

WICHTIGE MERKMALE

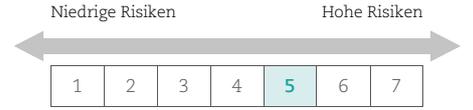
- Bei unserer Suche nach nachhaltigem Wachstum steht Qualität an erster Stelle
- Teambasierter Ansatz statt Star-Manager-Fonds – für eine größere Konsistenz
- Integration von ESG in den Anlageprozess mit Comgest eigenem ESG-Research
- Die Unternehmenskultur ist ein entscheidender Faktor. Unsere breite Partnerschaftsstruktur fördert langfristiges Denken, ESG-Mentalität, Teamarbeit und geringe Mitarbeiterfluktuation.

ANLAGETEAM



Christophe Nagy, Justin Streeter, Louis Citroën, Rémi Adam
Berater von verbundenen Unternehmen der Comgest Gruppe können zum Team gehören.

RISIKOINDIKATOR

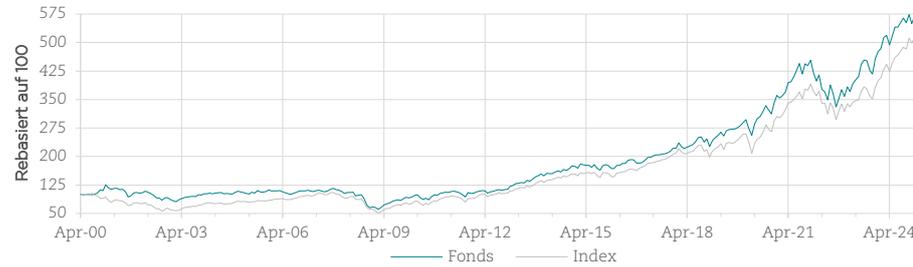


Diese Kennzahl entspricht dem Risikoprofil, siehe Basisinformationsblatt (PRIIPS KID). Es wird angenommen, dass Sie 5 Jahre investiert bleiben. Das tatsächliche Risiko kann erheblich abweichen, wenn Sie das Produkt nicht 5 Jahre lang halten.

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).

KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG (REBASIERT AUF 100)



WERTENTWICKLUNG, ROLLIEREND (%)

	Annualisiert							Seit Aufl.
	1 Monat	QTD	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	
Fonds	-7,0	-4,0	-4,0	1,7	8,4	15,6	11,5	6,9
Index	-5,7	-4,4	-4,4	7,8	8,6	18,0	11,9	6,5
Fonds Volatilität	--	--	--	14,1	17,3	17,1	16,0	16,0
Index Volatilität	--	--	--	13,5	16,6	17,2	16,8	17,5

JAHRESPERFORMANCE (%)

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	0,7	4,9	20,2	2,0	28,3	24,3	25,8	-21,1	33,2	15,3
Index	0,7	11,2	21,1	-4,9	30,7	17,8	28,2	-18,5	25,7	24,5

Wertentwicklung in USD. Renditen können aufgrund von Wechselkursschwankungen steigen oder fallen. Index: S&P 500 - Net Return (Vorher S&P 500 - Price Return geändert am 01/01/2009). Indizes nur zum nachträgl. Vergleich. Der Fonds versucht nicht, den Index zu replizieren.

CAMIL übernahm die alleinige Sub-Anlageverwalter des Fonds am 01/05/2008. 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.

AUSZEICHNUNGEN (STAND 28/02/2025)



Morningstar Kategorie: EAA Fund US Large-Cap Growth Equity (Anzahl der Fonds in der Kategorie: 986)

SFDR KATEGORIE: Artikel 8

Der Fonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale.

ESG-LABEL



Das LuxFLAG ESG Label wurde für den Zeitraum vom 01/04/2024 bis zum 31/03/2025 vergeben. 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 31/12/2024, tCO₂e pro investierte Mio. in USD.

