

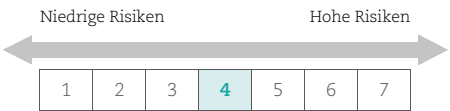
DIE COMGEST MERKMALE

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

ANLAGEPOLITIK

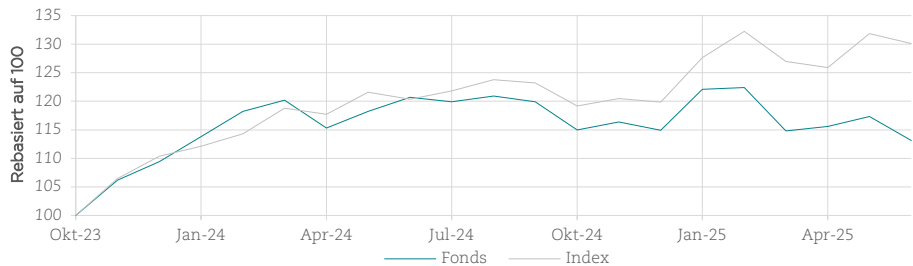
Anlageziel des Teilfonds ("der Fonds") ist die langfristige Wertsteigerung des Fonds (Kapitalzuwachs). Der Fonds beabsichtigt, dieses Ziel durch Investitionen in ein Portfolio zu erreichen, das aus qualitativ hochwertigen, langfristig wachsenden Unternehmen besteht, die typischerweise sehr liquide sind und über eine beständige Erfolgsbilanz und belastbare Geschäftsmodelle verfügen. Der Fonds legt mindestens zwei Drittel seiner Vermögenswerte in Wertpapieren von Unternehmen an, die ihren Geschäftssitz in Europa haben oder vorwiegend in Europa geschäftlich tätig sind, oder in von europäischen Regierungen ausgegebenen oder garantierten Wertpapieren. Der Fonds wird aktiv verwaltet. Indizes werden nur zum nachträglichen Vergleich angegeben. Der Fonds richtet sich an Anleger mit langfristigem Anlagehorizont (5 Jahre oder länger).

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)



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 EUR.

WERTENTWICKLUNG, ROLLIEREND (%)

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

ÖKOLOGISCHER FUSSABDRUCK¹



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

JAHRESPERFORMANCE (%)

	2024
Fonds	5,0
Index	8,6

Wertentwicklung in EUR. Renditen können aufgrund von Wechselkursschwankungen steigen oder fallen. Index: MSCI Europe - Net Return. Indizes werden nur zum nachträglichen Vergleich angegeben. Der Fonds versucht nicht, den Index zu replizieren.
Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.
Die Berechnung der Wertentwicklung basiert auf Nettoinventarwerten und berücksichtigt das Verwaltungshonorar, administrative sowie alle sonstigen Gebühren außer Ausgabeaufschlägen. Die Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen würde die Wertentwicklung mindern.
Die kumulative Grafik kann sich auf das Datum der letzten Neuauflage der Anteilsklasse beziehen, das vom tatsächlichen Auflagedatum abweichen kann. Die vergangene Wertentwicklung des Kalenderjahres wird nur für Jahre angezeigt, für die ein vollständiges Kalenderjahr der Wertentwicklung verfügbar ist.

30. Juni 2025

KOMMENTAR

Das erste Halbjahr verlief für europäische Aktien zweigeteilt. Im ersten Quartal belastete die von der Trump-Regierung ausgelöste Unsicherheit die Stimmung von Verbrauchern und Unternehmen sowie die Kurse von US-Tech-Aktien. Im März verabschiedete der Deutsche Bundestag ein umfangreiches Infrastruktur- und Verteidigungspaket, das in Europa die Anleiherenditen steigen ließ. Das Umfeld war günstig für auf die Eurozone fokussierte Unternehmen wie Finanzwerte, Versorger, Kommunikationsdienstleister und Verteidigungsunternehmen. Value-Titel schnitten daher gut ab. Das zweite Quartal verlief für Growth- und Value-Titel ausgewogener, da Tech-Werte wegen des am sogenannten „Liberation Day“ („Befreiungstag“) erklärten Waffenstillstands im Handelskrieg wieder gefragt waren. Derweil beschleunigte sich die Schwäche des US-Dollars im zweiten Quartal und bremste bei vielen globalen Portfoliounternehmen das Gewinnwachstum in Euro. Unmittelbar nach dem „Liberation Day“ Anfang April stellte das Portfolio seine defensiven Qualitäten unter Beweis.

