

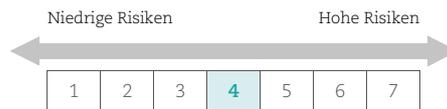
**DIE COMGEST MERKMALE**

- Qualitätswachstumsphilosophie
- Fokus auf langfristiges Gewinnwachstum
- Teamorientierter Ansatz
- Breite Partnerschaftsstruktur

**ANLAGEPOLITIK**

Die SICAV ("der Fonds") strebt eine langfristige Wertentwicklung ohne Bezug auf einen Index an, und zwar durch eine Auswahl von Anlagen, die Merkmale des einzelnen Unternehmens und nicht von Märkten berücksichtigt. Die SICAV ist jederzeit zu mindestens 60 % in internationalen Aktien investiert. 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).

**RISIKOINDIKATOR**



Diese Kennzahl entspricht dem Risikoprofil, siehe Basisinformationsblatt (PRIIPS KID). Es wird angenommen, dass Sie 5 Jahre investiert bleiben. Das tatsächliche Risiko kann erheblich abweichen, wenn Sie das Produkt nicht 5 Jahre lang halten.

**KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG (REBASIIERT AUF 100)**



**WERTENTWICKLUNG, ROLLIEREND (%)**

	Annualisiert								Seit Aufl.
	1 Monat	QTD	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre		
Fonds	-0,9	0,3	-4,3	-3,5	10,6	7,8	9,1		11,1
Index	1,1	2,6	-2,9	6,1	12,9	12,6	9,4		10,9
Fonds Volatilität	--	--	--	16,7	14,7	14,4	14,3		13,9
Index Volatilität	--	--	--	17,2	14,0	13,7	15,3		14,9

**JAHRESPERFORMANCE (%)**

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	12,8	4,1	20,5	4,9	24,5	12,7	17,1	-19,3	23,0	16,5
Index	8,8	11,1	8,9	-4,8	28,9	6,7	27,5	-13,0	18,1	25,3

Wertentwicklung in EUR. Renditen können aufgrund von Wechselkursschwankungen steigen oder fallen. Index: MSCI AC World - 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 Auflagdatum abweichen kann. Die vergangene Wertentwicklung des Kalenderjahres wird nur für Jahre angezeigt, für die ein vollständiges Kalenderjahr der Wertentwicklung verfügbar ist.

**AUSZEICHNUNGEN (STAND 31/05/2025)**



Morningstar Kategorie: EAA Fund Global Large-Cap Growth Equity (Anzahl der Fonds in der Kategorie: 3230)

**SFDR KATEGORIE: Artikel 8**

Der Fonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale.

**ESG-LABEL**



Das LuxFLAG ESG Label wurde bis zum 31/03/2028 verliehen. LuxFLAG übernimmt keine Gewähr bei Anlegerschutzfragen. Keine Haftung hinsichtlich Wertentwicklung oder bei Ausfall des gekennzeichneten Fonds.

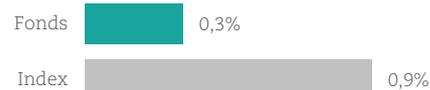
Die Tatsache, dass der Fonds dieses Label erhalten hat, bedeutet nicht, dass er Ihren eigenen Nachhaltigkeitszielen entspricht.

**CO<sub>2</sub> - BILANZ<sup>1</sup>**



Quelle: MSCI per 31/03/2025, tCO<sub>2</sub>e pro investierte Mio. in EUR.

**ÖKOLOGISCHER FUSSABDRUCK<sup>1</sup>**



Quelle: Trucost per 31/03/2025, geschätzte Umweltkosten pro investierte Mio. in EUR.

Bitte beachten Sie Risiken und andere wichtige Informationen auf der letzten Seite.

<sup>1</sup> Informationen zur Berechnungsmethode und Umfang entnehmen Sie bitte Seite 5.

**30. Juni 2025**

## KOMMENTAR

Die globalen Aktienmärkte erlebten eine turbulente erste Jahreshälfte, die von geopolitischen Spannungen und plötzlichen politischen Wendungen geprägt war. In den USA wurde die Stimmung durch die anhaltende Handelsunsicherheit belastet, nachdem Präsident Trump am „Befreiungstag“ massive Zollerhöhungen angekündigt und damit die Angst vor einer Rezession geschürt hatte. In Europa dagegen erholten sich Aktien dank sinkender Energiepreise, umfangreicher staatlicher Ausgabenpakete und starker zyklischer Gewinne. Auch die Schwellenländer entwickelten sich sehr gut, gestützt durch den schwächeren Dollar, neuerliche Kapitalzuflüsse und die Hoffnung auf Konjunkturmaßnahmen in China. Die soliden Renditen der Industrieländer waren ein weiteres Anzeichen dafür, dass die Führungsrolle der USA ins Wanken geraten ist.

