ÖKOLOGISCHER FUSSABDRUCK



Quelle: Trucost per 30/09/2022, geschätztes Verhältnis der zugeordneten jährlichen Kosten i.Z.m. Treibhausgasen, Wasserverbrauch, Abfallerzeugung, Luft-, Land- und Wasserschadstoffen und Nutzung natürlicher Ressourcen, die durch Portfoliounternehmen verursacht werden (je inv. Mio. in EUR).

AUSZEICHNUNGEN (per 31/12/2022)



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 03/2021. Aufgeführte Auszeichnungen können sich jederzeit ändern und stellen keine Kaufempfehlung dar. Weitere Details zu den Rating-Methoden entnehmen Sie bitte den Webseiten der Ratingagenturen.

ANLAGEPOLITIK

Anlageziel des Teilfonds ("der Fonds") ist die langfristige Wertsteigerung des Fonds (Kapitalzuwachs). Der Fonds strebt danach, dieses Ziel zu erreichen, indem er in ein Portfolio qualitativ hochwertiger Unternehmen mit langfristigen Wachstumsaussichten investiert. Der Fonds legt mindestens zwei Drittel seiner Vermögenswerte in Wertpapieren von Unternehmen an, die ihren Geschäftssitz in Europa haben oder vorwiegend in Europa geschäftlich tätig sind, oder in von europäischen Regierungen ausgegebenen oder garantierten Wertpapieren. Der Fonds wird aktiv verwaltet. Indizes werden nur zum nachträglichen Vergleich angegeben. Der Fonds richtet sich an Anleger mit langfristigem Anlagehorizont (5 Jahre oder länger).

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL

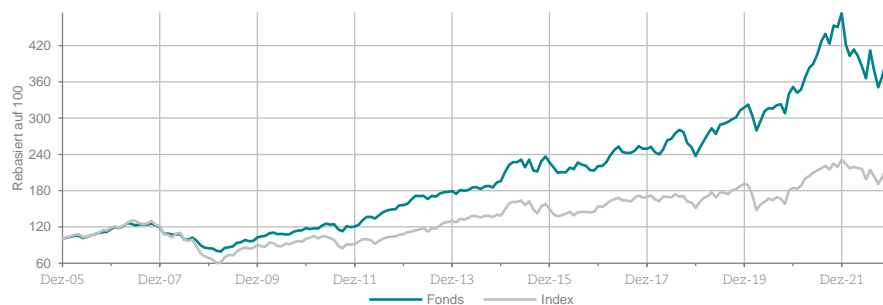
Niedrige Risiken
Üblicherweise niedrigere Erträge

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 31/12/2022



WERTENTWICKLUNG, ROLLIEREND (%) STAND 31/12/2022

	1 Monat	QTD	YTD	Annualisiert				Seit Aufl.
				1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	
Fonds	-4,69	7,07	-20,62	-20,62	5,78	8,53	9,19	8,12
Index	-3,51	9,55	-9,49	-9,49	3,07	4,30	6,81	4,45
Fonds Volatilität	-	-	-	20,91	20,68	17,94	15,40	15,42
Index Volatilität	-	-	-	16,92	21,09	18,05	16,27	18,83

JAHRESPERFORMANCE (%)

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Fonds	15,12	8,83	16,18	-2,63	12,86	-4,97	33,91	10,69	34,71	-20,62
Index	19,82	6,84	8,22	2,58	10,24	-10,57	26,05	-3,32	25,13	-9,49

Wertentwicklung in EUR. Renditen können aufgrund von Wechselkursschwankungen steigen oder fallen. Index: MSCI Europe - Net Return. Indizes werden nur zum nachträglichen Vergleich angegeben. Der Fonds versucht nicht, den Index zu replizieren.

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

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. Die kumulative Grafik kann sich auf das Datum der letzten Neuauflage der Anteilsklasse beziehen, das vom tatsächlichen Auflagedatum abweichen kann. Die vergangene Wertentwicklung des Kalenderjahres wird nur für Jahre angezeigt, für die ein vollständiges Kalenderjahr der Wertentwicklung verfügbar ist.