Relativ gesehen blieb das Portfolio im ersten Halbjahr hinter dem MSCI Europe Index zurück, vor allem wegen der auf die Eurozone konzentrierten Value-Titel wie Banken, die im Portfolio fehlten. Die meisten von ihnen florieren aus konjunkturellen Gründen und sind wenig differenziert, weshalb wir versuchen, sie zu meiden. Europäische Large-Cap-Wachstumswerte blieben in diesem Umfeld um 10% gemessen in Euro hinter europäischen Large-Cap-Value-Titeln zurück. Mit anderen Worten, es war eine schwierige Zeit für Qualitätswachstumsanleger, noch verstärkt durch titelspezifische Probleme bei zwei unserer vier Gesundheitsfirmen.

Die Lindt & Sprüngli-Aktie stieg kräftig. Im März veröffentlichte der Schokoladenhersteller besser als erwartete Ergebnisse für das Geschäftsjahr 2024 sowie vor dem Hintergrund hoher Kakaopreise einen überraschend guten Umsatz- und Gewinnausblick für 2025. Dies unterstreicht die starke Innovationskraft, siehe Dubai-Schokolade, seine gute Geschäftsführung und die Marketingstärke von Lindt. Novonisis, hervorgegangen aus der Fusion der Biotech-Unternehmen Christian Hansen und Novozymes, legte hervorragende Zahlen vor. Im ersten Quartal stieg der Umsatz organisch um 11% und die EBITDA-Marge um 300 Basispunkte. Das Wachstum wurde getragen von Innovationen, der Durchdringung von Biolösungen (von Joghurt bis Bioenergie) auf den zahlreichen Endmärkten und von Fusionssynergien. Positive Beiträge leisteten im ersten Halbjahr zudem die Schweizer Unternehmen Nestlé und Geberit sowie der Datenanbieter RELX.

Novo Nordisk, einer der Verlustbringer, gab nach, wegen zunehmender Wettbewerbssorgen rund um seine Typ-2-Diabetes- und Adipositasprodukte der nächsten Generation sowie der enttäuschenden Geschäftsentwicklung, die vor allem der Konkurrenz durch US-Compounding-Apotheken geschuldet ist. Im Mai senkte Novo seine Umsatzwachstumsziele für 2025 von 16-24% auf 13-21% und gab kurz darauf den Rücktritt seines CEO bekannt. Trotz des Verlusts von Marktanteilen am Adipositasmarkt bleibt das Wachstum dynamisch, und neue kommerzielle Initiativen dürften die Geschäftsdynamik auf dem wichtigen US-Markt stützen. Das Medtech-Unternehmen Coloplast gab den Abgang seines CEO bekannt, gefolgt von unerwartet schwachen Zahlen für das zweite Quartal, sodass die organische Wachstumsprognose für 2025 von 8-9% auf 7% gesenkt wurde. Die Margen werden voraussichtlich bei 27-28% liegen, verglichen mit 28% zuvor. Der ehemalige CEO Lars Rasmussen übernimmt als Interims-CEO und erklärte, dass die Strategie unverändert bleibe und eine bessere Umsetzung erfordere. LVMH veröffentlichte überraschend schwache Zahlen für das erste Quartal. Der organische Umsatz ging um 5% zurück, was bestätigt, dass am globalen Luxusmarkt nach der starken Wachstumsphase nach Covid nun das zweite Jahr der Konsolidierung begonnen hat.