In diesem Umfeld blieb das Portfolio hinter dem Index zurück. Auf regionaler Ebene trugen sowohl die Allokation in Europa als auch die starke Titelauswahl in den USA spürbar positiv zur Performance bei. In Europa kamen bedeutende Beiträge indes von zinsempfindlichen Finanz- und Verteidigungstiteln, also aus Sektoren, in denen das Portfolio typischerweise untergewichtet ist.

Sowohl TSMC, der weltweit führende Halbleiterproduzent, als auch Microsoft, Weltmarktführer bei Unternehmenssoftware und Cloud-Plattformen, profitierten erneut von der anhaltenden Begeisterung für KI, sodass beide solide Quartalszahlen vorlegten. TSMC betonte, dass es trotz der Zollunsicherheit keine Änderungen im Kundenverhalten festgestellt hat und weiterhin mit einer Verdoppelung seines KI-Accelerator-Geschäfts in diesem Jahr rechnet.

Intuit, ein führender Anbieter von Finanz- und Steuersoftware für Privatpersonen sowie kleine und mittelständische Unternehmen in den USA, legte starke Zahlen für das dritte Quartal (Geschäftsjahresende im Juli) vor und hob seine Prognosen für das Umsatzwachstum von 12,5% auf 15% an. Während zu Beginn des Jahres befürchtet wurde, dass generative KI den Wettbewerbsvorteil von Intuit aushöhlen könnte, haben stattdessen jüngste Entwicklungen wie die erfolgreiche Integration von KI in die gesamte Produktsuite das Vertrauen gestärkt, dass Cloud und KI Intuits Wettbewerbsvorteil vergrößern werden.

Der globale Luxuskonzern LVMH meldete hingegen für das erste Quartal unerwartet schwache Umsätze, da die organischen Umsätze wegen der schwächeren Nachfrage in den USA und China zurückgingen. Makrounsicherheit, höhere Zölle und verhaltenere Verbraucherausgaben belasteten die Sparten Mode und Lederwaren sowie Weine und Spirituosen.

Alphabet (die Muttergesellschaft von Google) litt trotz durchweg solider Geschäftszahlen unter Befürchtungen, dass KI den Wettbewerb in der Internetsuche verschärfen könnte. Erwähnt werden sollte aber auch, dass das Unternehmen auf seiner jüngsten I/O-Entwicklerkonferenz eine solide Produktpipeline und vertiefte Integration von KI in sein Google-Ökosystem vorstellte, was es Alphabet unserer Meinung nach ermöglichen wird, seine Wachstumsdynamik beizubehalten.

Accenture, ein internationales Beratungs- und IT-Dienstleistungsunternehmen, schnitt trotz solider Ergebnisse schlechter als der Markt ab. Die Aufträge blieben hinter den Erwartungen zurück, und die laufenden Investitionen in KI-Funktionen sowie die verlangsamten Entscheidungsprozesse bei Firmenkunden drückten auf die Margen.

Von AIA und Inner Mongolia Yili trennten wir uns im Berichtszeitraum, da uns ihre Qualität und langfristigen Wachstumsaussichten Anlass zur Sorge gaben. Die Verkaufserlöse verwendeten wir hauptsächlich zum Aufstocken unserer Positionen Idexx Laboratories, Copart und Keyence. Shin-Etsu Chemical und Eli Lilly verkleinerten wir wegen nachlassender Transparenz und aus Bewertungsgründen.

Das Gesamtportfolio ist unverändert gut aufgestellt mit Unternehmen, die sich durch starke Bilanzen, Rentabilität und langfristige Wachstumserwartungen im niedrigen Zehnerbereich auszeichnen. Trotz anhaltender Unsicherheiten konzentrieren wir uns weiterhin auf unsere bewährte Qualitätswachstumsphilosophie und Bewertungsdisziplin, da sie aus unserer Sicht ein transparenteres, resilienteres und stärkeres Wachstum verglichen mit dem Markt ermöglichen, zumal in wirtschaftlich unruhigen Zeiten.

---

**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 Zeitpunkt der Veröffentlichung können die Titel evtl. nicht mehr im Portfolio sein. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.**

## 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 der Fonds in eine andere Währung investiert bzw. auf eine andere Währung als Ihre lautet, können die Kosten und Erträge in Ihrer Währung aufgrund von Wechselkursschwankungen steigen oder fallen.
- Der Fonds investiert in Schwellenländer, die als besonders risikoreich und schwankungsanfällig gelten. Somit können auch kurzfristig stärkere Wertveränderungen nach unten oder nach oben entstehen. Der Fonds weist eine erhöhte Volatilität auf.
- Wir verweisen zusätzlich auf die detaillierte Beschreibung der mit der Anlagepolitik des Fonds verbundenen Risiken, die im ausführlichen Verkaufsprospekt aufgeführt werden.

