

# **COMGEST GROWTH plc**

*(Eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, die als Umbrella-Fonds mit zwischen den Fonds getrennter Haftung strukturiert und in Irland als Gesellschaft mit beschränkter Haftung unter der Registernummer 323577 eingetragen ist)*

**Jahresbericht und geprüfter**

**Jahresabschluss**

**für das Geschäftsjahr zum**

**31. Dezember 2018**

## INHALT

Allgemeine Informationen	4
Bericht des Verwaltungsrats	6
Bericht der Verwahrstelle an die Anteilinhaber	16
Bericht des Anlageverwalters	
COMGEST GROWTH WORLD	17
COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX	19
COMGEST GROWTH EAFE PLUS	21
COMGEST GROWTH AMERICA	23
COMGEST GROWTH JAPAN	25
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS	28
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA <sup>1</sup>	30
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX	31
COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES	33
COMGEST GROWTH EUROPE	35
COMGEST GROWTH EUROPE S	37
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES	39
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES	41
COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND	43
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK	45
COMGEST GROWTH ASIA	47
COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN	49
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN	51
COMGEST GROWTH CHINA	53
COMGEST GROWTH INDIA	55
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA	57
Bericht des Abschlussprüfers	59
Bilanz	63
Gesamtergebnisrechnung	87
Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	111
Kapitalflussrechnung	141
Erläuterungen zum Jahresabschluss	165
Anlagenbestand	
COMGEST GROWTH WORLD	252
COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX	257
COMGEST GROWTH EAFE PLUS	261
COMGEST GROWTH AMERICA	265
COMGEST GROWTH JAPAN	268
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS	271
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA <sup>1</sup>	279
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX	284
COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES	291
COMGEST GROWTH EUROPE	298
COMGEST GROWTH EUROPE S	303
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES	308
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES	313
COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND	317
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK	321
COMGEST GROWTH ASIA	325
COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN	329

<sup>1</sup> Der Comgest Growth Emerging Markets ex China wurde am 18. Dezember 2018 aufgelegt.

## INHALT (Fortsetzung)

### Anlagenbestand (Fortsetzung)

COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN	334
COMGEST GROWTH CHINA	339
COMGEST GROWTH INDIA	344
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA	347

### Wesentliche Bestandsveränderungen

COMGEST GROWTH WORLD	351
COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX	353
COMGEST GROWTH EAFE PLUS	355
COMGEST GROWTH AMERICA	357
COMGEST GROWTH JAPAN	359
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS	361
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA <sup>1</sup>	363
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX	364
COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES	366
COMGEST GROWTH EUROPE	368
COMGEST GROWTH EUROPE S	370
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES	372
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES	374
COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND	376
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK	378
COMGEST GROWTH ASIA	380
COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN	382
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN	384
COMGEST GROWTH CHINA	386
COMGEST GROWTH INDIA	388
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA	389

Anhang I Zusätzliche Bestimmungen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	391
--	-----

Anhang II Gesamtkostenquoten (ungeprüft)	392
--	-----

Anhang II Portfolioumschlagsraten (ungeprüft)	395
---	-----

Anhang II Wertentwicklung der Fonds (ungeprüft)	396
---	-----

Anhang III Cybersecurity-Risiko (ungeprüft)	401
---	-----

Anhang IV UCITS V Vergütungsoffenlegung (ungeprüft)	402
---	-----

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)	402
--	-----

---

<sup>1</sup> Der Comgest Growth Emerging Markets ex China wurde am 18. Dezember 2018 aufgelegt.

## ALLGEMEINE INFORMATIONEN

### Eingetragener Gesellschaftssitz

6<sup>th</sup> Floor  
2 Grand Canal Square  
Dublin 2, D02 A342  
Irland

### Anlageverwalter

Comgest Asset Management International  
Limited  
6<sup>th</sup> Floor  
2 Grand Canal Square  
Dublin 2, D02 A342  
Irland

### Unter-Anlageverwalter

Quantam S.A.<sup>1</sup>  
7 Place d'Iéna  
75116 Paris  
Frankreich

Comgest SA<sup>2</sup>  
17 Square Edouard VII,  
Paris 75009, Frankreich

Comgest Far East Limited<sup>3</sup>  
Level 10,  
28 Hennessy Road,  
No. 28 Hennessy Road,  
Hongkong

### Administrator, Register- und Transferstelle

RBC Investor Services Ireland Limited  
4<sup>th</sup> Floor  
One George's Quay Plaza  
George's Quay  
Dublin 2, D02 E440  
Irland

### Rechtsberater

William Fry  
2 Grand Canal Square  
Dublin 2, D02 A342  
Irland

### Sekretär

Wilton Secretarial Limited  
6<sup>th</sup> Floor  
2 Grand Canal Square  
Dublin 2, D02 A342  
Irland

<sup>1</sup> Wie in Erläuterung 16 dargelegt, wurde diese Ernennung für Comgest Growth Emerging Markets Flex am 31. Januar 2018 mit Wirkung zum 31. Juli 2018 beendet.

<sup>2</sup> Unter-Anlageverwalter für alle Teilfonds außer Comgest Growth Asia Pac Ex Japan, Comgest Growth Asia Ex Japan und Comgest Growth China zum 1. November 2018 ernannt.

<sup>3</sup> Unter-Anlageverwalter für Comgest Growth Asia Pac Ex Japan, Comgest Growth Asia Ex Japan und Comgest Growth China zum 1. November 2018 ernannt.

### Verwahrstelle

RBC Investor Services Bank S.A.,  
Niederlassung Dublin  
4<sup>th</sup> Floor  
One George's Quay Plaza  
George's Quay  
Dublin 2, D02 E440  
Irland

### Unabhängige Abschlussprüfer

Deloitte Ireland LLP  
Deloitte and Touche House  
Chartered Accountants and Statutory Audit Firm  
Earlsfort Terrace  
Dublin 2, D02 AY28  
Irland

### Verwaltungsrat

Daniel Morrissey (Ire)  
Philippe Lebeau (Franzose)  
Jan-Peter Doff (Deutscher)  
David Raper (Neuseeländer)  
Bronwyn Wright (Irin)\*  
Simon Champetier de Ribes (Franzose)

\* Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

Alle Verwaltungsratsmitglieder sind nicht geschäftsführend tätig.  
(Siehe den Bericht des Verwaltungsrats)

### Banken

RBC Investor Services Bank S.A.,  
Niederlassung Dublin  
4<sup>th</sup> Floor  
One George's Quay Plaza  
George's Quay  
Dublin 2, D02 E440  
Irland

KBC Bank N.V., Niederlassung Dublin  
KBC House  
4 George's Dock  
Dublin 1, D01 E4W9  
Irland

KBC Bank Ireland  
Sandwith Street  
Dublin 2, D02 X489  
Irland

BNP Paribas, Niederlassung Dublin  
5 George's Dock  
IFSC  
Dublin 1, D01 X8N7  
Irland

**ALLGEMEINE INFORMATIONEN (Fortsetzung)**

**Broker** (*für Comgest Growth Emerging Markets Flex und Comgest Growth Global Flex*)

Societe Generale International Limited  
10 Bishops Square  
London E1 6EG  
Großbritannien

**Repräsentant in der Schweiz**

BNP Paribas Securities Services, Paris  
Succursale de Zurich  
Selnaustrasse 16  
8002 Zürich  
Schweiz

**Zahlstelle in der Schweiz**

BNP Paribas Securities Services, Paris  
Succursale de Zurich  
Selnaustrasse 16  
8002 Zürich  
Schweiz

## **BERICHT DES VERWALTUNGSRATS**

### **Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018**

Der Verwaltungsrat legt hiermit seinen Bericht für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 vor.

#### **Beschreibung der Pflichten des Verwaltungsrats im Hinblick auf den Jahresabschluss**

Der Verwaltungsrat ist für die Anfertigung des Berichts des Verwaltungsrats und des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit dem Companies Act 2014 (der „Act“) in seiner jeweils gültigen Fassung sowie den geltenden Verordnungen zuständig.

Nach irischem Gesellschaftsrecht ist der Verwaltungsrat verpflichtet, für jedes Geschäftsjahr einen Jahresabschluss aufzustellen. Der Verwaltungsrat hat nach dem Gesetz beschlossen, den Abschluss in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind („relevantes Regelwerk für die Finanzberichterstattung“), zu erstellen.

Nach Gesellschaftsrecht darf der Verwaltungsrat den Jahresabschluss erst dann genehmigen, wenn er der Ansicht ist, dass dieser ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Aktiva, und Passiva sowie der finanziellen Lage der Gesellschaft zum Ende des Geschäftsjahres sowie der Gewinne und Verluste der Gesellschaft in diesem Geschäftsjahr vermittelt und auch die weiteren Bestimmungen des Act einhält.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses muss der Verwaltungsrat:

- geeignete Rechnungslegungsmethoden wählen und stetig anwenden;
- Beurteilungen und Schätzungen vornehmen, die angemessen und vorsichtig sind;
- angeben, ob der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den geltenden Rechnungslegungsstandards erstellt wurde, diese Standards nennen und die Auswirkungen und Gründe von/für wesentliche(n) Abweichungen von diesen Standards darlegen; und
- den Jahresabschluss unter der Annahme der Fortsetzung der Geschäftstätigkeit aufstellen, sofern es nicht unangemessen ist davon auszugehen, dass die Gesellschaft ihre Geschäftstätigkeit fortsetzen wird.

Der Verwaltungsrat muss sicherstellen, dass die Gesellschaft angemessene Aufzeichnungen über die Rechnungslegung führt oder führen lässt, welche die Transaktionen der Gesellschaft korrekt erfassen und aufzeichnen, jederzeit eine angemessen genaue Bestimmung der Aktiva und Passiva sowie der finanziellen Lage und der Gewinne oder Verluste der Gesellschaft ermöglichen, und dass der Jahresabschluss und der Bericht des Verwaltungsrats die Bestimmungen des Act in seiner jeweils gültigen Fassung sowie mit den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren von 2011 (Ausführungsverordnung Nr. 352 von 2011) in der Fassung der Änderungsvorschriften der Europäischen Union über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren von 2016 (Ausführungsverordnung Nr. 143 von 2016) (die „OGAW-Vorschriften“) einhalten und dass der Jahresabschluss geprüft wird. Er ist außerdem für die Sicherung der Vermögenswerte der Gesellschaft und somit dafür verantwortlich, angemessene Maßnahmen zur Verhinderung und Aufdeckung von Betrug und anderen Unregelmäßigkeiten zu ergreifen.

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

#### **Gründungsdatum**

Die Gesellschaft wurde am 23. März 2000 gegründet. Die Zulassung durch die irische Zentralbank und die Aufnahme des Geschäftsbetriebes erfolgten am 2. Mai 2000. Die Gesellschaft hat die Form einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital mit zwischen ihren Fonds getrennter Haftung gemäß den OGAW-Vorschriften.

#### **Haupttätigkeit**

Die Haupttätigkeit der Gesellschaft ist die Anlage beim Publikum beschaffter Gelder für gemeinsame Rechnung in Wertpapieren. Die Gesellschaft ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen mit Umbrella-Struktur.

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

Haupttätigkeit (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018 wurden die folgenden Anteilsklassen in den jeweiligen Fonds zur Anlage angeboten:

Fondsname	Basiswährung	Anteilsklassen
Comgest Growth World	US-Dollar	Klasse USD Acc / Klasse EUR R Acc/ Klasse EUR I Acc / Klasse EUR Dis / Klasse EUR Z Acc / Klasse GBP Z Acc/ Klasse USD I Acc <sup>8</sup> / Klasse USD X Acc <sup>*</sup>
Comgest Growth Global Flex <sup>1</sup>	Euro	Klasse EUR I Acc/ Klasse EUR R Acc/Klasse EUR Z Acc <sup>3</sup>
Comgest Growth World Developed Markets <sup>*</sup>	US-Dollar	Klasse EUR I Acc <sup>*</sup> / Klasse EUR Z Acc <sup>*</sup> / Klasse USD I Acc <sup>*</sup>
Comgest Growth EAFE Plus	US-Dollar	Klasse USD I Acc / Klasse USD X Acc <sup>*</sup> / Klasse EUR Z Acc <sup>*</sup>
Comgest Growth America	US-Dollar	Klasse USD Acc / Klasse USD I Acc / Klasse EUR R Acc / Klasse EUR I H Acc/ Klasse USD X Acc <sup>*</sup> / Klasse EUR Z Acc <sup>2</sup>
Comgest Growth Japan	Japanischer Yen	Klasse JPY Acc / Klasse JPY I Acc / Klasse EUR I Acc / Klasse EUR R Dis / Klasse EUR R Acc / Klasse EUR I H Acc / Klasse GBP I H Acc <sup>7</sup> / Klasse EUR H Dis / Klasse USD I H Acc <sup>4</sup> / Klasse GBP Z H Acc / Klasse GBP I Acc <sup>18</sup> / Klasse JPY X Acc <sup>*</sup> / Klasse USD I Acc/ Klasse EUR Z Acc / Klasse EUR X H Acc <sup>19</sup> / Klasse EUR Z H Acc / Klasse USD R Acc <sup>11</sup> / Klasse EUR I Dis <sup>*</sup> / Klasse EUR R H Acc <sup>*</sup> / Klasse USD R H Acc <sup>*</sup> / Klasse GBP Z Acc <sup>*</sup>
Comgest Growth Emerging Markets	US-Dollar	Klasse USD Acc / Klasse USD Dis / Klasse EUR Dis / Klasse USD I Acc / Klasse EUR I Acc / Klasse EUR I Dis/ Klasse GBP I Acc / Klasse EUR R Acc/ Klasse EUR Z Acc / Klasse EUR Z Dis <sup>14</sup> / Klasse GBP Z Acc/ Klasse USD R Acc / Klasse USD X Acc / Klasse USD Z Dis <sup>9</sup> / Klasse USD Z Acc <sup>12</sup>
Comgest Growth Emerging Markets ex China <sup>20</sup>	US-Dollar	Klasse USD I Acc <sup>20</sup>
Comgest Growth Emerging Markets Flex	Euro	Klasse EUR I Acc / Klasse EUR R Acc / Klasse USD I Acc <sup>*</sup> / Klasse EUR Dis <sup>*</sup> / Klasse EUR Z Acc <sup>15</sup>
Comgest Growth GEM Promising Companies	Euro	Klasse EUR Acc / Klasse EUR Dis / Klasse USD I Acc / Klasse EUR I Acc / Klasse EUR R Acc / Klasse GBP Z Acc <sup>*</sup> / Klasse USD X Acc/ Klasse EUR Z Acc <sup>5</sup>
Comgest Growth Europe	Euro	Klasse EUR Acc / Klasse EUR Dis / Klasse EUR I Acc / Klasse EUR I Dis / Klasse EUR R Acc / Klasse EUR Z Acc / Klasse EUR Z Dis <sup>17</sup> / Klasse USD I Acc / Klasse USD I H Acc <sup>6</sup> / Klasse EUR X Acc <sup>*</sup>
Comgest Growth Europe S	Euro	Klasse EUR Acc / Klasse USD Acc
Comgest Growth Europe Opportunities	Euro	Klasse EUR Acc / Klasse EUR Dis / Klasse EUR R Acc / Klasse EUR I Acc / Klasse EUR X Acc <sup>*</sup> / Klasse EUR Z Acc / Klasse GBP Z Acc <sup>*</sup> / Klasse GBP Z H Acc <sup>*</sup>
Comgest Growth Europe Smaller Companies	Euro	Klasse EUR Acc / Klasse EUR I Acc / Klasse EUR Dis <sup>*</sup> / Klasse EUR X Acc <sup>*</sup> / Klasse EUR Z Acc <sup>10</sup> / Klasse GBP Z Acc <sup>*</sup> / Klasse GBP Z H Acc <sup>*</sup>
Comgest Growth Europe ex Switzerland	Schweizer Franken	Klasse CHF I Acc/ Klasse CHF Z Acc
Comgest Growth Europe ex UK	Britisches Pfund	Klasse GBP I H Acc / Klasse GBP I Acc / Klasse GBP Z Acc / Klasse EUR I Acc <sup>13</sup> / Klasse GBP Z H Acc <sup>*</sup> / Klasse GBP X Acc <sup>*</sup>
Comgest Growth Asia	US-Dollar	Klasse EUR I Acc / Klasse USD Acc / Klasse EUR I Dis <sup>*</sup> / Klasse EUR Z Acc <sup>*</sup> / Klasse EUR Acc <sup>*</sup>
Comgest Growth Asia ex Japan	US-Dollar	Klasse USD I Acc / Klasse EUR I Acc / Klasse GBP Z Acc <sup>*</sup>
Comgest Growth Asia Pac ex Japan	US-Dollar	Klasse USD Acc / Klasse USD Dis/ Klasse USD I Acc / Klasse EUR I Acc / Klasse EUR R Acc / Klasse EUR Dis / Klasse GBP Z Acc/ Klasse EUR Z Acc/ Klasse USD X Acc <sup>*</sup> / Klasse EUR H Acc <sup>*</sup>
Comgest Growth China	Euro	Klasse EUR Acc / Klasse USD Acc / Klasse EUR I Acc / Klasse EUR SI Acc / Klasse USD I Acc/ Klasse EUR X Acc <sup>*</sup> / Klasse EUR Z Acc / Klasse GBP Z Acc <sup>*</sup>

**BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (Fortsetzung)**

**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018**

**Haupttätigkeit (Fortsetzung)**

Fondsname	Basiswährung	Anteilklassen
Comgest Growth India	US-Dollar	Klasse USD Acc / Klasse EUR I Acc / Klasse EUR R Acc / Klasse EUR Z Acc* / Klasse USD I Acc* / Klasse USD X Acc / Klasse GBP Z Acc*
Comgest Growth Latin America	Euro	Klasse EUR Acc / Klasse USD Acc / Klasse USD I Acc / Klasse EUR R Acc / Klasse EUR I Acc/ Klasse EUR X Acc* / Klasse EUR Z Acc <sup>16</sup>

\* Zum 31. Dezember 2018 noch nicht aufgelegt.

<sup>1</sup> Der Comgest Growth Global Flex wurde am 31. Juli 2017 aufgelegt.

<sup>2</sup> Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth America wurde am 5. Januar 2018 aufgelegt.

<sup>3</sup> Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Global Flex wurde am 9. Januar 2018 aufgelegt.

<sup>4</sup> Die Klasse USD I H Acc des Comgest Growth Japan wurde am 10. Januar 2018 aufgelegt.

<sup>5</sup> Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth GEM Promising Companies wurde am 18. September 2017 aufgelegt, am 14. Dezember 2017 komplett zurückgenommen und am 11. Januar 2018 erneut aufgelegt.

<sup>6</sup> Die Klasse USD I H Acc des Comgest Growth Europe wurde am 16. Oktober 2017 aufgelegt, am 28. November 2017 komplett zurückgenommen und am 23. Januar 2018 erneut aufgelegt.

<sup>7</sup> Die Klasse GBP I H Acc des Comgest Growth Japan wurde am 24. Januar 2018 aufgelegt.

<sup>8</sup> Die Klasse USD I Acc des Comgest Growth World wurde am 30. Januar 2018 aufgelegt.

<sup>9</sup> Die Klasse USD Z Dis des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 26. Februar 2018 aufgelegt.

<sup>10</sup> Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Europe Smaller Companies wurde am 14. Mai 2018 aufgelegt.

<sup>11</sup> Die Klasse USD R Acc des Comgest Growth Japan wurde am 21. März 2018 aufgelegt.

<sup>12</sup> Die Klasse USD Z Acc des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 17. April 2018 aufgelegt.

<sup>13</sup> Die Klasse EUR I Acc des Comgest Growth Europe ex UK wurde am 15. März 2018 aufgelegt.

<sup>14</sup> Die Klasse EUR Z Dis des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 17. Mai 2018 aufgelegt.

<sup>15</sup> Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Emerging Markets Flex wurde am 28. Mai 2018 aufgelegt.

<sup>16</sup> Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Latin America wurde am 26. Juli 2018 aufgelegt.

<sup>17</sup> Die Klasse EUR Z Dis des Comgest Growth Europe wurde am 30. Juli 2018 aufgelegt.

<sup>18</sup> Die Klasse GBP I Acc des Comgest Growth Japan wurde am 18. September 2018 aufgelegt.

<sup>19</sup> Die Klasse EUR X H Acc des Comgest Growth Japan wurde am 25. Oktober 2018 aufgelegt.

<sup>20</sup> Der Comgest Growth Emerging Markets ex China wurde am 18. Dezember 2018 aufgelegt.

**Politische Spenden**

Während des Geschäftsjahres hat die Gesellschaft oder der Anlageverwalter keine politischen Spenden gegeben.

**Erklärung zu relevanten Auditinformationen**

Im Fall jeder Person, die zum Zeitpunkt der Genehmigung des Berichts Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft ist:

1. soweit der Verwaltungsrat weiß, gibt es keine relevanten Auditinformationen, welche die gesetzlichen Abschlussprüfer der Gesellschaft nicht kennen; und
2. der Verwaltungsrat hat alle erforderlichen Schritte unternommen, um sich selbst mit relevanten Auditinformationen zu versorgen und sicherzustellen, dass die gesetzlichen Abschlussprüfer der Gesellschaft diese Informationen kennen.

**Ergebnisse**

Die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage für das Geschäftsjahr sind auf den Seiten 65 bis 112 dargestellt. Im April 2018 wurden für Comgest Growth Emerging Markets (Klasse USD Dis, Klasse EUR Dis und Klasse EUR I Dis), Comgest Growth GEM Promising Companies (Klasse EUR Dis) und Comgest Growth Asia Pac ex Japan (Klasse USD Dis) Dividenden für das Geschäftsjahr 2017 ausgeschüttet (siehe Erläuterung 12).

**Schlüsselkennzahlen für die Wertentwicklung**

Der Gesamtnettoinventarwert der Gesellschaft ging im Geschäftsjahr von EUR 11.940.056.318 auf EUR 11.388.538.534 zurück. Ein genauer Bericht über die Geschäftsentwicklung und ein Ausblick auf die künftigen Entwicklungen sind in den Berichten des Anlageverwalters auf den Seiten 17 bis 60 enthalten.

**Verwaltungsrat**

Die Namen der Personen, die zu irgendeinem Zeitpunkt während des Geschäftsjahres als Verwaltungsratsmitglieder fungiert haben, sind auf Seite 4 angegeben.

**BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (Fortsetzung)**

**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018**

**Sekretär**

Wilton Secretarial Limited fungierte während des gesamten Geschäftsjahres als Gesellschaftssekretär.

**Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder und des Sekretärs**

Zum 31. Dezember 2018 und 31. Dezember 2017 hielten die zum Ende des Geschäftsjahres amtierenden Verwaltungsratsmitglieder oder mit diesen verbundene/verwandte Personen folgende Beteiligungen an Anteilen der Gesellschaft:

		<b>31. Dezember 2018</b>	<b>31. Dezember 2017</b>
<b>Jan-Peter Dolff</b>	Comgest Growth Global Flex	52.000.00	50.000.00
	Comgest Growth America	26.000.00	26.000.00
	Comgest Growth Japan	66.056.26	56.056.26
	Comgest Growth Emerging Markets	45.805.63	10.305.63
	Comgest Growth Emerging Markets Flex	1.000.00	1.000.00
	Comgest Growth Europe	34.189.07	1.189.07
	Comgest Growth Europe Opportunities	20.489.72	17.489.72
	Comgest Growth Europe ex UK	5.000.00	5.000.00
	Comgest Growth Asia Pac ex Japan	20.766.55	20.766.55
	Comgest Growth India	7.601.93	7.601.93
	Comgest Growth World	25.773.20	25.773.20
	Comgest Growth China	8.868.39	8.868.39
	Comgest Growth Emerging Markets ex China	30.000.00	-
<b>Daniel Morrissey</b>	Comgest Growth America	1.477.11	1.477.11
	Comgest Growth Japan	9.970.09	-
	Comgest Growth Emerging Markets	1.361.29	1.361.29
	Comgest Growth Europe	4.650.11	4.650.11
	Comgest Growth Europe Opportunities	1.916.69	-
	Comgest Growth China	1.382.00	1.382.00
Comgest Growth India	2.053.12	2.053.12	

Weder die übrigen Verwaltungsratsmitglieder noch der Gesellschaftssekretär noch ihre Angehörigen halten Beteiligungen an den Anteilen der Gesellschaft oder haben solche Beteiligungen gehalten. Daniel Morrissey, Jan-Peter Dolff, Phillippe Lebeau und David Raper sind Verwaltungsratsmitglieder der Comgest Asset Management International Limited, des Anlageverwalters der Gesellschaft. Daniel Morrissey ist außerdem Partner bei William Fry, dem Rechtsberater der Gesellschaft für irisches Recht.

Wie in dem von Irish Funds veröffentlichten Corporate Governance-Kodex vorgesehen (siehe weiter unten in diesem Bericht), wurde ein Anstellungsvertrag zwischen der Gesellschaft und allen bestellten Verwaltungsratsmitgliedern geschlossen, der jeweils binnen einer Frist von drei Monaten kündbar ist.

Bis auf die hierin gemachten Angaben halten weder die Verwaltungsratsmitglieder noch mit ihnen verbundene Personen, soweit deren Existenz dem jeweiligen Verwaltungsratsmitglied bekannt ist oder mit angemessener Sorgfalt durch dieses Verwaltungsratsmitglied festgestellt werden konnte, selbst oder über eine andere Partei weitere Beteiligungen an Anteilen der Gesellschaft, noch sind ihnen Optionen auf Anteile der Gesellschaft gewährt worden.

**Geschäftsbücher**

Um sicherzustellen, dass ordnungsgemäße Geschäftsbücher gemäß Section 281 bis 285 des Companies Act von 2014 in der jeweils geltenden Fassung geführt werden, hat der Verwaltungsrat der Gesellschaft einen Dienstleister, die RBC Investor Services Ireland Limited (der „Administrator“) eingesetzt, der von der irischen Zentralbank reguliert wird und deren Aufsicht untersteht. Die Geschäftsbücher werden vom Administrator geführt und befinden sich an dem auf Seite 4 angegebenen Sitz des Administrators.

**Bedeutende Ereignisse während des Geschäftsjahres**

Bedeutende Ereignisse während des Geschäftsjahres werden in Erläuterung 16 des Jahresabschlusses beschrieben.

## **BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (Fortsetzung)**

**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018**

### **Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres**

Bedeutende Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres werden in Erläuterung 17 des Jahresabschlusses beschrieben.

### **Bericht über die Geschäftsentwicklung und Ausblick auf künftige Entwicklungen**

Ein genauer Bericht über die Geschäftsentwicklung und ein Ausblick auf die potenziellen künftigen Entwicklungen sind in den Berichten des Anlageverwalters auf den Seiten 17 bis 60 enthalten.

### **Risikomanagementziele und -verfahren**

Die Gesellschaft ist bestrebt, die Anleger von dem Kapitalwachstum profitieren zu lassen, das sie durch Anlagen in qualitativ hochwertigen Unternehmen mit langfristigem Wachstum erzielt. Anlagen in die Gesellschaft bergen ein gewisses Risiko, das unter anderem die Risiken umfasst, auf die in Erläuterung 7 und Anhang III dieses Jahresabschlusses Bezug genommen wird. Die Anteilhaber werden gebeten, für diesbezügliche Informationen auch den Prospekt der Gesellschaft heranzuziehen.

### **Unabhängige Abschlussprüfer**

Die Abschlussprüfer, Deloitte Ireland LLP, Chartered Accountants and Statutory Audit Firm, haben ihre Bereitschaft signalisiert, gemäß Section 383(2) des Companies Act von 2014 in der jeweils geltenden Fassung ihr Mandat fortzusetzen.

### **Rechenschaftspflicht**

Der Verwaltungsrat erkennt an, dass er gemäß Section 167 des Companies Act von 2014 in der jeweils geltenden Fassung verpflichtet ist, die Einrichtung eines Prüfungsausschusses zu erwägen. Der Prüfungsausschuss muss gemäß Section 167 mindestens folgende Aufgaben haben:

- a) die Finanzberichterstattung zu überwachen;
- b) die Effektivität der Systeme für interne Überwachung, interne Prüfung sowie Risikomanagement zu kontrollieren;
- c) die gesetzlichen Audits der gesetzlich vorgeschriebenen Jahresabschlüsse zu kontrollieren; und
- d) die Unabhängigkeit der gesetzlichen Abschlussprüfer zu kontrollieren und zu prüfen, insbesondere im Zusammenhang mit der Bereitstellung zusätzlicher Dienstleistungen für die Gesellschaft.

Der Verwaltungsrat hat entschieden, dass zu diesem Zeitpunkt kein Prüfungsausschuss eingerichtet wird. Nach Meinung des Verwaltungsrats werden die Aufgaben eines Prüfungsausschusses gemäß Section 167 bereits durch das Corporate Governance-System des Verwaltungsrats sowie die vorhandenen Vereinbarungen und Strukturen abgedeckt. Diese wurden dazu entwickelt, die Einhaltung der umfangreichen gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Verpflichtungen der Gesellschaft zu überwachen, darunter auch den Prozess zur Finanzberichterstattung der Gesellschaft. Bei der Entscheidungsfindung hat der Verwaltungsrat die Art, den Umfang und die Komplexität der Geschäftsaktivitäten der Gesellschaft in Zusammenhang mit den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Verpflichtungen berücksichtigt.

Zudem unterliegt jedes Verwaltungsratsmitglied dem Fitness and Probity Regime, welches durch den Central Bank Reform Act 2010 eingerichtet wurde. Das Regime schreibt vor, dass die Gesellschaft nur solche Personen zu Verwaltungsratsmitgliedern ernennen darf, bei denen sie aus plausiblen Gründen der Auffassung ist, dass sie die vorgeschriebenen Standards für Eignung und Redlichkeit erfüllen, und die sich dazu verpflichten, diese Standards auch weiterhin einzuhalten.

Der Verwaltungsrat besteht aus sechs nicht geschäftsführenden Mitgliedern, einem vollständig unabhängigen Mitglied (Bronwyn Wright), einem Mitglied, das unabhängig vom leitenden Management bei Comgest, jedoch gleichzeitig ein nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied des Anlageverwalters ist (Daniel Morrissey), sowie vier weiteren Mitgliedern, die hauptamtlich in der Geschäftsführung von Comgest tätig sind. Alle Verwaltungsratsmitglieder sind vollständig unabhängig von der Ausfertigung des Jahresabschlusses und dem Produktionsprozess. Bronwyn Wright und Daniel Morrissey sind außerdem vollständig unabhängig von Entscheidungen hinsichtlich der Bewertung des Vermögens der Gesellschaft. Die Gesellschaft folgt den Bestimmungen des Corporate Governance-Kodex. Der Verwaltungsrat behält wie in Section 167 vorgeschrieben die Gesamtverantwortung, hat jedoch die tägliche Anlageverwaltung und Administration der Gesellschaft an Comgest Asset Management International Limited bzw. RBC Investor Services Ireland Limited übertragen und RBC Investors Services Bank S.A., Niederlassung Dublin zur Verwahrstelle für das Vermögen der Gesellschaft ernannt. Der Verwaltungsrat erhält regelmäßige Berichte dieser Beauftragten (zu denen erfahrene Finanz-, Risiko- und Compliance-Experten gehören) und Abschlussprüfer, in denen die während des Jahres durchgeführten Überprüfungen dargestellt sind. Der Verwaltungsrat überwacht weiterhin die Beziehung zu den gesetzlichen Abschlussprüfern der Gesellschaft im Hinblick auf Unabhängigkeit und Objektivität und trifft angemessene Entscheidungen hinsichtlich Leistung, Vergütung, Auswahl und Bindung gesetzlicher Abschlussprüfer.

## BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

### Compliance-Erklärung des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat erkennt an, dass er für die Einhaltung der relevanten Verpflichtungen in Section 225 des Companies Act von 2014 in der jeweils geltenden Fassung durch die Gesellschaft verantwortlich ist.

Der Verwaltungsrat bestätigt, dass:

1. eine Compliance-Richtlinien-Erklärung verfasst wurde, welche die Richtlinien aufzeigt, die nach Ansicht des Verwaltungsrats für die Gesellschaft angemessen sind, damit die Gesellschaft ihre relevanten Verpflichtungen einhält;
2. angemessene Vereinbarungen oder Strukturen vorhanden sind, die nach Ansicht des Verwaltungsrats dazu entwickelt wurden, die Einhaltung der relevanten Verpflichtungen der Gesellschaft sicherzustellen; und
3. das die unter (2) genannten Vereinbarungen oder Strukturen im Geschäftsjahr überprüft wurden.

Bei der Entwicklung und Implementierung dieser Vereinbarungen und Strukturen, die dazu dienen, dem Verwaltungsrat hinreichende Sicherheit über die Einhaltung dieser relevanten Verpflichtungen zu bieten, hat der Verwaltungsrat Ratschläge, Anleitung und Unterstützung von Mitarbeitern und Beratern eingeholt, von denen der Verwaltungsrat glaubt, dass sie über die nötigen Kenntnisse und Erfahrungen verfügen, um die genannten Vereinbarungen und Strukturen zu implementieren.

Diese relevanten Verpflichtungen gemäß Section 225 des Companies Act von 2014 in der jeweils geltenden Fassung sind getrennt von und zusätzlich zu den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen zu betrachten, denen die Gesellschaft aufgrund ihrer Überwachung durch die irische Zentralbank unterliegt.

### Corporate Governance-Bericht

Obwohl für irische Organismen für gemeinsame Anlagen kein bestimmter Corporate Governance-Kodex per Gesetz vorgeschrieben ist, unterliegt die Gesellschaft Erfordernissen der Corporate Governance, die vorgegeben sind durch:

- Den irischen Companies Act von 2014 in der jeweils geltenden Fassung, der zur Einsichtnahme am Sitz der Gesellschaft oder unter [www.irishstatutebook.ie](http://www.irishstatutebook.ie) erhältlich ist.
- Die Satzung der Gesellschaft, die zur Einsichtnahme am Sitz der Gesellschaft unter der Adresse: 2 Grand Canal Square, Dublin 2, Irland sowie beim irischen Handelsregister (Companies Registration Office) in Irland erhältlich ist.
- Die irische Zentralbank in den OGAW-Vorschriften der Zentralbank, die auf der Website der irischen Zentralbank unter <http://www.centralbank.ie/regulation/industry-sectors/funds/ucits/Pages/default.aspx> erhältlich sind und zur Einsichtnahme am Sitz der Gesellschaft zur Verfügung stehen.
- Im Dezember 2011 wurde ein Corporate Governance-Kodex (der „Corporate Governance-Kodex“) von Irish Funds (vormals Irish Funds Industry Association) veröffentlicht, der mit Wirkung ab dem 1. Januar 2012 mit einer zwölfmonatigen Übergangszeit von zugelassenen irischen Organismen für gemeinsame Anlagen auf freiwilliger Basis übernommen werden kann. Der Corporate Governance-Kodex kann unter [www.irishfunds.ie](http://www.irishfunds.ie) eingesehen bzw. abgerufen werden. Im Dezember 2012 hat der Verwaltungsrat den Corporate Governance-Kodex für bestimmte weitere tragende Elemente der Unternehmensführung in der Governance-Struktur des Investmentfonds übernommen. Diese umfassen:
  - die eindeutige Aufgabe des Promoters des Investmentfonds (der in eigener Funktion oder in Form eines mit ihm verbundenen Unternehmens üblicherweise der Anlageverwalter des Investmentfonds ist), wie von der irischen Zentralbank anerkannt, die darin besteht, die Corporate Governance-Kultur der Gesellschaft zu fördern;
  - die eindeutige Trennung und Unabhängigkeit der Funktionen zwischen Anlageverwalter, Administrator (dem, neben anderen Aufgaben, die Berechnung des Nettoinventarwerts obliegt) und unabhängiger Verwahrstelle (der die sichere Hinterlegung der Vermögenswerte der Gesellschaft und Überwachung der Geschäftsführung der Gesellschaft obliegt). Diese Aufgaben- bzw. Funktionstrennung wird durch die Delegation der jeweiligen Aufgaben an Dritte und deren Bestellung erreicht, die selbst eine geeignete Qualifikation aufweisen und von einer Aufsichtsbehörde reguliert und beaufsichtigt werden; und
  - die Aufgabe, die den Anlegern/Anteilhabern der Gesellschaft zukommt, indem sie sich dafür entscheiden, ihr Geld im Einklang mit den in den maßgeblichen Fondsinformationen im Prospekt der Gesellschaft dargelegten Anlagezielen und -strategien der Gesellschaft verwalten zu lassen.

**BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (Fortsetzung)**

**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018**

**Corporate Governance-Bericht (Fortsetzung)**

Die Gesellschaft hat keine Angestellten und die Verwaltungsratsmitglieder sind nicht geschäftsführend tätig. Im Einklang mit den geltenden aufsichtsrechtlichen Vorschriften für selbstverwaltete Investmentfondsgesellschaften arbeitet die Gesellschaft nach dem Prinzip der Aufgabenübertragung (Delegationsmodell). Sie hat die mit der Anlageverwaltung, Administration und dem Vertrieb verbundenen Aufgaben an Dritte übertragen. Der Verwaltungsrat ist dadurch aber nicht seiner Gesamtverantwortung entbunden. Der Verwaltungsrat hat Verfahren eingerichtet, die dazu dienen, die Ausführung der übertragenen Aufgaben, welche stets der Oberaufsicht und Leitung des Verwaltungsrats unterliegen, zu überwachen. Nähere Informationen zur Delegation dieser Funktionen und Bestellung Dritter finden Sie im Prospekt der Gesellschaft. Insgesamt betrifft dies die folgenden Funktionen:

1. Die Gesellschaft hat die Ausführung der mit der Anlageverwaltung verbundenen Aufgaben in Verbindung mit der Gesellschaft und ihren Fonds an den Anlageverwalter übertragen. Nähere Informationen zum Anlageverwalter finden Sie im Verkaufsprospekt und im Adressverzeichnis dieses Jahresabschlusses. Der Anlageverwalter ist unmittelbar für die Entscheidungen verantwortlich, die im Rahmen der täglichen Verwaltung der Fonds anfallen. Darüber hinaus trägt er gegenüber dem Verwaltungsrat der Gesellschaft die Verantwortung für die Performance der Fondsanlagen. Der Anlageverwalter hat interne Kontroll- und Risikomanagementverfahren eingerichtet, die sicherstellen, dass die in Verbindung mit der Verwaltung der Fonds möglicherweise auftretenden Risiken erkannt, überwacht und gesteuert werden. Der Verwaltungsrat erhält regelmäßig entsprechende Risikoberichte. Der Anlageverwalter wird von der irischen Zentralbank reguliert und untersteht deren Aufsicht.
2. Die Gesellschaft hat ihre Verantwortung als Administrator, Registerstelle und Transferagent an RBC Investor Services Ireland Limited (der „Administrator“) übertragen, der die im Tagesgeschäft anfallenden Aufgaben zur Verwaltung der Gesellschaft und der Fonds, einschließlich der Berechnung der Nettoinventarwerte, obliegen. Der Administrator wird von der irischen Zentralbank reguliert und untersteht deren Aufsicht;
3. Die Gesellschaft hat den Anlageverwalter mit dem Vertrieb der Fonds der Gesellschaft betraut.

Ferner hat die Gesellschaft RBC Investor Services Bank S.A., Niederlassung Dublin, (die „Verwahrstelle“) zur unabhängigen Verwahrstelle für ihre Vermögenswerte bestellt, die (neben anderen Pflichten) wiederum für die sichere Hinterlegung dieser Vermögenswerte gemäß den OGAW-Vorschriften und für die unabhängige Überwachung der Geschäftsführung der Gesellschaft verantwortlich ist. Die Verwahrstelle wird von der irischen Zentralbank reguliert und untersteht deren Aufsicht.

Der Verwaltungsrat erhält von jedem der unterbeauftragten Dienstleister und von der Verwahrstelle regelmäßig (mindestens vierteljährlich) Berichte, auf deren Grundlage er sich ein Bild über die Leistung der unterbeauftragten Dienstleister bzw. der Verwahrstelle machen kann.

*Finanzberichterstattung - Beschreibung der wesentlichen Punkte*

Die letzte Verantwortung für die Einrichtung und Anwendung angemessener interner Kontroll- und Risikomanagementsysteme in Bezug auf den Finanzberichterstattungsprozess liegt beim Verwaltungsrat. Der Verwaltungsrat hat den Administrator, RBC Investor Services Ireland Limited, damit beauftragt, die Bücher der Gesellschaft unabhängig vom Anlageverwalter und der Verwahrstelle zu führen. Der Administrator ist vertraglich verpflichtet, ordnungsgemäße Bücher und Aufzeichnungen unter Beachtung lokaler Gesetze zu führen. Hierzu gleicht der Administrator seine Bücher regelmäßig mit denen der Verwahrstelle ab. Darüber hinaus ist der Administrator vertraglich verpflichtet, Kontrollstrukturen zur Verwaltung der Risiken, die für eine interne Kontrolle über die Finanzberichterstattung als erheblich erachtet werden, zu schaffen und aufrecht zu erhalten. Diese Kontrollstrukturen umfassen eine angemessene Teilung der Verantwortlichkeiten sowie spezifische Kontrollaktivitäten, die darauf abzielen, das Risiko erheblicher Mängel der Finanzberichterstattung für sämtliche wesentlichen Konten der Abschlüsse sowie der dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresbericht der Gesellschaft zu erkennen und zu verhindern.

Der Verwaltungsrat ist für die Bewertung des Risikos von durch Betrug oder Fehler entstandenen Unregelmäßigkeiten in der Finanzberichterstattung verantwortlich und hat sicherzustellen, dass Verfahren für die rechtzeitige Identifizierung interner und externer Faktoren, die Auswirkungen auf die Finanzberichterstattung haben könnten, angewandt werden. Durch die Bestellung des Administrators durch den Verwaltungsrat soll das Risiko eines Verfehlens der Ziele der Finanzberichterstattung der Gesellschaft gesteuert werden, aber es kann nicht ganz ausgeschaltet werden, und diese Bestellung kann nur einen angemessenen, aber keinen absoluten Schutz vor wesentlichen Falschdarstellungen oder Verlusten bieten.

**BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (Fortsetzung)**

**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018**

**Corporate Governance-Bericht (Fortsetzung)**

*Finanzberichterstattung - Beschreibung der wesentlichen Punkte (Fortsetzung)*

Der Administrator ist außerdem vertraglich verpflichtet, die Jahres- und Halbjahresabschlüsse für die Prüfung und Genehmigung durch den Verwaltungsrat vorzubereiten. Die Jahresabschlüsse müssen von unabhängigen Abschlussprüfern geprüft werden, die ihre Ergebnisse jährlich an den Verwaltungsrat berichten. Im Rahmen seiner Kontrollverfahren erhält der Verwaltungsrat Präsentationen von den maßgeblichen Parteien, die unter Berücksichtigung der International Financial Reporting Standards (IFRS) und einschlägiger Änderungen von Rechnungslegungsvorschriften erstellt werden. Damit wird gewährleistet, dass diese Änderungen ordnungsgemäß Eingang in die Abschlüsse der Gesellschaft finden. Darüber hinaus erhält der Verwaltungsrat Präsentationen und Berichte über das Abschlussprüfungsverfahren.

Der Verwaltungsrat bewertet und erörtert wichtige Fragen der Rechnungslegung und der Finanzberichterstattung, sofern dies erforderlich ist. Der Verwaltungsrat beurteilt und bewertet außerdem die Abläufe des Administrators für die Rechnungslegung und die Finanzberichterstattung und beurteilt und bewertet ferner die Leistung, die Qualifizierung sowie die Unabhängigkeit der externen Abschlussprüfer.

Die Jahresabschlüsse der Gesellschaft müssen bei der irischen Zentralbank eingereicht werden.

*Zusammensetzung des Verwaltungsrats*

Die Ernennung und Abberufung von Verwaltungsratsmitgliedern der Gesellschaft wird durch die Satzung der Gesellschaft (die „Satzung“) und durch irisches Recht, einschließlich der für Investmentfonds geltenden Vorschriften des Companies Act von 2014 in der jeweils geltenden Fassung, geregelt. Die Satzung selbst kann durch besonderen Beschluss der Anteilinhaber geändert werden. Die Satzung sieht keine Ablösung der Verwaltungsratsmitglieder durch Rotation vor. Allerdings können die Verwaltungsratsmitglieder per ordentlichem Beschluss der Anteilinhaber im Einklang mit den im Rahmen des irischen Companies Act von 2014 in der jeweils geltenden Fassung eingeführten Verfahren abbestellt werden. Die Abberufung eines Verwaltungsratsmitglieds kann außerdem durch Kündigung gemäß den Bedingungen des Anstellungsvertrags zwischen ihm und der Gesellschaft erfolgen.

Der Verwaltungsrat ist für die Geschäftsführung der Gesellschaft in Übereinstimmung mit der Satzung verantwortlich. Derzeit amtieren sechs Verwaltungsratsmitglieder (weitere Informationen finden Sie auf Seite 4), die allesamt nicht geschäftsführend tätig sind. Simon Champetier de Ribes, Jan-Peter Dolff, Philippe Lebeau und David Raper haben hauptamtlich Führungsfunktionen bei der Comgest Group inne. Jan-Peter Dolff, Philippe Lebeau und David Raper sind, zusammen mit Daniel Morrissey, Verwaltungsratsmitglieder des Anlageverwalters. Bronwyn Wright ist ein unabhängiges Verwaltungsratsmitglied. Sämtliche Transaktionen mit nahestehenden Unternehmen und Personen werden in den Erläuterungen zu diesem Jahresabschluss aufgeführt.

Der Verwaltungsrat tritt mindestens vierteljährlich zusammen. Der Verwaltungsrat hat keine ständigen Unterausschüsse.

*Kapitalstruktur*

Niemand hat besondere Kontrollrechte am Grundkapital der Gesellschaft. Es bestehen keine Beschränkungen im Hinblick auf das Stimmrecht von bestehenden Anteilsklassen.

Gemäß der Satzung ist der Verwaltungsrat befugt, die Ausgabe von gewinnberechtigten Anteilen zu verfügen und in seinem alleinigen Ermessen die Gesamtheit oder einen Teil eines Antrags auf gewinnberechtigte Anteile ohne Nennung von Gründen anzunehmen oder abzulehnen. Der Verwaltungsrat ist befugt, Beschränkungen aufzuerlegen, die er für erforderlich hält, um sicherzustellen, dass keine gewinnberechtigten Anteile von einer Person erworben werden, wenn ein solcher Erwerb zum rechtlichen und wirtschaftlichen Eigentum an gewinnberechtigten Anteilen durch Personen, die keine berechtigten Inhaber sind, führen würde oder die Gesellschaft nachteiligen steuerlichen oder aufsichtsrechtlichen Folgen aussetzen würde.

Gewinnberechtigte Anteile sind (soweit nachfolgend nichts anderes bestimmt ist) frei übertragbar und können übertragen werden, sofern der Übertragungsempfänger eine Mitteilung in einer vom Verwaltungsrat und Administrator genehmigten Form verfasst und dem Administrator die von ihm verlangten Unterlagen vorlegt. Darüber hinaus kann der Verwaltungsrat die Eintragung der Übertragung eines Anteiles ablehnen, wenn ihm bekannt ist bzw. er der Ansicht ist, dass eine solche Übertragung das wirtschaftliche Eigentum eines nicht berechtigten Inhabers an einem solchen Anteil zur Folge haben würde oder die Gefahr zur Folge hätte bzw. haben könnte, dass die Gesellschaft oder die Anteilinhaber insgesamt nachteiligen steuerlichen oder aufsichtsrechtlichen Konsequenzen ausgesetzt wären.

**BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (Fortsetzung)**

**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018**

**Corporate Governance-Bericht (Fortsetzung)**

*Hauptversammlungen*

Die Jahreshauptversammlung der Gesellschaft findet üblicherweise in Irland statt, und zwar in der Regel im Juni oder zu einem anderen Zeitpunkt, den der Verwaltungsrat festlegen kann. Die Einladung zur Jahreshauptversammlung, bei der der geprüfte Jahresabschluss der Gesellschaft (zusammen mit den Berichten des Verwaltungsrats und der Abschlussprüfer der Gesellschaft) vorgelegt wird, ergeht mindestens 21 volle Tage vor dem vorgesehenen Versammlungstermin an die registrierte Anschrift der Anteilinhaber. Weitere außerordentliche Hauptversammlungen können in der nach irischem Recht vorgesehenen Weise von Zeit zu Zeit vom Verwaltungsrat einberufen werden. Alle im Rahmen einer außerordentlichen Hauptversammlung oder Jahreshauptversammlung behandelten Angelegenheiten, mit Ausnahme der Erörterung der Bücher, der Bilanz und der Berichte des Verwaltungsrats und der Abschlussprüfer, der Wahl der Nachfolger von ausscheidenden Verwaltungsratsmitgliedern und Abschlussprüfern sowie der Bestellung und Festsetzung der Vergütung der Abschlussprüfer, gelten als außerordentliche Tagesordnungspunkte.

Bei jeder Hauptversammlung werden die zur Abstimmung vorgelegten Beschlüsse durch Handzeichen gefasst, sofern nicht vor oder zum Zeitpunkt der Bekanntgabe des Ergebnisses der Abstimmung durch Handzeichen ordnungsgemäß eine schriftliche Abstimmung verlangt wird. Eine schriftliche Abstimmung kann gefordert werden von (a) dem Vorsitzenden der Versammlung, (b) mindestens fünf anwesenden und stimmberechtigten Gesellschaftern oder (c) von einem anwesenden Gesellschafter/anwesenden Gesellschaftern, der/die zumindest ein Zehntel der gesamten Stimmrechte aller stimmberechtigten Gesellschafter auf der Versammlung vertritt bzw. vertreten. Sofern keine schriftliche Abstimmung gefordert wird, gilt die Erklärung des Vorsitzenden, dass ein Beschluss gefasst, einstimmig gefasst, mit einer bestimmten Mehrheit gefasst oder abgelehnt oder nicht mit einer bestimmten Mehrheit gefasst wurde, sowie ein diesbezüglicher Eintrag im Versammlungsprotokoll, als hinreichender Beweis für die Beschlussfassung, ohne dass ein Nachweis über die Anzahl oder den Anteil von Stimmen, mit denen ein Beschluss angenommen oder abgelehnt worden ist, erbracht werden muss.

Die Stimmabgabe kann persönlich durch den Gesellschafter oder durch Übertragung einer Stimmrechtsvollmacht erfolgen. Alle Gesellschafter, die zur Teilnahme an und Abstimmung bei einer Hauptversammlung berechtigt sind, können einer Person die Vollmacht übertragen, in ihrem Namen an der Versammlung teilzunehmen, sich zu äußern und abzustimmen. Bei Stimmgleichheit entscheidet die Stimme des Vorsitzenden der Versammlung, der zu diesem Zweck zusätzlich zu seinen bestehenden Stimmrechten eine ausschlaggebende Stimme hat.

**Verbundene Parteien**

Gemäß den OGAW-Vorschriften der Zentralbank ist jede Transaktion, die von einem Verwalter, Anlageberater, Unter-Anlageverwalter, einer Verwahrstelle und/oder von deren verbundenen Gesellschaften bzw. Konzerngesellschaften („verbundene Parteien“) mit der Gesellschaft vorgenommen wird, so durchzuführen, als wäre sie unter marktüblichen Bedingungen ausgehandelt worden. Derartige Transaktionen müssen im besten Interesse der Anteilinhaber erfolgen. Zusätzlich zu diesen Transaktionen gibt es Transaktionen, die von verbundenen Parteien im Namen der Gesellschaft durchgeführt werden, auf die der Verwaltungsrat keinen direkten Zugriff hat und bezüglich derer sich der Verwaltungsrat auf Zusicherungen seiner beauftragten Parteien verlassen muss, dass sie von den verbundenen Parteien auf ähnlicher Grundlage durchgeführt werden.

Anteilinhaber sollten die Governance-Struktur der Gesellschaft berücksichtigen, die ausführlicher im „Corporate Governance-Bericht“ im Bericht des Verwaltungsrats zu diesem Jahresabschluss beschrieben ist, sowie die Rollen und Verantwortlichkeiten der jeweiligen Beauftragten der Gesellschaft, jeweils unter Oberaufsicht durch den Verwaltungsrat.

Weiterhin sollten sich Anteilinhaber den Verkaufsprospekt beachten, in dem zahlreiche Transaktionen mit verbundenen Parteien und die allgemeine Beschaffenheit der vertraglichen Vereinbarungen mit den wesentlichen verbundenen Parteien aufgeführt sind. Dies stellt jedoch keine vollständige Liste sämtlicher Transaktionen mit verbundenen Parteien dar.

Anteilinhaber sollten zudem die Bestimmungen des Verkaufsprospekts in Bezug auf den Umgang mit Interessenkonflikten berücksichtigen.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist demzufolge unter Berücksichtigung der von der Geschäftsleitung der Gesellschaft sowie von den relevanten Beauftragten erhaltenen Bestätigungen davon überzeugt, dass (i) (durch vom Anlageverwalter dokumentierte schriftliche Verfahrensvorschriften nachgewiesene) Vorkehrungen getroffen wurden, um sicherzustellen, dass die oben beschriebenen Pflichten für alle Transaktionen mit verbundenen Parteien eingehalten werden und dass (ii) bei den während des Geschäftsjahres mit verbundenen Parteien eingegangenen Transaktionen diese Pflichten, wie dem Verwaltungsrat vom Anlageverwalter im Rahmen regelmäßig bereitgestellter Informationen nachgewiesen, erfüllt wurden. Dem Verwaltungsrat sind keine anderen als die in diesem Abschluss genannten Transaktionen mit verbundenen Parteien während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2018 bekannt.

**BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (Fortsetzung)**

**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018**

**Verbundene Parteien (Fortsetzung)**

Ausführliche gemäß den geltenden Rechnungslegungsgrundsätzen erforderliche Informationen zu den während des Berichtszeitraums durchgeführten Transaktionen mit verbundenen Parteien finden sich in Erläuterung 9. Anteilhaber sollten sich jedoch der Tatsache bewusst sein, dass nicht alle verbundenen Parteien unbedingt auch verbundene Parteien im Sinne dieser Rechnungslegungsgrundsätze sein müssen. Nähere Einzelheiten zu den Gebühren, die den verbundenen Parteien im Sinne der irischen GAAP sowie bestimmten verbundenen Parteien im Sinne der OGAW-Mitteilung gezahlt wurden, sind in Erläuterung 9 aufgeführt.

**MIFID II**

Der Anlageverwalter kann ein Forschungszahlungskonto für Forschungsaufwendungen in Übereinstimmung mit der Richtlinie der Europäischen Union über Märkte für Finanzinstrumente von 2017 führen und beschließt gemeinsam mit dem Verwaltungsrat ein jährliches Budget für diese Aufwendungen.

**Für das Direktorium**

Verwaltungsratsmitglied:  
Daniel Morrissey

Verwaltungsratsmitglied:  
Bronwyn Wright

29. März 2019



**Bericht der Verwahrstelle an die Anteilhaber  
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018**

Gemäß der EU-Richtlinie über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere (OGAW) von 2011 (in der aktuellen Fassung) („die Richtlinie“) und ausschließlich im Kontext unserer Überwachungspflichten als Verwahrstelle stellen wir nachfolgend unseren Bericht dar.

Nach unserer Ansicht wurde die Comgest Growth plc (die „Gesellschaft“) während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2018:

- (i) Entsprechend den Beschränkungen für die Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse der Gesellschaft gemäß der Satzung und den Richtlinien; und
- (ii) im Übrigen entsprechend den Bestimmungen der Satzung sowie den Richtlinien verwaltet.

**RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.  
NIEDERLASSUNG DUBLIN**

**Datum:20. Februar 2019**

---

**RBC Investor Services Bank S.A.,  
Niederlassung Dublin**

4<sup>th</sup> Floor  
One George's Quay Plaza  
George's Quay, Dublin 2, Irland

Tel. +353 1 613 0400  
Fax +353 1 613 1198

RBC Investor Services Bank S.A., Niederlassung Dublin,  
ist eine Niederlassung der RBC Investor Services Bank S.A.  
Sitz:14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, Luxemburg  
Eingetragen in Irland unter der Nummer 905449  
In Luxemburg mit beschränkter Haftung errichtet  
Eingetragen in Luxemburg unter der Nummer B 47 19

**COMGEST GROWTH WORLD**  
**Ein Teilfonds von Comgest Growth plc**  
**JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018**

**Wertentwicklung**

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung 2018
COMGEST GROWTH WORLD ACC	USD	-0.04
<i>MSCI All Country World - Net Return</i>	<i>USD</i>	<i>-9.41</i>
COMGEST GROWTH WORLD USD I ACC <sup>1</sup>	USD	-6.04
<i>MSCI All Country World - Net Return</i>	<i>USD</i>	<i>-14.22</i>
COMGEST GROWTH WORLD EUR I ACC	EUR	5.71
COMGEST GROWTH WORLD EUR R ACC	EUR	4.53
COMGEST GROWTH WORLD EUR Z ACC	EUR	5.67
COMGEST GROWTH WORLD EUR DIS	EUR	4.74
<i>MSCI All Country World - Net Return</i>	<i>EUR</i>	<i>-4.85</i>
COMGEST GROWTH WORLD GBP Z ACC	GBP	6.82
<i>MSCI All Country World - Net Return</i>	<i>GBP</i>	<i>-3.78</i>

\* Nur zu Vergleichszwecken

<sup>1</sup>Auflagedatum 30/01/2018

**Kommentar**

Der Fonds erzielte auch 2018 eine starke relative Performance, allerdings unter im Vergleich zum Vorjahr sehr unterschiedlichen wirtschaftlichen und börsentechnischen Vorzeichen. Während sich 2017 durch rekordniedrige Volatilität, synchronisiertes globales Wachstum und positive Gewinnkorrekturen auszeichnete, kehrte 2018 die Volatilität zurück. In den einzelnen Regionen fiel das Wirtschaftswachstum sehr unterschiedlich aus und wurden die Gewinne nach unten korrigiert, insbesondere in der zweiten Jahreshälfte. Zu den weiteren zentralen Entwicklungen gehörte die zunehmende Besorgnis wegen des drohenden Handelskriegs und eine standhafte US-Notenbank, die ihren Straffungskurs fortsetzte.

Bei der Analyse der Fondsp performance fällt auf, dass die Outperformance allein auf die Titelauswahl zurückzuführen ist. Der Fonds generierte in den wichtigsten Regionen und insbesondere in den USA und Japan beachtliches Alpha im Vergleich zu den regionalen Benchmarks. Auf Sektorebene kam die Allokation der relativen Performance des Fonds zugute, aber die Titelauswahl trug auch hier rund die Hälfte zur Outperformance bei. Dabei stammten die größten Beiträge aus den Sektoren Gesundheit, Rohstoffe und Kommunikationsdienstleistungen.

Wir hielten an unseren Verkaufskriterien fest und lösten aus Bewertungsgründen diverse Positionen auf bzw. verkleinerten andere, v.a. in der ersten Jahreshälfte und im Sommer. Anders als der Konsens sehen wir die Fortschreibung der hohen Wachstumsraten aus dem Jahr 2017 über viele Jahre in die Zukunft kritisch. Bei unseren Entscheidungen über Neu- oder Zukäufe tendierten wir zu Unternehmen mit sehr resilienten Ertragsprofilen in eher ungeliebten Marktsegmenten und größerem positivem Überraschungspotenzial. Insgesamt konnten wir die Performance 2018 mithilfe unserer Transaktionen deutlich verbessern.

Church & Dwight, Eli Lilly und Medtronic gehörten 2018 zu den besten Aktien im Portfolio. Alle drei berichteten im Jahresverlauf über starke und unerwartet hohe Ergebnisse. Der US-Einzelhändler Church & Dwight übertraf die schwachen Erwartungen mit einem mittleren bis hohen einstelligen Umsatzwachstum bei geringerem Margendruck als befürchtet. Die Aktie hat sich seit unserem Einstieg Anfang April sehr gut entwickelt, und obwohl wir einen Teil der Gewinne mitgenommen haben, bleibt Church & Dwight im Fonds überdurchschnittlich stark gewichtet. Das globale Pharmaunternehmen Eli Lilly, einer der Marktführer im Bereich Diabetes, verzeichnete ein starkes zweistelliges Gewinnplus. Daran hatte das glucagonähnliche Peptid-1 (GLP-1)-Produkt Trulicity großen Anteil. Auch bei Eli Lilly bleiben wir überdurchschnittlich engagiert. Schließlich überraschte Medtronic, der globale Medizintechnikriese, mit beschleunigtem Wachstum, darunter ein währungsbereinigtes Umsatzplus von 7,5% im letzten Berichtsquartal. Medtronic gehört weiter zu den größten Positionen im Portfolio.

Samsonite, Ping An Insurance und Hangzhou Hikvision waren 2018 unter den größten Verlustbringern zu finden. Samsonite, der weltweit führende Reisegepäckhersteller, wurde durch einen Bericht eines Leerverkäufers in Mitleidenschaft gezogen. Nach gründlicher Prüfung halten wir die zentralen Vorwürfe für haltlos. Seitdem ist die Aktie weiter unter Druck geraten, da dem Markt die Folgen der Handelszölle auf Samsonites Ertragswachstum Sorgen bereiten. Weil wir einige dieser Bedenken teilen, haben wir unsere Position verkleinert. Ping An Insurance, Chinas größter privater Lebensversicherer, und Hangzhou Hikvision, in China führend im Bereich Videoüberwachung, gaben einen Teil ihrer Gewinne aus 2017 wieder ab, da sich ihr Ertragswachstum auf ein nachhaltigeres Niveau verlangsamt hat. Wir reduzierten die Position Hangzhou Hikvision im Jahresverlauf 2017 und erneut im März 2018, lösten sie aber nicht vollständig auf, da wir mittelfristig von der Wettbewerbsposition und den Wachstumsaussichten des Unternehmens überzeugt sind. Bei Ping An Insurance sind wir weiterhin von den langfristigen strukturellen Wachstumschancen überzeugt, die sich durch die stärkere Verbreitung und das Cross-Selling neuer Produkte ergeben.

Wir verkleinerten die Positionen Hangzhou Hikvision, Inner Mongolia Yili, Kweichow Moutai, Amadeus, Visa, Makita, Intuit, Nidec, Hikari Tsushin und Microsoft aus Bewertungsgründen, nachdem diese seit Jahren sehr stark zur Performance beigetragen hatten. Ebenfalls aus Bewertungsgründen glattgestellt wurden Comcast und Nestlé (kein zweistelliges Wachstumsprofil mehr), China Life (anhaltende Ausführungsprobleme) und SoftBank (mangelndes Vertrauen in den Vision Fund und den damit verbundenen Leverage) sowie Baidu, Fanuc, Taiwan Semiconductor, Shin-Etsu Chemical, Naspers, Keyence, Alphabet und Daikin.

Dagegen verstärkten wir die Positionen Unilever, Don Quijote, Medtronic, Oracle, Becton Dickinson, L'Oréal und Eli Lilly. Neu ins Portfolio nahmen wir Ecolab, Fast Retailing, Geberit, Heineken, China Mobile, Seven & I, Church & Dwight und Johnson & Johnson. Sie alle zeichnen sich durch besonders widerstandsfähige Ertragsprofile und attraktive Bewertungen aus.

Wie seit Jahresbeginn 2018 immer wieder betont, glauben wir, dass bei Anlagen an den Aktienmärkten nun besondere Vorsicht angebracht ist. Die globalen Gewinnerwartungen für 2019 dürften sich selbst nach den jüngsten negativen Korrekturen als zu optimistisch erweisen. Auch in Sachen globale Liquidität braucht es schon viel Fantasie, um sich einen weiteren Anstieg vorzustellen – besonders angesichts der quantitativen Straffungen der US-Notenbank. Zwar sind die Bewertungen nicht mehr so angespannt wie noch vor Monaten, aber vielfach verharren sie deutlich über ihren historischen Niveaus. An der ungewöhnlich hohen Volatilität im Dezember lässt sich ablesen, dass sich die Anlegerstimmung unter dem Eindruck zunehmender Handelskonflikte und der Wachstumsabkühlung, insbesondere in China, massiv verschlechtert hat.

Wir sind weiter überzeugt, dass das Portfolio mit seinem hohen Qualitätsniveau, seinen strukturellen Wachstumstreibern und einer angemessenen Bewertung für viele Marktumfelder gut positioniert ist, auch für das aktuelle. 2018 waren wir bestrebt, an unserer Verkaufsdisziplin festzuhalten, wenn die Bewertungen überzogen und die Wachstumsprognosen zu optimistisch erschienen. Ebenso diszipliniert werden wir versuchen, 2019 überzeugende Kaufgelegenheiten zu nutzen. Wir sind zuversichtlich, dass unser globaler, benchmarkunabhängiger und sehr aktiver Anlagestil es uns ermöglicht, von diesen Möglichkeiten, wo immer sie sich bieten, zu profitieren.

**COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX**  
**Ein Teilfonds von Comgest Growth plc**

**JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018**

## Wertentwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung 2018
COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR I ACC	EUR	3.48
COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR R ACC	EUR	2.63
<i>MSCI AC World** - Net Return</i>	EUR	-8.01
COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR Z ACC <sup>1</sup>	EUR	-0.34
<i>MSCI AC World** - Net Return</i>	EUR	-10.63

\* Nur zu Vergleichszwecken

<sup>1</sup>Auflagedatum 09/01/2018

\*\*geändert am 01.10.2018 von vormals MSCI AC World Hedged to EUR

## Kommentar

Der Fonds konnte die Volatilität und auch die Verluste spürbar senken und erwies sich als widerstandsfähig, allerdings unter im Vergleich zum Vorjahr sehr unterschiedlichen wirtschaftlichen und börsentechnischen Vorzeichen. Zu verdanken war das der starken Outperformance des Aktienportfolios und dem kosteneffizienten Hedging Overlay. Während sich 2017 durch rekordniedrige Volatilität, synchronisiertes globales Wachstum und positive Gewinnkorrekturen auszeichnete, kehrte 2018 die Volatilität zurück. In den Regionen fiel das Wirtschaftswachstum sehr unterschiedlich aus und die Gewinne wurden nach unten korrigiert. Zu den weiteren zentralen Faktoren gehörte die zunehmende Besorgnis wegen des drohenden Handelskriegs und eine standhafte US-Notenbank, die ihren Straffungskurs fortsetzte.

Das Aktien-Hedging-Overlay, das Schutz vor Kursverlusten an den Aktienmärkten über dynamische Short-Positionen auf Aktienindex-Futures anstrebt, entwickelte sich in einem schwierigen Umfeld bemerkenswert gut. Die durchschnittliche Sicherungsquote stieg im Laufe des Jahres allmählich an, ausgehend von einem Niveau von 11%, und erreichte bis Ende 2018 seinen Höchstwert von 58%. Im Berichtszeitraum lag die durchschnittliche Sicherungsquote bei 35% und damit deutlich über dem Niveau der zweiten Jahreshälfte 2017. Wir schätzen, dass dieses Overlay 2018 200 Basispunkte an Performance brachte und damit zum Teil die Verluste aus den Aktienengagements des Portfolios kompensierte. Hauptgrund für den Anstieg der Sicherungsquoten waren der Wechsel von einem optimistischen zu einem pessimistischen Langfristtrend für die meisten Aktienindizes der europäischen und globalen Schwellenländer (weniger deutlich für die japanischen und US-amerikanischen Märkte), ein Umfeld mit höherer Volatilität und der Anstieg unseres Risikoaversionsindikators über alle globalen Aktienindizes hinweg.

Darüber hinaus wurden ab Oktober 2018 flexible Währungsabsicherungsquoten (zwischen 0 und 100%) für Industrieländerwährungen angewendet (anstelle eines 100%igen systematischen Hedgings), basierend auf einem spezifischen quantitativen Modell, das lang- und mittelfristige Währungstrends identifiziert. Dies ermöglichte es dem Fonds, von der Aufwertung der meisten Währungen gegenüber dem Euro im 4. Quartal zu profitieren, da er über eine sehr geringe Währungsabsicherung verfügte.

In unserem Aktienportfolio hielten wir an unseren strengen Verkaufskriterien fest, lösten aus Bewertungsgründen diverse Positionen auf bzw. verkleinerten andere, v.a. in der ersten Jahreshälfte und im Sommer. Für unsere Käufe und Zukäufe suchten wir nach Unternehmen mit besonders widerstandsfähigen Ertragsprofilen. Mit unseren Transaktionen konnten wir die Performance 2018 deutlich verbessern.

Church & Dwight, Eli Lilly und Medtronic gehörten 2018 zu den besten Aktien im Portfolio. Der US-Einzelhändler Church & Dwight übertraf die schwachen Erwartungen mit einem mittleren bis hohen einstelligen Umsatzwachstum bei geringerem Margendruck als befürchtet. Eli Lilly, ein diversifiziertes globales Pharmaunternehmen und einer der Marktführer im Bereich Diabetes, verzeichnete ein starkes zweistelliges Gewinnwachstum. Schließlich überraschte Medtronic, der globale Medtech-Riese, den Markt mit seinem beschleunigten Wachstum.

Samsonite, Ping An Insurance und Hangzhou Hikvision gehörten 2018 zu den größten Verlustbringern. Wir reduzierten unsere Position bei dem weltweit führenden Gepäckhersteller Samsonite, der durch einen Ende Mai veröffentlichten Bericht eines Leerverkäufers und Bedenken hinsichtlich der Auswirkungen der Handelszölle auf das Ertragswachstum unter

Verkaufsdruck geriet. Ping An Insurance, Chinas größter privater Lebensversicherer, und Hangzhou Hikvision, in China führend bei Videoüberwachung, gaben einen Teil ihrer Gewinne aus 2017 wieder ab, da sich das Ertragswachstum auf ein nachhaltigeres Niveau verlangsamte. Die Position Hangzhou Hikvision wurde im März 2018 lediglich reduziert, da wir mittelfristig von der Wettbewerbsposition und den Wachstumsaussichten des Unternehmens überzeugt sind. Bei Ping An Insurance halten wir die langfristigen strukturellen Wachstumschancen, die sich durch die stärkere Verbreitung und das Cross-Selling neuer Produkte ergeben, weiterhin für gut.

Wir verkleinerten die Positionen Hangzhou Hikvision, Inner Mongolia Yili, Kweichow Moutai, Amadeus, Visa, Makita, Intuit, Nidec, Hikari Tsushin und Microsoft aus Bewertungsgründen und nach einer zuletzt sehr starken Performance. Aus Bewertungsgründen glattgestellt wurden Comcast und Nestlé (kein zweistelliges Wachstumsprofil mehr), China Life (anhaltende Ausführungsprobleme) und SoftBank (mangelndes Vertrauen in den Vision Fund und den damit verbundenen Leverage) sowie Baidu, Fanuc, Taiwan Semiconductor, Shin-Etsu Chemical, Naspers, Keyence, Alphabet und Daikin. Wir verstärkten die Positionen bei Unilever, Don Quijote, Medtronic, Oracle, Becton Dickinson, L'Oréal und Eli Lilly und bauten neue Positionen bei Ecolab, Fast Retailing, Geberit, Heineken, China Mobile, Seven & I, Church & Dwight und Johnson & Johnson auf. Sie alle zeichnen sich durch besonders widerstandsfähige Ertragsprofile und attraktive Bewertungen aus.

Wie seit Jahresbeginn 2018 immer wieder betont, glauben wir, dass es bei der Anlage in Aktien nun vernünftig ist, sehr vorsichtig vorzugehen. Die globalen Gewinnerwartungen für 2019 dürften sich auch nach den jüngsten negativen Korrekturen als zu optimistisch erweisen. Und in Sachen globale Liquidität braucht es schon viel Fantasie, um sich einen weiteren Anstieg vorzustellen – zumal angesichts der quantitativen Straffungen der US-Notenbank. Zwar sind die Bewertungen nicht mehr so angespannt wie noch vor Monaten, aber vielfach verharren sie deutlich über ihren historischen Niveaus. An der ungewöhnlich hohen Volatilität im Dezember lässt sich die angesichts zunehmender Handelskonflikte und Wachstumsabkühlung insbesondere in China, dem größten Handelspartner der USA, massiv verschlechterte Anlegerstimmung ablesen.

Wir sind nach wie vor überzeugt, dass das Aktienportfolio durch seine hohe Qualität, seine strukturellen Wachstumstreiber und die vernünftige Bewertung, kombiniert mit quantitativen Hedging-Overlays bei Aktien und Devisen, für eine Vielzahl von Marktumfeldern gut positioniert ist, auch für das aktuelle.

**COMGEST GROWTH EAFE PLUS**  
**Ein Teilfonds von Comgest Growth plc**  
**JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018**

**Wertentwicklung**

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung 2018
COMGEST GROWTH EAFE PLUS USD I ACC	USD	-7.00
MSCI EAFE + Emerging Markets - Net Return	USD	-13.98

\* Nur zu Vergleichszwecken

**Kommentar**

Der Fonds erzielte auch 2018 eine starke relative Performance, allerdings unter im Vergleich zum Vorjahr sehr unterschiedlichen wirtschaftlichen und börsentechnischen Vorzeichen. Während sich 2017 durch rekordniedrige Volatilität, synchronisiertes globales Wachstum und positive Gewinnkorrekturen auszeichnete, kehrte 2018 die Volatilität zurück. In den Regionen fiel das Wirtschaftswachstum sehr unterschiedlich aus und die Gewinne wurden nach unten korrigiert, insbesondere in der zweiten Jahreshälfte. Zu den weiteren zentralen Faktoren gehörte die zunehmende Besorgnis wegen des drohenden Handelskriegs und eine standhafte US-Notenbank, die ihren Straffungskurs fortsetzte.

Bei der Analyse der Fondsp performance fällt auf, dass die Outperformance überwiegend auf die Titelauswahl zurückzuführen ist. Verglichen mit den regionalen Benchmarks erzielte der Fonds erhebliches Alpha sowohl in Japan als auch in Europa. Auch innerhalb der Sektoren entfiel auf die Titelauswahl der größte Teil der Outperformance. Besonders vorteilhaft wirkten sich unsere Aktien in den Branchen Kommunikationsdienstleistungen und zyklische Konsumgüter aus.

Wir hielten an unseren strengen Verkaufskriterien fest und lösten aus Bewertungsgründen diverse Positionen auf bzw. verkleinerten andere, v.a. in der ersten Jahreshälfte und im Sommer. Anders als der Konsens sehen wir die Extrapolation der hohen Wachstumsraten in 2017 über viele Jahre in die Zukunft kritisch. Bei unseren Entscheidungen über Neu- oder Zukäufe tendierten wir zu Unternehmen mit sehr resilienten Ertragsprofilen in eher ungeliebten Marktsegmenten und größerem positivem Überraschungspotenzial. Mit unseren Transaktionen konnten wir die Performance 2018 deutlich verbessern.

Fast Retailing, Don Quijote und Hikari Tsushin gehörten 2018 zu den besten Aktien im Portfolio. Alle drei berichteten im Jahresverlauf über starke und unerwartet hohe Ergebnisse. Fast Retailing, Inhaber der Bekleidungsmarke Uniqlo, erzielte ein starkes zweistelliges Wachstum bei Umsatz und Betriebsergebnis, das vor allem von den Erfolgen in China und Südostasien getragen wurde. Don Quijote, der führende japanische Discounter, gewinnt weitere Marktanteile hinzu in einem ansonsten kraftlosen japanischen Lebensmitteleinzelhandel. Es profitierte auch von der im Oktober angekündigten strategischen Partnerschaft mit FamilyMart-UNY, die wir als langfristige Anleger für strategisch sinnvoll halten. Hikari Tsushin, der führende Dienstleister für mehr als eine Million kleine und mittlere Unternehmen in Japan, legte erneut starke Zahlen vor mit einem zweistelligen Anstieg des Betriebsergebnisses. Seit dem 1. Quartal 2014 haben wir die Aktie nun im Portfolio, die in diesem Zeitraum stets ein starkes zweistelliges Gewinnwachstum geliefert hat. Aus Bewertungsgründen verkleinerten wir die mit 6% im Juni 2018 größte Position jedoch auf eine durchschnittlichere Größe.

Samsonite, Ping An Insurance und Hangzhou Hikvision gehörten 2018 zu den größten Verlustbringern. Samsonite, der weltweit führende Reisegepäckhersteller, wurde durch einen Bericht eines Leerverkäufers in Mitleidenschaft gezogen. Nach gründlicher Prüfung halten wir die zentralen Vorwürfe jedoch für haltlos. Seitdem ist die Aktie weiter unter Druck geraten, da dem Markt die Folgen der Handelszölle auf das Ertragswachstum Sorgen bereiten. Da wir einige dieser Bedenken teilen, haben wir unsere Position verkleinert. Ping An Insurance, Chinas größter privater Lebensversicherer, und Hangzhou Hikvision, in China führend bei Videoüberwachung, gaben einen Teil ihrer Gewinne aus 2017 wieder ab, da sich das Ertragswachstum auf ein nachhaltigeres Niveau verlangsamte. Wir reduzierten die Position Hangzhou Hikvision im Jahresverlauf 2017 und erneut im März 2018, lösten sie aber nicht vollständig auf, da wir mittelfristig von der Wettbewerbsposition und den Wachstumsaussichten des Unternehmens überzeugt sind. Bei Ping An Insurance halten wir die langfristigen strukturellen Wachstumschancen, die sich durch die stärkere Verbreitung und das Cross-Selling neuer Produkte ergeben, weiterhin für gut.

Wir verkleinerten die Positionen Inner Mongolia Yili, Kweichow Moutai, Amadeus, SAP, Makita, Nidec, Hikari Tsushin und Daikin aus Bewertungsgründen, nachdem diese seit Jahren sehr stark zur Performance beigetragen hatten. Aufgelöst

wurden die Bestände Nestlé (kein zweistelliges Wachstumsprofil mehr), China Life (anhaltende Ausführungsprobleme), SoftBank (mangelndes Vertrauen in den „Vision Fund“ und den damit verbundenen Leverage) sowie Baidu, Fanuc, Taiwan Semiconductor, Shin-Etsu Chemical, Naspers und Keyence aus Bewertungsgründen.

Dagegen erwarben wir zusätzliche Wertpapiere von Unilever, Don Quijote, L'Oréal und Experian. Neu ins Portfolio nahmen wir Fast Retailing, Geberit, Heineken, China Mobile, Seven & I, FEMSA, EssilorLuxottica und Coloplast. Alle diese Firmen zeichneten sich durch besonders widerstandsfähige Ertragsprofile und attraktive Bewertungen aus.

Wie seit Jahresbeginn 2018 immer wieder betont, glauben wir, dass es bei der Anlage in Aktien nun vernünftig ist, sehr vorsichtig vorzugehen. Die globalen Gewinnerwartungen für 2019 dürften sich auch nach den jüngsten negativen Korrekturen als zu optimistisch erweisen. Und in Sachen globale Liquidität braucht es schon viel Fantasie, um sich einen weiteren Anstieg vorzustellen – besonders angesichts der quantitativen Straffungen der US-Notenbank. Zwar sind die Bewertungen nicht mehr so angespannt wie noch vor Monaten, aber vielfach verharren sie deutlich über ihren historischen Niveaus. An der ungewöhnlich hohen Volatilität im Dezember lässt sich die angesichts zunehmender Handelskonflikte und Wachstumsabkühlung, insbesondere in China, dem größten Handelspartner der USA, massiv verschlechterte Anlegerstimmung ablesen.

Wir sind weiter überzeugt, dass das Portfolio mit seinem hohen Qualitätsniveau, seinen strukturellen Wachstumstreibern und einer angemessenen Bewertung für viele Marktumfelder gut positioniert ist, einschließlich dem aktuellen. Wir waren bestrebt, an unserer Verkaufsdisziplin festzuhalten, wenn die Bewertungen überzogen und die Wachstumsprognosen übermäßig rosig erschienen. Ebenso diszipliniert werden wir versuchen, 2019 überzeugende Kaufgelegenheiten zu nutzen.

**COMGEST GROWTH AMERICA**  
**Ein Teilfonds von Comgest Growth plc**  
**JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018**

**Wertentwicklung**

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung 2018
COMGEST GROWTH AMERICA ACC USD	USD	1.98
COMGEST GROWTH AMERICA USD I ACC	USD	2.75
<i>S&amp;P 500 - Net Return</i>	USD	-4.94
COMGEST GROWTH AMERICA EUR R ACC	EUR	6.61
<i>S&amp;P 500 - Net Return</i>	EUR	-0.15
COMGEST GROWTH AMERICA EUR I H ACC	EUR	-0.10
<i>S&amp;P 500 EUR Hedged - Net Return</i>	EUR	-7.82
COMGEST GROWTH AMERICA EUR Z ACC <sup>1</sup>	EUR	4.98
<i>S&amp;P 500 - Net Return</i>	EUR	-2.47

\* Nur zu Vergleichszwecken

<sup>1</sup>Auflagedatum 05/01/2018

**Kommentar**

Der US-Aktienmarkt verzeichnete einen Jahresverlust, denn auch das höchste Gewinnwachstum im S&P 500 seit 2010 konnte den mehrfachen und kräftigsten Rückgang der Bewertungsvielfachen seit 2002 nicht ausgleichen. Der zweistellige Verlust im 4. Quartal war zwar erst der zweite in den letzten 13 Quartalen, fiel dafür aber heftig aus. Zudem kehrte die Volatilität an die Märkte zurück. Der Fonds übertraf 2018 die Performance des S&P 500 Index (Net Return).

2018 konzentrierten sich die Markttrenditen auf wenige Bereiche. Der Technologiesektor trug in den ersten 9 Monaten fast zwei Drittel zum 10%-Anstieg des Marktes bei. Im 4. Quartal wurden Technologieaktien für Anleger jedoch zur Belastung: Allein die 5 FAANG-Aktien büßten 1 Bill. USD an Marktkapitalisierung ein, erlebten die größten Schwankungen seit 10 Jahren und waren für etwa ein Viertel der Verluste des S&P 500 verantwortlich. Die als „weiße Ritter“ umjubelten Tech-Aktien stürzten ab und mit ihnen die Performance vieler Anleger. Rund zwei Drittel der aktiv gemanagten US-Aktienfonds schnitten 2018 unterdurchschnittlich ab.

Die Zinskurve scheint stabil bei einem Spread zwischen 2- und 10-jährigen Treasuries von ca. 20 Bp nahe dem Tiefpunkt nach der Rezession. Rohöl beendete das Jahr bei ca. 45 USD/Barrel, was Sorgen über einen rohstoffgetriebenen Preisauftrieb zerstreute. Die Zinserhöhungen setzten sich, wenn auch moderater fort. Derweil reichen die US-Wirtschaftsdaten nicht mehr ganz an die Erwartungen heran, wobei die starke Wirtschaftsaktivität anhält. Zugleich ist die Inflation unter Kontrolle, die Finanzlage der Banken und Verbraucher solide, die Arbeitslosigkeit auf einem Zyklustief und das Vertrauen von Unternehmen und Verbrauchern unverändert hoch. Kein Wunder, dass der US-Aktienmarkt dem weltweiten Rückgang 2018 besser standhielt als jeder andere große Markt.

Für den Pharmariesen Eli Lilly, der den Börsengang seines Nicht-Kernbereichs Tiergesundheit bekannt gab, verliefen 2018 und v.a. das 3. Quartal gut. Höhere Umsätze, Bruttomargen und Gewinnziele trugen zum Kursplus bei. Wir glauben, dass Lillys langfristiges Potenzial für Umsatzwachstum und steigende operative Margen für weitere positive Überraschungen sorgen wird. Seit einiger Zeit haben wir eine große Position von Lilly im Portfolio, das nun endlich sein Potenzial ausschöpft.

Das Verbrauchsgüterunternehmen Church & Dwight behauptete sich 2018 und v.a. im turbulenten 4. Quartal. Hilfreich war der starke Quartalsbericht, der mit soliden Umsatzzahlen, besseren Bruttomargen und Hinweisen auf Preissetzungsmacht in 2019 für Kursgewinne sorgte. Weltweit tun sich Verbrauchsgüterfirmen schwer, ihren Umsatz zu steigern und greifen daher auf Kostensenkungen zurück, um ihre Gewinnziele zu erreichen. Church & Dwight gehört zu den wenigen, deren Umsatz immer noch ansehnlich wächst, was darauf hindeutet, dass seine Produkte weiterhin bei den Kunden ankommen.

Microsoft berichtete über mehrere starke Quartale, die zeigen, dass es durch den Übergang von einem auf PC fokussierten zu einem Cloud-basierten Anbieter gut für die Zukunft aufgestellt ist. Die Geschäfte laufen auf Hochtouren, wobei das Cloud-Wachstum keine Anzeichen von Schwäche zeigt (mit denen wir aber im 4. Quartal rechnen), während das Geschäft mit vor Ort installierter Software sich erstaunlich widerstandsfähig zeigt. Uns überzeugt Microsofts Vision, die

Technologieintensität in modernen Belegschaften zu erhöhen. Zudem setzt es u.E. auf die Trends, die die Entwicklung weltweit vorantreiben werden. Microsoft bleibt eine der größeren Positionen im Portfolio.

Facebook gab nach, nachdem es unerwartet niedrige kurzfristige Umsatzzuwächse und mittelfristige Margen in Aussicht gestellt hatte. Ein Übriges taten Datenschutzbedenken, die Probleme mit den Regulierern nach sich ziehen könnten. Das bedeutet aber nicht, dass die Erfolgsgeschichte zu Ende ist, sondern nur, dass Facebook den gleichen Gesetzmäßigkeiten unterliegt wie andere große Tech-Firmen wie z.B. Google. Auch die zweiten Bedenken sind nicht von der Hand zu weisen, aber im Aktienkurs weitgehend eingepreist. Facebook halten wir für einen einzigartigen Vermögenswert in der Werbebranche und erwarten Besserung.

Die schlechten Nachrichten beim Messtechnikunternehmen Nielsen reißen nicht ab und fanden ihren Höhepunkt in einem katastrophalen 3. Quartal, nach dem der CEO seinen Hut nahm. Obwohl wir sein Geschäftsmodell weiterhin mögen, schaffte es Nielsen nicht, die operativen Ziele in der von uns gewünschten Zeit zu erreichen, weshalb wir die Position glattstellten.