ÖKOLOGISCHER FUSSABDRUCK¹



Quelle: Trucost per 31/12/2024, geschätzte Umweltkosten pro investierte Mio. in USD.

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

¹ Informationen zur Berechnungsmethode und Umfang entnehmen Sie bitte Seite 5.

31. März 2025

KOMMENTAR

Auch im ersten Quartal ging es in den USA turbulent zu. Seit dem Amtsantritt von Präsident Trump herrscht Verunsicherung an den Märkten angesichts der möglichen Auswirkungen diverser geplanter Maßnahmen. Das gilt vor allem für die Zölle, da sie die Inflationserwartungen der Privathaushalte beeinflussen, die Planungssicherheit für Unternehmen beeinträchtigen und ganz allgemein Fragen zur künftigen Konjunktorentwicklung aufwerfen. Abgesehen von Zollängsten hält sich der Preisauftrieb zu Jahresbeginn auf hartnäckig hohem Niveau: Im Januar lag er bei 3% und im Februar bei 2,8%. Die US-Notenbank sah deshalb vom Drehen an der Zinsschraube ab.

Grund zur Besorgnis gibt Anlegern auch, dass sich die traditionelle Nachkriegsrolle der USA als Garant der globalen Ordnung und verlässliche Stütze für ihre Verbündeten verschieben und die Risikoscheu gegenüber dem US-Aktienmarkt anfachen könnte.

Positiv entwickelte sich dagegen der Einkaufsmanagerindex des verarbeitenden Gewerbes, der wieder die Wachstumsschwelle überschritt, während die solide Lage auf dem Arbeitsmarkt anhält. Steuersenkungen und Deregulierung könnten das Vertrauen in den Markt stärken und so Wachstum und Nachfrage ankurbeln.

Ein wichtiges Ereignis im Quartal war die Veröffentlichung des großen Sprachmodells DeepSeek aus China, das Fragen zur Rendite des in KI investierten umfangreichen Kapitals und zur tatsächlichen Wertschöpfung innerhalb der KI-Lieferkette aufgeworfen hat. Nicht zuletzt deshalb hinkten US-Technologiewerte im ersten Quartal dem Markt hinterher.

Der S&P 500 Index beendete das Quartal 4,4% tiefer gemessen in US-Dollar. Am US-Markt kam es zu einer gewissen Sektorrotation. Mit am stärksten betroffen waren IT- und zyklische Konsumgüterwerte, während Gesundheits- und Energietitel profitierten.

Eli Lilly und Johnson & Johnson gehörten im Quartal zu den Spitzenreitern des Portfolios. Eli Lilly meldete starke Zahlen für 2024 mit einem um 65% gestiegenen GLP-1-Umsatz trotz einiger externer Vertriebsprobleme. Die Nachfrage ist ungebrochen, und die Verschreibungen entwickeln sich weiter in die richtige Richtung. Dem Pharmariesen kommt eine starke Dynamik zugute, und er scheint gut positioniert, um seine Führungsposition auf den schnell wachsenden Adipositas- und Diabetes-Märkten zu behaupten. Zuvor hatten wichtige Wettbewerber enttäuschende Zahlen vorgelegt. Das stützte Eli Lillys Kurs ebenso wie seine aussichtsreiche Pipeline, die auch ein orales GLP-1-Präparat enthält, mit dem sich im Erfolgsfall das volle Potenzial des Adipositas-Marktes erschließen ließe. Johnson & Johnson gab für 2024 starke Ergebnisse bekannt: Die Pharmasparte wuchs organisch um 7,6% und erreichte damit das Umsatzziel ein Jahr früher als geplant. Zu verdanken ist das vor allem dem erfolgreichen Onkologie-Portfolio. Wegen zunehmender Sorgen mit Blick auf die Wirtschaft und auf Aktien mit KI-Bezug tendierten Anleger verstärkt zu defensiven Werten wie Johnson & Johnson. Rückenwind für dessen Geschäft kommt unter anderem vom sich beschleunigenden Wachstum und der starken Dynamik bei seinen Schlüsselprodukten. Die Folge ist eine erfreuliche Neubewertung der Aktie seit Jahresbeginn.

