

**WICHTIGE MERKMALE**

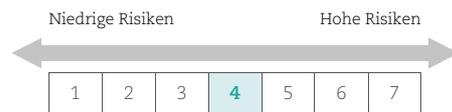
- Bei unserer Suche nach nachhaltigem Wachstum steht Qualität an erster Stelle
- Teambasierter Ansatz statt Star-Manager-Fonds – für eine größere Konsistenz
- Integration von ESG in den Anlageprozess mit Comgest eigenem ESG-Research
- Die Unternehmenskultur ist ein entscheidender Faktor. Unsere breite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

**ANLAGETEAM**



Nicholas Morse, Slabbert Van Zyl, David Raper 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**

Die SICAV ("der Fonds") strebt eine mittel- bis langfristige Wertentwicklung ohne Bezug auf einen Index an, und zwar durch eine Auswahl von Anlagen, die Merkmale des einzelnen Unternehmens und nicht von Märkten in Schwellenländern berücksichtigt. Die SICAV ist dauerhaft in mindestens 60 % der Aktien von Unternehmen mit Sitz oder Haupttätigkeit in Schwellenländern investiert, die den größten Teil ihrer Aktivitäten in Schwellenländern mit einem hohen Potenzial für wirtschaftliches Wachstum im Vergleich zum Durchschnitt der großen Industrieländer ausüben. 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 (REBASIIERT AUF 100)**



**SFDR KATEGORIE: Artikel 8**

Der Fonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale.

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



Quelle: MSCI per 31/12/2024, tCO<sub>2</sub>e pro investierte Mio. in EUR.

**WERTENTWICKLUNG, ROLLIEREND (%)**

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

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



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

**JAHRESPERFORMANCE (%)**

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	-1,1	8,7	21,5	-16,0	18,3	6,5	-14,8	-16,4	3,7	5,0
Index	-5,2	14,5	20,6	-10,3	20,6	8,5	4,9	-14,9	6,1	14,7

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

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

<sup>1</sup> Informationen zur Berechnungsmethode und Umfang entnehmen Sie bitte Seite 3.

28. Februar 2025

## KOMMENTAR

Im Februar beeinflussten geopolitische und wirtschaftliche Faktoren erneut die Schwellenmärkte. Nachdem Präsident Trump Zölle angedroht hatte, schnellte die Volatilität hoch und schürte erneut die Angst vor einem Handelskrieg. Derweil legten die meisten Unternehmen ihre Berichte und Prognosen vor, worauf die Börsen erneut empfindlich reagierten.

Tencent leistete einen starken Beitrag, da es dank seiner führenden Position im KI-Bereich und seiner Investitionen in die Cloud von steigender Nachfrage profitiert. Die Aktie erholte sich nach dem Durchbruch von DeepSeek. MercadoLibre legte exzellente Zahlen für das vierte Quartal 2024 vor, mit einem währungsbereinigten Umsatzwachstum von 96,1% und einem EBIT von +351,3%, begleitet von einer beträchtlichen Margenausweitung von fast 600 Basispunkten. Dies bestärkt unsere Erwartung eines mehrjährigen Wachstums im Bereich E-Commerce und Fintech. Kürzlich getätigte Investitionen in die Logistik und ein stärkeres Wachstum einzelner Kunden dürften die Dynamik stützen. Discovery veröffentlichte ein normalisiertes Gewinnwachstum von 25-30%, das die Konsenserwartungen von 15% deutlich übertraf.

Globant litt unter seiner schwächeren Prognose für 2025 (9-12% Umsatzwachstum). Wir halten die Marktreaktion angesichts der langfristigen Positionierung des Unternehmens im Bereich der digitalen Transformation für übertrieben. Der unerwartete Durchbruch von DeepSeek zu seinem R1-Modell, das auf günstigerer und minderwertigerer Hardware ähnliche Resultate erzielt wie die Modelle von OpenAI und Meta, war zwar positiv für Tencent, brachte aber KI-Aktien unter Druck. Das spürten auch Delta Electronics und TSMC.

Im Februar reduzierten wir die Position Maruti Suzuki trotz des im Branchenvergleich stärkeren durchschnittlichen Inlandswachstums, da die Schwäche im Einstiegssegment, das für Maruti sehr wichtig ist, weiter Sorge bereitet. Bei Samsung Electronics waren die Herausforderungen im Halbleiterbereich der Grund für unseren Teilverkauf. Neu ins Portfolio kam BIM wegen seines starken Cashflows und seiner guten Wettbewerbsposition auf dem türkischen Einzelhandelsmarkt. Bei Shriram Finance kauften wir zu, nachdem der Aktienkurs parallel zum schwachen indischen Markt gefallen war, obwohl sich Shriram im indischen Finanzdienstleistungssektor als widerstandsfähig erweist.

Das Portfolio bleibt in hochwertige Qualitätsunternehmen investiert, von denen wir erwarten, dass sie in einer Zeit der Volatilität und Zölle aufgrund ihres Wettbewerbsvorteils und ihrer Preismacht gut positioniert sind.