2018 haben wir das Portfolio um 4 neue Namen erweitert: Anfang des Jahres um den Versorger CMS Energy und den Etikettenhersteller Avery Dennison. Nach der Kurskorrektur im Spätjahr folgten Apple und Activision Blizzard. Die letzten 3 hatten wir seit Langem beobachtet und auf attraktive Einstiegspunkte gewartet.

Verkauft wurden 7 Positionen: CarMax, Cerner Corp, Equinix, Kansas City Southern, Nielsen Holdings, Starbucks und Wright Medical. Hierfür gab es diverse Gründe, u.a. die Neupositionierung des Portfolios. Bei einigen ging aber auch unsere Anlagethese nicht auf, sodass es Zeit wurde auszusteiern.

2018 lag der Gesamtportfolioumschlag am längeren Ende unseres angegebenen 3- bis 5-jährigen Anlagehorizonts.

Bridgewater-Gründer Ray Dalio hatten wir schon einmal mit den Worten zitiert, dass „Blasen aus der zu starken Fortschreibung gerechtfertigter Bullenmärkte in die Zukunft entstehen.“ Nach unserer Einschätzung hat der US-Bullenmarkt noch nicht die Spekulationsblasen kennzeichnende Euphorie erreicht, wie v.a. das 4. Quartal deutlich macht.

Frühere Bärenmärkte wurden entweder durch eine Rezession oder eine zu straffe Geldpolitik und unzureichende Liquidität verursacht. Seit Jahren wiederholen wir nun, dass wir hierfür keine Anzeichen sehen, was immer noch gilt. Aber die Wahrscheinlichkeit einer Rezession steigt langsam, da nicht mehr alle Makroindikatoren auf grün stehen (siehe die flache Zinskurve). Ferner meinen wir, dass die anhaltenden Zinserhöhungen der Fed uns langsam zurück in Richtung eines Szenarios manövrieren, in dem die Geldpolitik im Gleichgewicht oder vielleicht sogar restriktiv ist. Eine Rezession gehört nicht zu unseren Basisannahmen für 2019, aber die Wahrscheinlichkeit ist u.E. so hoch wie seit der „lokalen Rezession“ 2015 nicht mehr, die den Industrie-, Energie- und Rohstoffunternehmen Probleme bereitet hatte.

Die Positivtrends in der US-Wirtschaft halten an trotz der politischen Stolpersteine der Trump-Regierung wie zuletzt der Regierungsstillstand. Daran dürfte sich kurzfristig nichts ändern, weshalb wir das Portfolio seit über einem Jahr entsprechend konservativ ausrichten.

**COMGEST GROWTH JAPAN**  
Ein Teilfonds von Comgest Growth plc

**JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018**

**Wertentwicklung**

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung 2018
COMGEST GROWTH JAPAN JPY ACC	JPY	-9.85
COMGEST GROWTH JAPAN I ACC	JPY	-9.26
<i>Topix - Net Return</i>	<i>JPY</i>	<i>-16.26</i>
COMGEST GROWTH JAPAN EUR I ACC	EUR	-2.16
COMGEST GROWTH JAPAN EUR R DIS	EUR	-3.03
COMGEST GROWTH JAPAN EUR R ACC	EUR	-3.03
COMGEST GROWTH JAPAN EUR Z ACC	EUR	-2.16
<i>Topix - Net Return</i>	<i>EUR</i>	<i>-9.68</i>
COMGEST GROWTH JAPAN EUR I H ACC	EUR	-9.93
COMGEST GROWTH JAPAN EUR H DIS	EUR	-10.88
COMGEST GROWTH JAPAN EUR Z H ACC	EUR	-9.84
<i>Topix Hedged to EUR - Net Return</i>	<i>EUR</i>	<i>-17.32</i>
COMGEST GROWTH JAPAN GBP Z H ACC	GBP	-8.97
<i>Topix Hedged to GBP - Net Return</i>	<i>GBP</i>	<i>-16.47</i>
COMGEST GROWTH JAPAN USD I ACC	USD	-6.86
<i>Topix - Net Return</i>	<i>USD</i>	<i>-14.02</i>
COMGEST GROWTH JAPAN USD I H ACC <sup>1</sup>	USD	-10.52
<i>Topix Hedged to USD - Net Return</i>	<i>USD</i>	<i>-18.14</i>
COMGEST GROWTH JAPAN GBP I H ACC <sup>2</sup>	GBP	-16.50
<i>Topix Hedged to GBP - Net Return</i>	<i>GBP</i>	<i>-20.09</i>
COMGEST GROWTH JAPAN USD R ACC <sup>3</sup>	USD	-13.63
<i>Topix - Net Return</i>	<i>USD</i>	<i>-14.09</i>
COMGEST GROWTH JAPAN GBP I ACC <sup>4</sup>	GBP	-10.97
<i>Topix - Net Return</i>	<i>GBP</i>	<i>-9.47</i>
COMGEST GROWTH JAPAN EUR X H ACC <sup>5</sup>	EUR	-8.96
<i>Topix Hedged to EUR - Net Return</i>	<i>EUR</i>	<i>-6.64</i>

\* Nur zu Vergleichszwecken

<sup>1</sup>Auflagedatum 10/01/2018

<sup>2</sup>Auflagedatum 24/01/2018

<sup>3</sup>Auflagedatum 21/03/2018

<sup>4</sup>Auflagedatum 18/09/2018

<sup>5</sup>Auflagedatum 25/10/2018

**Kommentar**

Zu besserer Beurteilung von 2018 ist ein Blick auf die letzten 2 Jahre hilfreich. 2016 war ein schwieriges Jahr für Qualitätsaktien, denn die weltweit steileren Renditekurven lösten eine kräftige Erholung v.a. bei unterbewerteten Bankaktien aus. Diese hatten sich nach Ankündigung einer negativen Zinspolitik in Japan im Januar 2016 sehr schwach entwickelt, im 2. Halbjahr aber deutlich erholt. Im Gegensatz dazu verlief 2017 für Japan deutlich ruhiger, was die These stützen könnte, dass sich Nippon zu einem lohnenden Jagdrevier für Qualitätswachstumsanleger mausert. Jahrzehntlang hatten sich institutionelle japanische Anleger von ihrem Heimatmarkt zurückgezogen. Nun aber kehren sie offenbar an den Markt zurück und interessieren sich v.a. für Qualitätswerte. 2018 setzte sich dieser Trend fort. Die ungefährdete Wiederwahl von Premier Abe bestätigte die Einschätzung Japans als seltener Hort politischer und wirtschaftlicher Stabilität unter den Industrieländern, in denen sich dramatische Veränderungen im politischen wie ökonomischen Konsens vollziehen.

Am japanischen Markt bietet sich Qualitätswachstumsanlegern nach wie vor eine Fülle aussichtsreicher Chancen. Nicht nur wegen des wieder erwachten Interesses institutioneller Anleger, sondern auch weil ein Mangel an soliden Analysen

viele unterbewertete Anlagechancen zutage fördert. Zugleich gab es auch 2018 und v.a. im Oktober kurze Volatilitätsspitzen wegen Sorgen um den Welthandel und das langsamere Wirtschaftswachstum in China. Hinzu kam die bereits bekannte Angst vor einer weltweiten Konjunkturabkühlung infolge einer weniger expansiven Geldpolitik, die Maschinenbau- und Tourismusaktien in unserem Portfolio besonders zusetzte. Viele Aktien konnten ihre Verluste vom Oktober im November aber nahezu ausgleichen.

Ein Beispiel für die jüngste Wachstumsdynamik unserer Portfoliounternehmen ist MonotaRO (Online-Einzelhandel), das von Juli bis September ein Gewinnplus von 15% ggü. dem Vorjahr verbuchte, da der Online-Vertrieb von Soft- und Hardware immer beliebter wird. Die Transaktionen des Unternehmens stiegen um 23%.

Beim Kosmetikhersteller Kose wuchs der operative Gewinn im gleichen Zeitraum ggü. dem Vorjahr um 23,1%, wobei allein der Umsatz in Japan um 7% kletterte.

SanBio, Pionier in der Stammzelltherapie für Schlaganfallopfer, veröffentlichte starke Ergebnisse für eine Phase-2b-Studie.

Bei Asahi Intecc (diagnostische Führungsdrähte) stieg der operative Gewinn von Juli bis September um 11,8%, wobei er in Europa und China um 22% bzw. 47% zulegen konnte. Bei einem kürzlichen Besuch waren wir vom umfangreichen FuE-Programm und den engen Beziehungen zu vielen wichtigen Meinungsführern in diesem Medizinbereich beeindruckt.

Beim Anbieter von Unternehmensdienstleistungen Hikari Tsushin legte der operative Gewinn von Juli bis September um 16% zu. Allein im Segment Corporate betrug das Gewinnplus 21,9%, getragen vom Produkt ePark für Telefonie- und Datenbankdienste.

Obics Umsatz und operativer Gewinn stiegen im Vergleich zum Vorjahr um 7,8% bzw. 13,8% und lagen damit erneut über denen globaler ERP-Softwareanbieter, obwohl nur kleinere japanische Unternehmen zum Kundenkreis gehören. Gründe sind Japans zunehmender Bedarf an Effizienzsoftware, da Arbeitskräfte fehlen, und Obics Fähigkeit, die wachsende Nachfrage durch Direktvertrieb und sorgfältige Vertragsgestaltung für sich zu nutzen. Der Elektromotorenhersteller Nidec wird Obic-Software in allen seinen inländischen Unternehmen einsetzen. Damit wächst Obic über sein traditionelles Kundenspektrum kleiner Unternehmen hinaus.

Im Dezember besuchten wir mit unserem Global Equity Team rund 20 Firmen aus unserem Portfolio sowie auf unserer Beobachtungsliste. Dabei wurde uns erneut bewusst, wie wichtig einzigartige Geschäftsmodelle gerade in einem unsicheren Umfeld sind.

Wir verzichten bewusst auf Vorgaben für die Sektorallokation, da dazu die den einzelnen Aktien zugrunde liegende Dynamik zu heterogen ist. Gleichwohl sind in unserem Portfolio der Bottom-up-Ideen mehrere Themen vertreten wie „Cooles Japan“ (wachsendes Interesse asiatischer Konsumenten am japanischen Lebensstil), Profiteure länderspezifischer Trends (Arbeitskräftemangel oder Deregulierung), Internet-Geschäftsmodelle und globale Technologieführerschaft.

Wir nahmen Oriental Land, Yamaha und Nissan Chemical neu ins Portfolio und verkauften Zenkoku Hoshu (Garantiegeber für Hypothekenkredite), OSG (Spezialmaschinen) und Shimano (Fahrradkomponenten).

Oriental Land betreibt das Tokyo Disney Resort, dessen Besucherzahlen steigen. Das Unternehmen könnte die Ticketpreise erhöhen, wenn es seine Kapazitäten erweitert.

Yamaha bleibt bei Chinesen aus der Mittelschicht, die ihren Kindern ein Klavier kaufen wollen, die erste Wahl.

Nissan Chemical ist auf Chemikalien für Halbleiter und Flachbildschirme sowie Tierarzneimittel spezialisiert und fokussiert sich auf die Rendite.

Japans wichtigster Handelspartner, die USA, haben 2017 einen radikalen Richtungswechsel vollzogen. Premier Shinzo Abe war indes der erste Regierungschef, mit dem sich Präsident Trump traf. Die gemeinsamen Interessen wie der Fokus auf der Wirtschaft, der gemeinsame Wille, Nordkorea in Schach zu halten, und die Zustimmung zu Währungsanpassungen vor dem Hintergrund einer Zinsnormalisierung könnten die Differenzen in den Hintergrund treten lassen. Trotz wachsender Zollängste hat Japan in diesem Jahr seinen ausgewogenen Kurs beibehalten. Das Treffen zwischen den USA und Nordkorea scheint die größten Sicherheitsbedenken in der Region gemildert zu haben.

Japan wiederum hat eine der am längsten amtierenden Nachkriegsregierungen und steht für politische Kontinuität, die in Industrieländern immer seltener wird. Für uns bleibt jedoch genauso wichtig, dass die Politik wirklich gute Unternehmen nicht vom Erfolgskurs abbringen kann. Uns steht es frei, in Firmen mit globaler Technologie- oder Markenführerschaft zu investieren, die zwar in Japan ansässig sind, aber außerhalb des Landes am stärksten wachsen, wie z.B. Keyence. Oder

in Firmen wie den Restaurantausrüster Hoshizaki, die von wesentlichen Neuerungen und Trends in der heimischen Wirtschaft profitieren, die man im Ausland noch nicht zur Kenntnis genommen hat.

Wir sind seit 10 Jahren in Japan präsent und verfolgen seit zwei Jahrzehnten unseren replizierbaren Anlageprozess für Qualitätswachstumswerte mit dem Ziel eines Aktienportfolios, das sich deutlich von Wettbewerberfonds abhebt.

Zudem glauben wir, dass das Interesse der Anleger an japanischen Qualitätswachstumsunternehmen wieder wächst. Nippons Firmen stellen immer wieder unter Beweis, dass sie ihre Gewinne kontinuierlich steigern können. Das macht unseren Anlagestil für Anleger attraktiv.

**COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS**  
**Ein Teilfonds von Comgest Growth plc**

**JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018**

**Wertentwicklung**

<b>Teilfonds Anteilsklasse</b>	<b>Währung</b>	<b>Wertentwicklung 2018</b>
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS ACC USD	USD	-19.83
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS DIS USD	USD	-19.85
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD I ACC	USD	-19.46
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD X ACC	USD	-18.65
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD R ACC	USD	-20.23
<i>MSCI Emerging Markets - Net Return</i>	<i>USD</i>	<i>-14.57</i>
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS DIS EUR	EUR	-15.80
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR I ACC	EUR	-15.38
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR I DIS	EUR	-15.39
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR R ACC	EUR	-16.21
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR Z ACC	EUR	-15.43
<i>MSCI Emerging Markets - Net Return</i>	<i>EUR</i>	<i>-10.26</i>
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS GBP I ACC	GBP	-14.43
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS GBP Z ACC	GBP	-14.50
<i>MSCI Emerging Markets - Net Return</i>	<i>GBP</i>	<i>-9.26</i>
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD Z DIS <sup>1</sup>	USD	-21.32
<i>MSCI Emerging Markets - Net Return</i>	<i>USD</i>	<i>-19.07</i>
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD Z ACC <sup>2</sup>	USD	-14.14
<i>MSCI Emerging Markets - Net Return</i>	<i>USD</i>	<i>-15.36</i>
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR Z DIS <sup>3</sup>	EUR	-9.96
<i>MSCI Emerging Markets - Net Return</i>	<i>EUR</i>	<i>-11.24</i>

\* Nur zu Vergleichszwecken

<sup>1</sup>Auflagedatum 26/02/2018

<sup>2</sup>Auflagedatum 17/04/2018

<sup>3</sup>Auflagedatum 17/05/2018

**Kommentar**

2018 war kein gutes Jahr für die Finanzmärkte, da die meisten Anlageklassen im Minus schlossen. Während die Wall Street von hohen Unternehmenssteuersenkungen und solidem Gewinnwachstum profitierte, litt Japan unter einer Konjunkturlaute und Europa unter einer komplexen politischen Situation. Den Schwellenländern setzten höhere Anleiherenditen, ein stärkerer US-Dollar und fragile Fundamentaldaten zu. Hochverschuldete Länder taten sich schwer, v.a. die Türkei und Argentinien. Aber insgesamt gab es 2018 keine großen Makro-Überraschungen, abgesehen von der Dollar-Stärke, die bereits im Januar die Erwartungen der Anleger übertraf. Seit dem Sommer wurden die Märkte von politischen Differenzen zwischen den USA und China beeinflusst, die auch 2019 dominieren dürften. Auch diverse wichtige Wahlen in Schwellenländern sorgten 2018 für Unsicherheit.

Die Sektorallokation belastete die Fonds-Performance, da die im Portfolio gering gewichtete Energiebranche kräftig zulegte. Im Finanzsektor entwickelten sich Banken zu unserem Nachteil deutlich besser als Versicherungen. Ungünstig war auch ein Wechsel des Anlagestils, sodass Qualitäts- und Wachstumsstrategien Value-Titeln hinterherhinkten. Zudem entkoppelte sich der NAV des Fonds von seinem aggregierten Gewinn je Aktie, was ungünstig für die Bewertung des Portfolios war.

Auf Titelebene glichen die wichtigsten Performance-Treiber die Verlustbringer nicht aus. Enttäuschend entwickelten sich MTN, China Life, Kroton, Samsung Life und SAIC. Einige unserer Titel standen vor größeren Herausforderungen als sonst, v.a. wegen einer Mischung aus fundamentaler Schwäche, Konjunkturabkühlung und Geopolitik.

Infosys entwickelte sich gut dank solider Nachfrage nach IT-Dienstleistungen in wichtigen Branchen. Zahlreiche Großaufträge und eine hohe Gewinnquote trugen neben soliden Margen zur positiven Stimmung bei. Infosys sollte zu zweistelligem Gewinnwachstum zurückkehren können, während der Managementwechsel beendet zu sein scheint.

NCsoft überraschte positiv, da sein Lineage-M- und Legacy-PC-Geschäft unerwartet gut lief. Seine Wettbewerbsposition ist robuster denn je, und die Kernprodukte generieren genügend Cashflow, um in neue Titel zu investieren. 2019 wird die Markteinführung von Lineage 2 M und Blade & Soul erwartet.

Auch B3 trug stark zur Performance bei. Die diversifizierte Umsatzstruktur des Börsenbetreibers führt zu einer relativ geringen Ertragsvolatilität, während er weiterhin von höheren Handelsvolumina profitiert. Fast 40 neue Produkte in der Pipeline dürften für mehr Umsatz bei konstant hoher Rentabilität sorgen.

MTN enttäuschte. Aus der internen Umstrukturierung 2017 ging eine zentralisiertere Unternehmensstruktur hervor. Trotz operativer Fortschritte 2018 litt MTN unter seinen Aktivitäten im Iran und dem Konflikt mit dem nigerianischen Regulierer. Wegen der geringeren Transparenz im Schlüsselmarkt Nigeria reduzierten wir unsere Position.

China Life schwächelte nach enttäuschenden Quartalszahlen. Das Ergebnis litt unter sinkenden Langfristzinsen und der Korrektur am lokalen Aktienmarkt. China Life hat seine Ertragsqualität kaum verbessert und leidet weiterhin übermäßig unter Marktschwankungen. Das hat zwar diverse Gründe, klar ist aber auch, dass die erwartete Verbesserung der Ertragsqualität länger dauert als gedacht. Wir verkauften daher einen Teil unserer Position.

Der führende Bildungsanbieter Kroton litt unter der schlechteren Arbeitsmarktlage in Brasilien, die es vielen Arbeitnehmern unmöglich macht, das Geld für Bildungsangebote aufzubringen. Wegen des steigenden Haushaltsdefizits hat die Regierung den Bildungsetat gekürzt. Kroton hat sich zwar gut behauptet, musste aber einen Geschäftsrückgang hinnehmen. Krotons langfristige Aussichten sind ausgezeichnet, denn es hat sich erst kürzlich durch den Einstieg in das Primarschulsegment neues Wachstumspotenzial erschlossen. Selten war Kroton so günstig wie heute: Bei einem KGV von 8,5 rechnen wir mittelfristig mit soliden Renditen.

Nach dem Kursrückgang im Technologiesektor nahmen wir zwei „alte Freunde“ wieder ins Portfolio auf. Naver ist in Korea das, was Google in den USA ist, während Chinas Tencent wohl keiner Erläuterung mehr bedarf. Samsung Electronics nahmen wir wegen der lang erwarteten Verbesserung der Corporate Governance und Kapitalallokation sowie der Dominanz des DRAM- und NAND-Speichergeschäfts ins Portfolio. Nach Kursverlusten kauften wir Kroton und Naspers zu. Die Erlöse aus dem Teilverkauf von China Life investierten wir in Ping An. NetEase, NCSoft und Empresas Copec wurden v.a. aus Bewertungsgründen reduziert. Bharti Airtel und Coca Cola Femsa stellten wir wegen des unsicheren Ausblicks für ihre Geschäftsmodelle glatt.

2019 dürften die Turbulenzen anhalten, während ernste politische Fragen ungelöst bleiben. So etwa die zur Zinshöhe und Dauer des Konjunkturaufschwungs in den USA. Auch erscheint der Dollar immer weniger als sicherer Hafen, während die Zweifel an seiner Vormachtstellung als Reserve- und Handelswährung wachsen.

Die Lage in den Schwellenländern ist nicht einfacher geworden. Etliche Länder ächzen unter hoher Auslandsverschuldung. Chinas Konjunkturabkühlung ist schlecht für das Wachstum der Schwellenländer, und wie es beim RMB weitergeht, ist fraglich. Aber es gibt auch Lichtblicke. Die politische Lage ist nach diversen Präsidentschaftswahlen in Schwellenländern klarer und die Wirtschaftsaktivität zieht an. Mit dem kräftig gesunkenen Ölpreis lässt der Druck auf etliche Ölimportländer nach, und mit der deutlichen Abwertung der meisten EM-Währungen verbessern sich deren Handelsbilanzen. Ab Mitte 2019 dürften Chinas Stimulusmaßnahmen Fahrt aufnehmen. Aus den Gesamtdaten lassen sich relativ solide Unternehmensbilanzen in Schwellenländern ablesen. Mit einem weiteren Gewinnrückgang bei EM-Unternehmen ist nicht zu rechnen, da sich der Rückgang der Gewinnmargen der letzten Jahre erst kürzlich umgekehrt hat.

Die Bewertungen von Schwellenländeraktien sind mit knapp einer Standardabweichung unter ihrem historischen Durchschnitt attraktiv.

Die Möglichkeit, dass „es noch schlechter wird, bevor es wieder aufwärtsgeht“, wird durch Qualität, Wachstum und Aufwärtspotenzial des Portfolios überkompensiert. Die Qualität, d.h. der aggregierte ROE der Portfoliounternehmen, liegt im mittleren einstelligen Bereich, ihre Bilanzen weisen positive Netto-Cash-Positionen aus. Beim Wachstum erwarten wir 2019 und in den nächsten 5 Jahren ein zweistelliges Gewinnplus auf Portfolioebene. In punkto Aufwärtspotenzial wurde das Portfolio nur selten mit einem KGV von nur 13 gehandelt und hat nach unserer Kenntnis noch nie annähernd 3% Dividende eingebracht. Durch die unterdurchschnittliche Performance 2018 hat der Fonds viel Alpha „gebunkert“, das wir hoffentlich bald freisetzen werden.

**COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA**  
**Ein Teilfonds von Comgest Growth plc**

**JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018**

**Wertentwicklung**

<b>Teilfonds Anteilsklasse</b>	<b>Währung</b>	<b>Wertentwicklung 2018</b>
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD I ACC <sup>1</sup>	USD	0.70
<i>MSCI Emerging Markets ex China - Net Return</i>	<i>USD</i>	<i>1.19</i>

*\* Nur zu Vergleichszwecken*

*<sup>1</sup>Auflagedatum 18/12/2018*

**Kommentar**

Emerging Markets ex China wurde am 18. Dezember 2018 aufgelegt.

Das Anlageziel des Emerging Markets Fund ex China ist die Erzielung von Wertzuwachs durch Schaffung eines professionell verwalteten Portfolios, das – nach Meinung des Anlageverwalters – aus erstklassigen Unternehmen mit langfristigen Wachstum besteht, die in Schwellenländern außerhalb von China ihren Sitz haben oder dort hauptsächlich tätig sind. Als „Schwellenländer“ sind Länder definiert, die im Wesentlichen in Afrika, Asien, Lateinamerika, Ost- und Südeuropa liegen und im Vergleich zum Durchschnitt in den großen Industrienationen ein starkes Wirtschaftswachstum aufweisen.

**COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX**  
Ein Teilfonds von Comgest Growth plc

**JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018**

### Wertentwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung 2018
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX EUR I ACC	EUR	-13.45
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX EUR R ACC	EUR	-14.39
<i>MSCI Emerging Markets - Net Return</i>	<i>EUR</i>	<i>-10.26</i>
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX EUR Z ACC <sup>1</sup>	EUR	-6.48
<i>MSCI Emerging Markets - Net Return</i>	<i>EUR</i>	<i>-12.07</i>

\* Nur zu Vergleichszwecken

<sup>1</sup>Auflegedatum 28/05/2018

### Kommentar

2018 war kein gutes Jahr für die Finanzmärkte, da die meisten Anlageklassen im Minus schlossen. Während US-Aktien von Unternehmenssteuersenkungen und solidem Gewinnwachstum profitierten, litt Japan unter einer Konjunkturflaute und Europa unter einer komplexen politischen Situation. Den Schwellenländern setzten höhere Anleiherenditen, ein stärkerer US-Dollar und fragile Fundamentaldaten zu. Hochverschuldete Länder taten sich schwer, v.a. die Türkei und Argentinien. Insgesamt gab es 2018 keine großen Makro-Überraschungen, abgesehen von der Dollar-Stärke, die die Anleger bereits im Januar überraschte. Seit dem Sommer wurden die Märkte von politischen Differenzen zwischen den USA und China beeinflusst, die auch 2019 dominieren dürften. Diverse wichtige Wahlen in Schwellenländern sorgten 2018 für Unsicherheit.

Die Performance des Fonds litt unter der Sektorallokation, da die im Portfolio gering gewichtete Energiebranche kräftig zulegte. Im Finanzsektor entwickelten sich Banken zu unserem Nachteil deutlich besser als Versicherungen. Ungünstig war der Wechsel des Anlagestils, sodass Qualitäts- und Wachstumsstrategien Value-Titeln hinterherhinkten. Zudem entkoppelte sich der NAV des Fonds von seinem aggregierten Gewinn je Aktie, was ungünstig für die Bewertung des Portfolios war.

Das Hedging Overlay steuerte 2018 einen leicht positiven Beitrag von 230 Bp bei, obwohl die globalen Schwellenländer in Lokalwährung 10,1% verloren. In H1 hinkte das quantitative Modell tendenziell dem Markt hinterher und litt unter dem schwierigen Marktumfeld mit stark schwankenden Marktpreisen. Das Hedging Overlay wird seit Mitte Juni 2018 intern mithilfe eines diversifizierten, ausgewogeneren quantitativen Modells gemanagt, das aus einem Mix aus lang- und kurzfristigen Indikatoren besteht, um eine stabile Hedging-Quote und die Reaktionsfähigkeit unter volatilen Marktbedingungen gewährleisten und unterschiedliche Marktlagen berücksichtigen zu können. Seit der Umsetzung unseres verbesserten quantitativen Modells wurde die Sicherungsquote deutlich erhöht, sodass wir die negative Performance des Aktienportfolios in H2 um fast 50% reduzieren konnten. Das durchschnittliche Hedging-Niveau über die verschiedenen Schwellenländer-Aktienindizes hinweg betrug 28% in H1 und 51% in H2 mit weniger Volatilität in den Variationen und schloss das Jahr bei 62%.

Auf Titelebene glichen die zentralen Performance-Treiber die Verlustbringer nicht aus. MTN, China Life, Kroton, Samsung Life und SAIC enttäuschten. Einige unserer Titel standen vor größeren Herausforderungen als sonst, v.a. wegen einer Mischung aus fundamentaler Schwäche, Konjunkturabkühlung und Geopolitik.

Infosys entwickelte sich gut dank starker Nachfrage nach IT-Dienstleistungen in wichtigen Branchen und sollte ein zweistelliges Gewinnwachstum generieren können.

NCsoft überraschte positiv, da sein Lineage-M- und sein etabliertes PC-Geschäft unerwartet gut abschnitten. Stark entwickelte sich B3, dessen diversifizierte Ertragsquelle zu einer relativ geringen Ertragsvolatilität führt, während es weiterhin von höheren Handelsvolumina profitiert.

Die Performance von MTN war enttäuschend, was an seinem Engagement im Iran und dem neuerlichen Konflikt mit dem nigerianischen Regulierer lag. Wegen der geringeren Transparenz auf seinem Schlüsselmarkt Nigeria reduzierten wir die Position.

China Life schwächelte nach enttäuschenden Quartalszahlen. Weil sich die Ertragsqualität nicht so schnell bessert wie erwartet, verkauften wir einen Teil unserer Position.

Der führende Bildungsanbieter Kroton litt unter der schlechteren Arbeitsmarktlage in Brasilien und den gekürzten Fördermitteln. Die langfristigen Perspektiven sind mit dem Einstieg in das Primarschulsegment aber bestens. Selten war Kroton so günstig wie heute, und bei einem KGV von 8,5 rechnen wir mittelfristig mit soliden Renditen.

Zwei „alte Freunde“ nahmen wir wieder in das Portfolio auf: Naver aus Korea und Tencent aus China. Bei Samsung Electronics bauten wir wegen der lang erwarteten Verbesserung der Corporate Governance und Kapitalallokation sowie der Dominanz des DRAM- und NAND-Speichergeschäfts eine Position auf. Nach Kursverlusten kauften wir Kroton und Naspers zu. Die Erlöse aus dem Teilverkauf von China Life investierten wir in Ping An, NetEase, NCSOFT und Empresas Copec wurden v.a. aus Bewertungsgründen reduziert. Bharti Airtel und Coca Cola Femsa stellten wir wegen des unsicheren Ausblicks für ihre Geschäftsmodelle glatt.

2019 dürften die Turbulenzen anhalten, da ernste politische Fragen ungelöst bleiben, so etwa zur Zinshöhe und der Dauer des Konjunkturaufschwungs in den USA. Auch erscheint der Dollar immer weniger als sicherer Hafen. Seine Vormachtstellung als Reserve- und Handelswährung wird zunehmend infrage gestellt.

Die Lage in den Schwellenländern ist nicht einfacher geworden. Etliche Länder ächzen unter hoher Auslandsverschuldung. Chinas Konjunkturabkühlung ist schlecht für ihr Wachstum, und wie es beim RMB weitergeht, ist fraglich. Aber es gibt auch Lichtblicke. Die politische Lage ist nach diversen Präsidentschaftswahlen in Schwellenländern klarer, und die Wirtschaftsaktivität zieht an. Mit dem kräftig gesunkenen Ölpreis lässt der Druck auf etliche Ölimportländer nach, und mit der starken Abwertung der meisten Währungen von Schwellenländern verbessern sich deren Handelsbilanzen. Ab Mitte 2019 dürften Chinas Stimulusmaßnahmen Fahrt aufnehmen. Aus den Gesamtdaten lassen sich relativ solide Bilanzen der Unternehmen in Schwellenländern ablesen. Mit einem weiteren Gewinnrückgang bei ihnen ist nicht zu rechnen, da sich der Rückgang der Gewinnmargen der letzten Jahre erst kürzlich umgekehrt hat.

Die Bewertungen von EM-Aktien sind mit knapp einer Standardabweichung unter dem historischen Durchschnitt attraktiv. Durchaus möglich, dass wir uns dem Ende der Bärenphase in den Schwellenländern nähern. Aber die Talsohle wird in der Regel erst nach schmerzhaften Verlusten und Volatilität erreicht.

Die Möglichkeit einer weiteren Verschlechterung wird durch Qualität, Wachstum und Aufwärtspotenzial des Portfolios kompensiert. Vorteilhaft wirkt sich auch das verbesserte und kürzlich implementierte Hedging-Overlay aus. Die Qualität, d.h. der aggregierte ROE der Portfoliounternehmen, liegt im mittleren einstelligen Bereich, ihre Bilanzen weisen Netto-Cash-Positionen aus. Beim Wachstum erwarten wir 2019 und in den nächsten 5 Jahren ein zweistelliges Gewinnplus auf Portfolioebene. In punkto Aufwärtspotenzial wurde das Portfolio selten mit einem KGV von nur 13 gehandelt und hat nach unserer Kenntnis noch nie fast 3% Dividende eingebracht. Durch die unterdurchschnittliche Performance 2018 ist viel Alpha „gebunkert“, das wir hoffentlich bald freisetzen werden.

**COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES**  
**Ein Teilfonds von Comgest Growth plc**  
**JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018**

**Wertentwicklung**

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung 2018
COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR ACC	EUR	-26.01
COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR DIS	EUR	-25.98
COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR I ACC	EUR	-25.66
COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR R ACC	EUR	-26.53
<i>MSCI Emerging Markets SMID Cap - Net Return</i>	<i>EUR</i>	<i>-11.58</i>
COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES USD I ACC	USD	-29.17
COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES USD X ACC <sup>1</sup>	USD	-28.29
<i>MSCI Emerging Markets SMID Cap - Net Return</i>	<i>USD</i>	<i>-15.83</i>
COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR Z ACC <sup>1</sup>	EUR	-26.80
<i>MSCI Emerging Markets SMID Cap - Net Return</i>	<i>EUR</i>	<i>-14.13</i>

\* Nur zu Vergleichszwecken

<sup>1</sup>Auflagedatum 11/01/2018

**Kommentar**

Nach den starken Renditen 2016 und 2017 verzeichneten Schwellenländeraktien 2018 eine negative Performance, wobei der MSCI Emerging Markets Index 10,3% gemessen in Euro verlor (-14,6% in USD). Kleinere Unternehmen, die in den Vorjahren hinter ihren großen Wettbewerbern zurückgeblieben waren, fielen 2018 weiter zurück, wie sich am Minus des MSCI Emerging Markets SMID Index in Euro von 11,6% (-15,8% in USD) ablesen lässt.

Den Schwellenländern machten höhere Anleiherenditen, ein stärkerer US-Dollar und fragile Fundamentaldaten zu schaffen. Hochverschuldete Länder taten sich schwer, v.a. die Türkei und Argentinien. Seit dem Sommer litten die Märkte unter politischen Differenzen zwischen den USA und China, die auch 2019 dominieren dürften.

Für 2018 verbuchte der Fonds eine schwache Performance. Während dies auch dem Anlagestil (Quality und Growth hielten nicht Schritt) und negativen Währungseffekten zuzuschreiben war, resultierte das schwächere Abschneiden v.a. aus der hohen Gewichtung von Unternehmen, deren Kurse massiv unter Druck geraten waren. Unter kurzfristig unerwarteten Faktoren litten Genting Malaysia (Steuern und Rechtsstreit mit Fox), Kroton (stärkerer Wettbewerb und anhaltend hohe Arbeitslosigkeit in Brasilien), Mediclinic (Regulierung seiner Schweizer Tochterfirmen) und Nigerian Breweries (schwache Konjunktur in Nigeria). Lenta ist die einzige Firma, in die wir das Vertrauen verloren haben: Nach dem Austausch der gesamten Geschäftsleitung hatte das Unternehmen auch seine Strategie geändert.

Ungünstig wirkten sich negative Gewinnkorrekturen aus, aber die schwachen Bewertungen waren der Hauptgrund für das schlechte Abschneiden des Fonds. Der Ausverkauf führte zu Preisüberreaktionen, und die meisten unserer Unternehmen sind mittlerweile historisch niedrig bewertet. Das KGV des Fonds fiel von 18 zu Jahresbeginn auf 14,1 am Jahresende und damit einen der tiefsten Stände in der Fondsgeschichte.

Viele lateinamerikanische Titel wie Linx, Localiza, Duratex und Bolsa Mexicana entwickelten sich 2018 gut. Die Linx-Aktie stieg nach Vorstellung der neuen Zahlungslösung Linx Pay. Wir nahmen daraufhin Gewinne mit, halten aber angesichts des großen Potenzials dieser Zahlungslösung und des starken zugrunde liegenden Softwaregeschäfts an unserer Position fest.

Die asiatischen Aktien Autohome, NCsoft und China Resources Gas erzielten starke Kursgewinne. Autohome, die führende Autoverkaufsplattform in China, meldete gute Zahlen trotz des rückläufigen Autoabsatzes in China und Wettbewerbsbedenken. Das Unternehmen konnte seine Preise für Autohäuser erhöhen und sieht neue Geschäftsmöglichkeiten, indem es seine Dienstleistungen verstärkt auch Autoherstellern anbietet.

Genting Malaysia, Betreiber der einzigen Resort-Anlage mit angeschlossenem Casino in Malaysia, verfügt zwar über eine beneidenswerte Position, aber sein Geschäftsmodell ist anfällig für regulatorische oder politische Unwägbarkeiten. Von Nachteil war auch die Erhöhung der Glücksspielsteuer durch die neue Regierung. Kurze Zeit später gab der neue Eigentümer der Fox Studios, Disney, seinen Rückzug aus dem Themenpark-Joint-Venture mit Genting bekannt. Daraufhin

brach der Aktienkurs übertrieben ein. So enttäuschend dies ist, hat sich an unserer Anlagethese doch nichts geändert, denn der Themenpark wird bald eröffnet und dürfte den Umsatz ankurbeln.

Der führende Bildungsanbieter Kroton litt unter der schlechteren Arbeitsmarktlage in Brasilien, die es vielen Arbeitnehmern unmöglich macht, das Geld für Bildungsangebote aufzubringen. Wegen des steigenden Haushaltsdefizits hat die Regierung Mittel für die Bildung gestrichen. Kroton hat sich zwar gut behauptet, musste aber einen Geschäftsrückgang hinnehmen. Krotons langfristige Aussichten sind ausgezeichnet, denn es hat sich erst kürzlich durch den Einstieg in das Primarschulsegment neues Wachstumspotenzial erschlossen. Selten war Kroton so günstig wie heute, und bei einem KGV von 8,5 rechnen wir mittelfristig mit soliden Renditen.

Wir nahmen Gewinne bei Unternehmen mit starker Performance wie Autohome, Bolsa Mexicana, China Resources Gas, Duratex und Linx mit und verstärkten die Positionen Samsonite, Kroton und Mediclinic. Lenta verkauften wir nach Änderungen an der Strategie und im Management. Vipshop wurde aufgrund wachsender Zweifel an der Nachhaltigkeit seines Geschäftsmodells bei zugleich stärkerem Wettbewerb glattgestellt. Das galt auch für die Position Despegar aufgrund der sich verschlechternden Wirtschaftslage in Argentinien, die den Reisemarkt beeinträchtigt.

Neu ins Portfolio nahmen wir Catcher Technology, einen führenden Hersteller von Smartphones, Notebooks und Tablets, 3SBio, ein führendes chinesisches Biosimilar-Unternehmen, und 58.com, einen führenden Anbieter von Online-Kleinanzeigen in China.

2019 dürften die Turbulenzen anhalten, da ernste politische Fragen ungelöst bleiben wie zur Zinshöhe und Dauer des Konjunkturaufschwungs in den USA. Auch erscheint der Dollar immer weniger als sicherer Hafen. Seine Vormachtstellung als Reserve- und Handelswährung wird zunehmend infrage gestellt.

Die Lage in den Schwellenländern ist nicht einfacher geworden. Etliche Länder ächzen unter hoher Auslandsverschuldung. Chinas Konjunkturabkühlung ist schlecht für das Wachstum der Schwellenländer, und wie es beim RMB weitergeht, ist fraglich. Aber es gibt auch Lichtblicke. Die politische Lage ist nach diversen Präsidentschaftswahlen in Schwellenländern klarer und die Wirtschaftsaktivität zieht an. Mit dem kräftig gesunkenen Ölpreis lässt der Druck auf etliche Ölimportländer nach, und mit der deutlichen Abwertung der meisten Währungen von Schwellenländern verbessern sich deren Handelsbilanzen. Ab Mitte 2019 dürften Chinas Stimulusmaßnahmen Fahrt aufnehmen. Aus den Gesamtdaten lassen sich relativ solide Bilanzen der Unternehmen in Schwellenländern ablesen. Mit einem weiteren Gewinnrückgang ist nicht zu rechnen, da sich der Rückgang der Gewinnmargen der letzten Jahre erst kürzlich umgekehrt hat.

Die Bewertungen von EM-Aktien sind mit knapp einer Standardabweichung unter ihrem historischen Durchschnitt attraktiv. Durchaus möglich, dass wir uns dem Ende der Bärenphase in den Schwellenländern nähern. Aber die Talsohle wird in der Regel erst nach schmerzhaften Verlusten und Turbulenzen erreicht.

Insgesamt war die Performance des Fonds in diesem Jahr enttäuschend. Wir bleiben aber zuversichtlich in Bezug auf die Unternehmen, die sich aktuell im Portfolio befinden. Für das Portfolio, das derzeit nur mit einem KGV von 14,1 gehandelt wird, prognostizieren wir ein jährliches Gewinnwachstum von 14,2% für die nächsten 5 Jahre. Wenn sich aufgrund von Schwankungen Chancen bieten, werden wir weiterhin proaktiv Qualitätswachstumsaktien mit angemessenen Bewertungen erwerben.

**COMGEST GROWTH EUROPE**  
**Ein Teilfonds von Comgest Growth plc**

**JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018**

### Wertentwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung 2018
COMGEST GROWTH EUROPE EUR ACC	EUR	-4.99
COMGEST GROWTH EUROPE EUR DIS	EUR	-4.97
COMGEST GROWTH EUROPE EUR I ACC	EUR	-4.51
COMGEST GROWTH EUROPE EUR I DIS	EUR	-4.52
COMGEST GROWTH EUROPE EUR R ACC	EUR	-5.44
COMGEST GROWTH EUROPE EUR Z ACC	EUR	-4.57
<i>MSCI Europe - Net Return</i>	<i>EUR</i>	<i>-10.57</i>
COMGEST GROWTH EUROPE USD I ACC	USD	-9.04
<i>MSCI Europe - Net Return</i>	<i>USD</i>	<i>-14.86</i>
COMGEST GROWTH EUROPE USD I H ACC <sup>1</sup>	USD	-4.07
<i>MSCI Europe 100% Hedged to GBP</i>	<i>USD</i>	<i>-11.25</i>
COMGEST GROWTH EUROPE EUR Z DIS <sup>2</sup>	EUR	-14.37
<i>MSCI Europe - Net Return</i>	<i>EUR</i>	<i>-12.66</i>

\* Nur zu Vergleichszwecken

<sup>1</sup>Auflegedatum 23/01/2018

<sup>2</sup>Auflegedatum 30/07/2018

### Kommentar

Im Jahr 2018 kehrte die Volatilität mit aller Macht zurück. Sowohl im Februar als auch im 3. Quartal stieg der weltweite Volatilitätsindex (VIX) auf die höchsten Werte seit über fünf Jahren. Vorbei sind die Tage einer von üppigen, gleichmäßigen und transparenten Liquiditätsströmen gestützten Aktienhausse mit steigenden Bewertungen und extrem niedriger Volatilität. Die Regulierung der Finanzmärkte durchläuft derzeit einen langfristigen, grundlegenden Wandel und wir kehren in ein normaleres Umfeld zurück. Die Umstellung von einem liquiditätsgetriebenen zu einem von wirtschaftlichen Fundamentaldaten geprägten Aktienmarkt löste weitere Turbulenzen aus, da der neue Weg weniger Visibilität verspricht und in stärkerem Maße den Unwägbarkeiten der Konjunktur unterliegt. Erschwerend kam hinzu, dass 2018 die Politik wieder in den Mittelpunkt rückte: Trumps Handelskrieg mit China und Europa wirkte sich sehr negativ auf verschiedene Wirtschaftszweige aus. In Europa belasteten zudem der Brexit-Ausgang und die beschädigten Beziehungen zwischen Italien und der EU die Stimmung.

Die Marktnervosität spiegelt auch die Überzeugung der Anleger wider, dass die Konjunktur in den USA ihren Höhepunkt überschritten hat und nach den beispiellosen finanz- und geldpolitischen Hilfsprogrammen für die Wirtschaft der letzten Jahre eine Rezession in der Luft liegt. Die geldpolitische Straffung der Fed könnte in einer Zeit der Konjunkturabkühlung die Refinanzierung für Unternehmen erschweren. Die Geschichte legt nahe, dass eine solche Straffung normalerweise in einer Rezession endet. Die aktuelle Abflachung der Zinskurve in den USA wird als erstes Zeichen einer ausgeprägten Abschwächung gewertet. Auch die sich entwickelnden Volkswirtschaften erlebten ein schwieriges Jahr: Die Stärke des US-Dollars und steigende Zinsen trafen besonders die schwächsten Länder. Verschärft wurde dies durch zunehmende Befürchtungen eines Konjunkturrückgangs in China. Nach einem herausragenden Jahr 2017, das von der kurzen, weltweit synchronen Erholung getragen wurde, ist Europa zu seinem matten langfristigen Wachstumstrend zurückgekehrt.

Der Fonds konzentrierte sich konsequent auf Unternehmen, die dank der hohen Qualität ihrer Geschäftsmodelle die beste Balance zwischen dynamischem Wachstum und herausragender Visibilität boten. Die meisten Titel erzielten im Jahr erneut ein gutes Gewinnwachstum, getragen von organischem Umsatzwachstum im hohen einstelligen Bereich. Gegen Jahresende blieb diese starke, durch konsequente Investitionen erzeugte Dynamik trotz des schwierigeren wirtschaftlichen Hintergrunds erhalten und wurde sogar gestärkt.

Die heftige Volatilität im Verlauf von 2018 löste eine große Sektorrotation von risikoreichen oder zyklischen Aktien hin zu defensiveren Werten aus. Die Aktien mit dem höchsten Wachstum im Portfolio profitierten von der positiven Stimmung in

der ersten Jahreshälfte. Sie wurden später mit zunehmender Risikoaversion in erheblichem Maße verkauft und gegen defensivere Werte getauscht.

Coloplast erzielte ein weiteres Jahr mit dynamischem organischem Wachstum, das von überzeugenden Innovationen in den Sparten Stomaversorgung (+9%) und Kontinenzpflege (+8%) getrieben wurde. Der Wechsel des CEO erfolgte mit großer Kontinuität und das Ziel des Unternehmens für 2019 ist erneut ein Jahr mit einem Umsatzwachstum von +8%. Wirecard trug in hohem Maße zur Performance bei. Das Unternehmen profitierte von der raschen Verlagerung hin zum Onlineshopping, integrierte jedoch auch erfolgreich neueste Akquisitionen in den USA und Asien und erweiterte sein Produktangebot proaktiv mit innovativen Mehrwertdiensten. Die starke Kursentwicklung spiegelt ganz das zugrunde liegende Gewinnwachstum wider, das sich laut der langfristigen Ziele der Unternehmensführung in den nächsten Jahren fortsetzen soll. Das neue Produktprogramm von Experian zahlte sich aus und der organische Umsatz kletterte in den hohen einstelligen Wachstumsbereich.

Größter Verlierer war Inditex, dessen Online-Erfolg das Unternehmen gegenwärtig zu schnellen Rationalisierungen seiner Filialbasis zwingt. Auch die aktuelle Gewinn- und Wachstumsprognose von Fresenius wurde aufgrund eines schwierigeren Umfelds und höherer Investitionen gesenkt und die Aktie wertete deutlich ab. Schließlich litt ASOS unter einer geringeren Visibilität. Das Unternehmen senkte für das aktuelle Geschäftsjahr seine Prognosen für Wachstum und Marge.

Nach einer erheblichen Neubewertung der Aktien mit dem höchsten Wachstum im Jahr musste der Fonds seine Positionen in Wirecard, Dassault Systèmes, Chr. Hansen und Amadeus reduzieren, die in der ersten Jahreshälfte starke Beiträge geleistet hatten. Mit Unilever, Ferrari, der Managementberatung Accenture, dem führenden Anbieter von Lithographiesystemen für die Halbleiterindustrie ASML und dem dänischen Medizintechnikunternehmen Ambu wurden fünf Unternehmen neu ins Portfolio aufgenommen.

Debatten über weltweite Handelskonflikte, eine sich verlangsamende Konjunktur in China, das Ende der Konjunkturprogramme für die US-Wirtschaft und das schwindende Vertrauen der Unternehmen und Verbraucher in Europa haben zu attraktiveren Bewertungen europäischer Aktien geführt. Nach der trüben Berichtssaison für das 3. Quartal und neuen schwachen Konjunkturindikatoren werden die Konsenserwartungen für die Gewinne europäischer Unternehmen in 2018 zunehmend nach unten auf ein Wachstum im hohen einstelligen Bereich korrigiert. Auch die Prognosen für 2019 wurden deutlich nach unten korrigiert. Auf der anderen Seite gibt es, abgesehen von unerwarteten Ereignissen, keinen Grund, von einer weiteren erheblichen Verschlechterung des Wachstums der Wirtschaft und der Unternehmensgewinne auszugehen. Sowohl die europäischen Unternehmen als auch die europäischen Verbraucher sind finanziell gesund. Eine bedeutende Straffung der Geldpolitik durch die EZB erscheint ebenso unwahrscheinlich wie ein größerer Anstieg der langfristigen Anleiherenditen, der die Attraktivität europäischer Aktien mindern könnte. Jedoch werden die Märkte angesichts der zahlreichen Wolken am Horizont wahrscheinlich volatil bleiben.

Vor diesem Hintergrund sollte die dynamische Entwicklung der Unternehmen im Fonds mit ihrem qualitativ hochwertigen Wachstum und ihrer relativ hohen Gewinnvisibilität umso attraktiver werden, insbesondere nach der jüngsten deutlichen Korrektur bei ihren Bewertungen. Die meisten Portfoliounternehmen sind recht unempfindlich gegen makroökonomische und politische Unsicherheiten und alle investieren weiterhin in ihr langfristiges Wachstum, sei es über Innovationen, geografische Expansion oder Angebots Erweiterungen. Wir sind überzeugt, dass sich das daraus resultierende langfristige Gewinnwachstum früher oder später in attraktive Renditen für die Anleger übertragen wird.

**COMGEST GROWTH EUROPE S**  
**Ein Teilfonds von Comgest Growth plc**

**JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018**

## Wertentwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung 2018
COMGEST GROWTH EUROPE S EUR ACC	EUR	-5.03
<i>S&amp;P Europe 350 Shariah - Net Return</i>	<i>EUR</i>	<i>-4.24</i>
COMGEST GROWTH EUROPE S USD ACC	USD	-9.53
<i>S&amp;P Europe 350 Shariah - Net Return</i>	<i>USD</i>	<i>-8.84</i>

\* Nur zu Vergleichszwecken

## Kommentar

Im Jahr 2018 kehrte die Volatilität mit aller Macht zurück. Sowohl im Februar als auch im 4. Quartal stieg der Volatilitätsindex VIX auf die höchsten Werte seit längerer Zeit. Vorbei sind die Tage einer von üppigen, gleichmäßigen und transparenten Liquiditätsströmen gestützten Aktienhausse mit steigenden Bewertungen und extrem niedriger Volatilität. Die Finanzmärkte durchlaufen derzeit einen langfristigen, grundlegenden Wandel und wir kehren in ein normaleres Umfeld zurück. Der Wechsel von einem liquiditätsgetriebenen zu einem von wirtschaftlichen Fundamentaldaten geprägten Aktienmarkt löste weitere Turbulenzen aus, da der neue Weg weniger Visibilität verspricht und in stärkerem Maße den Unwägbarkeiten der Konjunktur unterliegt. Erschwerend hinzu kam, dass 2018 die Politik erneut in den Mittelpunkt rückte: Trumps Handelskrieg mit China und Europa wirkte sich sehr negativ auf mehrere Wirtschaftszweige aus. In Europa belasteten zudem der Ausgang des Brexits und die beschädigten Beziehungen zwischen Italien und der EU die Stimmung.

Die Marktnervosität spiegelt auch die Überzeugung der Anleger wider, dass die US-Konjunktur ihren Höhepunkt überschritten hat und nach den beispiellosen finanz- und geldpolitischen Konjunkturprogrammen der letzten Jahre eine Rezession in der Luft liegt. Die geldpolitische Straffung der Fed könnte in einer Zeit der Konjunkturabkühlung die Refinanzierung für Unternehmen erschweren. Die Geschichte lehrt, dass eine solche Straffung normalerweise in einer Rezession endet. Die aktuelle Abflachung der Zinskurve in den USA wird als erstes Zeichen einer ausgeprägten Abschwächung gewertet. Auch die sich entwickelnden Volkswirtschaften erlebten ein schwieriges Jahr: Die Stärke des US-Dollars und steigende Zinsen trafen besonders die schwächsten Länder. Verschärft wurde dies durch zunehmende Befürchtungen eines Konjunkturrückgangs in China. Nach einem herausragenden Jahr 2017, das von der kurzen, weltweit synchronen Erholung getragen wurde, ist Europa zu seinem matten langfristigen Wachstumstrend zurückgekehrt.

Der Fonds konzentriert sich konsequent auf Unternehmen, die dank der hohen Qualität ihrer Geschäftsmodelle die beste Balance zwischen dynamischem Wachstum und herausragender Visibilität bieten. Die meisten Beteiligungen erzielten 2018 erneut ein gutes Gewinnwachstum, das von organischem Umsatzwachstum im hohen einstelligen Bereich getrieben wurde. Auch gegen Ende des Jahres blieb diese starke, durch konsequente Investitionen gewonnene Dynamik trotz des schwierigeren wirtschaftlichen Umfelds erhalten.

Die heftige Volatilität im Verlauf von 2018 löste eine große Sektorrotation von risikoreichen oder zyklischen Aktien hin zu defensiveren Werten aus. Die Aktien mit dem höchsten Wachstum im Portfolio profitierten von der positiven Stimmung ab Jahresbeginn bis Ende August. Sie wurden später mit zunehmender Risikoaversion aufgrund von steigenden US-Anleiherenditen und schlechteren Prognosen für die Weltwirtschaft in erheblichem Maße verkauft und gegen defensivere Werte getauscht.

Unser Stock Picking in den Sektoren Gesundheit und IT trug positiv zur Gesamtjahresperformance bei. In der Medizintechnologie erzielte Coloplast ein weiteres Jahr mit dynamischem organischem Wachstum, das von Innovationen in den Sparten Stomaversorgung (+9%) und Kontinenzpflege (+8%) getragen wurde. Der Wechsel des CEO erfolgte mit großer Kontinuität und das Ziel des Unternehmens für das Geschäftsjahr 2019 ist erneut ein organisches Umsatzwachstum von +8%. Sartorius Stedim Biotech, ein Zulieferer für die biopharmazeutische Industrie, leistete ebenfalls einen sehr positiven Beitrag zur Fondsperformance. Nach negativen Effekten im letzten Jahr erholte sich der Auftragseingang vollständig und sorgte für eine Erhöhung des Gewinnziels der Unternehmensführung sowie eine Neubewertung der Anteile. Im IT-Sektor erzielten die Softwareanbieter Dassault Systèmes und SimCorp nach solider operativer Performance starke Renditen für ihre Aktionäre.

Hingegen stammten von den sechs größten negativen Faktoren für die Performance in 2018 vier Titel aus dem Einzelhandelssektor, der noch immer vom Wandel hin zum E-Commerce geprägt wird. Einer der größten Verlierer war Inditex, der Mutterkonzern von Zara, dessen Online-Erfolg das Unternehmen gegenwärtig zu schnellen Rationalisierungen seiner Filialbasis zwingt. Der E-Commerce-Spezialist ASOS musste seine Prognosen für das Umsatzwachstum und die Marge für das aktuelle Geschäftsjahr senken. Außerhalb des Einzelhandels entwickelten sich Iliad und Sodexo aus unternehmensspezifischen Gründen schlecht. Wir verkauften beide Beteiligungen. Schließlich war ein Höhepunkt des Jahres 2018 aus Perspektive der Portfoliounternehmen das Zusammengehen von Essilor und Luxottica im Optikersektor.

Nach einer starken Neubewertung der Aktien mit dem stärksten Wachstum, insbesondere im Verlauf des Sommers, reduzierte der Fonds seine Positionen in Dassault Systèmes, Chr. Hansen und Amadeus aus Bewertungsgründen deutlich. Im Berichtsjahr wurden sieben Unternehmen neu ins Portfolio aufgenommen: Reckitt Benckiser, Ferrari, Accenture, ASML, Ambu, Lonza und Fielmann.

Weltweite Handelskonflikte, eine sich verlangsamende Konjunktur in China, das Ende des US-Konjunkturprogramms und das schwindende Vertrauen der Unternehmen und Verbraucher in Europa haben zu attraktiveren Bewertungen europäischer Aktien geführt. Nach der trüben Berichtssaison für das 3. Quartal und neuen schwachen Konjunkturindikatoren werden die Konsenserwartungen für die Gewinne europäischer Unternehmen derzeit zunehmend nach unten korrigiert. Andererseits gibt es, abgesehen von unerwarteten Ereignissen, keinen Grund, von einer weiteren erheblichen Verschlechterung des Wachstums der Wirtschaft und der Unternehmensgewinne auszugehen. Die europäischen Unternehmen und die europäischen Verbraucher sind finanziell gesund. Eine bedeutende Straffung der Geldpolitik durch die EZB erscheint ebenso unwahrscheinlich wie ein größerer Anstieg der langfristigen Anleiherenditen. Jedoch werden die Märkte angesichts zahlreicher Wolken am Horizont voraussichtlich volatil bleiben.

Vor diesem Hintergrund sollte die dynamische Entwicklung der Unternehmen im Fonds mit ihrem qualitativ hochwertigen Wachstum und ihrer relativ hohen Gewinnvisibilität umso attraktiver werden, insbesondere nach der jüngsten deutlichen Korrektur ihrer Bewertungen. Die meisten Portfoliounternehmen sind recht unempfindlich gegen makroökonomische und politische Unsicherheiten und alle investieren weiterhin in ihr langfristiges Wachstum, sei es über Innovationen, geografische Expansion oder einem Ausbau ihres Angebots. Wir sind überzeugt, dass sich das daraus resultierende langfristige Gewinnwachstum früher oder später in attraktive Renditen für die Anleger übertragen wird.

**COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES**  
**Ein Teilfonds von Comgest Growth plc**  
**JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018**

**Wertentwicklung**

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung 2018
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES	EUR	-8.10
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR I ACC	EUR	-7.67
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR R ACC	EUR	-8.57
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR DIS	EUR	-8.12
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR Z ACC	EUR	-7.73
<i>MSCI Europe - Net Return</i>	<i>EUR</i>	<i>-10.57</i>

\* Nur zu Vergleichszwecken

**Kommentar**

Im Jahr 2018 kehrte die Volatilität mit aller Macht zurück. Sowohl im Februar als auch im 3. Quartal stieg der Volatilitätsindex VIX auf seine höchsten Werte seit über fünf Jahren. Vorbei sind die Tage einer von üppigen, gleichmäßigen und transparenten Liquiditätsströmen gestützten Aktienhausse mit steigenden Bewertungen und extrem niedriger Volatilität. Die Finanzmärkte durchlaufen derzeit einen langfristigen, grundlegenden Wandel und wir kehren in ein normaleres Umfeld zurück. Die Umstellung von einem liquiditätsgetriebenen zu einem von wirtschaftlichen Fundamentaldaten geprägten Aktienmarkt löste weitere Turbulenzen aus, da der neue Weg weniger Visibilität verspricht und in stärkerem Maße den Unwägbarkeiten der Konjunktur unterliegt. Erschwerend hinzu kam, dass 2018 die Politik erneut in den Mittelpunkt rückte: Trumps Handelskrieg mit China und Europa wirkte sich auf mehrere Wirtschaftszweige äußerst negativ aus. In Europa belasteten zudem der Ausgang des Brexits und die beschädigten Beziehungen zwischen Italien und der EU die Börsenstimmung.

Die Marktnervosität spiegelt auch die Überzeugung der Anleger wider, dass die US-Konjunktur ihren Höhepunkt überschritten hat und nach den beispiellosen finanz- und geldpolitischen Konjunkturprogrammen der letzten Jahren eine Rezession in der Luft liegt. Die geldpolitische Straffung der Fed könnte in einer Zeit der Konjunkturabkühlung die Refinanzierung für Unternehmen erschweren. Die Geschichte legt nahe, dass eine solche Straffung normalerweise in einer Rezession endet. Die aktuelle Abflachung der Zinskurve in den USA wird als erstes Zeichen einer ausgeprägten Abschwächung gewertet. Auch die sich entwickelnden Volkswirtschaften erlebten ein schwieriges Jahr: Die Stärke des US-Dollars und steigende Zinsen trafen besonders die schwächsten Länder. Verschärft wurde dies durch zunehmende Befürchtungen eines Konjunkturrückgangs in China. Nach einem herausragenden Jahr 2017, das von der kurzen, weltweit synchronen Erholung getragen wurde, ist Europa zu seinem matten langfristigen Wachstumstrend zurückgekehrt.

Der Fonds konzentrierte sich konsequent auf Unternehmen mit dynamischem Wachstum und guter Visibilität. Die meisten Beteiligungen erzielten ein gutes Gewinnwachstum, durchschnittlich im hohen einstelligen Prozentbereich. Abgesehen von einigen Enttäuschungen sank das Gewinnwachstum des Fonds auch durch unternehmensspezifische Sondereffekte: 2019 und darüber hinaus sollte es zurück in den mittleren Zehnerprozentbereich klettern. In den ersten Monaten 2018 führte eine erhöhte Risikoaversion zu einer erheblichen Neubewertung von Aktien mit hohem Wachstum und niedrigem Risiko, wie sie der Fonds hält. Jedoch lösten ein Anstieg der Anlagerenditen im Herbst und die sich verschlechternde Prognose für die Weltwirtschaft eine scharfe Trendwende aus. In den letzten Monaten fiel die Bewertung des Fonds um ein Viertel und das Jahr endete mit einem Minus von etwa 15% gegenüber Anfang 2018.

Der Fonds verzeichnete über den Berichtszeitraum einen Rückgang, jedoch in geringerem Ausmaß als der MSCI Europe Index.

Wirecard leistete 2018 den größten Beitrag zur Fondsperformance. Das Unternehmen profitierte von starkem Rückenwind durch den weltweiten Trend zum Onlineshopping, integrierte jedoch auch erfolgreich neueste Akquisitionen in den USA und Asien und erweiterte sein Produktangebot proaktiv mit innovativen Mehrwertdiensten.

Nach negativen Effekten im letzten Jahr beschleunigte sich der Auftragseingang bei Sartorius Stedim wieder und sorgte für eine Erhöhung des Gewinnziels der Unternehmensführung sowie eine Neubewertung der Anteile.

Ambu erzielte mit der Einführung seines innovativen Einwegendoskops ein starkes Wachstum. Fragen zum Start des Duodenoskops, einem hochpreisigen Produkt für den Einsatz im Magen-Darm-Trakt, sorgten für Volatilität, doch der Kurs spiegelte noch immer die zugrunde liegende Wertschöpfung des Unternehmens wider.

Der größte negative Faktor für die Fondsperformance war ASOS. Das Unternehmen senkte für das aktuelle Geschäftsjahr seine Prognosen für Wachstum und Marge.

Auch bei Fresenius wurde die aktuelle Gewinn- und Wachstumsprognose wegen eines schwierigeren Umfelds und höherer Investitionen gesenkt und das Papier wertete deutlich ab.

Eurofins erfüllte zwar die Wachstumserwartungen und die Unternehmensführung bekräftigte ihr Ziel, dennoch fielen die Anteile deutlich.

Nach einer deutlichen Neubewertung verkaufte der Fonds Chr. Hansen und Frutarom und reduzierte seine Position in Sartorius Stedim. Shire, Reckitt Benckiser und Genmab wurden ebenfalls abgestoßen. Mehre neue Titel wurden zum Portfolio hinzugefügt, darunter die Hörgeräteketten Amplifon, der Dämmstoffhersteller Kingspan, der Fahrzeuersatzteilhersteller Valeo und der Luxus-Sportwagenhersteller Ferrari. Der Fonds nutzte Kursschwächen aus, um seine bestehenden Positionen in Fresenius, Sika, United Internet, Eurofins und ASML auszubauen.

Debatten um weltweite Handelskonflikte, eine sich verlangsamende Konjunktur in China, das Ende des Konjunkturprogramms für die US-Wirtschaft und das schwindende Vertrauen der Unternehmen und Verbraucher in Europa haben zu attraktiveren Bewertungen europäischer Aktien geführt. Nach der trüben Berichtssaison für das 3. Quartal und neuen schwachen Konjunkturindikatoren werden die Konsenserwartungen für die Gewinne europäischer Unternehmen in 2018 derzeit zunehmend nach unten auf ein Wachstum im hohen einstelligen Bereich korrigiert. Auch die Prognosen für 2019 wurden erheblich nach unten korrigiert. Andererseits gibt es, abgesehen von unerwarteten Ereignissen, keinen Grund, von einer weiteren erheblichen Verschlechterung des Wachstums der Wirtschaft und der Unternehmensgewinne auszugehen. Sowohl die europäischen Unternehmen als auch die europäischen Verbraucher sind finanziell gesund. Eine bedeutende Straffung der Geldpolitik durch die EZB erscheint ebenso unwahrscheinlich wie ein größerer Anstieg der langfristigen Anleiherenditen, der die Attraktivität europäischer Aktien mindern könnte. Jedoch werden die Märkte angesichts der vielen Wolken am Horizont voraussichtlich volatil bleiben.

Vor diesem Hintergrund sollte die dynamische Entwicklung der Unternehmen im Fonds mit ihrem qualitativ hochwertigen Wachstum und ihrer relativ hohen Gewinnvisibilität umso attraktiver werden, insbesondere nach der jüngsten deutlichen Korrektur ihrer Bewertungen. Die meisten Portfoliounternehmen sind recht unempfindlich gegen makroökonomische und politische Unsicherheiten und alle investieren weiterhin in ihr langfristiges Wachstum, sei es über Innovationen, geografische Expansion oder Angebotserweiterungen. Wir sind überzeugt, dass sich das daraus resultierende langfristige Gewinnwachstum früher oder später in attraktive Renditen für die Anleger übertragen wird.

**COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES**  
Ein Teilfonds von Comgest Growth plc

**JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018**

## Wertentwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung 2018
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR ACC	EUR	-5.88
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR I ACC	EUR	-5.41
<i>MSCI Europe Mid Cap - Net Return</i>	<i>EUR</i>	<i>-13.16</i>
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR Z ACC <sup>1</sup>	EUR	-13.92
<i>MSCI Europe Mid Cap - Net Return</i>	<i>EUR</i>	<i>-15.83</i>

\* Nur zu Vergleichszwecken

<sup>1</sup>Auflagedatum 14/05/2018

## Kommentar

Im Jahr 2018 kehrte die Volatilität mit aller Macht zurück. Sowohl im Februar als auch im 3. Quartal stieg der Volatilitätsindex VIX auf die höchsten Werte seit über fünf Jahren. Vorbei sind die Tage einer von üppigen, gleichmäßigen und transparenten Liquiditätsströmen gestützten Aktienhausse mit steigenden Bewertungen und extrem niedriger Volatilität. Die Finanzmärkte durchlaufen derzeit einen langfristigen, grundlegenden Wandel und wir kehren in ein normaleres Umfeld zurück. Die Umstellung von einem liquiditätsgetriebenen zu einem von wirtschaftlichen Fundamentaldaten geprägten Aktienmarkt löste weitere Turbulenzen aus, da der neue Weg weniger Visibilität verspricht und in stärkerem Maße den Unwägbarkeiten der Konjunktur unterliegt. Erschwerend hinzu kam, dass 2018 die Politik erneut in den Mittelpunkt rückte: Trumps Handelskrieg mit China und Europa wirkte sich äußerst negativ auf mehrere Wirtschaftszweige aus. In Europa belasteten zudem der Ausgang des Brexits und die beschädigten Beziehungen zwischen Italien und der EU die Stimmung.

Die Marktnervosität spiegelt auch die Überzeugung der Anleger wider, dass die US-Konjunktur ihren Höhepunkt überschritten hat und nach den beispiellosen finanz- und geldpolitischen Konjunkturprogrammen der letzten Jahren eine Rezession in der Luft liegt. Die geldpolitische Straffung der Fed könnte in einer Zeit der Konjunkturabkühlung die Refinanzierung für Unternehmen erschweren. Die Geschichte legt nahe, dass eine solche Straffung normalerweise in einer Rezession endet. Die aktuelle Abflachung der Zinskurve in den USA wird als erstes Zeichen einer ausgeprägten Abschwächung gewertet. Auch die sich entwickelnden Volkswirtschaften erlebten ein schwieriges Jahr: Die Stärke des US-Dollars und steigende Zinsen trafen besonders die schwächsten Länder. Verschärft wurde dies durch zunehmende Befürchtungen eines Konjunkturrückgangs in China. Nach einem herausragenden Jahr 2017, das von der kurzen, weltweit synchronen Erholung getragen wurde, ist Europa zu seinem matten langfristigen Wachstumstrend zurückgekehrt.

Der Fonds konzentrierte sich konsequent auf Unternehmen mit dynamischem Wachstum und guter Visibilität. Die meisten Beteiligungen erzielten ein gutes Gewinnwachstum, durchschnittlich im zweistelligen Prozentbereich. Abgesehen von einigen Enttäuschungen sank das Gewinnwachstum des Fonds auch durch unternehmensspezifische einmalige Effekte: 2019 und darüber hinaus sollte es zurück in den mittleren Zehnerprozentbereich klettern. In den ersten Monaten 2018 führte eine erhöhte Risikoaversion zu einer erheblichen Neubewertung von Aktien mit hohem Wachstum und niedrigem Risiko, wie sie der Fonds hält. Jedoch lösten ein Anstieg der Anlagerenditen im Herbst und eine sich verschlechternde Prognose für das weltweite Wirtschaftswachstum hier eine scharfe Trendwende aus. Insgesamt verlor der Fonds an Wert, jedoch in wesentlich geringerem Ausmaß als der MSCI Europe Mid Cap Index.

Nach negativen Effekten im letzten Jahr beschleunigte sich der Auftragseingang bei Sartorius Stedim wieder und sorgte für eine Erhöhung des Gewinnziels der Unternehmensführung sowie eine Neubewertung der Anteile.

Ambu erzielte mit der Einführung seines innovativen Einwegendoskops ein starkes Wachstum. Fragen zum Start des Duodenoskop, einem hochpreisigen Produkt für den Einsatz im Magen-Darm-Trakt, sorgten für einige Volatilität, doch der Kurs spiegelte noch immer die zugrunde liegende Wertschöpfung des Unternehmens wider.

Wirecard profitierte von starkem Rückenwind durch den weltweiten Trend zum Onlineshopping, integrierte jedoch auch erfolgreich neueste Akquisitionen in den USA und Asien und erweiterte sein Produktangebot proaktiv mit innovativen Mehrwertdiensten.

Der größte negative Faktor für die Fondsp performance war ASOS. Das Unternehmen senkte für das aktuelle Geschäftsjahr seine Prognosen für Wachstum und Marge.

B&M veröffentlichte ein enttäuschendes flächenbereinigtes Umsatzwachstum im britischen Filialnetz, das mit dem warmen Wetter und intensiver Konkurrenz durch strauchelnde Marktteilnehmer erklärt wurde.

Eurofins erfüllte zwar vollständig die Wachstumserwartungen und die Unternehmensführung bestätigte ihre Vorgabe, dennoch fielen die Anteile aufgrund von Erwartungen eines mittelfristig langsameren Wachstums, Integrationsrisiken sowie einer stärkeren Verschuldung deutlich.

Nach starken Neubewertungen reduzierte der Fonds seine Positionen in Ambu, Sartorius Stedim und Temenos. Criteo, Chr. Hansen, Virbac und Wirecard wurden verkauft. Einige Titel wurden neu ins Portfolio aufgenommen, darunter der Triebwerkhersteller MTU, Jerónimo Martins, Betreiber der größten Lebensmittelkette in Polen, sowie Orpea, der führende europäische Pflegeheimbetreiber. Beteiligungen an Amplifon, GN Store, Grenke, Kingspan und Stratec wurden aufgestockt. Debatten über weltweite Handelskonflikte, eine sich verlangsamende Konjunktur in China, das Ende des Konjunkturprogramms für die US-Wirtschaft und das schwindende Vertrauen der Unternehmen und Verbraucher in Europa haben zu attraktiveren Bewertungen europäischer Aktien geführt. Nach der trüben Berichtssaison für das 3. Quartal und neuen schwachen Konjunkturindikatoren werden die Konsenserwartungen für die Gewinne europäischer Unternehmen in 2018 derzeit zunehmend nach unten auf ein nur noch geringfügiges Wachstum korrigiert. In Bezug auf 2019 wurden auch die Prognosen erheblich nach unten korrigiert und der Markt erwartet inzwischen ein Gewinnwachstum im mittleren einstelligen Bereich. Andererseits gibt es, abgesehen von unerwarteten Ereignissen, keinen Grund, von einer weiteren erheblichen Verschlechterung des Wachstums der Wirtschaft und der Unternehmensgewinne auszugehen. Sowohl die europäischen Unternehmen als auch die europäischen Verbraucher sind finanziell gesund. Eine bedeutende Straffung der Geldpolitik durch die EZB erscheint ebenso unwahrscheinlich wie ein größerer Anstieg der langfristigen Anleiherenditen, der die Attraktivität europäischer Aktien mindern könnte. Jedoch werden die Märkte angesichts der zahlreichen Wolken am Horizont voraussichtlich volatil bleiben.

Vor diesem Hintergrund sollte die dynamische Entwicklung der Unternehmen im Fonds mit ihrem qualitativ hochwertigen Wachstum und ihrer relativ hohen Gewinnvisibilität umso attraktiver werden, insbesondere nach der jüngsten deutlichen Korrektur ihrer Bewertungen. Die meisten Portfoliounternehmen sind recht unempfindlich gegen makroökonomische und politische Unsicherheiten und alle investieren weiterhin in ihr langfristiges Wachstum, sei es über Innovationen, geografische Expansion oder einen Ausbau ihres Angebots. Wir sind überzeugt, dass sich das daraus resultierende langfristige Gewinnwachstum früher oder später in attraktive Renditen für die Anleger übertragen wird.

**COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND**  
**Ein Teilfonds von Comgest Growth plc**

**JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018**

## Wertentwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung 2018
COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF I ACC	CHF	-5.39
COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF Z ACC	CHF	-5.45
<i>MSCI Europe Ex-Switzerland 100% hedged to CHF - Net Return</i>	<i>CHF</i>	<i>-11.70</i>

\* Nur zu Vergleichszwecken

## Kommentar

Im Jahr 2018 kam die Volatilität mit aller Macht zurück. Sowohl im Februar als auch im dritten Quartal kletterte der globale Volatilitätsindex (VIX) auf Werte, die so hoch waren wie seit mehr als fünf Jahren nicht mehr. Die Hausse der Aktienmärkte, die durch reichlich konsistente und transparente Liquiditatsflusse, steigende Bewertungen und besonders niedrige Volatilität unterstützt wurde, ist vorbei. Derzeit gibt es in den Finanzmärkten einen langfristigen zugrunde liegenden Wechsel, während wir zu einem normaleren Umfeld zurückkehren. Der Wandel von einem liquiditatsgestutzten Aktienmarkt zu einem von wirtschaftlichen Fundamentaldaten geformten Markt hat zu mehr Unruhe geführt, da der neue Weg weniger transparent ist und eher den Tücken des Zyklus unterliegt. Erschwerend kommt hinzu, dass im Jahr 2018 die Politik wieder eine zentrale Rolle einnahm. Der Handelskrieg von Trump mit China und Europa hatte auf mehrere zusammenhängende Sektoren sehr negative Auswirkungen. In Europa dämpften zudem das Brexit-Ergebnis und die Anspannung der Beziehungen zwischen Italien und der EU die Stimmung.

Die Schwankungen des Markts spiegeln auch den Glauben der Anleger wider, dass die US-Wirtschaft ihren Höchstwert erreicht hat und dass nach der beispiellosen fiskalen und geldpolitischen Reflation der letzten paar Jahre eine Rezession bevorsteht. Die Straffung der Geldpolitik der US-amerikanischen Federal Reserve könnte für die Refinanzierungsbedingungen im Unternehmensmarkt zu Zeiten einer Konjunkturabschwächung eine Herausforderung darstellen. Die Vergangenheit lässt darauf schließen, dass eine Straffung in der Regel in eine Rezession mündet. Die derzeitige Abflachung der US-amerikanischen Zinskurve wird als erstes Anzeichen einer ausgeprägten Abschwächung gesehen. Entwicklungsländer erlebten ebenfalls ein schwieriges Jahr: die Stärke des US-Dollar und die Anhebung der Zinssätze wirkten sich negativ aus, insbesondere für die schwächsten Volkswirtschaften. Dies wurde weiter verschlimmert, da die Bedenken einer Abschwächung in China zunahm. Nach einem hervorragenden Jahr 2017, angeführt von der kurzen synchronen globalen Erholung, kehrte Europa zu seinem glanzlosen langfristigen Wachstumstrend zurück.

Der Fonds hat sich fortwährend auf Unternehmen mit dynamischem Wachstum und guter Transparenz konzentriert. Die meisten Positionen zeigten ein gutes Gewinnwachstum, das durchschnittlich im zweistelligen Bereich lag. Neben einigen enttuschenden Positionen wurde das Gewinnwachstum des Fonds zudem durch unternehmensspezifische Sonderaufwendungen getrübt: das Gewinnwachstum 2019 und danach sollte wieder zulegen und im mittleren Zehnerbereich liegen. In den ersten Monaten von 2018 sorgte eine gesteigerte Risikoaversion zu einer erheblichen Neubewertung von wachstumsstarken, risikoarmen Aktien, unter anderem der vom Fonds gehaltenen. Ein Anstieg der Anleihenrenditen im Herbst und sich verschlechternde Aussichten der Weltwirtschaft sorgten jedoch zu einer abrupten Umkehr dieses Trends. Insgesamt hat der Wert des Fonds nachgelassen, aber in geringerem Maß als der MSCI Europe Ex Switzerland 100% Hedged to CHF Index.

Die starke Volatilität im Jahr 2018 löste eine Branchenrotation aus, von risikoreichen oder zyklischen Aktien zu eher defensiven. Die Aktien des Portfolios mit den höchsten Wachstumsraten profitierten von der positiven Stimmung des ersten Halbjahrs. Sie verkauften sich später sehr gut, eingetauscht gegen defensivere Aktien, da die Risikoaversion mit steigenden US-Anleihenrenditen und einer sich verschlechternden Aussicht der Weltwirtschaft zunahm.

Wirecard trug stark zur Wertentwicklung des Fonds bei. Das Unternehmen profitierte vom schnellen Wandel in Richtung des Online-Shoppings, es hat aber zudem seine neuesten übernahmen in den USA und Asien erfolgreich integriert und sein Produktangebot proaktiv durch innovative Zusatzleistungen ergänzt. Die starke Wertentwicklung seiner Anteile spiegelt das zugrunde liegende Gewinnwachstum wider, das sich laut den langfristigen Bestrebungen der Geschäftsführung in den kommenden Jahren fortsetzen wird.

Nach den letztjährigen negativen Auswirkungen von Wetter, Lieferengpässen und dem Abbau der Lagerbestände der Kunden auf das Wachstum, haben sich die Aufträge bei Sartorius Stedim wieder vollständig stabilisiert, was zu einer Anhebung der Gewinnprognose durch die Geschäftsführung und einer Neubewertung der Anteile führte.

Ambu erzielte durch die Einführung seiner revolutionären Einweg-Endoskopie einen starken Gewinn. Fragen bezüglich der Einführung des Duodenoskops, einem hochpreisigen Produkt zur gastrointestinalen Anwendung, hat zu ein wenig Volatilität geführt, aber die Anteile zeigen weiterhin die zugrunde liegende Wertschöpfung des Unternehmens.

Coloplast zeigte ein weiteres Jahr mit dynamischem organischem Wachstum, angetrieben durch starke Innovationen in seinen Sparten Stomaversorgung (+9 %) und Kontinenzversorgung (+8 %). Der CEO-Wechsel wurde mit großer Kontinuität durchgeführt und die Prognose des Unternehmens für 2019 erwartet ein weiteres Jahr mit einem Umsatzwachstum von +8 %.

ASOS hatte den negativsten Einfluss auf die Wertentwicklung. Nach einer beispiellosen Rabattaktion im November senkte ASOS angesichts eines schwierigen Einzelhandelsumfelds in Europa seine Prognosen hinsichtlich Umsatzwachstum und Marge für das aktuelle Geschäftsjahr.

Bei Fresenius wurden aufgrund eines schwierigeren Umfelds für seine deutschen Krankenhäuser und höheren Ausgaben in sein Arbeitsfeld der Dialyse die Prognosen für die laufenden Erträge und das Wachstum gesenkt. Die Anteile wurden zudem stark herabgestuft.

Obwohl Eurofins vollständig die Wachstumserwartungen erfüllte und die Geschäftsführung ihre Prognose bestätigte, verloren die Anteile deutlich an Wert – aufgrund von Erwartungen eines mittelfristig langsameren Wachstums, Integrationsrisiken nach einer Vielzahl von F&Ü-Transaktionen, und einer noch höher verschuldeten Bilanz.

Inditex hat unter dem Erfolg des Online-Handels zu leiden und ist daher gezwungen, angesichts des nachlassenden Wachstums in den Läden die Rationalisierung seines Filialnetzes zu beschleunigen.

Nach einer deutlichen Neubewertung hat der Fonds seine Positionen in Chr. Hansen, Wirecard, Sartorius, Amadeus und LVMH reduziert. Criteo, Essentra, Reckitt und Sodexo wurden verkauft. Einige neue Titel wurden dafür in das Portfolio aufgenommen, z. B. Accenture, die weltweit tätige Beratungsfirma, ASML, der größte Anbieter von Lithographiesystemen für die Halbleiterindustrie, und Edenred, der Weltmarktführer für Unternehmensdienstleistungen. Der Fonds nutzte einen schwachen Aktienkurs, um seine vorhandenen Positionen in Fresenius, Assa Abloy, Eurofins und EssilorLuxottica zu vergrößern.

Diskussionen über weltweite Handelsspannungen, eine nachlassende chinesische Wirtschaft, das Ende der Konjunkturmaßnahmen für die US-Wirtschaft und ein schwächer werdendes Unternehmer- und Konsumentenvertrauen in Europa haben zu attraktiveren Bewertungen der europäischen Aktien geführt. Nach einer glanzlosen Drittquartals-Gewinnsaison und neuesten schwachen wirtschaftlichen Indikatoren wurden vereinbarte Ertragserwartungen für europäische Unternehmen für 2018 auf ein hohes einstelliges Wachstum nach unten korrigiert. Hinsichtlich 2019 wurden die Schätzungen ebenfalls deutlich nach unten korrigiert, da der Markt nun ein mittelhohes einstelliges Gewinnwachstum erwartet. Andererseits gibt es abgesehen von unvorhergesehenen Ereignissen keinen Grund, eine weitere wesentliche Verschlechterung der Wirtschaft und des Gewinnwachstums der Unternehmen zu erwarten. Die europäischen Unternehmen sind ebenso wie die Konsumenten finanziell solide aufgestellt. Eine bedeutende Straffung der Geldpolitik der Europäischen Zentralbank erscheint unwahrscheinlich, ebenso wie ein deutlicher Anstieg der langfristigen Anleihenrenditen, der die Attraktivität europäischer Aktien verringern könnte. Angesichts der vielen Wolken am Horizont bleiben die Märkte vermutlich volatil.

Vor diesem Hintergrund sollten die dynamische Entwicklung der im Fonds gehaltenen qualitativen Wachstumsunternehmen ebenso wie die Transparenz ihrer relativ hohen Erträge sie noch attraktiver machen, insbesondere nach der kürzlich erfolgten deutlichen Korrektur ihrer Bewertungen. Die meisten Portfoliounternehmen haben eine geringe Sensitivität gegenüber Makrofaktoren und politischen Unsicherheiten, und sie alle investieren weiterhin in langfristiges Wachstum – teils durch Innovation, teils durch geografische Expansion bzw. Erweiterung des Produktangebots. Wir sind davon überzeugt, dass das sich daraus ergebende Gewinnwachstum früher oder später in attraktiven Anleger-Renditen widerspiegeln wird.

**COMGEST GROWTH EUROPE EX UK**  
**Ein Teilfonds von Comgest Growth plc**

**JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018**

## Wertentwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung 2018
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP I H ACC	GBP	-1.48
<i>MSCI Europe ex-UK 100% hedged to GBP - Net Return</i>	<i>GBP</i>	<i>-10.31</i>
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP I ACC	GBP	-1.04
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP Z ACC	GBP	-1.17
<i>MSCI Europe ex United Kingdom - Net Return</i>	<i>GBP</i>	<i>-9.87</i>
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK EUR I ACC <sup>1</sup>	EUR	-2.62
<i>MSCI Europe ex United Kingdom - Net Return</i>	<i>EUR</i>	<i>-9.18</i>

\* Nur zu Vergleichszwecken

<sup>1</sup>Auflagedatum 15/03/2018

## Kommentar

Im Jahr 2018 kam die Volatilität mit aller Macht zurück. Sowohl im Februar als auch im dritten Quartal kletterte der globale Volatilitätsindex (VIX) auf Werte, die so hoch waren wie seit mehr als fünf Jahren nicht mehr. Die Hausse der Aktienmärkte, die durch reichlich konsistente und transparente Liquiditätsflüsse, steigende Bewertungen und besonders niedrige Volatilität unterstützt wurde, ist vorbei. Derzeit gibt es in den Finanzmärkten einen langfristigen zugrunde liegenden Wechsel, während wir zu einem normaleren Umfeld zurückkehren. Der Wandel von einem liquiditätsgestützten Aktienmarkt zu einem von wirtschaftlichen Fundamentaldaten geformten Markt hat zu mehr Unruhe geführt, da der neue Weg weniger transparent ist und eher den Tücken des Zyklus unterliegt. Erschwerend kommt hinzu, dass im Jahr 2018 die Politik wieder eine zentrale Rolle einnahm. Der Handelskrieg von Trump mit China und Europa hatte auf mehrere zusammenhängende Sektoren sehr negative Auswirkungen. In Europa dämpften zudem das Brexit-Ergebnis und die Anspannung der Beziehungen zwischen Italien und der EU die Stimmung.