Zu den größten Verlustbringern des Portfolios gehörten Apple und Oracle. Trotz guter Zahlen geriet die Apple-Aktie im Quartal unter Druck, was auch auf Zollrisiken mit Blick auf seine Lieferkette in China zurückzuführen war. Zudem befürchteten Anleger, dass Apple im KI-Wettlauf zurückfallen könnte, der jedoch kein Sprint, sondern ein Marathon ist. Und dank seiner treuen Kundenbasis verfügt Apple unseres Erachtens über einen einzigartigen Vertriebsvorteil. Wir sind weiter von Apples langfristigem Wertschöpfungspotenzial und davon überzeugt, dass es ein Hauptnutzniefßer von Edge KI werden kann. Oracles Zahlen blieben leicht hinter den Prognosen zurück, auch wegen des Engpasses bei Bauteilen und wegen Lizenzproblemen. Aber dafür wächst der Auftragsbestand. Zuletzt galt die Aktie eher als KI-Titel, was einen Teil ihrer schwachen Performance erklärt. Dabei sollte nicht vergessen werden, dass Oracle zwar in der KI-Wertschöpfungskette gut positioniert, andererseits aber auch breit aufgestellt ist und seine Lösungen für das Kerngeschäft seiner Kunden unverzichtbar sind, was eine geringe Kundenfluktuation zur Folge hat. Auch deshalb ist es Oracle gelungen, in den letzten fünf Kalenderjahren kontinuierlich den Markt zu übertreffen und seit über 15 Jahren eine Kernposition in unserem Portfolio zu bleiben.

Im Quartal bauten wir zwei neue Positionen auf: bei einem führenden Zahlungsdienstleister und einem führenden Index- und Ratinganbieter. Zukäufe nach Kursverlusten erfolgten bei Copart und Netflix, und auch die Position Mastercard stockten wir auf. Wir halten alle drei für Qualitätswachstumswerte mit vernünftiger Bewertung. Den Verkauf von Monolithic Power Systems schlossen wir ab. Gründe waren die hohe Bewertung und geringe Transparenz, auch bezüglich bestimmter ESG-Bedenken, sowie der gestiegene Wettbewerbsdruck. Getrennt haben wir uns auch von der Position New York Times, während wir Otis und Avery Dennison verkleinerten.

Als langfristige Fundamentalanlagen versuchen wir nicht, wirtschaftliche und geopolitische Ereignisse vorherzusagen. Wir konzentrieren uns stattdessen auf den Aufbau eines widerstandsfähigen Allwetterportfolios. Allerdings spielen derzeit zwei Themen eine wichtige Rolle: Zum einen die Zollpolitik, deren Auswirkungen auf Wachstum und Inflation ungewiss sind. Dessen ungeachtet investieren wir auch weiterhin in Unternehmen, die nach unserer Einschätzung ihren Gewinn unabhängig vom Wirtschaftsumfeld beständig steigern können. Zum anderen gibt Anlegern die zunehmende Konzentration des US-Aktienmarktes auf eine Handvoll Titel und einige wenige Wachstumstreiber wie KI schon länger Anlass zur Sorge. Wir versuchen dagegen, ein diversifiziertes Portfolio aufzubauen, das von vielen Wachstumstreibern angetrieben wird. Dazu gehören der zunehmende Einsatz von Robotern in der Weichteilchirurgie und Orthopädie, die allmähliche Auslagerung von Standardverwaltungsaufgaben, die Ausweitung des Marktes für Altautoauktionen oder die stetig steigenden öffentlichen Infrastrukturausgaben in den USA.