**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.**

## PORTFOLIOKENNZAHLEN

Fondsvolumen (alle Klassen, in Mio.)	686,7€
Anzahl der Positionen	47
Durchschnittliche gewichtete Marktkapitalisierung (Mrd.)	151,5€
10 Hauptpositionen (%)	43,9%
Active Share	77,0%

Bei der Anzahl der Positionen sind liquide Mittel nicht berücksichtigt

## BRANCHENGEWICHTUNG (%)

	Fonds	Index
Informationstechnologie	24,4	23,7
Finanzen	19,0	23,7
Nichtzykl. Konsumgüter	15,2	4,6
Zyklische Konsumgüter	14,4	14,2
Kommunikationsdienste	9,4	10,1
Sonstige	6,0	--
Industrie	4,5	6,3
Gesundheit	3,1	3,4
Versorger	1,4	2,4
Energie	1,0	4,4
Rohstoffe	0,9	5,6
[Cash]	0,6	--
Immobilien	--	1,6

Quelle: Comgest / GICS Sektoreinteilung

## 5 HAUPTPOSITIONEN (%)

	Fonds
Taiwan Semiconductor Manufacturing	9,0
Tencent Holdings	6,5
Mercadolibre	5,1
Delta Electronics	3,8
Discovery	3,7

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

## TOP 10 LÄNDER (%)

	Fonds	Index
China	22,8	30,7
Indien	16,4	16,9
Taiwan	12,8	19,1
Brasilien	8,8	4,2
Argentinien	6,9	--
Mexiko	6,2	1,8
Südafrika	5,6	3,0
Hongkong	4,3	--
Vietnam	4,2	--
Korea	3,2	9,3
[Cash]	0,6	--

Quelle: Comgest / MSCI Länderklassifizierung

## RISIKEN

Dieser Fonds weist folgende inhärente Kernrisiken auf (nicht erschöpfende Liste):

- Investitionen sind mit Risiken verbunden, einschließlich möglicher Kapitalverluste.
- Der Wert aller Anlagen und die daraus resultierenden Erträge können sowohl sinken als auch steigen.
- Es gibt keine Garantie dafür, dass der Fonds sein Anlageziel erreichen wird.
- Soweit der Fonds in eine andere Währung investiert bzw. auf eine andere Währung als Ihre lautet, können die Kosten und Erträge in Ihrer Währung aufgrund von Wechselkursschwankungen steigen oder fallen.
- Der Fonds investiert in Schwellenländer, die als besonders risikoreich und schwankungsanfällig gelten. Somit können auch kurzfristig stärkere Wertveränderungen nach unten oder nach oben entstehen. Der Fonds weist eine erhöhte Volatilität auf.
- Wir verweisen zusätzlich auf die detaillierte Beschreibung der mit der Anlagepolitik des Fonds verbundenen Risiken, die im ausführlichen Verkaufsprospekt aufgeführt werden.

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

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

Quelle: CSA / FactSet financial data and analytics, sofern nicht anders angegeben. Alle Information und Wertentwicklungen gelten per 28/02/2025, sofern nicht anders angegeben, und sind nicht testiert.

28. Februar 2025

**FONDSDATEN****ISIN:** FR0011238344**WKN:** A1J0DS**Bloomberg:** MAGLNSI PF**Domizil:** Frankreich**Ausschüttungspolitik:** Thesaurierung**Währung:** EUR**Währung, Anteilsklasse:** EUR**Auflagedatum:** 25/06/2012**Index (unverbindlich zum nachträglichen Vergleich):** MSCI Emerging Markets - Net Return**Laufende Kosten:** 1,26% des Nettoinventarwerts p.a.**Verwaltungsgebühren (Teil der laufenden Kosten):** 1,25% des Nettoinventarwerts p.a.**Ausgabeaufschlag max.:** 0%**Rücknahmeabschlag:** Nicht zutreffend**Mindestanlage bei Erstzeichnung:** EUR 1.500.000**Mindestbeteiligung:** Nicht zutreffend**Zeichnung und Rücknahme:** CACEIS Bank  
Tel.: +33 (0)1 57 78 07 63 / Fax: +33 (0)1 57 78 13 85 / 82**Weitere Kontakte:** CACEIS Bank, Luxembourg Branch  
Tel.: +352 (0)4 767 5309 / Fax: +352 (0)4 767 7078**Wertermittlung:** Täglich (D) an den Öffnungstagen der Pariser Börse**Cut off:** 15:00 französische Zeit, Tag D-1  
Falls Sie die Zeichnung oder den Rückkauf über Drittpersonen vornehmen, kann sich die Eingangsfrist für die Zeichnungs- bzw. Rückkaufformulare hierdurch verkürzen. Für weitere Informationen kontaktieren Sie bitte Ihren lokalen Vertreter, Ihre Vertriebsgesellschaft oder Ihren jeweiligen sonstigen Beauftragten**Wert pro Anteil:** Berechnung auf Schlusskursen von Tag D**Veröffentlichung:** D+1**Settlement:** D+3**Rechtsform:** Magellan, Gesellschaft mit variablem Kapital (SICAV) nach französischem Recht. Entspricht den europäischen Normen (UCITS V)**Anlageverwalter:** Comgest S.A. (CSA)  
Unterliegt der Aufsicht der AMF – GP 90023**WICHTIGE INFORMATIONEN**

