

DIE COMGEST MERKMALE

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

ANLAGEPOLITIK

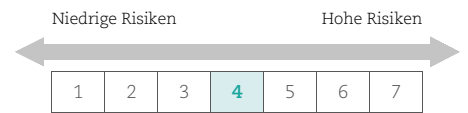
Anlageziel des Teilfonds ("der Fonds") ist die langfristige Wertsteigerung des Fonds (Kapitalzuwachs). Der Fonds strebt danach, dieses Ziel zu erreichen, indem er in ein Portfolio qualitativ hochwertiger Unternehmen mit langfristigen Wachstumsaussichten investiert. Der Fonds legt mindestens zwei Drittel seiner Vermögenswerte in Wertpapieren von Unternehmen an, die ihren Geschäftssitz in Amerika haben oder vorwiegend in Amerika geschäftlich tätig sind, oder in von der amerikanischen 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: S&P 500 - 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.

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.

CO₂ - BILANZ¹

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

ÖKOLOGISCHER FUSSABDRUCK¹

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

30. Juni 2025

KOMMENTAR

Im ersten Halbjahr zeigten sich Wirtschaft und Märkte in den USA trotz externer Schocks und politischer Unsicherheiten widerstandsfähig. Das Jahr begann in einem starken Wirtschaftsumfeld, gekennzeichnet von moderater Inflation, zuversichtlichen Haushalten und einem robusten Arbeitsmarkt. Dies wurde jedoch bald von der Angst vor einer unorthodoxen Wirtschaftspolitik überschattet. Dafür sorgte vor allem der sogenannte „Liberation Day“ („Befreiungstag“) am 2. April, an dem die USA Handelszölle von 10% auf alle Importe und unerwartet hohe „reziproke“ Zölle für 60 Länder einführen, was die Preistransparenz und die Wachstumserwartungen der Wirtschaftsentscheider belastete und die Inflationserwartungen seitens der privaten Haushalte und Unternehmen steigen ließ. Dies spiegelte sich schon bald in schwächeren Indizes zum Verbrauchervertrauen wider. Eine weitere Veränderung war die Wiederaufnahme der Rückzahlung von Studiendarlehen für Millionen von Kreditnehmern, die zu Beginn der Pandemie ausgesetzt worden war. Das könnte zu einer Verlagerung von Ausgaben hin zu Schuldentrückzahlungen führen. Ferner löste das verstärkte Vorgehen gegen illegale Einwanderung Sorgen über einen Mangel an Arbeitskräften in einigen arbeitsintensiven Sektoren aus.

Mit der Aufnahme von Gesprächen zwischen den USA und ihren Handelspartnern wurden die Zölle für 90 Tage ausgesetzt. Begünstigt durch die verhaltene Inflation stieg das Vertrauen wieder und spiegelte sich in stabilen Konsumausgaben und einer Erholung des S&P 500 Index von seinen Tiefs im April wider. Zum Zeitpunkt der Berichterstellung beriet der Kongress über ein umfangreiches Steuergesetz, das die Verlängerung und Einführung neuer Steuersenkungen für Privatpersonen und Unternehmen vorsieht, während die Ausgaben für Medicaid sowie Steuergutschriften für saubere Energie gekürzt werden sollen. Der Kongress geht davon aus, dass durch dieses Gesetz die Schulden des Landes innerhalb eines Jahrzehnts um drei bis vier Billionen USD steigen werden. Vor diesem Hintergrund entschied sich die US-Notenbank für eine Beibehaltung der Zinsen, während der Dollar Index gegenüber einem Korb von Fremdwährungen 11% an Wert verlor.

Das erste Halbjahr war auch von einem starken Interesse an und Investitionen in KI-Modelle und -Infrastruktur gekennzeichnet. Die Veröffentlichung von DeepSeek, einem hocheffizienten chinesischen Sprachmodell, löste zunächst Bedenken hinsichtlich einer KI-Kommerzialisierung aus. Die starke Nachfrage hielt jedoch den KI-Investitionszyklus am Laufen, und große Tech-Konzerne erhöhten ihre Investitionszusagen, was die Aktienbewertungen in der gesamten KI-Wertschöpfungskette stützte.

