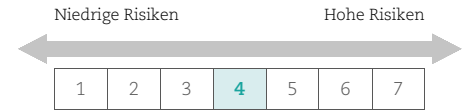


WICHTIGE MERKMALE

- 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

Franz Weis, Pierre Lamelin, James Hanford
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 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 Aktien und Vorzugsaktien von Unternehmen an, die ihren Geschäftssitz in einem europäischen Land (mit Ausnahme des Vereinigten Königreiches) haben oder vorwiegend in diesen Ländern geschäftlich tätig sind, oder in von europäischen Regierungen (mit Ausnahme der Regierung des Vereinigten Königreiches) ausgegebenen oder garantierten Wertpapieren.

Der Fonds wird aktiv verwaltet. Indizes werden nur zum nachträglichen Vergleich angegeben.

Der Fonds richtet sich an Anleger mit langfristigem Anlagehorizont (5 Jahre oder länger).

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

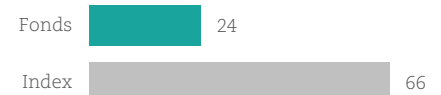
Index: MSCI Europe ex UK - Net Return. Indizes werden nur zum nachträglichen Vergleich angegeben. Der Fonds versucht nicht, den Index zu replizieren.

AUSZEICHNUNGEN (STAND 31/01/2025)

Morningstar Kategorie:
EAA Fund Europe ex-UK Equity
(Anzahl der Fonds in der Kategorie: 660)

SFDR KATEGORIE: Artikel 8

Der Fonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale.

CO₂ - BILANZ¹

Quelle: MSCI per 31/12/2024, tCO₂e pro investierte Mio. in GBP.

ÖKOLOGISCHER FUSSABDRUCK¹

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



28. Februar 2025

KOMMENTAR

Europas Aktienmärkte setzten ihren starken Jahresauftakt im Februar fort. Politische Unsicherheiten, ausgelöst von der Rückkehr Trumps, drückten jedoch auf die Stimmung, wobei angedrohte Einfuhrzölle und geopolitische Manöver Rüstungswerten Auftrieb gaben. Finanzwerte schnitten überdurchschnittlich ab, während IT-Titel parallel zur Schwäche des US-Tech-Sektors zurückfielen. Value-Titel entwickelten sich deutlich besser als Wachstums- und Qualitätswerte. Unsere Portfoliounternehmen verbuchten insgesamt solide Gewinne und unterstrichen damit die Resilienz von Qualitätsunternehmen in volatilen Zeiten.

EssilorLuxottica legte aufgrund starker Zahlen im vierten Quartal zu, mit währungsbereinigtem Umsatzplus von 9,2% im Vorjahresvergleich, das vor allem auf Innovationen (intelligente Brillen, Myopie-Behandlung) zurückzuführen ist. Heineken erholte sich dank sehr guter Zahlen im vierten Quartal und zeigte einen zuversichtlichen Ausblick auf 2025 sowie ein umfangreiches Aktienrückkaufprogramm. Die Nestlé-Aktie zog kräftig an, ausgelöst durch besser als erwartete Ergebnisse und eine sehr niedrige PE-Bewertung auf einem Zehnjahrestief. Die Prognose für 2025 behielt Nestlé bei, die während seines Kapitalmarkttags im November vorgestellt wurde. Nestlé setzt seine Wachstumsbeschleunigungs- und Transformationsstrategie fort, die auf Effizienzsteigerungen zur Finanzierung von Wachstumsinvestitionen abzielt.