**Bitte beachten Sie wichtige Informationen auf den folgenden Seiten.**

Herausgegeben von Comgest S.A., 17, square Edouard VII, 75009 Paris, France - info@comgest.com

Quelle: CSA / FactSet financial data and analytics, sofern nicht anders angegeben. Alle Information und Wertentwicklungen gelten per 30/06/2025, sofern nicht anders angegeben, und sind nicht testiert.

30. Juni 2025

**PORTFOLIOKENNZAHLEN**

Fondsvolumen (alle Klassen, in Mio.)	2.512,9€
Anzahl der Positionen	32
Durchschnittliche gewichtete Marktkapitalisierung (Mrd.)	556,0€
10 Hauptpositionen (%)	50,6%
Active Share	84,9%

Bei der Anzahl der Positionen sind liquide Mittel nicht berücksichtigt

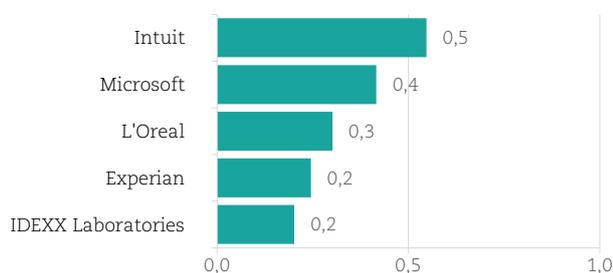
**BRANCHENGEWICHTUNG (%)**

	Fonds	Index
Informationstechnologie	28,9	25,9
Gesundheit	25,2	8,9
Rohstoffe	10,6	3,5
Finanzen	10,2	17,8
Industrie	7,7	10,9
Zyklische Konsumgüter	5,3	10,4
Nichtzykl. Konsumgüter	4,6	5,8
Kommunikationsdienste	3,7	8,6
[Cash]	3,5	--
Sonstige	0,2	--
Energie	--	3,6
Versorger	--	2,6
Immobilien	--	2,0

Quelle: Comgest / GICS Sektoreinteilung

**TOP 10 WÄHRUNGEN (%)**

	Fonds	Index
USD	62,2	65,1
EUR	20,8	8,2
CHF	8,4	2,1
JPY	5,3	4,9
GBP	3,4	3,1

**5 BESTE BEITRÄGE YTD (%)****5 HAUPTPOSITIONEN (%)**

	Fonds
Taiwan Semiconductor Manufacturing	7,8
Microsoft	6,7
Linde	5,4
Visa A	4,9
Intuit	4,8

Die oben genannten Bestände dienen nur zu Informationszwecken, können sich ändern und stellen keine Kauf- oder Verkaufsempfehlung dar.

**GEWICHTUNG NACH REGIONEN (%)**

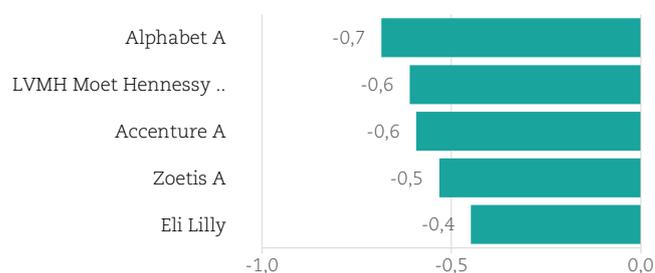
	Fonds	Index
USA	47,2	63,7
Europa	36,0	15,3
Schwellenländer	7,8	10,6
Japan	5,3	4,9
[Cash]	3,5	--
Sonstige	0,2	5,5

Quelle: Comgest / MSCI Länderklassifizierung

**TOP 10 WÄHRUNGEN FORTSETZUNG (%)**

	Fonds	Index
CAD	--	2,9
HKD	--	2,8
TWD	--	2,0
INR	--	1,9
AUD	--	1,5

Gewichtung nach Währungen, auf die die Bestände lauten.

**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.

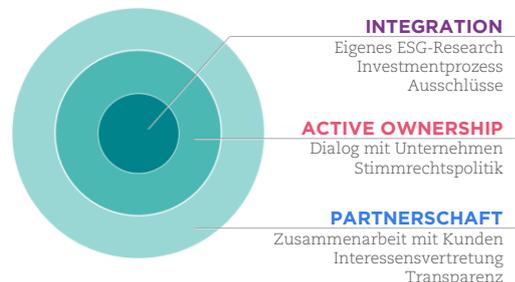
Herausgegeben von Comgest S.A., 17, square Edouard VII, 75009 Paris, France - info@comgest.com

Quelle: CSA / FactSet financial data and analytics, sofern nicht anders angegeben. Alle Information und Wertentwicklungen gelten per 30/06/2025, sofern nicht anders angegeben, und sind nicht testiert.