Die Schwankungen des Markts spiegeln auch den Glauben der Anleger wider, dass die US-Wirtschaft ihren Höchstwert erreicht hat und dass nach der beispiellosen fiskalen und geldpolitischen Reflation der letzten paar Jahre eine Rezession bevorsteht. Die Straffung der Geldpolitik der US-amerikanischen Federal Reserve könnte für die Refinanzierungsbedingungen im Unternehmensmarkt zu Zeiten einer Konjunkturabschwächung eine Herausforderung darstellen. Die Vergangenheit lässt darauf schließen, dass eine Straffung in der Regel in eine Rezession mündet. Die derzeitige Abflachung der US-amerikanischen Zinskurve wird als erstes Anzeichen einer ausgeprägten Abschwächung gesehen. Entwicklungsländer erlebten ebenfalls ein schwieriges Jahr: die Stärke des US-Dollar und die Anhebung der Zinssätze wirkten sich negativ aus, insbesondere für die schwächsten Volkswirtschaften. Dies wurde weiter verschlimmert, da die Bedenken einer Abschwächung in China zunahm. Nach einem hervorragenden Jahr 2017, angeführt von der kurzen synchronen globalen Erholung, kehrte Europa zu seinem glanzlosen langfristigen Wachstumstrend zurück.

Der Fonds konzentrierte sich fortwährend in Unternehmen, die dank der hohen Qualität ihrer Geschäfte das beste Gleichgewicht zwischen dynamischem Wachstum und herausragender Transparenz anboten. Die meisten Positionen erzielten dieses Jahr erneut ein gutes Gewinnwachstum, angetrieben von einem hohen einstelligen organischen Umsatzwachstum. Gegen Ende des Jahres wurde diese starke Dynamik durch anhaltende Investitionen in ihr Geschäft aufrechterhalten und trotz des herausfordernden Hintergrunds sogar gestärkt.

Die starke Volatilität im Jahr 2018 löste eine Branchenrotation aus, von risikoreichen oder zyklischen Aktien zu eher defensiven. Die Aktien des Portfolios mit den höchsten Wachstumsraten profitierten von der positiven Stimmung des ersten Halbjahrs. Sie verkauften sich später sehr gut, eingetauscht gegen defensivere Aktien, da die Risikoaversion mit steigenden US-Anleihenrenditen und einer sich verschlechternden Aussicht der Weltwirtschaft zunahm.

Nach den letztjährigen negativen Auswirkungen von Wetter, Lieferengpässen und dem Abbau der Lagerbestände der Kunden auf das Wachstum, haben sich die Aufträge bei Sartorius Stedim wieder vollständig stabilisiert, was zu einer Anhebung der Gewinnprognose durch die Geschäftsführung und einer Neubewertung der Anteile führte.

Coloplast zeigte ein weiteres Jahr mit dynamischem organischem Wachstum, angetrieben durch starke Innovationen in seinen Sparten Stomaversorgung (+9 %) und Kontinenzversorgung (+8 %). Der CEO-Wechsel wurde mit großer Kontinuität durchgeführt und die Prognose des Unternehmens für 2019 erwartet ein weiteres Jahr mit einem Umsatzwachstum von +8 %.

Wirecard trug stark zur Wertentwicklung bei. Das Unternehmen profitierte vom schnellen Wandel in Richtung des Online-Shoppings, es hat aber zudem seine neuesten Übernahmen in den USA und Asien erfolgreich integriert und sein Produktangebot proaktiv durch innovative Zusatzleistungen ergänzt. Die starke Wertentwicklung seiner Anteile spiegelt das zugrunde liegende Gewinnwachstum wider, das sich laut den langfristigen Bestrebungen der Geschäftsführung in den kommenden Jahren fortsetzen wird.

Inditex gehörte zu den negativen Beitragsleistern. Das Unternehmen hat unter dem Erfolg des Online-Handels zu leiden und ist daher gezwungen, angesichts des nachlassenden Wachstums in den Läden die Rationalisierung seines Filialnetzes zu beschleunigen.

Bei Fresenius wurden aufgrund eines schwierigeren Umfelds für seine deutschen Krankenhäuser und höheren Ausgaben in sein Arbeitsfeld der Dialyse die Prognosen für die laufenden Erträge und das Wachstum gesenkt. Die Anteile wurden zudem stark herabgestuft.

Obwohl Eurofins vollständig die Wachstumserwartungen erfüllte und die Geschäftsführung ihre Prognose bestätigte, verloren die Anteile deutlich an Wert – aufgrund von Erwartungen eines mittelfristig langsameren Wachstums, Integrationsrisiken nach einer Vielzahl von F&Ü-Transaktionen, und einer noch höher verschuldeten Bilanz.

Nach einer deutlichen Neubewertung der Aktien mit den höchsten Wachstumsraten des Jahres musste der Fonds seine Positionen in Wirecard, Dassault Systèmes, Christian Hansen und Amadeus reduzieren, die im ersten Halbjahr zu den stärkeren Beitragsleistern gehörten. Sieben neue Unternehmen wurden in das Portfolio aufgenommen: Lonza, Outsourcer für Auftragsfertigung; Straumann, Marktführer für Zahnimplantate; Ferrari, Hersteller von Luxusportwagen; Accenture, eine Beratungsfirma; ASML, größter Anbieter von Produktionsausrüstung (Lithographiesysteme) für die Halbleiterindustrie; Kingspan, Anbieter von Dämmplatten; und Ambu, dänisches Medizintechnik-Unternehmen. Der Fonds hat auch vier Titel abgestoßen: Criteo, Nestlé, Genmab und Sodexo.

Diskussionen über weltweite Handelsspannungen, eine nachlassende chinesische Wirtschaft, das Ende der Konjunkturmaßnahmen für die US-Wirtschaft und ein schwächer werdendes Unternehmer- und Konsumentenvertrauen in Europa haben zu attraktiveren Bewertungen der europäischen Aktien geführt. Nach einer glanzlosen Drittquartals-Gewinnsaison und neuesten schwachen wirtschaftlichen Indikatoren wurden vereinbarte Ertragserwartungen für europäische Unternehmen für 2018 nach unten korrigiert, auf ein hohes einstelliges Wachstum. Hinsichtlich 2019 wurden die Schätzungen ebenfalls deutlich nach unten korrigiert, da der Markt nun ein mittelhohes einstelliges Gewinnwachstum erwartet. Andererseits gibt es abgesehen von unvorhergesehenen Ereignissen keinen Grund, eine weitere wesentliche Verschlechterung der Wirtschaft und des Gewinnwachstums der Unternehmen zu erwarten. Die europäischen Unternehmen sind ebenso wie die Konsumenten finanziell solide aufgestellt. Eine bedeutende Straffung der Geldpolitik der Europäischen Zentralbank erscheint unwahrscheinlich, ebenso wie ein deutlicher Anstieg der langfristigen Anleihenrenditen, der die Attraktivität europäischer Aktien verringern könnte. Angesichts der vielen Wolken am Horizont bleiben die Märkte vermutlich volatil.

Vor diesem Hintergrund sollten die dynamische Entwicklung der im Fonds gehaltenen qualitativen Wachstumsunternehmen ebenso wie die Transparenz ihrer relativ hohen Erträge sie noch attraktiver machen, insbesondere nach der kürzlich erfolgten deutlichen Korrektur ihrer Bewertungen. Die meisten Portfoliounternehmen haben eine geringe Sensitivität gegenüber Makrofaktoren und politischen Unsicherheiten, und sie alle investieren weiterhin in langfristiges Wachstum – teils durch Innovation, teils durch geografische Expansion bzw. Erweiterung des Produktangebots. Wir sind davon überzeugt, dass das sich daraus ergebende Gewinnwachstum früher oder später in attraktiven Anleger-Renditen widerspiegeln wird.

**COMGEST GROWTH ASIA**  
**Ein Teilfonds von Comgest Growth plc**  
**JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018**

**Wertentwicklung**

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung 2018
COMGEST GROWTH ASIA USD ACC	USD	-15.28
<i>MSCI AC Asia - Net Return</i>	<i>USD</i>	<i>-13.73</i>
COMGEST GROWTH ASIA EUR I ACC	EUR	-10.59
<i>MSCI AC Asia - Net Return</i>	<i>EUR</i>	<i>-9.38</i>

\* Nur zu Vergleichszwecken

**Kommentar**

Wie für die meisten Anlageklassen war 2018 auch für Asien ein schwieriges Jahr, das unter steigenden Zinsen, einem starken Dollar, dem amerikanisch-chinesischen Handelskrieg und der Wachstumsabkühlung in China litt. Der Fonds schnitt im Berichtszeitraum etwas schlechter als der Index ab, belastet durch seine chinesischen Bestände. Positiv zur Performance trug die Übergewichtung in Japan bei.

Für Japan war 2017 deutlich ruhiger verlaufen, was die These stützen könnte, dass sich Nippon zu einem lohnenden Jagdrevier für Qualitätswachstumsanleger mausert. Jahrzehntlang hatten sich institutionelle japanische Anleger von ihrem Heimatmarkt zurückgezogen. Nun aber kehren sie offenbar an den Markt zurück und interessieren sich v.a. für Qualitätswerte. 2018 hat sich das Umfeld des Vorjahres weitgehend fortgesetzt. Die ungefährdete Wiederwahl von Premier Abe bestätigte die Einschätzung Japans als seltener Hort politischer und wirtschaftlicher Stabilität unter den Industrieländern, in denen sich dramatische Veränderungen im politischen wie ökonomischen Konsens vollziehen.

Am japanischen Markt bietet sich Qualitätswachstumsanlegern weiter eine Fülle aussichtsreicher Chancen. Nicht nur wegen des wieder erwachten Interesses institutioneller Anleger, sondern auch weil ein Mangel an soliden Analysen viele unterbewertete Anlagechancen zutage fördert. Aber auch in diesem Jahr gab es kurze starke Volatilitätsausschläge, v.a. im Oktober, ausgelöst durch die Angst vor einem Handelskrieg und Anzeichen einer Wachstumsabkühlung in China.

Bei Exporteuren sind wir zwar kaum engagiert. Der Handelskrieg belastete jedoch die Stimmung gegenüber chinesischen Export- und diversen Tech-Unternehmen. Ein weiterer Stimmungsdämpfer waren die rückläufigen Verbraucherkredite und damit Verbraucherausgaben. Wir reduzierten einige chinesische Positionen nach der sehr starken Performance Ende 2017. Aber insgesamt waren unsere chinesischen Bestände 2018 dennoch die größten Verlustbringer.

Günstig wirkte sich die Länderallokation aus mit Übergewichtung Japans und Untergewichtung Chinas. Kaum Einfluss hatte unsere Sektorallokation. Wir verzichten bewusst auf Vorgaben für die Sektorallokation, da dazu die den einzelnen Aktien zugrunde liegende Dynamik zu heterogen ist. Gleichwohl sind in unserem Portfolio der Bottom-up-Ideen mehrere Themen vertreten wie „Cooles Japan“ (wachsendes Interesse asiatischer Konsumenten am japanischen Lebensstil), Profiteure länderspezifischer Trends (Arbeitskräftemangel oder Deregulierung), Internet-Geschäftsmodelle und globale Technologieführerschaft.

NCsoft trug 2018 stark zur Performance bei dank unerwartet guter Geschäftszahlen. Seine Wettbewerbsposition ist stärker denn je, und mit seinen Kernprodukten generiert es genügend Cashflow, um in neue Spiele zu investieren. 2019 wird die Markteinführung von Lineage 2M und Blade & Soul erwartet.

Beim Kosmetikhersteller Kose stieg der operative Gewinn von Juli bis September ggü. dem Vorjahr um 23,1%, wobei allein der Umsatz in Japan um 7% kletterte.

Beim Anbieter von Unternehmensdienstleistungen Hikari Tsushin legte der operative Gewinn in Q3 um 16% zu, wenn man einen einmaligen Immobiliengewinn nicht berücksichtigt. Allein im Segment Corporate betrug das Gewinnplus 21,9%, getragen vom Produkt ePark für Telefonie- und Datenbankdienste.

Entgegen unseren Erwartungen konnte China Life seine Ertragsqualität nicht wesentlich verbessern und ist weiterhin starker Marktvolatilität ausgesetzt. Offenbar ist es seinen Versicherungsagenten nicht gelungen, v.a. die neuen profitableren Produkte zu verkaufen. Ein weiterer Grund könnte sein, dass geeignete Produkte für die ärmere

Landbevölkerung fehlen. Noch lässt sich über die Gründe der Ertragsschwäche bei China Life nur spekulieren, klar ist aber, dass die Verbesserung der Ertragsqualität länger dauert als erwartet. Wir beschlossen daher, einen Teil der Position zu verkaufen und den Erlös bei Ping An wieder anzulegen, das besser aufgestellt ist.

Wir nahmen Oriental Land, Yamaha, Samsung Electronics und 3SBio ins Portfolio und verkauften zur Finanzierung dieser Käufe Shimano (Fahrradausrüster), Genting Malaysia (einziger Casinobetreiber in Malaysia) und Bharti Infratel (indischer Funkmastenbetreiber).

Oriental Land betreibt das Tokyo Disney Resort, dessen Besucherzahlen steigen. Das Unternehmen könnte die Ticketpreise erhöhen, wenn es seine Kapazitäten erweitert.

Yamaha bleibt bei Chinesen aus der Mittelschicht, die ihren Kindern ein Klavier kaufen wollen, die Nummer eins.

Samsung Electronics nahmen wir nach wesentlichen Verbesserungen in der Corporate Governance ins Depot.

3SBio ist ein chinesischer Hersteller von Biosimilar-Medikamenten, die sich in China in einem frühen Entwicklungsstadium befinden.

2019 dürften die Turbulenzen anhalten, da ernste politische Fragen wie der Handelskrieg zwischen den USA und China ungelöst bleiben. Darüber hinaus ziehen sich die Zentralbanken weiter von den Märkten zurück.

In Asien reagieren einige Volkswirtschaften weiterhin empfindlich auf die Geldpolitik der Fed und der Bank of China. Das langsamere Wirtschaftswachstum in China erhöht den Druck auf die Schwellenländer, die aufgrund der schwachen Inlandsnachfrage und Kreditvergabe ohnehin zu kämpfen haben. Günstig wirken sich die niedrigen Rohstoffpreise aus. Eine wichtige Rolle dürfte der RMB spielen, der Pekings wichtigste Waffe im Handelskrieg werden könnte. Eine weitere Yuan-Abwertung könnte die jüngste Erholung im Export gefährden.

Andererseits werden die USA als Absatzmarkt immer unsicherer. Das US-Haushaltsdefizit und die gesamte Staatsverschuldung sind so hoch wie nie und könnten die Refinanzierung erschweren.

Japans wichtigster Handelspartner, die USA, haben 2017 einen radikalen Richtungswechsel vollzogen. Premier Shinzo Abe war indes der erste Regierungschef, mit dem sich Präsident Trump traf. Die gemeinsamen Interessen wie der Fokus auf der Wirtschaft, der gemeinsame Wille, Nordkorea in Schach zu halten, und die Zustimmung zu Währungsanpassungen vor dem Hintergrund einer Zinsnormalisierung könnten die Differenzen in den Hintergrund treten lassen. Trotz wachsender Zollängste hat Japan in diesem Jahr seinen ausgewogenen Kurs beibehalten. Das Treffen zwischen den USA und Nordkorea scheint die größten Sicherheitsbedenken in der Region gemildert zu haben.

Japan wiederum hat eine der am längsten amtierenden Nachkriegsregierungen und steht für politische Kontinuität, die in Industrieländern immer seltener wird. Für uns bleibt zentral, dass die Politik starken Unternehmen, von denen wir nach wie vor viele in der Region finden, nur wenig anhaben kann.

**COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN**  
**Ein Teilfonds von Comgest Growth plc**

**JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018**

## Wertentwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung 2018
COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN EUR I ACC	EUR	-16.71
<i>MSCI AC Asia ex-Japan - Net Return</i>	<i>EUR</i>	<i>-10.05</i>
COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD I ACC	USD	-20.69
<i>MSCI AC Asia ex-Japan - Net Return</i>	<i>USD</i>	<i>-14.37</i>

\* Nur zu Vergleichszwecken

## Kommentar

Auch für die Region Asien ohne Japan war 2018 ein schwieriges Jahr. Da von steigenden US-Zinsen immer Gegenwind ausgeht, begannen wir 2018 in der schwachen Hoffnung, dass die attraktiveren Bewertungen in Asien die Kurse stützen könnten. Dies erwies sich als zu optimistisch. Im Jahresverlauf waren die Auswirkungen steigender Zinsen vor allem in Nordasien zu spüren, wo der Fonds stark engagiert ist.

2018 war ein schwieriges Jahr für den Fonds. Die Performance litt unter dem fehlenden Engagement im Energie- und Immobiliensektor, die sich besser als die Gesamt-Benchmark entwickelten. Im Finanzsektor schnitten Banken deutlich besser als Versicherungen ab, was für uns ungünstig war. Nachteilig war auch ein Stilwechsel zulasten von Quality- und Growth-Werten. Zudem entkoppelte sich der NAV des Fonds von seinem aggregierten Gewinn je Aktie, was sich nachteilig auf das Portfolio auswirkte.

Erstaunlich gut behaupteten sich einige ASEAN-Märkte, an denen wir jedoch kaum engagiert sind. Längerfristig finden wir in Nordasien bessere Anlagechancen.

Der amerikanisch-chinesische Handelskrieg trübte die Stimmung gegenüber chinesischen und diversen Tech-Unternehmen. Ein weiterer Dämpfer waren die rückläufigen Verbraucherausgaben. Bei einigen chinesischen Firmen nahmen wir nach starker Performance Gewinne mit und kauften später einen Teil der Aktien zurück, allerdings im Rückblick etwas zu früh.

Am meisten enttäuschten Zhengzhou Yutong Bus, Genting Malaysia, China Life, Samsonite und Baidu. In einigen Fällen hatte der Markt zweifellos übertrieben. Einige unserer Bestände hatten jedoch tatsächlich mit besonderen Herausforderungen zu kämpfen.

Die höchsten Beiträge lieferten die Unternehmen, bei denen wir frühzeitig Gewinne gesichert hatten. NCsoft gehörte dank unerwartet guter Ergebnisse zu den Performance-Spitzenreitern. Seine Wettbewerbsposition ist stärker denn je, und die Kernprodukte generieren genügend Cashflow, um in neue Spiele zu investieren.

Stark entwickelte sich auch China Resources Gas. Der Gasversorger profitierte vom guten Gewinnwachstum infolge zunehmender Gasanschlüsse als Teil der Modernisierung der Energieversorgung des Landes. Wichtiger für die Anlegerrenditen ist jedoch die Reform des Gasmarktes mit transparenteren nachhaltigeren Renditen. Aber selbst diese starke Aktie litt im Jahresverlauf unter einer Neubewertung.

China Life schwächelte nach enttäuschenden Quartalszahlen. Den Maklern von China Life ist es wohl nicht gelungen, v.a. die neuen profitableren Produkte zu verkaufen. Ein weiterer Grund könnte sein, dass geeignete Produkte für die ärmere Landbevölkerung fehlen. Noch lässt sich über die Ertragsschwäche nur spekulieren, aber klar ist, dass die Verbesserung der Ertragsqualität länger dauert als erwartet. Wir verkauften daher einen Teil unserer Position. Da sich der Wettbewerber Ping An deutlich besser entwickelt, schichteten wir einen Teil der Verkaufserlöse in diese Aktie um.

2018 wurden über zwei unserer Portfoliofirmen Berichte von Leerverkäufern veröffentlicht. Inzwischen haben sich die Vorwürfe als haltlos erwiesen, was indirekt unsere gute Research-Arbeit bestätigt. Wir nutzten daher die Kursschwäche bei Samsonite und Hengan für günstige Zukäufe. Beide Aktien erscheinen nun deutlich unterbewertet und dürften künftig starke Renditen liefern.

Genting Malaysia, Betreiber der einzigen Resort-Anlage mit Casino in Malaysia, verfügt über eine beneidenswerte Position. Da das Geschäftsmodell aber anfällig für regulatorische bzw. politische Unwägbarkeiten ist, beobachten wir diese Risiken genau. Von Nachteil für Genting war die Erhöhung der Glücksspielsteuer durch die neue Regierung. Zudem gab der neue Eigentümer der Fox Studios, Disney, seinen Rückzug aus dem Themenpark-Joint-Venture mit Genting bekannt. Daraufhin brach der Aktienkurs massiv ein. So enttäuschend dies ist, hat sich an unserer Anlagethese nichts geändert, denn der Themenpark wird bald eröffnet und dürfte den Umsatz ankurbeln.

2018 nahmen wir zwei „alte Freunde“ wieder ins Portfolio: Naver und Tencent. Für beide und die Technologiebranche war 2018 kein gutes Jahr. Samsung Electronics stockten wir aufgrund der besseren Unternehmensführung und starken Wettbewerbsstellung seines Speichergeschäfts nach und nach auf. Bei Naspers und Hangzhou Hikvision nutzten wir niedrige Kurse für Zukäufe. Aus Bewertungsgründen verkleinerten wir die Positionen NetEase und NCsoft. Die Bestände Bharti Airtel und Bharti Infratel aus Indien lösten wir auf.

2019 dürften die Turbulenzen anhalten, da ernste politische Fragen ungelöst bleiben wie der Handelskrieg zwischen den USA und China. Überdies ziehen sich die Zentralbanken zunehmend von den Märkten zurück.

In Asien reagieren einige Volkswirtschaften weiterhin empfindlich auf die Geldpolitik der Fed und der Bank of China. Das langsamere Wirtschaftswachstum in China erhöht den Druck auf die Schwellenländer, die aufgrund der schwachen Inlandsnachfrage und Kreditvergabe ohnehin zu kämpfen haben. Günstig wirken sich die niedrigen Rohstoffpreise aus. Eine wichtige Rolle dürfte der RMB spielen, der Pekings wichtigste Waffe im Handelskrieg werden könnte. Eine weitere Yuan-Abwertung könnte die jüngste Exporterholung in Schwellenländern gefährden.

Andererseits werden die USA als Absatzmarkt immer unsicherer. Das US-Haushaltsdefizit und die gesamte Staatsverschuldung sind so hoch wie nie und könnten die Refinanzierung erschweren. Ein Ende der Dollar-Dominanz dürfte von elementarer Bedeutung für Asien sein, das zunehmend mit sich selbst und anderen Schwellenländern handelt. Chinas Handelsvolumen ist mit 4 Bill. USD p.a. fast so hoch wie das der USA, aber etwa 65% der weltweiten Devisenreserven werden in USD und nur 2% in RMB gehalten. Mit der Deregulierung und Liberalisierung der chinesischen Finanzmärkte könnte sich das schon 2019 ändern. Folglich könnte sich der Dollar verbilligen und damit für Entspannung bei der weltweit knappen Liquidität sorgen.

Vor diesem Hintergrund sind wir im Jahresverlauf optimistischer geworden. Vielleicht waren wir etwas voreilig, aber die starken Gewinnrends dürften unsere Einschätzung auf lange Sicht untermauern. Ungeachtet der Aktienkurse sind die Gewinnerwartungen unserer Portfoliounternehmen am Ende des Jahres 2018 höher als am Anfang. Wir hatten zwar mehr Problemaktien als üblich, aber insgesamt weisen auch die Gewinnschätzungen für die nächsten 5 Jahre nach oben. Zudem haben sich die Geschäfte der meisten unserer Portfoliounternehmen gut entwickelt. Nach einem Jahr mit schwacher Performance ist die Lage u.E. nicht so schlecht, wie die Markt-Performance vermuten lässt. Wir erwarten für das Portfolio ein Gewinnwachstum in 2019 und den nächsten 5 Jahren von um die 15% bei einem für ein Comgest Portfolio ungewöhnlich niedrigen KGV von nur 13.

**COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN**  
**Ein Teilfonds von Comgest Growth plc**

**JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018**

**Wertentwicklung**

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung 2018
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD ACC	USD	-20.18
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD DIS	USD	-20.13
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD I ACC	USD	-19.77
<i>MSCI AC Asia Pacific Ex-Japan - Net Return</i>	<i>USD</i>	<i>-13.92</i>
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN EUR I ACC	EUR	-15.73
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN EUR DIS	EUR	-16.02
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN EUR R ACC	EUR	-16.56
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN EUR Z ACC	EUR	-15.78
<i>MSCI AC Asia Pacific Ex-Japan - Net Return</i>	<i>EUR</i>	<i>-9.58</i>
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN GBP Z ACC	GBP	-14.82
<i>MSCI AC Asia Pacific Ex-Japan - Net Return</i>	<i>GBP</i>	<i>-8.57</i>

\* Nur zu Vergleichszwecken

**Kommentar**

2018 war für die Region Asien-Pazifik ohne Japan ein schwieriges Jahr. Da von steigenden US-Zinsen immer Gegenwind ausgeht, begannen wir 2018 mit der schwachen Hoffnung, die attraktiveren Bewertungen in Asien könnten die Kurse stützen. Dies erwies sich als zu optimistisch. Im Jahresverlauf waren die Folgen steigender Zinsen v.a. in Nordasien zu spüren, wo der Fonds stark engagiert ist, weshalb 2018 für ihn ein schwieriges Jahr war. Die Performance litt unter dem fehlenden Engagement in den Sektoren Energie, Rohstoffe und Immobilien, die sich besser als die Gesamt-Benchmark entwickelten. Im Finanzsektor schnitten Banken zu unserem Nachteil deutlich besser ab als Versicherungen. Ungünstig war auch ein Stilwechsel zulasten von Quality und Growth. Erschwerend kam hinzu, dass sich der NAV des Fonds von seinem aggregierten Gewinn je Aktie entkoppelte.

Erstaunlich gut behaupteten sich einige ASEAN-Märkte, an denen wir jedoch nicht generell, sondern nur bei guten Gelegenheiten engagiert sind. Längerfristig finden wir in den wachstumsstärkeren nordasiatischen Ländern bessere Anlagechancen. Bei Exporteuren sind wir zwar kaum engagiert. Der Handelskrieg belastete jedoch die Stimmung gegenüber chinesischen Export- und diversen Tech-Firmen. Ein Stimmungsdämpfer waren auch die rückläufigen Verbraucherausgaben. Bei einigen chinesischen Firmen nahmen wir nach starkem Kursplus Gewinne mit und kauften später einen Teil der Aktien zurück, im Rückblick aber wohl etwas zu früh.

Am meisten enttäuschten Zhengzhou Yutong Bus, Genting Malaysia, China Life, Baidu und Samsonite. In einigen Fällen übertrieb der Markt die Probleme zweifellos, manche unserer Unternehmen hatten indes mit ungewöhnlichen Herausforderungen zu kämpfen, ausgelöst v.a. von der Konjunkturabkühlung und der Geopolitik. Auf Portfolioebene war die getrübbte Marktstimmung der größte Einzelfaktor.

Die höchsten Beiträge lieferten jene Unternehmen, bei denen wir früh Gewinne mitgenommen hatten. NCsoft war dank unerwartet guter Zahlen einer der Performance-Spitzenreiter. Seine Kernprodukte generieren genügend Cashflow, um in neue Spiele zu investieren. 2019 wird die Markteinführung von Lineage 2 M und Blade & Soul erwartet. Ebenfalls stark entwickelte sich China Resources Gas. Der Gasversorger profitierte vom guten Gewinnwachstum infolge zunehmender Gasanschlüsse als Teil der Modernisierung der Energieversorgung in China. Wichtiger für die Anlegerrenditen ist jedoch die Reform des Gasmarktes mit transparenteren, nachhaltigeren Renditen. Aber selbst diese starke Aktie litt 2018 unter einer Neubewertung.

China Life schwächelte nach enttäuschenden Quartalszahlen. Offenbar ist es den Versicherungsagenten von China Life nicht gelungen, v.a. die neuen profitableren Produkte zu verkaufen. Ein weiterer Grund könnte sein, dass geeignete Produkte für die ärmere Landbevölkerung fehlen. Die Gründe für die Ertragschwäche bleiben unklar, klar ist aber, dass die Verbesserung der Ertragsqualität länger dauert als erwartet. Wir verkauften daher einen Teil dieser Position. Da sich der Wettbewerber Ping An deutlich besser entwickelt, legten wir einen Teil der Verkaufserlöse in diese Aktie an.

Leider gab es zu zwei unserer Portfoliofirmen kritische Berichte von Leerverkäufern. Inzwischen haben sich die Vorwürfe als haltlos erwiesen, was indirekt unsere gute Research-Arbeit bestätigt. Wir nutzten daher die Kursschwäche bei Samsonite und Hengan für günstige Zukäufe. Beide erscheinen nun stark unterbewertet und dürften hohe Renditen liefern.

Bei Genting Malaysia ist das Geschäftsmodell anfällig für regulatorische oder politische Unwägbarkeiten. Nachteilig war auch die Erhöhung der Glücksspielsteuer durch die neue Regierung. Zudem gab der neue Eigentümer der Fox Studios, Disney, seinen Rückzug aus dem Themenpark-Joint-Venture mit Genting bekannt. Daraufhin brach der Kurs übertrieben ein. So enttäuschend dies ist, hat sich an unserer Anlagethese nichts geändert, denn der Themenpark wird bald eröffnet und dürfte den Umsatz ankurbeln.

Zwei „alte Freunde“ nahmen wir wieder in das Portfolio auf: Naver und Tencent. Für beide und die Technologiebranche war 2018 kein gutes Jahr. Samsung Electronics stockten wir aufgrund der besseren Unternehmensführung und starken Wettbewerbsstellung im Speichergeschäft allmählich auf. Bei Naspers und Hangzhou Hikvision nutzten wir niedrige Kurse für Zukäufe. Aus Bewertungsgründen verkleinerten wir NetEase und NCsoft. Die Bestände Bharti Airtel und Bharti Infratel aus Indien lösten wir auf.

2019 dürften die Turbulenzen anhalten, da ernste politische Fragen wie der Handelskrieg zwischen den USA und China ungelöst bleiben. Darüber hinaus ziehen sich die Zentralbanken weiter von den Märkten zurück. In Asien reagieren einige Volkswirtschaften weiterhin empfindlich auf die Geldpolitik der Fed und der Bank of China. Das langsamere Wirtschaftswachstum Chinas erhöht den Druck auf die Schwellenländer, die wegen der schwachen Inlandsnachfrage und Kreditvergabe ohnehin zu kämpfen haben. Günstig wirken sich die niedrigen Rohstoffpreise aus. Eine wichtige Rolle dürfte der RMB spielen, der Pekings wichtigste Waffe im Handelskrieg werden könnte. Eine weitere Yuan-Abwertung könnte die jüngste Erholung im Export gefährden.

Andererseits werden die USA als Absatzmarkt immer unsicherer. Das US-Haushaltsdefizit und die gesamte Staatsverschuldung sind so hoch wie nie und könnten die Refinanzierung erschweren. Ein Ende der Dollar-Dominanz dürfte von grundlegender Bedeutung für Asien sein, das zunehmend mit sich selbst und anderen Schwellenländern handelt. Chinas Handelsvolumen ist mit 4 Bill. USD p.a. fast so hoch wie das der USA, aber etwa 65% der weltweiten Devisenreserven werden in USD und nur 2% in RMB gehalten. Mit der Deregulierung und Liberalisierung der chinesischen Finanzmärkte könnte sich das vielleicht schon 2019 ändern. Folglich könnte sich der Dollar verbilligen und damit für Entspannung bei der weltweit knappen Liquidität sorgen.

Vor diesem Hintergrund sind wir 2018 optimistischer geworden. Vielleicht etwas voreilig, aber die starken Gewinnrends dürften unsere Einschätzung auf lange Sicht untermauern. Ungeachtet der Aktienkurse sind die Gewinnerwartungen für unsere Portfoliounternehmen Ende 2018 höher als zu Jahresbeginn. Wir hatten zwar mehr Problemaktien als üblich, aber insgesamt weisen auch die 5-Jahres-Gewinnschätzungen nach oben. Zudem haben sich die Geschäfte der meisten unserer Portfoliounternehmen gut entwickelt. Nach einem Jahr mit schwacher Performance ist die Lage u.E. nicht so schlecht, wie die Markt-Performance vermuten lässt. Wir erwarten für das Portfolio ein Gewinnwachstum in 2019 und den nächsten 5 Jahren von um die 15% bei einem ungewöhnlich niedrigen KGV für ein Comgest Portfolio von nur 13.

**COMGEST GROWTH CHINA**  
**Ein Teilfonds von Comgest Growth plc**  
**JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018**

**Wertentwicklung**

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung 2018
COMGEST GROWTH CHINA EUR ACC	EUR	-17.29
COMGEST GROWTH CHINA EUR SI ACC	EUR	-16.88
COMGEST GROWTH CHINA EUR I ACC	EUR	-17.08
COMGEST GROWTH CHINA EUR Z ACC	EUR	-17.12
<i>MSCI China** - Net Return</i>	<i>EUR</i>	<i>-14.78</i>
COMGEST GROWTH CHINA USD ACC	USD	-21.26
COMGEST GROWTH CHINA USD I ACC	USD	-21.07
<i>MSCI China** - Net Return</i>	<i>USD</i>	<i>-18.88</i>

\* Nur zu Vergleichszwecken

\*\*geändert am 01.01.2018 von vormals MSCI Golden Dragon

**Kommentar**

Auch 2018 stand China im Rampenlicht. So versuchte es u.a. die hohe Verschuldung in den Griff zu bekommen, indem es strengere Vorschriften für Schattenbanken und Peer-to-Peer-Kredite erließ. Trotz der kurzfristigen Auswirkungen auf das Wachstum begrüßen wir den Schuldenabbau, da er sehr wichtig zum Erreichen einer ausgewogenen Wirtschaft ist. Wenn das Kreditwachstum nicht mehr der wichtigste Treiber ist, müssen sich die Unternehmen auf Innovationen und nachhaltiges Wachstum konzentrieren. Gegenwind geht auch vom anhaltenden Handelskrieg zwischen China und den USA aus. Strittig sind neben den Handelsbedingungen u.a. ein faires Wettbewerbsumfeld für ausländische Unternehmen in China, besserer Schutz für geistiges Eigentum und die Militärausgaben.

Der Schuldenabbau hat das Wirtschaftswachstum etwas gebremst, womit wir jedoch gerechnet hatten. Allerdings trübt der Handelskrieg die Stimmung und löste Marktverluste aus: Der MSCI China Index beendete den Berichtszeitraum daher gemessen in Euro 14,8% niedriger (-18,9% in USD). 2018 blieb der Fonds hinter dem Index zurück. Die absolute Performance resultierte v.a. aus der Abwertung des Marktes. Das durchschnittliche KGV des Fonds sank von 16,1 am Jahresbeginn auf 12,7 am Jahresende.

Der Fonds verzeichnete in den Sektoren Informationstechnologie, Gesundheit und Versorger (Erdgas) eine bessere und in Sektoren wie Industrie, Banken und Energie eine schwächere Performance als der Index. Unser fehlendes Engagement im Banken- und Energiesektor schmälert das Ergebnis, wenn sich diese Sektoren gut entwickeln. Wir sind jedoch zuversichtlich, dass sie mit dem Umbau der chinesischen Wirtschaft an Bedeutung verlieren werden.

Wir sind überzeugt, dass Qualitätswachstumsfirmen mit starker Cashflow-Generierung und vertrauenswürdigen Managementteams in der Phase des Umbaus nachhaltiges Wachstum generieren können. Vor diesem Hintergrund haben wir die Sektoren Konsum, Technologie und Gesundheit über- und Banken, Rohstoffe, Energie und Immobilien untergewichtet.

Beflügelt wurde die Performance von China Resources Gas, Autohome und Shenzhou International. Allgemein lieferten die Positionen im Portfolio positive Beiträge, die wir zu Jahresbeginn vor der großen Marktkorrektur verkleinert hatten.

China Resources Gas profitiert vom steigenden Gasverbrauch und dem Wunsch nach sauberer Luft und weniger Umweltverschmutzung. Dass die Regulierungsbehörde durch die Senkung der Anschlussgebühren die Rentabilität der Branche schmälern könnte, bleibt für Letztere eine Belastung. Positiv ist der langfristig geplante Anstieg des Gasanteils am Energiemix von derzeit 6% auf 20-25%. Wir haben die Position am Jahresbeginn verkleinert, sind aber vom langfristigen Wachstumspotenzial weiter überzeugt.

Autohome, das führende Online-Autohandelsportal, profitiert von der anhaltenden Verlagerung der Autoverkäufe ins Internet. Das Unternehmen erzielt ein starkes Gewinnwachstum, das sich in einem hohen freien Cashflow niederschlägt.

Shenzhou International ist der größte Strickwarenhersteller Chinas mit einem Gewinnwachstum von konstant über 20% in den letzten 10 Jahren. Angesichts der Risiken des Handelskriegs und einer fast historisch hohen Bewertung verkaufen wir die verbleibende kleine Position im Jahresverlauf.

Negative Performance-Beiträge lieferten Yutong Bus, China Life und Man Wah.

Yutong Bus hat bewiesen, dass es Marktanteile hinzugewinnen kann, aber geringere Subventionen für Elektrofahrzeuge bremsen Absatz und Rentabilität. Kurzfristig hat die Rentabilität trotz der seit Jahren anhaltenden Marktführung gelitten.

Bei China Life erfolgt die Umstellung von Produkten mit Einmalprämien auf solche mit wiederkehrenden Prämien langsamer als in der Branche üblich. Zudem erschweren personelle Wechsel in Schlüsselpositionen die Kommunikation über die künftige Unternehmensstrategie. Unsere Überzeugung hat wegen der geringeren Transparenz zwar etwas nachgelassen, wir sind aber zuversichtlich, was das langfristige Wachstumspotenzial der Prämien bei Lebensversicherungen anbelangt.

Bei Man Wah belasten der Handelskrieg und steigende Marketingkosten die Margen. Die Bewertung der Aktie ist stark geschrumpft auf ein KGV von unter 7. Wir schätzen nach wie vor seine seit Langem bestehende dominante Position und erwarten ein jährliches Wachstum von 15% in den nächsten 5 Jahren.

Wir nahmen Aktien von Alibaba, 58.com, Tencent, AIA, Shandong Weigao, Hengan, Samsonite, Focus Media und Midea neu ins Portfolio und ergänzten die Positionen Catcher, Naspers, 3SBio, Ping An, Man Wah und Airtac.

Auf der Verkaufsliste standen SoftBank, Delta, China Life Taiwan, Hong Hai, Jiangsu Hengrui, Shenzhou International, CBPO, Sporton und TravelSky. Verkleinert haben wir die Positionen China Mobile und China Resources Gas.

Langsameres Wachstum in China dürfte kein Problem sein, solange sich die Qualität des Wachstums weiter verbessert. Der Schuldenabbau wird das Wachstum vermutlich weiter bremsen, aber es ist ermutigend, dass der Anteil von Dienstleistungen und Konsum am Wachstum weiter zunimmt. In vielen Bereichen wie Pharma, Telekommunikation und Internet reißen die Innovationen nicht ab. Mit der Öffnung des chinesischen Aktienmarkts ergeben sich viele interessante, zu unserem Anlagestil passende Anlagemöglichkeiten. Wir verzichten zwar darauf, den Zeitpunkt einer Konjunkturerholung vorherzusagen zu wollen, glauben aber, dass Peking über die nötigen Mittel verfügt, um eine relativ stabile Binnenwirtschaft zu garantieren. Es hat durchaus Spielraum für eine expansivere Haushaltspolitik und eine stabile Geldpolitik etwa durch Senkung der Reservequoten für Banken.

Fortschritte im Handelskrieg sind sehr schwer vorherzusagen, was Marktverluste zur Folge hatte. Aber China verfügt über eine ausreichend große Binnenwirtschaft, um internes Verbesserungspotenzial auszuschöpfen. So machen sich etwa die im Jahresverlauf angekündigten Steueranreize noch nicht bemerkbar. Chinesische Unternehmen setzen zunehmend auf langfristiges Wachstum, indem sie ihre FuE und Marken stärken oder ihre Vertriebskanäle optimieren. Durch die Öffnung des inländischen Kapitalmarktes finden wir weitere interessante Unternehmen, die diese Chancen nutzen können.

Konzentriert sich der Markt auf die negativen Aspekte, belastet das die Stimmung und die Bewertungen. In solchen Zeiten finden wir jedoch Möglichkeiten, Positionen bei interessanten Namen aufzubauen. Der Fonds ist derzeit mit einem KGV von 12,7 und einer durchschnittlichen jährlichen Wachstumsrate von 14,5% in den nächsten 5 Jahren attraktiv bewertet.

**COMGEST GROWTH INDIA**  
**Ein Teilfonds von Comgest Growth plc**  
**JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018**

**Wertentwicklung**

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung 2018
COMGEST GROWTH INDIA USD ACC	USD	-14.92
COMGEST GROWTH INDIA USD X ACC	USD	-13.42
<i>MSCI India - Net Return</i>	<i>USD</i>	<i>-7.30</i>
COMGEST GROWTH INDIA EUR I ACC	EUR	-10.16
COMGEST GROWTH INDIA EUR R ACC	EUR	-11.31
<i>MSCI India - Net Return</i>	<i>EUR</i>	<i>-2.63</i>

\* Nur zu Vergleichszwecken

**Kommentar**

Trotz der Nachwehen der Demonetisierung und der Waren- und Dienstleistungssteuer (GST) profitierte der indische Markt 2017 von Kapitalzuflüssen inländischer Anleger sowie ausländischer institutioneller Investoren (Foreign Institutional Investors = FII). 2018 war ein sehr volatiles Jahr mit einem Renditeanstieg im Inland, starken Verlusten beim indischen Mid-Cap-Index, steigenden Rohölpreisen und einem Wertverfall der Rupie. Für diese Entwicklungen gab es auch länderspezifische Gründe, allen voran die sinkende Zustimmung für die Regierungspartei und der geplante Anstieg der Staatsverschuldung, der im Inland die Anleiherenditen anfachte. Die Schocks durch Demonetisierung und GST verblassten, und der Konsum nahm in den ersten 9 Monaten auf niedrigem Niveau zu. Die Wahlniederlage der Regierungspartei in drei Bundesstaaten und der Rücktritt des Gouverneurs der indischen Zentralbank schürten im Spätjahr jedoch die Nervosität. Dem Markt kamen inländische Kapitalzuflüsse (15,9 Mrd. USD) zugute, während die FII zu Netto-Verkäufern wurden (-4,4 Mrd. USD bei Aktien und -6,7 Mrd. USD bei Anleihen). Zu den weiteren internationalen Faktoren gehörte die zunehmende Besorgnis wegen des drohenden Handelskriegs und eine standhafte US-Notenbank, die ihren Straffungskurs fortsetzte.

2018 verlor der MSCI India 7,3% gemessen in USD (-2,6% in EUR). Der Fonds entwickelte sich schwächer als sein Vergleichsindex, an dessen Zusammensetzung er sich jedoch nicht orientiert, weshalb es immer wieder Phasen mit deutlichen Performance-Unterschieden gibt. Auf Sektorebene wirkte sich unsere Untergewichtung im Energiesektor (Reliance) und bei nichtzyklischen Konsumgütern (Hindustan Unilever) aufgrund des Preisanstiegs bei Rohstoffen und höherer Bewertungen negativ aus. Gleiches galt für die Übergewichtung von Industrie- und Versorgeraktien. Auch unser Engagement bei Small/Mid-Caps belastete die Wertentwicklung. Zu den größten Verlustbringern gehörten Mid-Caps im Industriesektor infolge der Einführung einer Kapitalertragssteuer und einer gesetzlichen Verpflichtung für Large-Cap-Fonds, ihre Small/Mid-Cap-Beteiligungen zu reduzieren. Unter dem Strich entwickeln sich die Gewinne im Portfolio gut. Wir nutzten die sinkenden Kurse und KGV für gezielte Zukäufe.

Infosys, Colgate-Palmolive (Indien), Housing Development Finance Corporation (HDFC) und Larsen & Toubro (L&T) lieferten die größten Beiträge zur Performance.

Infosys entwickelte sich stark dank guter Nachfrage nach IT-Dienstleistungen in wichtigen Branchen. Zahlreiche Großaufträge sowie hohe Gewinne trugen neben soliden Margen zur positiven Kursentwicklung bei. Der Führungswechsel scheint mit der Ernennung des neuen CEO abgeschlossen.

Colgate-Palmolive gewann seinen führenden Marktanteil von 54% bei Ayurveda-Zahnpasta zurück, da der Neuheitseffekt des Wettbewerberprodukts verblasste.

Die HDFC verzeichnete Zuwächse beim Hypothekengeschäft, da das im Mai 2017 verabschiedete käuferfreundliche Immobilienregulierungsgesetz Käufer in den Markt lockte. Die Tochtergesellschaften Life Insurance und Mutual Fund erzielten Bewertungen nach ihrem Börsengang, die deutlich über den vom Markt angenommenen lagen.

Günstig auf die Performance von L&T wirkte sich u.a. der starke Ordereingang aus.

Power Grid bleibt die größte Position im Portfolio. Im Verordnungsentwurf der Central Electricity Regulatory Commission für die Geschäftsjahre 2020-24 wurde die Basis-Eigenkapitalrendite von 15,5% beibehalten. Die Investitionspläne und regulierten Renditen sorgen für starke Gewinntransparenz auf Sicht der nächsten 5 Jahre.

Jagran Prakashan, Motherson Sumi Systems und Engineers India gehörten zu den größten Verlustbringern. Jagran litt unter rückläufigen Umsätzen in Branchen, die den größten Anteil an seinen Werbeeinnahmen haben. Ungünstig wirkten sich auch die steigenden Zeitungspapierpreise und die Abwertung der Rupie aus. Wegen des hohen freien Cashflows und der 2019 anstehenden Wahlen, für die viel Werbematerial benötigt wird, halten wir jedoch an dieser Position fest.

Motherson Sumi gab seine Kursgewinne der letzten Jahre wieder ab, da sich das Gewinnwachstum auf nachhaltigere Niveaus verlangsamte und sich der Handelskrieg zwischen den USA und China negativ auswirkt.

Engineers India litt unter der o.g. neuen Regelung für Large-Cap-Fonds. Ungeachtet dessen verbesserte sich seine finanzielle Performance: Die Auftragslage entspricht 4 Jahren Umsatz und sorgt für hohe Gewinntransparenz.

Neu ins Portfolio nahmen wir die Central Depository Services und die Housing Development Finance Corporation Bank. Zukäufe erfolgen bei Engineers India, Max Financial Services und REC. Die Positionen Info Edge, HDFC, Bosch, Cummins India und Motherson Sumi wurden aus Bewertungsgründen nach Jahren sehr starker Performance verkleinert. Verkauft haben wir BHEL, Ramco Cements und Tata Motors.

2019 dürfte die quantitative Straffung das beherrschende Thema sein. Gleichzeitig schwächt sich weltweit das Wachstum ab und die Zinsen steigen. Niedrige Preise für Agrarrohstoffe dürften neben dem schleppenden Wachstum die Inflation bremsen. Rohstoffimportierende Schwellenländer wie Indien können dank niedriger Preise aufatmen.

Die 2019 anstehenden Parlamentswahlen werden die Nervosität am Markt schüren. Die regierende Bharatiya Janata Partei könnte ihre Mehrheit verlieren, sodass eine Koalitionsregierung wahrscheinlich wird. An den Märkten dürfte das kaum für Begeisterung sorgen und die Risikoprämie für Indien steigen lassen. Die globale Wachstumsabkühlung, die Folgen der Liquiditätskrise bei Nichtbanken-Finanzunternehmen sowie innenpolitische Unsicherheiten dürften die Stimmung von Privatanlegern und das Wachstum dämpfen. Dennoch bleibt Indien mit einem BIP-Wachstum von 7% die wachstumsstärkste große Volkswirtschaft der Welt. Da das Haushaltsdefizit das Ziel von 3,3% überschreiten wird, wirkt es wie eine Untergrenze für die Anleiherenditen.

Die Bewertungen sind im langjährigen Vergleich und gemessen an verschiedenen Kennzahlen unverändert hoch. Die Gewinnerwartungen für 2019 dürften sich auch nach den jüngsten Korrekturen als zu optimistisch erweisen. Zwar ist die Anlegerstimmung nicht mehr so euphorisch wie zur Jahresmitte, aber keineswegs schlecht.

Wir sind überzeugt, dass das Portfolio mit seinem hohen Qualitätsniveau, seinen strukturellen Wachstumstreibern und einer angemessenen Bewertung für viele Marktumfelder gut positioniert ist, auch für das aktuelle. Die Eigenkapitalrendite der Portfoliounternehmen beträgt 15,8%, und ihre Bilanzen weisen Netto-Cash-Positionen aus. Wir erwarten ein Gewinnwachstum von 10,8% in 2019 und von 12,2% in den nächsten 5 Jahren. Mit einem KGV von 14,5 und einer Dividendenrendite von 2,1% liegt das Portfolio unter seinem langjährigen Durchschnitt.

**COMGEST GROWTH LATIN AMERICA**  
**Ein Teilfonds von Comgest Growth plc**

**JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2018**

## Wertentwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung 2018
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR	EUR	-13.05
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR R ACC	EUR	-13.78
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR I ACC	EUR	-12.64
<i>MSCI Emerging Markets Latin America - Net Return</i>	<i>EUR</i>	<i>-1.86</i>
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA USD	USD	-17.26
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA USD I ACC	USD	-16.70
<i>MSCI Emerging Markets Latin America - Net Return</i>	<i>USD</i>	<i>-6.57</i>
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR Z ACC <sup>1</sup>	EUR	-1.13
<i>MSCI Emerging Markets Latin America - Net Return</i>	<i>EUR</i>	<i>-2.01</i>

\* Nur zu Vergleichszwecken

<sup>1</sup>Auflagedatum 26/07/2018

## Kommentar

In einem schwierigen globalen Umfeld (Handelskonflikt zwischen China und den USA, USD-Aufwertung und höhere Treasury-Renditen) entwickelten sich die lateinamerikanischen Märkte besser als die der Schwellenländer als Ganzes, wobei die Politik die Schlagzeilen beherrschte.

Der ultrakonservative Jair Bolsonaro gewann die Präsidentschaftswahlen in Brasilien und an Glaubwürdigkeit, als er Paulo Guedes zum Wirtschaftsminister ernannte. Guedes ist promovierter Wirtschaftswissenschaftler und Befürworter einer offenen Wirtschaft und liberalen Politik. Daraufhin erholten sich Markt und Währung kräftig, sodass Brasilien 2018 zu den Performance-Spitzenreitern in Lateinamerika gehörte.

Mexiko hingegen wählte mit Andrés Manuel López Obrador (AMLO) den ersten linken Präsidenten seit Jahrzehnten. Zunächst erwarteten die Märkte eine moderate Wirtschaftspolitik. Aber nachdem AMLO mithilfe eines Referendums den Neubau des Flughafens von Mexico City stoppte, wurden Zweifel an seiner Wirtschaftsagenda laut, und die Volatilität nahm zu.

In Kolumbien entschied der unternehmensfreundliche Iván Duque im Juni die Präsidentschaftswahlen für sich.

In Argentinien stellten die Märkte die von der Regierung versprochene orthodoxe Politik mit einem Ausverkauf der Währung auf die Probe. Die Zentralbank musste die Zinsen auf beispiellose 60% anheben, die Regierung handelte mit dem IWF ein Hilfspaket aus und verpflichtete sich im Gegenzug, 2019 einen ausgeglichenen Haushalt vorzulegen. Damit ist die Wirtschaft in eine Rezession gerutscht, aber die Inflation sinkt und das Doppeldefizit verringert sich.

Unser Engagement außerhalb der Benchmark in Argentinien und die Übergewichtung Kolumbiens beeinträchtigten die Performance, für die die Untergewichtung Mexikos und Chiles vorteilhaft war. In Brasilien belasteten unsere überdurchschnittlichen Positionen bei schwachen Aktien und das fehlende Engagement bei Banken und im Energiesektor das Ergebnis.

Die brasilianischen Unternehmen Lojas Renner (Bekleidungseinzelhändler) und Linx (Einzelhandelssoftware) trugen 2018 am stärksten zur Wertentwicklung bei.

Der Kurs der Linx-Aktie legte nach der Ankündigung einer neuen Lösung für Kreditkartenzahlungen bei KMU kräftig zu. Wir nahmen daraufhin Gewinne mit, halten aber angesichts des großen Potenzials dieser Zahlungslösung und des starken zugrunde liegenden Softwaregeschäfts an unserer Position fest.

Nachdem wir Lojas Renner über Jahre beobachtet und auf eine angemessene Bewertung gewartet hatten, nahmen wir die Aktie am 18. Juni ins Portfolio. Lojas Renner verbuchte dank besserer Produkte, neuer Vertriebsinfrastruktur, optimierter

Systeme, Filialumbauten und einer effizienteren Verbraucherfinanzierung starke Zahlen (Umsatz +6,9%, bereinigtes EBITDA +20% und höhere Margen). Wir nahmen zwar Gewinne mit, halten aber an einer großen Position fest, da die langfristige Strategie des Unternehmens weiter Früchte trägt und Lojas Renner vom Wettbewerb abhebt.

Kroton und Banco Macro gehörten 2018 zu den größten Verlustbringern.

Der brasilianische Bildungsanbieter Kroton litt unter einem schwierigen regulatorischen Umfeld, in dem die Fusion mit Estacio 2017 untersagt und das staatliche Hilfsprogramm für einkommensschwache Studenten gekürzt wurde. Zudem gibt es Herausforderungen im Bereich Fernstudium, etwa durch regulierungsbedingte Eintrittsbarrieren, was die Frage aufwirft, wo Kroton künftig Wachstum generieren will. Der Konsens musste seine Prognosen für 2018 und 2019 kürzen. Die langfristigen Aussichten bleiben jedoch überzeugend mit Möglichkeiten in der Weiter- und Primarbildung nach der Übernahme von Somos. Die Aktie ist mit einem KGV von 8,5 und einer Rendite von 5% unverändert attraktiv.

Auch Banco Macro wurde nicht von der Schwäche des argentinischen Aktienmarktes verschont. Aufgrund von Bedenken hinsichtlich der Ausweitung seiner Kreditvergabe, einem schwachen kurzfristigen Ausblick (s.o.) und geringer Transparenz fiel die Bewertung auf ein historisches Tief. Wir schätzen die Bank jedoch nach wie vor wegen ihrer erstklassigen Fundamentaldaten und ihres nach wie vor hohen strukturellen Wachstumspotenzials.

Wir nahmen Arezzo, den führenden Schuhhändler Brasiliens, und Lojas Renner neu ins Portfolio. Die Positionen IEnova (Mexikos größter privater Energieinfrastrukturanbieter) und OdontoPrev (Brasiliens führendes Zahnarztunternehmen) wurden aufgestockt.

Nach starker Kursentwicklung stellten wir die Position der führenden Kfz-Versicherung in Mexiko, Qualitas, glatt. Aufgelöst wurden auch die Positionen vom brasilianischen Proteinanbieter BRF (Führungsprobleme) und von Coca-Cola FEMSA (mangelnde Transparenz beim Ertragswachstum). Nach starker Performance verkleinerten wir die Bestände WEG und Duratex.

2019 dürften die Turbulenzen anhalten, da die Zinsentwicklung und die Dauer des Konjunkturaufschwungs in den USA unklar sind. Das langsamere Wachstum Chinas bremst auch das Wachstum der Schwellenländer.

In Lateinamerika scheint die politische Situation jetzt klarer, denn in Mexiko, Brasilien und Kolumbien nehmen neue Regierungen die Arbeit auf. Allerdings bleiben zentrale Fragen zur Reformgeschwindigkeit in Brasilien und der Politik der neuen Regierung in Mexiko offen. Argentinien wählt im Oktober 2019 einen neuen Präsidenten. Jüngste Umfragen zeigen, dass Mauricio Macri gute Chancen auf eine Wiederwahl hat.

In Mexiko fehlt es noch an Klarheit über die Agenda der neuen Regierung und die politische Kontinuität im Allgemeinen. Konservativ erscheint der auf vorsichtigen makroökonomischen Annahmen basierende Haushalt 2019 mit einem erwarteten primären Haushaltsüberschuss von 1,0%.

In Brasilien stehen die Zeichen gut für die dringend benötigten Wirtschaftsreformen, aber es bleiben Zweifel an der Umsetzung. Das Land erholt sich langsam von der schwersten Rezession in seiner Geschichte, die Wirtschaft belebt sich und der Konsens erwartet für 2019 2,5% Wachstum. Dies dürfte die Gewinne der Unternehmen beflügeln, deren Kapazitätsauslastung und Margen nach wie vor niedrig sind. Nach 2019 wird das Wachstum jedoch stark von der Fähigkeit der Regierung abhängen, die Staatsverschuldung zu stabilisieren, wofür die Verabschiedung der Rentenreform der wichtigste Faktor ist.

An den Aktienmärkten spiegeln sich die oben beschriebenen Situationen wider, denn brasilianische Aktien werden über ihrem langfristigen Durchschnitt gehandelt, während mexikanische massiv an Wert verloren haben.

Das KGV des Fonds liegt bei 14,8 (Gewinne 2019), und wir erwarten für unsere Portfoliounternehmen ein Gewinnwachstum von 21,3% in diesem Jahr sowie 13,4% in den nächsten 5 Jahren.

## BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS AN DIE ANTEILINHABER DER COMGEST GROWTH PLC

### Bericht zur Abschlussprüfung

#### Stellungnahme zum Jahresabschluss von Comgest Growth plc (die „Gesellschaft“)

Unserer Ansicht nach

- vermittelt der Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Aktiva und Passiva sowie der finanziellen Lage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2018 und des Verlusts in dem Geschäftsjahr zu diesem Stichtag; und
- wurde der Jahresabschluss unter Einhaltung des relevanten Regelwerks für die Finanzberichterstattung, der geltenden Vorschriften und insbesondere den Bestimmungen des Companies Act von 2014 angemessen vorbereitet.

Der von uns geprüfte Jahresabschluss umfasst:

- die Gesamtergebnisrechnung;
- die Bilanz;
- die Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens;
- die Kapitalflussrechnung; und
- die zugehörigen Erläuterungen 1 bis 19, darunter eine Zusammenfassung wichtiger Rechnungslegungsgrundsätze wie in Erläuterung 2 dargelegt.

Das relevante Regelwerk für die Finanzberichterstattung, welches bei der Vorbereitung eingesetzt wurde, umfasst den Companies Act von 2014 und die International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind (das „relevante Regelwerk für die Finanzberichterstattung“).

Die bei der Vorbereitung des Jahresabschlusses angewendeten geltenden Vorschriften sind die Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren von 2011 und der Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations, 2015 (in der jeweils aktuellen Fassung) (die „geltenden Vorschriften“).

#### Grundlage der Stellungnahme

Wir haben unsere Prüfung gemäß den International Standards on Auditing (Irland) (ISAs (Irland)) und geltenden Gesetzen durchgeführt. Unsere Aufgaben im Rahmen dieser Standards wird unten im Abschnitt „Aufgaben des Abschlussprüfers für das Audit des Jahresabschlusses“ unseres Berichts.

Wir sind gemäß den ethischen Anforderungen, die für unser Audit von Jahresabschlüssen in Irland relevant sind, darunter die Ethical Standards der Irish Auditing and Accounting Supervisory Authority, unabhängig von der Gesellschaft und haben auch unsere übrigen ethischen Verantwortlichkeiten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir glauben, dass die von uns erzielten Auditbelege ausreichend und angemessen sind, um die Grundlage für unsere Stellungnahme zu bilden.

*/Fortsetzung auf der nächsten Seite*

Mitglied von Deloitte Touche Tohmatsu

## BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS AN DIE ANTEILINHABER DER COMGEST GROWTH PLC

### Schlussfolgerungen hinsichtlich der Unternehmensfortführung

In Bezug auf die nachfolgenden Angelegenheiten, zu denen wir gemäß ISAs (Irland) Bericht erstatten müssen, gibt es keine Auffälligkeiten der folgenden Art zu berichten:

- die Vorbereitung des Jahresabschlusses durch den Verwaltungsrat auf der Grundlage der Annahme der Unternehmensfortführung ist nicht angemessen; oder
- der Verwaltungsrat hat im Jahresabschluss keine erkannten wesentlichen Unsicherheiten offengelegt, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Unternehmens, vom Zeitpunkt der Genehmigung des Jahresabschlusses an mindestens zwölf weitere Monate den Jahresabschluss auf der Grundlage der Annahme der Unternehmensführung aufstellen zu können.

### Weitere Informationen

Der Verwaltungsrat ist für die weiteren Informationen zuständig. Zu den weiteren Informationen zählen Informationen außer dem Jahresabschluss und dem dazugehörigen Bericht des Abschlussprüfers, die ebenfalls im Jahresbericht enthalten sind. Unsere Stellungnahme zum Jahresabschluss bezieht sich nicht auf die weiteren Informationen und wir geben kein Urteil dazu ab, sofern es in unserem Bericht nicht ausdrücklich anderweitig angeführt wird.

Unsere Aufgabe im Hinblick auf unsere Überprüfung des Jahresabschlusses besteht darin, die übrigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob die übrigen Informationen wesentlich vom Jahresabschluss oder unserem während des Audits erworbenen Wissen abweichen oder anderweitig wesentlich falsch sind. Falls wir solche wesentlichen Abweichungen oder scheinbare wesentliche Falschaussagen entdecken, müssen wir bestimmen, ob eine wesentliche Falschaussage im Jahresabschluss oder eine wesentliche Falschaussage bei den übrigen Informationen vorliegt. Wenn wir den Ergebnissen unserer Prüfung entnehmen, dass eine wesentliche Falschaussage bei den übrigen Informationen vorliegt, müssen wir darüber berichten.

Wir haben in dieser Hinsicht nichts zu berichten.

### Aufgaben des Verwaltungsrats

Wie in der Beschreibung der Aufgaben des Verwaltungsrats näher dargelegt wird, ist der Verwaltungsrat für die Erstellung des Abschlusses verantwortlich, der ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt, sowie für die Einhaltung des Companies Act 2014 und die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig für die Vorbereitung eines Jahresabschlusses ohne wesentliche Falschaussagen (ob in betrügerischer Absicht oder versehentlich) erachtet.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses muss der Verwaltungsrat die Fähigkeit der Gesellschaft bewerten, das Unternehmen fortzuführen, und ggf. Informationen im Zusammenhang mit der Unternehmensfortführung offenlegen sowie die Finanzberichterstattung auf der Grundlage der Annahme der Unternehmensfortführung durchführen, es sei denn, der Verwaltungsrat will die Gesellschaft liquidieren oder den Betrieb einstellen oder ist gezwungen dies zu tun.

*/Fortsetzung auf der nächsten Seite*

## BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS AN DIE ANTEILINHABER DER COMGEST GROWTH PLC

### **Aufgaben des Abschlussprüfers bei der Abschlussprüfung**

Unser Ziel besteht darin, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss insgesamt keine wesentlichen Falschaussagen (ob in betrügerischer Absicht oder versehentlich) aufweist, und einen Bericht mit unserer Stellungnahme zu veröffentlichen. Hinreichende Sicherheit bedeutet ein hohes Maß an Sicherheit, doch sie stellt keine Garantie dar, dass ein gemäß ISAs (Irland) durchgeführtes Audit eine vorhandene wesentliche Falschaussage stets erkennt. Falschaussagen ergeben sich aus Betrug oder Fehlern und gelten als wesentlich, wenn berechtigterweise erwartet werden kann, dass sie einzeln oder zusammen die wirtschaftlichen Entscheidungen, die Personen auf der Grundlage des Jahresabschlusses treffen, beeinflussen.

Im Rahmen eines Audits gemäß ISAs (Irland) bemühen wir unser fachliches Urteil und legen während des gesamten Audits professionelle Skepsis an den Tag. Zusätzlich tun wir Folgendes:

- Wir bestimmen und beurteilen die Risiken wesentlicher Falschaussagen im Jahresabschluss, sei es durch Betrug oder Fehler, entwickeln Auditverfahren als Reaktion auf diese Risiken und führen sie aus und tragen Auditbelege zusammen, die als Grundlage für unsere Stellungnahme ausreichend und angemessen sind. Das Risiko der Nichterkennung einer wesentlichen Falschaussage durch Betrug ist höher als das Risiko für eine Falschaussage durch Fehler, da Betrug geheime Absprachen, Fälschung, absichtliche Auslassungen, Falschdarstellungen oder das Umgehen interner Kontrollen beinhalten kann.
- Wir entwickeln ein Verständnis der für das Audit relevanten internen Kontrollen, damit wir angemessene Auditverfahren entwickeln können, jedoch nicht zum Zweck einer Stellungnahme hinsichtlich der Effektivität der internen Kontrollen der Gesellschaft.
- Wir bewerten die Angemessenheit der angewendeten Rechnungslegungsgrundsätze und der Schätzungen sowie der zugehörigen Offenlegungen des Verwaltungsrats.
- Wir nehmen Stellung zur Angemessenheit der Vorbereitung des Jahresabschlusses durch den Verwaltungsrat auf der Grundlage der Annahme der Unternehmensfortführung und, basierend auf den zusammengetragenen Auditbelegen, dazu, ob eine wesentliche Unsicherheit in Bezug auf Ereignisse oder Umstände besteht, welche erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft, das Unternehmen fortzuführen, begründen könnten. Wenn wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, müssen wir in unserem Bericht auf die entsprechenden Informationen im Jahresabschluss verweisen oder, wenn die Informationen unzureichend sind, unsere Stellungnahme ändern. Unsere Schlussfolgerungen gründen auf den bis zum Datum des Berichts zusammengetragenen Auditbelegen. Zukünftige Ereignisse oder Umstände können jedoch zur Folge haben, dass die Gesellschaft das Unternehmen nicht länger fortführen kann.
- Wir bewerten insgesamt die Darstellung, Struktur und Inhalte des Jahresabschlusses einschließlich der offengelegten Informationen, und wir bewerten, ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Transaktionen und Ereignisse auf angemessene Weise darstellt.
- Wir kommunizieren mit den für das Management verantwortlichen Personen, u. a. über den geplanten Umfang und Zeitpunkt des Audits und wesentliche Auditergebnisse, darunter erhebliche Mängel an internen Kontrollen, die der Abschlussprüfer während des Audits aufdeckt.
- Dieser Bericht ist gemäß Section 391 des Companies Act von 2014 ausschließlich für die Anteilhaber der Gesellschaft in ihrer Gesamtheit bestimmt. Unser Prüfungsauftrag wurde mit dem Ziel durchgeführt, gegenüber den Anteilhabern der Gesellschaft diejenigen Angaben zu machen, die ihnen gegenüber in einem Bericht der Abschlussprüfer gemacht werden müssen, und zu keinem anderen Zweck. Wir akzeptieren oder übernehmen, soweit gesetzlich erlaubt, gegenüber niemand anderem als der Gesellschaft und den Anteilhabern der Gesellschaft in ihrer Gesamtheit die Verantwortung für unseren Prüfungsauftrag, diesen Bericht und unsere Beurteilung.

*/Fortsetzung auf der nächsten Seite*

## **BERICHT DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS AN DIE ANTEILINHABER DER COMGEST GROWTH PLC**

### **Bericht zu weiteren gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen**

#### **Stellungnahme zu weiteren Bestimmungen des Companies Act 2014**

Ausschließlich auf der Grundlage der während des Audits erhobenen Informationen berichten wir, dass:

- Wir alle Angaben und Erläuterungen erhalten haben, die wir für unsere Prüfung für notwendig erachten.
- Unserer Ansicht nach die Bücher der Gesellschaft für eine angemessene Prüfung des Jahresabschlusses ausreichend waren.
- Der Jahresabschluss mit den Aufzeichnungen in den Büchern übereinstimmt.
- Die Angaben im Bericht des Verwaltungsrats unserer Ansicht nach im Einklang mit dem Jahresabschluss stehen und der Bericht des Verwaltungsrats in Übereinstimmung mit dem Companies Act 2014 erstellt wurde.

#### **Angelegenheiten, die einer ausnahmebedingten Berichtspflicht unterliegen**

Wir haben vor dem Hintergrund unseres Wissens über die Gesellschaft und ihr Umfeld, welches wir im Verlauf des Audits erworben haben, keine wesentlichen Falschaussagen im Bericht des Verwaltungsrats entdeckt.

Wir haben hinsichtlich der Bestimmungen des Companies Act von 2014 nichts zu berichten, worüber wir Bericht erstatten müssen, falls unserer Ansicht nach die gesetzlich vorgeschriebenen Angaben zu Vergütung und Transaktionen der Verwaltungsratsmitglieder nicht gemacht werden.

Brian Forrester  
Für und im Namen von Deloitte Ireland LLP  
Chartered Accountants and Statutory Audit Firm  
Deloitte & Touche House, Earlsfort Terrace, Dublin 2

Datum: 29. März 2019

**BILANZ (Konsolidiert)  
zum 31. Dezember 2018**

		INSGESAMT EUR	INSGESAMT EUR
	Erläuterung	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
<b>Aktiva</b>			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	10.816.444.317	11.387.900.690
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Vermögenswerte	6, 7	4.038.683	2.070.993
Bankguthaben	8	589.550.585	553.945.397
Forderungen an Broker	8	12.565.303	453.853
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		7.364.524	10.195.292
Forderungen aus Zeichnungen		75.142.142	115.405.769
Dividenden- und Zinsforderungen		11.635.674	3.220.831
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter		1.853	51.891
Sonstige Aktiva		48.861	6.571
<b>Summe Aktiva</b>		<b>11.516.791.942</b>	<b>12.073.251.287</b>
<b>Passiva</b>			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	6, 7	9.318.227	1.145.006
Banküberziehungskredite		88	33.574
Betrag für Broker	8	4.920.683	296.227
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		26.107.367	17.771.236
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		70.057.612	88.978.525
Gebühren des Anlageverwalters	5	11.660.398	22.905.438
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	5	453.586	259.623
Zu zahlende Performancegebühren	5	1.278.960	826.309
Zahlungen an Anleger		2.361.895	-
Noch nicht bezahlte Aufwendungen		2.094.592	979.031
<b>Summe Passiva (ohne den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen)</b>		<b>128.253.408</b>	<b>133.194.969</b>
<b>Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen</b>	14	<b>11.388.538.534</b>	<b>11.940.056.318</b>

**Für das Direktorium**

Verwaltungsratsmitglied Daniel Morrissey:

Verwaltungsratsmitglied Bronwyn Wright:

29. März 2019

**BILANZ**  
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH WORLD USD	COMGEST GROWTH WORLD USD	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX <sup>1</sup> EUR
	Erläuterung	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
<b>Aktiva</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	420.957.007	278.493.987	44.152.489	15.428.217
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Vermögenswerte	6.7	-	-	908.327	251.771
Bankguthaben	8	29.920.622	10.467.949	2.698.423	121.733
Forderungen an Broker	8	-	-	1.168.484	223.071
Forderungen aus Zeichnungen		698.814	1.129.551	650.043	1.912.235
Dividenden- und Zinsforderungen		294.356	106.957	31.367	5.371
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter		-	-	-	1.603
Sonstige Aktiva		6.402	-	3.861	-
<b>Summe Aktiva</b>		<b>451.877.201</b>	<b>290.198.444</b>	<b>49.612.994</b>	<b>17.944.001</b>
<b>Passiva</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten		-	-	402.209	22.409
Betrag für Broker	8	-	-	762.292	107.326
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		901.723	-	-	1.430.724
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		313.797	667.108	113.301	1.120
Gebühren des Anlageverwalters	5	357.222	441.278	40.225	15.084
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	5	17.880	7.420	2.568	784
Zu zahlende Performancegebühren	5	24.545	9.677	1.811	1.064
Noch nicht bezahlte Aufwendungen		57.390	18.245	65.910	4.491
<b>Summe Passiva (ohne den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen)</b>		<b>1.672.557</b>	<b>1.143.728</b>	<b>1.388.316</b>	<b>1.583.002</b>
<b>Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen</b>	14	<b>450.204.644</b>	<b>289.054.716</b>	<b>48.224.678</b>	<b>16.360.999</b>

<sup>1</sup> Der Comgest Growth Global Flex wurde am 31. Juli 2017 aufgelegt.

**BILANZ**  
**zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

		COMGEST GROWTH WORLD	COMGEST GROWTH WORLD	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX <sup>2</sup>
	Erläuterung	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
<b>Nettoinventarwert je Anteil</b>					
<b>EUR</b>					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR I Acc <sup>3</sup>		8.835.224	8.142.075	3.417.740	1.341.698
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc <sup>3</sup>	14	24,81	23,47	11,59	11,20
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR R Acc <sup>4</sup>		520.387	200.431	347.161	125.907
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc <sup>4</sup>	14	23,77	22,74	10,93	10,65
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Dis		10.352	1.965	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Dis	14	24,33	23,23	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Z Acc <sup>5</sup>		64.084	75.899	421.274	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc <sup>5</sup>	14	24,79	23,46	11,58	-
<b>USD</b>					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD Acc		1.516.635	1.852.542	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	14	27,70	27,71	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD I Acc <sup>6</sup>		5.052.308	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc <sup>6</sup>	14	27,87	-	-	-
<b>GBP</b>					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse GBP Z Acc <sup>1</sup>		21.805	20.531	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP Z Acc <sup>1</sup>	14	22,25	20,83	-	-

<sup>1</sup> Die Klasse GBP Z Acc des Comgest Growth World wurde am 29. März 2017 aufgelegt.

<sup>2</sup> Der Comgest Growth Global Flex wurde am 31. Juli 2017 aufgelegt.

<sup>3</sup> Die Klasse EUR I Acc des Comgest Growth Global Flex wurde am 31. Juli 2017 aufgelegt.

<sup>4</sup> Die Klasse EUR R Acc des Comgest Growth Global Flex wurde am 10. Oktober 2017 aufgelegt.

<sup>5</sup> Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Global Flex wurde am 9. Januar 2018 aufgelegt.

<sup>6</sup> Die Klasse USD I Acc des Comgest Growth World wurde am 30. Januar 2018 aufgelegt.

**BILANZ**  
**zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

		COMGEST GROWTH EAFE PLUS USD	COMGEST GROWTH EAFE PLUS USD	COMGEST GROWTH AMERICA USD	COMGEST GROWTH AMERICA USD
	Erläuterung	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
<b>Aktiva</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	13.136.702	12.704.797	131.782.382	127.216.219
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Vermögenswerte	6,7	-	-	55	1.370
Bankguthaben	8	946.906	476.124	9.302.627	2.572.120
Forderungen aus Zeichnungen		-	-	757.404	584.640
Dividenden- und Zinsforderungen		2.417	3.098	109.486	73.575
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter		-	11.144	-	-
Sonstige Aktiva		5.818	-	1.652	-
<b>Summe Aktiva</b>		<b>14.091.843</b>	<b>13.195.163</b>	<b>141.953.606</b>	<b>130.447.924</b>
<b>Passiva</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	6, 7	-	-	6.930	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-	-	72.102	1.743.109
Gebühren des Anlageverwalters	5	13.484	17.522	145.689	274.858
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	5	2.502	1.465	8.282	6.227
Zu zahlende Performancegebühren	5	2.114	1.643	11.069	5.530
Noch nicht bezahlte Aufwendungen		27.565	25.720	24.347	10.101
<b>Summe Passiva (ohne den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen)</b>		<b>45.665</b>	<b>46.350</b>	<b>268.419</b>	<b>2.039.825</b>
<b>Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen</b>	14	<b>14.046.178</b>	<b>13.148.813</b>	<b>141.685.187</b>	<b>128.408.099</b>

**BILANZ**  
**zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

		COMGEST GROWTH EAFE PLUS 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH EAFE PLUS 31. Dezember 2017	COMGEST GROWTH AMERICA 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH AMERICA 31. Dezember 2017
<b>Nettoinventarwert je Anteil</b>					
<b>EUR</b>					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR R Acc		-	-	913.265	1.385.477
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	14	-	-	19,18	17,99
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR I H Acc <sup>1</sup>		-	-	26.673	3.748
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I H Acc <sup>1</sup>	14	-	-	19,23	19,25
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Z Acc <sup>2</sup>		-	-	99.897	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc <sup>2</sup>	14	-	-	19,41	-
<b>USD</b>					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD Acc		-	-	2.121.954	2.129.608
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	14	-	-	22,61	22,17
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD I Acc		789.185	687.114	3.012.360	2.234.676
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc	14	17,80	19,14	23,53	22,90

<sup>1</sup> Die Klasse EUR I H Acc des Comgest Growth America wurde am 24. November 2016 aufgelegt, am 4. Mai 2017 komplett zurückgenommen und am 22. August 2017 erneut aufgelegt.

<sup>2</sup> Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth America wurde am 5. Januar 2018 aufgelegt.

**BILANZ**  
**zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

		COMGEST GROWTH JAPAN JPY	COMGEST GROWTH JAPAN <sup>1</sup> JPY	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD	
	Erläuterung	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017	
<b>Aktiva</b>						
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	143.837.554.600	66.731.694.100	5.426.799.009	7.308.742.456
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Vermögenswerte	6, 7	131.829.503	240.056.136	-	-
	Bankguthaben	8	12.778.084.355	2.327.733.817	236.504.876	415.820.110
	Forderungen an Broker	8	675.000.000	-	-	-
	Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		-	-	7.596.232	10.227.726
	Forderungen aus Zeichnungen		2.692.183.622	1.937.269.061	24.241.604	64.445.310
	Dividenden- und Zinsforderungen		110.186.381	59.638.550	9.950.370	2.042.545
	Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter		-	3.877	-	-
	Sonstige Aktiva		1.484.825	-	43	7.869
	<b>Summe Aktiva</b>		<b>160.226.323.286</b>	<b>71.296.395.541</b>	<b>5.705.092.134</b>	<b>7.801.286.016</b>
<b>Passiva</b>						
	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	6, 7	1.023.327.105	-	-	-
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		2.387.891.041	51.700.209	1.791.902	7.108.235
	Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		484.084.376	207.072.835	36.416.913	63.723.797
	Gebühren des Anlageverwalters	5	139.519.991	129.765.192	5.718.489	14.336.416
	Zu zahlende Verwaltungsgebühren	5	5.140.592	1.316.489	204.219	147.052
	Zu zahlende Performancegebühren	5	11.267.079	2.673.249	723.148	550.951
	Noch nicht bezahlte Aufwendungen		14.264.101	4.706.342	1.145.753	557.719
	<b>Summe Passiva (ohne den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen)</b>		<b>4.065.494.285</b>	<b>397.234.316</b>	<b>46.000.424</b>	<b>86.424.170</b>
	<b>Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen</b>	14	<b>156.160.829.001</b>	<b>70.899.161.225</b>	<b>5.659.091.710</b>	<b>7.714.861.846</b>

<sup>1</sup>Am 24. April 2017 fusionierte Comgest Japan mit Comgest Growth Japan.

**BILANZ**  
**zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

	Erläuterung	COMGEST GROWTH JAPAN 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH JAPAN <sup>3</sup> 31. Dezember 2017	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS 31. Dezember 2017
<b>Nettoinventarwert je Anteil</b>					
<b>EUR</b>					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Dis		-	-	10.810.815	10.579.016
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Dis	14	-	-	29,56	35,27
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR I Acc		21.567.059	9.888.703	36.159.180	36.571.737
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	14	9,07	9,27	31,48	37,20
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR I Dis		-	-	3.796.916	2.638.229
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Dis	14	-	-	31,77	37,67
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR R Acc		16.521.859	15.325.923	1.465.698	2.313.408
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	14	8,96	9,24	29,30	34,97
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR R Dis		825.419	671.168	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Dis	14	8,97	9,25	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR X H Acc <sup>13</sup>		2.944.063	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR X H Acc <sup>13</sup>	14	9,75	-	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Z Acc <sup>6</sup>		575.372	167.058	7.305.590	5.827.673
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc <sup>6</sup>	14	9,07	9,27	30,26	35,78
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Z H Acc <sup>4</sup>		931.894	239.854	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z H Acc <sup>4</sup>	14	8,52	9,45	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR I H Acc		11.793.134	11.607.928	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I H Acc	14	9,70	10,77	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR H Dis		675.542	229.520	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR H Dis	14	9,42	10,57	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Z Dis <sup>11</sup>		-	-	61.404	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Dis <sup>11</sup>	14	-	-	31,47	-
<b>USD</b>					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD Acc		-	-	61.670.299	68.987.614
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	14	-	-	35,69	44,52
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD Dis		-	-	1.607.629	2.122.486
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Dis	14	-	-	33,63	42,09
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD I Acc <sup>2</sup>		1.225.169	115	26.153.346	34.464.593
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc <sup>2</sup>	14	10,72	11,51	36,92	45,84
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD R Acc <sup>5</sup>		484.942	-	45.384	7.889
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD R Acc <sup>5</sup>	14	10,65	-	36,52	45,78
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD X Acc		-	-	6.221.077	5.560.865
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD X Acc	14	-	-	37,65	46,28

**BILANZ**  
**zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

		COMGEST GROWTH JAPAN	COMGEST GROWTH JAPAN <sup>3</sup>	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS
	Erläuterung	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
<b>Nettoinventarwert je Anteil</b>					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD I H Acc <sup>7</sup>		2.274.330	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I H Acc <sup>7</sup>	14	10,72	-	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD Z Acc <sup>10</sup>		-	-	121.545	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Z Acc <sup>10</sup>	14	-	-	36,91	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD Z Dis <sup>9</sup>		-	-	78.997	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Z Dis <sup>9</sup>	14	-	-	36,90	-
<b>GBP</b>					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse GBP I Acc <sup>12</sup>		959.656	-	2.332.192	3.600.679
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP I Acc <sup>12</sup>	14	8,34	-	29,00	33,89
Anzahl umlaufender Anteile Klasse GBP Z Acc <sup>1</sup>		-	-	20.872	59.756
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP Z Acc <sup>1</sup>	14	-	-	28,96	33,87
Anzahl umlaufender Anteile Klasse GBP Z H Acc		18.304	74	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP Z H Acc	14	8,52	9,36	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse GBP I H Acc <sup>8</sup>		414.294	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP I H Acc <sup>8</sup>	14	7,44	-	-	-
<b>JPY</b>					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse JPY Acc		13.970.418	10.327.324	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse JPY Acc	14	1,108	1,229	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse JPY I Acc		60.065.972	6.271.865	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse JPY I Acc	14	1,166,00	1,285	-	-

<sup>1</sup> Die Klasse GBP Z Acc des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 7. Oktober 2016 aufgelegt, am 17. Januar 2017 komplett zurückgenommen und am 21. März 2017 erneut aufgelegt.

<sup>2</sup> Die Klasse USD I Acc des Comgest Growth Japan wurde am 6. März 2017 aufgelegt.

<sup>3</sup> Am 24. April 2017 fusionierte Comgest Japan mit Comgest Growth Japan.

<sup>4</sup> Die Klasse EUR Z H Acc des Comgest Growth Japan wurde am 3. Oktober 2017 aufgelegt.

<sup>5</sup> Die Klasse USD R Acc des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 7. November 2017 aufgelegt. Die Klasse USD R Acc des Comgest Growth Japan wurde am 21. März 2018 aufgelegt.

<sup>6</sup> Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Japan wurde am 21. Dezember 2017 aufgelegt.

<sup>7</sup> Die Klasse USD I H Acc des Comgest Growth Japan wurde am 10. Januar 2018 aufgelegt.

<sup>8</sup> Die Klasse GBP I H Acc des Comgest Growth Japan wurde am 24. Januar 2018 aufgelegt.

<sup>9</sup> Die Klasse USD Z Dis des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 26. Februar 2018 aufgelegt.

<sup>10</sup> Die Klasse USD Z Acc des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 17. April 2018 aufgelegt.

<sup>11</sup> Die Klasse EUR Z Dis des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 17. Mai 2018 aufgelegt.

<sup>12</sup> Die Klasse GBP I Acc des Comgest Growth Japan wurde am 19. September 2018 aufgelegt.

<sup>13</sup> Die Klasse EUR X H Acc des Comgest Growth Japan wurde am 24. Oktober 2018 aufgelegt.

**BILANZ**  
**zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

	Erläuterung	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH
		EMERGING MARKETS EX CHINA <sup>1</sup> USD	EMERGING MARKETS FLEX EUR	EMERGING MARKETS FLEX EUR
		31. Dezember 2018	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
<b>Aktiva</b>				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	1.200.672	86.619.705	127.869.731
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Vermögenswerte	6, 7	-	151.913	-
Bankguthaben	8	108.758	3.194.390	5.847.297
Forderungen an Broker	8	-	6.014.935	230.782
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		-	116.593	189.459
Forderungen aus Zeichnungen		-	-	23.611
Dividenden- und Zinsforderungen		254	174.314	33.637
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter		259	-	-
Sonstige Aktiva		-	3.148	-
<b>Summe Aktiva</b>		<b>1.309.943</b>	<b>96.274.998</b>	<b>134.194.517</b>
<b>Passiva</b>				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	6, 7	-	546.265	-
Banküberziehungskredite	8	1	-	33.574
Betrag für Broker	8	-	2.428.006	188.901
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	33.330	108.403
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-	10.052	124
Gebühren des Anlageverwalters	5	-	98.553	245.151
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	5	177	5.213	3.544
Zu zahlende Performancegebühren	5	172	11.210	8.721
Noch nicht bezahlte Aufwendungen		47	12.714	9.490
<b>Summe Passiva (ohne den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen)</b>		<b>397</b>	<b>3.145.343</b>	<b>597.908</b>
<b>Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen</b>	14	<b>1.309.546</b>	<b>93.129.655</b>	<b>133.596.609</b>

<sup>1</sup> Der Comgest Growth Emerging Markets ex China wurde am 18. Dezember 2018 aufgelegt. Daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.

**BILANZ**  
**zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

		COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA <sup>2</sup>	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX
	Erläuterung	31. Dezember 2018	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
<b>Nettoinventarwert je Anteil</b>				
<b>EUR</b>				
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR I Acc		-	7.009.046	8.784.267
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	14	-	12,55	14,50
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR R Acc		-	454.170	471.663
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	14	-	11,36	13,27
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Z Acc <sup>1</sup>		-	754	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc <sup>1</sup>	14	-	12,55	-
<b>USD</b>				
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD I Acc <sup>2</sup>		130.000	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc <sup>2</sup>	14	10,07	-	-

<sup>1</sup> Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Emerging Markets Flex wurde am 28. Mai 2018 aufgelegt.

<sup>2</sup> Der Comgest Growth Emerging Markets ex China wurde am 18. Dezember 2018 aufgelegt. Daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.

