

DIE COMGEST MERKMALE

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

ANLAGEPOLITIK

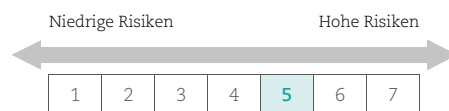
Anlageziel des Teilfonds ("der Fonds") ist die langfristige Wertsteigerung des Fonds (Kapitalzuwachs). Der Fonds beabsichtigt, dieses Ziel durch Investitionen in ein Portfolio zu erreichen, das aus qualitativ hochwertigen, langfristig wachsenden Unternehmen besteht, die typischerweise sehr liquide sind und über eine beständige Erfolgsbilanz und belastbare Geschäftsmodelle verfügen. Der Fonds legt mindestens zwei Drittel seiner Vermögenswerte in Wertpapieren von an geregelten Märkten notierten oder gehandelten Unternehmen an, die ihren Geschäftssitz in Japan haben oder vorwiegend in Japan geschäftlich tätig sind, oder in von der japanischen Regierung 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).

Da diese Anteilsklasse vor weniger als 12 Monaten aufgelegt wurde, liegen noch keine ausreichenden Daten für eine aussagekräftige Wertentwicklungshistorie vor.

Index: Topix - Net Return. Indizes werden nur zum nachträglichen Vergleich angegeben. Der Fonds versucht nicht, den Index zu replizieren.

RISIKOINDIKATOR

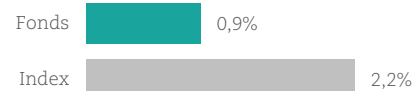
Diese Kennzahl entspricht dem Risikoprofil, siehe Basisinformationsblatt (PRIIPS KID). Es wird angenommen, dass Sie 5 Jahre investiert bleiben. Das tatsächliche Risiko kann erheblich abweichen, wenn Sie das Produkt nicht 5 Jahre lang halten.

SFDR KATEGORIE: Artikel 8

Der Fonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale.

CO₂ - BILANZ¹

Quelle: MSCI per 31/03/2025, tCO₂e pro investierte Mio. in JPY.

ÖKOLOGISCHER FUSSABDRUCK¹

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

30. Juni 2025

KOMMENTAR

Die allmähliche Normalisierung des Yen nach dem Rückgang auf den tiefsten Stand seit Jahrzehnten, der in hiesigen Kommentaren üblicherweise auf die Zinsdifferenz oder das Tempo der Bilanzausweitung der Zentralbank zurückgeführt wird, hat dazu geführt, dass Marktteilnehmer nun den sogenannten Value-Faktor infrage stellen. Unseren Daten zufolge hat der Anlagestil einen Lauf, der in der Geschichte seinesgleichen sucht. Als Belastung für den Value-Faktor erwiesen sich auch die Entscheidung der japanischen Regierung, die Emission von Anleihen als Reaktion auf den starken Renditeanstieg im 30-jährigen Laufzeitsegment einzuschränken, sowie der Verzicht der Bank of Japan auf eine weitere Zinsanhebung und ihre verringerten Staatsanleihekäufe. Das allgemeine Bild war zwar nicht ungetrübt, denn geopolitische Faktoren wie die Spannungen im Nahen Osten blieben eine Belastung. Aber Unternehmen mit transparentem Wachstum und einer über mehrere Jahrzehnte niedrigen PEG-Kennzahl werden wieder belohnt.

Die bisher bedeutendste Auswirkung der Zolldrohungen war die Normalisierung des Yen. Die konkreten Auswirkungen sind je nach Branche und Unternehmen sehr unterschiedlich, wir vermeiden daher allgemeine Aussagen. Was wir jedoch sagen können, ist, dass japanische Unternehmen auf eine sehr lange Zusammenarbeit mit verschiedenen Handelspartnern zurückblicken können.

„Stärkstes Wachstum zum niedrigsten Preis“ bleibt unsere Devise. Das organische Gewinnwachstum unserer Portfoliounternehmen, gemessen etwa am Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA), übertrifft weiterhin den breiten Markt. Und der Abstand vergrößert sich weiter, nun, da die Covid- oder Yen-Effekte für viele zyklische Branchen in Japan nachlassen. Dagegen befindet sich unsere PEG-Kennzahl auf dem niedrigsten Stand seit Auflegung der Strategie.