**BITTE BEACHTEN SIE, DASS DIE UNTEN GEZEIGTEN DATEN DAS ERGEBNIS UNSERER ANLAGEPHILOSOPHIE UND UNSERER AKTIENAUSWAHL SIND. COMGEST STREBT NICHT SPEZIELL AN, ALLE HIER AUFGEFÜHRTEN LEISTUNGSMERKMALE ZU ERREICHEN, SIE KÖNNEN ABER ALS TEIL UNSERES VERANTWORTLICHEN ANLAGEPROZESSES EINBEZOGEN WERDEN.**

**VERANTWORTUNGSVOLLER ANLAGEANSATZ**

Wir glauben, dass ein verantwortungsvoller Umgang mit Umwelt-, Sozial- und Governance-Fragen einen positiven Einfluss auf das langfristige nachhaltige Wachstum eines Unternehmens hat. ESG ist Teil unserer Fundamentalanalyse. Wir haben eine dreigleisige Strategie für verantwortungsvolles Investieren entwickelt und umgesetzt: Integration / Active Ownership (Aktive Beteiligung) / Partnerschaft.



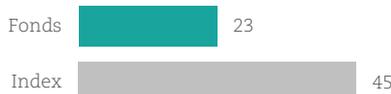
**WESENTLICHE AUSSCHLÜSSE\***

- Kohleausstieg:** Bergbau und Stromerzeugung
- Tabak:** Produzenten & Vertrieb
- Kontroverse Waffen**
- Normbasierte Ausschlüsse:** Schwere Verstöße
- Umstrittene Rechtssysteme:** Länder mit hohem Risiko und Sanktionsregime

\*Weitere Informationen zu den Ausschlussrichtlinien und anwendbaren Ertragsschwellen finden Sie im Verkaufsprospekt und in der Unternehmenspolitik zum Verantwortlichen Investieren auf der Comgest-Website unter [www.comgest.com/de/sustainability/esg](http://www.comgest.com/de/sustainability/esg) Artikel 29 Berichte (auf englisch) finden Sie in der ESG Bibliothek auf der Comgest-Website unter [www.comgest.com](http://www.comgest.com)

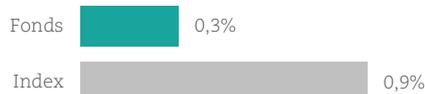
**UMWELT**

**CO<sub>2</sub> - BILANZ**



Quelle: MSCI per 31/03/2025, tCO<sub>2</sub>e pro investierte Mio. in EUR.

**ÖKOLOGISCHER FUSSABDRUCK**



Quelle: Trucost per 31/03/2025, geschätzte Umweltkosten pro investierte Mio. in EUR.

**SCIENCE-BASED TARGETS INITIATIVE (SBTi) - PORTFOLIOABDECKUNG**



Quelle: SBTi per 31/12/2024 und die Comgest per 31/03/2025

**NACHHALTIGKEITS-PRÄFERENZEN**

Nachhaltige Geldanlagen (SFDR):  
 - Fonds-Exposure: 33,2% des NIW  
 - Mindestverpflichtung: 15,0% des NIW  
 Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen Indikatoren: Ja

Quelle: Comgest per 30/06/2025

**ABSTIMMUNG & ENGAGEMENT**

**ABSTIMMUNGEN**



Quelle: ISS, für die 12 Monaten bis 31/03/2025

**ESG-ENGAGEMENT-STATISTIKEN**



Quelle: Comgest, für die 12 Monaten bis 31/03/2025

**ESG-ENGAGEMENT-THEMEN**



Quelle: Comgest per 31/03/2025

**SOZIALES & GOVERNANCE**

**GESCHLECHTLICHE VIELFALT IM VORSTAND**



Quelle: MSCI Analytics per 31/03/2025

**EINHALTUNG DER UNGC-GRUNDSÄTZE**



Quelle: MSCI Analytics per 31/03/2025

**DURCHSCHNITTLICHER STEUERSATZ**



Quelle: MSCI Analytics und die The Tax Foundation per 31/03/2025

Siehe Methodik und Glossar auf den folgenden Seiten. Die obigen Informationen beruhen auf verfügbaren Daten, die möglicherweise nicht für alle Portfoliobestände verfügbar sind.

Herausgegeben von Comgest S.A., 17, square Edouard VII, 75009 Paris, France - [info@comgest.com](mailto:info@comgest.com)  
 Quelle: CSA / FactSet financial data and analytics, sofern nicht anders angegeben.