ESG-LABEL



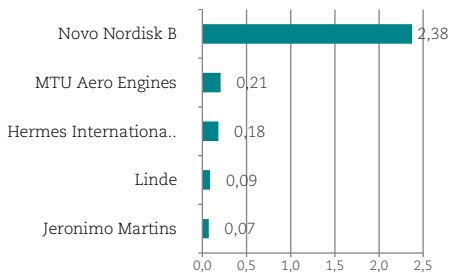
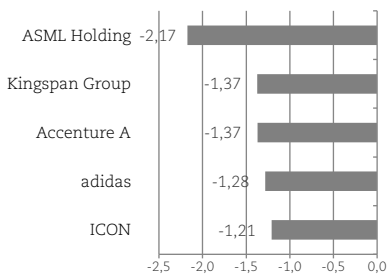
Das LuxFLAG ESG Label wurde für den Zeitraum vom 01/04/2022 bis zum 31/03/2023 vergeben. Anleger dürfen sich bei Anlegerschutzfragen nicht auf das LuxFLAG-Label verlassen, und LuxFLAG kann keine Haftung im Zusammenhang mit der Wertentwicklung oder dem Ausfall des gekennzeichneten Fonds übernehmen.

Wert pro Anteil:	34,54€
Fondsvolumen (alle Klassen, in Mio.):	3.700,36€
Anzahl der Positionen:	35
Ø Marktkapitalisierung (Mio.):	98.413€
10 Hauptpositionen (%):	50,2%
Active share:	86,2%
Bei der Anzahl der Positionen sind liquide Mittel nicht berücksichtigt.	

WÄHRUNGSGEWICHTUNG (%)

	Fonds	Index
EUR	63,1	50,9
CHF	13,1	15,7
DKK	10,8	4,6
USD	5,9	0,2
GBP	4,9	22,2
SEK	2,2	5,2
NOK	--	1,2

Gewichtung nach Währungen, auf die die Bestände lauten.

5 BESTE BEITRÄGE YTD (%)

5 NIEDRIGSTE BEITRÄGE YTD (%)


Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Obige Positionen dienen nur zur Information; sie stellen in keinem Fall eine Kauf- oder Verkaufsempfehlung dar.

KOMMENTAR

Nach zwei Jahren mit nahezu perfekten Bedingungen für unseren Qualitätswachstumsstil mit niedrigen Zinsen und Inflation sowie geringem BIP-Wachstum markierte 2022 den von uns befürchteten Wendepunkt. Die Inflation kehrte mit Macht zurück, die Zinsen stiegen und das Wachstum kehrte zurück, zumindest nominell. Branchen, die bis dato unter Druck standen, erlebten einen Aufschwung: Die Gewinne in der Öl- und Gasindustrie erreichten neue Höchststände, die der Banken stiegen deutlich und die Margen in der Automobilindustrie markierten neue Rekorde. Hohe Rohstoffpreise, Öl etwa verteuerte sich auf über 120 USD, steigende Zinsen und Lieferprobleme gaben diesen traditionell eher trägen Sektoren Auftrieb.

Unser Qualitätsfilter verhindert Engagements in diesen Sektoren außer bei Ferrari, das wir eher als Luxusmarke denn als Autohersteller betrachten. Deshalb konnte der Fonds auch nicht in gleichem Maße von den oben genannten Faktoren profitieren. Die Bewertung des Portfolios fiel deutlich infolge fallender Aktienkurse und schnell wachsender Gewinne. Nach Rekordhochs zu Jahresbeginn liegt das KGV nun in der Nähe seines langfristigen Durchschnitts von 20-22.

Auch in diesem Jahr wurde die Qualität der Portfoliounternehmen und vor allem ihre Preissetzungsmacht auf die Probe gestellt. Sie sahen sich mit hoher Inflation, Lockdowns in China, der Schließung des russischen Marktes, auf den rund 2% ihrer Umsätze entfielen, einer Energiekrise in Europa und einer zunehmend schlechteren Verbraucherstimmung konfrontiert. Dennoch erwarten wir für unsere Portfoliounternehmen für 2022 insgesamt ein zweistelliges Gewinnwachstum dank eines starken zweistelligen Umsatzplus, das für uns der zuverlässigste Motor für nachhaltiges Wachstum bleibt.

Novo Nordisk erzielte das stärkste organische Wachstum seit mehr als 10 Jahren u.a. dank seines GLP1-Produkts zur Diabetes-Behandlung, aber auch wegen der sehr guten Nachfrage bei Wegovy, seinem erfolgreichen Adipositas-Produkt. Fettleibigkeit ist weltweit eine der größten und wachsenden Belastungen für die Gesundheitssysteme. Für Novo Nordisk und seine Mitbewerber eröffnet sich durch diese chronische Krankheit ein Markt mit jahrzehntelangem Wachstumspotenzial.