Drei Beispiele verdeutlichen unsere Herangehensweise:

Unser Halbleiter-Engagement ist höher als das des Referenzindexes und der meisten Vergleichsfonds. Im Portfolio finden sich Unternehmen wie Disco, der weltweit führende Anbieter von Werkzeugen zum Schneiden und Schleifen von Halbleiterwafern, sowie Lasertec, das bei Inspektionsgeräten für Photoblanks, die zur Projektion der Halbleiterschaltungen verwendet werden, führend ist. Beide Unternehmen werden voraussichtlich von der Einführung der modernsten Designtechnologie bei den Chipherstellern profitieren. Nachdem der Sektor weltweit wegen Bestandsanpassungen einige schwache Quartale verkraften musste, nehmen die Aufträge offenbar wieder zu, und der Gewinnausblick für die kommenden Jahre ist unverändert. Wir haben uns kürzlich mit dem Vorstandsvorsitzenden von Lasertec getroffen, der unsere Einschätzungen bestätigte.

Pan Pacific International Holdings, der Betreiber der Don-Quijote-Ladenkette, berichtete erneut über ein starkes monatliches und vierteljährliches Wachstum. Beflügelt wird es von der wachsenden Präsenz des Unternehmens, von Eigenmarken mit höheren Margen, der Expansion in das Supermarktgeschäft, wo das Unternehmen seine überlegene Lieferkette nutzt, um eine starke Alternative zu den etablierten Anbietern zu schaffen, und dem wieder anziehenden Konsum der Touristen im Land. Der Aktienkurs des Unternehmens hat zuletzt den breiteren Markt hinter sich gelassen, da die extreme Konzentration des japanischen Marktes auf günstige „Value“-Sektoren langsam nachlässt.

Mit Keyence sprachen wir über die kürzlich erfolgte Übernahme eines deutschen Unternehmens, das auf computergestütztes Design spezialisiert ist. Einmal mehr hatten wir den Eindruck, dass die traditionelle Einstufung von Keyence als ein Unternehmen, das Maschinen und Sensoren herstellt sowie industrielle Prozesse optimiert, seinem vielfältigen Geschäft nicht gerecht wird. Keyence ist bereit, in benachbarte Bereiche zu expandieren, in denen es strategische Chancen sieht, z.B. mit der selbst entwickelten Beschaffungsplattform Makerz. Diese jüngste Akquisition unterstützt diese vielschichtige Geschäftsentwicklung.

Wir haben während der Marktschwäche aktiv nach Möglichkeiten gesucht, unser Halbleiter-Engagement aufzustocken, und dazu beispielsweise Aktien von Lasertec und Disco gekauft. Wir erhalten aus unterschiedlichen Quellen Hinweise auf eine bevorstehende neue Welle der Ersatznachfrage. Darunter auch von einigen Portfoliounternehmen wie etwa bei unserem Gespräch mit dem Vorstandsvorsitzenden von Lasertec, von Maschinenherstellern, die die asiatische Elektroniklieferkette beliefern, und von unseren Herstellern elektronischer Bauteile. Unabhängig davon hat jedes unserer Portfoliounternehmen bereits Erfahrungen mit der Einführung neuer Technologien gesammelt.

Und dann wäre da noch NTT Data, das führend im Bereich der digitalen Transformation und bei Rechenzentren ist, und derzeit von seiner Muttergesellschaft NTT aufgekauft wird.

Japans Chance liegt unseres Erachtens in seinen weltweit führenden Unternehmen, denen das Wachstum Asiens und die Veränderungen im Land zugutekommen.

Das Wachstum in Asien, insbesondere in Bereichen, in denen unsere Unternehmen unverzichtbare Technologien für die Halbleiter- und Automatisierungslieferkette bereitstellen, sowie bei Herstellern von Markenprodukten, sollte als integraler Bestandteil der Japan-Story betrachtet werden. Japanische Aktien bieten eine hervorragende Möglichkeit, dieses Thema aufzugreifen und zu nutzen.

Die bereits erwähnte Normalisierung des Yen und der Kapitalzufluss in den Markt stützen die Performance des Fonds, denn wir investieren weiterhin in Unternehmen, die aus unserer Sicht das Wachstum Asiens und den Wandel Japans am besten widerspiegeln.