30. Juni 2025

**FONDSDATEN****ISIN:** FR0011007251**WKN:** A1JCW2**Bloomberg:** COMMONI FP**Domizil:** Frankreich**Ausschüttungspolitik:** Thesaurierung**Währung:** EUR**Währung, Anteilsklasse:** EUR**Auflagedatum:** 04/07/2011**Index (unverbindlich zum nachträglichen Vergleich):** MSCI AC World - Net Return**Laufende Kosten:** 0,99% des Nettoinventarwerts p.a.**Verwaltungsgebühren (Teil der laufenden Kosten):** 1,00% des Nettoinventarwerts p.a.**Performancegebühr:** Nicht zutreffend**Ausgabeaufschlag max.:** 0%**Rücknahmeabschlag:** Nicht zutreffend**Mindestanlage bei Erstzeichnung:** EUR 1.500.000**Mindestbeteiligung:** Nicht zutreffend**Zeichnung und Rücknahme:** CACEIS Bank  
Tel.: +33 (0)1 57 78 07 63 / Fax: +33 (0)1 57 78 13 85**Weitere Kontakte:** CACEIS Bank, Luxembourg Branch  
Tel.: +352 (0)4 767 5309 / Fax: +352 (0)4 767 7078**Wertermittlung:** Täglich (D) an den Öffnungstagen von Euronext Paris; hiervon ausgenommen sind gesetzliche Feiertage in Frankreich**Cut off:** 15:00 französische Zeit, Tag D-1  
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+2**Rechtsform:** Comgest Monde, Gesellschaft mit variablem Kapital (SICAV) nach französischem Recht. Entspricht den europäischen Normen (UCITS V)**Anlageteam:** Teamorientierter Ansatz. Weitere Details hierzu entnehmen Sie bitte unserer [Website](#)**Anlageverwalter:** Comgest S.A. (CSA)  
Unterliegt der Aufsicht der AMF – GP 90023**WICHTIGE INFORMATIONEN**

Dies ist eine Marketing Kommunikation. Bitte lesen Sie den Prospekt und das Basisinformationsblatt (PRIIPS KID) 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 PRIIPS KID, die letzten Jahres- und Zwischenberichte sowie länderspez. 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 PRIIPS KIDS in einer vom EU-/EWR-Vertriebsland genehmigten Sprache.

Vertreter/Zahlstellen:

- 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 unserer Website [www.comgest.com](http://www.comgest.com) unter der Rubrik „Regulatorische Informationen“ verfügbar. Comgest S.A. kann jederzeit beschließen, die für den Vertrieb ihrer OGAW getroffenen Vereinbarungen zu beenden.

**Auszeichnungen:** 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.

**Morningstar Rating™** ist ein objektives, quantitatives Maß der historischen risikoadjustierten Wertentwicklung eines Fonds relativ zu anderen Fonds der gleichen Kategorie. Das Gesamt-Rating basiert auf einer gewichteten Kombination der 3-, 5- und 10-Jahres-Ratings. Die besten 10% der Fonds erhalten 5 Sterne, und die nachfolgenden 22,5% erhalten 4 Sterne.

**Die CO<sub>2</sub>-Bilanz schätzt** die Mengen an abgesonderten Scope-1 und Scope-2 Treibhausgasen, die den Portfoliounternehmen zugeteilt werden (tCO<sub>2</sub>e pro investierte Mio. in EUR).

**Ökologischer Fußabdruck:** Geschätztes Verhältnis der zugeteilten jährl. 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).

Quelle Ökologischer Fußabdruck: S&P Trucost Limited © Trucost 2025. 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.

**Portfolioabdeckung der Science Based Targets Initiative (SBTI):** Dieser Indikator berechnet den Prozentsatz des verwalteten Vermögens des Portfolios, das in Unternehmen mit von der SBTi genehmigten Zielen zur Senkung der Emissionen investiert wird oder die sich verpflichtet haben, SBTi-Ziele festzulegen.

**Geschlechterdiversität im Vorstand:** Dieser Indikator stellt das gewichtete durchschnittliche Verhältnis von weiblichen Vorstandsmitgliedern zur Gesamtzahl der Vorstandsmitglieder in Beteiligungsunternehmen dar, ausgedrückt als Prozentsatz aller Vorstandsmitglieder.

**Nichtverletzung der UNGC-Prinzipien:** Dieser Indikator stellt den Prozentsatz der Beteiligungsunternehmen dar, die nicht an Verstößen gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact (UNGC) beteiligt waren.

**Effektiver Steuersatz:** ein Indikator für unternehmerische Verantwortung und Wirkung. Anhand von MSCI-Daten berechnet Comgest den durchschnittlichen effektiven Steuersatz der Unternehmen des Portfolios sowie den durchschnittlichen gesetzlichen Steuersatz der Unternehmen des Portfolios.

**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.

Informationen über die nachhaltigkeitsrelevanten Aspekte der hier genannten Fonds gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 stehen unter

<https://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.

**Active Share:** Der Prozentsatz der Fondsbestände, die sich von den Referenzindexbeständen unterscheiden. Ein Fonds, der keine gemeinsamen Positionen mit dem Referenzindex hat, hat einen Active Share von 100%, und ein Fonds, der genau die gleichen Positionen wie die betrachtete Benchmark hat, hat einen Active Share von 0%.

**ADR - American Depositary Receipt (Amerikanischer Hinterlegungsschein):** Ein handelbares Wertpapier, das für die Wertpapiere eines ausländischen Unternehmens steht und es so ermöglicht, die Aktien dieses Unternehmens auf den US-Finanzmärkten zu handeln.