Im Berichtszeitraum bauten wir aus Qualitätsgründen Positionen bei der Schweizer Premium-Schokoladenfirma Lindt & Sprüngli und bei Atlas Copco auf. Atlas Copco ist ein weltweit führender Hersteller von Kompressoren und Vakuumpumpen, den wir dank seiner attraktiven Margen über einen Marktzyklus hinweg und seines Wachstumspotenzials als erstklassigen Industriekonzern einschätzen. Pernod Ricard stellten wir aus Qualitätsgründen glatt. Zu Jahresbeginn reduzierten wir Novo Nordisk und ASML aufgrund kurzfristig geringerer Sichtbarkeit, beide bleiben aber Kernpositionen. Die Gewichtung von Essilor-Luxottica, Hermès und RELX wurde aus Bewertungsgründen reduziert, während wir die Position Nestlé aus Qualitäts- und Wachstumsgründen verkleinerten. Die Verkaufserlöse nutzten wir vor allem für Zukäufe bei Novonisis, Coloplast und Unilever, von deren Qualität wir überzeugt sind.

Nach dem sehr volatilen ersten Halbjahr erwarten wir eine anhaltende Volatilität für den Rest des Jahres. Zollvereinbarungen, Zinsen und Wechselkurse dürften weiter für Unruhe sorgen. Dieses Umfeld ist unseres Erachtens gut für Qualitätsanlagen und Stockpicker. Wir halten daher an unserem Anlagestil mit Fokus auf langfristige, diversifizierte Trends und Unternehmen mit relativ hoher Transparenz fest.

Dies kann sektor- und titelübergreifend der Fall sein. So erwarten wir etwa, dass L'Oréal in einem ständig wachsenden Schönheitsmarkt weiter Marktanteile gewinnen wird und Essilor-Luxottica von seinem technologischen Vorsprung (intelligente Brillen) profitieren wird. Wir gehen zudem davon aus, dass unsere Datenanbieter wie die London Stock Exchange Group ihre Umsätze weiterhin mit hohen einstelligen Raten steigern werden und dass SAP sein dynamisches Umsatz- und Gewinnwachstum fortsetzen wird, indem es seine Kundenbasis erfolgreich auf die Cloud umstellt und neue Geschäfte unter Dach und Fach bringt.

Insgesamt ist unser Portfolio gut positioniert, um mittelfristig ein niedriges zweistelliges Gewinnwachstum zu erzielen. Wir werden wie gehabt sehr selektiv nach Anlageideen suchen, die zu unserem Qualitätswachstumsstil passen. Unser Portfolio lieferte im ersten Quartal eine ansehnliche Performance mit einem kombinierten organischen Umsatzwachstum von 8%. Ein schwächerer US-Dollar wirkt sich dagegen negativ auf die Gewinne unseres Portfolios aus, da wir bei vielen weltweit führenden Unternehmen investiert sind. Während Zinsen und sich ändernde Stilpräferenzen kurzfristig zu weiterer Volatilität führen können, dürfte das solide Gewinnwachstum wie schon seit Auflegung unserer Strategie mittel- bis langfristig attraktive Renditen liefern.

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.)	575,5€
Anzahl der Positionen	27
Durchschnittliche gewichtete Marktkapitalisierung (Mrd.)	112,1€
10 Hauptpositionen (%)	47,5%
Active Share	80,5%

Bei der Anzahl der Positionen sind liquide Mittel nicht berücksichtigt

BRANCHENGEWICHTUNG (%)

	Fonds	Index
Industrie	23,7	19,2
Nichtzykl. Konsumgüter	19,0	9,8
Gesundheit	15,2	13,4
Informationstechnologie	12,4	7,5
Zyklische Konsumgüter	12,2	8,1
Rohstoffe	10,6	5,5
Finanzen	4,7	22,7
[Cash]	2,2	--
Versorger	--	4,4
Kommunikationsdienste	--	4,4
Energie	--	4,2
Immobilien	--	0,8