**BILANZ**  
**zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

		COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR	COMGEST GROWTH EUROPE EUR	COMGEST GROWTH EUROPE EUR
	Erläuterung	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
<b>Aktiva</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	250.744.492	405.993.499	2.136.112.739	2.262.381.935
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Vermögenswerte	6.7	-	-	3.938	1.167
Bankguthaben	8	13.082.383	19.142.484	132.875.499	59.348.610
Forderungen aus Zeichnungen		18.003	445.387	25.930.789	38.076.595
Dividenden- und Zinsforderungen		465.343	244.976	427.399	366.983
Sonstige Aktiva		4	-	367	-
<b>Summe Aktiva</b>		<b>264.310.225</b>	<b>425.826.346</b>	<b>2.295.350.731</b>	<b>2.360.175.290</b>
<b>Passiva</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	6.7	-	-	1.635	1.840
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	1.544.775	3.543.180	6.864.248
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		3.835.633	699.430	22.500.939	24.115.556
Gebühren des Anlageverwalters	5	254.045	794.570	2.395.846	4.656.023
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	5	15.001	11.089	85.470	49.686
Zu zahlende Performancegebühren	5	63.439	55.575	188.662	125.645
Noch nicht bezahlte Aufwendungen		75.488	47.907	333.961	187.946
<b>Summe Passiva (ohne den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen)</b>		<b>4.243.606</b>	<b>3.153.346</b>	<b>29.049.693</b>	<b>36.000.944</b>
<b>Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen</b>	14	<b>260.066.619</b>	<b>422.673.000</b>	<b>2.266.301.038</b>	<b>2.324.174.346</b>

**BILANZ**  
**zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

		COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES	COMGEST GROWTH EUROPE	COMGEST GROWTH EUROPE
	Erläuterung	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
<b>Nettoinventarwert je Anteil</b>					
<b>EUR</b>					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Acc		1.712.922	4.599.741	32.485.605	35.456.405
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc	14	12,43	16,80	21,90	23,05
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Dis		560.950	622.748	15.473.009	15.317.464
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Dis	14	11,28	15,25	21,79	22,93
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR I Acc		11.296.310	12.199.888	43.984.330	44.284.548
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	14	12,37	16,64	22,65	23,72
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR I Dis		-	-	5.107.030	1.771.778
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Dis	14	-	-	22,19	23,24
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR R Acc		75.967	163.490	1.657.362	1.573.101
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	14	11,80	16,06	21,20	22,42
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Z Acc <sup>4</sup>		81.890	-	3.086.555	966.086
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc <sup>4</sup>	14	12,37	-	22,15	23,21
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Z Dis <sup>3</sup>		-	-	102.210	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Dis <sup>3</sup>	14	-	-	22,64	-
<b>USD</b>					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD I Acc		4.082.907	4.405.319	70.521	256.721
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc	14	14,74	20,81	25,96	28,54
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD I H Acc <sup>1</sup>		-	-	24.192	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I H Acc <sup>1</sup>	14	-	-	28,79	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD X Acc <sup>2</sup>		2.893.385	3.086.156	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD X Acc <sup>2</sup>	14	15,06	21,00	-	-

<sup>1</sup> Die Klasse USD I H Acc des Comgest Growth Europe wurde am 16. Oktober 2017 aufgelegt, am 28. November 2017 komplett zurückgenommen und am 23. Januar 2018 erneut aufgelegt.

<sup>2</sup> Die Klasse USD X Acc des Comgest Growth GEM Promising Companies wurde am 31. März 2017 aufgelegt.

<sup>3</sup> Die Klasse EUR Z Dis des Comgest Growth Europe wurde am 30. Juli 2018 aufgelegt.

<sup>4</sup> Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth GEM Promising Companies wurde am 18. September 2017 aufgelegt, am 14. Dezember 2017 komplett zurückgenommen und am 11. Januar 2018 erneut aufgelegt.

**BILANZ**  
**zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

		COMGEST GROWTH EUROPE S EUR	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES <sup>1</sup> EUR
	Erläuterung	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
<b>Aktiva</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	22.249.876	22.996.107	659.466.769	369.039.247
Bankguthaben	8	1.053.090	1.092.770	29.952.727	22.886.907
Forderungen aus Zeichnungen		40.628	13.684	3.055.574	2.497.555
Dividenden- und Zinsforderungen		8.246	6.893	-	-
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter		1.626	26.977	-	-
Sonstige Aktiva		8.357	-	-	-
<b>Summe Aktiva</b>		<b>23.361.823</b>	<b>24.136.431</b>	<b>692.475.070</b>	<b>394.423.709</b>
<b>Passiva</b>					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		336.168	24.039	4.380.746	1.447.123
Gebühren des Anlageverwalters	5	40.649	73.576	757.780	747.400
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	5	2.620	1.460	26.250	8.697
Zu zahlende Performancegebühren	5	2.841	1.673	60.260	19.755
Noch nicht bezahlte Aufwendungen		6.013	3.981	60.935	24.190
<b>Summe Passiva (ohne den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen)</b>		<b>388.291</b>	<b>104.729</b>	<b>5.285.971</b>	<b>2.247.165</b>
<b>Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen</b>	14	<b>22.973.532</b>	<b>24.031.702</b>	<b>687.189.099</b>	<b>392.176.544</b>

<sup>1</sup> Mit Wirkung vom 7. Juli 2017 wurde Comgest Growth Greater Europe Opportunities zu Comgest Growth Europe Opportunities umbenannt.

**BILANZ**  
**zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

		COMGEST GROWTH EUROPE S	COMGEST GROWTH EUROPE S	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES <sup>1</sup>
	Erläuterung	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
<b>Nettoinventarwert je Anteil</b>					
<b>EUR</b>					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Acc		411.255	405.271	6.630.944	3.528.133
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc	14	19,26	20,28	30,39	33,07
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Dis		-	-	509.202	245.753
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Dis	14	-	-	30,76	33,48
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR I Acc		-	-	12.311.884	7.034.088
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	14	-	-	31,06	33,64
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR R Acc		-	-	2.072.834	915.420
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	14	-	-	29,23	31,97
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Z Acc <sup>2</sup>		-	-	871.678	40.842
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc <sup>2</sup>	14	-	-	31,04	33,64
<b>USD</b>					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD Acc		1.042.430	1.040.750	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	14	16,51	18,25	-	-

<sup>1</sup> Mit Wirkung vom 7. Juli 2017 wurde Comgest Growth Greater Europe Opportunities zu Comgest Growth Europe Opportunities umbenannt.

<sup>2</sup> Die Klasse EUR Z Acc Comgest Growth Europe Opportunities wurde am 21. Juli 2017 aufgelegt.

**BILANZ**  
**zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

		COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES <sup>1</sup> EUR	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF
	Erläuterung	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
<b>Aktiva</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	233.303.043	163.312.858	92.814.968	103.199.617
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Vermögenswerte	6.7	-	-	2.163.605	45.441
Bankguthaben	8	19.027.848	15.642.715	8.198.394	3.385.027
Forderungen aus Zeichnungen		269.652	199.284	-	-
Dividenden- und Zinsforderungen		44.274	37.799	-	-
Sonstige Aktiva		266	-	-	-
<b>Summe Aktiva</b>		<b>252.645.083</b>	<b>179.192.656</b>	<b>103.176.967</b>	<b>106.630.085</b>
<b>Passiva</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	6, 7	-	-	152.506	1.210.583
Betrag für Broker	8	-	-	1.950.000	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	187.187	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		1.061.698	483.396	-	-
Gebühren des Anlageverwalters	5	271.206	329.796	88.370	173.498
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	5	11.671	4.325	5.611	3.262
Zu zahlende Performancegebühren	5	25.194	9.100	8.362	5.564
Noch nicht bezahlte Aufwendungen		26.284	14.733	18.908	10.184
<b>Summe Passiva (ohne den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen)</b>		<b>1.396.053</b>	<b>1.028.537</b>	<b>2.223.757</b>	<b>1.403.091</b>
<b>Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen</b>	14	<b>251.249.030</b>	<b>178.164.119</b>	<b>100.953.210</b>	<b>105.226.994</b>

<sup>1</sup> Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde Comgest Growth Mid-Caps Europe zu Comgest Growth Europe Smaller Companies umbenannt.

**BILANZ**  
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES <sup>1</sup>	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND
	Erläuterung	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
<b>Nettoinventarwert je Anteil</b>					
<b>CHF</b>					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse CHF I Acc		-	-	7.480.144	7.479.544
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse CHF I Acc	14	-	-	12,82	13,55
Anzahl umlaufender Anteile Klasse CHF Z Acc		-	-	401.947	294.217
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse CHF Z Acc	14	-	-	12,49	13,21
<b>EUR</b>					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Acc		4.080.075	2.157.319	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc	14	26,75	28,42	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR I Acc		5.056.016	3.978.272	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	14	27,78	29,37	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Z Acc <sup>2</sup>		59.535	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc <sup>2</sup>	14	27,77	-	-	-

<sup>1</sup> Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde Comgest Growth Mid-Caps Europe zu Comgest Growth Europe Smaller Companies umbenannt.

<sup>2</sup> Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Europe Smaller Companies wurde am 14. Mai 2018 aufgelegt.

**BILANZ**  
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH
		EUROPE EX UK GBP 31. Dezember 2018	EUROPE EX UK GBP 31. Dezember 2017	ASIA USD 31. Dezember 2018	ASIA USD 31. Dezember 2017
<b>Aktiva</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	6.7	36.585.324	6.952.149	114.699.066	154.877.760
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Vermögenswerte	7	3.075	3.053	-	-
Bankguthaben	8	4.659.903	492.254	5.100.676	6.916.034
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		-	-	108.461	287.751
Forderungen aus Zeichnungen		-	-	28.322	64.244
Dividenden- und Zinsforderungen		100	23	16.865	-
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter		-	8.115	-	-
Sonstige Aktiva		1.416	-	935	1
<b>Summe Aktiva</b>		<b>41.249.818</b>	<b>7.455.594</b>	<b>119.954.325</b>	<b>162.145.790</b>
<b>Passiva</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	6.7	60.652	76.544	-	-
Banküberziehungskredite	8	78	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		363.983	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-	-	454.742	3.785.790
Gebühren des Anlageverwalters	5	28.971	9.163	137.230	326.216
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	5	3.057	1.054	6.501	4.069
Zu zahlende Performancegebühren	5	3.940	1.149	9.739	10.671
Noch nicht bezahlte Aufwendungen		41.555	21.571	19.275	9.040
<b>Summe Passiva (ohne den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen)</b>		<b>502.236</b>	<b>109.481</b>	<b>627.487</b>	<b>4.135.786</b>
<b>Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen</b>	14	<b>40.747.582</b>	<b>7.346.113</b>	<b>119.326.838</b>	<b>158.010.004</b>

**BILANZ**  
**zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

		COMGEST GROWTH EUROPE EX UK	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK	COMGEST GROWTH ASIA	COMGEST GROWTH ASIA
	Erläuterung	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
<b>Nettoinventarwert je Anteil</b>					
<b>GBP</b>					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse GBP I H Acc		522.601	461.010	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP I H Acc	14	13,28	13,48	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse GBP I Acc		99.944	70.082	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP I Acc	14	15,25	15,41	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse GBP Z Acc		3.520	3.385	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP Z Acc	14	15,18	15,36	-	-
<b>EUR</b>					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR I Acc <sup>1</sup>		36.886	-	705.497	747.305
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc <sup>1</sup>	14	973,80	-	45,91	51,35
<b>USD</b>					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD Acc		-	-	1.594.290	1.836.968
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	14	-	-	51,62	60,93

<sup>1</sup> Die Klasse EUR I Acc des Comgest Growth Europe ex UK wurde am 15. März 2018 aufgelegt.

**BILANZ**  
**zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

		COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD
	Erläuterung	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
<b>Aktiva</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	59.669.476	56.685.043	520.566.665	600.299.354
Bankguthaben	8	3.306.021	2.387.118	8.691.849	25.675.055
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		72.199	67.279	508.580	1.719.999
Forderungen aus Zeichnungen		31.920	-	352.321	2.488.468
Dividenden- und Zinsforderungen		2.394	2.280	17.933	45.849
Sonstige Aktiva		1.802	-	-	-
<b>Summe Aktiva</b>		<b>63.083.812</b>	<b>59.141.720</b>	<b>530.137.348</b>	<b>630.228.725</b>
<b>Passiva</b>					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		80.223	52.313	754.251	552.167
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-	-	1.007.588	2.274.568
Gebühren des Anlageverwalters	5	56.456	79.959	510.174	1.086.751
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	5	2.440	884	20.954	13.243
Zu zahlende Performancegebühren	5	9.735	3.525	80.941	47.662
Zahlungen an Anleger		2.700.000	-	-	-
Noch nicht bezahlte Aufwendungen		40.858	6.383	77.824	43.898
<b>Summe Passiva (ohne den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen)</b>		<b>2.889.712</b>	<b>143.064</b>	<b>2.451.732</b>	<b>4.018.289</b>
<b>Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen</b>	14	<b>60.194.100</b>	<b>58.998.656</b>	<b>527.685.616</b>	<b>626.210.436</b>

**BILANZ**  
**zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

		COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN 31. Dezember 2017	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN 31. Dezember 2017
<b>Nettoinventarwert je Anteil</b>					
<b>EUR</b>					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Dis		-	-	266.031	474.126
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Dis	14	-	-	7,97	9,49
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR I Acc		1.452.919	3.178.984	2.451.855	2.285.359
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	14	12,41	14,90	18,38	21,81
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Z Acc <sup>2</sup>		-	-	425.262	309.891
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc <sup>2</sup>	14	-	-	18,36	21,80
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR R Acc <sup>1</sup>		-	-	1.656	16.671
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc <sup>1</sup>	14	-	-	18,04	21,62
<b>USD</b>					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD Acc		-	-	5.732.553	5.298.352
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	14	-	-	20,77	26,02
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD I Acc		2.793.794	118.100	15.603.031	15.491.386
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc	14	14,18	17,88	21,02	26,20
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD Dis		-	-	691.184	717.315
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Dis	14	-	-	9,26	11,60
<b>GBP</b>					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse GBP Z Acc		-	-	543.467	15.670
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP Z Acc	14	-	-	16,49	19,36

<sup>1</sup> Die Klasse EUR R Acc des Comgest Growth Asia Pac ex Japan wurde am 9. Februar 2017 aufgelegt.

<sup>2</sup> Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Asia Pac ex Japan wurde am 2. März 2017 aufgelegt.

**BILANZ**  
**zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

		COMGEST GROWTH CHINA EUR	COMGEST GROWTH CHINA <sup>1</sup> EUR	COMGEST GROWTH INDIA USD	COMGEST GROWTH INDIA USD
	Erläuterung	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
<b>Aktiva</b>					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	233.676.249	278.244.711	210.262.610	262.803.124
Bankguthaben	8	6.315.418	11.012.971	9.959.984	13.019.038
Forderungen aus Zeichnungen		263.928	464.921	693.897	46.581
Dividenden- und Zinsforderungen		140.918	-	248	1.887
Sonstige Aktiva		-	-	712	9
<b>Summe Aktiva</b>		<b>240.396.513</b>	<b>289.722.603</b>	<b>220.917.451</b>	<b>275.870.639</b>
<b>Passiva</b>					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	-	-	997.527
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		300.412	271.677	207.556	335.142
Gebühren des Anlageverwalters	5	249.512	536.350	251.696	607.999
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	5	11.028	6.874	10.327	7.172
Zu zahlende Performancegebühren	5	23.556	18.336	44.451	34.924
Noch nicht bezahlte Aufwendungen		37.495	25.584	57.834	35.264
<b>Summe Passiva (ohne den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen)</b>		<b>622.003</b>	<b>858.821</b>	<b>571.864</b>	<b>2.018.028</b>
<b>Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen</b>	14	<b>239.774.510</b>	<b>288.863.782</b>	<b>220.345.587</b>	<b>273.852.611</b>

<sup>1</sup> Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde Comgest Growth Greater China zu Comgest Growth China umbenannt.

**BILANZ**  
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH CHINA	COMGEST GROWTH CHINA <sup>3</sup>	COMGEST GROWTH INDIA	COMGEST GROWTH INDIA
	Erläuterung	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
<b>Nettoinventarwert je Anteil</b>					
<b>EUR</b>					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Acc		1.255.402	1.145.630	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc	14	60,39	73,01	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR SI Acc		2.285.253	2.327.921	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR SIC Acc	14	62,41	75,08	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR I Acc		112.606	101.913	591.366	650.201
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	14	62,05	74,83	39,70	44,19
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Z Acc <sup>1</sup>		22.793	599.00	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc <sup>1</sup>	14	62,02	74,83	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR R Acc		-	-	261.659	326.378
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	14	-	-	37,09	41,82
<b>USD</b>					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD Acc		178.617	289.105	3.170.408	3.359.168
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	14	67,93	86,27	44,08	51,81
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD I Acc <sup>2</sup>		37.231	26.820	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc <sup>2</sup>	14	70,93	89,86	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD X Acc <sup>4</sup>		-	-	923.452	916.800
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD X Acc <sup>4</sup>	14	-	-	46,21	53,37

<sup>1</sup>Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth China wurde am 13. November 2017 aufgelegt.

<sup>2</sup>Die Klasse USD I Acc des Comgest Growth China wurde am 11. September 2017 aufgelegt.

<sup>3</sup>Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde Comgest Growth Greater China zu Comgest Growth China umbenannt.

<sup>4</sup>Die Klasse USD X Acc des Comgest Growth India wurde am 21. Juli 2017 aufgelegt.

**BILANZ**  
zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31. Dezember 2017
	<b>Erläuterung</b>		
<b>Aktiva</b>			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	31.628.119	38.251.791
Bankguthaben	8	1.208.418	681.641
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		-	-
Forderungen aus Zeichnungen		571	4.063
Dividenden- und Zinsforderungen		372.465	135.198
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter		-	4.860
Sonstige Aktiva		4.252	10
		<b>33.213.825</b>	<b>39.077.563</b>
<b>Passiva</b>			
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		3.993	4.256
Gebühren des Anlageverwalters	5	39.449	89.963
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	5	5.333	3.284
Zu zahlende Performancegebühren	5	7.871	7.178
Noch nicht bezahlte Aufwendungen		29.780	4.664
		<b>86.426</b>	<b>109.345</b>
<b>Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>33.127.399</b>	<b>38.968.218</b>
<b>Gesamtneuvermögen</b>	14	<b>33.127.399</b>	<b>38.968.218</b>

**BILANZ**  
**zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

		COMGEST GROWTH LATIN AMERICA 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA 31. Dezember 2017
<b>Nettoinventarwert je Anteil</b>			
<b>EUR</b>			
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Acc		708.044	871.810
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc	14	9,53	10,96
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR I Acc <sup>1</sup>		561.036	161.507
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc <sup>1</sup>	14	9,61	11,00
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR R Acc		43.978	53.650
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	14	9,07	10,52
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Z Acc <sup>2</sup>		21.808	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc <sup>2</sup>	14	9,61	-
<b>USD</b>			
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD Acc		369.442	389.999
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	14	7,62	9,21
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD I Acc		2.604.464	3.055.527
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc	14	7,88	9,46

<sup>1</sup> Die Klasse EUR I Acc des Comgest Growth Latin America wurde am 8. Februar 2017 aufgelegt.

<sup>2</sup> Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Latin America wurde am 26. Juli 2018 aufgelegt.

**GESAMTERGEBNISRECHNUNG (Konsolidiert)**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018**

		INSGESAMT EUR 31. Dezember 2018	INSGESAMT EUR 31. Dezember 2017
	Erläuterung		
<b>Erträge</b>			
Dividenden		251.200.757	190.279.726
Abzüglich Quellensteuer		(30.324.286)	(23.033.162)
Bankzinsen		3.845.821	1.929.798
Rückerstattung von Aufwendungen durch den Anlageverwalter		37.518	122.753
Sonstige Erträge		1.948.623	2.126.015
<b>Summe Erträge</b>		<b>226.708.433</b>	<b>171.425.130</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Managementgebühren	5	147.333.031	127.684.642
Transaktionskosten	2	5.983.198	9.977.620
Verwahrstellengebühren	5	4.926.043	4.431.726
Verwaltungsgebühren	5	1.225.075	1.165.952
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		1.199.333	981.582
Abschlussprüfungsgebühren	5	171.760	136.704
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	152.335	151.144
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		249.152	249.416
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		216.870	304.796
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		712.001	360.816
Veröffentlichungskosten		70.006	157.796
Bankzinsen		1.365	-
Bankgebühren		1.283.981	697.221
Forschungsaufwendungen		2.449.297	-
Gründungskosten		-	20.895
Sonstige Kosten		939.336	879.840
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>166.912.783</b>	<b>147.200.150</b>

**GESAMTERGEBNISRECHNUNG (Konsolidiert)**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

	Erläuterung	INSGESAMT EUR 31. Dezember 2018	INSGESAMT EUR 31. Dezember 2017
<b>Ordentlicher Ertragsüberschuss</b>		<b>59.795.650</b>	<b>24.224.980</b>
Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Anlagen		601.428.467	341.134.053
Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		(5.071.091)	(3.207.155)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten		3.896.572	(2.306.283)
Realisierter Nettoverlust aus Währungen		(8.472.598)	(6.800.952)
Kapitalgewinnsteuer auf realisierten Nettoverlust	3	(2.043.546)	(3.287.033)
Nettoveränderung des nicht realisierten (Verlusts)/Gewinns aus Anlagen		(2.679.443.723)	2.193.463.960
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Devisentermingeschäften		(6.372.263)	682.799
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns aus Terminkontrakten		182.142	120.525
<b>Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn</b>		<b>(2.036.100.390)</b>	<b>2.544.024.894</b>
<b>Ausschüttungen</b>	12	<b>(2.196.449)</b>	<b>(2.440.134)</b>
<b>Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn nach Ausschüttungen</b>		<b>(2.038.296.839)</b>	<b>2.541.584.760</b>

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 gab es außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Positionen keine weiteren Erträge oder Aufwendungen. Sämtliche Erträge ergaben sich aus der laufenden Geschäftstätigkeit.

**GESAMTERGEBNISRECHNUNG****Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

		COMGEST GROWTH WORLD USD	COMGEST GROWTH WORLD USD	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR
	Erläuterung	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
<b>Erträge</b>					
Dividenden		6.694.307	3.222.317	799.958	28.323
Abzüglich Quellensteuer		(1.137.225)	(602.353)	(133.146)	(5.565)
Bankzinsen		303.754	73.505	33	15
Rückerstattung von Aufwendungen durch den Anlageverwalter		-	-	-	2.305
Sonstige Erträge		59.699	17.145	1.636	9
<b>Summe Erträge</b>		<b>5.920.535</b>	<b>2.710.614</b>	<b>668.481</b>	<b>25.087</b>
<b>Aufwendungen</b>					
Managementgebühren	5	3.866.263	2.256.611	450.945	28.311
Transaktionskosten	2	340.195	284.984	49.828	20.739
Verwahrstellengebühren	5	97.099	61.934	50.209	5.986
Verwaltungsgebühren	5	53.527	41.946	10.304	1.566
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		17.788	8.769	5.048	305
Abschlussprüfungsgebühren	5	5.585	3.066	631	36
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	5.082	3.390	566	40
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		8.324	5.594	926	65
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		7.089	9.183	427	692
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		22.780	11.324	2.603	48
Veröffentlichungskosten		2.472	2.650	272	290
Bankgebühren		608	83	13.747	507
Forschungsaufwendungen		97.447	-	2.559	-
Sonstige Kosten		25.270	8.776	28.075	946
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>4.549.529</b>	<b>2.698.310</b>	<b>616.140</b>	<b>59.531</b>

**GESAMTERGEBNISRECHNUNG****Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

	Erläuterung	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH
		WORLD USD 31. Dezember 2018	WORLD USD 31. Dezember 2017	GLOBAL FLEX EUR 31. Dezember 2018	GLOBAL FLEX EUR 31. Dezember 2017
<b>Ordentlicher Ertrags-/ (Aufwands)überschuss</b>		<b>1.371.006</b>	<b>12.304</b>	<b>52.341</b>	<b>(34.444)</b>
Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Anlagen		46.388.644	6.673.287	630.721	8.191
Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften		-	-	(2.202.374)	(31.557)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten		-	-	625.601	(74.894)
Realisierter Netto(verlust)/-gewinn aus Währungen		(419.165)	(333.682)	361.458	(15.303)
Nettoveränderung des nicht realisierten (Verlusts)/Gewinns aus Anlagen		(54.116.940)	65.070.717	566.203	675.555
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Devisentermingeschäften		-	-	(299.739)	244.726
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns / (Verlusts) aus Terminkontrakten		-	-	576.495	(15.364)
<b>Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn</b>		<b>(6.776.455)</b>	<b>71.422.626</b>	<b>310.706</b>	<b>756.910</b>
<b>Ausschüttungen</b>	12	-	-	-	-
<b>Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn nach Ausschüttungen</b>		<b>(6.776.455)</b>	<b>71.422.626</b>	<b>310.706</b>	<b>756.910</b>

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 gab es außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Positionen keine weiteren Erträge oder Aufwendungen. Sämtliche Erträge ergaben sich aus der laufenden Geschäftstätigkeit.

**GESAMTERGEBNISRECHNUNG****Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

		COMGEST GROWTH EAFE PLUS USD	COMGEST GROWTH EAFE PLUS USD	COMGEST GROWTH AMERICA USD	COMGEST GROWTH AMERICA USD
	Erläuterung	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
<b>Erträge</b>					
Dividenden		248.810	134.761	1.934.882	1.812.779
Abzüglich Quellensteuer		(26.256)	(19.468)	(551.674)	(493.739)
Bankzinsen		13.449	3.256	96.399	37.390
Rückerstattung von Aufwendungen durch den Anlageverwalter		14.550	29.776	-	-
Sonstige Erträge		365	2.440	49.523	3.410
<b>Summe Erträge</b>		<b>250.918</b>	<b>150.765</b>	<b>1.529.130</b>	<b>1.359.840</b>
<b>Aufwendungen</b>					
Managementgebühren	5	124.328	82.187	1.731.477	1.569.618
Transaktionskosten	2	11.618	11.436	53.598	122.614
Verwahrstellengebühren	5	21.427	17.666	24.411	25.870
Verwaltungsgebühren	5	7.022	7.469	24.553	27.080
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		1.224	846	19.351	21.225
Abschlussprüfungsgebühren	5	199	127	1.907	1.597
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	178	140	1.722	1.765
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		291	232	2.820	2.913
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		133	177	2.402	11.726
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		564	868	7.813	8.540
Veröffentlichungskosten		85	74	832	2.402
Bankgebühren		697	5	31	6
Forschungsaufwendungen		4.026	-	50.633	-
Gründungskosten		-	5.871	-	-
Sonstige Kosten		10.955	21.038	6.252	7.606
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>182.747</b>	<b>148.136</b>	<b>1.927.802</b>	<b>1.802.962</b>

**GESAMTERGEBNISRECHNUNG**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

Erläuterung	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH
	EAFE PLUS USD 31. Dezember 2018	EAFE PLUS USD 31. Dezember 2017	AMERICA USD 31. Dezember 2018	AMERICA USD 31. Dezember 2017
<b>Ordentlicher Ertrags-/ (Aufwands)überschuss</b>	<b>68.171</b>	<b>2.629</b>	<b>(398.672)</b>	<b>(443.122)</b>
Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Anlagen	2.283.801	267.928	11.241.403	7.260.439
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften	-	-	(13.877)	91.037
Realisierter Nettoverlust aus Währungen	(19.807)	(2.638)	(77.711)	(8.694)
Kapitalgewinnsteuer auf realisierten Nettoverlust	3 (1.541)	-	-	-
Nettoveränderung des nicht realisierten (Verlusts)/Gewinns aus Anlagen	(3.474.773)	3.407.205	(8.559.791)	15.107.618
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Devisentermingeschäften	-	-	(8.245)	105.310
<b>Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn</b>	<b>(1.144.149)</b>	<b>3.675.124</b>	<b>2.183.107</b>	<b>22.112.588</b>
<b>Ausschüttungen</b>	12 -	-	-	-
<b>Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn nach Ausschüttungen</b>	<b>(1.144.149)</b>	<b>3.675.124</b>	<b>2.183.107</b>	<b>22.112.588</b>

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 gab es außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Positionen keine weiteren Erträge oder Aufwendungen. Sämtliche Erträge ergaben sich aus der laufenden Geschäftstätigkeit.

**GESAMTERGEBNISRECHNUNG****Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

	Erläuterung	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH
		JAPAN JPY	JAPAN <sup>1</sup> JPY	EMERGING MARKETS USD	EMERGING MARKETS USD
		31. Dezember 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
<b>Erträge</b>					
Dividenden		1.475.442.475	408.207.700	179.125.098	127.991.012
Abzüglich Quellensteuer		(221.245.720)	(61.231.154)	(19.397.662)	(12.914.831)
Bankzinsen		80.349	-	3.582.920	1.858.102
Rückerstattung von Aufwendungen durch den Anlageverwalter		-	3.877	-	-
Sonstige Erträge		239.719	151.684	171.590	8.379
<b>Summe Erträge</b>		<b>1.254.516.823</b>	<b>347.132.107</b>	<b>163.481.946</b>	<b>116.942.662</b>
<b>Aufwendungen</b>					
Managementgebühren	5	1.432.951.351	493.231.152	81.704.676	75.643.323
Transaktionskosten	2	54.637.295	53.483.134	3.269.631	5.065.899
Verwahrstellengebühren	5	24.451.697	9.380.580	3.294.318	2.927.426
Verwaltungsgebühren	5	14.548.696	6.805.766	571.532	563.745
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		15.373.612	5.871.927	353.350	302.740
Abschlussprüfungsgebühren	5	1.786.753	497.126	96.681	80.655
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	1.645.624	551.825	84.221	89.148
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		2.693.654	909.088	137.665	147.146
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		2.300.950	4.048.212	116.796	61.869
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		7.228.033	1.462.773	406.171	233.716
Veröffentlichungskosten		807.324	762.015	39.375	55.830
Bankgebühren		44.482.574	7.612.744	5.990	7.807
Forschungsaufwendungen		15.462.716	-	1.569.390	-
Sonstige Kosten		5.174.269	2.314.742	444.761	276.225
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>1.623.544.548</b>	<b>586.931.084</b>	<b>92.094.557</b>	<b>85.455.529</b>

<sup>1</sup> Am 24. April 2017 fusionierte Comgest Japan mit Comgest Growth Japan.

**GESAMTERGEBNISRECHNUNG****Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

	Erläuterung	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH
		JAPAN JPY	JAPAN <sup>1</sup> JPY	EMERGING MARKETS USD	EMERGING MARKETS USD
		31. Dezember 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
<b>Ordentlicher (Aufwands-)/Ertragsüberschuss</b>		<b>(369.027.725)</b>	<b>(239.798.977)</b>	<b>71.387.389</b>	<b>31.487.133</b>
Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Anlagen		1.216.762.303	595.763.415	227.167.774	115.220.738
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften		(527.418.296)	592.306.612	(41)	-
Realisierter Netto(verlust)/-gewinn aus Währungen		(32.153.575)	8.472.665	(6.436.788)	(8.352.191)
Kapitalgewinnsteuer auf realisierten Nettoverlust		-	-	(1.356.099)	(2.687.342)
Nettoveränderung des nicht realisierten (Verlusts)/Gewinns aus Anlagen		(20.913.789.892)	12.832.574.571	(1.797.585.636)	1.735.274.748
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Devisentermingeschäften		(1.131.553.738)	179.043.287	-	-
<b>Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn</b>		<b>(21.757.180.923)</b>	<b>13.968.361.573</b>	<b>(1.506.823.401)</b>	<b>1.870.943.086</b>
<b>Ausschüttungen</b>	12	-	-	<b>(2.582.749)</b>	<b>(1.977.535)</b>
<b>Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn nach Ausschüttungen</b>		<b>(21.757.180.923)</b>	<b>13.968.361.573</b>	<b>(1.509.406.150)</b>	<b>1.868.965.551</b>

<sup>1</sup> Am 24. April 2017 fusionierte Comgest Japan mit Comgest Growth Japan.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 gab es außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Positionen keine weiteren Erträge oder Aufwendungen. Sämtliche Erträge ergaben sich aus der laufenden Geschäftstätigkeit.

**GESAMTERGEBNISRECHNUNG**

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH
		EMERGING MARKETS EX CHINA <sup>1</sup> USD	EMERGING MARKETS FLEX EUR	EMERGING MARKETS FLEX EUR
		31. Dezember 2018	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
<b>Erträge</b>				
Dividenden		279	3.040.823	2.699.283
Abzüglich Quellensteuer		(42)	(330.062)	(276.946)
Bankzinsen		212	2.671	61
Rückerstattung von Aufwendungen durch den Anlageverwalter		259	-	180
Sonstige Erträge		-	1.263	28.086
<b>Summe Erträge</b>		<b>708</b>	<b>2.714.695</b>	<b>2.450.664</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Managementgebühren	5	-	1.357.910	1.404.384
Transaktionskosten	2	382	67.829	112.207
Verwahrstellengebühren	5	172	86.374	88.990
Verwaltungsgebühren	5	177	15.130	17.278
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		41	13.115	11.529
Abschlussprüfungsgebühren	5	1	1.617	1.650
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	1	1.422	1.824
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		1	2.324	3.011
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		1	1.062	7.063
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		2	6.746	8.422
Veröffentlichungskosten		-	671	719
Bankgebühren		-	42.851	32.750
Forschungsaufwendungen		-	30.464	-
Sonstige Kosten		2	128.341	77.950
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>780</b>	<b>1.755.856</b>	<b>1.767.777</b>

<sup>1</sup> Der Comgest Growth Emerging Markets ex China wurde am 18. Dezember 2018 aufgelegt. Daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.

**GESAMTERGEBNISRECHNUNG****Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

	Erläuterung	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH
		EMERGING MARKETS EX CHINA <sup>1</sup> USD 31. Dezember 2018	EMERGING MARKETS FLEX EUR 31. Dezember 2018	EMERGING MARKETS FLEX EUR 31. Dezember 2017
<b>Ordentlicher (Aufwands-)/Ertragsüberschuss</b>		(72)	958.839	682.887
Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Anlagen		-	5.024.378	5.997.146
Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften		-	3.019	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten		-	3.270.971	(2.231.389)
Realisierter Nettoverlust aus Währungen		(3.393)	(180.562)	(94.521)
Kapitalgewinnsteuer auf realisierten Nettoverlust		-	(83.897)	(92.041)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns / (Verlusts) aus Anlagen		13.011	(25.739.175)	17.784.521
Nettoveränderung des nicht realisierten (Verlusts)/Gewinns aus Terminkontrakten		-	(394.353)	135.889
<b>Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn/(Verlust)</b>		<b>9.546</b>	<b>(17.140.780)</b>	<b>22.182.492</b>
<b>Ausschüttungen</b>	12	-	-	-
<b>Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn / (Verlust) nach Ausschüttungen</b>		<b>9.546</b>	<b>(17.140.780)</b>	<b>22.182.492</b>

<sup>1</sup> Der Comgest Growth Emerging Markets ex China wurde am 18. Dezember 2018 aufgelegt. Daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 gab es außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Positionen keine weiteren Erträge oder Aufwendungen. Sämtliche Erträge ergaben sich aus der laufenden Geschäftstätigkeit.

**GESAMTERGEBNISRECHNUNG**

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR	COMGEST GROWTH EUROPE EUR	COMGEST GROWTH EUROPE EUR
	Erläuterung	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
<b>Erträge</b>					
Dividenden		7.067.255	6.684.220	37.670.523	36.677.164
Abzüglich Quellensteuer		(823.581)	(444.944)	(6.227.947)	(7.144.792)
Bankzinsen		1.108	873	51	495
Rückerstattung von Aufwendungen durch den Anlageverwalter		-	-	-	-
Sonstige Erträge		610	17.058	1.603.587	1.743.942
<b>Summe Erträge</b>		<b>6.245.392</b>	<b>6.257.207</b>	<b>33.046.214</b>	<b>31.276.809</b>
<b>Aufwendungen</b>					
Managementgebühren	5	4.218.521	4.842.500	29.004.560	28.239.768
Transaktionskosten	2	317.861	759.877	654.969	1.733.756
Verwahrstellengebühren	5	291.359	281.756	532.830	553.257
Verwaltungsgebühren	5	47.497	53.638	204.722	213.391
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		46.450	46.836	243.062	238.313
Abschlussprüfungsgebühren	5	5.069	5.150	32.144	30.133
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	4.384	5.694	28.872	33.304
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		7.160	9.396	47.241	54.975
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		6.072	10.023	48.556	80.795
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		21.395	20.396	132.245	10.369
Veröffentlichungskosten		2.036	13.091	13.134	52.821
Bankgebühren		66.557	60.704	386.405	339.014
Forschungsaufwendungen		95.418	-	406.898	-
Sonstige Kosten		34.233	29.463	126.866	299.851
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>5.164.012</b>	<b>6.138.524</b>	<b>31.862.504</b>	<b>31.879.747</b>

**GESAMTERGEBNISRECHNUNG**

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR	COMGEST GROWTH EUROPE EUR	COMGEST GROWTH EUROPE EUR
	Erläuterung	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
<b>Ordentlicher Ertrags-/ (Aufwands)überschuss</b>		<b>1.081.380</b>	<b>118.683</b>	<b>1.183.710</b>	<b>(602.938)</b>
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen		(18.783.706)	36.323.530	196.485.911	100.116.416
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften		(6.841)	-	268.322	-
Realisierter Netto(verlust)/-gewinn aus Währungen		(224.794)	953.593	(600.687)	(412.635)
Kapitalgewinnsteuer auf realisierten Nettoverlust		(662.315)	(429.364)	-	-
Nettoveränderung des nicht realisierten (Verlusts)/Gewinns aus Anlagen		(84.552.492)	21.580.733	(329.490.787)	165.974.561
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Devisentermingeschäften		-	-	2.977	(674)
<b>Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn</b>		<b>(103.148.768)</b>	<b>58.547.175</b>	<b>(132.150.554)</b>	<b>265.074.730</b>
<b>Ausschüttungen</b>	12	<b>(6.248)</b>	<b>(207.348)</b>	-	<b>(457.194)</b>
<b>Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn nach Ausschüttungen</b>		<b>(103.155.016)</b>	<b>58.339.827</b>	<b>(132.150.554)</b>	<b>264.617.536</b>

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 gab es außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Positionen keine weiteren Erträge oder Aufwendungen. Sämtliche Erträge ergaben sich aus der laufenden Geschäftstätigkeit.

**GESAMTERGEBNISRECHNUNG****Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

		COMGEST GROWTH EUROPE S EUR	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES <sup>1</sup> EUR
	Erläuterung	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
<b>Erträge</b>					
Dividenden		436.842	324.345	3.545.405	1.683.989
Abzüglich Quellensteuer		(81.780)	(65.769)	(454.275)	(262.036)
Bankzinsen		-	-	130	-
Rückerstattung von Aufwendungen durch den Anlageverwalter		24.982	63.076	-	-
Sonstige Erträge		12.376	9.770	10.766	99.170
<b>Summe Erträge</b>		<b>392.420</b>	<b>331.422</b>	<b>3.102.026</b>	<b>1.521.123</b>
<b>Aufwendungen</b>					
Managementgebühren	5	523.534	372.281	7.431.526	3.155.944
Transaktionskosten	2	8.133	21.914	362.705	468.313
Verwahrstellengebühren	5	23.910	28.452	149.890	80.089
Verwaltungsgebühren	5	7.434	8.455	58.688	37.222
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		13.831	14.213	126.544	81.507
Abschlussprüfungsgebühren	5	353	250	7.619	3.366
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	317	302	7.138	3.722
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		519	456	11.702	6.141
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		238	693	10.008	9.745
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		1.455	3.128	30.397	12.403
Veröffentlichungskosten		-	11.575	2.809	2.332
Bankgebühren		4.883	532	180.441	51.996
Forschungsaufwendungen		3.333	-	45.144	-
Gründungskosten		-	6.493	-	-
Sonstige Kosten		34.111	38.659	23.913	15.937
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>622.051</b>	<b>507.403</b>	<b>8.448.524</b>	<b>3.928.717</b>

<sup>1</sup> Mit Wirkung vom 7. Juli 2017 wurde Comgest Growth Greater Europe Opportunities zu Comgest Growth Europe Opportunities umbenannt.

**GESAMTERGEBNISRECHNUNG****Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 31. Dezember 2017	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES <sup>1</sup> EUR 31. Dezember 2017
<b>Ordentlicher Aufwandsüberschuss</b>	<b>(229.631)</b>	<b>(175.981)</b>	<b>(5.346.498)</b>	<b>(2.407.594)</b>
Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Anlagen	1.357.795	371.667	38.527.910	3.685.925
Realisierter Nettoverlust aus Währungen	(23.453)	(13.024)	(400.701)	(114.408)
Nettoveränderung des nicht realisierten (Verlusts)/Gewinns aus Anlagen	(2.305.505)	931.183	(136.659.875)	42.247.867
<b>Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn</b>	<b>(1.200.794)</b>	<b>1.113.845</b>	<b>(103.879.164)</b>	<b>43.411.790</b>
<b>Ausschüttungen</b>	-	-	-	-
<b>Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn nach Ausschüttungen</b>	<b>(1.200.794)</b>	<b>1.113.845</b>	<b>(103.879.164)</b>	<b>43.411.790</b>

12  
2

<sup>1</sup> Mit Wirkung vom 7. Juli 2017 wurde Comgest Growth Greater Europe Opportunities zu Comgest Growth Europe Opportunities umbenannt.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 gab es außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Positionen keine weiteren Erträge oder Aufwendungen. Sämtliche Erträge ergaben sich aus der laufenden Geschäftstätigkeit.

**GESAMTERGEBNISRECHNUNG****Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

		COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES <sup>1</sup> EUR	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF
	Erläuterung	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
<b>Erträge</b>					
Dividenden		2.092.541	1.543.641	1.533.263	1.530.116
Abzüglich Quellensteuer		(248.947)	(232.012)	(195.079)	(216.190)
Bankzinsen		-	-	9.709	1
Rückerstattung von Aufwendungen durch den Anlageverwalter		-	-	-	-
Sonstige Erträge		11.038	38.336	70.808	36.312
<b>Summe Erträge</b>		<b>1.854.632</b>	<b>1.349.965</b>	<b>1.418.701</b>	<b>1.350.239</b>
<b>Aufwendungen</b>					
Managementgebühren	5	3.180.163	1.738.361	1.132.226	1.030.823
Transaktionskosten	2	119.200	133.235	29.791	88.985
Verwahrstellengebühren	5	65.568	41.532	31.902	37.638
Verwaltungsgebühren	5	26.217	21.360	14.614	16.194
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		59.399	37.253	695	464
Abschlussprüfungsgebühren	5	3.431	1.983	1.527	1.379
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	3.194	2.192	1.370	1.524
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		5.235	3.617	2.242	2.515
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		4.460	10.839	1.028	-
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		13.772	9.362	6.290	1.087
Veröffentlichungskosten		834	1.179	658	696
Bankzinsen		1.365	-	-	-
Bankgebühren		104.365	42.529	85.240	48.720
Forschungsaufwendungen		26.688	-	19.391	-
Sonstige Kosten		11.029	11.200	4.081	5.137
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>3.624.920</b>	<b>2.054.642</b>	<b>1.331.055</b>	<b>1.235.162</b>

<sup>1</sup> Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde Comgest Growth Mid-Caps Europe zu Comgest Growth Europe Smaller Companies umbenannt.

**GESAMTERGEBNISRECHNUNG****Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

		COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES <sup>1</sup> EUR	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF
	Erläuterung	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
<b>Ordentlicher (Aufwands-)/Ertragsüberschuss</b>		<b>(1.770.288)</b>	<b>(704.677)</b>	<b>87.646</b>	<b>115.077</b>
Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Anlagen		34.182.781	6.809.912	10.398.760	3.389.901
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften		-	-	713.659	(8.684.196)
Realisierter Netto(verlust)/-gewinn aus Währungen		(99.069)	(20.151)	(113.289)	1.447.613
Nettoveränderung des nicht realisierten (Verlusts)/Gewinns aus Anlagen		(62.682.500)	28.342.882	(19.991.065)	19.807.728
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Devisentermingeschäften		-	-	3.176.242	(1.202.673)
<b>Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn</b>		<b>(30.369.076)</b>	<b>34.427.966</b>	<b>(5.728.047)</b>	<b>14.873.450</b>
<b>Ausschüttungen</b>	12	-	-	-	-
<b>Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn nach Ausschüttungen</b>		<b>(30.369.076)</b>	<b>34.427.966</b>	<b>(5.728.047)</b>	<b>14.873.450</b>

<sup>1</sup> Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde Comgest Growth Mid-Caps Europe zu Comgest Growth Europe Smaller Companies umbenannt.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 gab es außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Positionen keine weiteren Erträge oder Aufwendungen. Sämtliche Erträge ergaben sich aus der laufenden Geschäftstätigkeit.

**GESAMTERGEBNISRECHNUNG****Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

	Erläuterung	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH
		EUROPE EX UK	EUROPE EX UK	ASIA	ASIA
		GBP	GBP	USD	USD
		31. Dezember 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
<b>Erträge</b>					
Dividenden		779.121	78.758	2.064.769	1.715.113
Abzüglich Quellensteuer		(140.515)	(16.522)	(315.187)	(218.584)
Bankzinsen		9.461	327	92.786	21.844
Rückerstattung von Aufwendungen durch den Anlageverwalter		-	22.746	-	-
Sonstige Erträge		2.266	456	274	112.926
<b>Summe Erträge</b>		<b>650.333</b>	<b>85.765</b>	<b>1.842.642</b>	<b>1.631.299</b>
<b>Aufwendungen</b>					
Managementgebühren	5	382.199	47.983	2.166.135	1.625.596
Transaktionskosten	2	36.363	5.335	70.079	103.142
Verwahrstellengebühren	5	20.013	12.090	45.597	49.707
Verwaltungsgebühren	5	11.440	9.189	18.884	18.594
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		914	1.032	22.197	8.212
Abschlussprüfungsgebühren	5	591	75	2.255	1.684
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	540	82	1.987	1.861
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		885	136	3.249	3.073
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		401	1.632	2.750	24.621
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		1.726	-	9.420	12.235
Veröffentlichungskosten		264	1.132	939	-
Bankgebühren		1.273	-	51	15
Forschungsaufwendungen		1.011	-	32.447	-
Gründungskosten		-	8.070	-	-
Sonstige Kosten		4.803	3.128	16.791	16.953
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>462.423</b>	<b>89.884</b>	<b>2.392.781</b>	<b>1.865.693</b>

**GESAMTERGEBNISRECHNUNG****Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

		COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP	COMGEST GROWTH ASIA USD	COMGEST GROWTH ASIA USD
	Erläuterung	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
<b>Ordentlicher Ertrags-/ (Aufwands)überschuss</b>		<b>187.910</b>	<b>(4.119)</b>	<b>(550.139)</b>	<b>(234.394)</b>
Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Anlagen		4.486.773	271.816	13.902.491	4.001.095
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften		265.299	(103.138)	-	-
Realisierter Netto(verlust)/-gewinn aus Währungen		(322.766)	(51)	84.036	(73.483)
Nettoveränderung des nicht realisierten (Verlusts)/Gewinns aus Anlagen		(1.758.937)	545.364	(38.677.793)	40.399.558
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns/(Verlusts) aus Devisentermingeschäften		(127.086)	12.620	-	-
<b>Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn/(Verlust)</b>		<b>2.731.193</b>	<b>722.492</b>	<b>(25.241.405)</b>	<b>44.092.776</b>
<b>Ausschüttungen</b>	12	-	-	-	-
<b>Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn / (Verlust) nach Ausschüttungen</b>		<b>2.731.193</b>	<b>722.492</b>	<b>(25.241.405)</b>	<b>44.092.776</b>

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 gab es außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Positionen keine weiteren Erträge oder Aufwendungen. Sämtliche Erträge ergaben sich aus der laufenden Geschäftstätigkeit.

**GESAMTERGEBNISRECHNUNG****Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

	Erläuterung	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH
		ASIA EX JAPAN	ASIA EX JAPAN	ASIA PAC EX JAPAN	ASIA PAC EX JAPAN
		USD	USD	USD	USD
		31. Dezember 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
<b>Erträge</b>					
Dividenden		1.758.536	637.942	12.097.170	8.246.086
Abzüglich Quellensteuer		(184.387)	(54.156)	(1.275.662)	(699.620)
Bankzinsen		41.800	11.790	256.895	112.374
Sonstige Erträge		2.013	1.299	1.020	24.061
<b>Summe Erträge</b>		<b>1.617.962</b>	<b>596.875</b>	<b>11.079.423</b>	<b>7.682.901</b>
<b>Aufwendungen</b>					
Managementgebühren	5	805.151	359.341	6.720.343	5.066.797
Transaktionskosten	2	74.122	78.457	458.397	660.605
Verwahrstellengebühren	5	65.691	33.505	278.904	225.119
Verwaltungsgebühren	5	8.803	5.991	70.885	65.966
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		2.859	1.101	86.144	56.898
Abschlussprüfungsgebühren	5	1.099	469	8.223	5.914
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	978	519	7.224	6.538
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		1.600	856	11.813	10.790
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		729	3.730	10.036	13.612
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		4.554	2.751	34.342	18.998
Veröffentlichungskosten		467	956	3.404	8.136
Bankgebühren		2.564	21	348	233
Forschungsaufwendungen		8.919	-	114.619	-
Sonstige Kosten		17.440	5.894	34.479	54.094
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>994.976</b>	<b>493.591</b>	<b>7.839.161</b>	<b>6.193.700</b>

**GESAMTERGEBNISRECHNUNG****Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

Erläuterung	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD
	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
<b>Ordentlicher Ertragsüberschuss</b>	<b>622.986</b>	<b>103.284</b>	<b>3.240.262</b>	<b>1.489.201</b>
Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Anlagen	657.142	3.906.295	42.730.561	33.384.700
Realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	-	-	(4)	-
Realisierter Nettoverlust aus Währungen	(65.532)	(154.752)	(410.479)	(399.311)
Kapitalgewinnsteuer auf realisierten Nettoverlust	-	(2.506)	(869)	-
Nettoveränderung des nicht realisierten (Verlusts)/Gewinns aus Anlagen	(20.225.862)	8.928.241	(172.986.186)	126.533.753
<b>Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn</b>	<b>(19.011.266)</b>	<b>12.780.562</b>	<b>(127.426.715)</b>	<b>161.008.343</b>
<b>Ausschüttungen</b>	12	-	(4.652)	(28.662)
<b>Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn nach Ausschüttungen</b>	<b>(19.011.266)</b>	<b>12.780.562</b>	<b>(127.431.367)</b>	<b>160.979.681</b>

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 gab es außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Positionen keine weiteren Erträge oder Aufwendungen. Sämtliche Erträge ergaben sich aus der laufenden Geschäftstätigkeit.

**GESAMTERGEBNISRECHNUNG****Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

		COMGEST GROWTH CHINA EUR	COMGEST GROWTH CHINA <sup>1</sup> EUR	COMGEST GROWTH INDIA USD	COMGEST GROWTH INDIA USD
	Erläuterung	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
<b>Erträge</b>					
Dividenden		5.660.636	4.638.588	4.148.387	3.429.466
Abzüglich Quellensteuer		(476.376)	(533.205)	(75.501)	(26.512)
Bankzinsen		209	1.330	126.757	58.601
Sonstige Erträge		419	760	395	1.332
<b>Summe Erträge</b>		<b>5.184.888</b>	<b>4.107.473</b>	<b>4.200.038</b>	<b>3.462.887</b>
<b>Aufwendungen</b>					
Managementgebühren	5	3.240.901	2.566.772	3.319.607	3.591.804
Transaktionskosten	2	185.022	371.015	103.505	198.912
Verwahrstellengebühren	5	105.561	100.412	125.075	134.033
Verwaltungsgebühren	5	36.967	34.318	31.342	34.887
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		73.467	64.046	72.094	80.301
Abschlussprüfungsgebühren	5	3.727	2.878	3.344	3.026
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	3.290	3.181	2.922	3.344
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		5.379	5.250	4.776	5.520
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		4.571	12.032	4.053	23.760
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		15.522	11.591	14.019	13.444
Veröffentlichungskosten		1.557	2.278	1.370	2.967
Bankgebühren		54.517	52.986	8	6
Forschungsaufwendungen		52.760	-	58.936	-
Sonstige Kosten		11.628	21.359	22.162	8.130
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>3.794.869</b>	<b>3.248.118</b>	<b>3.763.213</b>	<b>4.100.134</b>

<sup>1</sup> Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde Comgest Growth Greater China zu Comgest Growth China umbenannt.

**GESAMTERGEBNISRECHNUNG**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

Erläuterung	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH
	CHINA EUR 31. Dezember 2018	CHINA <sup>1</sup> EUR 31. Dezember 2017	INDIA USD 31. Dezember 2018	INDIA USD 31. Dezember 2017
<b>Ordentlicher Ertrags-/(Aufwands)überschuss</b>	<b>1.390.019</b>	<b>859.355</b>	<b>436.825</b>	<b>(637.247)</b>
Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Anlagen	22.218.476	18.137.557	10.907.897	10.381.293
Realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	-	-	5.055	-
Realisierter Nettoverlust aus Währungen	(163.289)	(54.579)	(196.307)	(96.467)
Kapitalgewinnsteuer auf realisierten Nettoverlust	-	-	(101.911)	(1)
Nettoveränderung des nicht realisierten (Verlusts)/Gewinns aus Anlagen	(72.067.992)	35.632.469	(51.880.373)	51.898.361
<b>Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn</b>	<b>(48.622.786)</b>	<b>54.574.802</b>	<b>(40.828.814)</b>	<b>61.545.939</b>
<b>Ausschüttungen</b>	12	-	-	-
<b>Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn nach Ausschüttungen</b>	<b>(48.622.786)</b>	<b>54.574.802</b>	<b>(40.828.814)</b>	<b>61.545.939</b>

<sup>1</sup> Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde Comgest Growth Greater China zu Comgest Growth China umbenannt.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 gab es außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Positionen keine weiteren Erträge oder Aufwendungen. Sämtliche Erträge ergaben sich aus der laufenden Geschäftstätigkeit.

**GESAMTERGEBNISRECHNUNG****Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

		COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31. Dezember 2017
<b>Erträge</b>			
Dividenden		1.235.848	1.040.729
Abzüglich Quellensteuer		(85.757)	(69.481)
Bankzinsen		35	10
Rückerstattung von Aufwendungen durch den Anlageverwalter		-	4.860
Sonstige Erträge		64	3.156
<b>Summe Erträge</b>		<b>1.150.190</b>	<b>979.274</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Managementgebühren	5	506.799	633.026
Transaktionskosten	2	22.947	72.332
Verwahrstellengebühren	5	36.721	53.755
Verwaltungsgebühren	5	15.034	22.282
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		12.144	14.727
Abschlussprüfungsgebühren	5	499	566
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	437	625
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		713	1.032
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		607	7.509
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		2.092	5.396
Veröffentlichungskosten		205	956
Bankgebühren		5.203	5.037
Forschungsaufwendungen		10.396	-
Sonstige Kosten		3.142	5.128
<b>Summe Aufwendungen</b>		<b>616.939</b>	<b>822.371</b>

**GESAMTERGEBNISRECHNUNG**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

		COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31. Dezember 2017
<b>Ordentlicher Ertragsüberschuss</b>		<b>533.251</b>	<b>156.903</b>
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen		(1.286.880)	2.429.078
Realisierter Nettoverlust aus Währungen		(45.150)	(61.009)
Kapitalgewinnsteuer auf realisierten Nettoverlust		(61.107)	(384.967)
Nettoveränderung des nicht realisierten (Verlusts)/Gewinns aus Anlagen		(4.327.656)	1.013.037
<b>Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn</b>		<b>(5.187.542)</b>	<b>3.153.042</b>
<b>Ausschüttungen</b>	12	-	-
<b>Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn nach Ausschüttungen</b>		<b>(5.187.542)</b>	<b>3.153.042</b>

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 gab es außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Positionen keine weiteren Erträge oder Aufwendungen. Sämtliche Erträge ergaben sich aus der laufenden Geschäftstätigkeit.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS  
(Konsolidiert)**
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018**

	INSGESAMT EUR 31. Dezember 2018	INSGESAMT EUR 31. Dezember 2017
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	11.940.056.318	8.078.337.891
Zeichnungen	4.967.904.330	4.499.409.686
Rücknahmen	(3.875.072.676)	(2.330.267.449)
Währungsumrechnung	393.947.401	(849.008.570)
Den Inhabernrückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn nach Ausschüttungen	(2.038.296.839)	2.541.584.760
<b>Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>11.388.538.534</b>	<b>11.940.056.318</b>

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH WORLD USD 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH WORLD USD 31. Dezember 2017	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX <sup>2</sup> EUR 31. Dezember 2017
<b>Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>				
<b>Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>289.054.716</b>	<b>154.296.629</b>	<b>16.360.999</b>	-
<b>Zeichnungen</b>	<b>233.248.690</b>	<b>100.163.470</b>	<b>47.662.643</b>	<b>15.710.796</b>
EUR Klasse EUR I Acc <sup>3</sup>	54.484.164	79.607.572	39.472.104	14.364.296
Klasse EUR R Acc <sup>4</sup>	10.992.996	3.948.711	2.848.527	1.346.500
Klasse EUR Dis	255.441	60.552	-	-
Klasse EUR Z Acc <sup>5</sup>	948.103	1.650.018	5.342.012	-
USD Klasse USD Acc	12.654.342	14.377.892	-	-
Klasse USD I Acc <sup>6</sup>	153.863.081	-	-	-
GBP Klasse GBP Z Acc <sup>1</sup>	50.563	518.725	-	-
<b>Rücknahmen</b>	<b>(65.322.307)</b>	<b>(36.828.009)</b>	<b>(16.109.670)</b>	<b>(106.707)</b>
EUR Klasse EUR I Acc	(34.745.903)	(22.765.667)	(15.163.284)	(106.707)
Klasse EUR R Acc	(2.005.449)	(3.808.451)	(447.556)	-
Klasse EUR Dis	(14.578)	(28.844)	-	-
Klasse EUR Z Acc	(1.352.597)	(261)	(498.830)	-
USD Klasse USD Acc	(22.386.784)	(10.224.786)	-	-
Klasse USD I Acc <sup>6</sup>	(4.803.642)	-	-	-
GBP Klasse GBP Z Acc <sup>1</sup>	(13.354)	-	-	-
Währungsumrechnung	-	-	-	-
Den Inhabernrückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn nach Ausschüttungen	(6.776.455)	71.422.626	310.706	756.910
<b>Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>450.204.644</b>	<b>289.054.716</b>	<b>48.224.678</b>	<b>16.360.999</b>

<sup>1</sup> Die Klasse GBP Z Acc des Comgest Growth World wurde am 29. März 2017 aufgelegt.

<sup>2</sup> Der Comgest Growth Global Flex wurde am 31. Juli 2017 aufgelegt.

<sup>3</sup> Die Klasse EUR I Acc des Comgest Growth Global Flex wurde am 31. Juli 2017 aufgelegt.

<sup>4</sup> Die Klasse EUR R Acc des Comgest Growth Global Flex wurde am 11. Oktober 2017 aufgelegt.

<sup>5</sup> Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Global Flex wurde am 9. Januar 2018 aufgelegt.

<sup>6</sup> Die Klasse USD I Acc des Comgest Growth World wurde am 30. Januar 2018 aufgelegt.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH EAFE PLUS USD 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH EAFE PLUS USD 31. Dezember 2017	COMGEST GROWTH AMERICA USD 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH AMERICA USD 31. Dezember 2017
<b>Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>				
<b>Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>13.148.813</b>	<b>6.241.303</b>	<b>128.408.099</b>	<b>102.219.799</b>
<b>Zeichnungen</b>	<b>2.991.794</b>	<b>3.329.214</b>	<b>49.053.081</b>	<b>36.345.680</b>
EUR Klasse EUR R Acc	-	-	7.225.433	6.679.605
Klasse EUR I H Acc <sup>1</sup>	-	-	1.380.348	609.294
Klasse EUR Z Acc <sup>2</sup>	-	-	3.486.545	-
USD Klasse USD Acc	-	-	9.475.616	15.490.801
Klasse USD I Acc	2.991.794	3.329.214	27.485.139	13.565.980
<b>Rücknahmen</b>	<b>(950.280)</b>	<b>(96.828)</b>	<b>(37.959.100)</b>	<b>(32.269.968)</b>
EUR Klasse EUR R Acc	-	-	(17.126.645)	(3.278.459)
Klasse EUR I H Acc	-	-	(814.737)	(8.407.988)
Klasse EUR Z Acc <sup>2</sup>	-	-	(1.299.701)	-
USD Klasse USD Acc	-	-	(9.661.068)	(13.717.187)
Klasse USD I Acc	(950.280)	(96.828)	(9.056.949)	(6.866.334)
Währungsumrechnung	-	-	-	-
Den Inhabernrückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn nach Ausschüttungen	(1.144.149)	3.675.124	2.183.107	22.112.588
<b>Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>				
<b>Anteile zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>14.046.178</b>	<b>13.148.813</b>	<b>141.685.187</b>	<b>128.408.099</b>

<sup>1</sup>Die Klasse EUR I H Acc des Comgest Growth America wurde am 24. November 2016 aufgelegt, am 4. Mai 2017 komplett zurückgenommen und am 22. August 2017 erneut aufgelegt.

<sup>2</sup>Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth America wurde am 5. Januar 2018 aufgelegt.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH JAPAN JPY <sup>2</sup> 31. Dezember 2017	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 31. Dezember 2017
<b>Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>				
<b>Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>70.899.161.225</b>	<b>17.056.563.297</b>	<b>7.714.861.846</b>	<b>4.439.534.414</b>
<b>Zeichnungen</b>	<b>158.774.449.926</b>	<b>52.208.703.818</b>	<b>1.515.621.988</b>	<b>2.662.647.396</b>
EUR Klasse EUR Dis	-	-	122.692.139	108.311.604
Klasse EUR I Acc	21.785.527.363	11.080.358.455	509.170.821	984.457.952
Klasse EUR I Dis	-	-	112.941.994	80.865.778
Klasse EUR R Acc	10.343.230.807	18.785.312.927	28.162.697	75.230.760
Klasse EUR R Dis	868.442.424	569.309.374	-	-
Klasse EUR I H Acc	14.369.637.815	11.404.563.950	-	-
Klasse EUR H Dis	844.464.179	278.419.738	-	-
Klasse EUR X H Acc <sup>12</sup>	3.879.824.334	-	-	-
Klasse EUR Z H Acc <sup>4</sup>	962.132.415	297.935.571	-	-
Klasse EUR Z Acc <sup>5</sup>	2.666.186.421	209.850.846	143.535.243	245.752.626
Klasse EUR Z Dis <sup>8</sup>	-	-	2.718.799	-
JPY Klasse JPY Acc	10.859.499.113	5.266.792.427	-	-
Klasse JPY I Acc	83.987.306.757	4.244.068.755	-	-
USD Klasse USD Acc	-	-	217.076.308	215.626.664
Klasse USD Dis	-	-	15.542.537	27.766.547
Klasse USD I Acc <sup>3</sup>	1.788.597.633	72.091.775	290.033.493	699.831.711
Klasse USD R Acc <sup>9, 1</sup>	687.698.582	-	1.776.015	350.000
Klasse USD X Acc	-	-	31.597.144	189.900.000
Klasse USD I H Acc <sup>6</sup>	3.953.758.213	-	-	-
Klasse USD Z Acc <sup>10</sup>	-	-	5.580.354	-
Klasse USD Z Dis <sup>11</sup>	-	-	7.695.553	-
GBP Klasse GBP I Acc	1.211.831.514	-	26.176.421	32.001.222
GBP-Klasse Z Acc	-	-	922.470	2.552.532
Klasse GBP Z H Acc	28.119.543	-	-	-
Klasse GBP I H Acc <sup>7</sup>	538.192.813	-	-	-
<b>Rücknahmen</b>	<b>(51.755.601.227)</b>	<b>(12.334.467.463)</b>	<b>(2.061.985.974)</b>	<b>(1.256.285.515)</b>
EUR Klasse EUR Dis	-	-	(115.681.451)	(210.279.819)
Klasse EUR I Acc	(6.711.039.390)	(2.164.883.259)	(500.055.972)	(311.153.891)
Klasse EUR I Dis	-	-	(62.435.736)	(10.174.823)
Klasse EUR R Acc	(8.901.255.268)	(3.751.558.195)	(62.760.682)	(47.754.838)
Klasse EUR R Dis	(689.209.534)	(68.203.814)	-	-

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH JAPAN JPY <sup>4</sup> 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 31. Dezember 2017	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 31. Dezember 2017
Klasse EUR I H Acc <sup>5</sup>	(13.461.072.878)	(644.994.041)	-	-
Klasse EUR H Dis	(198.023.659)	(2.625.973)	-	-
Klasse EUR Z H Acc	(86.208.334)	(9.831.931)	-	-
Klasse EUR Z Acc	(2.158.870.739)	-	(85.166.007)	(47.728.621)
Klasse EUR Z Dis <sup>11</sup>	-	-	(203.479)	-
JPY Klasse JPY Acc	(6.124.528.669)	(4.051.693.841)	-	-
Klasse JPY I Acc	(12.430.679.351)	(1.561.338.050)	-	-
USD Klasse USD Acc	-	-	(497.108.424)	(282.455.617)
Klasse USD Dis	-	-	(33.966.970)	(11.793.028)
Klasse USD I Acc	(122.064.081)	(79.338.359)	(610.757.772)	(327.478.412)
Klasse USD R Acc	(34.289.419)	-	(55.358)	-
Klasse USD X Acc	-	-	(910.298)	(260.207)
Klasse USD I H Acc <sup>6</sup>	(838.359.905)	-	-	-
Klasse USD Z Dis <sup>8</sup>	-	-	(3.730.857)	-
Klasse USD Z Acc <sup>10</sup>	-	-	(457.212)	-
GBP Klasse GBP I Acc	-	-	(86.203.697)	(7.151.873)
GBP-Klasse Z Acc	-	-	(2.492.059)	(54.386)
Währungsumrechnung	-	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn nach Ausschüttungen	(21.757.180.923)	13.968.361.573	(1.509.406.150)	1.868.965.551
<b>Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b> <b>Anteile zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>156.160.829.001</b>	<b>70.899.161.225</b>	<b>5.659.091.710</b>	<b>7.714.861.846</b>

<sup>1</sup> Die Klasse USD R Acc des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 7. November 2017 aufgelegt.

<sup>2</sup> Am 24. April 2017 fusionierte Comgest Japan mit Comgest Growth Japan.

<sup>3</sup> Die Klasse USD I Acc des Comgest Growth Japan wurde am 6. März 2017 aufgelegt.

<sup>4</sup> Die Klasse EUR Z H Acc des Comgest Growth Japan wurde am 3. Oktober 2017 aufgelegt.

<sup>5</sup> Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Japan wurde am 21. Dezember 2017 aufgelegt.

<sup>6</sup> Die Klasse USD I H Acc des Comgest Growth Japan wurde am 10. Januar 2018 aufgelegt.

<sup>7</sup> Die Klasse GBP I H Acc des Comgest Growth Japan wurde am 24. Januar 2018 aufgelegt.

<sup>8</sup> Die Klasse USD Z Dis des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 26. Februar 2018 aufgelegt.

<sup>9</sup> Die Klasse USD R Acc des Comgest Growth Japan wurde am 21. März 2018 aufgelegt.

<sup>10</sup> Die Klasse USD Z Acc des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 17. April 2018 aufgelegt.

<sup>11</sup> Die Klasse EUR Z Dis des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 17. Mai 2018 aufgelegt.

<sup>12</sup> Die Klasse EUR X H Acc des Comgest Growth Japan wurde am 24. Oktober 2018 aufgelegt.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA <sup>3</sup> USD 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX EUR 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX EUR 31. Dezember 2017
<b>Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>			
<b>Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	-	133.596.609	112.669.171
<b>Zeichnungen</b>	1.300.000	3.483.152	7.484.690
EUR Klasse EUR I Acc	-	472.580	3.679.929
Klasse EUR R Acc	-	3.000.699	3.804.761
Klasse EUR Z Acc <sup>1</sup>	-	9.873	-
USD Klasse USD I Acc <sup>2</sup>	1.300.000	-	-
<b>Rücknahmen</b>	-	(26.809.326)	(8.739.744)
EUR Klasse EUR Acc	-	-	-
Klasse EUR Dis	-	-	-
Klasse EUR I Acc	-	(23.779.463)	(7.164.802)
Klasse EUR R Acc	-	(3.029.863)	(1.574.942)
Klasse EUR Z Acc <sup>1</sup>	-	-	-
Währungsumrechnung	-	-	-
Den Inhabernrückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn/(Verlust) nach Ausschüttungen	9.546	(17.140.780)	22.182.492
<b>Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>1.309.546</b>	<b>93.129.655</b>	<b>133.596.609</b>

<sup>1</sup> Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Emerging Markets Flex wurde am 28. Mai 2018 aufgelegt.

<sup>2</sup> Der Comgest Growth Emerging Markets ex China wurde am 18. Dezember 2018 aufgelegt. Daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.

<sup>3</sup> Die Klasse USD I Acc des Comgest Growth Emerging Markets ex China wurde am 18. Dezember 2018 aufgelegt.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR 31. Dezember 2017	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31. Dezember 2017
<b>Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>				
<b>Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>422.673.000</b>	<b>319.010.891</b>	<b>2.324.174.346</b>	<b>2.049.810.269</b>
<b>Zeichnungen</b>	<b>60.596.975</b>	<b>168.966.832</b>	<b>841.743.084</b>	<b>648.241.094</b>
EUR Klasse EUR Acc	2.864.579	7.243.571	195.900.270	189.416.202
Klasse EUR Dis	107.436	1.381.341	70.968.141	89.148.603
Klasse EUR I Acc	34.717.078	81.277.794	378.355.083	304.072.649
Klasse EUR I Dis	-	-	107.024.525	32.056.292
Klasse EUR R Acc	340.669	1.965.081	10.017.093	12.133.090
Klasse EUR Z Acc <sup>4</sup>	1.329.930	-	70.397.921	20.410.282
Klasse EUR Z Dis <sup>3</sup>	-	-	3.251.899	-
USD Klasse USD Acc	-	-	-	-
Klasse USD I Acc	21.237.283	27.220.220	790.767	900.894
Klasse USD I H Acc <sup>2</sup>	-	-	5.037.385	103.082
Klasse USD X Acc <sup>1</sup>	-	49.878.825	-	-
<b>Rücknahmen</b>	<b>(120.048.340)</b>	<b>(123.644.550)</b>	<b>(767.465.838)</b>	<b>(638.494.553)</b>
EUR Klasse EUR Acc	(44.760.119)	(40.951.993)	(258.383.060)	(297.503.147)
Klasse EUR Dis	(947.753)	(19.922.309)	(65.647.457)	(115.281.781)
Klasse EUR I Acc	(43.895.645)	(55.498.432)	(380.614.702)	(180.748.206)
Klasse EUR I Dis	-	-	(25.594.332)	(35.064.863)
Klasse EUR R Acc	(1.744.638)	(403.416)	(7.872.607)	(7.902.177)
Klasse EUR Z Acc <sup>4</sup>	(103.903)	-	(18.619.296)	(1.401.190)
Klasse EUR Z Dis <sup>3</sup>	-	-	(545.042)	-
USD Klasse USD I Acc	(25.332.974)	(6.813.580)	(5.277.104)	(490.816)
Klasse USD I H Acc <sup>2</sup>	-	-	(4.912.238)	(102.373)
Klasse USD X Acc <sup>1</sup>	(3.263.308)	(54.820)	-	-
Währungsumrechnung	-	-	-	-
Den Inhabernrückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn nach Ausschüttungen	(103.155.016)	58.339.827	(132.150.554)	264.617.536
<b>Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>260.066.619</b>	<b>422.673.000</b>	<b>2.266.301.038</b>	<b>2.324.174.346</b>

<sup>1</sup> Die Klasse USD X Acc des Comgest Growth GEM Promising Companies wurde am 31. März 2017 aufgelegt.

<sup>2</sup> Die Klasse USD I H Acc des Comgest Growth Europe wurde am 16. Oktober 2017 aufgelegt, am 28. November 2017 komplett zurückgenommen und am 23. Januar 2018 erneut aufgelegt.

<sup>3</sup> Die Klasse EUR Z Dis des Comgest Growth Europe wurde am 30. Juli 2018 aufgelegt.

<sup>4</sup> Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth GEM Promising Companies wurde am 18. September 2017 aufgelegt, am 14. Dezember 2017 komplett zurückgenommen und am 11. Januar 2018 erneut aufgelegt.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 31. Dezember 2017	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES <sup>1</sup> EUR 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES <sup>1</sup> EUR 31. Dezember 2017
<b>Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>				
<b>Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>24.031.702</b>	<b>14.833.347</b>	<b>392.176.544</b>	<b>142.600.351</b>
<b>Zeichnungen</b>	<b>9.318.945</b>	<b>13.103.529</b>	<b>574.660.953</b>	<b>257.888.621</b>
EUR Klasse EUR Acc	3.106.580	3.174.712	199.576.816	85.415.843
Klasse EUR Dis	-	-	11.800.546	8.032.122
Klasse EUR I Acc	-	-	270.319.377	137.877.571
Klasse EUR R Acc	-	-	60.848.247	25.217.345
Klasse EUR Z Acc	-	-	32.115.967	1.345.740
USD Klasse USD Acc	6.212.365	9.928.817	-	-
<b>Rücknahmen</b>	<b>(9.176.321)</b>	<b>(5.019.019)</b>	<b>(175.769.234)</b>	<b>(51.724.218)</b>
EUR Klasse EUR Acc	(2.899.824)	(481.228)	(82.417.822)	(30.587.587)
Klasse EUR Dis	-	-	(2.043.154)	(1.520.553)
Klasse EUR I Acc	-	-	(70.053.659)	(16.111.521)
Klasse EUR R Acc	-	-	(18.941.330)	(3.504.557)
Klasse EUR Z Acc	-	-	(2.313.269)	-
USD Klasse USD Acc	(6.276.497)	(4.537.791)	-	-
Währungsumrechnung	-	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn nach Ausschüttungen	(1.200.794)	1.113.845	(103.879.164)	43.411.790
<b>Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>				
<b>Anteile zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>22.973.532</b>	<b>24.031.702</b>	<b>687.189.099</b>	<b>392.176.544</b>

<sup>1</sup> Mit Wirkung vom 7. Juli 2017 wurde Comgest Growth Greater Europe Opportunities zu Comgest Growth Europe Opportunities umbenannt.

<sup>2</sup> Die Klasse EUR Z Acc Comgest Growth Europe Opportunities wurde am 21. Juli 2017 aufgelegt.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES <sup>1</sup> EUR 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES <sup>1</sup> EUR 31. Dezember 2017	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 31. Dezember 2017
<b>Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>				
<b>Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>178.164.119</b>	<b>120.538.072</b>	<b>105.226.994</b>	<b>93.110.633</b>
<b>Zeichnungen</b>	<b>235.539.908</b>	<b>42.157.414</b>	<b>1.850.228</b>	<b>388.434</b>
CHF Klasse CHF I Acc	-	-	19.054	71.672
CHF Klasse Z Acc	-	-	1.831.174	316.762
EUR Klasse EUR Acc	139.800.403	26.412.123	-	-
Klasse EUR I Acc	92.793.990	15.745.291	-	-
Klasse EUR Z Acc <sup>2</sup>	2.945.515	-	-	-
<b>Rücknahmen</b>	<b>(132.085.921)</b>	<b>(18.959.333)</b>	<b>(395.965)</b>	<b>(3.145.523)</b>
CHF Klasse CHF I Acc	-	-	(11.684)	(3.022.084)
CHF Klasse Z Acc	-	-	(384.281)	(123.439)
EUR Klasse EUR Acc	(75.347.598)	(14.017.416)	-	-
Klasse EUR I Acc	(55.878.571)	(4.941.917)	-	-
Klasse EUR Z Acc	(859.752)	-	-	-
Währungsumrechnung	-	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn nach Ausschüttungen	(30.369.076)	34.427.966	(5.728.047)	14.873.450
<b>Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>				
<b>Anteile zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>251.249.030</b>	<b>178.164.119</b>	<b>100.953.210</b>	<b>105.226.994</b>

<sup>1</sup> Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde Comgest Growth Mid-Caps Europe zu Comgest Growth Europe Smaller Companies umbenannt.

<sup>2</sup> Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Europe Smaller Companies wurde am 14. Mai 2018 aufgelegt.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 31. Dezember 2017	COMGEST GROWTH ASIA USD 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH ASIA USD 31. Dezember 2017
<b>Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>				
<b>Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>7.346.113</b>	<b>5.102.039</b>	<b>158.010.004</b>	<b>106.487.931</b>
<b>Zeichnungen</b>	<b>67.209.145</b>	<b>2.494.236</b>	<b>83.521.055</b>	<b>24.732.086</b>
GBP Klasse I H Acc	1.157.975	1.465.099	-	-
Klasse GBP I Acc	481.122	1.029.137	-	-
GBP-Klasse Z Acc	2.332	-	-	-
EUR Klasse EUR I Acc <sup>1</sup>	65.567.716	-	79.311.465	5.761.647
USD Klasse USD Acc	-	-	4.209.590	18.970.439
<b>Rücknahmen</b>	<b>(36.538.869)</b>	<b>(972.654)</b>	<b>(96.962.816)</b>	<b>(17.302.789)</b>
GBP Klasse I H Acc	(203.042)	(972.654)	-	-
EUR Klasse EUR I Acc	(36.335.827)	-	(89.778.474)	(501.528)
USD Klasse USD Acc	-	-	(7.184.342)	(16.801.261)
Währungsumrechnung	-	-	-	-
Den Inhabernrückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn/(Verlust) nach Ausschüttungen	2.731.193	722.492	(25.241.405)	44.092.776
<b>Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>				
<b>Anteile zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>40.747.582</b>	<b>7.346.113</b>	<b>119.326.838</b>	<b>158.010.004</b>

<sup>1</sup> Die Klasse EUR I Acc des Comgest Growth Europe ex UK wurde am 15. März 2018 aufgelegt.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 31. Dezember 2017	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 31. Dezember 2017
<b>Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>				
<b>Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>58.998.656</b>	<b>25.444.009</b>	<b>626.210.436</b>	<b>300.042.448</b>
<b>Zeichnungen</b>	<b>54.403.701</b>	<b>26.485.789</b>	<b>194.113.320</b>	<b>262.925.539</b>
EUR Klasse EUR Dis	-	-	1.453.213	5.000.082
Klasse EUR I Acc	5.883.710	25.219.513	36.119.067	56.912.922
Klasse EUR R Acc <sup>1</sup>	-	-	26.009	4.070.990
Klasse EUR Z Acc <sup>2</sup>	-	-	3.954.594	7.903.602
USD Klasse USD Acc	-	-	47.107.487	51.159.977
Klasse USD Dis	-	-	3.839.530	5.830.308
Klasse USD I Acc	48.519.991	1.266.276	89.894.169	131.713.116
GBP Klasse GBP-Klasse Z Acc	-	-	11.719.251	334.542
<b>Rücknahmen</b>	<b>(34.196.991)</b>	<b>(5.711.704)</b>	<b>(165.206.773)</b>	<b>(97.737.232)</b>
EUR Klasse EUR Acc	-	-	-	(994.752)
Klasse EUR Dis	-	-	(3.530.168)	-
Klasse EUR I Acc	(32.101.897)	(4.712.732)	(30.193.664)	(11.673.748)
Klasse EUR R Acc	-	-	(422.971)	(4.130.099)
Klasse EUR Z Acc	-	-	(1.447.671)	-
USD Klasse USD Acc	-	-	(35.287.536)	(28.648.294)
Klasse USD Dis	-	-	(3.883.476)	(2.050.255)
Klasse USD I Acc	(2.095.094)	(998.972)	(90.208.509)	(50.094.413)
GBP Klasse GBP-Klasse Z Acc	-	-	(232.778)	(145.671)
Währungsumrechnung	-	-	-	-
Den Inhabernrückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn nach Ausschüttungen	(19.011.266)	12.780.562	(127.431.367)	160.979.681
<b>Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>				
<b>Anteile zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>60.194.100</b>	<b>58.998.656</b>	<b>527.685.616</b>	<b>626.210.436</b>

<sup>1</sup> Die Klasse EUR R Acc des Comgest Growth Asia Pac ex Japan wurde am 9. Februar 2017 aufgelegt.

<sup>2</sup> Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Asia Pac ex Japan wurde am 2. März 2017 aufgelegt.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH CHINA EUR 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH CHINA <sup>3</sup> EUR 31. Dezember 2017	COMGEST GROWTH INDIA USD 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH INDIA USD 31. Dezember 2017
<b>Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>				
<b>Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>288.863.782</b>	<b>177.012.099</b>	<b>273.852.611</b>	<b>170.181.427</b>
<b>Zeichnungen</b>	<b>67.115.289</b>	<b>111.845.251</b>	<b>29.111.135</b>	<b>98.096.520</b>
EUR Klasse EUR Acc	39.828.464	44.661.474	-	-
Klasse EUR I Acc	3.051.530	8.259.375	3.262.509	10.652.139
Klasse EUR SI Acc	19.780.568	38.757.321	-	-
Klasse EUR R Acc	-	-	2.922.748	10.340.950
Klasse EUR Z Acc <sup>4</sup>	1.607.414	44.962	-	-
USD Klasse USD Acc	1.332.906	16.640.823	10.535.698	31.176.007
Klasse USD I Acc <sup>2</sup>	1.514.407	3.481.296	-	-
Klasse USD X Acc <sup>1</sup>	-	-	12.390.180	45.927.424
<b>Rücknahmen</b>	<b>(67.581.775)</b>	<b>(54.568.370)</b>	<b>(41.789.345)</b>	<b>(55.971.275)</b>
EUR Klasse EUR Acc	(31.860.538)	(28.384.704)	-	-
Klasse EUR I Acc	(2.372.447)	(1.716.735)	(5.748.973)	(15.983.927)
Klasse EUR SI Acc	(23.318.327)	(16.082.612)	-	-
Klasse EUR R Acc	-	-	(5.963.062)	(5.716.450)
Klasse EUR Z Acc	(53.266)	-	-	-
USD Klasse USD Acc	(9.158.749)	(6.831.986)	(18.957.535)	(33.835.162)
Klasse USD I Acc	(818.448)	(1.552.333)	-	-
Klasse USD X Acc	-	-	(11.119.775)	(435.736)
Währungsumrechnung	-	-	-	-
Den Inhabernrückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn nach Ausschüttungen	(48.622.786)	54.574.802	(40.828.814)	61.545.939
<b>Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>				
<b>Anteile zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>239.774.510</b>	<b>288.863.782</b>	<b>220.345.587</b>	<b>273.852.611</b>

<sup>1</sup> Die Klasse USD X Acc des Comgest Growth India wurde am 21. Juli 2017 aufgelegt.

<sup>2</sup> Die Klasse USD I Acc des Comgest Growth China wurde am 11. September 2017 aufgelegt.

<sup>3</sup> Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde Comgest Growth Greater China zu Comgest Growth China umbenannt.

<sup>4</sup> Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth China wurde am 13. November 2017 aufgelegt.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31. Dezember 2017
<b>Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b> <b>Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>38.968.218</b>	<b>49.806.548</b>
<b>Zeichnungen</b>	<b>8.034.491</b>	<b>27.921.062</b>
EUR Klasse EUR Acc	676.589	2.425.990
Klasse EUR I Acc <sup>1</sup>	4.926.949	1.764.120
Klasse EUR R Acc	83.158	158.597
Klasse EUR Z Acc <sup>2</sup>	198.035	
USD Klasse USD Acc	439.669	172.539
Klasse USD I Acc	1.710.091	23.399.816
<b>Rücknahmen</b>	<b>(8.687.768)</b>	<b>(41.912.434)</b>
EUR Klasse EUR Acc	(2.359.746)	(21.446.362)
Klasse EUR I Acc <sup>1</sup>	(1.075.793)	(1)
Klasse EUR R Acc	(189.535)	(457.656)
USD Klasse USD Acc	(533.354)	(12.863.876)
Klasse USD I Acc	(4.529.340)	(7.144.539)
Währungsumrechnung	-	-
Den Inhabernrückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn nach Ausschüttungen	(5.187.542)	3.153.042
<b>Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b> <b>Anteile zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>33.127.399</b>	<b>38.968.218</b>

<sup>1</sup> Die Klasse EUR I Acc des Comgest Growth Latin America wurde am 8. Februar 2017 aufgelegt.

<sup>2</sup> Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Latin America wurde am 26. Juli 2018 aufgelegt.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH WORLD Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH WORLD Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX <sup>2</sup> Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX <sup>2</sup> Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017
<b>EUR</b>				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	8.142.075	5.634.778	1.341.698	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR I Acc	1.845.944	3.460.871	3.392.900	1.351.210
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Acc	(1.152.795)	(953.574)	(1.316.858)	(9.512)
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc</b>	<b>8.835.224</b>	<b>8.142.075</b>	<b>3.417.740</b>	<b>1.341.698</b>
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	200.431	185.859	125.907	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR R Acc	389.668	160.595	262.331	125.907
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR R Acc	(69.712)	(146.023)	(41.077)	-
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc</b>	<b>520.387</b>	<b>200.431</b>	<b>347.161</b>	<b>125.907</b>
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Dis	1.965	515	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Dis	8.902	2.500	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Dis	(515)	(1.050)	-	-
<b>Zum Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Dis</b>	<b>10.352</b>	<b>1.965</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	75.899	1.563	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Acc <sup>3</sup>	32.635	74.346	464.715	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Acc	(44.450)	(10)	(43.441)	-
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc</b>	<b>64.084</b>	<b>75.899</b>	<b>421.274</b>	<b>-</b>
<b>USD</b>				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Acc	1.852.542	1.686.438	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD Acc	447.128	580.493	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD Acc	(783.035)	(414.389)	-	-
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Acc</b>	<b>1.516.635</b>	<b>1.852.542</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	-	-	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD I Acc <sup>4</sup>	5.223.188	-	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD I Acc	(170.880)	-	-	-
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD I Acc</b>	<b>5.052.308</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>GBP</b>				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP Z Acc	20.531	-	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse GBP Z Acc <sup>1</sup>	1.735	20.531	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse GBP Z Acc	(461)	-	-	-
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP Z Acc</b>	<b>21.805</b>	<b>20.531</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<sup>1</sup> Die Klasse GBP Z Acc des Comgest Growth World wurde am 29. März 2017 aufgelegt.