**Annualisiert:** Eine auf ein Jahr umgerechnete Zahl. Für Zahlen, die einen Zeitraum von mehr als einem Jahr abdecken, wird ein Mittelwert gebildet, um eine Zahl für einen Zeitraum von 12 Monaten darzustellen.

**Betriebsergebnis:** Die Bruttoerlöse eines Unternehmens abzüglich Betriebsausgaben und anderer geschäftsbezogener Ausgaben wie Löhne, Kosten der verkauften Waren (COGS) und Abschreibungen.

**BIP - Bruttoinlandsprodukt:** Der Gesamtmarktwert aller fertigen Waren und Dienstleistungen, die in einem bestimmten Zeitraum innerhalb der Grenzen eines Landes hergestellt wurden.

**Bp(e) - Basispunkt(e):** Ein Basispunkt entspricht einem Hundertstel von 1 % (d. h. 0,01 %).

**BW - Buchwert:** Der aus den Geschäftsbüchern ersichtliche Wert des Unternehmensvermögens abzüglich seiner Verbindlichkeiten.

**CAGR - Jährliche Wachstumsrate:** Die Rendite, die eine Vermögensanlage abwerfen müsste, um von ihrem Anfangswert bis zu ihrem Endwert zu wachsen, wobei angenommen wird, dass Gewinne am Ende jedes Jahres, in dem die Vermögensanlage gehalten wird, reinvestiert wurden.

**CapEx - Investitionsausgaben:** Das Geld, das ein Unternehmen investiert, um feste, physische, nicht verbrauchbare Vermögenswerte wie Grundstücke, Anlagen, Gebäude, Technologie oder Ausrüstung zu erwerben oder zu modernisieren.

**Cashflow:** Der Nettobetrag der Barmittel und bargeldgleichen Mittel, die von einem Unternehmen vereinnahmt und gezahlt werden. Vereinnahmte Barmittel bedeuten Zuflüsse, gezahlte Barmittel bedeuten Abflüsse.

**DR - Dividendenrendite:** Ein Wert, der angibt, wie viel ein Unternehmen jedes Jahr an Dividenden im Verhältnis zu seinem Aktienkurs ausschüttet.

**EBITDA - Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen:** Maßzahl für die Kernrentabilität eines Unternehmens, die sich berechnet, indem Zinsen, Steuern, Abschreibungen und Amortisationskosten zum Nettoeinkommen addiert werden.

**EBIT - Ergebnis vor Zinsen und Steuern:** Maßzahl für die Kernrentabilität eines Unternehmens, die sich berechnet, indem Zinsen und Steueraufwendungen zum Nettoeinkommen addiert werden.

**EKR - Eigenkapitalrendite:** Misst die finanzielle Leistung und wird berechnet, indem der Nettogewinn durch das Eigenkapital dividiert wird. EKR ist ein Maß für die Rentabilität eines Unternehmens und wie effizient es Gewinne generiert.

**EMI - Einkaufsmanagerindex:** Ein Index, der die vorherrschende Richtung der wirtschaftlichen Trends im verarbeitenden Gewerbe und im Dienstleistungssektor misst.

**FCF - Freier Cashflow:** Die Barmittel, die ein Unternehmen aus seiner normalen Geschäftstätigkeit erwirtschaftet, nachdem alle Ausgaben für Investitionen abgezogen wurden.

**GDR - Globaler Hinterlegungsschein:** Ein von einer Bank ausgegebenes Zertifikat, das die Aktien eines ausländischen Unternehmens an zwei oder mehr globalen Märkten repräsentiert. Ein GDR ähnelt einem American Depositary Receipt (ADR), außer dass ein ADR ausländische Aktien nur auf den US-Märkten handelbar macht.

**GPA - Gewinn pro Aktie:** Auf die einzelne Aktie entfallender Gewinn eines Unternehmens, der berechnet wird, in dem der Gewinn nach Steuern durch die Anzahl der Aktien geteilt wird. EPS dient als Indikator für die Rentabilität eines Unternehmens.

**KGV - Kurs-Gewinn-Verhältnis:** Ein Wert, der zur Bewertung der Aktien eines Unternehmens verwendet wird. Er wird berechnet, indem der Börsenkurs durch den Gewinn je Aktie geteilt wird.

**KGWV - Kurs-Gewinn-Wachstums-Verhältnis:** Das Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV) einer Aktie dividiert durch die Wachstumsrate ihrer Gewinne für einen bestimmten Zeitraum. Das KGWV wird verwendet, um den Wert einer Aktie zu bestimmen und gleichzeitig das erwartete Gewinnwachstum des Unternehmens zu berücksichtigen.

**KMU - Kleines oder mittelständiges Unternehmen:** Ein Unternehmen oder mehrere Unternehmen, die einen Konzern bilden, die weder sehr klein noch sehr groß sind und weniger als eine bestimmte Anzahl von Mitarbeitern beschäftigen. Diese Zahl variiert von Land zu Land.