Für Hermès und den Luxusgüterkonzern LVMH rechnen wir ebenfalls mit starkem Umsatzwachstum, denn wie in früheren Krisen gewinnen die stärksten Luxusmarken Marktanteile hinzu.

Mit der Wiederöffnung der Grenzen erholt sich der Luftverkehr kräftig und MTU, Amadeus und Ryanair sind auf dem besten Weg zu einer umfassenden Erholung.

Von der Inflation profitierte vor allem das Umsatzwachstum des Lebensmitteleinzelhändlers Jeronimo Martins, der die höheren Kosten weitergeben konnte, ohne seine Preisführerschaft zu verlieren.

Neben dem dynamischen organischen Wachstum profitierte das Portfolio erneut von Fusionen und Übernahmen, von denen es jedoch weniger gab als 2021. Coloplast übernahm Atos Medical, einen weltweit führenden Anbieter von Stimmprothesen, und erschließt sich damit einen neuen Endmarkt. Kingspan trieb die Konsolidierung seiner Branche weiter voran und erweiterte seinen Geschäftsbereich Roofing und Waterproofing, während Accenture, Halma und Assa Abloy ihr Übernahmetempo beibehielten.

Zudem profitierte das Portfolio vom stärkeren USD, da die Portfoliounternehmen rund ein Drittel ihres Umsatzes in Nordamerika erzielen.

Trotz der insgesamt erfreulichen Gewinndynamik gab es auch Enttäuschungen. Bei Orpea (Pflegeheime) wurde unternehmerisches Fehlverhalten in mehreren Fällen bekannt. Adidas litt weiterhin unter Boykotten in China, während sich der Abgang des CEO und die Kündigung des Vertrags mit Kanye West ebenfalls negativ auswirkten. Beim wichtigsten Vermögenswert von Prosus, Tencent, enttäuschte das Wachstum erneut, während sich die Vertragsdynamik bei Temenos kaum besserte.

Diese Entwicklungen wirkten sich jedoch nur geringfügig auf die Wertentwicklung des Portfolios aus. Schwerer wog die allgemein negative Stimmung gegenüber Wachstumswerten und insbesondere solchen mit hohen Bewertungen und zyklischen Geschäften wie bei Accenture, Kingspan und ASML.

Aus fundamentalen Gründen trennten wir uns von Orpea, Ambu, Prosus, Teleperformance, Roche und Temenos. Günstige Bewertungen nutzen wir, um zwei neue Positionen aufzubauen, darunter Sartorius Stedim, ein Anbieter von Einwegprodukten für die Biopharmabranche. Zudem stockten wir die Positionen bei wachstumsstärkeren Firmen wie Straumann, Adyen, Alcon und Coloplast nach Kursverlusten auf.

Während sich der Markt kurzfristig auf Inflation, Zinsen und eine mögliche Rezession fokussiert, nutzen wir die Volatilität, um das Portfolio für das nächste Jahrzehnt fit zu machen. Die Digitalisierung bleibt ein zentrales Thema: ASML erwartet eine Verdoppelung der Halbleiternachfrage bis 2030, wovon nicht nur ASML, sondern auch Dassault Systèmes, Amadeus und Nemetschek im Software- und Accenture im Beratungsbereich profitieren dürften.

Das nächste Jahrzehnt wird auch vom Übergang zu einer grünen Wirtschaft geprägt sein. Heineken schätzt die Kosten einer Nichtumstellung auf 2,4 Mrd. EUR, was den Übergang nicht nur ethisch, sondern auch wirtschaftlich zwingend macht. Daraus entstehen Chancen für Lösungsanbieter wie z.B. Sika und Kingspan im Bausektor, der für 40% der weltweiten CO2-Emissionen verantwortlich ist, oder für den Industriespezialist Linde.

Schließlich wird in den nächsten zehn Jahren der Rest der Babyboomer in Rente gehen, was die Gesundheitssysteme zusätzlich belasten wird. Die Nachfrage nach Pharmaprodukten wird weiter steigen und Unternehmen entlang der gesamten Wertschöpfungskette zugutekommen, von Arzneimittelherstellern wie Novo Nordisk bis hin zu Zulieferern wie Sartorius Stedim, Lonza und Icon. Gleiches gilt für die Nachfrage nach medizinischen Geräten, wovon Straumann, Coloplast und Amplifon u.a. profitieren werden.