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 Wechselkurschwankungen steigen oder fallen.
- 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 Asset Management International Limited, 46 St. Stephen's Green, Dublin 2, Ireland - info@comgest.com

Quelle: CAMIL / 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.)	33,0€
Anzahl der Positionen	47
Durchschnittliche gewichtete Marktkapitalisierung (Mrd.)	30,9€
10 Hauptpositionen (%)	32,5%
Active Share	72,2%

Bei der Anzahl der Positionen sind liquide Mittel nicht berücksichtigt

BRANCHENGEWICHTUNG (%)

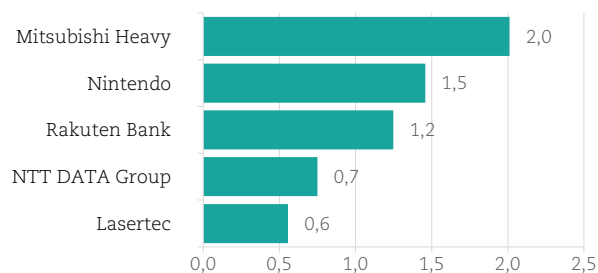
	Fonds	Index
Informationstechnologie	26,8	13,0
Industrie	24,6	25,8
Zyklische Konsumgüter	10,3	17,2
Kommunikationsdienste	8,0	8,3
Nichtzykl. Konsumgüter	8,0	6,0
Finanzen	7,6	14,5
Gesundheit	6,8	6,2
Rohstoffe	3,4	4,9
[Cash]	3,0	--
Versorger	1,5	1,2
Immobilien	--	2,0
Energie	--	0,7

Quelle: Comgest / GICS Sektoreinteilung

WÄHRUNGSGEWICHTUNG (%)

	Fonds	Index
JPY	100,0	100,0

Gewichtung nach Währungen, auf die die Bestände lauten.

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

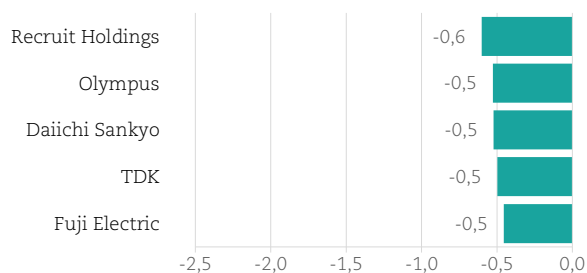
	Fonds
Mitsubishi Heavy	4,0
DISCO	3,7
Advantest	3,5
Nintendo	3,5
Rakuten Bank	3,4

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

LÄNDERGEWICHTUNG (%)

	Fonds	Index
Japan	97,0	100,0
[Cash]	3,0	--

Quelle: Comgest / MSCI Länderklassifizierung

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 Asset Management International Limited, 46 St. Stephen's Green, Dublin 2, Ireland - info@comgest.com

Quelle: CAMIL / 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

BITTE BEACHTEN SIE, DASS DIE UNTEN GEZEIGTEN DATEN DAS ERGEBNIS UNSERER ANLAGEPHILOSOPHIE UND UNSERER AKTIENAUSWAHL SIND. COMGEST STREBT NICHT SPEZIELL AN, ALLE HIER AUFGEFÜHRTE 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*

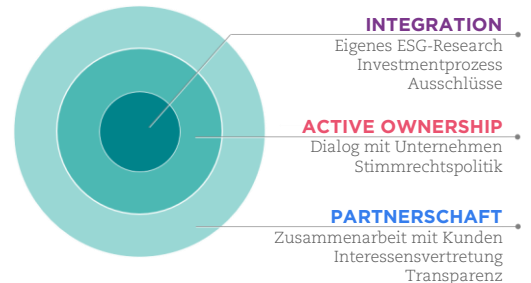
Kohleausstieg: Bergbau und Stromerzeugung

Tabak: Produzenten & Vertrieb

Kontroverse Waffen

Normbasierte Ausschlüsse: Schwere Verstöße

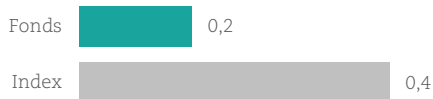
Umstrittene Rechtssysteme: Länder mit hohem Risiko und Sanktionsregime



*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

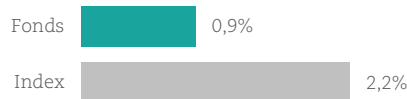
UMWELT

CO₂ - BILANZ



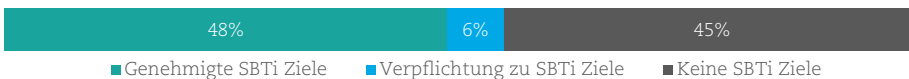
Quelle: MSCI per 31/03/2025, tCO₂e pro investierte Mio. in JPY.