**KUV - Kurs-Umsatz-Verhältnis:** Ein Wert, der den Aktienkurs eines Unternehmens mit seinen Einnahmen vergleicht. Er ist ein Indikator für den Wert, den die Finanzmärkte jedem Dollar der Verkäufe oder Einnahmen eines Unternehmens beigemessen haben.

**Laufende Kosten:** Die Betriebskosten eines Fonds über ein Jahr. Laufende Kosten werden als Prozentsatz der durchschnittlichen Fondsgröße über das Jahr berechnet und umfassen beispielsweise Gebühren des Anlageverwalters, Verwaltungsgebühren und Depotkosten.

**LZM - Letzte 12 Monaten:** LZM-Werte sind rückwärtsgerichtet und basieren auf der historischen Wertentwicklung.

**Marktkapitalisierung:** Ein Maß für die Größe eines Unternehmens, berechnet durch Multiplikation der Gesamtzahl der ausgegebenen Aktien mit dem aktuellen Aktienkurs. Unternehmen werden üblicherweise nach ihrer Größe gruppiert, z. B. Small Cap, Mid Cap, Large Cap oder All Cap. Es besteht kein Konsens über die Definition dieser Gruppierungen und sie können je nach Anlageland von Portfolio zu Portfolio variieren.

**NIW - Nettoinventarwert:** Der aktuelle Marktwert der Vermögenswerte des Portfolios abzüglich der Verbindlichkeiten des Portfolios, dividiert durch die Anzahl der ausstehenden Anteile.

**NZM - Nächste 12 Monaten:** NZM-Werte sind zukunftsgerichtet und basieren auf der prognostizierten Wertentwicklung.

**Operative Marge:** Misst, wie viel Gewinn ein Unternehmen mit einem Dollar Umsatz nach Zahlung der variablen Produktionskosten wie Löhne und Rohstoffe, aber vor der Zahlung von Zinsen oder Steuern erzielt.

**Organischer Umsatz:** Umsätze, die innerhalb eines Unternehmens generiert werden und ein direktes Ergebnis der bestehenden Geschäftstätigkeit und internen Prozesse des Unternehmens sind. Organische Umsätze beinhalten nicht die Auswirkungen von Fusionen, Übernahmen, Veräußerungen und Wechselkursen.

**Organisches Wachstum:** Wachstum, das ein Unternehmen durch die Steigerung der Produktion und des Umsatzes durch die eigenen betrieblichen Abläufe und internen Prozesse erzielt. Dazu gehören nicht die Gewinne oder das Wachstum, die auf Fusionen, Übernahmen, Veräußerungen und Wechselkurse zurückzuführen sind, sondern vielmehr die Steigerung des Umsatzes und der Expansion durch die eigenen Ressourcen des Unternehmens.

**P/B oder P/BV - Preis-Buchwert-Verhältnis:** Misst die Marktbewertung eines Unternehmens im Verhältnis zu seinem Buchwert. P/B oder P/BV wird berechnet, indem der Aktienkurs des Unternehmens pro Aktie durch seinen Buchwert pro Aktie dividiert wird.

**Reference Index:** Index, an dem die Wertentwicklung eines Fonds gemessen wird.

**ROIC - Rendite auf das investierte Kapital:** Berechnungsmethode zur Bewertung der Effizienz eines Unternehmens bei der Verwendung des von ihm kontrollierten Kapitals für rentable Investitionen.

**Volatilität:** Misst die Wertschwankungen eines Vermögensgegenstandes nach oben und unten im Laufe der Zeit. Die Volatilität wird im Allgemeinen als Maß für das Risiko angesehen.

**VPI - Verbraucherpreisindex:** Ein Index, der die allgemeine Veränderung der Verbraucherpreise auf der Grundlage eines repräsentativen Warenkorbs von Waren und Dienstleistungen im Laufe der Zeit misst. Sein Wert wird häufig zur Messung der Inflation verwendet.

**Dialog mit Unternehmen:** Proaktiver, gezielter Dialog mit Unternehmen oder anderen Interessensvertretern der Branche (z. B. politische Entscheidungsträger, Branchenverbände), um Problembereiche bekannt zu machen und greifbare, positive Veränderungen im Sinne der Interessensvertreter anzuregen.

**ESG – Umwelt, Soziales und Unternehmensführung:** Die drei Schlüsselfaktoren bei der Messung der Nachhaltigkeit und der ethischen Auswirkungen einer Investition in ein Geschäftsmodell oder Unternehmen.

**Governance-Faktoren:** Governance bezieht sich auf eine Reihe von Regeln oder Prinzipien, die Rechte, Verantwortlichkeiten und Erwartungen zwischen verschiedenen Interessensvertretern bei der Governance von Unternehmen definieren. Zu den Governance-Faktoren gehören die Führung eines Unternehmens, die Vergütung von Führungskräften, Audits, interne Kontrollen und Aktionärsrechte.