Dies ist eine Marketing Kommunikation. Bitte lesen Sie den Prospekt und das Basisinformationsblatt (PRIIPS KID) bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Die auf eine Anlage anwendbaren Steuergesetze hängen von den jeweiligen persönlichen Umständen des Anlegers ab. Für bestimmte Personen bzw. in bestimmten Ländern kann der Zugang zu den auf dieser Website beschriebenen Produkten und Dienstleistungen gesetzlich beschränkt sein. Der Fonds kann insbesondere nicht in den Vereinigten Staaten von Amerika vertrieben werden. Comgest empfiehlt potenziellen Anlegern, vor einer Zeichnung von Fondsanteilen den Rat eines Rechts-, Finanz- oder Steuerberaters einzuholen.

Der Prospekt, das PRIIPS KID, die letzten Jahres- und Zwischenberichte sowie länderspez. Ergänzungen sind kostenlos beim Anlageverwalter ([www.comgest.com](http://www.comgest.com)), der Verwaltungsstelle oder den u.a. lokalen Vertretern/Zahlstellen erhältlich. Für eine vollständige Liste wenden Sie sich bitte an Comgest unter [info@camil.com](mailto:info@camil.com). Der Prospekt ist in Englisch, Französisch und Deutsch erhältlich und die PRIIPS KIDS in einer vom EU-/EWR-Vertriebsland genehmigten Sprache.

Vertreter/Zahlstellen:

- Deutschland: Marcard, Stein & Co AG, Ballindamm 36, 20095 Hamburg.
- Österreich: Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, OE 0533 / Produktmanagement Wertpapiere, 1010 Wien, Habsburgergasse 2 / Mezzanin
- Schweiz: BNP Paribas Securities Services, Paris, Filiale Zürich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich.

Weitere Informationen oder Berichte sind auf Nachfrage beim Anlageverwalter erhältlich.

Die Richtlinien zur Beschwerdebearbeitung sind auf unserer Website [www.comgest.com](http://www.comgest.com) unter der Rubrik „Regulatorische Informationen“ verfügbar. Comgest S.A. kann jederzeit beschließen, die für den Vertrieb ihrer OGAW getroffenen Vereinbarungen zu beenden.**Die CO<sub>2</sub>-Bilanz schätzt** die Mengen an abgesonderten Scope-1 und Scope-2 Treibhausgasen, die den Portfoliounternehmen zugeteilt werden (tCO<sub>2</sub>e pro investierte Mio. in EUR).**Ökologischer Fußabdruck:** Geschätztes Verhältnis der zugeteilten jährl. Kosten i.Z.m. Treibhausgasen, Wasserverbrauch, Abfallerzeugung, Luft-, Land- und Wasserschadstoffen und Nutzung natürlicher Ressourcen, die durch Portfoliounternehmen verursacht werden (je inv. Mio. in EUR).

Quelle Ökologischer Fußabdruck: S&amp;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.

**Indexquelle:** MSCI. Dieser Bericht enthält Informationen (die „Informationen“), die von MSCI Inc., seinen verbundenen Unternehmen oder Informationsanbietern (die „MSCI-Parteien“) stammen und möglicherweise zur Berechnung von Bewertungen, Ratings oder anderen Indikatoren verwendet wurden. Die Informationen sind nur für den internen Gebrauch und dürfen in keiner Form reproduziert/weiterverbreitet oder als Grundlage oder Bestandteil von Finanzinstrumenten, Produkten oder Indizes verwendet werden. Die MSCI-Parteien gewährleisten oder garantieren nicht die Originalität, Genauigkeit und/oder Vollständigkeit der hierin enthaltenen Daten oder Informationen und lehnen ausdrücklich alle ausdrücklichen oder stillschweigenden Gewährleistungen ab, einschließlich der Gebrauchstauglichkeit und Eignung für einen bestimmten Zweck. Die Informationen stellen keine Anlageberatung oder Empfehlung zum Treffen (oder Unterlassen) einer Anlageentscheidung dar und dürfen nicht als solche herangezogen werden, noch sollten sie als Hinweis oder Garantie für zukünftige Leistungen, Analysen oder Prognosen verstanden werden oder als Vorhersage. Keine der MSCI-Parteien haftet für Fehler oder Auslassungen in Verbindung mit hierin enthaltenen Daten oder Informationen oder für direkte, indirekte, besondere, Straf-, Folge- oder sonstige Schäden (einschließlich entgangener Gewinne), auch wenn sie auf die Möglichkeit solcher Schäden hingewiesen wurden.Informationen über die nachhaltigkeitsrelevanten Aspekte der hier genannten Fonds gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 stehen unter <https://www.comgest.com/de/sustainability/esg> zur Verfügung, wobei bei einer Anlageentscheidung neben diesen Aspekten alle Eigenschaften oder Ziele des jeweiligen Fonds berücksichtigt werden sollten.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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