ÖKOLOGISCHER FUSSABDRUCK



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

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: 46,1% des NIW

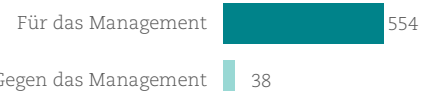
- Mindestverpflichtung: 25,0% des NIW

Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen Indikatoren: Ja

Quelle: Comgest per 30/06/2025

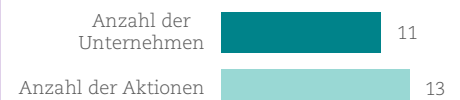
ABSTIMMUNG & ENGAGEMENT

ABSTIMMUNGEN



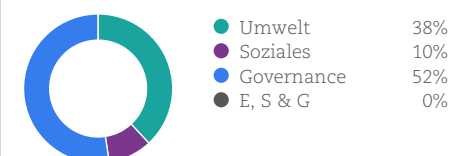
Quelle: ISS, für die 12 Monaten bis 31/03/2025

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 Asset Management International Limited, 46 St. Stephen's Green, Dublin 2, Ireland - info@comgest.com

Quelle: CAMIL / FactSet financial data and analytics, sofern nicht anders angegeben.

30. Juni 2025

FONDSDATEN**ISIN:** IE0009W1GND6**WKN:** A3DS10**Bloomberg:** GBPUHNS ID**Domizil:** Irland**Ausschüttungspolitik:** Thesaurierung**Währung:** JPY**Währung, Anteilsklasse:** GBP**Auflagedatum:** 26/09/2024**Index (unverbindlich zum nachträglichen Vergleich):** Topix - Net Return**Laufende Kosten:** 0,95% des Nettoinventarwerts p.a.**Verwaltungsgebühren (Teil der laufenden Kosten):** 0,85% des Nettoinventarwerts p.a.**Performancegebühr:** Nicht zutreffend**Ausgabeaufschlag max.:** 0%**Rücknahmeabschlag:** Nicht zutreffend**Mindestanlage bei Erstzeichnung:** Nicht zutreffend**Mindestbeteiligung:** Nicht zutreffend**Zeichnung und Rücknahme:** CACEIS Ireland Limited
Dublin_TA_Customer_Support@caceis.com
Tel.: +353 1 440 6555 / Fax: +353 1 613 0401**Wertermittlung:** Täglich (D) an Banköffnungstagen in Dublin und geöffneten Haupthandelsbörsen in Japan**Cut off:** 15:00 irische 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+3**Rechtsform:** Comgest Growth Japan Compounders, 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, da Comgest Growth plc selbstverwaltet ist**Anlageteam:** Teamorientierter Ansatz. Weitere Details hierzu entnehmen Sie bitte unserer [Website](#)**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**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 länderspezif. 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 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, Selnastrasse 16, 8002 Zürich.

Weitere Informationen oder Berichte sind auf Nachfrage beim Anlageverwalter erhältlich.
Die Richtlinien zur Beschwerdebearbeitung sind 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.

Die CO₂-Bilanz schätzt die Mengen an abgesonderten Scope-1 und Scope-2 Treibhausgasen, die den Portfoliounternehmen zugeteilt werden (tCO₂e pro investierte Mio. in JPY).

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 JPY).

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: TOPIX. Der TOPIX-Indexwert und die TOPIX-Marken unterliegen den Eigentumsrechten der JPX Market Innovation & Research, Inc. oder verbundene Unternehmen von JPX Market Innovation & Research, Inc. (im Folgenden gemeinsam als "JPX" bezeichnet) und JPX besitzt alle Rechte und das Know-how in Bezug auf den TOPIX, wie Berechnung, Veröffentlichung und Verwendung des TOPIX-Indexwerts und in Bezug auf die TOPIX-Marken.

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.

tCO₂e: Tonnen (t) Kohlendioxid (CO₂)-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.