<sup>2</sup> Der Comgest Growth Global Flex wurde am 31. Juli 2017 aufgelegt.

<sup>3</sup> Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Global Flex wurde am 9. Januar 2018 aufgelegt.

<sup>4</sup> Die Klasse USD I Acc des Comgest Growth World wurde am 30. Januar 2018 aufgelegt.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH EAFE PLUS Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH EAFE PLUS Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017	COMGEST GROWTH AMERICA Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH AMERICA Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017
<b>EUR</b>				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	-	-	1.385.477	1.215.158
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR R Acc	-	-	321.358	333.209
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR R Acc	-	-	(793.570)	(162.890)
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse Euro R Acc</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>913.265</b>	<b>1.385.477</b>
<b>Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I H Acc</b>				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I H Acc	-	-	3.748	376.366
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR I H Acc <sup>1</sup>	-	-	58.685	30.442
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR I H Acc	-	-	(35.760)	(403.060)
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I H Acc</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>26.673</b>	<b>3.748</b>
<b>Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc</b>				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	-	-	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Acc <sup>2</sup>	-	-	157.254	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Acc	-	-	(57.357)	-
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>99.897</b>	<b>-</b>
<b>USD</b>				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Acc	-	-	2.129.608	2.025.328
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD Acc	-	-	402.008	763.959
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD Acc	-	-	(409.662)	(659.679)
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Acc</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.121.954</b>	<b>2.129.608</b>
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	687.114	477.379	2.234.676	1.900.215
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD I Acc	149.827	215.130	1.159.159	657.235
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD I Acc	(47.756)	(5.395)	(381.475)	(322.774)
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD I Acc</b>	<b>789.185</b>	<b>687.114</b>	<b>3.012.360</b>	<b>2.234.676</b>

<sup>1</sup> Die Klasse EUR I H Acc des Comgest Growth America wurde am 24. November 2016 aufgelegt, am 4. Mai 2017 komplett zurückgenommen und am 22. August 2017 erneut aufgelegt.

<sup>2</sup> Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth America wurde am 5. Januar 2018 aufgelegt.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH JAPAN Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH JAPAN <sup>1</sup> Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017
<b>EUR</b>				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Dis	-	-	10.579.016	13.098.795
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Dis	-	-	3.189.072	2.904.681
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Dis	-	-	(2.957.273)	(5.424.460)
<b>Zum Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Dis</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10.810.815</b>	<b>10.579.016</b>
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	9.888.703	1.337.092	36.571.737	19.491.652
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR I Acc	16.815.327	10.567.613	12.211.535	24.844.420
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Acc	(5.136.971)	(2.016.002)	(12.624.092)	(7.764.335)
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc</b>	<b>21.567.059</b>	<b>9.888.703</b>	<b>36.159.180</b>	<b>36.571.737</b>
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Dis	671.168	210.398	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR R Dis	666.938	523.666	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR R Dis	(512.687)	(62.896)	-	-
<b>Zum Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Dis</b>	<b>825.419</b>	<b>671.168</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Dis	-	-	2.638.229	982.111
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR I Dis	-	-	2.708.353	1.907.593
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Dis	-	-	(1.549.666)	(251.475)
<b>Zum Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Dis</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.796.916</b>	<b>2.638.229</b>
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I H Acc	11.607.928	3.059.632	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR I H Acc	9.849.983	9.044.366	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR I H Acc	(9.664.777)	(496.070)	-	-
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I H Acc</b>	<b>11.793.134</b>	<b>11.607.928</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR H Dis	229.520	8.096	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR H Dis	585.023	223.330	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR H Dis	(139.001)	(1.906)	-	-
<b>Zum Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse Euro H Dis</b>	<b>675.542</b>	<b>229.520</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH JAPAN Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH JAPAN <sup>1</sup> Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	15.325.923	66	2.313.408	1.522.161
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR R Acc	8.108.705	18.856.507	744.348	2.049.235
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR R Acc	(6.912.769)	(3.530.650)	(1.592.058)	(1.257.988)
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc</b>	<b>16.521.859</b>	<b>15.325.923</b>	<b>1.465.698</b>	<b>2.313.408</b>
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR X H Acc	-	-	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR X H Acc <sup>14</sup>	2.944.063	-	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR X H Acc	-	-	-	-
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR X H Acc</b>	<b>2.944.063</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	167.058	-	5.827.673	412.575
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Acc <sup>4</sup>	2.024.756	167.058	3.693.641	6.628.579
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Acc	(1.616.442)	-	(2.215.724)	(1.213.481)
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc</b>	<b>575.372</b>	<b>167.058</b>	<b>7.305.590</b>	<b>5.827.673</b>
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z H Acc	239.854	-	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Z H Acc <sup>3</sup>	761.331	247.955	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z H Acc	(69.291)	(8.101)	-	-
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse Euro Z H Acc</b>	<b>931.894</b>	<b>239.854</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Dis	-	-	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Dis <sup>9</sup>	-	-	66.914	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Dis	-	-	(5.510)	-
<b>Zum Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse Euro Z Dis</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>61.404</b>	<b>-</b>
<b>USD</b>				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Acc	-	-	68.987.614	70.704.216
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD Acc	-	-	5.361.638	5.572.050
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD Acc	-	-	(12.678.953)	(7.288.652)
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Acc</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>61.670.299</b>	<b>68.987.614</b>
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Dis	-	-	2.122.486	1.710.543
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD Dis	-	-	381.745	724.066
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD Dis	-	-	(896.602)	(312.123)
<b>Zum Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Dis</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.607.629</b>	<b>2.122.486</b>

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH JAPAN Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH JAPAN <sup>1</sup> Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	115	-	34.464.593	25.021.927
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD I Acc <sup>2</sup>	1.315.030	73.115	6.566.362	17.448.963
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD I Acc	(89.976)	(73.000)	(14.877.609)	(8.006.297)
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD I Acc</b>	<b>1.225.169</b>	<b>115</b>	<b>26.153.346</b>	<b>34.464.593</b>
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD X Acc	-	-	5.560.865	902.256
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD X Acc	-	-	682.399	4.664.612
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD X Acc	-	-	(22.187)	(6.003)
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD X Acc</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.221.077</b>	<b>5.560.865</b>
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD R Acc	-	-	7.889	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD R Acc <sup>12, 6</sup>	510.971	-	38.824	7.889
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD R Acc	(26.029)	-	(1.329)	-
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD R Acc</b>	<b>484.942</b>	<b>-</b>	<b>45.384</b>	<b>7.889</b>
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD I H Acc	-	-	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD I H Acc <sup>7</sup>	2.907.128	-	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD I H Acc	(632.798)	-	-	-
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD I H Acc</b>	<b>2.274.330</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Z Acc	-	-	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD Z Acc <sup>10</sup>	-	-	133.274	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD Z Acc	-	-	(11.729)	-
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Z Acc</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>121.545</b>	<b>-</b>
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Z Dis	-	-	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD Z Dis <sup>11</sup>	-	-	172.482	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD Z Dis	-	-	(93.485)	-
<b>Zum Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Z Dis</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>78.997</b>	<b>-</b>
<b>JPY</b>				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse JPY Acc	10.327.324	9.337.323	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse JPY Acc	8.498.744	4.884.365	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse JPY Acc	(4.855.650)	(3.894.364)	-	-
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse JPY Acc</b>	<b>13.970.418</b>	<b>10.327.324</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH JAPAN Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH JAPAN <sup>1</sup> Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse JPY I Acc	6.271.865	4.086.973	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse JPY I Acc	63.153.455	3.654.142	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse JPY I Acc	(9.359.348)	(1.469.250)	-	-
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse JPY I Acc</b>	<b>60.065.972</b>	<b>6.271.865</b>	-	-
<b>GBP</b>				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP I Acc	-	-	3.600.679	3.018.005
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse GBP I Acc <sup>13</sup>	959.656	-	601.562	755.837
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse GBP I Acc	-	-	(1.870.049)	(173.163)
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP I Acc</b>	<b>959.656</b>	-	<b>2.332.192</b>	<b>3.600.679</b>
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP Z Acc	-	-	59.756	776
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse GBP Z Acc <sup>5</sup>	-	-	23.070	60.369
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse GBP Z Acc	-	-	(61.954)	(1.389)
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP Z Acc</b>	-	-	<b>20.872</b>	<b>59.756</b>
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP Z H Acc	74	74	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse GBP Z H Acc	18.230	-	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse GBP Z H Acc	-	-	-	-
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP Z H Acc</b>	<b>18.304</b>	<b>74</b>	-	-
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP I H Acc	-	-	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse GBP I H Acc <sup>8</sup>	414.294	-	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse GBP I H Acc	-	-	-	-
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP I H Acc</b>	<b>414.294</b>	-	-	-

<sup>1</sup> Am 24. April 2017 fusionierte Comgest Japan mit Comgest Growth Japan.

<sup>2</sup> Die Klasse USD I Acc des Comgest Growth Japan wurde am 6. März 2017 aufgelegt.

<sup>3</sup> Die Klasse EUR Z H Acc des Comgest Growth Japan wurde am 3. Oktober 2017 aufgelegt.

<sup>4</sup> Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Japan wurde am 21. Dezember 2017 aufgelegt.

<sup>5</sup> Die Klasse GBP Z Acc des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 7. Oktober 2016 aufgelegt, am 17. Januar 2017 komplett zurückgenommen und am 21. März 2017 erneut aufgelegt.

<sup>6</sup> Die Klasse USD R Acc des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 7. November 2017 aufgelegt.

<sup>7</sup> Die Klasse USD I H Acc des Comgest Growth Japan wurde am 10. Januar 2018 aufgelegt.

<sup>8</sup> Die Klasse GBP I H Acc des Comgest Growth Japan wurde am 24. Januar 2018 aufgelegt.

<sup>9</sup> Die Klasse EUR Z Dis des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 17. Mai 2018 aufgelegt.

<sup>10</sup> Die Klasse USD Z Acc des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 17. April 2018 aufgelegt.

<sup>11</sup> Die Klasse USD Z Dis des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 26. Februar 2018 aufgelegt.

<sup>12</sup> Die Klasse USD R Acc des Comgest Growth Japan wurde am 21. März 2018 aufgelegt.

<sup>13</sup> Die Klasse GBP I Acc des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 18. September 2018 aufgelegt.

<sup>14</sup> Die Klasse EUR X H Acc des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 24. Oktober 2018 aufgelegt.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA <sup>2</sup> Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017
<b>EUR</b>			
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	-	8.784.267	9.052.714
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR I Acc	-	32.909	278.649
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Acc	-	(1.808.130)	(547.096)
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc</b>	<b>-</b>	<b>7.009.046</b>	<b>8.784.267</b>
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	-	471.663	292.814
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR R Acc	-	235.451	303.038
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR R Acc	-	(252.944)	(124.189)
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc</b>	<b>-</b>	<b>454.170</b>	<b>471.663</b>
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	-	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Acc <sup>1</sup>	-	754	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Acc	-	-	-
<b>Am Endedes Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc</b>	<b>-</b>	<b>754</b>	<b>-</b>
<b>USD</b>			
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	-	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD I Acc <sup>2</sup>	130.000	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD I Acc	-	-	-
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD I Acc</b>	<b>130.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<sup>1</sup> Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Emerging Markets Flex wurde am 28. Mai 2018 aufgelegt.

<sup>2</sup> Der Comgest Growth Emerging Markets ex China wurde am 18. Dezember 2018 aufgelegt. Daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017	COMGEST GROWTH EUROPE Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH EUROPE Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017
<b>EUR</b>				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Acc	4.599.741	6.665.790	35.456.405	40.336.492
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Acc	192.703	463.662	8.059.712	8.330.750
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Acc	(3.079.522)	(2.529.711)	(11.030.512)	(13.210.837)
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Acc</b>	<b>1.712.922</b>	<b>4.599.741</b>	<b>32.485.605</b>	<b>35.456.405</b>
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Dis	622.748	1.889.329	15.317.464	16.417.667
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Dis	8.138	96.607	2.944.395	4.047.727
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Dis	(69.936)	(1.363.188)	(2.788.850)	(5.147.930)
<b>Zum Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Dis</b>	<b>560.950</b>	<b>622.748</b>	<b>15.473.009</b>	<b>15.317.464</b>
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	12.199.888	10.538.340	44.284.548	39.097.498
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR I Acc	2.380.315	5.178.941	15.337.686	13.147.281
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Acc	(3.283.893)	(3.517.393)	(15.637.904)	(7.960.231)
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc</b>	<b>11.296.310</b>	<b>12.199.888</b>	<b>43.984.330</b>	<b>44.284.548</b>
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Dis	-	-	1.771.778	1.884.756
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR I Dis	-	-	4.372.340	1.400.562
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Dis	-	-	(1.037.088)	(1.513.540)
<b>Zum Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Dis</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.107.030</b>	<b>1.771.778</b>
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	163.490	64.104	1.573.101	1.385.639
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR R Acc	25.560	126.202	428.598	548.848
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR R Acc	(113.083)	(26.816)	(344.337)	(361.386)
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc</b>	<b>75.967</b>	<b>163.490</b>	<b>1.657.362</b>	<b>1.573.101</b>
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	-	-	966.086	142.430
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Acc <sup>1</sup>	88.487	-	2.906.866	885.202
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Acc	(6.597)	-	(786.397)	(61.546)
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc</b>	<b>81.890</b>	<b>-</b>	<b>3.086.555</b>	<b>966.086</b>

<sup>1</sup> Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth GEM Promising Companies wurde am 18. September 2017 aufgelegt, am 14. Dezember 2017 komplett zurückgenommen und am 11. Januar 2018 erneut aufgelegt.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017	COMGEST GROWTH EUROPE Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH EUROPE Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Dis	-	-	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Dis <sup>3</sup>	-	-	124.543	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Dis	-	-	(22.333)	-
<b>Zum Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Dis</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>102.210</b>	<b>-</b>
<b>USD</b>				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	4.405.319	3.197.551	256.721	239.192
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD I Acc	1.365.673	1.636.964	32.713	39.016
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD I Acc	(1.688.085)	(429.196)	(218.913)	(21.487)
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD I Acc</b>	<b>4.082.907</b>	<b>4.405.319</b>	<b>70.521</b>	<b>256.721</b>
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD I H Acc	-	-	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD I H Acc <sup>2</sup>	-	-	203.179	4.335
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD I H Acc	-	-	(178.987)	(4.335)
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD I H Acc</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>24.192</b>	<b>-</b>
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD X Acc	3.086.156	-	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD X Acc <sup>1</sup>	-	3.089.352	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD X Acc	(192.771)	(3.196)	-	-
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD X Acc</b>	<b>2.893.385</b>	<b>3.086.156</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<sup>1</sup>Die Klasse USD X Acc des Comgest Growth GEM Promising Companies wurde am 31. März 2017 aufgelegt.

<sup>2</sup>Die Klasse USD I H Acc des Comgest Growth Europe wurde am 16. Oktober 2017 aufgelegt, am 28. November 2017 komplett zurückgenommen und am 23. Januar 2018 erneut aufgelegt.

<sup>3</sup>Die Klasse EUR Z Dis des Comgest Growth Europe wurde am 30. Juli 2018 aufgelegt.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH EUROPE S Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH EUROPE S Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES <sup>1</sup> Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES <sup>1</sup> Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017
<b>EUR</b>				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Acc	405.271	274.071	3.528.133	1.798.864
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Acc	144.199	155.274	5.472.854	2.699.873
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Acc	(138.215)	(24.074)	(2.370.043)	(970.604)
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Acc</b>	<b>411.255</b>	<b>405.271</b>	<b>6.630.944</b>	<b>3.528.133</b>
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Dis	-	-	245.753	40.727
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Dis	-	-	321.543	251.412
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Dis	-	-	(58.094)	(46.386)
<b>Zum Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Dis</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>509.202</b>	<b>245.753</b>
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	-	-	7.034.088	3.207.989
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR I Acc	-	-	7.243.497	4.323.661
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Acc	-	-	(1.965.701)	(497.562)
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12.311.884</b>	<b>7.034.088</b>
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	-	-	915.420	221.287
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR R Acc	-	-	1.723.202	807.439
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR R Acc	-	-	(565.788)	(113.306)
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.072.834</b>	<b>915.420</b>
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	-	-	40.842	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Acc <sup>2</sup>	-	-	894.403	40.842
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Acc	-	-	(63.567)	-
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>871.678</b>	<b>40.842</b>
<b>USD</b>				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Acc	1.040.750	682.644	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD Acc	400.511	657.662	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD Acc	(398.831)	(299.556)	-	-
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Acc</b>	<b>1.042.430</b>	<b>1.040.750</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<sup>1</sup> Mit Wirkung vom 7. Juli 2017 wurde Comgest Growth Greater Europe Opportunities zu Comgest Growth Europe Opportunities umbenannt.

<sup>2</sup> Die Klasse EUR Z Acc Comgest Growth Europe Opportunities wurde am 21. Juli 2017 aufgelegt.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES <sup>1</sup> Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES <sup>1</sup> Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017
<b>CHF</b>				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse CHF I Acc	-	-	7.479.544	7.697.544
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse CHF I Acc	-	-	1.400	5.400
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse CHF I Acc	-	-	(800)	(223.400)
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse CHF I Acc</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.480.144</b>	<b>7.479.544</b>
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse CHF Z Acc	-	-	294.217	278.073
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse CHF Z Acc	-	-	135.915	25.737
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse CHF Z Acc	-	-	(28.185)	(9.593)
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse CHF Z Acc</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>401.947</b>	<b>294.217</b>
<b>EUR</b>				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Acc	2.157.319	1.690.006	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Acc	4.312.492	1.014.567	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Acc	(2.389.736)	(547.254)	-	-
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Acc</b>	<b>4.080.075</b>	<b>2.157.319</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	3.978.272	3.574.729	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR I Acc	2.823.300	591.318	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Acc	(1.745.556)	(187.775)	-	-
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc</b>	<b>5.056.016</b>	<b>3.978.272</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	-	-	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Acc	87.446	-	-	-
	(27.911)	-	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Acc	-	-	-	-
<b>Am Endedes Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc</b>	<b>59.535</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z H Acc	-	-	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Z H Acc <sup>2</sup>	-	-	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z H Acc	-	-	-	-
<b>Am Ende des Geschäftsjahresumlaufende Anteile Klasse EUR Z H Acc</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<sup>1</sup> Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde Comgest Growth Mid-Caps Europe zu Comgest Growth Europe Smaller Companies umbenannt.

<sup>2</sup> Die Klasse EUR Z H Acc des Comgest Growth Europe Smaller Companies wurde am 14. Mai 2018 aufgelegt.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017	COMGEST GROWTH ASIA Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH ASIA Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017
<b>GBP</b>				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP I H Acc	461.010	431.974	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse GBP I H Acc	76.138	110.152	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse GBP I H Acc	(14.547)	(81.116)	-	-
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP I H Acc</b>	<b>522.601</b>	<b>461.010</b>	-	-
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP I Acc	70.082	3.385	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse GBP I Acc	29.862	66.697	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse GBP I Acc	-	-	-	-
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP I Acc</b>	<b>99.944</b>	<b>70.082</b>	-	-
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP Z Acc	3.385	3.385	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse GBP Z Acc	135	-	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse GBP Z Acc	-	-	-	-
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP Z Acc</b>	<b>3.520</b>	<b>3.385</b>	-	-
<b>EUR</b>				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	-	-	747.305	643.417
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR I Acc <sup>1</sup>	73.932	-	70.745	113.736
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Acc	(37.046)	-	(112.553)	(9.848)
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc</b>	<b>36.886</b>	-	<b>705.497</b>	<b>747.305</b>
<b>USD</b>				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Acc	-	-	1.836.968	1.827.348
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD Acc	-	-	1.268.517	330.825
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD Acc	-	-	(1.511.195)	(321.205)
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Acc</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.594.290</b>	<b>1.836.968</b>

<sup>3</sup> Die Klasse EUR I Acc des Comgest Growth Europe ex UK wurde am 15. März 2018 aufgelegt.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017
<b>EUR</b>				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Acc	-	-	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Acc	-	-	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Acc	-	-	-	-
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Acc</b>	-	-	-	-
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	3.178.984	1.976.702	2.285.359	186.135
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR I Acc	353.826	1.477.859	1.428.527	2.615.429
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Acc	(2.079.891)	(275.577)	(1.262.031)	(516.205)
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc</b>	<b>1.452.919</b>	<b>3.178.984</b>	<b>2.451.855</b>	<b>2.285.359</b>
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR SI Acc	-	-	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR SI Acc	-	-	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR SI Acc	-	-	-	-
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR SI Acc</b>	-	-	-	-
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Dis	-	-	474.126	110.507
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Dis	-	-	130.738	467.566
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Dis	-	-	(338.833)	(103.947)
<b>Zum Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Dis</b>	-	-	<b>266.031</b>	<b>474.126</b>
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	-	-	16.671	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR R Acc <sup>1</sup>	-	-	1.055	199.806
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR R Acc	-	-	(16.070)	(183.135)
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc</b>	-	-	<b>1.656</b>	<b>16.671</b>
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	-	-	309.891	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Acc <sup>2</sup>	-	-	171.734	309.891
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Acc	-	-	(56.363)	-
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc</b>	-	-	<b>425.262</b>	<b>309.891</b>
<b>USD</b>				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Acc	-	-	5.298.352	4.418.793
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD Acc	-	-	1.866.437	2.227.985
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD Acc	-	-	(1.432.236)	(1.348.426)
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Acc</b>	-	-	<b>5.732.553</b>	<b>5.298.352</b>

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017
<b>USD</b>				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Dis	-	-	717.315	339.424
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD Dis	-	-	330.510	565.366
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD Dis	-	-	(356.641)	(187.475)
<b>Zum Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Dis</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>691.184</b>	<b>717.315</b>
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	118.100	97.000	15.491.386	11.954.683
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD I Acc	2.793.794	81.000	3.682.936	5.905.805
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD I Acc	(118.100)	(59.900)	(3.571.291)	(2.369.102)
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD I Acc</b>	<b>2.793.794</b>	<b>118.100</b>	<b>15.603.031</b>	<b>15.491.386</b>
<b>GBP</b>				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP Z Acc	-	-	15.670	5.712
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse GBP Z Acc	-	-	536.789	15.670
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse GBP Z Acc	-	-	(8.992)	(5.712)
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP Z Acc</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>543.467</b>	<b>15.670</b>

<sup>1</sup> Die Klasse EUR R Acc des Comgest Growth Asia Pac ex Japan wurde am 9. Februar 2017 aufgelegt.

<sup>2</sup> Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Asia Pac ex Japan wurde am 2. März 2017 aufgelegt.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH CHINA <sup>1</sup> Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH CHINA <sup>1</sup> Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017	COMGEST GROWTH INDIA Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH INDIA Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017
<b>EUR</b>				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Acc	1.145.630	922.188	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Acc	561.646	678.749	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Acc	(451.874)	(455.307)	-	-
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Acc</b>	<b>1.255.402</b>	<b>1.145.630</b>	-	-
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	101.913	8.868	650.201	749.263
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR I Acc <sup>1</sup>	43.828	118.060	71.982	232.314
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Acc	(33.135)	(25.015)	(130.817)	(331.376)
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc</b>	<b>112.606</b>	<b>101.913</b>	<b>591.366</b>	<b>650.201</b>
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR SI Acc	2.327.921	2.022.575	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR SI Acc	271.833	541.123	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR SI Acc	(314.501)	(235.777)	-	-
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR SI Acc</b>	<b>2.285.253</b>	<b>2.327.921</b>	-	-
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	-	-	326.378	218.886
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR R Acc	-	-	66.450	231.424
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR R Acc	-	-	(131.169)	(123.932)
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc</b>	-	-	<b>261.659</b>	<b>326.378</b>
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	599	-	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Acc <sup>3</sup>	22.969	599	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Acc	(775)	-	-	-
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc</b>	<b>22.793</b>	<b>599</b>	-	-
<b>USD</b>				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Acc	289.105	131.704	3.359.168	3.400.112
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD Acc	18.714	260.352	229.469	674.029
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD Acc	(129.202)	(102.951)	(418.229)	(714.973)
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Acc</b>	<b>178.617</b>	<b>289.105</b>	<b>3.170.408</b>	<b>3.359.168</b>

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH CHINA <sup>1</sup> Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH CHINA <sup>1</sup> Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017	COMGEST GROWTH INDIA Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH INDIA Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017
<b>USD</b>				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	26.820	-	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD I Acc <sup>2</sup>	22.911	48.020	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD I Acc	(12.500)	(21.200)	-	-
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD I Acc</b>	<b>37.231</b>	<b>26.820</b>	-	-
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD X Acc	-	-	916.800	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD X Acc <sup>4</sup>	-	-	229.650	925.585
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD X Acc	-	-	(222.998)	(8.785)
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD X Acc</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>923.452</b>	<b>916.800</b>

<sup>1</sup> Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde Comgest Growth Greater China zu Comgest Growth China umbenannt.

<sup>2</sup> Die Klasse USD I Acc des Comgest Growth China wurde am 11. September 2017 aufgelegt.

<sup>3</sup> Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth China wurde am 13. November 2017 aufgelegt.

<sup>4</sup> Die Klasse USD X Acc des Comgest Growth India wurde am 21. Juli 2017 aufgelegt.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017
<b>EUR</b>		
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Acc	871.810	2.568.109
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Acc	64.723	226.357
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Acc	(228.489)	(1.922.656)
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Acc</b>	<b>708.044</b>	<b>871.810</b>
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	161.507	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR I Acc <sup>1</sup>	509.826	161.507
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Acc	(110.297)	-
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc</b>	<b>561.036</b>	<b>161.507</b>
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	53.650	81.256
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR R Acc	8.758	14.988
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR R Acc	(18.430)	(42.594)
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc</b>	<b>43.978</b>	<b>53.650</b>
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Acc <sup>2</sup>	21.808	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Acc	-	-
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc</b>	<b>21.808</b>	<b>-</b>
<b>USD</b>		
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Acc	389.999	1.980.367
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD Acc	58.817	22.144
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD Acc	(79.374)	(1.612.512)
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Acc</b>	<b>369.442</b>	<b>389.999</b>
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	3.055.527	1.171.880
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD I Acc	230.911	2.832.570
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD I Acc	(681.974)	(948.923)
<b>Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD I Acc</b>	<b>2.604.464</b>	<b>3.055.527</b>

<sup>1</sup> Die Klasse EUR I Acc des Comgest Growth Latin America wurde am 8. Februar 2017 aufgelegt.

<sup>2</sup> Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Latin America wurde am 26. Juli 2018 aufgelegt.

**KAPITALFLUSSRECHNUNG (Konsolidiert)**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018**

	INSGESAMT EUR 31. Dezember 2018	INSGESAMT EUR 31. Dezember 2017
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		
<b>(Rückgang)/Anstieg des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit</b>	(2.038.296.839)	2.541.584.760
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden (Verlusts)/Gewinns auf Mittelabfluss aus Geschäftstätigkeit		
Zinserträge	(3.845.821)	(1.929.798)
Dividendenerträge	(220.876.471)	(167.246.564)
<b>Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital</b>	<b>(2.263.019.131)</b>	<b>2.372.408.398</b>
<b>Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		
Rückgang/(Anstieg) der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	571.456.373	(3.587.597.958)
Rückgang/(Anstieg) der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten derivativen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	6.205.531	(730.333)
(Anstieg)/Rückgang der Forderungen gegenüber Brokern	(12.111.450)	4.477.147
Rückgang der Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	2.830.768	19.236.363
Rückgang/(Anstieg) der Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	50.038	(10.194)
(Anstieg)/Rückgang sonstiger Vermögenswerte	(42.290)	126.951
Rückgang/(Anstieg) des Betrags für Broker	4.624.456	(1.680.599)
Anstieg der Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	8.336.131	9.715.834
(Rückgang)/Anstieg der Gebühren des Anlageverwalters	(11.245.040)	5.687.879
Anstieg der zu zahlenden Verwaltungsgebühren	193.963	99.719
Anstieg der zu zahlenden Verwahrstellengebühren	452.651	431.316
Anstieg der Zahlungen an Anleger	2.361.895	-
Anstieg/(Rückgang) der noch nicht bezahlten Aufwendungen	1.115.561	(336.327)
<b>Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>	<b>(1.688.790.544)</b>	<b>(1.178.171.804)</b>
Erhaltene Zinsen	3.951.949	1.828.552
Erhaltene Dividenden	212.355.500	166.378.433
<b>Netto-Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>	<b>(1.472.483.095)</b>	<b>(1.009.964.819)</b>

**KAPITALFLUSSRECHNUNG (Konsolidiert)**  
**Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

	INSGESAMT EUR 31. Dezember 2018	INSGESAMT EUR 31. Dezember 2017
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>		
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen <sup>1</sup>	5.008.167.957	4.450.297.760
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(3.893.993.589)	(2.302.558.891)
<b>Netto-Mittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>1.114.174.368</b>	<b>2.147.738.869</b>
<b>Netto-(Rückgang)/Anstieg der Barmittel</b>	<b>(358.308.727)</b>	<b>1.137.774.050</b>
<b>Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>553.911.823</b>	<b>265.146.343</b>
Währungsumrechnung	393.947.401	(849.008.570)
<b>Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>589.550.497</b>	<b>553.911.823</b>
<b>Analyse der Barmittel</b>		
Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	553.945.397	265.146.343
Überziehungskredite zu Beginn des Geschäftsjahres	(33.574)	-
<b>Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>553.911.823</b>	<b>265.146.343</b>
Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	589.550.585	553.945.397
Überziehungskredite zum Ende des Geschäftsjahres	(88)	(33.574)
<b>Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>589.550.497</b>	<b>553.911.823</b>

<sup>1</sup> Zu den Erlösen aus der Ausgabe von Anteilen zählen nicht als Barmittel erfasste Beträge aus Anteilsgeschäften infolge der Fusion vom 24. April 2017 zwischen Comgest Japan und Comgest Growth Japan.

**KAPITALFLUSSRECHNUNG**

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH WORLD USD 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH WORLD USD 31. Dezember 2017	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX <sup>1</sup> EUR 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX <sup>1</sup> EUR 31. Dezember 2017
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>				
<b>(Rückgang)/Anstieg des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit</b>	(6.776.455)	71.422.626	310.706	756.910
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden (Verlusts)/Gewinns auf Mittelabfluss aus Geschäftstätigkeit				
Zinserträge	(303.754)	(73.505)	(33)	(15)
Dividendenerträge	(5.557.082)	(2.619.964)	(666.812)	(22.758)
<b>Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital</b>	<b>(12.637.291)</b>	<b>68.729.157</b>	<b>(356.139)</b>	<b>734.137</b>
<b>Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit</b>				
Anstieg der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(142.463.020)	(127.064.201)	(28.724.272)	(15.428.217)
Anstieg der zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam bewerteten derivativen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	-	(276.756)	(229.362)
Anstieg der Forderungen an Broker	-	-	(945.413)	(223.071)
Rückgang/(Anstieg) der Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	-	-	1.603	(1.603)
(Anstieg)/Rückgang sonstiger Vermögenswerte	(6.402)	923	(3.861)	-
Anstieg des Betrags für Broker	-	-	654.966	107.326
Anstieg/(Rückgang) von Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	901.723	-	(1.430.724)	1.430.724
(Rückgang)/Anstieg der Gebühren des Anlageverwalters	(84.056)	192.139	25.141	15.084
Anstieg der zu zahlenden Verwaltungsgebühren	10.460	3.626	1.784	784
Anstieg der zu zahlenden Verwahrstellengebühren	14.868	6.553	747	1.064
Anstieg/(Rückgang) der noch nicht bezahlten Aufwendungen	39.145	(15.007)	61.419	4.491
<b>Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>	<b>(154.224.573)</b>	<b>(58.146.810)</b>	<b>(30.991.505)</b>	<b>(13.588.643)</b>
Erhaltene Zinsen	306.473	69.792	48	-
Erhaltene Dividenden	5.366.964	2.601.010	640.801	17.402
<b>Netto-Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>	<b>(148.551.136)</b>	<b>(55.476.008)</b>	<b>(30.350.656)</b>	<b>(13.571.241)</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>				
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	233.679.427	99.324.652	48.924.835	13.798.561
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(65.675.618)	(36.300.189)	(15.997.489)	(105.587)
<b>Netto-Mittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>168.003.809</b>	<b>63.024.463</b>	<b>32.927.346</b>	<b>13.692.974</b>

**KAPITALFLUSSRECHNUNG**

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH WORLD USD 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH WORLD USD 31. Dezember 2017	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX <sup>1</sup> EUR 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX <sup>1</sup> EUR 31. Dezember 2017
<b>Anstieg der Netto-Barmittel</b>	<b>19.452.673</b>	<b>7.548.455</b>	<b>2.576.690</b>	<b>121.733</b>
<b>Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>10.467.949</b>	<b>2.919.494</b>	<b>121.733</b>	<b>-</b>
<b>Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>29.920.622</b>	<b>10.467.949</b>	<b>2.698.423</b>	<b>121.733</b>
<b>Analyse der Barmittel</b>				
Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	10.467.949	2.919.494	121.733	-
<b>Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>10.467.949</b>	<b>2.919.494</b>	<b>121.733</b>	<b>-</b>
Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	29.920.622	10.467.949	2.698.423	121.733
<b>Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>29.920.622</b>	<b>10.467.949</b>	<b>2.698.423</b>	<b>121.733</b>

<sup>1</sup> Der Comgest Growth Global Flex wurde am 31. Juli 2017 aufgelegt.

**KAPITALFLUSSRECHNUNG**

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EAFE PLUS USD 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH EAFE PLUS USD 31. Dezember 2017	COMGEST GROWTH AMERICA USD 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH AMERICA USD 31. Dezember 2017
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>				
<b>(Rückgang)/Anstieg des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit</b>	(1.144.149)	3.675.124	2.183.107	22.112.588
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden (Verlusts)/Gewinns auf Mittelabfluss aus Geschäftstätigkeit				
Zinserträge	(13.449)	(3.256)	(96.399)	(37.390)
Dividendenerträge	(222.554)	(115.293)	(1.383.208)	(1.319.040)
<b>Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital</b>	<b>(1.380.152)</b>	<b>3.556.575</b>	<b>703.500</b>	<b>20.756.158</b>
<b>Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit</b>				
Anstieg der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(431.905)	(6.638.572)	(4.566.163)	(25.714.343)
Rückgang/(Anstieg) der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten derivativen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	-	8.245	(105.310)
Rückgang/(Anstieg) der Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	11.144	(11.144)	-	-
(Anstieg)/Rückgang sonstiger Vermögenswerte	(5.818)	2.873	(1.652)	1.482
(Rückgang)/Anstieg der Gebühren des Anlageverwalters	(4.038)	2.527	(129.169)	62.095
Anstieg der zu zahlenden Verwaltungsgebühren	1.037	620	2.055	3.324
Anstieg der zu zahlenden Verwahrstellengebühren	471	915	5.539	3.091
Anstieg/(Rückgang) der noch nicht bezahlten Aufwendungen	1.845	5.074	14.246	(1.225)
<b>Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>	<b>(1.807.416)</b>	<b>(3.081.132)</b>	<b>(3.963.399)</b>	<b>(4.994.728)</b>
Erhaltene Zinsen	13.776	2.967	97.775	35.938
Erhaltene Dividenden	222.908	116.257	1.345.921	1.319.354
<b>Netto-Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>	<b>(1.570.732)</b>	<b>(2.961.908)</b>	<b>(2.519.703)</b>	<b>(3.639.436)</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>				
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	2.991.794	3.329.214	48.880.317	36.190.857
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(950.280)	(96.828)	(39.630.107)	(30.843.205)
<b>Netto-Mittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>2.041.514</b>	<b>3.232.386</b>	<b>9.250.210</b>	<b>5.347.652</b>

**KAPITALFLUSSRECHNUNG**

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EAFE PLUS USD 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH EAFE PLUS USD 31. Dezember 2017	COMGEST GROWTH AMERICA USD 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH AMERICA USD 31. Dezember 2017
<b>Anstieg der Netto-Barmittel</b>	<b>470.782</b>	<b>270.478</b>	<b>6.730.507</b>	<b>1.708.216</b>
<b>Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>476.124</b>	<b>205.646</b>	<b>2.572.120</b>	<b>863.904</b>
<b>Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>946.906</b>	<b>476.124</b>	<b>9.302.627</b>	<b>2.572.120</b>
<b>Analyse der Barmittel</b>				
Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	476.124	205.646	2.572.120	863.904
<b>Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>476.124</b>	<b>205.646</b>	<b>2.572.120</b>	<b>863.904</b>
Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	946.906	476.124	9.302.627	2.572.120
<b>Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>946.906</b>	<b>476.124</b>	<b>9.302.627</b>	<b>2.572.120</b>

**KAPITALFLUSSRECHNUNG****Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH JAPAN <sup>1</sup> JPY 31. Dezember 2017	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 31. Dezember 2017
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>				
<b>(Rückgang)/Anstieg des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit</b>	(21.757.180.923)	13.968.361.573	(1.509.406.150)	1.868.965.551
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden (Verlusts)/Gewinns auf Mittelzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit				
Zinserträge	(80.349)	-	(3.582.920)	(1.858.102)
Dividendenerträge	(1.254.196.755)	(346.976.546)	(159.727.436)	(115.076.181)
<b>Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital</b>	<b>(23.011.458.027)</b>	<b>13.621.385.027</b>	<b>(1.672.716.506)</b>	<b>1.752.031.268</b>
<b>Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit</b>				
(Anstieg)/Rückgang der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(77.105.860.500)	(50.378.610.553)	1.881.943.447	(3.073.665.975)
Rückgang/(Anstieg) der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten derivativen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	1.131.553.738	(179.043.287)	-	-
Anstieg der Forderungen an Broker	(675.000.000)	-	-	-
Rückgang der Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	-	2.631.494	9.195.440
Rückgang/(Anstieg) der Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	3.877	(3.877)	-	-
(Anstieg)/Rückgang sonstiger Vermögenswerte	(1.484.825)	459.477	7.826	15.617
Anstieg/(Rückgang) von Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	2.336.190.832	51.700.209	(5.316.333)	(700.079)
Anstieg/(Rückgang) der Gebühren des Anlageverwalters	9.754.799	98.880.328	(8.617.927)	4.975.237
Anstieg der zu zahlenden Verwaltungsgebühren	3.824.103	975.155	57.167	69.933
Anstieg der zu zahlenden Verwahrstellengebühren	8.593.830	2.296.864	172.197	324.549
Anstieg/(Rückgang) der noch nicht bezahlten Aufwendungen	9.557.759	2.918.309	588.034	(86.442)
<b>Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit</b>	<b>(97.294.324.414)</b>	<b>(36.779.042.348)</b>	<b>198.749.399</b>	<b>(1.307.840.452)</b>
Erhaltene Zinsen	71.435	-	3.694.606	1.748.863
Erhaltene Dividenden	1.203.657.838	309.407.608	151.707.925	114.454.476
<b>Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit</b>	<b>(96.090.595.141)</b>	<b>(36.469.634.740)</b>	<b>354.151.930</b>	<b>(1.191.637.113)</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>				
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen <sup>2</sup>	158.019.535.365	50.440.052.351	1.555.825.694	2.638.083.228
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(51.478.589.686)	(12.160.281.099)	(2.089.292.858)	(1.203.933.526)
<b>Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>106.540.945.679</b>	<b>38.279.771.252</b>	<b>(533.467.164)</b>	<b>1.434.149.702</b>

<sup>1</sup> Am 24. April 2017 fusionierte Comgest Japan mit Comgest Growth Japan.<sup>2</sup> Zu den Erlösen aus der Ausgabe von Anteilen zählen Zeichnungen ohne Barmittel aus Fusionen.

**KAPITALFLUSSRECHNUNG****Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH JAPAN <sup>1</sup> JPY 31. Dezember 2017	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 31. Dezember 2017
Netto-Anstieg/(Rückgang) der Barmittel	10.450.350.538	1.810.136.512	(179.315.234)	242.512.589
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	2.327.733.817	517.597.305	415.820.110	173.307.521
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	<b>12.778.084.355</b>	<b>2.327.733.817</b>	<b>236.504.876</b>	<b>415.820.110</b>
<b>Analyse der Barmittel</b>				
Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	2.327.733.817	517.597.305	415.820.110	173.307.521
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	<b>2.327.733.817</b>	<b>517.597.305</b>	<b>415.820.110</b>	<b>173.307.521</b>
Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	12.778.084.355	2.327.733.817	236.504.876	415.820.110
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	<b>12.778.084.355</b>	<b>2.327.733.817</b>	<b>236.504.876</b>	<b>415.820.110</b>

<sup>1</sup> Am 24. April 2017 fusionierte Comgest Japan mit Comgest Growth Japan.

**KAPITALFLUSSRECHNUNG****Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA <sup>1</sup> USD 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX EUR 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX EUR 31. Dezember 2017
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
<b>Anstieg/(Rückgang) des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit</b>	9.546	(17.140.780)	22.182.492
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Gewinns/(Verlusts) auf Mittelzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit			
Zinserträge	(212)	(2.671)	(61)
Dividendenerträge	(237)	(2.710.761)	(2.422.337)
<b>Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital</b>	<b>9.097</b>	<b>(19.854.212)</b>	<b>19.760.094</b>
<b>Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
(Anstieg)/Rückgang der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(1.200.672)	41.250.026	(21.039.996)
Rückgang/(Anstieg) der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten derivativen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	394.352	(135.889)
(Anstieg)/Rückgang der Forderungen gegenüber Brokern	-	(5.784.153)	4.700.218
Rückgang der Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	72.866	860.589
Anstieg der Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	(259)	-	-
(Anstieg)/Rückgang sonstiger Vermögenswerte	-	(3.148)	2.315
Rückgang/(Anstieg) des Betrags für Broker	-	2.239.105	(1.787.925)
Rückgang von Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	(75.073)	(362.592)
(Rückgang)/Anstieg der Gebühren des Anlageverwalters	-	(146.598)	1.406
Anstieg der zu zahlenden Verwaltungsgebühren	177	1.669	667
Anstieg der zu zahlenden Verwahrstellengebühren	172	2.489	2.955
Anstieg/(Rückgang) der noch nicht bezahlten Aufwendungen	47	3.224	(29.074)
<b>Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit</b>	<b>(1.191.438)</b>	<b>18.100.547</b>	<b>1.972.768</b>
Erhaltene Zinsen	198	2.671	61
Erhaltene Dividenden	(3)	2.570.084	2.426.572
<b>Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit</b>	<b>(1.191.243)</b>	<b>20.673.302</b>	<b>4.399.401</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	1.300.000	3.506.763	7.483.671
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	-	(26.799.398)	(8.801.000)
<b>Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>1.300.000</b>	<b>(23.292.635)</b>	<b>(1.317.329)</b>

<sup>1</sup>Der Comgest Growth Emerging Markets ex China wurde am 18. Dezember 2018 aufgelegt. Daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.

**KAPITALFLUSSRECHNUNG****Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA <sup>1</sup> USD 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX EUR 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX EUR 31. Dezember 2017
<b>Netto-Anstieg/(Rückgang) der Barmittel</b>	<b>108.757</b>	<b>(2.619.333)</b>	<b>3.082.072</b>
<b>Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>-</b>	<b>5.813.723</b>	<b>2.731.651</b>
<b>Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>108.757</b>	<b>3.194.390</b>	<b>5.813.723</b>
<b>Analyse der Barmittel</b>			
Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	-	5.847.297	2.731.651
Überziehungskredite zu Beginn des Geschäftsjahres	-	(33.574)	-
<b>Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>-</b>	<b>5.813.723</b>	<b>2.731.651</b>
Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	108.758	3.194.390	5.847.297
Überziehungskredite zum Ende des Geschäftsjahres	(1)	-	(33.574)
<b>Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>108.757</b>	<b>3.194.390</b>	<b>5.813.723</b>

<sup>1</sup> Der Comgest Growth Emerging Markets ex China wurde am 18. Dezember 2018 aufgelegt. Daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.

**KAPITALFLUSSRECHNUNG****Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR 31. Dezember 2017	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31. Dezember 2017
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>				
<b>(Rückgang)/Anstieg des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit</b>	(103.155.016)	58.339.827	(132.150.554)	264.617.536
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden (Verlusts)/Gewinns auf Mittelzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit				
Zinserträge	(1.108)	(873)	(51)	(495)
Dividendenerträge	(6.243.674)	(6.239.276)	(31.442.576)	(29.532.372)
<b>Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital</b>	<b>(109.399.798)</b>	<b>52.099.678</b>	<b>(163.593.181)</b>	<b>235.084.669</b>
<b>Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit</b>				
Rückgang/(Anstieg) der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	155.249.007	(91.747.829)	126.269.196	(245.519.131)
(Anstieg)/Rückgang der zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam bewerteten derivativen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	-	(2.976)	673
Rückgang der Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	87.402	-	-
(Anstieg)/Rückgang sonstiger Vermögenswerte	(4)	8.404	(367)	47.348
(Rückgang)/Anstieg von Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	(1.544.775)	1.535.411	(3.321.068)	6.864.248
(Rückgang)/Anstieg der Gebühren des Anlageverwalters	(540.525)	153.813	(2.260.177)	424.945
Anstieg der zu zahlenden Verwaltungsgebühren	3.912	3.562	35.784	13.143
Anstieg der zu zahlenden Verwahrstellengebühren	7.864	27.791	63.017	56.207
Anstieg/(Rückgang) der noch nicht bezahlten Aufwendungen	27.581	(11.422)	146.015	(11.722)
<b>Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit</b>	<b>43.803.262</b>	<b>(37.843.190)</b>	<b>(42.663.757)</b>	<b>(3.039.620)</b>
Erhaltene Zinsen	1.109	872	51	495
Erhaltene Dividenden	6.023.306	6.029.238	31.382.160	29.526.121
<b>Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit</b>	<b>49.827.677</b>	<b>(31.813.080)</b>	<b>(11.281.546)</b>	<b>26.486.996</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>				
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	61.024.359	169.537.275	853.888.890	630.763.917
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(116.912.137)	(123.452.439)	(769.080.455)	(643.897.567)
<b>Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>(55.887.778)</b>	<b>46.084.836</b>	<b>84.808.435</b>	<b>(13.133.650)</b>

**KAPITALFLUSSRECHNUNG**

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR 31. Dezember 2017	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31. Dezember 2017
Netto-(Rückgang)/Anstieg der Barmittel	(6.060.101)	14.271.756	73.526.889	13.353.346
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	19.142.484	4.870.728	59.348.610	45.995.264
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	<b>13.082.383</b>	<b>19.142.484</b>	<b>132.875.499</b>	<b>59.348.610</b>
<b>Analyse der Barmittel</b>				
Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	19.142.484	4.870.728	59.348.610	45.995.264
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	<b>19.142.484</b>	<b>4.870.728</b>	<b>59.348.610</b>	<b>45.995.264</b>
Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	13.082.383	19.142.484	132.875.499	59.348.610
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	<b>13.082.383</b>	<b>19.142.484</b>	<b>132.875.499</b>	<b>59.348.610</b>

**KAPITALFLUSSRECHNUNG**

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 31. Dezember 2017	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES <sup>1</sup> EUR 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES <sup>1</sup> EUR 31. Dezember 2017
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>				
<b>(Rückgang)/Anstieg des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit</b>	(1.200.794)	1.113.845	(103.879.164)	43.411.790
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden (Verlusts)/Gewinns auf Mittelabfluss aus Geschäftstätigkeit				
Zinserträge	-	-	(130)	-
Dividendenerträge	(355.062)	(258.576)	(3.091.130)	(1.421.953)
<b>Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital</b>	<b>(1.555.856)</b>	<b>855.269</b>	<b>(106.970.424)</b>	<b>41.989.837</b>
<b>Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit</b>				
Rückgang/(Anstieg) der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	746.231	(8.827.612)	(290.427.522)	(235.743.201)
Rückgang/(Anstieg) der Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	25.351	(5.702)	-	-
(Anstieg)/Rückgang sonstiger Vermögenswerte	(8.357)	13.542	-	1.814
(Rückgang)/Anstieg der Gebühren des Anlageverwalters	(32.927)	27.105	10.380	470.441
Anstieg der zu zahlenden Verwaltungsgebühren	1.160	529	17.553	5.229
Anstieg der zu zahlenden Verwahrstellengebühren	1.168	895	40.505	15.127
Anstieg der noch nicht bezahlten Aufwendungen	2.032	238	36.745	7.586
<b>Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>	<b>(821.198)</b>	<b>(7.935.736)</b>	<b>(397.292.763)</b>	<b>(193.253.167)</b>
Erhaltene Zinsen	-	-	130	-
Erhaltene Dividenden	353.709	254.502	3.091.130	1.421.953
<b>Netto-Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>	<b>(467.489)</b>	<b>(7.681.234)</b>	<b>(394.201.503)</b>	<b>(191.831.214)</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>				
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	9.292.001	13.166.479	574.102.934	255.783.855
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(8.864.192)	(5.007.854)	(172.835.611)	(51.359.752)
<b>Netto-Mittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>427.809</b>	<b>8.158.625</b>	<b>401.267.323</b>	<b>204.424.103</b>

<sup>1</sup> Mit Wirkung vom 7. Juli 2017 wurde Comgest Growth Greater Europe Opportunities zu Comgest Growth Europe Opportunities umbenannt.

**KAPITALFLUSSRECHNUNG****Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 31. Dezember 2017	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES <sup>1</sup> EUR 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES <sup>1</sup> EUR 31. Dezember 2017
Netto-(Rückgang)/Anstieg der Barmittel	(39.680)	477.391	7.065.820	12.592.889
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	1.092.770	615.379	22.886.907	10.294.018
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	<b>1.053.090</b>	<b>1.092.770</b>	<b>29.952.727</b>	<b>22.886.907</b>
<b>Analyse der Barmittel</b>				
Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	1.092.770	615.379	22.886.907	10.294.018
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	<b>1.092.770</b>	<b>615.379</b>	<b>22.886.907</b>	<b>10.294.018</b>
Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	1.053.090	1.092.770	29.952.727	22.886.907
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	<b>1.053.090</b>	<b>1.092.770</b>	<b>29.952.727</b>	<b>22.886.907</b>

<sup>1</sup> Mit Wirkung vom 7. Juli 2017 wurde Comgest Growth Greater Europe Opportunities zu Comgest Growth Europe Opportunities umbenannt.

**KAPITALFLUSSRECHNUNG**

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES <sup>1</sup> EUR 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES <sup>1</sup> EUR 31. Dezember 2017	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 31. Dezember 2017
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>				
<b>(Rückgang)/Anstieg des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit</b>	(30.369.076)	34.427.966	(5.728.047)	14.873.450
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden (Verlusts)/Gewinns auf Mittelzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit				
Zinserträge	-	-	(9.709)	(1)
Dividendenerträge	(1.843.594)	(1.311.629)	(1.338.184)	(1.313.926)
<b>Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital</b>	<b>(32.212.670)</b>	<b>33.116.337</b>	<b>(7.075.940)</b>	<b>13.559.523</b>
<b>Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit</b>				
(Anstieg)/Rückgang der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(69.990.185)	(46.718.298)	10.384.649	(15.223.776)
(Anstieg)/Rückgang der zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam bewerteten derivativen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	-	(3.176.241)	1.202.673
(Anstieg)/Rückgang sonstiger Vermögenswerte	(266)	2.067	-	4
Anstieg der Beträge für Broker	-	-	1.950.000	-
(Rückgang)/Anstieg von Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	(187.187)	187.187	-	-
(Rückgang)/Anstieg der Gebühren des Anlageverwalters	(58.590)	102.523	(85.128)	24.214
Anstieg der zu zahlenden Verwaltungsgebühren	7.346	1.663	2.349	1.021
Anstieg der zu zahlenden Verwahrstellengebühren	16.094	5.136	2.798	2.787
Anstieg/(Rückgang) der noch nicht bezahlten Aufwendungen	11.551	(1.169)	8.724	(8.227)
<b>Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit</b>	<b>(102.413.907)</b>	<b>(13.304.554)</b>	<b>2.011.211</b>	<b>(441.781)</b>
Erhaltene Zinsen	-	-	9.709	1
Erhaltene Dividenden	1.837.119	1.299.574	1.338.184	1.330.301
<b>Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit</b>	<b>(100.576.788)</b>	<b>(12.004.980)</b>	<b>3.359.104</b>	<b>888.521</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>				
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	235.469.540	42.191.138	1.850.228	388.434
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(131.507.619)	(19.190.097)	(395.965)	(3.145.523)
<b>Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>103.961.921</b>	<b>23.001.041</b>	<b>1.454.263</b>	<b>(2.757.089)</b>

<sup>1</sup>Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde Comgest Growth Mid-Caps Europe zu Comgest Growth Europe Smaller Companies umbenannt.

**KAPITALFLUSSRECHNUNG****Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES <sup>1</sup> EUR 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES <sup>1</sup> EUR 31. Dezember 2017	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 31. Dezember 2017
Netto-Anstieg/(Rückgang) der Barmittel	3.385.133	10.996.061	4.813.367	(1.868.568)
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	15.642.715	4.646.654	3.385.027	5.253.595
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	<b>19.027.848</b>	<b>15.642.715</b>	<b>8.198.394</b>	<b>3.385.027</b>
<b>Analyse der Barmittel</b>				
Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	15.642.715	4.646.654	3.385.027	5.253.595
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	<b>15.642.715</b>	<b>4.646.654</b>	<b>3.385.027</b>	<b>5.253.595</b>
Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	19.027.848	15.642.715	8.198.394	3.385.027
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	<b>19.027.848</b>	<b>15.642.715</b>	<b>8.198.394</b>	<b>3.385.027</b>

<sup>1</sup> Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde Comgest Growth Mid-Caps Europe zu Comgest Growth Europe Smaller Companies umbenannt.

**KAPITALFLUSSRECHNUNG****Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 31. Dezember 2017	COMGEST GROWTH ASIA USD 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH ASIA USD 31. Dezember 2017
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>				
<b>Anstieg/(Rückgang) des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit</b>	2.731.193	722.492	(25.241.405)	44.092.776
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden (Verlusts)/Gewinns auf Mittelzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit				
Zinserträge	(9.461)	(327)	(92.786)	(21.844)
Dividendenerträge	(638.606)	(62.236)	(1.749.582)	(1.496.529)
<b>Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital</b>	<b>2.083.126</b>	<b>659.929</b>	<b>(27.083.773)</b>	<b>42.574.403</b>
<b>Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit</b>				
(Anstieg)/Rückgang der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(29.633.175)	(2.168.410)	40.178.694	(50.046.188)
Anstieg der zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam bewerteten derivativen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(15.914)	(12.619)	-	-
Anstieg der Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	-	(108.461)	-
Rückgang der Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	8.115	9.317	-	-
(Rückgang)/Anstieg sonstiger Vermögenswerte	(1.416)	1.065	(934)	9.346
Anstieg der Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	363.983	-	-	-
Anstieg/(Rückgang) der Gebühren des Anlageverwalters	19.808	3.153	(188.986)	97.891
Anstieg der zu zahlenden Verwaltungsgebühren	2.003	385	2.432	1.551
Anstieg/(Rückgang) der zu zahlenden Verwahrstellengebühren	2.791	609	(932)	4.707
Anstieg/(Rückgang) der noch nicht bezahlten Aufwendungen	19.984	7.783	10.235	(115.262)
<b>Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit</b>	<b>(27.150.695)</b>	<b>(1.498.788)</b>	<b>12.808.275</b>	<b>(7.473.552)</b>
Erhaltene Zinsen	9.384	325	95.060	19.777
Erhaltene Dividenden	638.606	62.236	1.794.687	1.499.403
<b>Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit</b>	<b>(26.502.705)</b>	<b>(1.436.227)</b>	<b>14.698.022</b>	<b>(5.954.372)</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>				
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	67.209.145	2.494.236	83.780.484	24.515.853
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(36.538.869)	(972.654)	(100.293.864)	(13.555.554)
<b>Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>30.670.276</b>	<b>1.521.582</b>	<b>(16.513.380)</b>	<b>10.960.299</b>

**KAPITALFLUSSRECHNUNG**

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 31. Dezember 2017	COMGEST GROWTH ASIA USD 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH ASIA USD 31. Dezember 2017
Netto-Anstieg/(Rückgang) der Barmittel	4.167.571	85.355	(1.815.358)	5.005.927
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	492.254	406.899	6.916.034	1.910.107
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	<b>4.659.825</b>	<b>492.254</b>	<b>5.100.676</b>	<b>6.916.034</b>
<b>Analyse der Barmittel</b>				
Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	492.254	406.899	6.916.034	1.910.107
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	<b>492.254</b>	<b>406.899</b>	<b>6.916.034</b>	<b>1.910.107</b>
Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	4.659.903	492.254	5.100.676	6.916.034
Überziehungskredite zum Ende des Geschäftsjahres	(78)	-	-	-
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	<b>4.659.825</b>	<b>492.254</b>	<b>5.100.676</b>	<b>6.916.034</b>

**KAPITALFLUSSRECHNUNG**

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN <sup>1</sup> USD 31. Dezember 2017	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 31. Dezember 2017
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>				
<b>(Rückgang)/Anstieg des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit</b>	(19.011.266)	12.780.562	(127.431.367)	160.979.681
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden (Verlusts)/Gewinns auf Mittelabfluss aus Geschäftstätigkeit				
Zinserträge	(41.800)	(11.790)	(256.895)	(112.374)
Dividendenerträge	(1.574.149)	(583.786)	(10.821.508)	(7.546.466)
<b>Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital</b>	<b>(20.627.215)</b>	<b>12.184.986</b>	<b>(138.509.770)</b>	<b>153.320.841</b>
<b>Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit</b>				
(Anstieg)/Rückgang der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(2.984.433)	(32.558.185)	79.732.689	(302.811.017)
(Anstieg)/Rückgang der Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	(4.920)	(24.851)	1.211.419	6.725.120
(Anstieg)/Rückgang sonstiger Vermögenswerte	(1.802)	507	-	2.302
Anstieg der Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	27.910	48.374	202.084	374.643
(Rückgang)/Anstieg der Gebühren des Anlageverwalters	(23.503)	39.194	(576.577)	420.884
Anstieg der zu zahlenden Verwaltungsgebühren	1.556	471	7.711	6.161
Anstieg der zu zahlenden Verwahrstellengebühren	6.210	1.964	33.279	26.217
Anstieg der Zahlungen an Anleger	2.700.000	-	-	-
Anstieg/(Rückgang) der noch nicht bezahlten Aufwendungen	34.475	(5.157)	33.926	(20.861)
<b>Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>	<b>(20.871.722)</b>	<b>(20.312.697)</b>	<b>(57.865.239)</b>	<b>(141.955.710)</b>
Erhaltene Zinsen	44.011	9.884	262.864	107.353
Erhaltene Dividenden	1.571.824	583.786	10.843.455	7.506.906
<b>Netto-Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>	<b>(19.255.887)</b>	<b>(19.719.027)</b>	<b>(46.758.920)</b>	<b>(134.341.451)</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>				
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	54.371.781	26.485.789	196.249.467	260.492.541
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(34.196.991)	(5.711.704)	(166.473.753)	(106.269.071)
<b>Netto-Mittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>20.174.790</b>	<b>20.774.085</b>	<b>29.775.714</b>	<b>154.223.470</b>

**KAPITALFLUSSRECHNUNG****Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 31. Dezember 2017	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 31. Dezember 2017
Netto-Anstieg/(Rückgang) der Barmittel	918.903	1.055.058	(16.983.206)	19.882.019
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	2.387.118	1.332.060	25.675.055	5.793.036
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	<b>3.306.021</b>	<b>2.387.118</b>	<b>8.691.849</b>	<b>25.675.055</b>
<b>Analyse der Barmittel</b>				
Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	2.387.118	1.332.060	25.675.055	5.793.036
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	<b>2.387.118</b>	<b>1.332.060</b>	<b>25.675.055</b>	<b>5.793.036</b>
Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	3.306.021	2.387.118	8.691.849	25.675.055
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	<b>3.306.021</b>	<b>2.387.118</b>	<b>8.691.849</b>	<b>25.675.055</b>

<sup>1</sup> Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde Comgest Growth Greater China zu Comgest Growth China umbenannt.

**KAPITALFLUSSRECHNUNG****Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH CHINA <sup>1</sup> EUR 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH CHINA <sup>1</sup> EUR 31. Dezember 2017	COMGEST GROWTH INDIA USD 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH INDIA USD 31. Dezember 2017
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>				
<b>(Rückgang)/Anstieg des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit</b>	(48.622.786)	54.574.802	(40.828.814)	61.545.939
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden (Verlusts)/Gewinns auf Mittelzufluss/(-abfluss) aus Geschäftstätigkeit				
Zinserträge	(209)	(1.330)	(126.757)	(58.601)
Dividendenerträge	(5.184.260)	(4.105.383)	(4.072.886)	(3.402.954)
<b>Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital</b>	<b>(53.807.255)</b>	<b>50.468.089</b>	<b>(45.028.457)</b>	<b>58.084.384</b>
<b>Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit</b>				
Rückgang/(Anstieg) der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	44.568.462	(98.925.218)	52.540.514	(100.235.362)
Rückgang der Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	1.832.282	-	-
Rückgang/(Anstieg) sonstiger Vermögenswerte	-	7.390	(703)	5.767
(Rückgang)/Anstieg von Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	-	(997.527)	997.527
(Rückgang)/Anstieg der Gebühren des Anlageverwalters	(286.838)	186.199	(356.303)	128.440
Anstieg der zu zahlenden Verwaltungsgebühren	4.154	2.727	3.155	3.118
Anstieg der zu zahlenden Verwahrstellengebühren	5.220	8.137	9.527	21.125
Anstieg/(Rückgang) der noch nicht bezahlten Aufwendungen	11.911	6.892	22.570	(8.509)
<b>Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit</b>	<b>(9.504.346)</b>	<b>(46.413.502)</b>	<b>6.192.776</b>	<b>(41.003.510)</b>
Erhaltene Zinsen	209	1.330	128.396	58.528
Erhaltene Dividenden	5.043.342	4.105.383	4.072.886	3.402.954
<b>Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit</b>	<b>(4.460.795)</b>	<b>(42.306.789)</b>	<b>10.394.058</b>	<b>(37.542.028)</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>				
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	67.316.282	112.149.371	28.463.819	101.420.490
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(67.553.040)	(61.533.718)	(41.916.931)	(56.021.649)
<b>Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>(236.758)</b>	<b>50.615.653</b>	<b>(13.453.112)</b>	<b>45.398.841</b>

<sup>1</sup> Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde Comgest Growth Greater China zu Comgest Growth China umbenannt.

**KAPITALFLUSSRECHNUNG**

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH CHINA <sup>1</sup> EUR 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH CHINA <sup>1</sup> EUR 31. Dezember 2017	COMGEST GROWTH INDIA USD 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH INDIA USD 31. Dezember 2017
Netto-(Rückgang)/Anstieg der Barmittel	(4.697.553)	8.308.864	(3.059.054)	7.856.813
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	11.012.971	2.704.107	13.019.038	5.162.225
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	<b>6.315.418</b>	<b>11.012.971</b>	<b>9.959.984</b>	<b>13.019.038</b>
<b>Analyse der Barmittel</b>				
Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	11.012.971	2.704.107	13.019.038	5.162.225
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	<b>11.012.971</b>	<b>2.704.107</b>	<b>13.019.038</b>	<b>5.162.225</b>
Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	6.315.418	11.012.971	9.959.984	13.019.038
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	<b>6.315.418</b>	<b>11.012.971</b>	<b>9.959.984</b>	<b>13.019.038</b>

**KAPITALFLUSSRECHNUNG**

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31. Dezember 2017
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		
<b>(Rückgang)/Anstieg des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit</b>	(5.187.542)	3.153.042
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden (Verlusts)/Gewinns auf Mittelzufluss aus Geschäftstätigkeit		
Zinserträge	(35)	(10)
Dividendenerträge	(1.150.091)	(971.248)
<b>Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital</b>	<b>(6.337.668)</b>	<b>2.181.784</b>
<b>Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		
Rückgang der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	6.623.672	9.426.962
Rückgang/(Anstieg) der Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	4.860	(4.860)
(Anstieg)/Rückgang sonstiger Vermögenswerte	(4.242)	1.374
Rückgang der Gebühren des Anlageverwalters	(50.514)	(45.317)
Anstieg der zu zahlenden Verwaltungsgebühren	2.049	787
Anstieg der zu zahlenden Verwahrstellengebühren	693	2.188
Anstieg/(Rückgang) der noch nicht bezahlten Aufwendungen	25.116	(6.079)
<b>Mittelzufluss aus Geschäftstätigkeit</b>	<b>263.966</b>	<b>11.556.839</b>
Erhaltene Zinsen	35	10
Erhaltene Dividenden	912.824	970.065
<b>Barmittel-Zufluss aus Geschäftstätigkeit</b>	<b>1.176.825</b>	<b>12.526.914</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>		
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	8.037.983	27.920.759
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(8.688.031)	(41.915.807)
<b>Netto-Mittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>(650.048)</b>	<b>(13.995.048)</b>

**KAPITALFLUSSRECHNUNG**

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31. Dezember 2018	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31. Dezember 2017
Netto-Anstieg/(Rückgang) der Barmittel	526.777	(1.468.134)
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	681.641	2.149.775
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	<u>1.208.418</u>	<u>681.641</u>
<b>Analyse der Barmittel</b>		
Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	681.641	2.149.775
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	<u>681.641</u>	<u>2.149.775</u>
Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	1.208.418	681.641
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	<u>1.208.418</u>	<u>681.641</u>

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018

## 1. Gründung und Struktur

Die Comgest Growth plc (die „Gesellschaft“) ist eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital in Form eines Umbrella-Fonds mit beschränkter Haftung, die nach irischem Recht gegründet wurde. Die Gesellschaft wurde von der irischen Zentralbank gemäß den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2011 und den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren von 2011 (Ausführungsverordnung Nr. 352 von 2011) in der Fassung der Änderungsvorschriften der Europäischen Union über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren von 2016 (Ausführungsverordnung Nr. 143 von 2016) zugelassen. Die Gesellschaft wurde am 23. März 2000 gegründet. Die Gesellschaft ist als Umbrella-Fonds mit getrennter Haftung zwischen den Fonds strukturiert.

Die Gesellschaft ist ein Organismus für Anlagen mit Umbrella-Struktur mit einundzwanzig zum 31. Dezember 2018 aufgelegten Fonds und einem nicht aufgelegten Fonds. Das Vermögen eines Fonds wird getrennt entsprechend seinen Anlagezielen und seiner Anlagepolitik angelegt, die im Prospekt angegeben sind. Zum 31. Dezember 2018 bestanden die folgenden Teilfonds:

Fondsname	Basiswährung	Anteilklassen
Comgest Growth World	US-Dollar	Klasse USD Acc / Klasse EUR R Acc/ Klasse EUR I Acc / Klasse EUR Dis / Klasse EUR Z Acc / Klasse GBP Z Acc/ Klasse USD I Acc <sup>8</sup> / Klasse USD X Acc <sup>*</sup>
Comgest Growth Global Flex <sup>1</sup>	Euro	Klasse EUR I Acc/ Klasse EUR R Acc/Klasse EUR Z Acc <sup>3</sup>
Comgest Growth World Developed Markets <sup>*</sup>	US-Dollar	Klasse EUR I Acc <sup>*</sup> / Klasse EUR Z Acc <sup>*</sup> / Klasse USD I Acc <sup>*</sup>
Comgest Growth EAFE Plus	US-Dollar	Klasse USD I Acc / Klasse USD X Acc <sup>*</sup> / Klasse EUR Z Acc <sup>*</sup>
Comgest Growth America	US-Dollar	Klasse USD Acc / Klasse USD I Acc / Klasse EUR R Acc / Klasse EUR I H Acc/ Klasse USD X Acc <sup>*</sup> / Klasse EUR Z Acc <sup>2</sup>
Comgest Growth Japan	Japanischer Yen	Klasse JPY Acc / Klasse JPY I Acc / Klasse EUR I Acc / Klasse EUR R Dis / Klasse EUR R Acc / Klasse EUR I H Acc / Klasse GBP I H Acc <sup>7</sup> / Klasse EUR H Dis / Klasse USD I H Acc <sup>4</sup> / Klasse GBP Z H Acc / Klasse GBP I Acc <sup>18</sup> / Klasse JPY X Acc <sup>*</sup> / Klasse USD I Acc/ Klasse EUR Z Acc / Klasse EUR X H Acc <sup>19</sup> / Klasse EUR Z H Acc / Klasse USD R Acc <sup>11</sup> / Klasse EUR I Dis <sup>*</sup> / Klasse EUR R H Acc <sup>*</sup> / Klasse USD R H Acc <sup>*</sup> / Klasse GBP Z Acc <sup>*</sup>
Comgest Growth Emerging Markets	US-Dollar	Klasse USD Acc / Klasse USD Dis / Klasse EUR Dis / Klasse USD I Acc / Klasse EUR I Acc / Klasse EUR I Dis/ Klasse GBP I Acc / Klasse EUR R Acc/ Klasse EUR Z Acc / Klasse EUR Z Dis <sup>14</sup> / Klasse GBP Z Acc/ Klasse USD R Acc / Klasse USD X Acc / Klasse USD Z Dis <sup>9</sup> / Klasse USD Z Acc <sup>12</sup>
Comgest Growth Emerging Markets ex China <sup>20</sup>	US-Dollar	Klasse USD I Acc <sup>20</sup>
Comgest Growth Emerging Markets Flex	Euro	Klasse EUR I Acc / Klasse EUR R Acc / Klasse USD I Acc <sup>*</sup> / Klasse EUR Dis <sup>*</sup> / Klasse EUR Z Acc <sup>15</sup>
Comgest Growth GEM Promising Companies	Euro	Klasse EUR Acc / Klasse EUR Dis / Klasse USD I Acc / Klasse EUR I Acc / Klasse EUR R Acc / Klasse GBP Z Acc <sup>*</sup> / Klasse USD X Acc/ Klasse EUR Z Acc <sup>5</sup>
Comgest Growth Europe	Euro	Klasse EUR Acc / Klasse EUR Dis / Klasse EUR I Acc / Klasse EUR I Dis / Klasse EUR R Acc / Klasse EUR Z Acc / Klasse EUR Z Dis <sup>17</sup> / Klasse USD I Acc / Klasse USD I H Acc <sup>6</sup> / Klasse EUR X Acc <sup>*</sup>
Comgest Growth Europe S	Euro	Klasse EUR Acc / Klasse USD Acc
Comgest Growth Europe Opportunities	Euro	Klasse EUR Acc / Klasse EUR Dis / Klasse EUR R Acc / Klasse EUR I Acc / Klasse EUR X Acc <sup>*</sup> / Klasse EUR Z Acc / Klasse GBP Z Acc <sup>*</sup> / Klasse GBP Z H Acc <sup>*</sup>
Comgest Growth Europe Smaller Companies	Euro	Klasse EUR Acc / Klasse EUR I Acc / Klasse EUR Dis <sup>*</sup> / Klasse EUR X Acc <sup>*</sup> / Klasse EUR Z Acc <sup>10</sup> / Klasse GBP Z Acc <sup>*</sup> / Klasse GBP Z H Acc <sup>*</sup>
Comgest Growth Europe ex Switzerland	Schweizer Franken	Klasse CHF I Acc/ Klasse CHF Z Acc
Comgest Growth Europe ex UK	Britisches Pfund	Klasse GBP I H Acc / Klasse GBP I Acc / Klasse GBP Z Acc / Klasse EUR I Acc <sup>13</sup> / Klasse GBP Z H Acc <sup>*</sup> / Klasse GBP X Acc <sup>*</sup>
Comgest Growth Asia	US-Dollar	Klasse EUR I Acc / Klasse USD Acc / Klasse EUR I Dis <sup>*</sup> / Klasse EUR Z Acc <sup>*</sup> / Klasse EUR Acc <sup>*</sup>
Comgest Growth Asia ex Japan	US-Dollar	Klasse USD I Acc / Klasse EUR I Acc / Klasse GBP Z Acc <sup>*</sup>
Comgest Growth Asia Pac ex Japan	US-Dollar	Klasse USD Acc / Klasse USD Dis/ Klasse USD I Acc / Klasse EUR I Acc / Klasse EUR R Acc / Klasse EUR Dis / Klasse GBP Z Acc/ Klasse EUR Z Acc/ Klasse USD X Acc <sup>*</sup> / Klasse EUR H Acc <sup>*</sup>
Comgest Growth China	Euro	Klasse EUR Acc / Klasse USD Acc / Klasse EUR I Acc / Klasse EUR SI Acc / Klasse USD I Acc/ Klasse EUR X Acc <sup>*</sup> / Klasse EUR Z Acc / Klasse GBP Z Acc <sup>*</sup>

**ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

**1. Gründung und Struktur (Fortsetzung)**

Fondsname	Basiswährung	Anteilklassen
Comgest Growth India	US-Dollar	Klasse USD Acc / Klasse EUR I Acc / Klasse EUR R Acc / Klasse EUR Z Acc* / Klasse USD I Acc* / Klasse USD X Acc / Klasse GBP Z Acc*
Comgest Growth Latin America	Euro	Klasse EUR Acc / Klasse USD Acc / Klasse USD I Acc / Klasse EUR R Acc / Klasse EUR I Acc / Klasse EUR X Acc* / Klasse EUR Z Acc <sup>16</sup>

\* Zum 31. Dezember 2018 noch nicht aufgelegt.

<sup>1</sup> Der Comgest Growth Global Flex wurde am 31. Juli 2017 aufgelegt.

<sup>2</sup> Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth America wurde am 5. Januar 2018 aufgelegt.

<sup>3</sup> Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Global Flex wurde am 9. Januar 2018 aufgelegt.

<sup>4</sup> Die Klasse USD I H Acc des Comgest Growth Japan wurde am 10. Januar 2018 aufgelegt.

<sup>5</sup> Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth GEM Promising Companies wurde am 18. September 2017 aufgelegt, am 14. Dezember komplett zurückgenommen und am 11. Januar 2018 erneut aufgelegt.

<sup>6</sup> Die Klasse USD I H Acc des Comgest Growth Europe wurde am 16. Oktober 2017 aufgelegt, am 28. November 2017 komplett zurückgenommen und am 23. Januar 2018 erneut aufgelegt.

<sup>7</sup> Die Klasse GBP I H Acc des Comgest Growth Japan wurde am 24. Januar 2018 aufgelegt.

<sup>8</sup> Die Klasse USD I Acc des Comgest Growth World wurde am 30. Januar 2018 aufgelegt.

<sup>9</sup> Die Klasse USD Z Dis des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 26. Februar 2018 aufgelegt.

<sup>10</sup> Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Europe Smaller Companies wurde am 14. Mai 2018 aufgelegt.

<sup>11</sup> Die Klasse USD R Acc des Comgest Growth Japan wurde am 21. März 2018 aufgelegt.

<sup>12</sup> Die Klasse USD Z Acc des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 17. April 2018 aufgelegt.

<sup>13</sup> Die Klasse EUR I Acc des Comgest Growth Europe ex UK wurde am 15. März 2018 aufgelegt.

<sup>14</sup> Die Klasse EUR Z Dis des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 17. Mai 2018 aufgelegt.

<sup>15</sup> Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Emerging Markets Flex wurde am 28. Mai 2018 aufgelegt.

<sup>16</sup> Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Latin America wurde am 26. Juli 2018 aufgelegt.

<sup>17</sup> Die Klasse EUR Z Dis des Comgest Growth Europe wurde am 30. Juli 2018 aufgelegt.

<sup>18</sup> Die Klasse GBP I Acc des Comgest Growth Japan wurde am 18. September 2018 aufgelegt.

<sup>19</sup> Die Klasse EUR X H Acc des Comgest Growth Japan wurde am 25. Oktober 2018 aufgelegt.

<sup>20</sup> Der Comgest Growth Emerging Markets ex China wurde am 18. Dezember 2018 aufgelegt.

Zum 31. Dezember 2018 war die Gesellschaft in den folgenden Ländern für den Vertrieb registriert:

Fondsname	Registrierung im Ausland zum 31. Dezember 2018
Comgest Growth World	Österreich, Bahrain (nur erfahrene Anleger), Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR R Acc), Luxemburg, Niederlande, Portugal, Spanien Schweden, Schweiz, Großbritannien
Comgest Growth Global Flex <sup>1</sup>	Österreich, Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR R Acc), Luxemburg, Niederlande, Portugal, Spanien Schweden, Schweiz, Großbritannien
Comgest Growth EAFE Plus	Finnland, Frankreich, Deutschland
Comgest Growth America	Österreich, Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR R Acc), Luxemburg, Niederlande, Portugal, Spanien Schweden, Schweiz, Großbritannien
Comgest Growth Japan	Österreich, Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR R Acc, Klasse EUR Dis und Klasse EUR H Dis), Luxemburg, Niederlande, Portugal, Singapur (nur akkreditierte und institutionelle Anleger), Spanien Schweden, Schweiz, Großbritannien
Comgest Growth Emerging Markets	Österreich, Bahrain (nur erfahrene Anleger), Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR R Acc), Liechtenstein, Luxemburg, Niederlande, Portugal, Singapur (nur akkreditierte und institutionelle Anleger), Spanien Schweden, Schweiz, Großbritannien
Comgest Growth Emerging Markets ex China <sup>2</sup>	Österreich, Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Italien (nur institutionelle Anleger), Luxemburg, Niederlande, Spanien, Schweden, Schweiz, Großbritannien
Comgest Growth Emerging Markets Flex	Österreich, Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR R Acc), Luxemburg, Niederlande, Portugal, Spanien Schweden, Schweiz, Großbritannien
Comgest Growth GEM Promising Companies	Österreich, Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR R Acc), Luxemburg, Niederlande, Portugal, Spanien Schweden, Schweiz, Großbritannien
Comgest Growth Europe	Österreich, Bahrain (nur erfahrene Anleger), Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR R Acc), Luxemburg, Niederlande, Portugal, Singapur (nur akkreditierte und institutionelle Anleger), Spanien Schweden, Schweiz, Großbritannien
Comgest Growth Europe S	Österreich, Bahrain (nur erfahrene Anleger), Großbritannien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Schweiz
Comgest Growth Europe Opportunities	Österreich, Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR R Acc), Luxemburg, Niederlande, Portugal, Spanien Schweden, Schweiz, Großbritannien

**ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)****1. Gründung und Struktur (Fortsetzung)**

Fondsname	Registrierung im Ausland zum 31. Dezember 2018
Comgest Growth Europe Smaller Companies	Österreich, Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR R Acc und Klasse EUR Acc), Luxemburg, Niederlande, Portugal, Spanien Schweden, Schweiz, Großbritannien
Comgest Growth Europe ex Switzerland	Schweiz
Comgest Growth Europe ex UK	Frankreich, Großbritannien
Comgest Growth Asia	Österreich, Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Italien (nur institutionelle Anleger), Luxemburg, Niederlande, Portugal, Spanien, Schweden, Schweiz, Großbritannien
Comgest Growth Asia ex Japan	Österreich, Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR R Acc und Klasse USD Acc), Luxemburg, Niederlande, Portugal, Singapur (nur akkreditierte und institutionelle Anleger), Spanien Schweden, Schweiz, Großbritannien
Comgest Growth Asia Pac ex Japan	Österreich, Bahrain (nur erfahrene Anleger), Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse USD Acc), Luxemburg, Niederlande, Portugal, Spanien Schweden, Schweiz, Großbritannien
Comgest Growth China	Österreich, Bahrain (nur erfahrene Anleger), Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR Acc), Luxemburg, Niederlande, Portugal, Singapur (nur akkreditierte und institutionelle Anleger), Spanien Schweden, Schweiz, Großbritannien
Comgest Growth India	Österreich, Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR R Acc), Luxemburg, Niederlande, Portugal, Singapur (nur akkreditierte und institutionelle Anleger), Spanien Schweden, Schweiz, Großbritannien
Comgest Growth Latin America	Österreich, Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR R Acc), Luxemburg, Niederlande, Portugal, Spanien Schweden, Schweiz, Großbritannien.

<sup>1</sup> Der Comgest Growth Global Flex wurde am 31. Juli 2017 aufgelegt.

<sup>2</sup> Der Comgest Growth Emerging Markets ex China wurde am 18. Dezember 2018 aufgelegt.

**2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze****Grundlage der Rechnungslegung**

Der Abschluss wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards („IFRS“), wie sie laut International Accounting Standards Board („IASB“) und der Auslegungen des International Financial Reporting Interpretations Committee des IASB sowie der Europäischen Union anzuwenden sind, erstellt.

Bei der Erstellung von Abschlüssen in Übereinstimmung mit IFRS muss die Geschäftsführung Beurteilungen, Schätzungen und Annahmen vornehmen, die sich auf die Anwendung von Grundsätzen sowie auf die ausgewiesenen Beträge von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, Erträgen und Aufwendungen auswirken. Die Schätzungen und zugehörigen Annahmen basieren auf Erfahrungswerten und verschiedenen anderen Faktoren, die unter den Umständen für angemessen gehalten werden, wobei die sich daraus ergebenden Parameter die Grundlage für Beurteilungen bezüglich der Buchwerte von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten bilden, die nicht ohne weiteres aus anderen Quellen zu ermitteln sind. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen. Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wurden von der Gesellschaft stetig und entsprechend den im Vorjahr angewendeten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden angewendet.

Der Abschluss wurde nach dem Anschaffungswertprinzip erstellt, unter Berücksichtigung von Anpassungen, die sich aus der Neubewertung von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten ergeben.

**Nettoinventarwert**

Der Nettoinventarwert eines Fonds und der Nettoinventarwert pro Anteil jeder Klasse in jedem Fonds werden an jedem Handelstag berechnet, indem der Wert der Vermögenswerte des Fonds, die der Klasse an diesem Handelstag zuzurechnen sind, ermittelt wird und von diesem Wert die Verbindlichkeiten des Fonds, die der Klasse an diesem Handelstag zuzurechnen sind, abgezogen werden.

**Rückgabe- und gewinnberechtigte Anteile**

Alle von der Gesellschaft ausgegebenen rückgabeberechtigten Anteile gewähren Anlegern das Recht, eine Rücknahme gegen einen Barbetrag, der dem jeweiligen Anteil des Anlegers am Nettovermögen der Gesellschaft zum Rücknahmetermin entspricht, zu verlangen. Im Sinne von IAS 32 werden solche Instrumente als finanzielle Verbindlichkeit zum Barwert des Rücknahmebetrags erfasst.

**Anlageerträge**

Erträge aus festverzinslichen Wertpapieren und Liquiditätsanlagen werden als Teil der Nettogewinne aus zu Handelstagen gehaltenen finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten ausgewiesen. Dividenden werden zum Ex-Dividendendatum verbucht. Die Erträge werden vor Abzug von Quellensteuern ausgewiesen.

**Sonstige Erträge**

Sonstige Erträge ergeben sich aus verschiedenen Positionen, z. B. Steuerrückerstattungen oder Beträge, die der Gesellschaft als Schadenersatz gezahlt werden.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)****2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)****Betriebskosten**

Die Gesellschaft zahlt aus dem Vermögen jedes Fonds alle üblichen Betriebskosten einschließlich Verwahrstellengebühren, Verwaltungsgebühren, Gebühren des Anlageverwalters, Honorare der Verwaltungsratsmitglieder, Gebühren für die Veröffentlichung des Nettoinventarwerts, Abschlussprüfungsgebühren und sonstiger Honorare sowie Stempelgebühren und Abgaben auf den Erwerb und die Veräußerung von Anlagen. Diese Kosten werden in dem Zeitraum aufwandswirksam, auf den sie sich beziehen.

Sämtliche Aufwendungen, einschließlich Managementgebühren, werden in der Gesamtergebnisrechnung periodengerecht verbucht.

**Saldierung von Finanzinstrumenten**

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten können saldiert und der Nettobetrag in der Bilanz ausgewiesen werden, wenn die Gesellschaft einen Rechtsanspruch darauf hat, die erfassten Beträge miteinander zu verrechnen und beabsichtigt, entweder den Ausgleich auf Nettobasis herbeizuführen oder gleichzeitig mit der Verwertung des betreffenden Vermögenswertes die dazugehörige Verbindlichkeit abzulösen.

**Transaktionskosten**

Zu den Transaktionskosten gehören an Vermittler, Berater, Makler und Händler gezahlte Gebühren und Provisionen, an Aufsichtsbehörden und Wertpapierbörsen zu entrichtende Abgaben sowie Steuern und Gebühren. Unter Transaktionskosten fallen nicht Agio oder Disagio für Schuldinstrumente, Finanzierungskosten oder interne Verwaltungs- oder Haltekosten. Transaktionskosten beziehen sich auf den Kauf und Verkauf von Anlagen.

Der Anlageverwalter führt ein Forschungszahlungskonto für Forschungsaufwendungen in Übereinstimmung mit der Richtlinie der Europäischen Union über Märkte für Finanzinstrumente von 2017 und hat gemeinsam mit dem Verwaltungsrat ein jährliches Budget für diese Aufwendungen beschlossen. Diese Aufwendungen laufen unter Einhaltung des genehmigten Budgets täglich auf. Forschungsaufwendungen werden von der Gesellschaft beglichen und in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

**Funktionale Währung und Darstellungswährung**

Die unten aufgeführten funktionalen Währungen der Fonds sind repräsentativ für das primäre wirtschaftliche Umfeld, in dem diese Fonds agieren. Die Fonds haben folgende funktionale Währungen:

<b>Fondsname</b>	<b>Funktionale Währung</b>
Comgest Growth World	US-Dollar
Comgest Growth Global Flex <sup>1</sup>	Euro
Comgest Growth World Developed Markets	US-Dollar
Comgest Growth EAFE Plus	US-Dollar
Comgest Growth America	US-Dollar
Comgest Growth Japan	Japanischer Yen
Comgest Growth Emerging Markets	US-Dollar
Comgest Growth Emerging Markets ex China <sup>2</sup>	US-Dollar
Comgest Growth Emerging Markets Flex	Euro
Comgest Growth GEM Promising Companies	Euro
Comgest Growth Europe	Euro
Comgest Growth Europe S	Euro
Comgest Growth Europe Opportunities	Euro
Comgest Growth Europe Smaller Companies	Euro
Comgest Growth Europe ex Switzerland	Schweizer Franken
Comgest Growth Europe ex UK	Pfund Sterling
Comgest Growth Asia	US-Dollar
Comgest Growth Asia ex Japan	US-Dollar
Comgest Growth Asia Pac ex Japan	US-Dollar
Comgest Growth China	Euro
Comgest Growth India	US-Dollar
Comgest Growth Latin America	Euro

<sup>1</sup> Der Comgest Growth Global Flex wurde am 31. Juli 2017 aufgelegt.