Unser Ansatz gründet auf soliden Fundamentalanalysen bei der Suche nach den stärksten Qualitätswachstumsunternehmen in den USA und auf der Überzeugung, dass sich die Kursentwicklung langfristig dem zugrunde liegenden Gewinnwachstum annähern wird.

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 31/03/2025, sofern nicht anders angegeben, und sind nicht testiert.

31. März 2025

PORTFOLIOKENNZAHLEN

Fondsvolumen (alle Klassen, in Mio.)	986,1\$
Anzahl der Positionen	30
Durchschnittliche gewichtete Marktkapitalisierung (Mrd.)	900,4\$
10 Hauptpositionen (%)	59,1%
Active Share	69,0%

Bei der Anzahl der Positionen sind liquide Mittel nicht berücksichtigt

BRANCHENGEWICHTUNG (%)

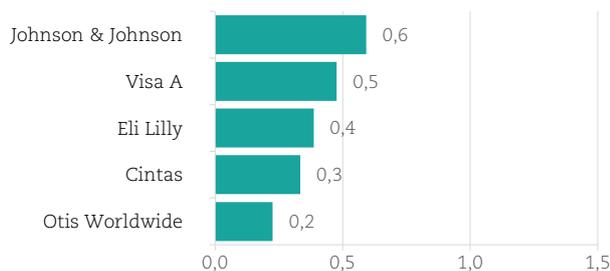
	Fonds	Index
Informationstechnologie	29,2	29,6
Gesundheit	21,9	11,2
Industrie	11,7	8,5
Kommunikationsdienste	10,0	9,2
Zyklische Konsumgüter	8,3	10,3
Rohstoffe	7,6	2,0
Finanzen	7,0	14,7
Nichtzykl. Konsumgüter	4,0	6,1
[Cash]	0,2	--
Energie	--	3,7
Versorger	--	2,5
Immobilien	--	2,3

Quelle: Comgest / GICS Sektoreinteilung

WÄHRUNGSGEWICHTUNG (%)

	Fonds	Index
USD	100,0	100,0

Gewichtung nach Währungen, auf die die Bestände lauten.

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

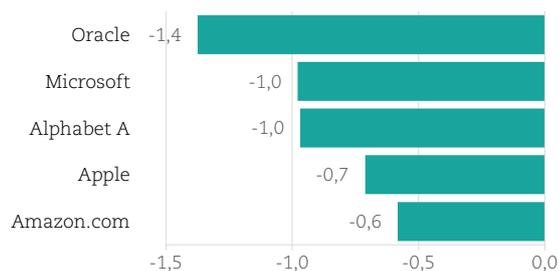
	Fonds
Microsoft	9,2
Eli Lilly	9,1
Oracle	7,9
Apple	5,9
Visa A	4,8

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

LÄNDERGEWICHTUNG (%)

	Fonds	Index
USA	99,8	99,1
[Cash]	0,2	--
Großbritannien	--	0,5
Irland	--	0,4

Quelle: Comgest / MSCI Länderklassifizierung

5 NIEDRIGSTE BEITRÄGE QTD (%)

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.

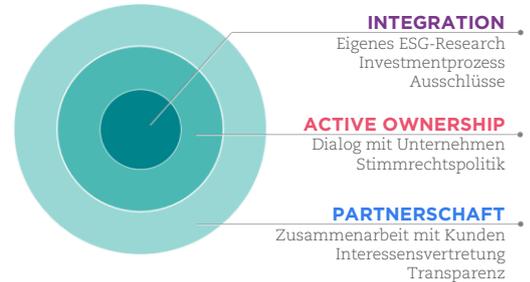
Herausgegeben von Comgest Asset Management International Limited, 46 St. Stephen's Green, Dublin 2, Ireland - info@comgest.com

Quelle: CAMIL / FactSet financial data and analytics, sofern nicht anders angegeben. Alle Information und Wertentwicklungen gelten per 31/03/2025, sofern nicht anders angegeben, und sind nicht testiert.