Den größten Performancebeitrag im ersten Halbjahr leistete Oracle, das seit über 15 Jahren im Portfolio vertreten ist. Oracle setzt seine Migration in wachstumsstärkere Segmente fort, da es sein Software-Angebot (SaaS) ebenso in die Cloud verlagert wie seine Datenbank (DBaaS), während seine Cloud-Infrastruktur (IaaS) mittlerweile die viertgrößte sein dürfte. Oracle erwartet, dass sein Auftragsbestand im nächsten Jahr um mehr als 100% wachsen wird, was ein zweistelliges Umsatzwachstum in den kommenden Jahren ermöglichen dürfte.

Microsoft leistete ebenfalls einen wichtigen Beitrag zur Wertentwicklung. Seine Cloud-Computing-Plattform Azure wuchs erneut und übertraf die Erwartungen. Microsoft verwies auf den „Nicht-KI“-Anteil von Azure als größte Überraschung, wobei es immer schwieriger wird, zwischen KI und Nicht-KI zu unterscheiden, da Kunden in das gesamte Produktangebot von Microsoft investieren, um von den Produktivitätsgewinnen der KI bei Speicher-, Rechen- und Datenbankdiensten zu profitieren. Microsoft steigert zudem intern seine Produktivität, indem es Personal in einigen Abteilungen abbaut, um in seine wachstums- und ertragsstärksten Segmente zu investieren.

Apple und J.B. Hunt beeinträchtigten die Wertentwicklung des Portfolios am stärksten. Apple hinkt im KI-Rennen hinterher, und Anleger sind besorgt, dass es seinen Wettbewerbsvorteil bei der Integration von Hard- und Software einbüßen könnte. Apple ist mit seiner komplexen, globalen Lieferkette zudem stark von den Handelskonflikten betroffen. Wir haben zwar seine Gewichtung im Portfolio in den letzten drei Jahren reduziert, betrachten aber die mehr als eine Milliarde Nutzer und zwei Milliarden Geräte von Apple weiterhin als eine sehr wertvolle Basis. Das intermodale Transportunternehmen J.B. Hunt litt ebenfalls unter den Handelsspannungen, wodurch sich die erwartete Gewinnerholung verzögert. Die Möglichkeit, dass ein Teil der Nachfrage wegen der angedrohten Zölle vorgezogen wurde, dämpfte die Reaktion des Marktes auf die positiven Zahlen im ersten Quartal (+8%).

Im Berichtszeitraum bauten wir drei neue Positionen auf: bei einem führenden Zahlungsverkehrsunternehmen, einer Fahrdienstplattform und einem großen Anbieter von Indizes und Ratings. Zudem ergänzten wir u.a. unsere Positionen Mastercard, Netflix und Copart. Dagegen stellten wir die verbliebene Position vom Chiphersteller Monolithic Power Systems aufgrund von Transparenz-, Bewertungs- und ESG-Bedenken glatt. Wir trennten uns darüber hinaus von der Position New York Times, da unsere Überzeugung hinsichtlich des langfristigen Abonnementziels und des Potenzials zur Marginsteigerung schwand. Unser Engagement bei Eli Lilly führen wir wegen der Verschärfung des Wettbewerbs auf dem Markt für Adipositas-Medikamente und des potenziellen Preisdrucks zurück. Diese Entscheidung trafen wir nicht zuletzt in Anbetracht der deutlichen Kursgewinne der letzten vier Jahre.

Unser Ziel bleibt es, ein Portfolio mit aus unserer Sicht hervorragenden Unternehmen aufzubauen, die in der Lage sind, ihre Gewinne über Konjunkturzyklen hinweg kontinuierlich zu steigern und Wirtschaftsturbulenzen zu trotzen. Wir sind bestrebt, unser Portfolio durch die Diversifizierung von Wachstumstreibern widerstandsfähig zu machen und zugleich hohe Bewertungen und eine übermäßige Konzentration zu vermeiden. Dank unserer breiten Perspektive können wir Qualitätsunternehmen in einer Vielzahl von Sektoren finden und halten, z.B. in den Bereichen Zahlungsinfrastruktur, Uniformvermietung, Tiergesundheit und Baumaterialien. Dies dürfte das Gewinnwachstum des Portfolios unabhängig von Marktzyklen stützen.