<sup>2</sup> Der Comgest Growth Emerging Markets ex China wurde am 18. Dezember 2018 aufgelegt.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)****2.Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)****Funktionale Währung und Darstellungswährung (Fortsetzung)**

Die Gesellschaft hat den Euro zu ihrer Darstellungswährung bestimmt, da die Hauptanleger der Gesellschaft in der Europäischen Union ansässig sind. Die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft wird wie folgt von ihrer funktionalen Währung in ihre Darstellungswährung umgerechnet:

- (i) Vermögenswerte und Schulden, einschließlich des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens, werden zum Schlusswechsellkurs am Bilanzstichtag umgerechnet;
- (ii) Erlöse aus Zeichnungen und bei der Rücknahme rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile gezahlte Beträge werden zu dem am Tag des jeweiligen Geschäfts geltenden Wechselkurs umgerechnet. Umrechnungsdifferenzen bei nicht-monetären Posten wie etwa Aktien, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, werden als Teil der Gewinne oder Verluste aus der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen;
- (iii) Erträge und Aufwendungen werden zu dem am Tag des Geschäfts geltenden Wechselkurs umgerechnet.

**Währungsumrechnung**

Vermögenswerte und Schulden, die auf andere Währungen lauten als die oben genannten funktionalen Währungen der verschiedenen Fonds, werden zu den am Ende jedes Geschäftsjahres geltenden Schlusswechselkursen in die jeweilige funktionale Währung umgerechnet. Geschäfte im Verlauf des Geschäftsjahres, einschließlich Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Erträge und Aufwendungen, werden zu dem am Tag des Geschäfts geltenden Wechselkurs umgerechnet. Währungsgewinne bzw. -verluste aus Anlagegeschäften und der Rückumrechnung bei Auflösung von Anlagen fließen in die realisierten Gewinne und Verluste aus Anlagen und die Nettoveränderung des beizulegenden Zeitwerts von Anlagen ein. Bei Fonds, deren Darstellungswährung nicht der Euro ist, werden die Salden zum 31. Dezember 2018 in die Darstellungswährung der Gesellschaft (Euro) umgerechnet. Währungsdifferenzen aus der Umrechnung der funktionalen Währungen der verschiedenen Fonds in die Darstellungswährung der Gesellschaft werden gesondert in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens verbucht.

Zum 31. Dezember 2018 galten folgende Wechselkurse für 1 EUR (Quelle: Reuters):

AED	4.198960	EGP	20.485091	MXN	22.512702	VND	26.515.204000
BRL	4.430556	GBP	0.897573	MYR	4.724073	ZAR	16.444179
CHF	1.126917	HKD	8.950088	NGN	415.539804		
CLP	793.303262	IDR	16.438.740293	RUB	79.302810		
CNY	7.848502	INR	79.806618	SEK	10.135027		
COP	3.711.525974	JPY	125.420757	TWD	35.137087		
DKK	7.462448	KRW	1.275.837054	USD	1.143150		

Zum 31. Dezember 2017 galten folgende Wechselkurse für 1 EUR (Quelle: Reuters):

AUD	1.535255	DKK	7.445437	KRW	1.285.653105	SGD	1.604749
BRL	3.983176	GBP	0.887673	MXN	23.494424	THB	39.134402
CAD	1.504543	HKD	9.387044	MYR	4.859630	TWD	35.733841
CHF	1.170180	IDR	16.290.869624	NOK	9.821772	USD	1.200800
CLP	738.499385	INR	76.645178	PEN	3.891197	VND	27.269.218
CNY	7.819592	JPY	135.270163	PHP	59.944089	ZAR	14.865986
COP	3.584.477612	KES	123.985545	SEK	9.831583		

**Standards und Änderungen bestehender Standards mit Wirkung zum 1. Januar 2018**

IFRS 9 Finanzinstrumente („IFRS 9“), veröffentlicht im Juli 2014, trat für Berichtsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2018 beginnen, in Kraft und ersetzte die vorhandenen Richtlinien in IAS 39, Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung („IAS 39“).

IFRS 9 umfasst korrigierte Richtlinien zur Klassifizierung und Bewertung von Finanzinstrumenten, darunter ein neues Modell des erwarteten Kreditausfalls zur Berechnung der Wertminderung auf finanzielle Vermögenswerte, sowie die neuen allgemeinen Bilanzierungsanforderungen. Außerdem führt der Standard die Richtlinien zur Erfassung und Stornierung von Finanzinstrumenten aus IAS 39 fort.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

### 2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

#### Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Die Gesellschaft wendet die neuen Vorschriften seit dem 1. Januar 2018 mit der im Rahmen des Standards erlaubten Zweckmäßigkeit an. Vergleichsdaten für 2017 wurden nicht erfasst. Die Anwendung von IFRS 9 hatte keine Änderung der in Erläuterung 2 beschriebenen Klassifizierung oder Bewertung von Finanzinstrumenten zur Folge. Das Anlageportfolio der Gesellschaft wird weiterhin als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert klassifiziert.

Es gibt keine weiteren Standards, Änderungen von Standards und Interpretationen mit Wirksamkeit für Berichtsjahre ab dem 1. Januar 2018, die wesentliche Auswirkungen auf den Abschluss der Gesellschaft haben.

#### *(i) Einstufung*

Vor der Anwendung von IFRS 9, im Rahmen der Vorschriften von IAS 39 – Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung („IAS 39“), klassifizierte die Gesellschaft ihre Anlagen in Wertpapieren in Übereinstimmung mit IAS 39 als zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam bewertete finanzielle Vermögenswerte oder finanzielle Verbindlichkeiten: zu Handelszwecken gehalten. Zu den zu Handelszwecken gehaltenen finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zählen Aktien, Investmentfonds, börsennotierte Fonds (ETF), Termingeschäfte und Futures, die überwiegend zu dem Zweck erworben werden, Gewinne aus kurzzeitigen Preisschwankungen zu erzielen.

Gemäß den Bestimmungen des IFRS 9 klassifiziert die Gesellschaft ihre Anlagen basierend sowohl auf dem Geschäftsmodell der Gesellschaft für die Verwaltung dieser finanziellen Vermögenswerte als auch den vertraglichen Cashflow-Eigenschaften der finanziellen Vermögenswerte. Das Portfolio der finanziellen Vermögenswerte wird verwaltet und die Leistung auf der Grundlage des beizulegenden Zeitwerts bewertet. Die Gesellschaft konzentriert sich primär auf Informationen zum beizulegenden Zeitwert und nutzt diese Informationen zur Bewertung der Performance von Vermögenswerten und zur Entscheidungsfindung.

Alle Eigenkapitalinstrumente und Derivate werden erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, es sei denn bei Eigenkapitalinstrumenten, die nicht zu Handelszwecken gehalten werden, wird die unwiderrufliche Option gewählt, zum beizulegenden Zeitwert mit Erfassung der Veränderungen im sonstigen Gesamtergebnis zu bewerten. Die Gesellschaft hat nicht die unwiderrufliche Option gewählt, Eigenkapitaltitel zum beizulegenden Zeitwert mit Erfassung der Veränderungen im sonstigen Gesamtergebnis zu bewerten.

#### *(ii) Erstmalige Bewertung*

Käufe und Verkäufe von Finanzinstrumenten werden zum Handelstag angesetzt. Realisierte Gewinne und Verluste aus der Veräußerung von Finanzinstrumenten werden nach der Durchschnittskostenmethode berechnet.

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzinstrumente werden erstmalig zum beizulegenden Zeitwert bewertet, wobei die Transaktionskosten für solche Instrumente direkt in der Gesamtergebnisrechnung erfasst werden.

#### *(iii) Folgebewertung*

Nach der erstmaligen Bewertung werden Finanzinstrumente, die als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzinstrumente eingestuft wurden, zu ihren beizulegenden Zeitwerten bewertet. Der beizulegende Zeitwert ist der Preis, der in einem geordneten Geschäftsvorfall zwischen Marktteilnehmern am Bemessungstichtag für den Verkauf eines Vermögenswerts eingenommen bzw. für die Übertragung einer Schuld gezahlt würde. Der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten basiert auf ihrem Marktpreis, der an einer anerkannten Börse notiert oder, bei nicht börsengehandelten Instrumenten, von einem angesehenen Makler/Kontrahenten gestellt wird, am Ende des Geschäftsjahres ohne Abzug geschätzter künftiger Verkaufskosten. Der beizulegende Zeitwert von zugrunde liegenden Investmentfonds wird auf der Basis der Nettoinventarwerte ermittelt, die die Administratoren des zugrunde liegenden Fonds zur Verfügung stellen.

Ist kein Marktpreis, der an einer Börse notiert oder von einem Makler/Kontrahenten gestellt wird, verfügbar, so kann der beizulegende Zeitwert der Finanzinstrumente von einer kompetenten Person geschätzt werden, wobei diese sich verschiedener Bewertungstechniken bedienen kann, einschließlich der Verwendung kürzlich erfolgter Transaktionen zwischen voneinander unabhängigen Geschäftspartnern, der Bezugnahme auf den aktuellen beizulegenden Zeitwert eines anderen Instruments mit im Wesentlichen den gleichen Merkmalen, Discounted Cashflow-Verfahren, Optionspreismodellen oder anderer Bewertungstechniken, die eine verlässliche Grundlage für die Schätzung von Preisen bei tatsächlich am Markt getätigten Transaktionen bieten. Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 gab es keine derartigen Bewertungen oder Schätzungen durch kompetente Personen.

#### **Devisenterminkontrakte**

Der beizulegende Zeitwert von offenen Devisenterminkontrakten wird als Differenz zwischen dem vereinbarten Kurs und bei Devisenterminkontrakten mit dem aktuellen Terminkurs, mit dem der Kontrakt am Bewertungstag abgerechnet würde, oder bei FX-Spot-Kontrakten mit dem Spot-Kurs berechnet. Für jeden relevanten Fonds werden die Gewinne oder Verluste aus offenen Devisenterminkontrakten und Devisenswapkontrakten im Rahmen der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Devisenterminkontrakten in der Bilanz ausgewiesen und in Erläuterung 6 aufgeführt.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

### 2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

#### Terminkontrakte

Ein Terminkontrakt (auch „Futures-Kontrakt“) ist eine Vereinbarung zwischen zwei Parteien, ein Finanzinstrument zu einem festgelegten Termin in der Zukunft zu einem bestimmten Preis zu kaufen oder zu verkaufen. Bei Abschluss der Terminkontrakte ist eine Sicherheitsleistung (Einschusszahlung bzw. Initial Margin) zu leisten. Während des Jahres, in dem der Terminkontrakt offen ist, werden Änderungen im Kontraktwert auf der Grundlage einer täglichen Neubewertung entsprechend der Marktentwicklung als nicht realisierte Gewinne oder Verluste ausgewiesen, um den Marktwert des Kontrakts zu jedem Handelstag abzubilden. Abhängig davon, ob nicht realisierte Gewinne oder Verluste entstanden sind, wird eine Schwankungsmarge (Variation Margin) geleistet oder vereinnahmt. Bei Glattstellung oder Endfälligkeit des Kontrakts verbucht die Gesellschaft einen realisierten Gewinn oder Verlust, der sich aus der Differenz zwischen den Erlösen (oder Kosten) der Schlusstransaktion und dem vertraglich vereinbarten Preis ergibt.

#### Neue Standards, Änderungen und Interpretationen mit Wirkung ab dem 1. Januar 2018, die noch nicht übernommen wurden

Eine Reihe neu veröffentlichter Standards, Änderungen von Standards und Interpretationen gelten für Berichtsjahre mit Beginn nach dem 1. Januar 2018 und wurden demzufolge bei der Erstellung dieses Abschlusses noch nicht berücksichtigt. Von keiner dieser Neuerungen wird erwartet, dass sie erhebliche Auswirkungen auf den Abschluss der Gesellschaft haben dürfte.

### 3. Besteuerung

Nach geltendem Recht und herrschender Praxis qualifiziert sich die Gesellschaft als Anlageorganismus gemäß Section 739B des Taxes Consolidations Act von 1997 in der aktuellen Fassung. Auf dieser Grundlage ist sie mit ihren Einkünften oder Gewinnen in Irland nicht steuerpflichtig.

Eine irische Steuer kann jedoch bei Eintritt eines „steuerlich relevanten Ereignisses“ anfallen. Zu steuerlich relevanten Ereignissen zählen Ausschüttungen an Anteilinhaber oder die Einlösung, Rücknahme, Löschung oder Übertragung von Anteilen.

Keine irischen Steuern fallen für die Gesellschaft bei steuerlich relevanten Ereignissen in Bezug auf folgende Personen an:

- a) Einen Anteilinhaber, der zum Zeitpunkt des Eintritts des steuerlich relevanten Ereignisses steuerlich weder in Irland ansässig ist noch seinen gewöhnlichen Aufenthalt in Irland hat, sofern der Gesellschaft entsprechende gültige Erklärungen gemäß dem Taxes Consolidation Act von 1997 in der aktuellen Fassung vorliegen, und
- b) bestimmte steuerbefreite Anteilinhaber, die steuerlich in Irland ansässig sind, die der Gesellschaft die gesetzlich vorgeschriebenen unterschriebenen Erklärungen vorgelegt haben.

Auf Anlagen der Gesellschaft erzielte Dividenden, Zinsen und Kapitalgewinne können in dem Land, in dem die Anlageerträge/Gewinne erzielt werden, Quellensteuern unterliegen. Die Gesellschaft oder ihre Anteilinhaber haben möglicherweise keinen Anspruch auf Erstattung dieser Steuern. Der Gewinn aus der Veräußerung der von der Gesellschaft gehaltenen Aktien kann der Kapitalgewinnsteuer des Landes, in dem dieser Kapitalgewinn erzielt wurde, unterliegen. Die während des laufenden Geschäftsjahres und des Vergleichsgeschäftsjahres realisierten Kapitalgewinnsteuern werden in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

### 4. Grundkapital

Bei der Gründung betrug das Grundkapital der Gesellschaft EUR 40.000, eingeteilt in 40.000 Gründeranteile zum Nennwert von jeweils EUR 1,00 und 500.000.000.000 nennwertlose Anteile, die anfangs als nicht klassifizierte Anteile bezeichnet wurden. Die nicht klassifizierten Anteile stehen zur Ausgabe als rückgabe- und gewinnberechtigte Anteile zur Verfügung. Soweit im Prospekt nicht anders angegeben, sind alle Anteile gleichrangig.

#### a) Zeichneranteile

Zur Leistung des nach irischem Recht bei Gründung vorgeschriebenen Mindestkapitals hat die Comgest Far East Limited 39.993 Zeichneranteile gegen bar zum Nennwert voll eingezahlt gezeichnet; weitere sieben Zeichneranteile wurden gegen bar zum Nennwert voll eingezahlt an Nominees ausgegeben. Weitere Zeichneranteile werden nicht ausgegeben. Die von der Comgest Far East Limited gehaltenen Gründeranteile wurden später von der Gesellschaft zum Rückkaufpreis von EUR 1,00 pro Gründeranteil zurückgekauft.

Die Zeichneranteile der Gesellschaft sind gemäß der Satzung der Gesellschaft als Eigenkapital klassifiziert. Diese Anteile sind nicht an den Gewinnen der Gesellschaft beteiligt.

Bei einer Abwicklung oder Auflösung der Gesellschaft (nach Zahlung eines Betrags in Höhe des Nettoinventarwerts der gewinnberechtigten Anteile per Abwicklungsbeginn an die Inhaber der rückgabe- und gewinnberechtigten Anteile) haben Zeichneranteile Anspruch auf Zahlung des eingezahlten Nominalbetrags aus dem Vermögen der Gesellschaft. Weitergehende oder andere Beträge stehen ihnen jedoch nicht zu.

#### b) Rückgabe- und gewinnberechtigte Anteile

Die Inhaber rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile haben Anspruch:

- (i) auf eine Stimme pro rückgabe- und gewinnberechtigtem Anteil,
- (ii) auf vom Verwaltungsrat zum jeweiligen Zeitpunkt festgelegte Dividenden, und
- (iii) bei einer Abwicklung oder Auflösung der Gesellschaft vorrangig vor den Inhabern der Zeichneranteile auf zunächst einen Betrag in Höhe des Nettoinventarwertes der gewinnberechtigten Anteile jeder Klasse oder Serie, die sie am Tage der Abwicklung halten, und nach Zahlung des von den Inhabern der Zeichneranteile darauf eingezahlten Nennbetrages an diese, auf die Beteiligung an gegebenenfalls überschüssigen Vermögenswerten der Gesellschaft.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

## 5. Gebühren

## Gebühren des Anlageverwalters

Die Gebühren des Anlageverwalters laufen täglich auf und sind monatlich nachträglich gemäß den Angaben in der nachfolgenden Tabelle aus dem Vermögen der aufgeführten Fonds zu zahlen.

In der folgenden Tabelle finden sich Angaben zu den Fonds und Anteilsklassen, die zum 31. Dezember 2018 umlaufend waren.

Fondsname	Anteilsklasse	% des Nettoinventarwerts
Comgest Growth World	Klasse USD Acc	1,50 %
	Klasse EUR I Acc und Klasse USD I Acc <sup>8</sup> und Klasse GBP Z Acc*	0,85 %
	Klasse EUR R Acc	2,00 %
	Klasse EUR Dis	1,80 %
	Klasse EUR Z Acc	0,90 %
Comgest Growth Global Flex <sup>1</sup>	Klasse EUR I Acc	0,90 %
	Klasse EUR R Acc	1,80 %
	Klasse EUR Z Acc <sup>3</sup>	0,95 %
Comgest Growth EAFE Plus	Klasse USD I Acc	0,85 %
Comgest Growth America	Klasse USD Acc	1,50 %
	Klasse USD I H Acc und Klasse EUR I H Acc	0,75 %
	Klasse EUR Z Acc <sup>2</sup>	0,80 %
	Klasse EUR R Acc	2,00 %
Comgest Growth Japan	Klasse JPY Acc	1,50 %
	Klasse JPY I Acc, Klasse EUR I Acc, Klasse EUR I H Acc, Klasse USD I Acc, Klasse GBP I H Acc <sup>7</sup> , Klasse USD I H Acc <sup>4</sup> , Klasse GBP I Acc <sup>18</sup> und Klasse GBP Z H Acc*	0,85 %
	Klasse EUR H Dis, Klasse EUR R Acc, Klasse EUR R Dis und Klasse USD R Acc <sup>11</sup>	1,70 %
	Klasse EUR Z Acc und Klasse EUR Z H Acc	0,90 %
	Klasse EUR X H Acc <sup>19</sup>	0,00 %
Comgest Growth Emerging Markets	Klasse USD Acc, Klasse USD Dis und Klasse EUR Dis	1,50 %
	Klasse EUR I Acc, Klasse EUR I Dis, Klasse USD I Acc, Klasse GBP I Acc und Klasse GBP Z Acc*	1,00 %
	Klasse EUR R Acc und Klasse USD R Acc	2,00 %
	Klasse EUR Z Acc, Klasse EUR Z Dis <sup>14</sup> , Klasse USD Z Acc <sup>12</sup> und Klasse USD Z Dis <sup>9</sup>	1,05 %
	Klasse USD X Acc	0,00 %
Comgest Growth Emerging Markets ex China <sup>20</sup>	Klasse USD I Acc <sup>20</sup>	1,00 %
Comgest Growth Emerging Markets Flex	Klasse EUR I Acc	1,10 %
	Klasse EUR Z Acc <sup>15</sup>	1,15 %
	Klasse EUR R Acc	2,20 %
Comgest Growth GEM Promising Companies	Klasse EUR Acc und Klasse EUR Dis	1,75 %
	Klasse EUR I Acc, Klasse USD I Acc und Klasse GBP Z Acc*	1,25 %
	Klasse EUR R Acc	2,50 %
	Klasse EUR Z Acc <sup>5</sup>	1,30 %
	Klasse USD X Acc	0,00 %
Comgest Growth Europe	Klasse EUR Acc und Klasse EUR Dis	1,50 %
	Klasse EUR I Acc, Klasse USD I Acc, Klasse USD I H Acc <sup>6</sup> und Klasse EUR I Dis	1,00 %
	Klasse EUR R Acc	2,00 %
	Klasse EUR Z Acc, Klasse EUR Z Dis <sup>17</sup>	1,05 %

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

## 5. Gebühren (Fortsetzung)

## Gebühren des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Fondsname	Anteilstklasse	% des Nettoinventarwerts
Comgest Growth Europe S	Klasse EUR Acc und Klasse USD Acc	2,00 %
Comgest Growth Europe Opportunities	Klasse EUR Acc und Klasse EUR Dis	1,50 %
	Klasse EUR I Acc	1,00 %
	Klasse EUR R Acc	2,00 %
	Klasse EUR Z Acc	1,05 %
Comgest Growth Europe Smaller Companies	Klasse EUR Acc	1,50 %
	Klasse EUR Z Acc <sup>10</sup>	1,05 %
	Klasse EUR I Acc	1,00 %
Comgest Growth Europe ex Switzerland	Klasse CHF I Acc	1,00 %
	CHF-Klasse Z Acc	1,05 %
Comgest Growth Europe ex UK	Klasse GBP I Acc, Klasse GBP I H Acc und Klasse EUR I Acc <sup>13</sup>	0,85 %
	GBP-Klasse Z Acc	1,00 %
Comgest Growth Asia	Klasse USD Acc	1,50 %
	Klasse EUR I Acc	1,00 %
Comgest Growth Asia ex Japan	Klasse EUR I Acc und Klasse USD I Acc	1,00 %
Comgest Growth Asia Pac ex Japan	Klasse USD Acc, Klasse USD Dis und Klasse EUR Dis	1,50 %
	Klasse USD I Acc, Klasse EUR I Acc und Klasse GBP Z Acc*	1,00 %
	Klasse EUR Z Acc	1,05 %
	Klasse EUR R Acc	2,00 %
Comgest Growth China	Klasse EUR Acc und Klasse USD Acc	1,50 %
	Klasse EUR SI Acc	1,00 %
	Klasse EUR I Acc und Klasse USD I Acc	1,25 %
	Klasse EUR Z Acc	1,30 %
Comgest Growth India	Klasse USD Acc	1,75 %
	Klasse EUR R Acc	2,50 %
	Klasse EUR I Acc und Klasse GBP Z Acc*	1,25 %
	Klasse USD X Acc	0,00 %
Comgest Growth Latin America	Klasse EUR Acc und Klasse USD Acc	1,75 %
	Klasse EUR R Acc	2,50 %
	Klasse USD I Acc und Klasse EUR I Acc	1,25 %
	Klasse EUR Z Acc <sup>16</sup>	1,30 %

<sup>1</sup> Der Comgest Growth Global Flex wurde am 31. Juli 2017 aufgelegt.

<sup>2</sup> Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth America wurde am 5. Januar 2018 aufgelegt.

<sup>3</sup> Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Global Flex wurde am 9. Januar 2018 aufgelegt.

<sup>4</sup> Die Klasse USD I H Acc des Comgest Growth Japan wurde am 10. Januar 2018 aufgelegt.

<sup>5</sup> Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth GEM Promising Companies wurde am 18. September 2017 aufgelegt, am 14. Dezember 2017 komplett zurückgenommen und am 11. Januar 2018 erneut aufgelegt.

<sup>6</sup> Die Klasse USD I H Acc des Comgest Growth Europe wurde am 16. Oktober 2017 aufgelegt, am 28. November 2017 komplett zurückgenommen und am 23. Januar 2018 erneut aufgelegt.

<sup>7</sup> Die Klasse GBP I H Acc des Comgest Growth Japan wurde am 24. Januar 2018 aufgelegt.

<sup>8</sup> Die Klasse USD I Acc des Comgest Growth World wurde am 30. Januar 2018 aufgelegt.

<sup>9</sup> Die Klasse USD Z Dis des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 26. Februar 2018 aufgelegt.

<sup>10</sup> Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Europe Smaller Companies wurde am 14. Mai 2018 aufgelegt.

<sup>11</sup> Die Klasse USD R Acc des Comgest Growth Japan wurde am 21. März 2018 aufgelegt.

<sup>12</sup> Die Klasse USD Z Acc des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 17. April 2018 aufgelegt.

<sup>13</sup> Die Klasse EUR I Acc des Comgest Growth Europe ex UK wurde am 15. März 2018 aufgelegt.

<sup>14</sup> Die Klasse EUR Z Dis des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 17. Mai 2018 aufgelegt.

<sup>15</sup> Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Emerging Markets Flex wurde am 28. Mai 2018 aufgelegt.

<sup>16</sup> Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Latin America wurde am 26. Juli 2018 aufgelegt.

<sup>17</sup> Die Klasse EUR Z Dis des Comgest Growth Europe wurde am 30. Juli 2018 aufgelegt.

<sup>18</sup> Die Klasse GBP I Acc des Comgest Growth Japan wurde am 18. September 2018 aufgelegt.

<sup>19</sup> Die Klasse EUR X H Acc des Comgest Growth Japan wurde am 24. Oktober 2018 aufgelegt.

<sup>20</sup> Der Comgest Growth Emerging Markets ex China wurde am 18. Dezember 2018 aufgelegt.

\*Die ermäßigten Sätze treten wie in Erläuterung 16 beschrieben zum 1. November 2018 in Kraft.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

### 5. Gebühren (Fortsetzung)

#### Gebühren des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Für das Vermögen der Fonds, das in anderen Organismen für gemeinsame Anlagen und Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren angelegt ist, die von dem Anlageverwalter oder einer mit ihm verbundenen Gesellschaft verwaltet werden, wird keine Managementgebühr berechnet.

Aus den den Anteilsklassen X Acc zuzuordnenden Vermögenswerten sind keine Anlageverwaltungsgebühren zu zahlen. Diese Anteilsklassen stehen Anlegern zur Verfügung, die die im Prospekt genannten Kriterien erfüllen.

Die Gesellschaft erstattet alle angemessenen, ordnungsgemäß belegten Barauslagen, die dem Anlageverwalter bei der Erfüllung seiner Aufgaben und Pflichten im Rahmen des Anlageverwaltervertrages entstehen.

Die berechneten und fälligen Gebühren des Anlageverwalters für jeden Fonds zum 31. Dezember 2018 und 2017 wurden in der Bilanz bzw. in der Gesamtergebnisrechnung erfasst. Die berechneten Gesamtgebühren des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 betragen EUR 147.333.031 (31. Dezember 2017: EUR 127.684.642) und die fälligen Beträge zum 31. Dezember 2018 betragen EUR 11.660.398 (31. Dezember 2017: EUR 22.905.438).

#### Performancegebühren

Der Anlageverwalter hat auf die für den Comgest Growth Emerging Markets Flex anfallende Performancegebühr verzichtet. Dieser Verzicht galt für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017. Gemäß dem Prospekt vom 7. Juli 2017 hat der Anlageverwalter nicht länger Anspruch auf eine Performancegebühr in Bezug auf den Comgest Growth Emerging Markets Flex. Deshalb wurde in Bezug auf den Comgest Growth Emerging Markets Flex im Berichtsjahr keine Performancegebühr erhoben.

Es gibt keine Bestimmungen hinsichtlich Performancegebühren in Bezug auf andere Fonds (2017: keine).

#### Gebühren der Unter-Anlageverwalter

Die Gebühren und Aufwendungen der Unter-Anlageverwalter werden durch den Anlageverwalter aus dessen eigener Anlageverwaltungsgebühr gezahlt.

#### Gebühren des Administrators

Der Administrator hat Anspruch auf eine (täglich auflaufende und monatlich nachträglich zahlbare) jährliche Gebühr in Höhe von höchstens 0,05 % des Nettoinventarwerts der Gesellschaft, wobei zwischen der Gesellschaft und dem Administrator ein Mindestbetrag vereinbart wird.

Die Mindestgebühr umfasst EUR 2.500 je Fonds für die Erstellung von Jahresabschlüssen und EUR 1.750 je Fonds für die Erstellung von Halbjahresabschlüssen.

Der Administrator hat Anspruch auf eine jährliche Mindestgebühr von EUR 29.000 pro Fonds, jeweils einschließlich zwei Anteilsklassen. Für jede über eine Anzahl von zwei je Fonds hinausgehende Anteilsklasse fällt eine Gebühr in Höhe von EUR 3.000 pro Jahr an, die dem jeweiligen Fonds in Rechnung gestellt wird. Für jeden zusätzlichen Fonds erhöht sich die jährliche Mindestgebühr um EUR 29.000. Die Jahresgebühr wird anteilig berechnet, falls ein Fonds im Laufe eines Jahres aufgelegt oder geschlossen wird.

Der Administrator hat außerdem Anspruch auf Gebühren für Leistungen als Domiziliar- und Gesellschaftsverwaltungsstelle in Höhe von EUR 3.000 pro Jahr für die Gesellschaft insgesamt sowie auf Erstattung aller vereinbarten Bearbeitungsgebühren, Anteilinhaberbetreuungsgebühren, Systemverbindungs- und Programmierungsgebühren, Gebühren für Namenszertifikate und Transaktionsgebühren (zu marktüblichen Sätzen gemäß dem Administrationsvertrag) sowie aller angemessenen Barauslagen, die ihm ordnungsgemäß bei der Erfüllung seiner Aufgaben und Pflichten im Rahmen des Administrationsvertrages entstanden sind; all diese Gebühren und Auslagen fallen ebenfalls unter die obengenannte Mindestgebühr.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)****5. Gebühren (Fortsetzung)****Gebühren des Administrators (Fortsetzung)**

Der Administrator hat zudem Anspruch auf eine Gebühr für Leistungen, die der Gesellschaft im Zusammenhang mit dem Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) erbracht wurden. Für die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2018 und zum 31. Dezember 2017 wurden den Fonds für FATCA-Services jährliche Gebühren in Höhe von EUR 1.250 berechnet.

Der Administrator hat zudem Anspruch auf eine Gebühr für Leistungen, die der Gesellschaft im Zusammenhang mit den Anforderungen des Common Reporting Standard (CRS) erbracht wurden. Für die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2018 und zum 31. Dezember 2017 wurden für CRS-Services Gebühren in Höhe von EUR 1.250 berechnet.

Die berechneten und fälligen Gebühren des Administrators für jeden Fonds zum 31. Dezember 2018 und zum 31. Dezember 2017 wurden in der Bilanz bzw. in der Gesamtergebnisrechnung erfasst. Die berechneten Gesamtgebühren des Administrators für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 betragen EUR 1.225.075 (2017: EUR 1.165.952) und die fälligen Beträge zum 31. Dezember 2018 betragen EUR 453.586 (31. Dezember 2017: EUR 259.623).

**Verwahrstelle**

Die Verwahrstelle hat Anspruch auf eine täglich anfallende und monatlich nachträglich zahlbare jährliche Gebühr in Höhe von höchstens 0,0105 % des Nettoinventarwerts der Gesellschaft, mit einer jährlichen Mindest-Verwahrstellengebühr in Höhe von EUR 4.200 pro Fonds pro Monat. Daneben erstattet die Gesellschaft der Verwahrstelle sämtliche namens der Gesellschaft entstandenen Auslagen. Ferner gehen die Transaktionskosten und die Kosten für Unterdepotbanken (in branchenüblicher Höhe) zu Lasten der Gesellschaft.

Die Gesellschaft bezahlt dem Verwahrer eine täglich auflaufende und monatlich nachträglich zahlbare jährliche und von den Verwahrungsmärkten abhängige Verwahrungsgebühr aus den Vermögenswerten der Gesellschaft von 0,006 % bis zu 0,50 % des Nettoinventarwerts der Gesellschaft, die einer Mindestgebühr in Höhe von EUR 25.000 per annum für die Gesellschaft (zzgl. ggf. MwSt.) entspricht.

Die berechneten und fälligen Gebühren der Verwahrstelle für jeden Fonds zum 31. Dezember 2018 und zum 31. Dezember 2017 wurden in der Bilanz bzw. in der Gesamtergebnisrechnung erfasst. Die berechneten Gesamtgebühren der Verwahrstelle für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 betragen EUR 4.926.043 (2017: EUR 4.431.726) und die fälligen Beträge zum 31. Dezember 2018 betragen EUR 1.278.960 (31. Dezember 2017: EUR 826.309).

**Veröffentlichungskosten**

Die berechneten Veröffentlichungskosten für jeden Fonds zum 31. Dezember 2018 und zum 31. Dezember 2017 wurden in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

**Honorare der Verwaltungsratsmitglieder**

Die Honorare und Auslagen der Verwaltungsratsmitglieder werden den Fonds anteilig belastet. Kosten in Höhe von EUR 152.335 (31. Dezember 2017: EUR 151.144) wurden den Fonds für das Geschäftsjahr als Honorare für die Verwaltungsratsmitglieder berechnet.

Die berechneten Honorare der Verwaltungsratsmitglieder für jeden Fonds zum 31. Dezember 2018 und zum 31. Dezember 2017 wurden in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

**Vergütung der Abschlussprüfer**

<b>Vergütung der Abschlussprüfer (ohne MwSt.)</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Gebühren für die gesetzliche Abschlussprüfung	132.642	126.592
Sonstige Bestätigungsleistungen	-	-
Steuerberatungsdienste*	90.000	175.000
Sonstige nicht prüfungsbezogene Dienstleistungen	-	-
<b>Summe</b>	<b>222.642</b>	<b>301.592</b>

\* für Leistungen, die von Unternehmen des Deloitte Ireland LLP-Netzwerks erbracht wurden.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

## 6. Derivate

Derivate (derivative Finanzinstrumente, „FDIs“) sind Bestandteil der Anlagestrategie der Gesellschaft und werden in erster Linie zur Strukturierung und wirtschaftlichen Absicherung der Anlagen eingesetzt, um das Ergebnis der Gesellschaft zu steigern und ihre Risiken zu verringern (die Gesellschaft klassifiziert Derivate nicht als Absicherungsinstrumente für die Zwecke der Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen (Hedge Accounting) nach IFRS 9). Bei den Derivaten, die die Gesellschaft normalerweise halten darf, handelt es sich um Devisentermingeschäfte, (durch Kapitalmaßnahmen erworbene) Optionsscheine und Terminkontrakte.

Die Gesellschaft verbucht ihre FDIs auf der Grundlage einer Anpassung an den Marktwert. Beizulegende Zeitwerte werden unter Verwendung notierter Marktkurse ermittelt.

Der Comgest Growth Emerging Markets Flex und der Comgest Growth Global Flex werden versuchen, das Risiko, das seinem Kern-Portfolio durch Positionen im Aktienmarkt entsteht, teilweise durch den Einsatz von börsengehandelten Aktienindex-Futures abzusichern. Zwar besteht das Ziel der Verwendung solcher Futures darin, das mit den Aktienpositionen im Kern-Portfolio verbundene Marktrisiko abzusichern, es kann jedoch keine Garantie dafür geben, dass dieses Ziel stets erreicht wird.

Der beizulegende Zeitwert offener Terminkontrakte zum 31. Dezember 2018 und zum 31. Dezember 2017 sind in den Tabellen unten aufgeführt:

## COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX

Anzahl Kontrakte (Verkauf)	Beschreibung	Währung	Verpflichtung	Nicht realis. Gewinn/(Verlust) in EUR
(82)	EURO STOXX 50 PR 15/03/2019	EUR	(2.438.680)	50.020
(20)	HONG KONG HANG SENG INDICES 30/01/2019	HKD	(25.854.000)	(18.770)
(1)	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 15/03/2019	USD	(48.340)	223
(12)	NASDAQ 100 E-MINI INDEX 15/03/2019	USD	(1.519.980)	96.680
(1)	NASDAQ 100 E-MINI INDEX 15/03/2019	USD	(126.665)	(2.432)
(33)	NIKKEI 225 MINI INDEX 07/03/2019	JPY	(66.000.000)	30.784
(2)	NIKKEI 225 MINI INDEX 07/03/2019	JPY	(4.000.000)	2.456
(1)	NIKKEI 225 MINI INDEX 07/03/2019	JPY	(2.000.000)	1.403
(1)	NIKKEI 225 MINI INDEX 07/03/2019	JPY	(2.000.000)	219
(1)	NIKKEI 225 MINI INDEX 07/03/2019	JPY	(2.000.000)	(36)
(6)	NIKKEI 225 MINI INDEX 07/03/2019	JPY	(12.000.000)	(909)
(38)	S&P 500 EMINI INDEX 15/03/2019	USD	(4.759.975)	251.389
(1)	S&P 500 EMINI INDEX 15/03/2019	USD	(125.263)	5.249
(1)	S&P 500 EMINI INDEX 15/03/2019	USD	(125.263)	(2.745)
(5)	S&P 500 EMINI INDEX 15/03/2019	USD	(626.313)	(13.668)
(14)	S&P 500 EMINI INDEX 15/03/2019	USD	(1.753.675)	(7.042)
(1)	S&P 500 EMINI INDEX 15/03/2019	USD	(125.263)	(44)
(23)	TOPIX INDEX (TOKYO) 07/03/2019	JPY	(343.505.000)	163.394
(1)	TOPIX INDEX (TOKYO) 07/03/2019	JPY	(14.935.000)	6.299
(1)	TOPIX INDEX (TOKYO) 07/03/2019	JPY	(14.935.000)	1.276
(2)	TOPIX INDEX (TOKYO) 07/03/2019	JPY	(29.870.000)	(2.392)
(10)	UKX FTSE 100 INDEX 15/03/2019	GBP	(665.900)	(223)
			<b>Summe zum 31. Dezember 2018</b>	<b>561.131</b>
			<b>Summe zum 31. Dezember 2017</b>	<b>(15.364)</b>

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

## 6.Derivategeschäfte (Fortsetzung)

## COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX

Anzahl Kontrakte (Verkauf)	Beschreibung	Währung	Verpflichtung	Nicht realis. Gewinn/(Verlust) in EUR
(369)	FTSE/JSE AFRICA INDEX TOP40 20/03/2019	ZAR	(173.644.020)	(346.904)
(2)	FTSE/JSE AFRICA INDEX TOP40 20/03/2019	ZAR	(941.160)	(1.070)
(4)	FTSE/JSE AFRICA INDEX TOP40 20/03/2019	ZAR	(1.882.320)	(2.866)
(1)	FTSE/JSE AFRICA INDEX TOP40 20/03/2019	ZAR	(470.580)	(716)
(4)	FTSE/JSE AFRICA INDEX TOP40 20/03/2019	ZAR	(1.882.320)	(2.909)
(25)	HONG KONG HANG SENG INDICES 30/01/2019	HKD	(32.317.500)	(32.262)
(22)	HONG KONG HANG SENG INDICES 30/01/2019	HKD	(28.439.400)	(27.039)
(1)	HONG KONG HANG SENG INDICES 30/01/2019	HKD	(1.292.700)	(1.184)
(1)	HONG KONG HANG SENG INDICES 30/01/2019	HKD	(1.292.700)	(1.168)
(3)	KOREA KOSPI 200 INDEX 14/03/2019	KRW	(196.500.000)	676
(4)	KOREA KOSPI 200 INDEX 14/03/2019	KRW	(262.000.000)	941
(5)	KOREA KOSPI 200 INDEX 14/03/2019	KRW	(327.500.000)	1.225
(14)	KOREA KOSPI 200 INDEX 14/03/2019	KRW	(917.000.000)	3.566
(11)	KOREA KOSPI 200 INDEX 14/03/2019	KRW	(720.500.000)	2.910
(8)	KOREA KOSPI 200 INDEX 14/03/2019	KRW	(524.000.000)	2.195
(11)	KOREA KOSPI 200 INDEX 14/03/2019	KRW	(720.500.000)	4.311
(11)	KOREA KOSPI 200 INDEX 14/03/2019	KRW	(720.500.000)	5.497
(1)	KOREA KOSPI 200 INDEX 14/03/2019	KRW	(65.500.000)	607
(1)	KOREA KOSPI 200 INDEX 14/03/2019	KRW	(65.500.000)	451
(1)	KOREA KOSPI 200 INDEX 14/03/2019	KRW	(65.500.000)	(59)
(4)	KOREA KOSPI 200 INDEX 14/03/2019	KRW	(262.000.000)	(3.253)
(4)	KOREA KOSPI 200 INDEX 14/03/2019	KRW	(262.000.000)	(1.058)
(154)	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 15/03/2019	USD	(7.444.360)	34.352
(1)	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 15/03/2019	USD	(48.340)	(289)
(4)	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 15/03/2019	USD	(193.360)	(2.449)
(4)	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 15/03/2019	USD	(193.360)	(52)
(1)	NASDAQ 100 E-MINI INDEX 15/03/2019	USD	(126.665)	(284)
(10)	NASDAQ 100 E-MINI INDEX 15/03/2019	USD	(1.266.650)	80.567
(12)	NIKKEI 225 MINI INDEX 07/03/2019	JPY	(24.000.000)	11.051
(1)	NIKKEI 225 MINI INDEX 07/03/2019	JPY	(2.000.000)	1.415
(1)	NIKKEI 225 MINI INDEX 07/03/2019	JPY	(2.000.000)	(151)
(4)	NSE S&P CNX NIFTY INDEX 31/01/2019	USD	(87.380)	(1.396)
(2)	NSE S&P CNX NIFTY INDEX 31/01/2019	USD	(43.690)	(696)
(1)	NSE S&P CNX NIFTY INDEX 31/01/2019	USD	(21.845)	(347)
(3)	NSE S&P CNX NIFTY INDEX 31/01/2019	USD	(65.535)	(1.039)
(4)	NSE S&P CNX NIFTY INDEX 31/01/2019	USD	(87.380)	(1.382)
(4)	NSE S&P CNX NIFTY INDEX 31/01/2019	USD	(87.380)	(1.379)
(5)	NSE S&P CNX NIFTY INDEX 31/01/2019	USD	(109.225)	(1.710)
(22)	NSE S&P CNX NIFTY INDEX 31/01/2019	USD	(480.590)	(7.467)
(1)	NSE S&P CNX NIFTY INDEX 31/01/2019	USD	(21.845)	(336)
(3)	NSE S&P CNX NIFTY INDEX 31/01/2019	USD	(65.535)	(995)
(10)	NSE S&P CNX NIFTY INDEX 31/01/2019	USD	(218.450)	(3.298)
(1)	NSE S&P CNX NIFTY INDEX 31/01/2019	USD	(21.845)	(328)
(4)	NSE S&P CNX NIFTY INDEX 31/01/2019	USD	(87.380)	(1.305)
(4)	NSE S&P CNX NIFTY INDEX 31/01/2019	USD	(87.380)	(1.302)
(3)	NSE S&P CNX NIFTY INDEX 31/01/2019	USD	(65.535)	(974)
(155)	TAMSCI MSCI TAIWAN IDX FUT 30/01/2019	USD	(5.570.700)	(92.201)
(1)	TAMSCI MSCI TAIWAN IDX FUT 30/01/2019	USD	(35.940)	(595)
(9)	UKX FTSE 100 INDEX 15/03/2019	GBP	(599.310)	(201)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

## 6. Derivategeschäfte (Fortsetzung)

## COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX (Fortsetzung)

Anzahl Kontrakte (Verkauf)	Beschreibung	Währung	Verpflichtung	Nicht realis. Gewinn/(Verlust) in EUR
(21)	XIN9I FTSE CHINA A50 INDEX 30/01/2019	USD	(218.663)	(184)
(5)	XIN9I FTSE CHINA A50 INDEX 30/01/2019	USD	(52.063)	(33)
(223)	XIN9I FTSE CHINA A50 INDEX 30/01/2019	USD	(2.321.988)	(488)
(27)	XIN9I FTSE CHINA A50 INDEX 30/01/2019	USD	(281.138)	59
(274)	XIN9I FTSE CHINA A50 INDEX 30/01/2019	USD	(2.853.025)	599
(341)	XIN9I FTSE CHINA A50 INDEX 30/01/2019	USD	(3.550.663)	1.491
(27)	XIN9I FTSE CHINA A50 INDEX 30/01/2019	USD	(281.138)	(2.539)
(10)	XIN9I FTSE CHINA A50 INDEX 30/01/2019	USD	(104.125)	(897)
(7)	XIN9I FTSE CHINA A50 INDEX 30/01/2019	USD	(72.888)	(765)
(6)	XIN9I FTSE CHINA A50 INDEX 30/01/2019	USD	(62.475)	(354)
(6)	XIN9I FTSE CHINA A50 INDEX 30/01/2019	USD	(62.475)	(341)
<b>Summe zum 31. Dezember 2018</b>				<b>(394.352)</b>
<b>Summe zum 31. Dezember 2017</b>				<b>-</b>

Der beizulegende Zeitwert offener Devisenterminkontrakte zum 31. Dezember 2018 und zum 31. Dezember 2017 sind in den Tabellen unten aufgeführt:

## COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX

Fälligkeit	Gegenparteien	Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) in EUR
24-Jan-19	UBS AG	EUR 4.433.903	JPY (569.852.350)	(109.158)
24-Jan-19	UBS AG	EUR 1.262.745	GBP (1.117.899)	18.334
24-Jan-19	JP Morgan Chase Bank	JPY 286.466.375	EUR (2.252.374)	31.430
24-Jan-19	JP Morgan Chase Bank	EUR 1.319.366	GBP (1.175.817)	10.475
24-Jan-19	JP Morgan Chase Bank	JPY 4.389.150	EUR (34.078)	914
24-Jan-19	RBC IS Bank Luxembourg	GBP 624.987	EUR (709.729)	(14.005)
24-Jan-19	JP Morgan Chase Bank	EUR 2.242.223	JPY (289.143.875)	(62.934)
24-Jan-19	RBC IS Bank Luxembourg	GBP 1.112.178	EUR (1.270.785)	(32.727)
24-Jan-19	JP Morgan Chase Bank	JPY 9.938.950	EUR (77.241)	1.996
24-Jan-19	JP Morgan Chase Bank	EUR 1.980.421	GBP (1.764.119)	16.647
24-Jan-19	RBC IS Bank Luxembourg	GBP 559.658	EUR (630.194)	(7.192)
24-Jan-19	JP Morgan Chase Bank	JPY 558.201.750	EUR (4.334.006)	116.163
24-Jan-19	JP Morgan Chase Bank	EUR 2.248.888	JPY (289.876.350)	(62.108)
24-Jan-19	JP Morgan Chase Bank	EUR 658.589	GBP (585.898)	6.382
24-Jan-19	Credit Agricole CIB London	EUR 2.269.933	JPY (292.111.150)	(58.879)
24-Jan-19	Credit Agricole CIB London	GBP 579.261	EUR (644.215)	609
24-Jan-19	Credit Agricole CIB London	JPY 581.987.500	EUR (4.544.438)	95.358
24-Jan-19	Credit Agricole CIB London	EUR 689.474	GBP (620.579)	(1.345)
24-Jan-19	Credit Agricole CIB London	GBP 68.893	EUR (76.301)	390
24-Jan-19	Credit Agricole CIB London	EUR 4.824.355	USD (5.532.778)	(5.600)
24-Jan-19	Credit Agricole CIB London	GBP 47.061	EUR (52.151)	237
<b>Summe zum 31. Dezember 2018</b>				<b>(55.013)</b>
<b>Summe zum 31. Dezember 2017</b>				<b>244.726</b>

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

## 6.Derivategeschäfte (Fortsetzung)

## COMGEST GROWTH AMERICA

Fälligkeit	Gegenparteien	Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) in USD
08-Feb-19	Credit Agricole CIB London	EUR	549.439 USD	(636.923) (6.703)
08-Feb-19	Credit Agricole CIB London	USD	17.206 EUR	(14.986) 16
08-Feb-19	Credit Agricole CIB London	EUR	18.260 USD	(20.906) 39
08-Feb-19	Credit Agricole CIB London	USD	20.015 EUR	(17.513) (73)
08-Feb-19	Credit Agricole CIB London	USD	21.508 EUR	(18.833) (94)
08-Feb-19	Credit Agricole CIB London	USD	26.322 EUR	(22.977) (33)
08-Feb-19	Credit Agricole CIB London	EUR	13.013 USD	(14.953) (27)
<b>Summe zum 31. Dezember 2018</b>				<b>(6.875)</b>
<b>Summe zum 31. Dezember 2017</b>				<b>1.370</b>

## COMGEST GROWTH JAPAN

Fälligkeit	Gegenparteien	Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) in JPY
08-Feb-19	RBC IS Bank Luxembourg	EUR	30.720.403 JPY	(3.992.984.241) (139.289.780)
08-Feb-19	RBC IS Bank Luxembourg	USD	29.595.499 JPY	(3.318.151.755) (81.438.895)
08-Feb-19	JP Morgan Chase Bank	EUR	6.775.520 JPY	(880.616.122) (30.666.838)
08-Feb-19	JP Morgan Chase Bank	GBP	162.532 JPY	(24.104.145) (1.421.296)
08-Feb-19	JP Morgan Chase Bank	EUR	7.194.714 JPY	(934.970.707) (32.436.022)
08-Feb-19	JP Morgan Chase Bank	GBP	3.278.363 JPY	(486.232.376) (28.707.273)
08-Feb-19	Credit Agricole CIB London	EUR	144.978.116 JPY	(18.843.936.518) (657.281.919)
08-Feb-19	Credit Agricole CIB London	GBP	111.349 JPY	(16.548.188) (1.008.389)
08-Feb-19	Credit Agricole CIB London	USD	966.523 JPY	(108.630.771) (2.926.981)
08-Feb-19	Credit Agricole CIB London	EUR	1.090.777 JPY	(141.850.139) (5.018.517)
08-Feb-19	Credit Agricole CIB London	EUR	4.653.740 JPY	(601.145.956) (17.361.537)
08-Feb-19	Credit Agricole CIB London	EUR	224.019 JPY	(28.936.457) (834.640)
08-Feb-19	Credit Agricole CIB London	EUR	260.286 JPY	(33.622.638) (971.274)
08-Feb-19	Credit Agricole CIB London	GBP	7.842 JPY	(1.160.702) (66.222)
08-Feb-19	Credit Agricole CIB London	JPY	27.709.388 EUR	(214.821) 761.156
08-Feb-19	Credit Agricole CIB London	JPY	563.056.445 EUR	(4.365.114) 15.475.642
08-Feb-19	Credit Agricole CIB London	JPY	25.451.346 EUR	(197.376) 691.510
08-Feb-19	Credit Agricole CIB London	JPY	220.357.366 USD	(1.960.525) 5.963.459
08-Feb-19	Credit Agricole CIB London	JPY	645.366.163 EUR	(5.011.864) 16.654.136
08-Feb-19	Credit Agricole CIB London	JPY	101.710.196 EUR	(789.880) 2.623.859
08-Feb-19	Credit Agricole CIB London	JPY	22.436.430 EUR	(174.085) 598.318
08-Feb-19	Credit Agricole CIB London	JPY	13.204.781 GBP	(91.663) 412.904
08-Feb-19	Credit Agricole CIB London	JPY	466.579.517 EUR	(3.620.665) 12.386.021
08-Feb-19	Credit Agricole CIB London	GBP	117.723 JPY	(17.030.109) (600.819)
08-Feb-19	Credit Agricole CIB London	EUR	192.687 JPY	(24.771.375) (599.887)
08-Feb-19	Credit Agricole CIB London	EUR	973.114 JPY	(125.109.664) (3.038.221)
08-Feb-19	Credit Agricole CIB London	USD	732.097 JPY	(82.634.678) (2.568.899)
08-Feb-19	Credit Agricole CIB London	EUR	4.661.126 JPY	(597.935.832) (13.224.842)
08-Feb-19	Credit Agricole CIB London	EUR	308.517 JPY	(39.570.503) (868.864)
08-Feb-19	Credit Agricole CIB London	GBP	7.288 JPY	(1.045.484) (28.347)
08-Feb-19	JP Morgan Chase Bank	GBP	94.987 JPY	(13.628.496) (372.272)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

## 6.Derivategeschäfte (Fortsetzung)

## COMGEST GROWTH JAPAN (Fortsetzung)

Fälligkeit	Gegenparteien	Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) in JPY
08-Feb-19	RBC IS Bank Luxembourg	JPY 709.175	GBP (4.943)	19.399
08-Feb-19	Credit Agricole CIB London	JPY 513.625.562	EUR (4.012.480)	10.281.517
08-Feb-19	Credit Agricole CIB London	JPY 26.159.208	EUR (204.346)	525.045
08-Feb-19	JP Morgan Chase Bank	JPY 14.014.781	GBP (97.678)	383.394
08-Feb-19	Credit Agricole CIB London	JPY 35.875.835	EUR (279.627)	798.148
08-Feb-19	Credit Agricole CIB London	JPY 122.525.323	EUR (955.058)	2.718.411
08-Feb-19	Credit Agricole CIB London	JPY 122.951.518	USD (1.098.286)	2.846.463
08-Feb-19	Credit Agricole CIB London	JPY 1.304.460.365	EUR (10.163.362)	29.520.709
08-Feb-19	JP Morgan Chase Bank	JPY 13.041.883	GBP (92.035)	197.770
08-Feb-19	JP Morgan Chase Bank	JPY 660.018	GBP (4.658)	9.935
08-Feb-19	Credit Agricole CIB London	JPY 33.973.896	EUR (264.122)	841.193
08-Feb-19	Credit Agricole CIB London	EUR 206.262	JPY (26.615.886)	(741.505)
08-Feb-19	Credit Agricole CIB London	EUR 210.475	JPY (27.151.366)	(748.505)
08-Feb-19	Credit Agricole CIB London	JPY 408.311.210	EUR (3.187.279)	8.484.110
08-Feb-19	Credit Agricole CIB London	JPY 83.468.417	USD (745.351)	1.959.340
08-Feb-19	Credit Agricole CIB London	JPY 134.714.235	EUR (1.051.133)	2.855.251
08-Feb-19	Credit Agricole CIB London	JPY 43.013.604	EUR (335.606)	913.606
08-Feb-19	Credit Agricole CIB London	JPY 696.238	GBP (4.915)	10.384
08-Feb-19	Credit Agricole CIB London	JPY 13.762.350	GBP (97.146)	205.065
08-Feb-19	Credit Agricole CIB London	JPY 491.875.762	EUR (3.882.410)	4.849.243
08-Feb-19	Credit Agricole CIB London	JPY 40.168.001	EUR (317.064)	394.120
08-Feb-19	RBC IS Bank Luxembourg	JPY 151.903.293	USD (1.372.096)	1.849.919
08-Feb-19	Credit Agricole CIB London	JPY 151.507.671	EUR (1.202.098)	711.344
08-Feb-19	JP Morgan Chase Bank	JPY 17.976.480	GBP (128.181)	87.821
08-Feb-19	JP Morgan Chase Bank	JPY 909.716	GBP (6.487)	4.418
08-Feb-19	JP Morgan Chase Bank	JPY 909.716	GBP (6.488)	4.330
08-Feb-19	RBC IS Bank Luxembourg	JPY 22.191.190	EUR (176.051)	106.635
08-Feb-19	RBC IS Bank Luxembourg	GBP 6.453	JPY (904.110)	(3.494)
08-Feb-19	RBC IS Bank Luxembourg	JPY 669.463.482	EUR (5.297.097)	4.972.793
08-Feb-19	JP Morgan Chase Bank	EUR 1.155.599	JPY (146.064.967)	(1.101.867)
08-Feb-19	Credit Agricole CIB London	JPY 113.343.661	USD (1.029.889)	712.135
<b>Summe zum 31. Dezember 2018</b>				<b>(891.497.60)</b>
<b>Summe zum 31. Dezember 2017</b>				<b>240.056.136</b>

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

## 6. Derivategeschäfte (Fortsetzung)

## COMGEST GROWTH EUROPE

Fälligkeit	Gegenparteien	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) in EUR
18-Jan-19	UBS AG	USD	26.122	GBP	(19.949)	604
18-Jan-19	JP Morgan Chase Bank	USD	40.767	DKK	(262.434)	438
18-Jan-19	JP Morgan Chase Bank	USD	227.149	EUR	(196.078)	2.317
18-Jan-19	JP Morgan Chase Bank	USD	13.114	SEK	(117.101)	(100)
18-Jan-19	JP Morgan Chase Bank	USD	65.005	CHF	(64.220)	(223)
18-Jan-19	Credit Agricole CIB London	USD	428	SEK	(3.818)	(3)
18-Jan-19	JP Morgan Chase Bank	USD	1.528	GBP	(1.179)	22
18-Jan-19	JP Morgan Chase Bank	USD	1.593	DKK	(10.344)	5
18-Jan-19	JP Morgan Chase Bank	USD	17.851	EUR	(15.546)	46
18-Jan-19	JP Morgan Chase Bank	USD	1.140	SEK	(10.282)	(19)
18-Jan-19	Credit Agricole CIB London	USD	2.518	CHF	(2.490)	(11)
18-Jan-19	Credit Agricole CIB London	USD	3.584	CHF	(3.574)	(42)
18-Jan-19	Credit Agricole CIB London	USD	732	GBP	(560)	16
18-Jan-19	Credit Agricole CIB London	USD	1.130	DKK	(7.335)	4
18-Jan-19	Credit Agricole CIB London	USD	7.882	EUR	(6.921)	(37)
18-Jan-19	Credit Agricole CIB London	USD	495	SEK	(4.462)	(8)
18-Jan-19	Credit Agricole CIB London	DKK	14.009	USD	(2.138)	10
18-Jan-19	JP Morgan Chase Bank	SEK	3.600	USD	(402)	4
18-Jan-19	Credit Agricole CIB London	DKK	8.711	USD	(1.338)	(2)
18-Jan-19	Credit Agricole CIB London	CHF	2.131	USD	(2.157)	7
18-Jan-19	RBC IS Bank Luxembourg	SEK	5.369	USD	(596)	9
18-Jan-19	Credit Agricole CIB London	EUR	9.625	USD	(11.025)	(4)
18-Jan-19	Credit Agricole CIB London	CHF	1.914	USD	(1.936)	8
18-Jan-19	Credit Agricole CIB London	GBP	602	USD	(774)	(5)
18-Jan-19	Credit Agricole CIB London	DKK	7.805	USD	(1.198)	(1)
18-Jan-19	JP Morgan Chase Bank	USD	4.045	SEK	(36.361)	(55)
18-Jan-19	Credit Agricole CIB London	USD	6.698	DKK	(43.574)	11
18-Jan-19	Credit Agricole CIB London	USD	69.368	EUR	(60.503)	84
18-Jan-19	Credit Agricole CIB London	USD	8.113	GBP	(6.282)	91
18-Jan-19	JP Morgan Chase Bank	USD	17.489	CHF	(17.295)	(75)
18-Jan-19	RBC IS Bank Luxembourg	DKK	10.883	USD	(1.663)	6
18-Jan-19	JP Morgan Chase Bank	SEK	4.146	USD	(459)	8
18-Jan-19	Credit Agricole CIB London	USD	7.871	EUR	(6.940)	(65)
18-Jan-19	Credit Agricole CIB London	USD	13.643	GBP	(10.644)	65
18-Jan-19	Credit Agricole CIB London	USD	14.071	DKK	(91.847)	(19)
18-Jan-19	Credit Agricole CIB London	USD	6.684	SEK	(60.320)	(113)
18-Jan-19	Credit Agricole CIB London	USD	30.734	CHF	(30.484)	(214)
18-Jan-19	Credit Agricole CIB London	USD	123.626	EUR	(108.168)	(192)
18-Jan-19	Credit Agricole CIB London	USD	3.556	GBP	(2.778)	13
18-Jan-19	Credit Agricole CIB London	USD	9.558	CHF	(9.505)	(89)
18-Jan-19	Credit Agricole CIB London	USD	31.332	EUR	(27.554)	(189)
18-Jan-19	Credit Agricole CIB London	USD	4.854	DKK	(31.849)	(28)
18-Jan-19	Credit Agricole CIB London	USD	1.657	SEK	(15.015)	(34)
18-Jan-19	Credit Agricole CIB London	USD	12.308	EUR	(10.796)	(46)
18-Jan-19	Credit Agricole CIB London	SEK	7.299	USD	(815)	9
18-Jan-19	Credit Agricole CIB London	GBP	1.806	USD	(2.308)	(5)
18-Jan-19	Credit Agricole CIB London	EUR	17.890	USD	(20.463)	17
18-Jan-19	Credit Agricole CIB London	CHF	4.064	USD	(4.117)	11

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

## 6. Derivategeschäfte (Fortsetzung)

## COMGEST GROWTH EUROPE (Fortsetzung)

Fälligkeit	Gegenparteien	Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) in EUR
18-Jan-19	Credit Agricole CIB London	USD 4.160	CHF (4.120)	(23)
18-Jan-19	Credit Agricole CIB London	USD 729	SEK (6.586)	(13)
18-Jan-19	Credit Agricole CIB London	USD 2.235	DKK (14.720)	(20)
18-Jan-19	Credit Agricole CIB London	GBP 2.238	USD (2.835)	16
18-Jan-19	Credit Agricole CIB London	CHF 3.954	USD (3.996)	20
18-Jan-19	Credit Agricole CIB London	SEK 8.869	USD (981)	18
18-Jan-19	Credit Agricole CIB London	EUR 15.469	USD (17.673)	33
18-Jan-19	Credit Agricole CIB London	CHF 6.207	USD (6.276)	28
18-Jan-19	JP Morgan Chase Bank	SEK 5.638	USD (623)	12
18-Jan-19	Credit Agricole CIB London	DKK 10.470	USD (1.604)	2
18-Jan-19	Credit Agricole CIB London	GBP 1.062	USD (1.349)	4
<b>Summe zum 31. Dezember 2018</b>				<b>2.303</b>
<b>Summe zum 31. Dezember 2017</b>				<b>(673)</b>

## COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND

Fälligkeit	Gegenparteien	Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) in CHF
16-Jan-19	RBC IS Bank Luxembourg	CHF 66.626.920	EUR (58.103.208)	1.160.070
16-Jan-19	Credit Agricole CIB London	CHF 13.590.663	DKK (88.363.403)	248.465
16-Jan-19	Credit Agricole CIB London	CHF 2.993.633	SEK (27.022.579)	(10.386)
16-Jan-19	JP Morgan Chase Bank	CHF 14.314.011	GBP (10.976.757)	542.634
16-Jan-19	JP Morgan Chase Bank	CHF 661.770	SEK (5.977.672)	(2.750)
16-Jan-19	RBC IS Bank Luxembourg	CHF 7.250.153	EUR (6.357.781)	86.620
16-Jan-19	JP Morgan Chase Bank	CHF 2.722.863	GBP (2.118.444)	65.048
16-Jan-19	JP Morgan Chase Bank	DKK 8.083.694	CHF (1.236.860)	(16.281)
16-Jan-19	JP Morgan Chase Bank	CHF 433.131	SEK (3.936.957)	(4.529)
16-Jan-19	Credit Agricole CIB London	EUR 4.996.575	CHF (5.684.538)	(54.708)
16-Jan-19	Credit Agricole CIB London	CHF 1.092.122	USD (1.092.537)	16.800
16-Jan-19	Credit Agricole CIB London	DKK 3.965.894	CHF (604.920)	(6.099)
16-Jan-19	Credit Agricole CIB London	GBP 669.894	CHF (859.269)	(18.801)
16-Jan-19	Credit Agricole CIB London	EUR 2.953.282	CHF (3.347.708)	(20.133)
16-Jan-19	JP Morgan Chase Bank	GBP 600.683	CHF (762.005)	(8.372)
16-Jan-19	Credit Agricole CIB London	CHF 4.238.664	EUR (3.749.175)	14.332
16-Jan-19	Credit Agricole CIB London	CHF 136.174	USD (136.910)	1.420
16-Jan-19	Credit Agricole CIB London	CHF 317.323	SEK (2.893.200)	(4.306)
16-Jan-19	Credit Agricole CIB London	CHF 785.352	GBP (616.861)	11.428
16-Jan-19	Credit Agricole CIB London	GBP 715.776	CHF (902.839)	(4.806)
16-Jan-19	Credit Agricole CIB London	SEK 2.019.271	CHF (221.754)	2.723
16-Jan-19	Credit Agricole CIB London	EUR 3.138.591	CHF (3.525.551)	10.819
16-Jan-19	Credit Agricole CIB London	USD 71.750	CHF (70.999)	(378)
16-Jan-19	Credit Agricole CIB London	CHF 610.348	DKK (4.039.937)	347
16-Jan-19	JP Morgan Chase Bank	GBP 1.705.860	CHF (2.137.321)	2.899
16-Jan-19	JP Morgan Chase Bank	USD 62.361	CHF (61.703)	(324)
16-Jan-19	JP Morgan Chase Bank	GBP 547.432	CHF (687.457)	(633)
<b>Summe zum 31. Dezember 2018</b>				<b>2.011.099</b>
<b>Summe zum 31. Dezember 2017</b>				<b>(1.165.142)</b>

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

## 6. Derivategeschäfte (Fortsetzung)

## COMGEST GROWTH EUROPE EX UK

Fälligkeit	Gegenparteien	Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) in GBP
04-Mär-19	Credit Agricole CIB London	GBP	1.640.304 CHF	(19.273)
04-Mär-19	Credit Agricole CIB London	GBP	80.691 USD	(226)
04-Mär-19	Credit Agricole CIB London	GBP	4.403.562 EUR	(22.738)
04-Mär-19	JP Morgan Chase Bank	GBP	878.349 DKK	(4.205)
04-Mär-19	Credit Agricole CIB London	GBP	343.978 SEK	(8.809)
04-Mär-19	Credit Agricole CIB London	DKK	233.200 GBP	145
04-Mär-19	Credit Agricole CIB London	EUR	159.800 GBP	1.062
04-Mär-19	Credit Agricole CIB London	SEK	184.459 GBP	284
04-Mär-19	Credit Agricole CIB London	EUR	161.849 GBP	465
04-Mär-19	Credit Agricole CIB London	CHF	74.440 GBP	312
04-Mär-19	Credit Agricole CIB London	USD	3.776 GBP	(42)
04-Mär-19	RBC IS Bank Luxembourg	EUR	168.285 GBP	(1.222)
04-Mär-19	Credit Agricole CIB London	SEK	108.227 GBP	60
04-Mär-19	Credit Agricole CIB London	GBP	8.837 SEK	(156)
04-Mär-19	Credit Agricole CIB London	GBP	126.435 EUR	319
04-Mär-19	Credit Agricole CIB London	GBP	26.185 DKK	68
04-Mär-19	Credit Agricole CIB London	CHF	59.538 GBP	(172)
04-Mär-19	Credit Agricole CIB London	EUR	207.980 GBP	(609)
04-Mär-19	Credit Agricole CIB London	SEK	137.126 GBP	103
04-Mär-19	Credit Agricole CIB London	USD	4.940 GBP	(38)
04-Mär-19	Credit Agricole CIB London	CHF	62.910 GBP	(37)
04-Mär-19	Credit Agricole CIB London	EUR	153.672 GBP	(908)
04-Mär-19	Credit Agricole CIB London	DKK	190.537 GBP	(142)
04-Mär-19	Credit Agricole CIB London	USD	2.915 GBP	(15)
04-Mär-19	JP Morgan Chase Bank	USD	3.461 GBP	(13)
04-Mär-19	Credit Agricole CIB London	USD	3.876 GBP	(15)
04-Mär-19	JP Morgan Chase Bank	SEK	89.273 GBP	133
04-Mär-19	RBC IS Bank Luxembourg	EUR	283.440 GBP	(1.156)
04-Mär-19	RBC IS Bank Luxembourg	DKK	490.931 GBP	(236)
04-Mär-19	JP Morgan Chase Bank	CHF	152.082 GBP	(634)
04-Mär-19	Credit Agricole CIB London	USD	2.259 GBP	(6)
04-Mär-19	Credit Agricole CIB London	SEK	208.759 GBP	124
<b>Summe zum 31. Dezember 2018</b>				<b>(57.577)</b>
<b>Summe zum 31. Dezember 2017</b>				<b>(73.491)</b>

Von der Gesellschaft eingegangene Devisenterminkontrakte stellen eine feste Verpflichtung dar, eine vereinbarte oder vertraglich festgelegte Menge eines Basiswerts oder einer Fremdwährung zu einem bestimmten Zeitpunkt zu einem festgelegten Preis zu kaufen oder zu verkaufen. Die realisierten/nicht realisierten Gewinne oder Verluste werden in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Sie entsprechen der Differenz zwischen dem Wert des Kontrakts zum Abrechnungstermin bzw. Jahresende.

Das Gesamtrisiko eines jeden Fonds wird auf der Grundlage der absoluten Beträge der Nettopositionen eines Fonds unter Anwendung des Commitment-Ansatzes ermittelt und gemessen. Das Gesamtrisiko wird entweder durch Barmittel oder liquide Mittel gedeckt.

Bei der Berechnung des Gesamtrisikos berücksichtigt die Gesellschaft Verrechnungs- und Absicherungsvereinbarungen, sofern diese Vereinbarungen nicht offensichtliche und wesentliche Risiken außer Acht lassen und sie eine klare Risikominderung bewirken.

Die Gesellschaft wendet den Commitment-Ansatz auf alle FDIs an, ganz gleich, ob diese im Rahmen der allgemeinen Anlagepolitik eines Fonds, zur Minderung von Risiken oder zur effizienten Portfolioverwaltung eingesetzt werden.

Begrenzung: Das Gesamtrisiko eines Fonds aus dem Einsatz von FDIs, einschließlich eingebetteter FDIs, darf zu keinem Zeitpunkt 100 % des Nettoinventarwerts des Fonds überschreiten.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

### 6. Derivategeschäfte (Fortsetzung)

Überwachung: Die Gesellschaft berechnet mindestens einmal am Tag das Gesamtrisiko jedes Fonds als das zusätzliche Risiko und Leverage, das dem Fonds durch den Einsatz von FDIs, einschließlich eingebetteter FDIs, entsteht und das den Gesamtnettoinventarwert eines Fonds nicht überschreiten darf.

### 7. Risiken aus Finanzinstrumenten

Der Anlageverwalter verfolgt Anlagerichtlinien, die seine grundlegenden Geschäftsstrategien bestimmen. Für jeden Fonds der Gesellschaft sind im Prospekt die Anlageziele und Anlagepolitik dargelegt. Außerdem unterhält die Gesellschaft ein Risikomanagementverfahren, das ihre allgemeine Risikomanagementphilosophie enthält und mit dem der Anlageverwalter wirtschaftliche Sicherungsgeschäfte zeitnah und exakt überwacht und steuert.

#### Anlagerichtlinien und Anlageprozesse

Bei der Auswahl von Unternehmen für die Portfolios der Fonds sucht der Anlageverwalter nach Unternehmen, die die folgenden Kriterien erfüllen:

##### Finanzielle Kriterien

- Nachweisliche Fähigkeit, eine starke Steigerung der Erträge zu erzielen
- Im Vergleich zu ähnlichen Unternehmen überdurchschnittliche Gewinnmargen
- Eigenkapitalrendite
- Über den Kapitalkosten liegende Rendite auf das eingesetzte Kapital
- Solide Bilanz, geringe Verschuldung
- Erwirtschaftung starker Cashflows

##### Qualitative Kriterien

- Starkes Geschäftsmodell (Marke, Einzigartigkeit von Produkt / Dienstleistung / Know-how)
- Hohe Eintrittsbarrieren
- Langfristiger Wettbewerbsvorteil
- Preismacht
- Durch langfristige Trends unterstützter wachsender Markt
- Wiederkehrende Umsätze / Wiederholungsgeschäft
- Absehbarkeit von Gewinnen
- Aktionärsfreundliches Management

Unter-Anlageverwalter prüfen die oben aufgeführten Kriterien auf kontinuierlicher Basis anhand ihrer eigenen Beurteilung von Unternehmensinformationen. Außerdem greifen sie auf von Brokern bereitgestellte Analysen, Kontakte mit dem Unternehmen und Branchenberatern sowie gelegentlich auch auf externe Screening-Tools zurück.

Diese Analysen werden durch die rigorose Vorarbeit eines häufigen Kontakts mit Führungskräften und dem operativen Management von Unternehmen sowie Besuchen bei Fertigungs- und Vertriebsstandorten verstärkt. Zudem prüfen Anlageberater auch Wettbewerber, Kunden und Lieferanten der Unternehmen, um sämtliche Informationen zu ermitteln, die deren Stärken und Schwächen zeigen könnten.

Die intensive Arbeit mündet in der Erstellung eines Anlageuniversums des Anlageverwalters, das aus einer begrenzten Liste aus streng ausgewählten hochwertigen Wachstumsaktien besteht. Damit ein Unternehmen ins Anlageuniversum aufgenommen wird, muss das Anlageteam eine einstimmige Entscheidung treffen. Sofern keine erheblichen Veränderungen am Geschäftsumfeld, Änderungen im Management oder grundlegende Veränderungen der Geschäftsstrategie eines Unternehmens eintreten, bleibt ein Unternehmen nach seiner Aufnahme über einen längeren Zeitraum hinweg im Anlageuniversum und normalerweise (vorbehaltlich der jeweiligen Bewertungen) über einen Zeitraum von 3 bis 5 Jahren im Portfolio.

Die Unter-Anlageverwalter können Unternehmen nach eigenem Ermessen aus dem Anlageuniversum für eine Aufnahme in die Portfolios auswählen. Innerhalb des Portfolios werden die Unternehmen auf Grundlage der relativen Attraktivität jedes Unternehmens sowie der persönlichen Beurteilung durch die Anlageberater gewichtet.

Üblicherweise sind im Portfolio 25 bis 50 Titel vertreten, bei denen der Anlageverwalter annimmt, dass eine ausreichende Diversifizierung und Reduzierung des allgemeinen Risikos des Portfolios gegeben ist. Je nach den mit den Zielmärkten der Fonds verbundenen Risiken kann der Anlageverwalter ein mehr oder weniger stark diversifiziertes Portfolio unterhalten.

Die intensive Analyse, die gründliche Kenntnis der Unternehmen und der langfristige Fokus der Fonds haben naturgemäß Portfolios mit einer relativ hohen Konzentration und einem niedrigen Umschlag zur Folge. Der Anlageverwalter verkauft Unternehmen, bezüglich derer Bedenken vorliegen oder deren Bewertungen zu hoch sind. Bei ungewisser Marktlage und/oder bei einer offensichtlichen Marktüberbewertung können die gehaltenen liquiden Mittel stark zunehmen.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

### 7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

#### Anlagerichtlinien und Anlageprozesse (Fortsetzung)

Die Aktiva und Passiva der Gesellschaft umfassen folgende Finanzinstrumente:

- Liquide Mittel und kurzfristige Forderungen und Verbindlichkeiten, die sich unmittelbar aus ihrer Anlagetätigkeit ergeben.
- Anlagen einschließlich Aktien, Depository Receipts und Marktzugangsprodukte (z. B. P-Notes). Diese werden in Übereinstimmung mit den Anlagezielen und der Anlagepolitik der Gesellschaft gehalten. Die Ziele jedes einzelnen Fonds sind nachstehend zusammengefasst.

Die Anlageziele der einzelnen Fonds der Gesellschaft sind im Prospekt der Gesellschaft angegeben und nachstehend zusammengefasst:

**Comgest Growth World:** Das Anlageziel des Comgest Growth World Fund ist die Erzielung von Wertzuwachs durch Schaffung eines professionell verwalteten Portfolios, das aus – nach Meinung des Anlageverwalters – internationalen und diversifizierten Wachstumswerten besteht.

**Comgest Growth Global Flex:** Das Anlageziel des Comgest Growth Global Flex Fund ist die Erzielung von Wertzuwachs durch Schaffung eines professionell verwalteten Portfolios, das aus – nach Meinung des Anlageverwalters – internationalen und diversifizierten Wachstumswerten besteht (das „Kern-Portfolio“).

**Comgest Growth World Developed Markets:** Das Anlageziel des Comgest Growth World Developed Markets Fund ist die Erzielung von Wertzuwachs durch Schaffung eines professionell verwalteten Portfolios, das aus – nach Meinung des Anlageverwalters – internationalen und diversifizierten Wachstumswerten besteht. Dieser Fonds war zum 31. Dezember 2018 nicht aufgelegt.

**Comgest Growth EAFE Plus:** Das Anlageziel des Comgest Growth EAFE Plus Fund ist die Erzielung von Wertzuwachs durch Schaffung eines professionell verwalteten Portfolios, das aus – nach Meinung des Anlageverwalters – internationalen und diversifizierten Wachstumswerten besteht.

**Comgest Growth America:** Das Anlageziel des Comgest Growth America Fund ist die Schaffung eines professionell verwalteten Portfolios, das aus – nach Meinung des Anlageverwalters – erstklassigen Unternehmen mit langfristigen Wachstum besteht, die in den Vereinigten Staaten von Amerika ihren Sitz haben oder dort hauptsächlich tätig sind.

**Comgest Growth Japan:** Das Anlageziel des Comgest Growth Japan Fund ist die Schaffung eines professionell verwalteten Portfolios, das aus – nach Meinung des Anlageverwalters – erstklassigen Unternehmen mit langfristigen Wachstum besteht, die in Japan ihren Sitz haben oder dort hauptsächlich tätig sind.

**Comgest Growth Emerging Markets:** Das Anlageziel des Comgest Growth Emerging Markets Fund ist die Erzielung von Wertzuwachs durch Schaffung eines professionell verwalteten Portfolios, das aus – nach Meinung des Anlageverwalters – erstklassigen Unternehmen mit langfristigen Wachstum besteht, die in Schwellenländern (Emerging Markets) ihren Sitz haben oder dort tätig sind. Als „Schwellenländer“ sind Länder definiert, die im Wesentlichen in Afrika, Asien, Lateinamerika, Ost- und Südeuropa liegen und im Vergleich zum Durchschnitt in den großen Industrienationen ein starkes Wirtschaftswachstum aufweisen.

**Comgest Growth Emerging Markets ex China:** Das Anlageziel des Comgest Growth Emerging Markets ex China Fund ist die Erzielung von Wertzuwachs durch Schaffung eines professionell verwalteten Portfolios, das aus – nach Meinung des Anlageverwalters – erstklassigen Unternehmen mit langfristigen Wachstum besteht, die in Schwellenländern außerhalb von China ihren Sitz haben oder dort hauptsächlich tätig sind. Als „Schwellenländer“ sind Länder definiert, die im Wesentlichen in Afrika, Asien, Lateinamerika, Ost- und Südeuropa liegen und im Vergleich zum Durchschnitt in den großen Industrienationen ein starkes Wirtschaftswachstum aufweisen.

**Comgest Growth Emerging Markets Flex:** Das Anlageziel des Comgest Growth Emerging Markets Flex Fund ist die Erzielung von Wertzuwachs durch Schaffung eines professionell verwalteten Portfolios, das vor allem aus – nach Meinung des Anlageverwalters – erstklassigen Unternehmen mit langfristigen Wachstum besteht, die in Schwellenländern (Emerging Markets) ihren Sitz haben oder dort tätig sind (das „Kern-Portfolio“). Als „Schwellenländer“ sind Länder definiert, die im Wesentlichen in Afrika, Asien, Lateinamerika, Ost- und Südeuropa liegen und im Vergleich zum durchschnittlichen Wirtschaftswachstum der großen Industrienationen ein starkes Wirtschaftswachstum aufweisen.

**Comgest Growth GEM Promising Companies:** Das Anlageziel des Comgest Growth GEM Promising Companies Fund ist die Erzielung von Wertzuwachs durch Schaffung eines professionell verwalteten Portfolios, das im Wesentlichen aus – nach Meinung des Anlageverwalters – erstklassigen vielversprechenden Unternehmen mit langfristigen Wachstum besteht, die weltweit in Schwellenländern (Emerging Markets) ihren Sitz haben oder dort tätig sind. Vielversprechende Unternehmen sind Unternehmen, die – nach Meinung des Anlageverwalters – (i) einen schnellen Zuwachs an Marktanteilen anstreben und sich dementsprechend vergrößern und (ii) die ein schnelles Gewinnwachstum erzielen. Vielversprechende Unternehmen verfügen in der Regel über eine kürzere Unternehmenshistorie als reifere und etablierte Unternehmen und haben einen größeren Kapitalbedarf als diese. Infolgedessen weisen vielversprechende Unternehmen üblicherweise ein höheres Risikoprofil auf.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

### 7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

#### Anlagerichtlinien und Anlageprozesse (Fortsetzung)

**Comgest Growth Europe:** Das Anlageziel des Comgest Growth Europe Fund ist die Schaffung eines professionell verwalteten Portfolios, das aus – nach Meinung des Anlageverwalters – erstklassigen Unternehmen mit langfristigem Wachstum besteht, die in Europa ihren Sitz haben oder hauptsächlich tätig sind.

**Comgest Growth Europe S:** Das Anlageziel des Comgest Growth Europe S Fund ist es, ein professionell verwaltetes Portfolio zu schaffen, das – nach Meinung des Anlageverwalters – aus qualitativ hochwertigen Unternehmen mit langfristigem Wachstum besteht, die in Europa ihren Hauptsitz haben oder dort hauptsächlich tätig sind. Der Anlageverwalter beabsichtigt, in Scharia-konforme Stammaktien zu investieren, die von europäischen Gesellschaften ausgegeben werden, von denen mindestens zwei Drittel an geregelten Märkten der EU-Mitgliedstaaten und der Schweiz notiert oder gehandelt werden.

**Comgest Growth Europe Opportunities:** Das Anlageziel des Comgest Growth Europe Opportunities Fund (vormals Comgest Growth Greater Europe Opportunities) besteht darin, ein professionell verwaltetes Portfolio zu schaffen, das – nach Meinung des Anlageverwalters – aus Anlagegelegenheiten besteht, die ihren Hauptsitz in Europa haben oder dort hauptsächlich tätig sind. Für den Aufbau des Portfolios wird ein reiner Bottom-up-Titelauswahlansatz verwendet. Der Fonds ist für Aktiensparpläne („plan d'épargne en actions“ oder „PEA“) in Frankreich zugelassen, da er dauerhaft mindestens 75 % seines gesamten Vermögens in zulässige Aktien oder aktienbezogene Wertpapiere investiert, die von Unternehmen mit Sitz im EWR ausgegeben wurden.

**Comgest Growth Europe Smaller Companies:** Das Anlageziel des Comgest Growth Europe Smaller Companies Fund (vormals Comgest Growth Mid-Caps Europe) ist die Schaffung eines professionell verwalteten Portfolios, das aus – nach Meinung des Anlageverwalters – erstklassigen Unternehmen mittlerer Marktkapitalisierung mit langfristigem Wachstum besteht, die in Europa ihren Sitz haben oder dort hauptsächlich tätig sind. Der Fonds ist für Aktiensparpläne („plan d'épargne en actions“ oder „PEA“) in Frankreich zugelassen, da er dauerhaft mindestens 75 % seines gesamten Vermögens in zulässige Aktien oder aktienbezogene Wertpapiere investiert, die von Unternehmen mit Sitz im EWR ausgegeben wurden.

**Comgest Growth Europe ex Switzerland:** Das Anlageziel des Comgest Growth Europe ex Switzerland Fund ist die Erzielung von Wertzuwachs durch Schaffung eines professionell verwalteten Portfolios, das – nach Meinung des Anlageverwalters – aus qualitativ hochwertigen Unternehmen mit langfristigem Wachstum besteht, die ihren Sitz in einem europäischen Land mit Ausnahme der Schweiz haben oder dort hauptsächlich tätig sind.

**Comgest Growth Europe ex UK:** Das Anlageziel des Comgest Growth Europe ex UK Fund ist die Erzielung von Wertzuwachs durch Schaffung eines professionell verwalteten Portfolios, das – nach Meinung des Anlageverwalters – aus qualitativ hochwertigen Unternehmen mit langfristigem Wachstum besteht, die ihren Sitz in einem europäischen Land mit Ausnahme von Großbritannien haben oder dort hauptsächlich tätig sind.

**Comgest Growth Asia:** Das Anlageziel des Comgest Growth Asia Fund ist die Erzielung eines langfristigen Wertzuwachses durch Schaffung eines professionell verwalteten Portfolios, das aus – nach Meinung des Anlageverwalters – erstklassigen Unternehmen mit langfristigem Wachstum besteht, die in Asien, insbesondere in Hongkong, Singapur, Malaysia, Thailand, Taiwan, den Philippinen, Indonesien, Pakistan, Indien, Japan, Südkorea und China ihren Sitz haben oder hauptsächlich tätig sind.

**Comgest Growth Asia ex Japan:** Das Anlageziel des Comgest Growth Asia ex Japan Fund ist die Erzielung eines langfristigen Wertzuwachses durch Schaffung eines professionell verwalteten Portfolios, das aus – nach Meinung des Anlageverwalters – erstklassigen Unternehmen mit langfristigem Wachstum besteht, die in Asien (ohne Japan, aber einschließlich des indischen Subkontinents) ihren Sitz haben oder hauptsächlich tätig sind.

**Comgest Growth Asia Pac ex Japan:** Das Anlageziel des Comgest Growth Asia Pac ex Japan Fund ist die Erzielung eines langfristigen Wertzuwachses durch Schaffung eines professionell verwalteten Portfolios, das aus – nach Meinung des Anlageverwalters – erstklassigen Unternehmen mit langfristigem Wachstum besteht, die in Asien (ohne Japan, aber einschließlich des indischen Subkontinents, Australiens und Neuseelands) ihren Sitz haben oder dort tätig sind.

**Comgest Growth China:** Das Anlageziel des Comgest Growth China Fund (vormals Comgest Growth Greater China) ist die Schaffung eines professionell verwalteten Portfolios, das im Wesentlichen aus – nach Meinung des Anlageverwalters – erstklassigen Unternehmen mit langfristigem Wachstum besteht, die in China ihren Sitz haben oder dort hauptsächlich tätig sind.

**Comgest Growth India:** Das Anlageziel des Comgest Growth India Fund ist die Schaffung eines professionell verwalteten Portfolios, das im Wesentlichen aus – nach Meinung des Anlageverwalters – gut geführten Unternehmen mit langfristigem Wachstumspotenzial besteht, die in Indien ihren Sitz haben oder dort hauptsächlich tätig sind.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)****7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)****Anlagerichtlinien und Anlageprozesse (Fortsetzung)**

**Comgest Growth Latin America:** Das Anlageziel des Comgest Growth Latin America Fund ist es, ein professionell verwaltetes Portfolio zu schaffen, das – nach Meinung des Anlageverwalters – überwiegend aus gut gemanagten Unternehmen mit langfristigem Wachstumspotenzial besteht, die in Lateinamerika ihren Hauptsitz haben oder dort überwiegend tätig sind.