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

VERANTWORTUNGSVOLLER ANLAGEANSATZ

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



WESENTLICHE AUSSCHLÜSSE*

- Kohleausstieg:** Kohleexponierte Stromerzeuger und thermische Kohlebergwerke
- Tabak:** Produzenten & Vertrieb
- Waffen:** Konventionell & kontrovers
- UN Global Compact:** Schwere Verstöße ohne Aussicht auf Besserung
- 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 31/12/2024, tCO₂e pro investierte Mio. in USD.

ÖKOLOGISCHER FUSSABDRUCK



Quelle: Trucost per 31/12/2024, geschätzte Umweltkosten pro investierte Mio. in USD.

SCIENCE-BASED TARGETS INITIATIVE (SBTi) - PORTFOLIOABDECKUNG



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

NACHHALTIGKEITS-PRÄFERENZEN

Nachhaltige Geldanlagen (SFDR):
 - Fonds-Exposure: 29,0% des NIW
 - Mindestverpflichtung: 15,0% des NIW
 Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen Indikatoren: Ja

Quelle: Comgest per 31/03/2025

ABSTIMMUNG & ENGAGEMENT

ABSTIMMUNGEN



Quelle: ISS, für die 12 Monaten bis 31/12/2024

ESG-ENGAGEMENT-STATISTIKEN



Quelle: Comgest, für die 12 Monaten bis 31/12/2024

ESG-ENGAGEMENT-THEMEN



Quelle: Comgest per 31/12/2024

SOZIALES & GOVERNANCE

GESCHLECHTLICHE VIELFALT IM VORSTAND



Quelle: MSCI Analytics per 31/12/2024

EINHALTUNG DER UNGC-GRUNDSÄTZE



Quelle: MSCI Analytics per 31/12/2024

DURCHSCHNITTLICHER STEUERSATZ



Quelle: MSCI Analytics und die The Tax Foundation per 31/12/2024

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.

31. März 2025

FONDSDATEN**ISIN:** IE0004791160**WKN:** 631024**Bloomberg:** CRMGRAA ID**Domizil:** Irland**Ausschüttungspolitik:** Thesaurierung**Währung:** USD**Währung, Anteilsklasse:** USD**Auflagedatum:** 16/05/2000**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.**Ausgabeaufschlag max.:** 4,00%**Rücknahmeabschlag:** Nicht zutreffend**Mindestanlage bei Erstzeichnung:** USD 50**Mindestbeteiligung:** Nicht zutreffend**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 Hauptbörsen 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**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 länderspez. Ergänzungen sind kostenlos beim Anlageverwalter (www.comgest.com), der Verwaltungsstelle oder den u.a. lokalen Vertretern/Zahlstellen erhältlich. Für eine vollständige Liste wenden Sie sich bitte an Comgest unter info@camil.com. Der Prospekt ist in Englisch, Französisch und Deutsch erhältlich und die 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.

Auszeichnungen: Auszeichnung von Comgest zum besten Asset Manager Aktienfonds 2015-2021 verliehen von Scope jeweils im November des Vorjahres. Auszeichnung von Comgest als Top-Fondsgesellschaft (5 Sterne) im Capital Fonds-Kompass Ausgabe 03/2021. Aufgeführte Auszeichnungen können sich jederzeit ändern und stellen keine Kaufempfehlung dar. Weitere Details zu den Rating-Methoden entnehmen Sie bitte den Webseiten der Ratingagenturen.

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

Die 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 („SPDJI“). Der Index ist ein Produkt von S&P Dow Jones Indices LLC oder seinen verbundenen Unternehmen („SPDJI“) 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.

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

<https://www.comgest.com/de/sustainability/esg> zur Verfügung, wobei bei einer Anlageentscheidung neben diesen Aspekten alle Eigenschaften oder Ziele des jeweiligen Fonds berücksichtigt werden sollten.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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