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.
- Wenn das Einkommen der Anteilsklasse nicht ausreicht, um die fixe Dividende zu zahlen, wird das Kapital der Anteilsklasse zur Zahlung des Restbetrags verwendet. Dies kann zu Kapitalerosion und einer Verringerung der künftigen Renditen führen.
- 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.)	842,9€
Anzahl der Positionen	31
Durchschnittliche gewichtete Marktkapitalisierung (Mrd.)	890,2€
10 Hauptpositionen (%)	57,6%
Active Share	67,9%

Bei der Anzahl der Positionen sind liquide Mittel nicht berücksichtigt

BRANCHENGEWICHTUNG (%)

	Fonds	Index
Informationstechnologie	31,7	33,1
Gesundheit	17,4	9,3
Kommunikationsdienste	12,5	9,8
Industrie	11,5	8,6
Zyklische Konsumgüter	8,7	10,4
Finanzen	7,7	14,0
Rohstoffe	6,6	1,9
Nichtzykl. Konsumgüter	3,8	5,5
[Cash]	0,1	--
Energie	--	3,0
Versorger	--	2,4
Immobilien	--	2,0

Quelle: Comgest / GICS Sektoreinteilung

WÄHRUNGSGEWICHTUNG (%)

	Fonds	Index
USD	100,0	100,0

Gewichtung nach Währungen, auf die die Bestände lauten.

5 HAUPTPOSITIONEN (%)

	Fonds
Oracle	9,7
Microsoft	9,5
Alphabet A	5,6
Meta Platforms A	5,5
Apple	4,9

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

LÄNDERGEWICHTUNG (%)

	Fonds	Index
USA	99,9	99,2
[Cash]	0,1	--
Großbritannien	--	0,4
Irland	--	0,4

Quelle: Comgest / MSCI Länderklassifizierung

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 USD.

ÖKOLOGISCHER FUSSABDRUCK



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

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: 27,4% 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 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:** IE000AXKKX88**WKN:** A3DS1B**Bloomberg:** EURIDFR ID**Domizil:** Irland**Ausschüttungspolitik:** Fixe Dividende**Fixe Dividende:** 1% des Nettoinventarwerts berechnet am letzten Handelstag des jeweiligen Kalenderquartals**Währung:** USD**Währung, Anteilsklasse:** EUR**Auflagedatum:** 24/02/2025**Index (unverbindlich zum nachträglichen Vergleich) :** S&P 500 - Net Return**Laufende Kosten:** 1,57% des Nettoinventarwerts p.a.**Verwaltungsgebühren (Teil der laufenden Kosten):** 1,50% des Nettoinventarwerts p.a.**Performancegebühr:** Nicht zutreffend**Ausgabeaufschlag max.:** 4,00%**Rücknahmeabschlag:** Nicht zutreffend**Mindestanlage bei Erstzeichnung:** EUR 50**Mindestbeteiligung:** Nicht zutreffend**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, 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 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 USD).**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 USD).

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:** S&P Dow Jones Indices LLC („SPDJ“). Der Index ist ein Produkt von S&P Dow Jones Indices LLC oder seinen verbundenen Unternehmen („SPDJ“) und wurde zur Verwendung durch Comgest lizenziert. Standard & Poor's® und S&P® sind eingetragene Marken von Standard & Poor's Financial Services LLC („S&P“); Dow Jones® ist eine eingetragene Marke von Dow Jones Trademark Holdings LLC („Dow Jones“). Die Gesellschaft und die Fonds werden nicht von SPDJI, Dow Jones, S&P oder ihren jeweiligen verbundenen Unternehmen gesponsert, unterstützt, verkauft oder beworben, und keine dieser Parteien gibt Anlageempfehlungen zu diesem Fonds ab und übernimmt keinerlei Haftung für Fehler, Auslassungen oder Unterbrechungen des Index.**Zeichnung und Rücknahme:** CACEIS Ireland LimitedDublin_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 den USA**Cut off:** 11:00 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+2**Rechtsform:** Comgest Growth America, 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

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.