**1. Marktrisiko****• Aktienkursrisiko**

Das Kursrisiko ergibt sich hauptsächlich aus der Ungewissheit hinsichtlich künftiger Preise gehaltener Finanzinstrumente. Es stellt den möglichen Verlust dar, den die Gesellschaft erleiden könnte, wenn sie Marktpositionen während Kursschwankungen hält.

Die Gesellschaft handelt mit Finanzinstrumenten, wobei sie Positionen in gehandelten Instrumenten eingeht, um ein professionell verwaltetes Portfolio aus erstklassigen Unternehmen mit langfristigem Wachstum aufzubauen. Die Aktienwerte der Gesellschaft bleiben jedoch anfällig für das Aktienkursrisiko aus den Schwankungen in ihrem Zeitwert aufgrund der Änderungen des Marktpreises.

Die von den Teilfonds zum Jahresende gehaltenen Positionen in Wertpapieren sind im Anlagenbestand ausgewiesen, mit Informationen zur geografischen Aufteilung der Anlagen (geben an, in welchen Ländern die Portfolios der Fonds investiert sind). Die Risiken sind unter Umständen jedoch nicht auf diese Länder beschränkt, wenn beispielsweise in einem Portfolio vertretene Unternehmen einen Teil ihrer Gewinne in anderen Ländern erzielen.

Die nachstehenden Tabellen enthalten eine Risiko-Sensitivitätsanalyse bezüglich der Auswirkungen von Aktienkursschwankungen auf jeden der Fonds der Gesellschaft. Diese Angaben dienen lediglich der Einhaltung der Vorschriften von IFRS 7 („Financial Instruments: Disclosures“) und sind nicht als Vorhersage der Wertentwicklung eines Fonds der Gesellschaft gedacht. Diese Angaben zur Einhaltung von IFRS 7 („Financial Instruments: Disclosures“) werden weder vom Verwaltungsrat noch vom Anlageverwalter gemacht, um in irgendeiner Weise die künftige Entwicklung eines der Fonds vorherzusagen.

Zum 31. Dezember 2018 hätte ein Anstieg oder Rückgang der Marktpreise für die zugrunde liegenden Instrumente um 5 % das den Inhabern rückzahlbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen um die unten aufgeführten Beträge gesteigert bzw. verringert (auf der Grundlage der Annahme, dass alle übrigen Variablen konstant geblieben sind).

<b>Fondsname</b>	<b>31. Dezember 2018</b>	<b>31. Dezember 2017</b>
Comgest Growth World	USD 21.047.850	USD 13.924.699
Comgest Growth Global Flex <sup>1</sup>	EUR 2.207.624	EUR 771.411
Comgest Growth EAFE Plus	USD 656.835	USD 635.240
Comgest Growth America	USD 6.589.119	USD 6.360.811
Comgest Growth Japan	JPY 7.191.877.730	JPY 3.336.584.705
Comgest Growth Emerging Markets	USD 271.339.950	USD 365.437.123
Comgest Growth Emerging Markets ex China <sup>2</sup>	USD 60.034	-
Comgest Growth Emerging Markets Flex	EUR 4.330.985	EUR 6.393.487
Comgest Growth GEM Promising Companies	EUR 12.537.225	EUR 20.299.675
Comgest Growth Europe	EUR 106.805.637	EUR 113.119.097
Comgest Growth Europe S	EUR 1.112.494	EUR 1.149.805
Comgest Growth Europe Opportunities	EUR 32.973.338	EUR 18.451.962
Comgest Growth Europe Smaller Companies	EUR 11.665.152	EUR 8.165.643
Comgest Growth Europe ex Switzerland	CHF 4.640.748	CHF 5.159.981
Comgest Growth Europe ex UK	GBP 1.829.266	GBP 347.607
Comgest Growth Asia	USD 5.734.953	USD 7.743.888
Comgest Growth Asia ex Japan	USD 2.983.474	USD 2.834.252
Comgest Growth Asia Pac ex Japan	USD 26.028.333	USD 30.014.968
Comgest Growth China	EUR 11.683.812	EUR 13.912.236
Comgest Growth India	USD 10.513.131	USD 13.140.156
Comgest Growth Latin America	EUR 1.581.406	EUR 1.912.590

<sup>1</sup> Der Comgest Growth Global Flex wurde am 31. Juli 2017 aufgelegt.

<sup>2</sup> Der Comgest Growth Emerging Markets ex China wurde am 18. Dezember 2018 aufgelegt.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)****7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)****Anlagerichtlinien und Anlageprozesse (Fortsetzung)****1. Marktrisiko (Fortsetzung)****• Währungsrisiko**

Die Erträge und der Kapitalwert der Anlagen eines Fonds können von Wechselkursschwankungen betroffen sein.

Je nach der Referenzwährung eines Anlegers können sich Wechselkursschwankungen nachteilig auf den Wert einer Anlage auswirken.

In den Fällen, in denen eine Anteilsklasse eines Fonds auf eine andere Währung als die Basiswährung des Fonds lautet, unterliegt der Wert der Anteile, die auf die Währung der jeweiligen Anteilsklasse lauten, dem Währungsrisiko im Verhältnis zur Basiswährung, und Wechselkursschwankungen können sich positiv oder negativ auf den Wert auswirken.

Tätigt ein Fonds Anlagen in Wertpapieren und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Basiswährung des Fonds lauten, können sich Wechselkursschwankungen positiv oder negativ auf den Wert des Vermögens des Fonds auswirken. Daher unterliegt der Fonds einem Währungsrisiko auf Portfolioebene.

Die Gesellschaft kann Strategien zum Schutz gegen das Währungsrisiko auf der Ebene der Portfolios oder der Anteilsklasse verfolgen; es kann jedoch nicht garantiert werden, dass diese Sicherungsgeschäfte wirksam sind. Die Gesellschaft hatte zum Jahresende keine Währungssicherungsgeschäfte außer die in Erläuterung 6 beschriebenen Termin-/Swappeschäfte abgeschlossen.

Die Gesellschaft kann außerbörsliche Devisentermingeschäfte („Termingeschäfte“) einsetzen, um sich gegen das Wechselkursrisiko auf der Ebene der Anteilsklasse abzusichern. Die Termingeschäfte haben normalerweise eine Laufzeit von höchstens 3 Monaten. Termingeschäfte verpflichten den Fonds zum Kauf oder Verkauf der betreffenden Währung in einer bestimmten Menge zu einem bestimmten künftigen Termin. Devisenswappeschäfte („Swappeschäfte“) werden eingesetzt, um bei Termingeschäften eine rollierende Reife zu erreichen. Ein Swappeschäft ist ein gleichzeitiger Kauf und Verkauf identischer Beträge einer Währung gegen eine andere Währung mit unterschiedlichen Wertstellungen und besteht aus einem Termingeschäft und einem FX-Spot. Das FX-Spot-Geschäft ist Teil des Swappeschäfts und hat ein Abwicklungsdatum, das normalerweise nicht später als zwei Handelstage nach dem Abschlussstag liegt. Das Termingeschäft hat dagegen eine Reife von höchstens 3 Monaten. Zunahmen oder Abnahmen des Wertes der abgesicherten, auf die Fremdwährung lautenden Vermögensgegenstände werden dann durch Gewinne und Verluste aus den wirtschaftlichen Absicherungsinstrumenten teilweise ausgeglichen. Das wirtschaftliche Risiko einer solchen Anteilsklassenabsicherung wird von der Anteilsklasse getragen, für die die Absicherung vorgenommen wird. Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 hatten Comgest Growth Global Flex, Comgest Growth America, Comgest Growth Japan, Comgest Growth Europe, Comgest Growth Europe ex Switzerland und Comgest Growth Europe ex UK offene Termin-/Swappeschäfte wie in Erläuterung 6 dargestellt.

Die Gesellschaft war in Bezug auf Comgest Growth America und Comgest Growth Japan auf Ebene der Portfolios keinem Währungsrisiko ausgesetzt, da die Währung der Vermögenswerte und die Basiswährung identisch sind.

Die nachstehenden Tabellen zeigen die Anlagen (ohne Derivate) in Nicht-Basiswährungen und die Auswirkungen einer bestimmten prozentualen Veränderung der entsprechenden Wechselkurse auf den Nettoinventarwert der betreffenden Fonds. Diese Auswirkung wird auf der Grundlage einer Kursveränderung von +/- 5 %, 10 %, 20 % und 40 % untersucht.

Diese Angaben dienen lediglich der Einhaltung der Vorschriften von IFRS 7 („Financial Instruments: Disclosures“) und sind nicht als Vorhersage der Wertentwicklung eines Fonds der Gesellschaft gedacht. Diese Angaben zur Einhaltung von IFRS 7 („Financial Instruments: Disclosures“) werden weder vom Verwaltungsrat noch vom Anlageverwalter gemacht, um in irgendeiner Weise die künftige Entwicklung eines der Fonds vorherzusagen.

**Comgest Growth World: (Basiswährung: USD)**

	Gewichtung im Portfolio zum		Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
	31.12.2018		5 %	10 %	20 %	40 %
<b>JPY</b>	19,40 %		0,97 %	1,94 %	3,88 %	7,76 %
<b>EUR</b>	12,73 %		0,64 %	1,27 %	2,55 %	5,09 %
<b>HKD</b>	10,49 %		0,52 %	1,05 %	2,10 %	4,20 %
<b>GBP</b>	5,61 %		0,28 %	0,56 %	1,12 %	2,25 %
<b>CNY</b>	4,26 %		0,21 %	0,43 %	0,85 %	1,70 %
<b>CHF</b>	1,95 %		0,10 %	0,20 %	0,39 %	0,78 %

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

## 7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

## 1. Marktrisiko (Fortsetzung)

## • Währungsrisiko (Fortsetzung)

## Comgest Growth Global Flex:(Basiswährung:Euro)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2018	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
USD	44,55 %	2,23 %	4,45 %	8,91 %	17,82 %
JPY	20,03 %	1,00 %	2,00 %	4,01 %	8,01 %
HKD	10,66 %	0,53 %	1,07 %	2,13 %	4,27 %
GBP	5,70 %	0,29 %	0,57 %	1,14 %	2,28 %
CNY	4,20 %	0,21 %	0,42 %	0,84 %	1,68 %
CHF	1,85 %	0,09 %	0,18 %	0,37 %	0,74 %

## Comgest Growth EAFE Plus:(Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2018	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
JPY	33,33 %	1,67 %	3,33 %	6,67 %	13,33 %
EUR	20,32 %	1,02 %	2,03 %	4,06 %	8,13 %
HKD	14,25 %	0,71 %	1,42 %	2,85 %	5,70 %
GBP	11,34 %	0,57 %	1,13 %	2,27 %	4,54 %
CNY	8,46 %	0,42 %	0,85 %	1,69 %	3,38 %
DKK	3,81 %	0,19 %	0,38 %	0,76 %	1,52 %
CHF	3,05 %	0,15 %	0,31 %	0,61 %	1,22 %

## Comgest Growth Emerging Markets:(Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2018	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
HKD	17,48 %	0,87 %	1,75 %	3,50 %	6,99 %
BRL	12,41 %	0,62 %	1,24 %	2,48 %	4,96 %
ZAR	11,85 %	0,59 %	1,19 %	2,37 %	4,74 %
CNY	9,80 %	0,49 %	0,98 %	1,96 %	3,92 %
KRW	9,60 %	0,48 %	0,96 %	1,92 %	3,84 %
INR	5,20 %	0,26 %	0,52 %	1,04 %	2,08 %
TWD	4,98 %	0,25 %	0,50 %	1,00 %	1,99 %
EUR	3,54 %	0,18 %	0,35 %	0,71 %	1,42 %
IDR	2,51 %	0,13 %	0,25 %	0,50 %	1,00 %
GBP	1,40 %	0,07 %	0,14 %	0,28 %	0,56 %
RUB	1,29 %	0,06 %	0,13 %	0,26 %	0,52 %
JPY	1,16 %	0,06 %	0,12 %	0,23 %	0,46 %
MYR	1,01 %	0,05 %	0,10 %	0,20 %	0,40 %
MXN	0,30 %	0,02 %	0,03 %	0,06 %	0,12 %
CLP	0,23 %	0,01 %	0,02 %	0,05 %	0,09 %

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

## 7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

## 1. Marktrisiko (Fortsetzung)

## • Währungsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Emerging Markets ex China<sup>1</sup>: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2018	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
ZAR	18,13 %	0,91 %	1,81 %	3,63 %	7,25 %
BRL	17,63 %	0,88 %	1,76 %	3,53 %	7,05 %
KRW	16,56 %	0,83 %	1,66 %	3,31 %	6,63 %
TWD	9,77 %	0,49 %	0,98 %	1,95 %	3,91 %
EUR	4,27 %	0,21 %	0,43 %	0,85 %	1,71 %
MXN	3,37 %	0,17 %	0,34 %	0,67 %	1,35 %
IDR	2,76 %	0,14 %	0,28 %	0,55 %	1,11 %
RUB	2,51 %	0,13 %	0,25 %	0,50 %	1,00 %
MYR	2,36 %	0,12 %	0,24 %	0,47 %	0,94 %
GBP	2,22 %	0,11 %	0,22 %	0,44 %	0,89 %
JPY	2,11 %	0,11 %	0,21 %	0,42 %	0,85 %

<sup>1</sup> Der Comgest Growth Emerging Markets ex China wurde am 18. Dezember 2018 aufgelegt.

## Comgest Growth Emerging Markets Flex: (Basiswährung: Euro)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2018	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
HKD	17,96 %	0,90 %	1,80 %	3,59 %	7,18 %
USD	16,83 %	0,84 %	1,68 %	3,37 %	6,73 %
BRL	12,76 %	0,64 %	1,28 %	2,55 %	5,11 %
ZAR	11,77 %	0,59 %	1,18 %	2,35 %	4,71 %
CNY	10,07 %	0,50 %	1,01 %	2,01 %	4,03 %
KRW	9,90 %	0,50 %	0,99 %	1,98 %	3,96 %
INR	5,34 %	0,27 %	0,53 %	1,07 %	2,14 %
TWD	5,12 %	0,26 %	0,51 %	1,02 %	2,05 %
IDR	2,58 %	0,13 %	0,26 %	0,52 %	1,03 %
GBP	1,44 %	0,07 %	0,14 %	0,29 %	0,57 %
RUB	1,33 %	0,07 %	0,13 %	0,27 %	0,53 %
JPY	1,20 %	0,06 %	0,12 %	0,24 %	0,48 %
MYR	1,04 %	0,05 %	0,10 %	0,21 %	0,41 %
MXN	0,32 %	0,02 %	0,03 %	0,06 %	0,13 %
CLP	0,23 %	0,01 %	0,02 %	0,05 %	0,09 %

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

## 7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

## 1. Marktrisiko (Fortsetzung)

## • Währungsrisiko (Fortsetzung)

## Comgest Growth GEM Promising Companies:(Basiswährung:Euro)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2018	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
BRL	16,73 %	0,84 %	1,67 %	3,35 %	6,69 %
HKD	12,06 %	0,60 %	1,21 %	2,41 %	4,82 %
USD	11,03 %	0,55 %	1,10 %	2,21 %	4,41 %
MXN	10,96 %	0,55 %	1,10 %	2,19 %	4,38 %
ZAR	8,00 %	0,40 %	0,80 %	1,60 %	3,20 %
INR	7,34 %	0,37 %	0,73 %	1,47 %	2,93 %
CNY	5,58 %	0,28 %	0,56 %	1,12 %	2,23 %
KRW	4,89 %	0,24 %	0,49 %	0,98 %	1,96 %
TWD	3,70 %	0,18 %	0,37 %	0,74 %	1,48 %
MYR	3,38 %	0,17 %	0,34 %	0,68 %	1,35 %
NGN	3,35 %	0,17 %	0,33 %	0,67 %	1,34 %
VND	2,96 %	0,15 %	0,30 %	0,59 %	1,18 %
GBP	2,80 %	0,14 %	0,28 %	0,56 %	1,12 %
IDR	2,12 %	0,11 %	0,21 %	0,42 %	0,85 %
COP	1,90 %	0,10 %	0,19 %	0,38 %	0,76 %
EGP	1,72 %	0,09 %	0,17 %	0,34 %	0,69 %

## Comgest Growth Europe:(Basiswährung:Euro)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2018	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
CHF	17,50 %	0,87 %	1,75 %	3,50 %	7,00 %
DKK	9,67 %	0,48 %	0,97 %	1,93 %	3,87 %
GBP	7,03 %	0,35 %	0,70 %	1,41 %	2,81 %
SEK	3,76 %	0,19 %	0,38 %	0,75 %	1,50 %
USD	1,02 %	0,05 %	0,10 %	0,20 %	0,41 %

## Comgest Growth Europe S:(Basiswährung:Euro)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2018	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
CHF	28,09 %	1,40 %	2,81 %	5,62 %	11,23 %
DKK	12,86 %	0,64 %	1,29 %	2,57 %	5,14 %
GBP	12,35 %	0,62 %	1,23 %	2,47 %	4,94 %
SEK	3,63 %	0,18 %	0,36 %	0,73 %	1,45 %
USD	2,56 %	0,13 %	0,26 %	0,51 %	1,02 %

## Comgest Growth Europe Opportunities:(Basiswährung:Euro)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2018	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
CHF	16,09 %	0,80 %	1,61 %	3,22 %	6,43 %
GBP	11,46 %	0,57 %	1,15 %	2,29 %	4,58 %
DKK	10,31 %	0,52 %	1,03 %	2,06 %	4,13 %
USD	4,07 %	0,20 %	0,41 %	0,81 %	1,63 %
SEK	3,39 %	0,17 %	0,34 %	0,68 %	1,36 %

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

## 7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

## 1. Marktrisiko (Fortsetzung)

## • Währungsrisiko (Fortsetzung)

## Comgest Growth Europe Smaller Companies:(Basiswährung:Euro)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2018	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
GBP	25,77 %	1,29 %	2,58 %	5,15 %	10,31 %
DKK	11,27 %	0,56 %	1,13 %	2,25 %	4,51 %
CHF	10,56 %	0,53 %	1,06 %	2,11 %	4,22 %
USD	2,17 %	0,11 %	0,22 %	0,43 %	0,87 %

## Comgest Growth Europe ex Switzerland:(Basiswährung:CHF)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2018	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
EUR	68,46 %	3,42 %	6,85 %	13,69 %	27,38 %
GBP	13,23 %	0,66 %	1,32 %	2,65 %	5,29 %
DKK	12,70 %	0,63 %	1,27 %	2,54 %	5,08 %
SEK	4,47 %	0,22 %	0,45 %	0,89 %	1,79 %
USD	1,14 %	0,06 %	0,11 %	0,23 %	0,46 %

## Comgest Growth Europe ex UK: (Basiswährung: GBP)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2018	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
EUR	58,67 %	2,93 %	5,87 %	11,73 %	23,47 %
CHF	22,60 %	1,13 %	2,26 %	4,52 %	9,04 %
DKK	12,87 %	0,64 %	1,29 %	2,57 %	5,15 %
SEK	4,82 %	0,24 %	0,48 %	0,96 %	1,93 %
USD	1,04 %	0,05 %	0,10 %	0,21 %	0,42 %

## Comgest Growth Asia: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2018	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
JPY	65,49 %	3,27 %	6,55 %	13,10 %	26,19 %
HKD	7,83 %	0,39 %	0,78 %	1,57 %	3,13 %
KRW	7,23 %	0,36 %	0,72 %	1,45 %	2,89 %
CNY	5,67 %	0,28 %	0,57 %	1,13 %	2,27 %
TWD	4,48 %	0,22 %	0,45 %	0,90 %	1,79 %
EUR	1,48 %	0,07 %	0,15 %	0,30 %	0,59 %

## Comgest Growth Asia ex Japan:(Basiswährung:USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2018	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
HKD	30,77 %	1,54 %	3,08 %	6,15 %	12,31 %
CNY	14,76 %	0,74 %	1,48 %	2,95 %	5,90 %
KRW	12,34 %	0,62 %	1,23 %	2,47 %	4,93 %
INR	9,11 %	0,46 %	0,91 %	1,82 %	3,65 %
ZAR	3,64 %	0,18 %	0,36 %	0,73 %	1,46 %
IDR	3,34 %	0,17 %	0,33 %	0,67 %	1,34 %
MYR	3,02 %	0,15 %	0,30 %	0,60 %	1,21 %
TWD	2,77 %	0,14 %	0,28 %	0,55 %	1,11 %
JPY	2,52 %	0,13 %	0,25 %	0,50 %	1,01 %

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

## 7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

## 1. Marktrisiko (Fortsetzung)

## • Währungsrisiko (Fortsetzung)

## Comgest Growth Asia Pac ex Japan:(Basiswährung:USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2018	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
HKD	30,81 %	1,54 %	3,08 %	6,16 %	12,32 %
CNY	14,71 %	0,74 %	1,47 %	2,94 %	5,88 %
KRW	12,61 %	0,63 %	1,26 %	2,52 %	5,05 %
INR	9,10 %	0,46 %	0,91 %	1,82 %	3,64 %
TWD	9,06 %	0,45 %	0,91 %	1,81 %	3,62 %
ZAR	3,73 %	0,19 %	0,37 %	0,75 %	1,49 %
MYR	3,05 %	0,15 %	0,31 %	0,61 %	1,22 %
IDR	3,05 %	0,15 %	0,31 %	0,61 %	1,22 %
JPY	2,55 %	0,13 %	0,26 %	0,51 %	1,02 %

Comgest Growth China<sup>1</sup> (Basiswährung:Euro)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2018	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
HKD	43,07 %	2,15 %	4,31 %	8,61 %	17,23 %
CNY	24,22 %	1,21 %	2,42 %	4,84 %	9,69 %
USD	16,52 %	0,83 %	1,65 %	3,30 %	6,61 %
TWD	11,49 %	0,57 %	1,15 %	2,30 %	4,60 %
ZAR	4,70 %	0,24 %	0,47 %	0,94 %	1,88 %

<sup>1</sup> Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde Comgest Growth Greater China zu Comgest Growth China umbenannt.

## Comgest Growth India:(Basiswährung:USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2018	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
INR	86,57 %	4,33 %	8,66 %	17,31 %	34,63 %
JPY	4,68 %	0,23 %	0,47 %	0,94 %	1,87 %

## Comgest Growth Latin America:(Basiswährung:Euro)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2018	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
BRL	60,27 %	3,01 %	6,03 %	12,05 %	24,11 %
MXN	21,35 %	1,07 %	2,13 %	4,27 %	8,54 %
USD	9,65 %	0,48 %	0,97 %	1,93 %	3,86 %
COP	4,69 %	0,23 %	0,47 %	0,94 %	1,88 %
CLP	4,03 %	0,20 %	0,40 %	0,81 %	1,61 %

## Comgest Growth World: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2017	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
JPY	30,65 %	1,53 %	3,06 %	6,13 %	12,26 %
CNY	9,28 %	0,46 %	0,93 %	1,86 %	3,71 %
EUR	9,15 %	0,46 %	0,92 %	1,83 %	3,66 %
HKD	8,48 %	0,42 %	0,85 %	1,70 %	3,39 %
ZAR	2,85 %	0,14 %	0,28 %	0,57 %	1,14 %
GBP	2,63 %	0,13 %	0,26 %	0,53 %	1,05 %
CHF	1,77 %	0,09 %	0,18 %	0,35 %	0,71 %

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

## 7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

## 1. Marktrisiko (Fortsetzung)

## • Währungsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Global Flex:(Basiswährung:EUR)<sup>1</sup>

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2017	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
USD	33,03 %	1,65 %	3,30 %	6,61 %	13,21 %
JPY	31,59 %	1,58 %	3,16 %	6,32 %	12,64 %
CNY	9,30 %	0,46 %	0,93 %	1,86 %	3,72 %
HKD	8,81 %	0,44 %	0,88 %	1,76 %	3,52 %
ZAR	3,05 %	0,15 %	0,30 %	0,61 %	1,22 %
GBP	2,77 %	0,14 %	0,28 %	0,55 %	1,11 %
CHF	1,85 %	0,09 %	0,19 %	0,37 %	0,74 %

<sup>1</sup> Der Comgest Growth Global Flex wurde am 31. Juli 2017 aufgelegt.

## Comgest Growth EAFE Plus:(Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2017	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
JPY	45,60 %	2,28 %	4,56 %	9,12 %	18,24 %
CNY	11,68 %	0,58 %	1,17 %	2,34 %	4,67 %
HKD	11,29 %	0,56 %	1,13 %	2,26 %	4,52 %
EUR	10,84 %	0,54 %	1,08 %	2,17 %	4,33 %
GBP	4,92 %	0,25 %	0,49 %	0,98 %	1,97 %
TWD	4,25 %	0,21 %	0,42 %	0,85 %	1,70 %
ZAR	4,11 %	0,21 %	0,41 %	0,82 %	1,64 %
CHF	2,90 %	0,15 %	0,29 %	0,58 %	1,16 %
INR	2,19 %	0,11 %	0,22 %	0,44 %	0,88 %

## Comgest Growth Emerging Markets:(Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2017	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
HKD	14,85 %	0,74 %	1,49 %	2,97 %	5,94 %
BRL	14,54 %	0,73 %	1,45 %	2,91 %	5,81 %
ZAR	12,92 %	0,65 %	1,29 %	2,58 %	5,17 %
CNY	9,91 %	0,50 %	0,99 %	1,98 %	3,96 %
KRW	7,17 %	0,36 %	0,72 %	1,43 %	2,87 %
INR	5,62 %	0,28 %	0,56 %	1,12 %	2,25 %
TWD	4,93 %	0,25 %	0,49 %	0,99 %	1,97 %
JPY	3,38 %	0,17 %	0,34 %	0,68 %	1,35 %
GBP	1,93 %	0,10 %	0,19 %	0,39 %	0,77 %
EUR	1,44 %	0,07 %	0,14 %	0,29 %	0,57 %
CLP	1,26 %	0,06 %	0,13 %	0,25 %	0,50 %
MYR	1,19 %	0,06 %	0,12 %	0,24 %	0,47 %
IDR	1,07 %	0,05 %	0,11 %	0,21 %	0,43 %
RUB	0,91 %	0,05 %	0,09 %	0,18 %	0,36 %
MXN	0,74 %	0,04 %	0,07 %	0,15 %	0,29 %

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

## 7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

## 1. Marktrisiko (Fortsetzung)

## • Währungsrisiko (Fortsetzung)

## Comgest Growth Emerging Markets Flex: (Basiswährung: Euro)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2017	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
USD	17,72 %	0,89 %	1,77 %	3,54 %	7,09 %
HKD	15,01 %	0,75 %	1,50 %	3,00 %	6,00 %
BRL	14,87 %	0,74 %	1,49 %	2,97 %	5,95 %
ZAR	13,20 %	0,66 %	1,32 %	2,64 %	5,28 %
CNY	10,15 %	0,51 %	1,01 %	2,03 %	4,06 %
KRW	7,38 %	0,37 %	0,74 %	1,48 %	2,95 %
INR	5,68 %	0,28 %	0,57 %	1,14 %	2,27 %
TWD	5,03 %	0,25 %	0,50 %	1,01 %	2,01 %
JPY	3,57 %	0,18 %	0,36 %	0,71 %	1,43 %
GBP	2,00 %	0,10 %	0,20 %	0,40 %	0,80 %
CLP	1,32 %	0,07 %	0,13 %	0,26 %	0,53 %
MYR	1,28 %	0,06 %	0,13 %	0,26 %	0,51 %
IDR	1,07 %	0,05 %	0,11 %	0,21 %	0,43 %
RUB	0,93 %	0,05 %	0,09 %	0,19 %	0,37 %
MXN	0,78 %	0,04 %	0,08 %	0,16 %	0,31 %

## Comgest Growth GEM Promising Companies:(Basiswährung:Euro)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2017	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
USD	18,34 %	0,92 %	1,83 %	3,67 %	7,33 %
BRL	15,95 %	0,80 %	1,59 %	3,19 %	6,38 %
INR	10,23 %	0,51 %	1,02 %	2,05 %	4,09 %
MXN	8,58 %	0,43 %	0,86 %	1,72 %	3,43 %
HKD	8,33 %	0,42 %	0,83 %	1,67 %	3,33 %
ZAR	7,44 %	0,37 %	0,74 %	1,49 %	2,98 %
CNY	6,16 %	0,31 %	0,62 %	1,23 %	2,46 %
KRW	4,28 %	0,21 %	0,43 %	0,86 %	1,71 %
MYR	3,72 %	0,19 %	0,37 %	0,74 %	1,49 %
NGN	3,62 %	0,18 %	0,36 %	0,72 %	1,45 %
VND	3,47 %	0,17 %	0,35 %	0,69 %	1,39 %
COP	3,22 %	0,16 %	0,32 %	0,64 %	1,29 %
GBP	3,14 %	0,16 %	0,31 %	0,63 %	1,26 %
IDR	1,45 %	0,07 %	0,14 %	0,29 %	0,58 %
KES	1,12 %	0,06 %	0,11 %	0,22 %	0,45 %

## Comgest Growth Europe:(Basiswährung:Euro)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2017	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
CHF	18,45 %	0,92 %	1,85 %	3,69 %	7,38 %
DKK	12,58 %	0,63 %	1,26 %	2,52 %	5,03 %
GBP	6,66 %	0,33 %	0,67 %	1,33 %	2,66 %
SEK	2,98 %	0,15 %	0,30 %	0,60 %	1,19 %
USD	0,62 %	0,03 %	0,06 %	0,12 %	0,25 %

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

## 7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

## 1. Marktrisiko (Fortsetzung)

## • Währungsrisiko (Fortsetzung)

## Comgest Growth Europe S:(Basiswährung:Euro)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2017	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
CHF	23,38 %	1,17 %	2,34 %	4,68 %	9,35 %
DKK	16,94 %	0,85 %	1,69 %	3,39 %	6,77 %
GBP	9,85 %	0,49 %	0,98 %	1,97 %	3,94 %
SEK	3,22 %	0,16 %	0,32 %	0,64 %	1,29 %
USD	0,79 %	0,04 %	0,08 %	0,16 %	0,32 %

Comgest Growth Europe Opportunities:(Basiswährung:EUR)<sup>2</sup>

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2017	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
GBP	20,00 %	1,00 %	2,00 %	4,00 %	8,00 %
DKK	16,25 %	0,81 %	1,63 %	3,25 %	6,50 %
CHF	12,05 %	0,60 %	1,20 %	2,41 %	4,82 %
USD	4,29 %	0,21 %	0,43 %	0,86 %	1,72 %
SEK	3,72 %	0,19 %	0,37 %	0,74 %	1,49 %
ILS	1,69 %	0,08 %	0,17 %	0,34 %	0,68 %

<sup>2</sup> Mit Wirkung vom 7. Juli 2017 wurde Comgest Growth Greater Europe Opportunities zu Comgest Growth Europe Opportunities umbenannt.

Comgest Growth Europe Smaller Companies:(Basiswährung:EUR)<sup>3</sup>

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2017	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
GBP	32,34 %	1,62 %	3,23 %	6,47 %	12,94 %
DKK	16,75 %	0,84 %	1,67 %	3,35 %	6,70 %
CHF	11,87 %	0,59 %	1,19 %	2,37 %	4,75 %
USD	1,07 %	0,05 %	0,11 %	0,21 %	0,43 %

<sup>3</sup> Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde Comgest Growth Mid-Caps Europe zu Comgest Growth Europe Smaller Companies umbenannt.

## Comgest Growth Europe ex Switzerland:(Basiswährung:CHF)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2017	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
EUR	62,68 %	3,13 %	6,27 %	12,54 %	25,07 %
GBP	17,88 %	0,89 %	1,79 %	3,58 %	7,15 %
DKK	15,90 %	0,79 %	1,59 %	3,18 %	6,36 %
SEK	2,93 %	0,15 %	0,29 %	0,59 %	1,17 %
USD	0,61 %	0,03 %	0,06 %	0,12 %	0,25 %

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

## 7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

## 1. Marktrisiko (Fortsetzung)

## • Währungsrisiko (Fortsetzung)

## Comgest Growth Europe ex UK: (Basiswährung: GBP)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2017	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
EUR	63,39 %	3,17 %	6,34 %	12,68 %	25,35 %
DKK	18,92 %	0,95 %	1,89 %	3,78 %	7,57 %
CHF	12,98 %	0,65 %	1,30 %	2,60 %	5,19 %
SEK	3,74 %	0,19 %	0,37 %	0,75 %	1,50 %
USD	0,97 %	0,05 %	0,10 %	0,19 %	0,39 %

## Comgest Growth Asia: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2017	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
JPY	64,80 %	3,24 %	6,48 %	12,96 %	25,92 %
HKD	6,36 %	0,32 %	0,64 %	1,27 %	2,54 %
CNY	5,21 %	0,26 %	0,52 %	1,04 %	2,09 %
TWD	4,63 %	0,23 %	0,46 %	0,93 %	1,85 %
KRW	4,40 %	0,22 %	0,44 %	0,88 %	1,76 %
INR	2,77 %	0,14 %	0,28 %	0,55 %	1,11 %
MYR	1,86 %	0,09 %	0,19 %	0,37 %	0,75 %
EUR	1,32 %	0,07 %	0,13 %	0,26 %	0,53 %

## Comgest Growth Asia ex Japan:(Basiswährung:USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2017	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
HKD	23,90 %	1,19 %	2,39 %	4,78 %	9,56 %
CNY	15,78 %	0,79 %	1,58 %	3,16 %	6,31 %
KRW	9,22 %	0,46 %	0,92 %	1,84 %	3,69 %
INR	8,24 %	0,41 %	0,82 %	1,65 %	3,29 %
MYR	5,21 %	0,26 %	0,52 %	1,04 %	2,08 %
JPY	5,18 %	0,26 %	0,52 %	1,04 %	2,07 %
ZAR	2,70 %	0,14 %	0,27 %	0,54 %	1,08 %
IDR	2,32 %	0,12 %	0,23 %	0,46 %	0,93 %
TWD	2,12 %	0,11 %	0,21 %	0,42 %	0,85 %
EUR	0,81 %	0,04 %	0,08 %	0,16 %	0,32 %

## Comgest Growth Asia Pac ex Japan:(Basiswährung:USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2017	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
HKD	22,94 %	1,15 %	2,29 %	4,59 %	9,17 %
CNY	16,38 %	0,82 %	1,64 %	3,28 %	6,55 %
INR	9,12 %	0,46 %	0,91 %	1,82 %	3,65 %
KRW	8,75 %	0,44 %	0,87 %	1,75 %	3,50 %
TWD	7,12 %	0,36 %	0,71 %	1,42 %	2,85 %
MYR	5,16 %	0,26 %	0,52 %	1,03 %	2,06 %
JPY	5,03 %	0,25 %	0,50 %	1,01 %	2,01 %
ZAR	2,39 %	0,12 %	0,24 %	0,48 %	0,96 %
AUD	1,66 %	0,08 %	0,17 %	0,33 %	0,66 %
IDR	1,58 %	0,08 %	0,16 %	0,32 %	0,63 %
VND	0,92 %	0,05 %	0,09 %	0,18 %	0,37 %

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

## 7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

## 1. Marktrisiko (Fortsetzung)

## • Währungsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth China (Basiswährung:EUR)<sup>4</sup>

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2017	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
HKD	40,52 %	2,03 %	4,05 %	8,10 %	16,21 %
CNY	20,97 %	1,05 %	2,10 %	4,19 %	8,39 %
USD	18,74 %	0,94 %	1,87 %	3,75 %	7,50 %
TWD	16,00 %	0,80 %	1,60 %	3,20 %	6,40 %
ZAR	3,77 %	0,19 %	0,38 %	0,75 %	1,51 %

<sup>4</sup> Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde Comgest Growth Greater China zu Comgest Growth China umbenannt.

## Comgest Growth India:(Basiswährung:USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2017	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
INR	92,08 %	4,60 %	9,21 %	18,42 %	36,83 %
JPY	3,27 %	0,16 %	0,33 %	0,65 %	1,31 %

## Comgest Growth Latin America:(Basiswährung:Euro)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2017	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
BRL	57,31 %	2,87 %	5,73 %	11,46 %	22,92 %
MXN	21,99 %	1,10 %	2,20 %	4,40 %	8,80 %
CLP	8,02 %	0,40 %	0,80 %	1,60 %	3,21 %
COP	7,58 %	0,38 %	0,76 %	1,52 %	3,03 %
USD	5,10 %	0,26 %	0,51 %	1,02 %	2,04 %

## • Zinsrisiko

Die Fonds der Gesellschaft halten Barmittel und können gelegentlich Schuldverschreibungen oder Geldmarktinstrumente halten. Globale makroökonomische Rahmenbedingungen können negative Zinssätze für die bei Banken gehaltenen Barmittel der Gesellschaft verursachen. Die Zinssätze können je nach Gesetzgebung und Währung variieren. Der prozentuale Anteil der Barmittel am Nettoinventarwert ist im Durchschnitt sehr gering, weshalb das Zinsrisiko bezüglich der Barmittelbestände nicht als wesentliches Risiko gilt.

## 2. Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass ein Unternehmen Schwierigkeiten bei der Veräußerung von Vermögenswerten oder der sonstigen Kapitalbeschaffung zur Erfüllung von Verpflichtungen aus Finanzinstrumenten hat. Im Allgemeinen bestehen die Vermögenswerte der Gesellschaft aus aktiv gehandelten, börsennotierten und liquiden Wertpapieren und gelten als leicht realisierbar, da sie an großen Wertpapierbörsen aktiv gehandelt werden. Der Prospekt der Gesellschaft sieht die Ausgabe und Annullierung von Anteilen auf täglicher Basis vor. Daher ist die Gesellschaft dem Liquiditätsrisiko der jederzeitigen Erfüllung von Rücknahmeaufträgen von Anteilhabern ausgesetzt. Die Liquiditätsrisiken aus der Verpflichtung, Rücknahmeaufträge von Anteilhabern zu erfüllen, werden zudem gemindert, indem Barmittel gehalten werden, die zur Erfüllung von Rücknahmeaufträgen in normalem Umfang ausreichen. Außerdem können die Fonds zur Erfüllung dieser Verpflichtungen gegebenenfalls kurzfristige Kredite aufnehmen. In den Geschäftsjahren zum 31. Dezember 2018 und zum 31. Dezember 2017 wurden alle Rücknahmeaufträge innerhalb der im Prospekt vorgegebenen Fristen erfüllt.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

### 7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

#### 2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Falls alle Rücknahmeanträge in einem Fonds an einem Handelstag 10 % der Gesamtzahl der umlaufenden Anteile des Fonds überschreiten, kann jeder Rücknahmeantrag für Anteile an diesem Fonds anteilig reduziert werden, sodass die Gesamtzahl der an jenem Handelstag zurückzunehmenden Anteile eines Fonds 10 % der umlaufenden Anteile des Fonds nicht übersteigt, wenn der Verwaltungsrat in seinem alleinigen Ermessen nach Treu und Glauben zu der Ansicht gelangt, dass eine solche Reduzierung notwendig oder wünschenswert ist, um nicht die Interessen derjenigen Anteilhaber zu verletzen, die keine Rücknahme wünschen, bzw. aus Liquiditäts- oder anderen ähnlichen Gründen. Ein in vorstehender Weise reduzierter Rücknahmeauftrag ist am folgenden Handelstag mit Vorrang vor späteren Rücknahmeaufträgen zu erledigen, jedoch stets unter dem Vorbehalt der vorstehenden Bestimmungen.

Bestimmte Fonds nutzen Marktzugangsprodukte.

Marktzugangsprodukte wie Participatory Notes („P-Notes“) sind Finanzinstrumente, die von einem Fonds verwendet werden können, um ein Engagement in einer Kapitalanlage auf einem lokalen Markt einzugehen, auf dem direktes Eigentum nicht zulässig, eingeschränkt oder teurer ist. Investitionen in Marktzugangsprodukte können außerbörsliche Transaktionen mit einem Dritten beinhalten. Marktzugangsprodukte werden in der Regel von Banken oder Broker-Dealern ausgegeben und sind dazu gedacht, die Performance eines bestimmten zugrunde liegenden Eigenkapitaltitels zu replizieren. Obwohl der zugrunde liegende Basiswert aktiv gehandelt werden kann, können die Marktzugangsprodukte selbst Bedingungen aufweisen, die ihre Übertragbarkeit einschränken, was zu einem begrenzten Sekundärmarkt führt, falls vorhanden. Marktzugangsprodukte werden in der Regel von der Bank oder dem Emittenten, der das Marktzugangsprodukt herausgibt, zurückgekauft. Da der Investmentmanager nur mit einer diversifizierten Gruppe von hoch bewerteten oder anerkannten Banken oder Händlern in ihren Sektoren Verträge abschließt und der einem Marktzugangsprodukt zugrunde liegende Aktienwert gelistet und aktiv gehandelt wird, beurteilt der Investmentmanager dieses Liquiditätsrisiko als gering.

Die Gesellschaft vermeidet den Abschluss von Derivategeschäften, die sie einem nicht durch ausreichend liquide Mittel gedeckten Risiko oder einem Gesamtanlagerisiko aussetzen, das ihr Eigenkapital überschreitet. Das von der Gesellschaft eingeführte Risikomanagementverfahren sieht vor, dass die Deckung aus Barreserven oder liquiden Wertpapieren besteht.

Ein moderater Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten („FDIs“) erfolgt bei Comgest Growth Global Flex, Comgest Growth America, Comgest Growth Japan, Comgest Growth Europe, Comgest Growth Europe ex Switzerland, Comgest Growth Europe ex UK und Comgest Growth Emerging Markets Flex; und folglich entsteht den Fonds kein wesentliches Liquiditätsrisiko aus dem Einsatz dieser Derivate. Devisenterminkontrakte und Devisenswapgeschäfte werden eingesetzt, um das Währungsrisiko für Comgest Growth Global Flex, Comgest Growth America, Comgest Growth Japan, Comgest Growth Europe, Comgest Growth Europe ex Switzerland und Comgest Growth Europe ex UK abzusichern. Der Abstand zwischen dem Erfüllungstag von Devisentermingeschäften und dem Abschlussstag beträgt entweder einen Monat oder drei Monate. Dadurch werden das Kontrahentenrisiko sowie die Auswirkungen aus der Marktbewertung der sich verändernden Zinsunterschiede in Bezug auf den Terminkurs begrenzt. Aufgrund der betreffenden Währungen und der relativ niedrigen Größenordnung dieser Kontrakte ist das Liquiditätsrisiko für diesen Derivatetyp vergleichsweise niedrig. Das FX-Spot-Geschäft ist Teil des Devisenswapgeschäfts und hat ein Abwicklungsdatum, das normalerweise nicht später als zwei Handelstage nach dem Abschlussstag liegt. Der Devisenterminkontrakt hat dagegen ein Abwicklungsdatum, das entweder einen Monat oder drei Monate nach dem Abschlussstag liegt. Der Comgest Growth Emerging Markets Flex und der Comgest Growth Global Flex versuchen, das Risiko, das ihnen durch Positionen im Aktienmarkt entsteht, teilweise durch den Einsatz von börsengehandelten Aktienindex-Futures abzusichern. Der Abrechnungstag dieser Futures-Kontrakte tritt nach höchstens drei Monaten ein, was das Kontrahenten-Kreditrisiko beschränkt. Aufgrund der Art der gehaltenen Futures-Kontrakte ist das Liquiditätsrisiko gering. Mit Ausnahme von Comgest Growth Global Flex, Comgest Growth America, Comgest Growth Japan, Comgest Growth Europe, Comgest Growth Europe ex Switzerland, Comgest Growth Europe ex UK und Comgest Emerging Markets Flex hielten zum 31. Dezember 2018 und zum 31. Dezember 2017 keine Fonds derivative Finanzinstrumente.

Die nachstehenden Tabellen bieten für jeden Fonds eine Analyse der Verbindlichkeiten und derivativen finanziellen Verbindlichkeiten (auf Nettoausgleichsbasis), gruppiert nach den jeweiligen Fälligkeiten basierend auf dem Zeitraum, der am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin verbleibt, auf der Grundlage normaler Marktbedingungen.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

## 7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

## 2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Die nachstehenden Tabellen führen diese Informationen zum 31. Dezember 2018 auf.

## Comgest Growth World

	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 und 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 und 12 Monate USD	Summe USD
<b>PASSIVA</b>					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	901.723	-	-	901.723
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	313.797	-	-	313.797
Gebühren des Anlageverwalters	-	357.222	-	-	357.222
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	-	17.880	-	-	17.880
Zu zahlende Performancegebühren	-	24.545	-	-	24.545
Noch nicht bezahlte Aufwendungen Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	450.204.644	-	-	-	450.204.644
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>450.204.644</b>	<b>1.672.557</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>451.877.201</b>

## Comgest Growth Global Flex

	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 und 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 und 12 Monate EUR	Summe EUR
<b>PASSIVA</b>					
Zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten					
Vermögenswerte	-	383.439	18.770	-	402.209
Betrag für Broker	-	762.292	-	-	762.292
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	113.301	-	-	113.301
Gebühren des Anlageverwalters	-	40.225	-	-	40.225
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	-	2.568	-	-	2.568
Zu zahlende Performancegebühren	-	1.811	-	-	1.811
Noch nicht bezahlte Aufwendungen Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	48.224.678	-	-	-	48.224.678
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>48.224.678</b>	<b>1.369.546</b>	<b>18.770</b>	<b>-</b>	<b>49.612.994</b>

## Comgest Growth EAFE Plus

	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 und 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 und 12 Monate USD	Summe USD
<b>PASSIVA</b>					
Gebühren des Anlageverwalters	-	13.484	-	-	13.484
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	-	2.502	-	-	2.502
Zu zahlende Performancegebühren	-	2.114	-	-	2.114
Noch nicht bezahlte Aufwendungen Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	14.046.178	-	-	-	14.046.178
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>14.046.178</b>	<b>45.665</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14.091.843</b>

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

## 7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

## 2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

## Comgest Growth America

	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 und 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 und 12 Monate USD	Summe USD
<b>PASSIVA</b>					
Zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten					
Vermögenswerte	-	-	6.930	-	6.930
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	72.102	-	-	72.102
Gebühren des Anlageverwalters	-	145.689	-	-	145.689
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	-	8.282	-	-	8.282
Zu zahlende Performancegebühren	-	11.069	-	-	11.069
Noch nicht bezahlte Aufwendungen Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	24.347	-	-	24.347
	141.685.187	-	-	-	141.685.187
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>141.685.187</b>	<b>261.489</b>	<b>6.930</b>	<b>-</b>	<b>141.953.606</b>

## Comgest Growth Japan

	Täglich fällig JPY	Fällig innerhalb 1 Monat JPY	Fällig zwischen 1 und 3 Monate JPY	Fällig zwischen 3 und 12 Monate JPY	Summe JPY
<b>PASSIVA</b>					
Zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten					
Vermögenswerte	-	-	1.023.327.105	-	1.023.327.105
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	2.387.891.041	-	-	2.387.891.041
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	484.084.376	-	-	484.084.376
Gebühren des Anlageverwalters	-	139.519.991	-	-	139.519.991
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	-	5.140.592	-	-	5.140.592
Zu zahlende Performancegebühren	-	11.267.079	-	-	11.267.079
Noch nicht bezahlte Aufwendungen Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	14.264.101	-	-	14.264.101
	156.160.829.001	-	-	-	156.160.829.001
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>156.160.829.001</b>	<b>3.042.167.180</b>	<b>1.023.327.105</b>	<b>-</b>	<b>160.226.323.286</b>

## Comgest Growth Emerging Markets

	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 und 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 und 12 Monate USD	Summe USD
<b>PASSIVA</b>					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	1.791.902	-	-	1.791.902
Gebühren des Anlageverwalters	-	36.416.913	-	-	36.416.913
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	-	5.718.489	-	-	5.718.489
Zu zahlende Performancegebühren	-	204.219	-	-	204.219
Noch nicht bezahlte Aufwendungen Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	723.148	-	-	723.148
	-	1.145.753	-	-	1.145.753
	5.659.091.710	-	-	-	5.659.091.710
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>5.659.091.710</b>	<b>46.000.424</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.705.092.134</b>

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

## 7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

## 2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Emerging Markets ex China <sup>1</sup>	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 und 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 und 12 Monate USD	Summe USD
<b>PASSIVA</b>					
Banküberziehungskredite	-	1	-	-	1
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	-	177	-	-	177
Zu zahlende Performancegebühren	-	172	-	-	172
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	47	-	-	47
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	1.309.546	-	-	-	1.309.546
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>1.309.546</b>	<b>397</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.309.943</b>

<sup>1</sup>Der Comgest Growth Emerging Markets ex China wurde am 18. Dezember 2018 aufgelegt.

Comgest Growth Emerging Markets Flex	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 und 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 und 12 Monate EUR	Summe EUR
<b>PASSIVA</b>					
Zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten					
Vermögenswerte	-	184.004	362.261	-	546.265
Beträge für Broker	-	2.428.006	-	-	2.428.006
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	33.330	-	-	33.330
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	10.052	-	-	10.052
Gebühren des Anlageverwalters	-	98.553	-	-	98.553
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	-	5.213	-	-	5.213
Zu zahlende Performancegebühren	-	11.210	-	-	11.210
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	12.714	-	-	12.714
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	93.129.655	-	-	-	93.129.655
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>93.129.655</b>	<b>2.783.082</b>	<b>362.261</b>	<b>-</b>	<b>96.274.998</b>

Comgest Growth GEM Promising Companies	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 und 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 und 12 Monate EUR	Summe EUR
<b>PASSIVA</b>					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	3.835.633	-	-	3.835.633
Gebühren des Anlageverwalters	-	254.045	-	-	254.045
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	-	15.001	-	-	15.001
Zu zahlende Performancegebühren	-	63.439	-	-	63.439
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	75.488	-	-	75.488
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	260.066.619	-	-	-	260.066.619
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>260.066.619</b>	<b>4.243.606</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>264.310.225</b>

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

## 7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

## 2.Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

## Comgest Growth Europe

	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 und 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 und 12 Monate EUR	Summe EUR
<b>PASSIVA</b>					
Zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten					
Vermögenswerte	-	1.635	-	-	1.635
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	3.543.180	-	-	3.543.180
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	22.500.939	-	-	22.500.939
Gebühren des Anlageverwalters	-	2.395.846	-	-	2.395.846
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	-	85.470	-	-	85.470
Zu zahlende Performancegebühren	-	188.662	-	-	188.662
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	333.961	-	-	333.961
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	2.266.301.038	-	-	-	2.266.301.038
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>2.266.301.038</b>	<b>29.049.693</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.295.350.731</b>

## Comgest Growth Europe S

	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 und 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 und 12 Monate EUR	Summe EUR
<b>PASSIVA</b>					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	336.168	-	-	336.168
Gebühren des Anlageverwalters	-	40.649	-	-	40.649
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	-	2.620	-	-	2.620
Zu zahlende Performancegebühren	-	2.841	-	-	2.841
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	6.013	-	-	6.013
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	22.973.532	-	-	-	22.973.532
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>22.973.532</b>	<b>388.291</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>23.361.823</b>

## Comgest Growth Europe

	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 und 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 und 12 Monate EUR	Summe EUR
<b>Opportunities</b>					
<b>PASSIVA</b>					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	4.380.746	-	-	4.380.746
Gebühren des Anlageverwalters	-	757.780	-	-	757.780
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	-	26.250	-	-	26.250
Zu zahlende Performancegebühren	-	60.260	-	-	60.260
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	60.935	-	-	60.935
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	687.189.099	-	-	-	687.189.099
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>687.189.099</b>	<b>5.285.971</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>692.475.070</b>

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

## 7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

## 2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

## Comgest Growth Europe Smaller

Companies	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 und 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 und 12 Monate EUR	Summe EUR
<b>PASSIVA</b>					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	1.061.698	-	-	1.061.698
Gebühren des Anlageverwalters	-	271.206	-	-	271.206
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	-	11.671	-	-	11.671
Zu zahlende Performancegebühren	-	25.194	-	-	25.194
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	26.284	-	-	26.284
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	251.249.030	-	-	-	251.249.030
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>251.249.030</b>	<b>1.396.053</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>252.645.083</b>

## Comgest Growth Europe ex

Switzerland	Täglich fällig CHF	Fällig innerhalb 1 Monat CHF	Fällig zwischen 1 und 3 Monate CHF	Fällig zwischen 3 und 12 Monate CHF	Summe CHF
<b>PASSIVA</b>					
Zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten					
Vermögenswerte	-	152.506	-	-	152.506
Beträge für Broker	-	1.950.000	-	-	1.950.000
Gebühren des Anlageverwalters	-	88.370	-	-	88.370
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	-	5.611	-	-	5.611
Zu zahlende Performancegebühren	-	8.362	-	-	8.362
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	18.908	-	-	18.908
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	100.953.210	-	-	-	100.953.210
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>100.953.210</b>	<b>2.223.757</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>103.176.967</b>

## Comgest Growth Europe ex UK

	Täglich fällig GBP	Fällig innerhalb 1 Monat GBP	Fällig zwischen 1 und 3 Monate GBP	Fällig zwischen 3 und 12 Monate GBP	Summe GBP
<b>PASSIVA</b>					
Zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten					
Vermögenswerte	-	-	60.652	-	60.652
Banküberziehungskredite	-	78	-	-	78
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	363.983	-	-	363.983
Gebühren des Anlageverwalters	-	28.971	-	-	28.971
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	-	3.057	-	-	3.057
Zu zahlende Performancegebühren	-	3.940	-	-	3.940
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	41.555	-	-	41.555
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	40.747.582	-	-	-	40.747.582
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>40.747.582</b>	<b>441.584</b>	<b>60.652</b>	<b>-</b>	<b>41.249.818</b>

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

## 7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

## 2.Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Asia	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 und 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 und 12 Monate USD	Summe USD
<b>PASSIVA</b>					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	454.742	-	-	454.742
Gebühren des Anlageverwalters	-	137.230	-	-	137.230
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	-	6.501	-	-	6.501
Zu zahlende Performancegebühren	-	9.739	-	-	9.739
Noch nicht bezahlte Aufwendungen Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter	-	19.275	-	-	19.275
Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	119.326.838	-	-	-	119.326.838
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>119.326.838</b>	<b>627.487</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>119.954.325</b>

Comgest Growth Asia ex Japan	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 und 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 und 12 Monate USD	Summe USD
<b>PASSIVA</b>					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	80.223	-	-	80.223
Gebühren des Anlageverwalters	-	56.456	-	-	56.456
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	-	2.440	-	-	2.440
Zu zahlende Performancegebühren	-	9.735	-	-	9.735
Zahlungen an Anleger	-	2.700.000	-	-	2.700.000
Noch nicht bezahlte Aufwendungen Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter	-	40.858	-	-	40.858
Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	60.194.100	-	-	-	60.194.100
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>60.194.100</b>	<b>2.889.712</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>63.083.812</b>

Comgest Growth Asia Pac ex Japan	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 und 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 und 12 Monate USD	Summe USD
<b>PASSIVA</b>					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	754.251	-	-	754.251
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	1.007.588	-	-	1.007.588
Gebühren des Anlageverwalters	-	510.174	-	-	510.174
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	-	20.954	-	-	20.954
Zu zahlende Performancegebühren	-	80.941	-	-	80.941
Noch nicht bezahlte Aufwendungen Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter	-	77.824	-	-	77.824
Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	527.685.616	-	-	-	527.685.616
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>527.685.616</b>	<b>2.451.732</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>530.137.348</b>

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

## 7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

## 2.Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

## Comgest Growth China

	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 und 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 und 12 Monate EUR	Summe EUR
<b>PASSIVA</b>					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	300.412	-	-	300.412
Gebühren des Anlageverwalters	-	249.512	-	-	249.512
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	-	11.028	-	-	11.028
Zu zahlende Performancegebühren	-	23.556	-	-	23.556
Noch nicht bezahlte Aufwendungen Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter	-	37.495	-	-	37.495
Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	239.774.510	-	-	-	239.774.510
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>239.774.510</b>	<b>622.003</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>240.396.513</b>

## Comgest Growth India

	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 und 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 und 12 Monate USD	Summe USD
<b>PASSIVA</b>					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	207.556	-	-	207.556
Gebühren des Anlageverwalters	-	251.696	-	-	251.696
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	-	10.327	-	-	10.327
Zu zahlende Performancegebühren	-	44.451	-	-	44.451
Noch nicht bezahlte Aufwendungen Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter	-	57.834	-	-	57.834
Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	220.345.587	-	-	-	220.345.587
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>220.345.587</b>	<b>571.864</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>220.917.451</b>

## Comgest Growth Latin America

	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 und 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 und 12 Monate EUR	Summe EUR
<b>PASSIVA</b>					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	3.993	-	-	3.993
Gebühren des Anlageverwalters	-	39.449	-	-	39.449
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	-	5.333	-	-	5.333
Zu zahlende Performancegebühren	-	7.871	-	-	7.871
Noch nicht bezahlte Aufwendungen Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter	-	29.780	-	-	29.780
Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	33.127.399	-	-	-	33.127.399
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>33.127.399</b>	<b>86.426</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>33.213.825</b>

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

## 7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

## 2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Die nachstehenden Tabellen führen diese Informationen zum 31. Dezember 2017 auf.

## Comgest Growth World

	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 und 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 und 12 Monate USD	Summe USD
<b>PASSIVA</b>					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	667.108	-	-	667.108
Gebühren des Anlageverwalters	-	441.278	-	-	441.278
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	-	7.420	-	-	7.420
Zu zahlende Performancegebühren	-	9.677	-	-	9.677
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	18.245	-	-	18.245
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	289.054.716	-	-	-	289.054.716
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>289.054.716</b>	<b>1.143.728</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>290.198.444</b>

Comgest Growth Global Flex<sup>1</sup>

	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 und 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 und 12 Monate EUR	Summe EUR
<b>PASSIVA</b>					
Zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten					
Vermögenswerte	-	5.631	16.778	-	22.409
Betrag für Broker	-	107.326	-	-	107.326
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	1.430.724	-	-	1.430.724
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	1.120	-	-	1.120
Gebühren des Anlageverwalters	-	15.084	-	-	15.084
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	-	784	-	-	784
Zu zahlende Performancegebühren	-	1.064	-	-	1.064
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	4.491	-	-	4.491
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	16.360.999	-	-	-	16.360.999
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>16.360.999</b>	<b>1.566.224</b>	<b>16.778</b>	<b>-</b>	<b>17.944.001</b>

<sup>1</sup> Der Comgest Growth Global Flex wurde am 31. Juli 2017 aufgelegt.

## Comgest Growth EAFE Plus

	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 und 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 und 12 Monate USD	Summe USD
<b>PASSIVA</b>					
Gebühren des Anlageverwalters	-	17.522	-	-	17.522
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	-	1.465	-	-	1.465
Zu zahlende Performancegebühren	-	1.643	-	-	1.643
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	25.720	-	-	25.720
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	13.148.813	-	-	-	13.148.813
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>13.148.813</b>	<b>46.350</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13.195.163</b>

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

## 7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

## 2.Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

## Comgest Growth America

	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 und 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 und 12 Monate USD	Summe USD
<b>PASSIVA</b>					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	1.743.109	-	-	1.743.109
Gebühren des Anlageverwalters	-	274.858	-	-	274.858
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	-	6.227	-	-	6.227
Zu zahlende Performancegebühren	-	5.530	-	-	5.530
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	10.101	-	-	10.101
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	128.408.099	-	-	-	128.408.099
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>128.408.099</b>	<b>2.039.825</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>130.447.924</b>

Comgest Growth Japan<sup>2</sup>

	Täglich fällig JPY	Fällig innerhalb 1 Monat JPY	Fällig zwischen 1 und 3 Monate JPY	Fällig zwischen 3 und 12 Monate JPY	Summe JPY
<b>PASSIVA</b>					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	51.700.209	-	-	51.700.209
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	207.072.835	-	-	207.072.835
Gebühren des Anlageverwalters	-	129.765.192	-	-	129.765.192
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	-	1.316.489	-	-	1.316.489
Zu zahlende Performancegebühren	-	2.673.249	-	-	2.673.249
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	4.706.342	-	-	4.706.342
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	70.899.161.225	-	-	-	70.899.161.225
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>70.899.161.225</b>	<b>397.234.316</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>71.296.395.541</b>

<sup>2</sup> Am 24. April 2017 fusionierte Comgest Japan mit Comgest Growth Japan.

## Comgest Growth Emerging Markets

	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 und 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 und 12 Monate USD	Summe USD
<b>PASSIVA</b>					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	7.108.235	-	-	7.108.235
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	63.723.797	-	-	63.723.797
Gebühren des Anlageverwalters	-	14.336.416	-	-	14.336.416
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	-	147.052	-	-	147.052
Zu zahlende Performancegebühren	-	550.951	-	-	550.951
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	557.719	-	-	557.719
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	7.714.861.846	-	-	-	7.714.861.846
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>7.714.861.846</b>	<b>86.424.170</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.801.286.016</b>

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

## 7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

## 2.Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

## Comgest Growth Emerging Markets

Flex	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 und 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 und 12 Monate EUR	Summe EUR
<b>PASSIVA</b>					
Banküberziehungskredite	-	33.574	-	-	33.574
Beträge für Broker	-	188.901	-	-	188.901
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	108.403	-	-	108.403
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	124	-	-	124
Gebühren des Anlageverwalters	-	245.151	-	-	245.151
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	-	3.544	-	-	3.544
Zu zahlende Performancegebühren	-	8.721	-	-	8.721
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	9.490	-	-	9.490
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	133.596.609	-	-	-	133.596.609
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>133.596.609</b>	<b>597.908</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>134.194.517</b>

## Comgest Growth GEM Promising

Companies	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 und 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 und 12 Monate EUR	Summe EUR
<b>PASSIVA</b>					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	1.544.775	-	-	1.544.775
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	699.430	-	-	699.430
Gebühren des Anlageverwalters	-	794.570	-	-	794.570
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	-	11.089	-	-	11.089
Zu zahlende Performancegebühren	-	55.575	-	-	55.575
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	47.907	-	-	47.907
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	422.673.000	-	-	-	422.673.000
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>422.673.000</b>	<b>3.153.346</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>425.826.346</b>

## Comgest Growth Europe

	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 und 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 und 12 Monate EUR	Summe EUR
<b>PASSIVA</b>					
Zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	-	-	-
Vermögenswerte	-	1.840	-	-	1.840
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	6.864.248	-	-	6.864.248
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	24.115.556	-	-	24.115.556
Gebühren des Anlageverwalters	-	4.656.023	-	-	4.656.023
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	-	49.686	-	-	49.686
Zu zahlende Performancegebühren	-	125.645	-	-	125.645
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	187.946	-	-	187.946
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	2.324.174.346	-	-	-	2.324.174.346
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>2.324.174.346</b>	<b>36.000.944</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.360.175.290</b>

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

## 7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

## 2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

## Comgest Growth Europe S

	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 und 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 und 12 Monate EUR	Summe EUR
<b>PASSIVA</b>					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	24.039	-	-	24.039
Gebühren des Anlageverwalters	-	73.576	-	-	73.576
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	-	1.460	-	-	1.460
Zu zahlende Performancegebühren	-	1.673	-	-	1.673
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	3.981	-	-	3.981
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	24.031.702	-	-	-	24.031.702
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>24.031.702</b>	<b>104.729</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>24.136.431</b>

## Comgest Growth Europe

	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 und 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 und 12 Monate EUR	Summe EUR
<b>Opportunities<sup>3</sup></b>					
<b>PASSIVA</b>					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	1.447.123	-	-	1.447.123
Gebühren des Anlageverwalters	-	747.400	-	-	747.400
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	-	8.697	-	-	8.697
Zu zahlende Performancegebühren	-	19.755	-	-	19.755
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	24.190	-	-	24.190
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	392.176.544	-	-	-	392.176.544
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>392.176.544</b>	<b>2.247.165</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>394.423.709</b>

<sup>3</sup> Mit Wirkung vom 7. Juli 2017 wurde Comgest Growth Greater Europe Opportunities zu Comgest Growth Europe Opportunities umbenannt.

## Comgest Growth Europe Smaller

	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 und 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 und 12 Monate EUR	Summe EUR
<b>Companies<sup>4</sup></b>					
<b>PASSIVA</b>					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	187.187	-	-	187.187
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	483.396	-	-	483.396
Gebühren des Anlageverwalters	-	329.796	-	-	329.796
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	-	4.325	-	-	4.325
Zu zahlende Performancegebühren	-	9.100	-	-	9.100
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	14.733	-	-	14.733
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	178.164.119	-	-	-	178.164.119
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>178.164.119</b>	<b>1.028.537</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>179.192.656</b>

<sup>4</sup> Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde Comgest Growth Mid-Caps Europe zu Comgest Growth Europe Smaller Companies umbenannt.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

## 7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

## 2.Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

## Comgest Growth Europe ex

Switzerland	Täglich fällig CHF	Fällig innerhalb 1 Monat CHF	Fällig zwischen 1 und 3 Monate CHF	Fällig zwischen 3 und 12 Monate CHF	Summe CHF
<b>PASSIVA</b>					
Zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten					
Vermögenswerte	-	1.210.583	-	-	1.210.583
Gebühren des Anlageverwalters	-	173.498	-	-	173.498
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	-	3.262	-	-	3.262
Zu zahlende Performancegebühren	-	5.564	-	-	5.564
Noch nicht bezahlte Aufwendungen Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	10.184	-	-	10.184
	105.226.994	-	-	-	105.226.994
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>105.226.994</b>	<b>1.403.091</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>106.630.085</b>

## Comgest Growth Europe ex UK

	Täglich fällig GBP	Fällig innerhalb 1 Monat GBP	Fällig zwischen 1 und 3 Monate GBP	Fällig zwischen 3 und 12 Monate GBP	Summe GBP
<b>PASSIVA</b>					
Zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten					
Vermögenswerte	-	-	76.544	-	76.544
Gebühren des Anlageverwalters	-	9.163	-	-	9.163
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	-	1.054	-	-	1.054
Zu zahlende Performancegebühren	-	1.149	-	-	1.149
Noch nicht bezahlte Aufwendungen Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	21.571	-	-	21.571
	7.346.113	-	-	-	7.346.113
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>7.346.113</b>	<b>32.937</b>	<b>76.544</b>	<b>-</b>	<b>7.455.594</b>

## Comgest Growth Asia

	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 und 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 und 12 Monate USD	Summe USD
<b>PASSIVA</b>					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen					
Gebühren des Anlageverwalters	-	3.785.790	-	-	3.785.790
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	-	326.216	-	-	326.216
Zu zahlende Performancegebühren	-	4.069	-	-	4.069
Noch nicht bezahlte Aufwendungen Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	10.671	-	-	10.671
	-	9.040	-	-	9.040
	158.010.004	-	-	-	158.010.004
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>158.010.004</b>	<b>4.135.786</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>162.145.790</b>

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

## 7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

## 2.Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

## Comgest Growth Asia ex Japan

	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 und 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 und 12 Monate USD	Summe USD
<b>PASSIVA</b>					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	52.313	-	-	52.313
Gebühren des Anlageverwalters	-	79.959	-	-	79.959
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	-	884	-	-	884
Zu zahlende Performancegebühren	-	3.525	-	-	3.525
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	6.383	-	-	6.383
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	58.998.656	-	-	-	58.998.656
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>58.998.656</b>	<b>143.064</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>59.141.720</b>

## Comgest Growth Asia Pac ex Japan

	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 und 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 und 12 Monate USD	Summe USD
<b>PASSIVA</b>					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	552.167	-	-	552.167
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	2.274.568	-	-	2.274.568
Gebühren des Anlageverwalters	-	1.086.751	-	-	1.086.751
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	-	13.243	-	-	13.243
Zu zahlende Performancegebühren	-	47.662	-	-	47.662
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	43.898	-	-	43.898
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	626.210.436	-	-	-	626.210.436
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>626.210.436</b>	<b>4.018.289</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>630.228.725</b>

Comgest Growth China<sup>3</sup>

	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 und 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 und 12 Monate EUR	Summe EUR
<b>PASSIVA</b>					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	271.677	-	-	271.677
Gebühren des Anlageverwalters	-	536.350	-	-	536.350
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	-	6.874	-	-	6.874
Zu zahlende Performancegebühren	-	18.336	-	-	18.336
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	25.584	-	-	25.584
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	288.863.782	-	-	-	288.863.782
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>288.863.782</b>	<b>858.821</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>289.722.603</b>

<sup>3</sup> Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde Comgest Growth Greater China zu Comgest Growth China umbenannt.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

## 7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

## 2.Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth India	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 und 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 und 12 Monate USD	Summe USD
<b>PASSIVA</b>					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	997.527	-	-	997.527
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	335.142	-	-	335.142
Gebühren des Anlageverwalters	-	607.999	-	-	607.999
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	-	7.172	-	-	7.172
Zu zahlende Performancegebühren	-	34.924	-	-	34.924
Noch nicht bezahlte Aufwendungen Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	273.852.611	-	-	-	273.852.611
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>273.852.611</b>	<b>2.018.028</b>	-	-	<b>275.870.639</b>

Comgest Growth Latin America	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 und 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 und 12 Monate EUR	Summe EUR
<b>PASSIVA</b>					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	4.256	-	-	4.256
Gebühren des Anlageverwalters	-	89.963	-	-	89.963
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	-	3.284	-	-	3.284
Zu zahlende Performancegebühren	-	7.178	-	-	7.178
Noch nicht bezahlte Aufwendungen Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	38.968.218	-	-	-	38.968.218
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>38.968.218</b>	<b>109.345</b>	-	-	<b>39.077.563</b>

## 3.Kreditrisiko

Das Kreditrisiko ist das Risiko, dass ein Emittent oder eine Gegenpartei nicht in der Lage ist, eine Verpflichtung zu erfüllen, die sie gegenüber dem Fonds eingegangen ist. Der Anlageverwalter schließt Transaktionen mit Finanzinstrumenten mit einer größeren Anzahl kreditwürdiger Gegenparteien ab. Deshalb erwartet die Gesellschaft nicht, wesentliche Verluste aus ihren Finanzinstrumenten aufgrund des Kreditrisikos zu erleiden.

Soweit die Fonds Marktzugangsprodukte und Derivate halten, sind sie in Verbindung damit Kreditrisiken ausgesetzt.

Barmittel, die von der Verwahrstelle gehalten werden, stellen eine Einlage dar. Bei der Auswahl und Bestellung eines Unterverwahrers als Verwahrstelle wendet die Verwahrstelle angemessene Sorgfalt an, um sicherzustellen, dass der Unterverwahrer über die nötige Erfahrung, Sachkenntnis und Eignung verfügt, um die betreffenden Aufgaben wahrzunehmen. Diese Kriterien werden von der Verwahrstelle laufend überwacht.

Zur Steuerung des Kreditrisikos in Bezug auf Barbestände wurden zusätzliche Einlagenkonten bei geeigneten Finanzinstituten eröffnet, um das Risiko diversifizieren, und der Kreditrisikomanager des Anlageverwalters analysiert fortwährend weitere Institute.

Das maximale Kreditrisiko der Fonds (ohne Berücksichtigung des Wertes gehaltener Sicherheiten) bei einem Ausfall von Gegenparteien zum 31. Dezember 2018 für jede Klasse anerkannter finanzieller Vermögenswerte mit Ausnahme von Derivaten ist der in der Bilanz ausgewiesene Buchwert dieser Vermögenswerte.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

### 7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

#### 3. Kreditrisiko (Fortsetzung)

Marktzugangsprodukte sind Finanzinstrumente, die von einem Fonds verwendet werden können, um ein Engagement in einer Kapitalanlage auf einem lokalen Markt einzugehen, auf dem direktes Eigentum nicht zulässig, eingeschränkt oder teurer ist. Investitionen in Marktzugangsprodukte können außerbörsliche Transaktionen mit einem Dritten beinhalten. Folglich kann die Investition in Marktzugangsprodukte einen Fonds nicht nur den Wertveränderungen des zugrunde liegenden Eigenkapitals aussetzen, sondern auch dem Risiko des Ausfalls der Gegenpartei, was im Falle eines Ausfalls der Gegenpartei zum Verlust des vollen Marktwerts der wirtschaftlichen Beteiligung an dem zugrunde liegenden Eigenkapital führen kann. Marktzugangsprodukte werden in der Regel von Banken oder Broker-Dealern ausgegeben und sind dazu gedacht, die Performance eines bestimmten zugrunde liegenden Eigenkapitaltitels zu replizieren. Die Rendite eines Marktzugangsprodukts, das an einen bestimmten zugrunde liegenden Basiswert gebunden ist, wird im Allgemeinen um den Betrag der im Zusammenhang mit dem zugrunde liegenden Wertpapier gezahlten Dividenden erhöht. In der Regel erhält jedoch der Inhaber eines Marktzugangsprodukts keine Stimmrechte, wie es der Fall wäre, wenn er den Basiswert direkt besäße.

Bei FDIs ergibt sich ein Kreditrisiko aus dem möglichen Ausfall von Gegenparteien bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus dem Vertrag oder Geschäft.

Es ist die derzeitige Absicht der Gesellschaft, den Einsatz von Derivaten vorerst auf Devisentermingeschäfte, Devisenswapgeschäfte, Optionsscheine (aus Kapitalmaßnahmen), Wandelanleihen und Indexfutures zu beschränken. Ein Fonds kann jeweils in geringem Volumen Optionsscheine ohne Wert halten, die normalerweise von Emittenten im Rahmen von Kapitalmaßnahmen aufgrund der vom Fonds gehaltenen Aktien des betreffenden Emittenten gewährt werden. Außerdem können Fonds auch in Wandelanleihen investieren. Zum 31. Dezember 2018 waren jedoch keine Wandelanleihen im Bestand (2017: keine). Die Gesellschaft hat ein Risikomanagementverfahren zur Überwachung und Steuerung der mit dem Einsatz von Derivaten verbundenen Risiken eingeführt.

Außer den oben genannten FDIs hat die Gesellschaft in den Geschäftsjahren zum 31. Dezember 2018 und zum 31. Dezember 2017 keine komplexen FDIs wie Credit Default Swaps eingesetzt.

Das maximale Kreditrisiko eines Fonds aus Devisentermingeschäften und Devisenswapgeschäften ist der volle Betrag der Fremdwährung, den der Fonds bei Erfüllung der Devisentermingeschäfte und Devisenswapgeschäfte zahlen oder kaufen muss, falls die Gegenparteien die Währung, die sie an den Fonds liefern müssen, nicht zahlen. Das Kreditrisiko kann durch den Erhalt von Sicherheiten der Gegenpartei gemindert werden.

Wie auf Seite 179 angemerkt, versuchen der Comgest Growth Global Flex und der Comgest Growth Emerging Markets Flex, das Risiko, das ihnen durch Positionen im Aktienmarkt entsteht, teilweise durch den Einsatz von börsengehandelten Aktienindex-Futures abzusichern. Alle Futures werden bei Societe Generale International Limited („SGIL“) abgewickelt.

Die bei SGIL hinterlegten Barbestände werden auf täglicher Basis überwacht, um zu beurteilen, ob eine Finanzierung für Einschusszahlungen oder Vorfinanzierungsbedarf erforderlich ist. Außerdem werden die Barsalden täglich überwacht, um zu beurteilen, ob überschüssige Barmittel bei SGIL von der Verwahrstelle wieder abgerufen werden können. „Als Sicherheiten gehaltene Barmittel“ bei SGIL umfassen Bareinschüsse in Höhe von EUR 762.292 in Comgest Growth Global Flex (2017: EUR 107.327) und EUR 2.428.006 in Comgest Growth Emerging Markets Flex (2017: EUR 188.902) sowie anfängliche Einschussanforderungen von EUR 762.292 in Comgest Growth Global Flex (2017: EUR 115.744) und EUR 2.428.006 in Comgest Growth Emerging Markets Flex (2017: EUR 41.880). „Betrag für Broker“ umfasst ein Einschussdefizit in Höhe von EUR 762.292 in Comgest Growth Global Flex (2017: EUR 107.326) und EUR 2.428.006 in Comgest Growth Emerging Markets Flex (2017: EUR 188.010). Da die Bareinschüsse größer waren als das Einschussdefizit, wurde zum 31. Dezember 2018 ein Barmittelüberschuss von EUR null in Comgest Growth Global Flex (2017: EUR 1) und EUR null in Comgest Growth Emerging Markets Flex als Einlage bei SGIL gehalten.

SGIL verfügt nicht über ein Bonitätsrating. Es handelt sich um eine von der Financial Conduct Authority („FCA“) in Großbritannien zugelassene und regulierte Investmentgesellschaft mit dem Status einer Limited Activity Firm (Unternehmen mit eng begrenztem Geschäftszweck), der ihr den Eigenhandel (außer zur Ausführung von Kundenaufträgen) verbietet. SGIL unterliegt den Bestimmungen der FCA für die Verwaltung von Kundenvermögen. SGIL ist seit dem 29. Oktober 2015 eine hundertprozentige britische Tochtergesellschaft von Societe Generale SA. Zum 31. Dezember 2018 verfügte ihre Muttergesellschaft, Société Générale SA, über ein Bonitätsrating von A1, A und A+ von Moody's, S&P's beziehungsweise Fitch.

Die vom Anlageverwalter für Geschäfte genehmigten Gegenparteien beschränken sich auf Händler mit hohen Ratings und anerkannte Händler in den jeweiligen Branchen. Der Anlageverwalter schließt Verträge mit verschiedenen Gegenparteien ab, um eine Risikostreuung zu erzielen. Der Risikomanager des Anlageverwalters überwacht die Gegenparteien laufend. Insbesondere müssen alle außerbörslichen Gegenparteien die folgenden Kriterien gemäß OGAW-Vorschriften einhalten:

- (i) ein Kreditinstitut in Übereinstimmung mit den OGAW-Vorschriften; oder
- (ii) ein Mindestrating von A-2 oder gleichwertig oder, nach Ansicht des Anlageverwalters, ein impliziertes Mindestrating von A-2 oder gleichwertig.

Engagements bei einzelnen Gegenparteien sind auf 10 % des Nettoinventarwerts im Fall von (i) und 5 % des Nettoinventarwerts im Fall von (ii) beschränkt.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

## 7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

## 3.Kreditrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Global Flex unterliegt Master Netting Agreements and Credit Support Annexes. Zum 31. Dezember 2018 wurden Devisenterminkontrakte für Comgest Growth Global Flex mit RBC Investor Services Bank S.A. (Gegenpartei 1), JP Morgan Chase Bank (Gegenpartei 2), UBS AG London (Gegenpartei 3) und Credit Agricole CIB London (Gegenpartei 4) gehalten.

Die Angaben in den nachstehenden Tabellen umfassen finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die einem durchsetzbaren Master Netting Agreement unterliegen.

31. Dezember 2018	Bruttobeträge verbuchter finanzieller Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	Bruttobeträge verbuchter finanzieller Vermögenswerte/Verbindlichkeiten mit Ausgleich in der Bilanz	Nettobeträge finanzieller Vermögenswerte in der Bilanz	Zusammenhängende Beträge ohne Ausgleich in der Bilanz			Nettobetrag
				Finanzinstrumente (einschließlich Sicherheiten, die nicht aus Barmitteln bestehen)	Erhaltene/gestellte Barsicherheiten	EUR	
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Finanzielle Vermögenswerte</b>							
Devisenterminkontrakte							
Gegenpartei 2	184.007	-	184.007	(125.042)	-	-	58.965
Gegenpartei 3	18.334	-	18.334	18.334	-	-	-
Gegenpartei 4	96.594	-	96.594	(65.824)	-	-	30.770
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten</b>							
Devisenterminkontrakte							
Gegenpartei 1	(53.924)	-	(53.924)	-	-	-	(53.924)
Gegenpartei 2	(125.042)	-	(125.042)	(125.042)	-	-	-
Gegenpartei 3	(109.158)	-	(109.158)	18.334	-	-	(90.824)
Gegenpartei 4	(65.824)	-	(65.824)	(65.824)	-	-	-

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

## 7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

## 3.Kreditrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Global Flex unterliegt Master Netting Agreements. Zum 31. Dezember 2017 wurden Devisenterminkontrakte für Comgest Growth Global Flex mit RBC Investor Services Bank S.A. (Gegenpartei 1), JP Morgan Chase Bank (Gegenpartei 2) und UBS AG London (Gegenpartei 3) gehalten.

Die Angaben in den nachstehenden Tabellen umfassen finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die einem durchsetzbaren Master Netting Agreement unterliegen.

31. Dezember 2017	Bruttobeträge verbuchter finanzieller Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	Bruttobeträge verbuchter finanzieller Vermögenswerte/Verbindlichkeiten mit Ausgleich in der Bilanz	Nettobeträge finanzieller Vermögenswerte in der Bilanz	Zusammenhängende Beträge ohne Ausgleich in der Bilanz			Nettobetrag
				Finanzinstrumente (einschließlich Sicherheiten, die nicht aus Barmitteln bestehen)	Erhaltene/gestellte Barsicherheiten	EUR	
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Finanzielle Vermögenswerte</b>							
Devisenterminkontrakte							
Gegenpartei 1	87.842	-	87.842	(211)	-	-	87.631
Gegenpartei 2	154.798	-	154.798	(2.565)	-	-	152.233
Gegenpartei 3	4.862	-	4.862	-	-	-	4.862
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten</b>							
Devisenterminkontrakte							
Gegenpartei 1	(211)	-	(211)	(211)	-	-	-
Gegenpartei 2	(2.565)	-	(2.565)	(2.565)	-	-	-

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

## 7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

## 3. Kreditrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth America unterliegt Master Netting Agreements and Credit Support Annexes. Zum 31. Dezember 2018 wurden Devisenterminkontrakte für Comgest Growth America mit Credit Agricole CIB London gehalten.

Die Angaben in den nachstehenden Tabellen umfassen finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die einem durchsetzbaren Master Netting Agreement unterliegen.

31. Dezember 2018	Bruttobeträge verbuchter finanzieller Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	Bruttobeträge verbuchter finanzieller Vermögenswerte/Verbindlichkeiten mit Ausgleich in der Bilanz	Nettobeträge finanzieller Vermögenswerte in der Bilanz	Zusammenhängende Beträge ohne Ausgleich in der Bilanz			Nettobetrag
				Finanzinstrumente (einschließlich Sicherheiten, die nicht aus Barmitteln bestehen)	Erhaltene/gestellte Barsicherheiten	USD	
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	
<b>Finanzielle Vermögenswerte</b>							
Devisenterminkontrakte	55	-	55	55	-	-	
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten</b>							
Devisenterminkontrakte	(6.930)	-	(6.930)	55	-	(6.875)	

Comgest Growth America unterliegt Master Netting Agreements. Zum 31. Dezember 2017 wurden Devisenterminkontrakte für Comgest Growth America mit JP Morgan Chase Bank gehalten.

Die Angaben in den nachstehenden Tabellen umfassen finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die einem durchsetzbaren Master Netting Agreement unterliegen.

31. Dezember 2017	Bruttobeträge verbuchter finanzieller Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	Bruttobeträge verbuchter finanzieller Vermögenswerte/Verbindlichkeiten mit Ausgleich in der Bilanz	Nettobeträge finanzieller Vermögenswerte in der Bilanz	Zusammenhängende Beträge ohne Ausgleich in der Bilanz			Nettobetrag
				Finanzinstrumente (einschließlich Sicherheiten, die nicht aus Barmitteln bestehen)	Erhaltene/gestellte Barsicherheiten	USD	
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	
<b>Finanzielle Vermögenswerte</b>							
Devisenterminkontrakte	1.370	-	1.370	-	-	1.370	
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten</b>							
Devisenterminkontrakte	-	-	-	-	-	-	

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

## 7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

## 3. Kreditrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Japan unterliegt Master Netting Agreements and Credit Support Annexes. Zum 31. Dezember 2018 wurden Devisenterminkontrakte für Comgest Growth Japan mit RBC Investor Services Bank S.A. (Gegenpartei 1), JP Morgan Chase Bank (Gegenpartei 2) und Credit Agricole CIB London (Gegenpartei 3) gehalten.

Die Angaben in den nachstehenden Tabellen umfassen finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die einem durchsetzbaren Master Netting Agreement unterliegen.

31. Dezember 2018	Bruttobeträge verbuchter finanzieller Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	Bruttobeträge verbuchter finanzieller Vermögenswerte/Verbindlichkeiten mit Ausgleich in der Bilanz	Nettobeträge finanzieller Vermögenswerte in der Bilanz	Zusammenhängende Beträge ohne Ausgleich in der Bilanz		Netto-betrag
				Finanzinstrumente (einschließlich Sicherheiten, die nicht aus Barmitteln bestehen)	Erhaltene/gestellte Barsicherheiten	
	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY

**Finanzielle Vermögenswerte**

## Devisenterminkontrakte

Gegenpartei 1	6.948.746	-	6.948.746	6.948.746	-	-
Gegenpartei 2	687.668	-	687.668	687.668	-	-
Gegenpartei 3	124.193.089	-	124.193.089	124.193.089	-	-

**Finanzielle Verbindlichkeiten**

## Devisenterminkontrakte

Gegenpartei 1	(220.732.169)	-	(220.732.169)	6.948.746	-	(213.783.423)
Gegenpartei 2	(94.705.568)	-	(94.705.568)	687.668	-	(94.017.900)
Gegenpartei 3	(707.889.368)	-	(707.889.368)	124.193.089	-	(583.696.279)

Comgest Growth Japan unterliegt Master Netting Agreements. Zum 31. Dezember 2017 wurden Devisenterminkontrakte für Comgest Growth Japan mit RBC Investor Services Bank S.A. (Gegenpartei 1), JP Morgan Chase Bank (Gegenpartei 2) und UBS AG London (Gegenpartei 3) gehalten.

Die Angaben in den nachstehenden Tabellen umfassen finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die einem durchsetzbaren Master Netting Agreement unterliegen.