Quelle: Comgest / GICS Sektoreinteilung

WÄHRUNGSGEWICHTUNG (%)

	Fonds	Index
EUR	47,8	54,5
GBP	17,3	20,8
CHF	17,2	14,4
DKK	11,1	3,4
USD	4,7	1,3

5 HAUPTPOSITIONEN (%)

	Fonds
RELX	6,1
Schneider Electric	5,1
L'Oreal	4,9
ASML Holding	4,7
Wolters Kluwer	4,7

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

TOP 10 LÄNDER (%)

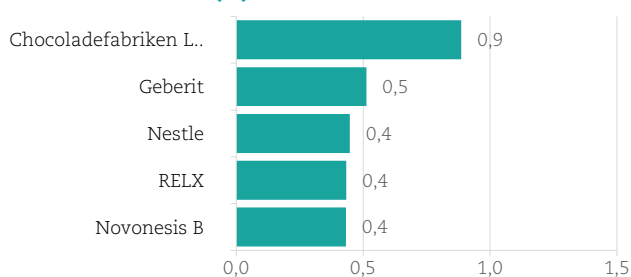
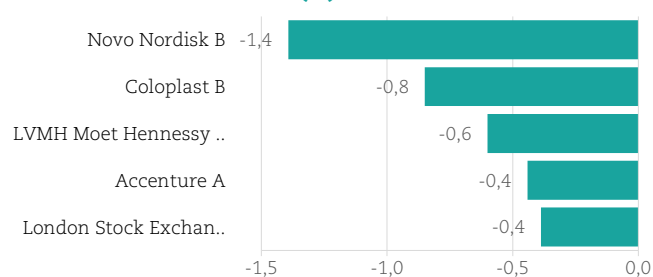
	Fonds	Index
Frankreich	21,1	16,7
Großbritannien	20,9	22,0
Schweiz	17,2	14,4
Niederlande	13,0	7,1
Dänemark	11,1	3,4
Spanien	7,7	5,0
Deutschland	3,8	15,7
[Cash]	2,2	--
Schweden	2,0	5,5
Irland	1,1	0,7
Italien	--	4,7

Quelle: Comgest / MSCI Länderklassifizierung

WÄHRUNGSGEWICHTUNG FORTSETZUNG (%)

	Fonds	Index
SEK	2,0	4,5
NOK	--	1,0

Gewichtung nach Währungen, auf die die Bestände lauten.

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

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

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*

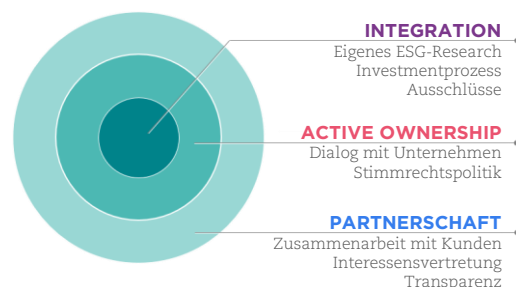
Kohleausstieg: Bergbau und Stromerzeugung

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 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: 24,8% des NIW
- Mindestverpflichtung: 10,0% des NIW
Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen Indikatoren: Ja

Quelle: Comgest per 30/06/2025

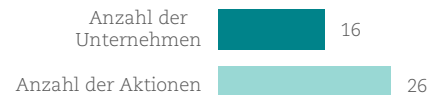
ABSTIMMUNG & ENGAGEMENT

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.

comgest.com

Seite 4 von 7

30. Juni 2025

FONDSDATEN**ISIN:** IE00006Y2S98**WKN:** A3C8PA**Bloomberg:** COGECIE ID**Domizil:** Irland**Ausschüttungspolitik:** Thesaurierung**Währung:** EUR**Währung, Anteilsklasse:** EUR**Auflagedatum:** 31/10/2023**Index (unverbindlich zum nachträglichen Vergleich):** MSCI Europe - Net Return**Laufende Kosten:** 1,07% 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 750.000**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**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 Europe 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, 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 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.

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.