ASML gab nach, da sich die Stimmung bezüglich KI und Rechenzentren abkühlte. Zusätzliche Stimmungsdämpfer waren das neue, deutlich billigere KI-Modell von DeepSeek, das Zweifel an massiven Infrastrukturinvestitionen schürte, sowie Trumps Drohung, die Kontrollen für chinesische Chips zu verschärfen. Wolters Kluwer verlor an Boden, als das Unternehmen für Informationsdienstleistung für die Bereiche Gesundheit, Steuern und Buchhaltung sowie Recht und Compliance einen Ausblick für das Geschäftsjahr 2025 veröffentlichte, der etwas schwächer als erwartet ausfiel. Zudem dämpfte das für Anfang 2026 angekündigte Ausscheiden der langjährigen CEO Nancy McKinstry die Stimmung. Schneider Electric fiel zurück, trotz der Ankündigung eines Wachstums von 12,5% im vierten Quartal und eines unerwartet starken Margenanstiegs. Ein starker Umsatz- und Margenausblick für 2025 reichte nicht aus, um die Bedenken hinsichtlich KI und Rechenzentren zu zerstreuen. Verstärkt wurden diese noch durch DeepSeek und Microsoft, das mehrere Mietverträge mit KI-Rechenzentren gekündigt hatte.

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.)	10,4E
Anzahl der Positionen	24
Durchschnittliche gewichtete Marktkapitalisierung (Mrd.)	110,9E
10 Hauptpositionen (%)	51,0%
Active Share	74,8%

Bei der Anzahl der Positionen sind liquide Mittel nicht berücksichtigt

5 HAUPTPOSITIONEN (%)

	Fonds
EssilorLuxottica	6,8
Alcon	5,5
Nestle	5,4
ASML Holding	5,0
Amadeus IT Group A	4,9

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

BRANCHENGEWICHTUNG (%)

	Fonds	Index
Gesundheit	20,9	15,6
Zyklische Konsumgüter	18,7	10,7
Nichtzykl. Konsumgüter	17,9	7,9
Industrie	15,6	18,5
Informationstechnologie	14,3	9,2
Rohstoffe	10,4	5,4
[Cash]	2,2	--
Finanzen	--	21,0
Kommunikationsdienste	--	4,6
Versorger	--	3,7
Energie	--	2,6
Immobilien	--	0,9

Quelle: Comgest / GICS Sektoreinteilung

TOP 10 LÄNDER (%)

	Fonds	Index
Frankreich	31,5	22,1
Schweiz	19,5	19,3
Niederlande	13,8	8,7
Dänemark	11,9	5,4
Spanien	9,4	5,9
Schweden	3,8	7,5
Deutschland	3,7	19,0
Italien	2,3	5,8
[Cash]	2,2	--
Irland	1,9	0,6
Finnland	--	2,0

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.
- 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 28/02/2025, sofern nicht anders angegeben, und sind nicht testiert.

28. Februar 2025
FONDSDATEN
ISIN: IE000YJB4ZN9

WKN: A40GPL

Bloomberg: COGEXGS ID

Domizil: Irland

Ausschüttungspolitik: Thesaurierung

Währung: GBP

Währung, Anteilsklasse: GBP

Auflagedatum: 15/08/2024

Index (unverbindlich zum nachträglichen Vergleich): MSCI Europe ex UK - Net Return

Laufende Kosten: 0,45% des Nettoinventarwerts p.a.

Verwaltungsgebühren (Teil der laufenden Kosten): 0,35% des Nettoinventarwerts p.a.

Ausgabeaufschlag max.: 0%

Rücknahmeabschlag: Nicht zutreffend

Mindestanlage bei Erstzeichnung: GBP 50.000.000

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: 23:00 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 Ex UK 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

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.

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 Medalist Rating™ ist eine zukunftsweisende Kennzahl, die aus der Untersuchung der drei Grundpfeiler „Personen“, „Prozess“ und „Eltern“ abgeleitet wurde. Es wird auf einer fünfstufigen Skala ausgedrückt, die von Gold bis Negativ reicht. Das Medalist-Rating stellt weder eine Tatsachenfeststellung noch eine Bonitäts- oder Risikobewertung dar und sollte nicht als alleinige Grundlage für Anlageentscheidungen verwendet werden. Es ist keine Garantie für zukünftige Leistungen und sollte auch nicht als diese betrachtet werden.

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

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 GBP).

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.

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 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.