Wie immer investieren wir in Unternehmen, nicht in Megatrends, und Qualität steht dabei wie gehabt an erster Stelle. Dies dürfte zum Schutz des Portfolios im Falle einer Rezession beitragen. Die Bewertungen könnten bei anhaltend hoher Inflation weiter sinken. Aber solange die Unternehmen das von uns erwartete Wachstum erzielen, dürfte der Gegenwind nur von kurzer Dauer sein. Wir bleiben langfristig orientiert und werden Marktineffizienzen nutzen, um das Portfolio für das Wachstum der nächsten zehn Jahre aufzustellen.

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. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

ALLGEMEINE INFORMATIONEN**ISIN:** IE00BOXJXQ01**WKN:** A0JC8V**Bloomberg:** COMGGRE ID**SFDR Kategorie:** Article 8**Domizil:** Irland**Ausschüttungspolitik:** Distribution**Währung:** EUR**Währung, Anteilsklasse:** EUR**Auflagedatum:** 18/01/2006**Index (unverbindlich zum nachträglichen Vergleich):**

MSCI Europe - Net Return

Rechtsform:

Comgest Growth Europe, ein Teilfonds der 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:

Arnaud Cosserrat

Franz Weis

Alistair Wittet

Pierre Lamelin

Laufende Kosten: 1,55% 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:**<https://www.comgest.com/de/unser-unternehmen/esg>**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.
- Soweit die Anteilsklasse auf eine andere Währung als Ihre lautet, können die Kosten und Erträge in Ihrer Währung aufgrund von Wechselkursschwankungen steigen oder fallen.
- Wir verweisen zusätzlich auf die detaillierte Beschreibung der mit der Anlagepolitik des Fonds verbundenen Risiken, die im ausführlichen Verkaufsprospekt aufgeführt werden.

WICHTIGE INFORMATIONEN

Dies ist eine Marketing Kommunikation. Bitte lesen Sie den Prospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen („KIID“) bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. 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 länderspez. Ergänzungen sind kostenlos beim Anlageverwalter (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. 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.

Die Richtlinien zur Beschwerdebearbeitung sind auf Englisch, Französisch, Deutsch, Niederländisch und Italienisch auf unserer Website www.comgest.com unter der Rubrik „Regulatorische Informationen“ verfügbar. Comgest Growth Plc kann jederzeit beschließen, die für den Vertrieb ihrer OGAW getroffenen Vereinbarungen zu beenden.

Indexquelle: MSCI. Dieser Bericht enthält Informationen (die „Informationen“), die von MSCI Inc., seinen verbundenen Unternehmen oder Informationsanbietern (die „MSCI-Parteien“) stammen und möglicherweise zur Berechnung von Bewertungen, Ratings oder anderen Indikatoren verwendet wurden. Die Informationen sind nur für den internen Gebrauch und dürfen in keiner Form reproduziert/weiterverbreitet oder als Grundlage oder Bestandteil von Finanzinstrumenten, Produkten oder Indizes verwendet werden. Die MSCI-Parteien gewährleisten oder garantieren nicht die Originalität, Genauigkeit und/oder Vollständigkeit der hierin enthaltenen Daten oder Informationen und lehnen ausdrücklich alle ausdrücklichen oder stillschweigenden Gewährleistungen ab, einschließlich der Gebrauchstauglichkeit und Eignung für einen bestimmten Zweck. Die Informationen stellen keine Anlageberatung oder Empfehlung zum Treffen (oder Unterlassen) einer Anlageentscheidung dar und dürfen nicht als solche herangezogen werden, noch sollten sie als Hinweis oder Garantie für zukünftige Leistungen, Analysen oder Prognosen verstanden werden oder als Vorhersage. Keine der MSCI-Parteien haftet für Fehler oder Auslassungen in Verbindung mit hierin enthaltenen Daten oder Informationen oder für direkte, indirekte, besondere, Straf-, Folge- oder sonstige Schäden (einschließlich entgangener Gewinne), auch wenn sie auf die Möglichkeit solcher Schäden hingewiesen wurden.

Quelle der Ökologischer Fussabdruck: S&P Trucost Limited © Trucost 2022. 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.

© 2022 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.