**Net Zero (Netto-Null):** Erreichen eines Gleichgewichts zwischen der Emission von Kohlenstoff und der Aufnahme von Kohlenstoff aus der Atmosphäre. Dieses Gleichgewicht oder Netto-Null wird erreicht, wenn die Menge an Kohlenstoff, die der Atmosphäre hinzugefügt wird, nicht mehr ist als die Menge, die entfernt wird.

**PAI – Wichtigste nachteilige Auswirkung:** Eine Liste von Nachhaltigkeitsfaktoren, die Unternehmen bei ihren Investitionsrichtlinien und -entscheidungen berücksichtigen müssen. Diese Indikatoren beziehen sich auf ökologische und soziale Themen.

**RI – Verantwortungsbewusstes Investieren:** Die Integration von Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren (ESG) in die Auswahl und das Management von Investitionen.

**Scope-1-Emissionen:** Emissionen, die direkt von einem Unternehmen erzeugt werden, z. B. einer Flugesellschaft, die Abgase ausstößt.

**Scope-2-Emissionen:** Indirekt von einem Unternehmen verursachte Emissionen, z. B. aus Strom oder Energie, die zum Heizen und Kühlen eines Firmenbüros verwendet werden.

**Scope-3-Emissionen:** Alle anderen indirekten Emissionen, die in der Wertschöpfungskette eines Unternehmens auftreten und nicht bereits in Scope 2 enthalten sind. Diese Emissionen sind eine Folge der Geschäftstätigkeit des Unternehmens, stammen jedoch aus Quellen, die das Unternehmen nicht besitzt oder kontrolliert. Zum Beispiel Emissionen von Mitarbeitern eines Unternehmens, die zur Arbeit pendeln. Scope-3-Emissionen sind oft schwer zu messen.

**SFDR – EU-Offenlegungsverordnung für nachhaltige Finanzen:** Eine EU-Verordnung, die darauf abzielt, das Nachhaltigkeitsprofil von Fonds vergleichbarer und für Endanleger besser verständlich zu machen. Die Verordnung verlangt von Unternehmen, dass sie angeben, ob wesentliche nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in ihrem Anlageentscheidungsprozess berücksichtigt werden.

**SFDR-Klassifizierung:** Die SFDR-Produktklassifizierung unterscheidet drei Kategorien, die darauf abzielen, die Nachhaltigkeitsprofile von Fonds vergleichbarer und für Anleger leichter verständlich zu machen.

**Soziale Faktoren:** Faktoren, die untersuchen, wie ein Unternehmen mit Mitarbeitern, Lieferanten, Kunden, Regierungen, Aufsichtsbehörden und den Gemeinden, in denen es tätig ist, kommuniziert.

**Stimmrechtspolitik:** Ermöglichen es aktiven Anteilseignern, die Geschäftsführung oder Arbeitsweise eines Unternehmens zu beeinflussen. Aktionäre haben in der Regel das Recht, bei jährlichen und außerordentlichen Hauptversammlungen (HVs und AHVs) über Unternehmens- und Aktionärsvorschläge abzustimmen.

**Stimmrechtsvertretung:** Eine Form der Stimmabgabe, bei der ein Aktionär seine Stimme an einen anderen delegiert, der in seinem Namen auf Gesellschafterversammlungen abstimmt. Dies ermöglicht dem Aktionär, sein Stimmrecht ohne physische Anwesenheit auszuüben.

**tCO<sub>2</sub>e:** Tonnen (t) Kohlendioxid (CO<sub>2</sub>)-Äquivalent. Kohlendioxidäquivalent ist eine Standardeinheit zur Messung von Treibhausgasemissionen, unabhängig davon, ob sie aus Kohlendioxid oder einem anderen Gas wie Methan stammen.

**THG – Treibhausgase:** Gase, die Wärme in der Atmosphäre einschließen und den Planeten erwärmen. Die bekanntesten Treibhausgase sind Kohlendioxid, Methan, Lachgas und fluoridierte Gase.

**Umweltfaktoren:** Themen im Zusammenhang mit Umweltverschmutzung, Klimawandel, Energieeffizienz, Nutzung natürlicher Ressourcen, Abfallbewirtschaftung, Biodiversität und anderen ökologischen Herausforderungen und Möglichkeiten.

**UNGC – UN Global Compact:** Ein freiwilliger Pakt der Vereinten Nationen (UN), um Unternehmen weltweit dazu zu ermutigen, eine nachhaltige und sozial verantwortliche Politik zu verfolgen und über deren Umsetzung zu berichten.

**UN Global Compact (UNGC) Prinzipien:** Zehn Prinzipien, die als Teil des UNGC-Rahmenwerks definiert wurden, um verantwortungsbewusstes Investieren zu fördern. Unternehmen, Investoren und andere Beteiligte sind aufgefordert, ihre Strategien und Aktivitäten an den Prinzipien in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umwelt und Korruptionsbekämpfung auszurichten.