31. Dezember 2017	Bruttobeträge verbuchter finanzieller Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	Bruttobeträge verbuchter finanzieller Vermögenswerte/Verbindlichkeiten mit Ausgleich in der Bilanz	Nettobeträge finanzieller Vermögenswerte in der Bilanz	Zusammenhängende Beträge ohne Ausgleich in der Bilanz		Netto-betrag
				Finanzinstrumente (einschließlich Sicherheiten, die nicht aus Barmitteln bestehen)	Erhaltene / gestellte Barsicherheiten	
	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY

**Finanzielle Vermögenswerte**

## Devisenterminkontrakte

Gegenpartei 1	219.538.250	-	219.538.250	-	-	219.538.250
Gegenpartei 2	20.202.450	-	20.202.450	-	-	20.202.450
Gegenpartei 3	315.436	-	315.436	-	-	315.436

**Finanzielle Verbindlichkeiten**

## Devisenterminkontrakte

	-	-	-	-	-	-
--	---	---	---	---	---	---

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

## 7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

## 3. Kreditrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Europe unterliegt Master Netting Agreements and Credit Support Annexes. Zum 31. Dezember 2018 wurden Devisenterminkontrakte für Comgest Growth Europe mit RBC Investor Services Bank S.A. (Gegenpartei 1), JP Morgan Chase Bank (Gegenpartei 2), UBS AG London (Gegenpartei 3) und Credit Agricole CIB London (Gegenpartei 4) gehalten.

Die Angaben in den nachstehenden Tabellen umfassen finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die einem durchsetzbaren Master Netting Agreement unterliegen.

31. Dezember 2018	Bruttobeträge verbuchter finanzieller Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	Bruttobeträge verbuchter finanzieller Vermögenswerte/Verbindlichkeiten mit Ausgleich in der Bilanz	Nettobeträge finanzieller Vermögenswerte in der Bilanz	Zusammenhängende Beträge ohne Ausgleich in der Bilanz		
				Finanzinstrumente (einschließlich Sicherheiten, die nicht aus Barmitteln bestehen)	Erhaltene/gestellte Barsicherheiten	Nettobetrag
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Finanzielle Vermögenswerte</b>						
Devisenterminkontrakte						
Gegenpartei 1	15	-	15	-	-	15
Gegenpartei 2	2.852	-	2.852	(472)	-	2.380
Gegenpartei 3	604	-	604	-	-	604
Gegenpartei 4	467	-	467	467	-	-
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten</b>						
Devisenterminkontrakte						
Gegenpartei 2	(472)	-	(472)	(472)	-	-
Gegenpartei 4	(1.163)	-	(1.163)	467	-	(696)

Comgest Growth Europe unterliegt Master Netting Agreements. Zum 31. Dezember 2017 wurden Devisenterminkontrakte für Comgest Growth Europe mit JP Morgan Chase Bank (Gegenpartei 2) gehalten.

Die Angaben in den nachstehenden Tabellen umfassen finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die einem durchsetzbaren Master Netting Agreement unterliegen.

31. Dezember 2017	Bruttobeträge verbuchter finanzieller Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	Bruttobeträge verbuchter finanzieller Vermögenswerte/Verbindlichkeiten mit Ausgleich in der Bilanz	Nettobeträge finanzieller Vermögenswerte in der Bilanz	Zusammenhängende Beträge ohne Ausgleich in der Bilanz		
				Finanzinstrumente (einschließlich Sicherheiten, die nicht aus Barmitteln bestehen)	Erhaltene/gestellte Barsicherheiten	Nettobetrag
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Finanzielle Vermögenswerte</b>						
Devisenterminkontrakte						
Gegenpartei 2	1.167	-	1.167	1.167	-	-
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten</b>						
Devisenterminkontrakte						
Gegenpartei 2	(1.840)	-	(1.840)	1.167	-	(673)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

## 7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

## 3. Kreditrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Europe ex Switzerland unterliegt Master Netting Agreements and Credit Support Annexes. Zum 31. Dezember 2018 wurden Devisenterminkontrakte für Comgest Growth Europe ex Switzerland mit RBC Investor Services Bank S.A. (Gegenpartei 1), JP Morgan Chase Bank (Gegenpartei 2) und Credit Agricole CIB London (Gegenpartei 3) gehalten.

Die Angaben in den nachstehenden Tabellen umfassen finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die einem durchsetzbaren Master Netting Agreement unterliegen.

31. Dezember 2018	Bruttobeträge verbuchter finanzieller Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	Bruttobeträge verbuchter finanzieller Vermögenswerte/Verbindlichkeiten mit Ausgleich in der Bilanz	Nettobeträge finanzieller Vermögenswerte in der Bilanz	Zusammenhängende Beträge ohne Ausgleich in der Bilanz		
				Finanzinstrumente (einschließlich Sicherheiten, die nicht aus Barmitteln bestehen)	Erhaltene/gestellte Barsicherheiten	Nettobetrag
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
<b>Finanzielle Vermögenswerte</b>						
Devisenterminkontrakte						
Gegenpartei 1	1.246.690	-	1.246.690	-	-	1.246.690
Gegenpartei 2	610.581	-	610.581	(32.889)	-	577.692
Gegenpartei 3	306.334	-	306.334	(119.617)	-	186.717

**Finanzielle Verbindlichkeiten**

Devisenterminkontrakte

Gegenpartei 2	(32.889)	-	(32.889)	(32.889)	-	-
Gegenpartei 3	(119.617)	-	(119.617)	(119.617)	-	-

Comgest Growth Europe ex Switzerland unterliegt Master Netting Agreements. Zum 31. Dezember 2017 wurden Devisenterminkontrakte für Comgest Growth Europe ex Switzerland mit RBC Investor Services Bank S.A. (Gegenpartei 1), JP Morgan Chase Bank (Gegenpartei 2) und UBS AG London (Gegenpartei 3) gehalten.

Die Angaben in den nachstehenden Tabellen umfassen finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die einem durchsetzbaren Master Netting Agreement unterliegen.

31. Dezember 2017	Bruttobeträge verbuchter finanzieller Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	Bruttobeträge verbuchter finanzieller Vermögenswerte/Verbindlichkeiten mit Ausgleich in der Bilanz	Nettobeträge finanzieller Vermögenswerte in der Bilanz	Zusammenhängende Beträge ohne Ausgleich in der Bilanz		
				Finanzinstrumente (einschließlich Sicherheiten, die nicht aus Barmitteln bestehen)	Erhaltene/gestellte Barsicherheiten	Nettobetrag
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
<b>Finanzielle Vermögenswerte</b>						
Devisenterminkontrakte						
Gegenpartei 1	476	-	476	476	-	-
Gegenpartei 2	44.965	-	44.965	44.965	-	-
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten</b>						
Devisenterminkontrakte						
Gegenpartei 1	(702.960)	-	(702.960)	476	-	(702.484)
Gegenpartei 2	(359.129)	-	(359.129)	44.965	-	(314.164)
Gegenpartei 3	(148.494)	-	(148.494)	-	-	(148.494)

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

## 7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

## 3. Kreditrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Europe ex UK unterliegt Master Netting Agreements and Credit Support Annexes. Zum 31. Dezember 2018 wurden Devisenterminkontrakte für Comgest Growth Europe ex UK mit RBC Investor Services Bank S.A. (Gegenpartei 1), JP Morgan Chase Bank (Gegenpartei 2) und Credit Agricole CIB London (Gegenpartei 3) gehalten.

Die Angaben in den nachstehenden Tabellen umfassen finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die einem durchsetzbaren Master Netting Agreement unterliegen.

31. Dezember 2018	Brutto-beträge verbuchter finanzieller Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	Brutto-beträge verbuchter finanzieller Vermögenswerte/Verbindlichkeiten mit Ausgleich in der Bilanz	Netto-beträge finanzieller Vermögenswerte in der Bilanz	Zusammenhängende Beträge ohne Ausgleich in der Bilanz			Netto-betrag
				Finanzinstrumente (einschließlich Sicherheiten, die nicht aus Barmitteln bestehen)	Erhaltene/gestellte Barsicherheiten	GBP	
	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
<b>Finanzielle Vermögenswerte</b>							
Devisenterminkontrakte							
Gegenpartei 2	133	-	133	133	-	-	-
Gegenpartei 3	2.942	-	2.942	2.942	-	-	-
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten</b>							
Devisenterminkontrakte							
Gegenpartei 1	(2.614)	-	(2.614)	-	-	(2.614)	(2.614)
Gegenpartei 2	(4.852)	-	(4.852)	133	-	(4.719)	(4.719)
Gegenpartei 3	(53.186)	-	(53.186)	2.942	-	(50.244)	(50.244)

Comgest Growth Europe ex UK unterliegt Master Netting Agreements. Zum 31. Dezember 2017 wurden Devisenterminkontrakte für Comgest Growth Europe ex UK mit RBC Investor Services Bank S.A. (Gegenpartei 1), JP Morgan Chase Bank (Gegenpartei 2) und UBS AG London (Gegenpartei 3) gehalten.

Die Angaben in den nachstehenden Tabellen umfassen finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die einem durchsetzbaren Master Netting Agreement unterliegen.

31. Dezember 2017	Brutto-beträge verbuchter finanzieller Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	Brutto-beträge verbuchter finanzieller Vermögenswerte/Verbindlichkeiten mit Ausgleich in der Bilanz	Netto-beträge finanzieller Vermögenswerte in der Bilanz	Zusammenhängende Beträge ohne Ausgleich in der Bilanz			Netto-betrag
				Finanzinstrumente (einschließlich Sicherheiten, die nicht aus Barmitteln bestehen)	Erhaltene/gestellte Barsicherheiten	GBP	
	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
<b>Finanzielle Vermögenswerte</b>							
Devisenterminkontrakte							
Gegenpartei 1	2.204	-	2.204	2.204	-	-	-
Gegenpartei 2	52	-	52	52	-	-	-
Gegenpartei 3	797	-	797	(587)	-	210	210
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten</b>							
Devisenterminkontrakte							
Gegenpartei 1	(50.010)	-	(50.010)	2.204	-	(47.806)	(47.806)
Gegenpartei 2	(25.947)	-	(25.947)	52	-	(25.895)	(25.895)
Gegenpartei 3	(587)	-	(587)	(587)	-	-	-

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

### 7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

#### 4. Ausfallrisiko seitens der Verwahrstelle und Risiko der Unterverwahrung

Die Gesellschaft ist dem Kreditrisiko der Verwahrstelle als Gegenpartei ausgesetzt, wenn Barmittel von der Verwahrstelle gehalten werden. Im Falle der Insolvenz der Verwahrstelle wird die Gesellschaft in Bezug auf Barmittelbestände der Fonds als allgemeiner Gläubiger der Verwahrstelle behandelt. Die Wertpapiere der Fonds werden jedoch von der Verwahrstelle oder ihren Unterverwahrern in getrennten Konten aufbewahrt und sollten im Falle der Insolvenz der Verwahrstelle oder ihrer Unterverwahrer geschützt sein. Falls solche Gegenparteien finanzielle Schwierigkeiten hätten, könnte der Handel eines Fonds, auch wenn dieser in der Lage ist, sein gesamtes Kapital intakt wiederzuerlangen, in der Zwischenzeit wesentlich gestört werden, was zu erheblichen Verlusten führen könnte.

Die Verwahrstelle haftet gegenüber der Gesellschaft und ihren Anteilhabern für den Verlust in Verwahrung gehaltener Finanzinstrumente durch die Verwahrstelle oder einen Unterverwahrer. Im Falle eines solchen Verluste muss die Verwahrstelle gemäß OGAW-Richtlinien der Gesellschaft ein Finanzinstrument identischer Art oder den entsprechenden Betrag unverzüglich erstatten. Dieser Haftungsstandard gilt nur für Vermögenswerte, die im Namen der Verwahrstelle oder eines Unterverwahrers in einem Wertpapierdepot registriert oder gehalten werden können und für Vermögenswerte, die der Verwahrstelle physisch übergeben werden können.

Die Verwahrstelle haftet gegenüber der Gesellschaft und ihren Anteilhabern ferner für alle sonstigen Verluste, die der Gesellschaft und/oder ihren Anteilhabern aufgrund fahrlässiger oder vorsätzlicher Nichterfüllung der Pflichten der Verwahrstelle gemäß den OGAW-Richtlinien entstehen. Ohne fahrlässige oder vorsätzliche Nichterfüllung der Pflichten der Verwahrstelle gemäß den OGAW-Richtlinien haftet die Verwahrstelle gegenüber der Gesellschaft oder ihren Anteilhabern nicht für den Verlust eines Vermögenswerts eines Fonds, der nicht im Namen der Verwahrstelle oder eines Unterverwahrers in einem Wertpapierdepot registriert oder gehalten oder der Verwahrstelle physisch übergeben werden kann.

Die Haftung der Verwahrstelle wird nicht durch den Umstand beeinflusst, dass sie die Verwahrung der Vermögenswerte der Gesellschaft einem Dritten anvertraut hat. Wenn die Verwahrung an lokale Einrichtungen delegiert wird, die keiner wirksamen aufsichtsrechtlichen Regulierung einschließlich Mindestkapitalanforderungen und Überwachung in der betreffenden Rechtsordnung unterliegen, erhalten die Anteilhaber zuvor eine Mitteilung mit Hinweisen zu den Risiken, die mit dieser Delegation verbunden sind. Wie oben beschrieben, haftet die Verwahrstelle ohne fahrlässige oder vorsätzliche Nichterfüllung der Pflichten der Verwahrstelle gemäß den OGAW-Richtlinien gegenüber der Gesellschaft oder ihren Anteilhabern nicht für den Verlust eines Vermögenswerts eines Fonds, der nicht im Namen der Verwahrstelle oder eines Unterverwahrers in einem Wertpapierdepot registriert oder gehalten oder der Verwahrstelle physisch übergeben werden kann. Während die Haftung der Verwahrstelle nicht durch den Umstand beeinflusst wird, dass sie die Verwahrung der Vermögenswerte der Gesellschaft einem Dritten anvertraut hat, kann der Fonds dementsprechend in Märkten, in denen Verwahrungs- und/oder Abrechnungssysteme eventuell nicht vollständig entwickelt sind, dem Risiko der Unterverwahrung in Bezug auf den Verlust dieser Vermögenswerte unter Umständen ausgesetzt sein, unter denen die Verwahrstelle keine Haftung übernimmt.

#### 5. Zeitwerthierarchie

IFRS 7 („Finanzinstrumente: Disclosures“) führt eine Bemessungshierarchie für den beizulegenden Zeitwert ein, die die Bemessung des beizulegenden Zeitwerts in verschiedene Stufen einteilt, welche die jeweilige Bedeutung der zur Bewertung verwendeten Inputfaktoren widerspiegelt. Die Zeitwerthierarchie ist in folgende drei Stufen auf der Grundlage der Inputfaktoren eingeteilt:

Stufe 1 – Bewertungen auf der Basis von in aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Schulden notierten Preisen (Stufe 1);

Stufe 2 – Bewertungen auf der Basis von in nicht aktiven Märkten notierten Preisen oder anderen als den auf Stufe 1 genannten Marktpreisnotierungen, die unmittelbar (als Preise) oder mittelbar (durch Ableitung von Preisen) beobachtbar sind (Stufe 2); und

Stufe 3 – Bewertungen auf der Basis von Inputfaktoren, die nicht beobachtbar sind und für die Bemessung des beizulegenden Zeitwerts insgesamt wesentlich sind.

Die Inputfaktoren werden für die Anwendung der unterschiedlichen Bewertungstechniken verwendet und beziehen sich weitestgehend auf die Annahmen, auf die sich Marktteilnehmer stützen, um Bewertungsentscheidungen zu treffen. Dies beinhaltet auch Annahmen hinsichtlich des Risikos. Zu den Inputfaktoren können u. a. Preisinformationen, Volatilitätsstatistiken, spezifische und allgemeine Kreditdaten, Liquiditätsstatistiken sowie weitere Faktoren zählen. Die Stufe eines Finanzinstruments innerhalb der Zeitwerthierarchie beruht auf der niedrigsten Stufe eines Inputfaktors, der für die Bemessung des beizulegenden Zeitwerts insgesamt wesentlich ist.

Beobachtbare Inputfaktoren sind diejenigen, auf die sich die Marktteilnehmer bei der Preisbildung eines Vermögenswerts oder einer Schuld auf der Grundlage von Marktdaten, die aus einer von der Geschäftsführung der Gesellschaft unabhängigen Quelle stammen, stützen würden. Nicht beobachtbare Inputfaktoren spiegeln die nach Treu und Glauben von der Geschäftsführung der Gesellschaft getroffenen Annahmen bezüglich der Inputfaktoren wider, auf die sich die Marktteilnehmer bei der Preisbildung eines Vermögenswerts oder einer Schuld auf der Grundlage der unter den jeweiligen Umständen verfügbaren besten Informationen stützen würden. Sie beruhen auf den unter den gegebenen Umständen besten verfügbaren Informationen. Die Geschäftsführung der Gesellschaft betrachtet beobachtbare Daten als diejenigen Marktdaten, die leicht verfügbar sind, regelmäßig verteilt oder aktualisiert werden, zuverlässig und überprüfbar und nicht proprietär sind und von unabhängigen, am relevanten Markt aktiv beteiligten Quellen bereitgestellt werden. Die Einstufung eines Finanzinstruments innerhalb der Hierarchie beruht auf der Preistransparenz des Instruments und entspricht nicht unbedingt dem von der Geschäftsführung der Gesellschaft wahrgenommenen Risiko des Instruments.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

## 7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

## 5. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Der beizulegende Zeitwert stellt eine marktbasierende Bewertung aus der Perspektive eines Marktteilnehmers und keine unternehmensspezifische Bewertung dar. Daher richten sich die eigenen Annahmen der Geschäftsführung der Gesellschaft in Fällen, in denen Marktannahmen nicht leicht verfügbar sind, nach den Annahmen, auf die sich die Marktteilnehmer bei der Preisbildung des Vermögenswerts oder der Schuld am Bemessungsstichtag stützen würden. Die Geschäftsleitung verwendet jeweils zum Bewertungszeitpunkt aktuelle Preise und Ausgangsdaten, auch in Zeiten einer Marktverwerfung. Im Fall einer Marktverwerfung kann die Beobachtbarkeit der Preise und Ausgangsdaten für zahlreiche Wertpapiere eingeschränkt sein. Dieser Umstand könnte dazu führen, dass Wertpapiere einer niedrigeren Stufe der Zeitwerthierarchie zugeordnet werden. Die Fonds klassifizieren ihre Anlagen in zugrunde liegenden Fonds basierend auf der Möglichkeit einer Rücknahme zum Nettoinventarwert, die vom Administrator des zugrunde liegenden Fonds bereitgestellt wird, sowie möglichen Einschränkungen der Liquidität durch die zugrunde liegenden Fonds.

Die folgende Tabelle enthält Informationen über die Inputfaktoren, die für die Bewertung der zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Vermögenswerte und Schulden der Gesellschaft zum 31. Dezember 2018 verwendet wurden:

	Summe 31. Dezember 2018	Notierte Preise an aktiven Märkten (Stufe 1)	Bedeutende sonstige beobachtbare Faktoren (Stufe 2)	Bedeutende nicht unbeobachtbare Faktoren (Stufe 3)
	USD	USD	USD	USD
<b>Comgest Growth World</b>				
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>				
Aktien	412.236.022	412.236.022	-	-
Investmentfonds	8.720.985	-	8.720.985	-
<b>Summe</b>	<b>420.957.007</b>	<b>412.236.022</b>	<b>8.720.985</b>	<b>-</b>
<b>Comgest Growth Global Flex</b>				
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>				
Aktien	44.152.489	44.152.489	-	-
Derivate	298.935	-	298.935	-
Derivate	609.392	609.392	-	-
<b>Summe</b>	<b>45.060.816</b>	<b>44.761.881</b>	<b>298.935</b>	<b>-</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>				
<b>Vermögenswerte</b>				
Derivate	353.948	-	353.948	-
Derivate	48.261	48.261	-	-
<b>Summe</b>	<b>402.209</b>	<b>48.261</b>	<b>353.948</b>	<b>-</b>
<b>Comgest Growth EAFE Plus</b>				
	USD	USD	USD	USD
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>				
Aktien	13.136.702	13.136.702	-	-
<b>Summe</b>	<b>13.136.702</b>	<b>13.136.702</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Comgest Growth America</b>				
	USD	USD	USD	USD
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>				
Aktien	131.782.382	131.782.382	-	-
Derivate	55	-	55	-
<b>Summe</b>	<b>131.782.437</b>	<b>131.782.382</b>	<b>55</b>	<b>-</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>				
<b>Vermögenswerte</b>				
Derivate	6.930	-	6.930	-
<b>Summe</b>	<b>6.930</b>	<b>-</b>	<b>6.930</b>	<b>-</b>

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

## 7.Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

## 5.Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

	Summe 31. Dezember 2018	Notierte Preise an aktiven Märkten (Stufe 1)	Bedeutende sonstige beobachtbare Faktoren (Stufe 2)	Bedeutende nicht unbeobachtbare Faktoren (Stufe 3)
	JPY	JPY	JPY	JPY
<b>Comgest Growth Japan</b>				
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>				
Aktien	143.837.554.60	143.837.554.600	-	-
Derivate	0	-	131.829.503	-
<b>Summe</b>	<b>143.969.384.10</b>	<b>143.837.554.600</b>	<b>131.829.503</b>	<b>-</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten Vermögenswerte</b>				
Derivate	1.023.327.105	-	1.023.327.105	-
<b>Summe</b>	<b>1.023.327.105</b>	<b>-</b>	<b>1.023.327.105</b>	<b>-</b>
<b>Comgest Growth Emerging Markets</b>				
	USD	USD	USD	USD
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>				
Aktien	5.293.835.022	5.293.835.022	-	-
Investmentfonds	132.963.987	-	132.963.987	-
<b>Summe</b>	<b>5.426.799.009</b>	<b>5.293.835.022</b>	<b>132.963.987</b>	<b>-</b>
<b>Comgest Growth Emerging Markets ex China</b>				
	USD	USD	USD	USD
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>				
Aktien	1.200.672	1.200.672	-	-
<b>Summe</b>	<b>1.200.672</b>	<b>1.200.672</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Comgest Growth Emerging Markets Flex</b>				
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>				
Aktien	86.619.705	86.619.705	-	-
Derivate	151.913	151.913	-	-
<b>Summe</b>	<b>86.771.618</b>	<b>86.771.618</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten Vermögenswerte</b>				
Derivate	546.265	546.265	-	-
<b>Summe</b>	<b>546.265</b>	<b>546.265</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Comgest Growth GEM Promising Companies</b>				
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>				
Aktien	247.015.590	247.015.590	-	-
Investmentfonds	3.728.902	-	3.728.902	-
<b>Summe</b>	<b>250.744.492</b>	<b>247.015.590</b>	<b>3.728.902</b>	<b>-</b>

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

## 7.Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

## 5.Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

	Summe 31. Dezember 2018	Notierte Preise an aktiven Märkten (Stufe 1)	Bedeutende sonstige beobachtbare Faktoren (Stufe 2)	Bedeutende nicht unbeobachtbare Faktoren (Stufe 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Comgest Growth Europe</b>				
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>				
Aktien	2.075.197.333	2.075.197.333	-	-
Investmentfonds	60.915.406	-	60.915.406	-
Derivate	3.938	-	3.938	-
<b>Summe</b>	<b>2.136.116.677</b>	<b>2.075.197.333</b>	<b>60.919.344</b>	<b>-</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>				
<b>Vermögenswerte</b>				
Derivate	1.635	-	1.635	-
<b>Summe</b>	<b>1.635</b>	<b>-</b>	<b>1.635</b>	<b>-</b>
<b>Comgest Growth Europe S</b>				
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>				
Aktien	22.249.876	22.249.876	-	-
<b>Summe</b>	<b>22.249.876</b>	<b>22.249.876</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Comgest Growth Europe Opportunities</b>				
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>				
Aktien	659.466.769	659.466.769	-	-
<b>Summe</b>	<b>659.466.769</b>	<b>659.466.769</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Comgest Growth Europe Smaller Companies</b>				
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>				
Aktien	233.303.043	233.303.043	-	-
<b>Summe</b>	<b>233.303.043</b>	<b>233.303.043</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Comgest Growth Europe ex Switzerland</b>				
	CHF	CHF	CHF	CHF
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>				
Aktien	92.814.968	92.814.968	-	-
Derivate	2.163.605	-	2.163.605	-
<b>Summe</b>	<b>94.978.573</b>	<b>92.814.968</b>	<b>2.163.605</b>	<b>-</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>				
<b>Vermögenswerte</b>				
Derivate	152.506	-	152.506	-
<b>Summe</b>	<b>152.506</b>	<b>-</b>	<b>152.506</b>	<b>-</b>

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

## 7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

## 5. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

	Summe 31. Dezember 2018	Notierte Preise an aktiven Märkten (Stufe 1)	Bedeutende sonstige beobachtbare Faktoren (Stufe 2)	Bedeutende nicht unbeobachtbare Faktoren (Stufe 3)
	GBP	GBP	GBP	GBP
<b>Comgest Growth Europe ex UK</b>				
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>				
Aktien	36.585.324	36.585.324	-	-
Derivate	3.075	-	3.075	-
<b>Summe</b>	<b>36.588.399</b>	<b>36.585.324</b>	<b>3.075</b>	<b>-</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>				
<b>Vermögenswerte</b>				
Derivate	60.652	-	60.652	-
<b>Summe</b>	<b>60.652</b>	<b>-</b>	<b>60.652</b>	<b>-</b>
<b>Comgest Growth Asia</b>				
	USD	USD	USD	USD
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>				
Aktien	110.990.197	110.990.197	-	-
Investmentfonds	3.708.869	-	3.708.869	-
<b>Summe</b>	<b>114.699.066</b>	<b>110.990.197</b>	<b>3.708.869</b>	<b>-</b>
<b>Comgest Growth Asia ex Japan</b>				
	USD	USD	USD	USD
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>				
Aktien	59.669.476	59.669.476	-	-
<b>Summe</b>	<b>59.669.476</b>	<b>59.669.476</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Comgest Growth Asia Pac ex Japan</b>				
	USD	USD	USD	USD
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>				
Aktien	520.566.665	520.566.665	-	-
<b>Summe</b>	<b>520.566.665</b>	<b>520.566.665</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Comgest Growth China</b>				
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>				
Aktien	233.676.249	233.676.249	-	-
<b>Summe</b>	<b>233.676.249</b>	<b>233.676.249</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Comgest Growth India</b>				
	USD	USD	USD	USD
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>				
Aktien	210.262.610	210.262.610	-	-
<b>Summe</b>	<b>210.262.610</b>	<b>210.262.610</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Comgest Growth Latin America</b>				
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>				
Aktien	31.628.119	31.628.119	-	-
<b>Summe</b>	<b>31.628.119</b>	<b>31.628.119</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

## 7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

## 5. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle enthält Informationen über die Inputfaktoren, die für die Bewertung der zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Vermögenswerte und Schulden der Gesellschaft zum 31. Dezember 2017 verwendet wurden:

	Summe 31. Dezember 2017	Notierte Preise an aktiven Märkten (Stufe 1)	Bedeutende sonstige beobachtbare Faktoren (Stufe 2)	Bedeutende nicht unbeobachtbare Faktoren (Stufe 3)
	USD	USD	USD	USD
<b>Comgest Growth World</b>				
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>				
Aktien	268.922.334	268.922.334	-	-
Investmentfonds	9.571.653	-	9.571.653	-
<b>Summe</b>	<b>278.493.987</b>	<b>268.922.334</b>	<b>9.571.653</b>	<b>-</b>
<b>Comgest Growth Global Flex<sup>1</sup></b>				
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>				
Aktien	15.428.217	15.428.217	-	-
Derivate	247.502	-	247.502	-
Derivate	4.269	4.269	-	-
<b>Summe</b>	<b>15.679.988</b>	<b>15.432.486</b>	<b>247.502</b>	<b>-</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</b>				
<b>Vermögenswerte</b>				
Derivate	2.776	-	2.776	-
Derivate	19.633	19.633	-	-
<b>Summe</b>	<b>22.409</b>	<b>19.633</b>	<b>2.776</b>	<b>-</b>
<sup>1</sup> Der Comgest Growth Global Flex wurde am 31. Juli 2017 aufgelegt.				
<b>Comgest Growth EAFE Plus</b>				
	USD	USD	USD	USD
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>				
Aktien	12.704.797	12.704.797	-	-
<b>Summe</b>	<b>12.704.797</b>	<b>12.704.797</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Comgest Growth America</b>				
	USD	USD	USD	USD
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>				
Aktien	127.216.219	127.216.219	-	-
Derivate	1.370	-	1.370	-
<b>Summe</b>	<b>127.217.589</b>	<b>127.216.219</b>	<b>1.370</b>	<b>-</b>

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

## 7.Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

## 5.Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

	Summe 31. Dezember 2017	Notierte Preise an aktiven Märkten (Stufe 1)	Bedeutende sonstige beobachtbare Faktoren (Stufe 2)	Bedeutende nicht unbeobachtbare Faktoren (Stufe 3)
	JPY	JPY	JPY	JPY
<b>Comgest Growth Japan<sup>2</sup></b>				
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>				
Aktien	66.731.694.100	66.731.694.100	-	-
Derivate	240.056.136	-	240.056.136	-
<b>Summe</b>	<b>66.971.750.236</b>	<b>66.731.694.100</b>	<b>240.056.136</b>	-

<sup>2</sup>Am 24. April 2017 fusionierte Comgest Japan mit Comgest Growth Japan.

Comgest Growth Emerging  
Markets

	USD	USD	USD	USD
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>				
Aktien	7.141.878.621	7.141.878.621	-	-
Investmentfonds	166.863.835	-	166.863.835	-
<b>Summe</b>	<b>7.308.742.456</b>	<b>7.141.878.621</b>	<b>166.863.835</b>	-

Comgest Growth Emerging  
Markets Flex

		(Stufe 1)	(Stufe 2)	(Stufe 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>				
Aktien	127.869.731	127.869.731	-	-
<b>Summe</b>	<b>127.869.731</b>	<b>127.869.731</b>	-	-

Comgest Growth GEM Promising  
Companies

	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>				
Aktien	402.112.469	402.112.469	-	-
Investmentfonds	3.881.030	-	3.881.030	-
<b>Summe</b>	<b>405.993.499</b>	<b>402.112.469</b>	<b>3.881.030</b>	-

## Comgest Growth Europe

	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>				
Aktien	2.197.943.512	2.197.943.512	-	-
Investmentfonds	64.438.423	-	64.438.423	-
Derivate	1.167	-	1.167	-
<b>Summe</b>	<b>2.262.383.102</b>	<b>2.197.943.512</b>	<b>64.439.590</b>	-

Erfolgswirksam zum beizulegenden  
Zeitwert bewertete finanzielle  
Verbindlichkeiten  
Vermögenswerte

Derivate	1.840	-	1.840	-
<b>Summe</b>	<b>1.840</b>	-	<b>1.840</b>	-

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

## 7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

## 5. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

	Summe 31. Dezember 2017	Notierte Preise an aktiven Märkten (Stufe 1)	Bedeutende sonstige beobachtbare Faktoren (Stufe 2)	Bedeutende nicht unbeobachtbare Faktoren (Stufe 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Comgest Growth Europe S</b>				
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>				
Aktien	22.996.107	22.996.107	-	-
<b>Summe</b>	<b>22.996.107</b>	<b>22.996.107</b>	-	-
<b>Comgest Growth Europe Opportunities<sup>3</sup></b>				
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>				
Aktien	369.039.247	369.039.247	-	-
<b>Summe</b>	<b>369.039.247</b>	<b>369.039.247</b>	-	-
<b>Comgest Growth Europe Smaller Companies<sup>4</sup></b>				
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>				
Aktien	163.312.858	163.312.858	-	-
<b>Summe</b>	<b>163.312.858</b>	<b>163.312.858</b>	-	-
<b>Comgest Growth Europe ex Switzerland</b>				
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>				
Aktien	103.199.617	103.199.617	-	-
Derivate	45.441	-	45.441	-
<b>Summe</b>	<b>103.245.058</b>	<b>103.199.617</b>	<b>45.441</b>	-
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten Vermögenswerte</b>				
Derivate	1.210.583	-	1.210.583	-
<b>Summe</b>	<b>1.210.583</b>	-	<b>1.210.583</b>	-
<b>Comgest Growth Europe ex UK</b>				
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>				
Aktien	6.952.149	6.952.149	-	-
Derivate	3.053	-	3.053	-
<b>Summe</b>	<b>6.955.202</b>	<b>6.952.149</b>	<b>3.053</b>	-
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten Vermögenswerte</b>				
Derivate	76.544	-	76.544	-
<b>Summe</b>	<b>76.544</b>	-	<b>76.544</b>	-

<sup>3</sup> Mit Wirkung vom 7. Juli 2017 wurde Comgest Growth Greater Europe Opportunities zu Comgest Growth Europe Opportunities umbenannt.

<sup>4</sup> Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde Comgest Growth Mid-Caps Europe zu Comgest Growth Europe Smaller Companies umbenannt.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

## 7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

## 5. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

	Summe 31. Dezember 2017	Notierte Preise an aktiven Märkten (Stufe 1)	Bedeutende sonstige beobachtbare Faktoren (Stufe 2)	Bedeutende nicht unbeobachtbare Faktoren (Stufe 3)
	USD	USD	USD	USD
<b>Comgest Growth Asia</b>				
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>				
Aktien	149.020.514	149.020.514	-	-
Investmentfonds	5.857.246	-	5.857.246	-
<b>Summe</b>	<b>154.877.760</b>	<b>149.020.514</b>	<b>5.857.246</b>	<b>-</b>
<b>Comgest Growth Asia ex Japan</b>		(Stufe 1)	(Stufe 2)	(Stufe 3)
	USD	USD	USD	USD
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>				
Aktien	56.226.959	56.226.959	-	-
Investmentfonds	458.084	-	458.084	-
<b>Summe</b>	<b>56.685.043</b>	<b>56.226.959</b>	<b>458.084</b>	<b>-</b>
<b>Comgest Growth Asia Pac ex Japan</b>				
	USD	USD	USD	USD
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>				
Aktien	600.299.354	600.299.354	-	-
<b>Summe</b>	<b>600.299.354</b>	<b>600.299.354</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Comgest Growth China<sup>5</sup></b>				
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>				
Aktien	278.244.711	278.244.711	-	-
<b>Summe</b>	<b>278.244.711</b>	<b>278.244.711</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Comgest Growth India</b>				
	USD	USD	USD	USD
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>				
Aktien	262.803.124	262.803.124	-	-
<b>Summe</b>	<b>262.803.124</b>	<b>262.803.124</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Comgest Growth Latin America</b>				
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>				
Aktien	38.251.791	38.251.791	-	-
<b>Summe</b>	<b>38.251.791</b>	<b>38.251.791</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<sup>5</sup> Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde Comgest Growth Greater China zu Comgest Growth China umbenannt.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

## 7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

## 5. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

## Bewertungsmethoden

Wenn beizulegende Zeitwerte notierter Aktien und Anleihen zum Abschlussstichtag auf notierten Marktpreisen oder bindenden Preisnotierungen von Händlern ohne Abzug für Transaktionskosten beruhen, werden die Instrumente in Stufe 1 der Hierarchie eingeordnet. Wenn die Gesellschaft Vermögenswerte und Schulden mit einander ausgleichenden Marktrisiken hält, verwendet sie mittlere Marktpreise als Grundlage für die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts der einander ausgleichenden Risikopositionen und wendet jeweils den Geld- oder Briefkurs auf die offene Nettoposition an.

Zum 31. Dezember 2018 und 31. Dezember 2017 verfügte die Gesellschaft über keine als Stufe 3 klassifizierten Anlagen.

In den Geschäftsjahren zum 31. Dezember 2018 und zum 31. Dezember 2017 gab es keine bedeutenden Transfers zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

## Nicht zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Für alle Fonds der Gesellschaft wird Bankguthaben als Stufe 1 klassifiziert und alle übrigen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die nicht zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, als Stufe 2.

## 8. Bankguthaben und Guthaben bei Brokern

Während des Geschäftsjahres wurden Barmittel als Einlagen bei RBC Investor Services Bank S.A. Niederlassung Dublin, BNP Paribas Niederlassung Dublin und KBC Bank N.V. Niederlassung Dublin gehalten. Vom gesamten Kassenbestand in Höhe von EUR 589.550.585 zum 31. Dezember 2018 waren EUR 266.931.054 bei der RBC Investor Services Bank S.A. Niederlassung Dublin, EUR 184.388.346 bei der BNP Paribas Niederlassung Dublin und EUR 138.231.185 bei der KBC Bank N.V. hinterlegt. Niederlassung Dublin. Außerdem wurde Barsicherheiten-Beträge von EUR 7.183.419 bei SGIL und von EUR 1.514.901 bei RBC gehalten. EUR 550.148 wurden bei JP Morgan und EUR 3.316.835 bei Credit Agricole gehalten.

Zum 31. Dezember 2018 stellten sich die Bankguthaben und als Sicherheiten gehaltenen Barmittel wie folgt dar:

	<b>Comgest Growth World 31. Dezember 2018</b>	<b>Comgest Growth Global Flex 31. Dezember 2018</b>	<b>Comgest Growth EAFE Plus 31. Dezember 2018</b>
Barmittel	USD 29.920.622	EUR 2.698.423	USD 946.906
<b>Als Sicherheiten gehaltene Barmittel</b>			
SGIL	-	EUR 1.168.484	-
<b>Summe Bankguthaben und Forderungen an Broker</b>	<b>USD 29.920.622</b>	<b>EUR 3.866.907</b>	<b>USD 946.906</b>
Banküberziehungskredite			
<b>Beträge für Broker</b>			
SGIL	-	EUR 762.292	-
<b>Summe Banküberziehungskredite und Betrag für Broker</b>	<b>-</b>	<b>EUR 762.292</b>	<b>-</b>

\* „Als Sicherheiten gehaltene Barmittel“ beinhalten Bareinschüsse und anfängliche Einschussanforderungen, „Beträge für Broker“ beinhalten das Einschussdefizit (siehe Erläuterung 7.3).

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

## 8. Bankguthaben und Guthaben bei Brokern (Fortsetzung)

	Comgest Growth America	Comgest Growth Japan	Comgest Growth Emerging Markets
	31. Dezember 2018	31. Dezember 2018	31. Dezember 2018
Barmittel	USD 9.302.627	JPY 12.778.084.355	USD 236.504.876
<b>Als Sicherheiten gehaltene Barmittel</b>			
RBC	-	JPY 190.000.000	-
JP Morgan	-	JPY 69.000.000	-
Credit Agricole	-	JPY 416.000.000	-
<b>Summe Bankguthaben und Forderungen an Broker</b>	<b>USD 9.302.627</b>	<b>JPY 13.453.084.355</b>	<b>USD 236.504.876</b>

Banküberziehungskredite	-	-	-
<b>Summe Banküberziehungskredite und Betrag für Broker</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

	Comgest Growth Emerging Markets ex China <sup>1</sup>	Comgest Growth Emerging Markets Flex	Comgest Growth GEM Promising Companies
	31. Dezember 2018	31. Dezember 2018	31. Dezember 2018
Barmittel	USD 108.758	EUR 3.194.390	EUR 13.082.383
<b>Als Sicherheiten gehaltene Barmittel</b>			
SGIL	-	EUR 6.014.935	-
<b>Summe Bankguthaben und Forderungen an Broker</b>	<b>USD 108.758</b>	<b>EUR 9.209.325</b>	<b>EUR 13.082.383</b>

Banküberziehungskredite	USD 1	-	-
<b>Beträge für Broker</b>			
SGIL	-	EUR 2.428.006	-
<b>Summe Banküberziehungskredite und Betrag für Broker</b>	<b>USD 1</b>	<b>EUR 2.428.006</b>	<b>-</b>

„Als Sicherheiten gehaltene Barmittel“ bei SGIL beinhalten Bareinschüsse und anfängliche Einschussanforderungen, „Beträge für Broker“ beinhalten das Einschussdefizit (siehe Erläuterung 7.3).

<sup>1</sup> Der Comgest Growth Emerging Markets ex China wurde am 18. Dezember 2018 aufgelegt.

	Comgest Growth Europe	Comgest Growth Europe S	Comgest Growth Europe Opportunities
	31. Dezember 2018	31. Dezember 2018	31. Dezember 2018
Barmittel	EUR 132.875.499	EUR 1.053.090	EUR 29.952.727
<b>Summe Bankguthaben und Forderungen an Broker</b>	<b>EUR 132.875.499</b>	<b>EUR 1.053.090</b>	<b>EUR 29.952.727</b>
Banküberziehungskredite	-	-	-
<b>Summe Banküberziehungskredite und Betrag für Broker</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

## 8. Bankguthaben und Guthaben bei Brokern (Fortsetzung)

	Comgest Growth Europe Smaller Companies 31. Dezember 2018	Comgest Growth Europe ex Switzerland 31. Dezember 2018	Comgest Growth Europe ex UK 31. Dezember 2018
Barmittel	EUR 19.027.848	CHF 8.198.394	GBP 4.659.903
<b>Summe Bankguthaben und Forderungen an Broker</b>	<b>EUR 19.027.848</b>	<b>CHF 8.198.394</b>	<b>GBP 4.659.903</b>

Banküberziehungskredite	-	-	GBP 78
<b>Beträge für Broker</b>			
RBC	-	CHF 1.140.000	-
JP Morgan	-	CHF 810.000	-
<b>Summe Banküberziehungskredite und Betrag für Broker</b>	<b>-</b>	<b>CHF 1.950.000</b>	<b>GBP 78</b>

	Comgest Growth Asia 31. Dezember 2018	Comgest Growth Asia ex Japan 31. Dezember 2018	Comgest Growth Asia Pac ex Japan 31. Dezember 2018
Barmittel	USD 5.100.676	USD 3.306.021*	USD 8.691.849
<b>Summe Bankguthaben und Forderungen an Broker</b>	<b>USD 5.100.676</b>	<b>USD 3.306.021</b>	<b>USD 8.691.849</b>

Banküberziehungskredite	-	-	-
<b>Summe Banküberziehungskredite und Betrag für Broker</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

\* „Barmittel“ umfassen einen Betrag von USD 2.700.000, der zum 31. Dezember 2018 an Anleger fällig war.

	Comgest Growth China 31. Dezember 2018	Comgest Growth India 31. Dezember 2018	Comgest Growth Latin America 31. Dezember 2018
Barmittel	EUR 6.315.418	USD 9.959.984	EUR 1.208.418
<b>Summe Bankguthaben und Forderungen an Broker</b>	<b>EUR 6.315.418</b>	<b>USD 9.959.984</b>	<b>EUR 1.208.418</b>

Banküberziehungskredite	-	-	-
<b>Summe Banküberziehungskredite und Betrag für Broker</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

## 8. Bankguthaben und Guthaben bei Brokern (Fortsetzung)

	Summe 31. Dezember 2018
Barmittel	EUR 589.550.585
<b>Als Sicherheiten gehaltene Barmittel</b>	
SGIL	EUR 7.183.419
RBC	EUR 1.514.901
JP Morgan	EUR 550.148
Credit Agricole	EUR 3.316.835
<b>Summe Bankguthaben und Forderungen an Broker</b>	<b>EUR 602.115.888</b>
Banküberziehungskredite	EUR 88
<b>Beträge für Broker</b>	
SGIL	EUR 3.190.298
RBC	EUR 1.011.610
JP Morgan	EUR 718.775
<b>Summe Banküberziehungskredite und Betrag für Broker</b>	<b>EUR 4.920.771</b>

Zum 31. Dezember 2017 stellten sich die Bankguthaben und als Sicherheiten gehaltenen Barmittel wie folgt dar:

	Comgest Growth World 31. Dezember 2017	Comgest Growth Global Flex <sup>1</sup> 31. Dezember 2017	Comgest Growth EAFE Plus 31. Dezember 2017
Barmittel	USD 10.467.949	EUR 121.733	USD 476.124
<b>Als Sicherheiten gehaltene Barmittel</b>			
SGIL	-	EUR 223.071	-
<b>Summe Bankguthaben und Forderungen an Broker</b>	<b>USD 10.467.949</b>	<b>EUR 344.804</b>	<b>USD 476.124</b>
Banküberziehungskredite	-	-	-
<b>Beträge für Broker</b>			
SGIL	-	EUR 107.326	-
<b>Summe Banküberziehungskredite und Betrag für Broker</b>	<b>-</b>	<b>EUR 107.326</b>	<b>-</b>

\* „Als Sicherheiten gehaltene Barmittel“ beinhalten Bareinschüsse und anfängliche Einschussanforderungen, „Beträge für Broker“ beinhalten das Einschussdefizit (siehe Erläuterung 7.3).

<sup>1</sup> Der Comgest Growth Global Flex wurde am 31. Juli 2017 aufgelegt.

	Comgest Growth America 31. Dezember 2017	Comgest Growth Japan 31. Dezember 2017	Comgest Growth Emerging Markets 31. Dezember 2017
Barmittel	USD 2.572.120	JPY 2.327.733.817	USD 415.820.110
<b>Summe Bankguthaben und Forderungen an Broker</b>	<b>USD 2.572.120</b>	<b>JPY 2.327.733.817</b>	<b>USD 415.820.110</b>
Banküberziehungskredite	-	-	-
<b>Summe Banküberziehungskredite und Betrag für Broker</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

## 8. Bankguthaben und Guthaben bei Brokern (Fortsetzung)

	Comgest Growth Emerging Markets Flex 31. Dezember 2017	Comgest Growth GEM Promising Companies 31. Dezember 2017	Comgest Growth Europe 31. Dezember 2017
Barmittel	EUR 5.847.297	EUR 19.142.484	EUR 59.348.610
<b>Als Sicherheiten gehaltene Barmittel</b>			
SGIL	EUR 230.782	-	-
<b>Summe Bankguthaben und Forderungen an Broker</b>	<b>EUR 6.078.079</b>	<b>EUR 19.142.484</b>	<b>EUR 59.348.610</b>
Banküberziehungskredite	EUR 33.574	-	-
<b>Beträge für Broker</b>			
SGIL	EUR 188.901	-	-
<b>Summe Banküberziehungskredite und Betrag für Broker</b>	<b>EUR 222.475</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

„Als Sicherheiten gehaltene Barmittel“ bei SGIL beinhalten Bareinschüsse und anfängliche Einschussanforderungen, „Beträge für Broker“ beinhalten das Einschussdefizit (siehe Erläuterung 7.3).

	Comgest Growth Europe S 31. Dezember 2017	Comgest Growth Europe Opportunities <sup>2</sup> 31. Dezember 2017	Comgest Growth Europe Smaller Companies <sup>3</sup> 31. Dezember 2017
Barmittel	EUR 1.092.770	EUR 22.886.907	EUR 15.642.715
<b>Summe Bankguthaben und Forderungen an Broker</b>	<b>EUR 1.092.770</b>	<b>EUR 22.886.907</b>	<b>EUR 15.642.715</b>
Banküberziehungskredite	-	-	-
<b>Summe Banküberziehungskredite und Betrag für Broker</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<sup>2</sup> Mit Wirkung vom 7. Juli 2017 wurde Comgest Growth Greater Europe Opportunities zu Comgest Growth Europe Opportunities umbenannt.

<sup>3</sup> Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde Comgest Growth Mid-Caps Europe zu Comgest Growth Europe Smaller Companies umbenannt.

	Comgest Growth Europe ex Switzerland 31. Dezember 2017	Comgest Growth Europe ex UK 31. Dezember 2017	Comgest Growth Asia 31. Dezember 2017
Barmittel	CHF 3.385.027	GBP 492.254	USD 6.916.034
<b>Summe Bankguthaben und Forderungen an Broker</b>	<b>CHF 3.385.027</b>	<b>GBP 492.254</b>	<b>USD 6.916.034</b>
Banküberziehungskredite	-	-	-
<b>Summe Banküberziehungskredite und Betrag für Broker</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

## 8. Bankguthaben und Guthaben bei Brokern (Fortsetzung)

	Comgest Growth Asia ex Japan 31. Dezember 2017	Comgest Growth Asia Pac ex Japan 31. Dezember 2017	Comgest Growth China <sup>4</sup> 31. Dezember 2017
Barmittel	USD 2.387.118	USD 25.675.055	EUR 11.012.971
<b>Summe Bankguthaben und Forderungen an Broker</b>	<b>USD 2.387.118</b>	<b>USD 25.675.055</b>	<b>EUR 11.012.971</b>
Banküberziehungskredite	-	-	-
<b>Summe Banküberziehungskredite und Betrag für Broker</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<sup>4</sup> Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde Comgest Growth Greater China zu Comgest Growth China umbenannt.

	Comgest Growth India 31. Dezember 2017	Comgest Growth Latin America 31. Dezember 2017	Summe 31. Dezember 2017
Barmittel	USD 13.019.038	EUR 681.641	EUR 553.945.397
<b>Als Sicherheiten gehaltene Barmittel</b>			
SGIL	-	-	EUR 453.853
<b>Summe Bankguthaben und Forderungen an Broker</b>	<b>USD 13.019.038</b>	<b>EUR 681.641</b>	<b>EUR 554.399.250</b>
Banküberziehungskredite	-	-	EUR 33.574
<b>Beträge für Broker</b>			
SGIL	-	-	EUR 296.227
<b>Summe Banküberziehungskredite und Betrag für Broker</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>EUR 329.801</b>

**ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)****9. Geschäfte mit nahestehenden Unternehmen und Personen**

Die Dienstleister haben Anspruch auf die in Erläuterung 5 angegebenen Gebühren. Daniel Morrissey, Jan-Peter Dolff, Philippe Lebeau und David Raper sind Verwaltungsratsmitglieder der Comgest Asset Management International Limited, des Anlageverwalters der Gesellschaft.

David Raper, Simon Champetier de Ribes, Jan-Peter Dolff und Philippe Lebeau sind Mitarbeiter der Comgest Group inne. In diesen Funktionen haben diese Verwaltungsratsmitglieder ein geschäftliches Interesse an den gegenüber der Gesellschaft erbrachten Dienstleistungen.

Daniel Morrissey ist darüber hinaus Partner bei William Fry, dem Rechtsberater der Gesellschaft für irisches Recht, und der Gesellschaftssekretär der Gesellschaft, Wilton Secretarial Limited, steht im Eigentum von William Fry. Für das Geschäftsjahr fielen Sekretariatsgebühren in Höhe von EUR 36.728 (Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017: EUR 38.881) und Anwaltsgebühren in Höhe von EUR 260.803 an (Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017: EUR 250.427) berechnet, die an William Fry zahlbar waren.

Comgest Asset Management International Limited, der Anlageverwalter, gilt ebenfalls als verbundene Partei. Die Gebühren der Anlageverwaltung werden in Erläuterung 5 sowie in der Bilanz und der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

Comgest Asset Management International Limited fungiert auch als Promoter der Gesellschaft.

Nähere Einzelheiten zu portfolioübergreifenden Anlagen zum Jahresende sind in Erläuterung 15 angegeben.

Zum 31. Dezember 2018 und 31. Dezember 2017 (oder einem späteren Zeitpunkt der Ernennung) hielten die zum Ende des Geschäftsjahres amtierenden Verwaltungsratsmitglieder oder mit diesen verbundene/verwandte Personen folgende Beteiligungen an Anteilen der Gesellschaft:

		<b>31. Dezember 2018</b>	<b>31. Dezember 2017</b>
<b>Jan-Peter Dolff</b>	Comgest Growth Global Flex	52.000.00	50.000.00
	Comgest Growth America	26.000.00	26.000.00
	Comgest Growth Japan	66.056.26	56.056.26
	Comgest Growth Emerging Markets	45.805.63	10.305.63
	Comgest Growth Emerging Markets Flex	1.000.00	1.000.00
	Comgest Growth Europe	34.189.07	1.189.07
	Comgest Growth Europe Opportunities	20.489.72	17.489.72
	Comgest Growth Europe ex UK	5.000.00	5.000.00
	Comgest Growth Asia Pac ex Japan	20.766.55	20.766.55
	Comgest Growth India	7.601.93	7.601.93
	Comgest Growth World	25.773.20	25.773.20
	Comgest Growth China	8.868.39	8.868.39
	Comgest Growth Emerging Markets ex China	30.000.00	-
<b>Daniel Morrissey</b>	Comgest Growth America	1.477.11	1.477.11
	Comgest Growth Japan	9.970.09	-
	Comgest Growth Emerging Markets	1.361.29	1.361.29
	Comgest Growth Europe	4.650.11	4.650.11
	Comgest Growth Europe Opportunities	1.916.69	-
	Comgest Growth China	1.382.00	1.382.00
	Comgest Growth India	2.053.12	2.053.12

**10. Verrechnungsprovisionen**

In den Geschäftsjahren zum 31. Dezember 2018 und 31. Dezember 2017 bestanden keine Vereinbarungen über Verrechnungsprovisionen.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)****11. Effizientes Portfolio-Management**

Wie ausführlicher in den Erläuterungen 6 und 7 beschrieben, wurden im Bestreben, einen Teil des Aktienmarktrisikos des Kernportfolios des Comgest Growth Emerging Markets Flex und des Comgest Growth Global Flex abzusichern, börsengehandelte Aktienindexfutures genutzt und für Comgest Growth Global Flex, Comgest Growth America, Comgest Growth Japan, Comgest Growth Europe, Comgest Growth Europe ex Switzerland und Comgest Growth Europe ex UK wurden Termingeschäfte genutzt, um das Währungsrisiko auf Anteilsklassenebene zu verringern. Mit Ausnahme dieser Indexfutures wurden während des Geschäftsjahres keine Methoden und Instrumente zur effizienten Portfolioverwaltung eingesetzt.

**12. Ausschüttungen**

Der Verwaltungsrat setzte auf einer Sitzung am 28. März 2018 (30. März 2017) die folgenden Dividenden (mit dem 20. April 2018 (21. April 2017) als Dividendenstichtag) fest:

<b>Fonds</b>	<b>28. März 2018</b>	<b>30. März 2017</b>
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD Dis	USD 273.721	USD 195.679
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Dis	EUR 1.542.441	EUR 1.402.752
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR I Dis	EUR 338.105	EUR 264.407
Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse EUR Dis	EUR 6.248	EUR 207.348
Comgest Growth Europe Klasse EUR Dis	-	EUR 227.049
Comgest Growth Europe Klasse EUR I Dis	-	EUR 230.145
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse USD Dis	USD 4.652	USD 20.309
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse EUR Dis	-	EUR 7.815

Der Verwaltungsrat beschloss die Ausschüttung der Dividenden am 27. April 2018 an diejenigen Anteilinhaber, die bei Geschäftsschluss am 19. April 2018 im Register der Anteilinhaber der ausschüttenden Klassen eingetragen waren. Auf der Grundlage der Anzahl der Anteile der ausschüttenden Klassen, die bei Geschäftsschluss am 19. April 2018 im Umlauf waren, entsprach dies einer Dividende pro Anteil in folgender Höhe:

<b>Fonds</b>	<b>Dividende pro Anteil</b>	
	<b>28. März 2018</b>	<b>30. März 2017</b>
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD Dis	USD 0,125064	USD 0,109803
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Dis	EUR 0,150540	EUR 0,105755
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR I Dis	EUR 0,111264	EUR 0,239679
Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse EUR Dis	EUR 0,010236	EUR 0,109314
Comgest Growth Europe Klasse EUR Dis	-	EUR 0,013461
Comgest Growth Europe Klasse EUR I Dis	-	EUR 0,106166
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse USD Dis	USD 0,005303	USD 0,047581
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse EUR Dis	-	EUR 0,071133

**13. Repräsentant und Zahlstelle in der Schweiz**

Die Gesellschaft hat die BNP Paribas Securities Services, Paris, (der „Repräsentant“) kraft eines Repräsentanzvertrages zwischen ihr und dem Repräsentanten (der „Repräsentanzvertrag“) als offiziellen Vertreter für das Angebot und den Vertrieb der Anteile in und aus der Schweiz bestellt.

Die Gesellschaft hat die BNP Paribas Securities Services, Paris, kraft eines Zahlstellenvertrages (der „Zahlstellenvertrag“) zur Zahlstelle (die „Zahlstelle“) auf Rechnung der Gesellschaft in und aus der Schweiz bestellt.

Der Repräsentanzvertrag und der Zahlstellenvertrag können von jeder Partei gegenüber den anderen Parteien mit einer Frist von sechs Monaten schriftlich gekündigt werden. Unter bestimmten Umständen (wie z. B. bei einem auch nach Mahnung nicht geheilten Vertragsverstoß) können die Verträge auch fristlos gekündigt werden.

Der Repräsentanzvertrag und der Zahlstellenvertrag enthalten Bestimmungen zu den rechtlichen Verpflichtungen des Repräsentanten und Haftungsfreistellungen zugunsten des Repräsentanten, sofern der betreffende Schaden nicht aus oder im Zusammenhang mit Betrug, Unredlichkeit, vorsätzlicher Pflichtverletzung oder Fahrlässigkeit seitens des Repräsentanten entsteht.

Für die im Rahmen des Repräsentanzvertrages und Zahlstellenvertrages erbrachten Leistungen hat der Repräsentant/die Zahlstelle Anspruch auf eine jeweils schriftlich zwischen den Parteien vereinbarte Festgebühr, die aus dem Vermögen der Gesellschaft gezahlt wird. Derzeit gilt bis 2018 eine Festgebühr in Höhe von CHF 55.200.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

## 14. Aufstellung des Nettovermögens im Vergleich zu vorherigen Geschäftsjahren

	Comgest Growth World		
	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt	USD 450.204.644	USD 289.054.716	USD 154.296.629
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	USD 27,70	USD 27,71	USD 20,39
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	EUR 24,81	EUR 23,47	EUR 19,54
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	EUR 23,77	EUR 22,74	EUR 19,15
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Dis <sup>2</sup>	EUR 24,33	EUR 23,23	EUR 19,52
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc <sup>1</sup>	EUR 24,79	EUR 23,46	EUR 19,54
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP Z Acc <sup>3</sup>	GBP 22,25	GBP 20,83	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc <sup>4</sup>	USD 27,87	-	-

<sup>1</sup> Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth World wurde am 7. Oktober 2016 aufgelegt.

<sup>2</sup> Die Klasse EUR Dis des Comgest Growth World wurde am 23. November 2016 aufgelegt.

<sup>3</sup> Die Klasse GBP Z Acc des Comgest Growth World wurde am 29. März 2017 aufgelegt.

<sup>4</sup> Die Klasse USD I Acc des Comgest Growth World wurde am 30. Januar 2018 aufgelegt.

	Comgest Growth Global Flex <sup>1</sup>		
	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt	EUR 48.224.678	EUR 16.360.999	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc <sup>1</sup>	EUR 11,59	EUR 11,20	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc <sup>2</sup>	EUR 10,93	EUR 10,65	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc <sup>3</sup>	EUR 11,58	-	-

<sup>1</sup> Die Klasse EUR I Acc des Comgest Growth Global Flex wurde am 31. Juli 2017 aufgelegt.

<sup>2</sup> Die Klasse EUR R Acc des Comgest Growth Global Flex wurde am 11. Oktober 2017 aufgelegt.

<sup>3</sup> Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Global Flex wurde am 9. Januar 2018 aufgelegt.

	Comgest Growth EAFE Plus		
	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt	USD 14.046.178	USD 13.148.813	USD 6.241.303
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc	USD 17,80	USD 19,14	USD 13,09

	Comgest Growth America		
	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt	USD 141.685.187	USD 128.408.099	USD 102.219.799
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	EUR 19,18	EUR 17,99	EUR 17,13
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	USD 22,61	USD 22,17	USD 18,44
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc	USD 23,53	USD 22,90	USD 18,90
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I H Acc <sup>1</sup>	EUR 19,23	EUR 19,25	EUR 17,64
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc <sup>2</sup>	EUR 19,41	-	-

<sup>1</sup> Die Klasse EUR I H Acc des Comgest Growth America wurde am 24. November 2016 aufgelegt, am 4. Mai 2017 komplett zurückgenommen und am 22. August 2017 erneut aufgelegt.

<sup>2</sup> Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth America wurde am 5. Januar 2018 aufgelegt.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

## 14. Aufstellung des Nettovermögens im Vergleich zu vorherigen Geschäftsjahren (Fortsetzung)

	Comgest Growth Japan		
	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt	JPY 156.160.829.001	JPY 70.899.161.225	JPY 17.056.563.297
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse JPY Acc	JPY 1.108	JPY 1.229	JPY 924
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse JPY I Acc	JPY 1.166	JPY 1.285	JPY 960
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc <sup>1</sup>	EUR 9,07	EUR 9,27	EUR 7,60
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Dis <sup>2</sup>	EUR 8,97	EUR 9,25	EUR 7,66
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I H Acc <sup>3</sup>	EUR 9,70	EUR 10,77	EUR 8,11
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z H Acc <sup>4</sup>	EUR 8,52	EUR 9,45	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc <sup>9</sup>	EUR 9,07	EUR 9,27	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP Z H Acc <sup>5</sup>	GBP 8,52	GBP 9,36	GBP 7,00
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR H Dis <sup>6</sup>	EUR 9,42	EUR 10,57	EUR 7,97
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc <sup>7</sup>	EUR 8,96	EUR 9,24	EUR 7,60
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc <sup>8</sup>	USD 10,72	USD 11,51	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD R Acc <sup>10</sup>	USD 10,65	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I H Acc <sup>11</sup>	USD 10,72	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP I H Acc <sup>12</sup>	GBP 7,44	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR X H Acc <sup>13</sup>	EUR 9,75	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP I Acc <sup>14</sup>	GBP 8,34	-	-

<sup>1</sup> Die Klasse EUR I Acc des Comgest Growth Japan wurde am 13. Januar 2016 aufgelegt.

<sup>2</sup> Die Klasse EUR R Dis des Comgest Growth Japan wurde am 11. Februar 2016 aufgelegt.

<sup>3</sup> Die Klasse EUR I H Acc des Comgest Growth Japan wurde am 24. August 2016 aufgelegt.

<sup>4</sup> Die Klasse EUR Z H Acc des Comgest Growth Japan wurde am 3. Oktober 2017 aufgelegt.

<sup>5</sup> Die Klasse GBP Z H Acc des Comgest Growth Japan wurde am 16. November 2016 aufgelegt.

<sup>6</sup> Die Klasse EUR H Dis des Comgest Growth Japan wurde am 16. November 2016 aufgelegt.

<sup>7</sup> Die Klasse EUR R Acc des Comgest Growth Japan wurde am 16. November 2016 aufgelegt.

<sup>8</sup> Die Klasse USD I Acc des Comgest Growth Japan wurde am 6. März 2017 aufgelegt.

<sup>9</sup> Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Japan wurde am 21. Dezember 2017 aufgelegt.

<sup>10</sup> Die Klasse USD R Acc des Comgest Growth Japan wurde am 21. März 2018 aufgelegt.

<sup>11</sup> Die Klasse USD I H Acc des Comgest Growth Japan wurde am 10. Januar 2018 aufgelegt.

<sup>12</sup> Die Klasse GBP I H Acc des Comgest Growth Japan wurde am 24. Januar 2018 aufgelegt.

<sup>13</sup> Die Klasse EUR X H Acc des Comgest Growth Japan wurde am 24. Oktober 2018 aufgelegt.

<sup>14</sup> Die Klasse GBP I Acc des Comgest Growth Japan wurde am 18. September 2018 aufgelegt.

	Comgest Growth Emerging Markets		
	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt	USD 5.659.091.710	USD 7.714.861.846	USD 4.439.534.414
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Dis	EUR 29,56	EUR 35,27	EUR 29,38
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	EUR 31,48	EUR 37,20	EUR 30,73
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Dis	EUR 31,77	EUR 37,67	EUR 31,33
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	EUR 29,30	EUR 34,97	EUR 29,17
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc	EUR 30,26	EUR 35,78	EUR 29,56
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	USD 35,69	USD 44,52	USD 32,45
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Dis	USD 33,63	USD 42,09	USD 30,78
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc	USD 36,92	USD 45,84	USD 33,25
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD X Acc <sup>2</sup>	USD 37,65	USD 46,28	USD 33,25
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD R Acc <sup>3</sup>	USD 36,52	USD 45,78	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP I Acc	GBP 29,00	GBP 33,89	GBP 26,92
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP Z Acc <sup>1</sup>	GBP 28,96	GBP 33,87	GBP 26,91
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Dis <sup>6</sup>	EUR 31,47	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Z Acc <sup>5</sup>	USD 36,91	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Z Dis <sup>4</sup>	USD 36,90	-	-

<sup>1</sup> Die Klasse GBP Z Acc des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 7. Oktober 2016 aufgelegt, am 17. Januar 2017 komplett zurückgenommen und am 21. März 2017 erneut aufgelegt.

<sup>2</sup> Die Klasse USD X Acc des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 30. Dezember 2016 aufgelegt.

<sup>3</sup> Die Klasse USD R Acc des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 7. November 2017 aufgelegt.

<sup>4</sup> Die Klasse USD Z Dis des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 26. Februar 2018 aufgelegt.

<sup>5</sup> Die Klasse USD Z Acc des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 17. April 2018 aufgelegt.

<sup>6</sup> Die Klasse EUR Z Dis des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 17. Mai 2018 aufgelegt.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

## 14. Aufstellung des Nettovermögens im Vergleich zu vorherigen Geschäftsjahren (Fortsetzung)

	Comgest Growth Emerging Markets ex China <sup>1</sup>		
	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt	USD 1.309.546	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc <sup>1</sup>	USD 10,07	-	-

<sup>1</sup>Der Comgest Growth Emerging Markets ex China wurde am 18. Dezember 2018 aufgelegt. Daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.

	Comgest Growth Emerging Markets Flex		
	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt	EUR 93.129.655	EUR 133.596.609	EUR 112.669.171
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	EUR 12,55	EUR 14,50	EUR 12,08
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	EUR 11,36	EUR 13,27	EUR 11,18
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc <sup>1</sup>	EUR 12,55	-	-

<sup>1</sup> Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Emerging Markets Flex wurde am 28. Mai 2018 aufgelegt.

	Comgest Growth GEM Promising Companies		
	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt	EUR 260.066.619	EUR 422.673.000	EUR 319.010.891
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc	EUR 12,43	EUR 16,80	EUR 14,42
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Dis	EUR 11,28	EUR 15,25	EUR 13,20
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	EUR 12,37	EUR 16,64	EUR 14,21
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	EUR 11,80	EUR 16,06	EUR 13,89
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc	USD 14,74	USD 20,81	USD 15,61
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD X Acc <sup>1</sup>	USD 15,06	USD 21,00	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc <sup>2</sup>	EUR 12,37	-	-

<sup>1</sup> Die Klasse USD X Acc des Comgest Growth GEM Promising Companies wurde am 31. März 2017 aufgelegt.

<sup>2</sup> Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth GEM Promising Companies wurde am 18. September 2017 aufgelegt, am 14. Dezember 2017 komplett zurückgenommen und am 11. Januar 2018 erneut aufgelegt.

	Comgest Growth Europe		
	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt	EUR 2.266.301.038	EUR 2.324.174.346	EUR 2.049.810.269
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc	EUR 21,90	EUR 23,05	EUR 20,43
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Dis	EUR 21,79	EUR 22,93	EUR 20,33
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	EUR 22,65	EUR 23,72	EUR 20,92
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Dis	EUR 22,19	EUR 23,24	EUR 20,59
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	EUR 21,20	EUR 22,42	EUR 19,96
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc	EUR 22,15	EUR 23,21	EUR 20,47
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc	USD 25,96	USD 28,54	USD 22,10
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I H Acc <sup>1</sup>	USD 28,79	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Dis <sup>2</sup>	EUR 22,64	-	-

<sup>1</sup> Die Klasse USD I H Acc des Comgest Growth Europe wurde am 16. Oktober 2017 aufgelegt, am 28. November 2017 komplett zurückgenommen und am 23. Januar 2018 erneut aufgelegt.

<sup>2</sup> Die Klasse EUR Z Dis des Comgest Growth Europe wurde am 30. Juli 2018 aufgelegt.

	Comgest Growth Europe S		
	31. Dezember 2018	31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt	EUR 22.973.532	EUR 24.031.702	EUR 14.833.347
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc	EUR 19,26	EUR 20,28	EUR 18,89
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	USD 16,51	USD 18,25	USD 14,92

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

## 14. Aufstellung des Nettovermögens im Vergleich zu vorherigen Geschäftsjahren (Fortsetzung)

	<b>Comgest Growth Europe Opportunities<sup>1</sup></b>		
	<b>31. Dezember 2018</b>	<b>31. Dezember 2017</b>	<b>31. Dezember 2016</b>
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt	EUR 687.189.099	EUR 392.176.544	EUR 142.600.351
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc	EUR 30,39	EUR 33,07	EUR 26,90
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Dis	EUR 30,76	EUR 33,48	EUR 27,23
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	EUR 31,06	EUR 33,64	EUR 27,22
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	EUR 29,23	EUR 31,97	EUR 26,13
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc <sup>2</sup>	EUR 31,04	EUR 33,64	-

<sup>1</sup> Mit Wirkung vom 7. Juli 2017 wurde Comgest Growth Greater Europe Opportunities zu Comgest Growth Europe Opportunities umbenannt.

<sup>2</sup> Die Klasse EUR Z Acc Comgest Growth Europe Opportunities wurde am 21. Juli 2017 aufgelegt.

	<b>Comgest Growth Europe Smaller Companies<sup>1</sup></b>		
	<b>31. Dezember 2018</b>	<b>31. Dezember 2017</b>	<b>31. Dezember 2016</b>
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt	EUR 251.249.030	EUR 178.164.119	EUR 120.538.072
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc	EUR 26,75	EUR 28,42	EUR 22,46
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	EUR 27,78	EUR 29,37	EUR 23,10
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc <sup>2</sup>	EUR 27,77	-	-

<sup>1</sup> Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde Comgest Growth Mid-Caps Europe zu Comgest Growth Europe Smaller Companies umbenannt

<sup>2</sup> Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Europe Smaller Companies wurde am 14. Mai 2018 aufgelegt.

	<b>Comgest Growth Europe ex Switzerland</b>		
	<b>31. Dezember 2018</b>	<b>31. Dezember 2017</b>	<b>31. Dezember 2016</b>
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt	CHF 100.953.210	CHF 105.226.994	CHF 93.110.633
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse CHF I Acc	CHF 12,82	CHF 13,55	CHF 11,68
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse CHF Z Acc	CHF 12,49	CHF 13,21	CHF 11,39

	<b>Comgest Growth Europe ex UK</b>		
	<b>31. Dezember 2018</b>	<b>31. Dezember 2017</b>	<b>31. Dezember 2016</b>
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt	GBP 40.747.582	GBP 7.346.113	GBP 5.102.039
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP I H Acc	GBP 13,28	GBP 13,48	GBP 11,61
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP I Acc <sup>1</sup>	GBP 15,25	GBP 15,41	GBP 13,08
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP Z Acc <sup>2</sup>	GBP 15,18	GBP 15,36	GBP 13,06
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc <sup>3</sup>	EUR 973,80	-	-

<sup>1</sup> Die Klasse GBP I Acc des Comgest Growth Europe ex UK wurde am 15. Januar 2016 aufgelegt.

<sup>2</sup> Die Klasse GBP Z Acc des Comgest Growth Europe ex UK wurde am 15. Januar 2016 aufgelegt.

<sup>3</sup> Die Klasse EUR I Acc des Comgest Growth Europe ex UK wurde am 15. März 2018 aufgelegt.

	<b>Comgest Growth Asia</b>		
	<b>31. Dezember 2018</b>	<b>31. Dezember 2017</b>	<b>31. Dezember 2016</b>
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt	USD 119.326.838	USD 158.010.004	USD 106.487.931
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse Euro I Acc	EUR 45,91	EUR 51,35	EUR 41,08
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	USD 51,62	USD 60,93	USD 43,02

	<b>Comgest Growth Asia ex Japan</b>		
	<b>31. Dezember 2018</b>	<b>31. Dezember 2017</b>	<b>31. Dezember 2016</b>
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt	USD 60.194.100	USD 58.998.656	USD 25.444.009
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc <sup>1</sup>	EUR 12,41	EUR 14,90	EUR 11,63
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I A	USD 14,18	USD 17,88	USD 12,26

<sup>1</sup> Die Klasse EUR I Acc des Comgest Growth Asia ex Japan wurde am 1. Februar 2016 aufgelegt.

<sup>2</sup> Die Klasse USD I Acc des Comgest Growth Asia ex Japan wurde am 15. Dezember 2016 aufgelegt.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

## 14. Aufstellung des Nettovermögens im Vergleich zu vorherigen Geschäftsjahren (Fortsetzung)

	Comgest Growth Asia Pac ex Japan		
	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt	USD 527.685.616	USD 626.210.436	USD 300.042.448
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Dis <sup>1</sup>	EUR 7,97	EUR 9,49	EUR 7,49
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	EUR 18,38	EUR 21,81	EUR 16,98
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	USD 20,77	USD 26,02	USD 17,87
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Dis	USD 9,26	USD 11,60	USD 8,01
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc	USD 21,02	USD 26,20	USD 17,90
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP Z Acc <sup>2</sup>	GBP 16,49	GBP 19,36	GBP 14,49
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc <sup>3</sup>	EUR 18,04	EUR 21,62	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc <sup>4</sup>	EUR 18,36	EUR 21,80	-

<sup>1</sup> Die Klasse EUR Dis des Comgest Growth Asia Pac ex Japan wurde am 3. März 2016 aufgelegt.

<sup>2</sup> Die Klasse GBP Z Acc des Comgest Growth Asia Pac ex Japan wurde am 17. Oktober 2016 aufgelegt.

<sup>3</sup> Die Klasse EUR R Acc des Comgest Growth Asia Pac ex Japan wurde am 9. Februar 2017 aufgelegt.

<sup>4</sup> Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Asia Pac ex Japan wurde am 9. Februar 2017 aufgelegt.

	Comgest Growth China <sup>1</sup>		
	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt	EUR 239.774.510	EUR 288.863.782	EUR 177.012.099
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc	EUR 60,39	EUR 73,01	EUR 56,55
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR SIC Acc	EUR 62,41	EUR 75,08	EUR 57,86
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	USD 67,93	USD 86,27	USD 58,68
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc <sup>2</sup>	EUR 62,05	EUR 74,83	EUR 57,81
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc <sup>3</sup>	EUR 62,02	EUR 74,83	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc <sup>4</sup>	USD 70,93	USD 89,86	-

<sup>1</sup> Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde Comgest Growth Greater China zu Comgest Growth China umbenannt.

<sup>2</sup> Die Klasse EUR I Acc des Comgest Growth China wurde am 30. August 2016 aufgelegt.

<sup>3</sup> Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth China wurde am 13. November 2017 aufgelegt.

<sup>4</sup> Die Klasse USD I Acc des Comgest Growth China wurde am 11. September 2017 aufgelegt.

	Comgest Growth India		
	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt	USD 220.345.587	USD 273.852.611	USD 170.181.427
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	EUR 37,09	EUR 41,82	EUR 36,00
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	EUR 39,70	EUR 44,19	EUR 37,57
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	USD 44,08	USD 51,81	USD 38,87
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD X Acc <sup>1</sup>	USD 46,21	USD 53,37	-

<sup>1</sup> Die Klasse USD X Acc des Comgest Growth India wurde am 21. Juli 2017 aufgelegt.

	Comgest Growth Latin America		
	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt	EUR 33.127.399	EUR 38.968.218	EUR 49.806.548
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc	EUR 9,53	EUR 10,96	EUR 10,23
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	EUR 9,07	EUR 10,52	EUR 9,89
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	USD 7,62	USD 9,21	USD 7,54
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc	USD 7,88	USD 9,46	USD 7,72
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc <sup>1</sup>	EUR 9,61	EUR 11,00	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc <sup>2</sup>	EUR 9,61	-	-

<sup>1</sup> Die Klasse EUR I Acc des Comgest Growth Latin America wurde am 8. Februar 2017 aufgelegt.

<sup>2</sup> Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Latin America wurde am 26. Juli 2018 aufgelegt.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

## 15. Portfolioübergreifende Anlagen

Wenn ein Fonds Anteile an einem anderen Fonds innerhalb derselben Gesellschaft hält, muss diese Beteiligung aus den kombinierten Gesamtwerten der Gesellschaft eliminiert werden. Dies hat keinerlei Auswirkungen auf den NIW pro Anteil der jeweiligen Fonds. Zum 31. Dezember 2018 hatten mehrere Fonds von Comgest Growth plc gemäß der nachfolgenden Aufstellung in andere Fonds investiert. Der beizulegende Zeitwert belief sich zum 31. Dezember 2018 auf EUR 186.614.284.

Fonds	Wertpapier	% des Nettovermögen s	% des Nettovermögen s
		31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
Comgest Growth World	Comgest Growth America Klasse USD I Acc	1,67 %	2,81 %
	Comgest Growth EAFE Plus Klasse USD I Acc	0,27 %	0,50 %
Comgest Growth Emerging Markets	Comgest Growth China Klasse EUR SI Acc	1,04 %	0,96 %
	Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse EUR I Acc	0,38 %	0,40 %
	Comgest Growth India Klasse USD Acc	0,78 %	0,67 %
	Comgest Growth Latin America Klasse USD I Acc	0,15 %	0,13 %
	Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR I Acc	1,59 %	1,61 %
Comgest Growth Europe	Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR I Acc	1,10 %	1,17 %
	Comgest Growth Japan Klasse JPY I Acc	1,68 %	2,41 %
Comgest Growth Asia ex Japan	Klasse EUR I Acc des Comgest Growth India	-	0,78 %

Für das Vermögen der Fonds, das in anderen Organismen für gemeinsame Anlagen und Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren angelegt ist, die von dem Anlageverwalter oder einer mit ihm verbundenen Gesellschaft verwaltet werden, wird keine Managementgebühr berechnet.

## 16. Bedeutende Ereignisse während des Geschäftsjahres

Am 31. Januar 2018 wurde ein Kündigungsschreiben an Quantam S.A. (als Unter-Anlageverwalter für Comgest Growth Emerging Markets Flex) mit Wirkung zum 31. Juli 2018 gesendet.

Am 9. März 2018 genehmigte die irische Zentralbank den neuen Prospekt der Gesellschaft. Die vorgenommenen Änderungen sind unten aufgeführt.

## a. Neue Anteilsklassen

Es sind folgende zusätzliche Anteilsklassen neu eingeführt worden:

Name der Anteilsklasse
Comgest Growth Europe ex UK Klasse EUR I Acc
Comgest Growth Japan Klasse USD R Acc

## b. Die Fondsinformationen wurden in alphabetischer Reihenfolge neu sortiert.

## c. Der Abschnitt mit dem Titel „Mindestzeichnungsbetrag“ in den Fondsinformationen für Comgest Growth Global Flex wurde überarbeitet, damit er den Rückgang des Mindestzeichnungsbetrags für die Klasse EUR R Acc von EUR 50 auf EUR 10 widerspiegelt.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

### 16. Bedeutende Ereignisse während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)

- d. Der Abschnitt mit dem Titel „Maximaler Ausgabeaufschlag“ wurde in den Fondsinformationen für Comgest Growth Emerging Markets geändert, damit er den Anstieg des maximalen Ausgabeaufschlags für die Klasse EUR Z Dis und die Klasse USD Z Dis von 0,00 % auf 5,00 % widerspiegelt.
- e. Der Abschnitt mit dem Titel „Maximaler Ausgabeaufschlag“ wurde in den Fondsinformationen für Comgest Growth Europe geändert, damit er den Anstieg des maximalen Ausgabeaufschlags für die Klasse EUR Z Dis von 0,00 % auf 5,00 % widerspiegelt.
- f. Der Abschnitt mit dem Titel „Maximaler Ausgabeaufschlag“ wurde in den Fondsinformationen für Comgest Growth Global Flex geändert, damit er den Rückgang des maximalen Ausgabeaufschlags für die Klasse EUR R Acc von 4,00 % auf 2,00 % widerspiegelt.
- g. Die Abschnitte mit dem Titel „Erstausgabezeitraum“ und „Erstzeichnungspreis“ wurden in den Fondsinformationen für Comgest Growth Emerging Markets geändert, um den Abschluss des Erstausgabezeitraums für die Klasse USD Z Dis widerzuspiegeln.
- h. Der Abschnitt mit dem Titel „Erstausgabezeitraum“ wurde für bestimmte Fonds geändert, um die Verlängerung des Erstausgabezeitraums für nicht aufgelegte Anteilklassen bis zum 7. September 2018 um 17.00 Uhr (irische Zeit) widerzuspiegeln.

Diese Änderung gilt für folgende Fonds: Comgest Growth America, Comgest Growth Asia, Comgest Growth Asia ex Japan, Comgest Growth Asia Pac ex Japan, Comgest Growth China, Comgest Growth EAFE Plus, Comgest Growth Emerging Markets, Comgest Growth Emerging Markets Flex, Comgest Growth Europe, Comgest Growth Europe ex UK, Comgest Growth Europe ex Switzerland, Comgest Growth Europe Opportunities, Comgest Growth Europe Smaller Companies, Comgest Growth GEM Promising Companies, Comgest Growth Global Flex, Comgest Growth India, Comgest Growth Japan, Comgest Growth Latin America, Comgest Growth World, Comgest Growth World Developed Markets.

Am 1. November 2018 genehmigte die irische Zentralbank den neuen Prospekt der Gesellschaft. Die vorgenommenen Änderungen sind unten aufgeführt:

#### 1. Neuer Teilfonds: Comgest Growth Emerging Markets ex China

Ein neuer Teilfonds namens Comgest Growth Emerging Markets ex China wurde aufgelegt.

#### 2. Allgemeine Änderungen des Prospekts

- (a) Der Unterabschnitt des Prospekts mit dem Titel „Hongkong“ im Abschnitt „Einleitung“ wurde geändert, um die Formulierung bezüglich der Verbreitung und Vervielfältigung des Prospekts zu entfernen.
- (b) Es wurden Änderungen an Unterabschnitten der Prospektabschnitte mit dem Titel „Risikofaktoren“ und „Ausschüttungspolitik“ vorgenommen, um die Mehrheit der vorhandenen Risikoinformationen im separaten neuen Unterabschnitt „Risiko von Marktzugangsprodukten“ neu anzuordnen.
- (c) Es wurden Änderungen an verschiedenen Abschnitten des Prospekts vorgenommen, um Bestimmungen im Zusammenhang mit der Fondsplattform und dem Fondsplattformbetreiber einzufügen. Die Fondsplattform ist ein Anlagevehikel, über das Anleger in eine Reihe von verschiedenen kollektiven Kapitalanlageformen investieren können. Der Fondsplattformbetreiber ist ein Unternehmen, dessen Tätigkeit den Betrieb einer Fondsplattform umfasst.
- (d) Der Abschnitt „Zeichnungen und Rücknahmen“ wurde aktualisiert, um die Tatsache widerzuspiegeln, dass das Anlegerantragsformular der Gesellschaft veraltet ist und durch zwei separate Formulare ersetzt wurde.
  - i. Der Unterabschnitt mit dem Titel „Antragsverfahren“ wurde weiter geändert, um die Bestätigung hinsichtlich von Anträgen, die nach dem jeweiligen Handelsannahmeschluss eingegangen sind, zu berücksichtigen.
  - ii. Des Weiteren wurde der Unterabschnitt mit dem Titel „Antragsverfahren“ dahingehend geändert, dass der Verwaltungsrat das alleinige Ermessen ausübt, ob ein Anleger ein institutioneller Anleger ist oder nicht und daher berechtigt ist, in diese Anteilklassen zu investieren.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

### 16. Bedeutende Ereignisse während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)

#### 2. Allgemeine Änderungen des Prospekts (Fortsetzung)

- iii. Der Unterabschnitt mit dem Titel „Zahlung von Zeichnungsgeldern“ wurde geändert, um die Bestätigung von Verfahren, die bei Nichterhalt von Zahlungen für Zeichnungen in durch Guthaben gedeckte Mittel bis zum jeweiligen Handelsannahmeschluss angewendet werden können, zu berücksichtigen.
  - iv. Der Unterabschnitt mit dem Titel „Sachrücknahme“ wurde dahingehend geändert, dass die Gesellschaft rückkaufbare Anteile eines jeden Fonds im Wege des Austauschs gegen Investitionen zurückkaufen kann.
  - v. Der Unterabschnitt mit dem Titel „Übertragungen“ wurde dahingehend geändert, dass Anteile frei übertragbar sind und übertragen werden können, sofern der Übertragungsempfänger eine Mitteilung in einer vom Verwaltungsrat und Administrator genehmigten Form verfasst und dem Administrator die von ihm verlangten Unterlagen vorlegt.
- (e) Der Unterabschnitt des Prospekts mit dem Titel „Allgemeines“ im Abschnitt „Gebühren und Spesen“ wurde dahingehend geändert, dass die Gesellschaft „Forschungsaufwendungen“ aus den Vermögenswerten jedes Fonds zahlt. Dies wurde bereits im vorherigen Prospekt angekündigt.
- (f) Der Abschnitt „Besteuerung in Großbritannien“ hat eine Reihe von Änderungen im Rahmen der Unterabschnitte „Besteuerung von Anteilhabern in nicht berichterstattenden Fondsklassen“ und „Besteuerung einzelner Anteilhaber in berichterstattenden Fondsklassen“ erfahren:
- i. Der Unterabschnitt „Besteuerung von Anteilhabern in nicht berichterstattenden Fondsklassen“ wurde dahingehend geändert, dass in Großbritannien ansässige natürliche Personen profitieren von einem Steuerfreibetrag für die ersten GBP 2.000 aller im jeweiligen Steuerjahr erzielten Dividendeneinnahmen (dieser Freibetrag betrug GBP 5.000 für den Zeitraum von April 2016 bis April 2018).
  - ii. Der Unterabschnitt mit dem Titel „Besteuerung einzelner Anteilhaber in berichterstattenden Fondsklassen“ wurde dahingehend geändert, dass einzelne Anteilhaber, die für steuerliche Zwecke in Großbritannien ansässig sind, im Allgemeinen der Einkommensteuer zum maßgeblichen Steuersatz für Dividendenerträge unterliegen, sowohl auf von der Gesellschaft erhaltene Ausschüttungen (unabhängig davon, ob diese Ausschüttungen reinvestiert werden, solange der Fonds die unten beschriebene „Berechtigte Anlagen“-Prüfung besteht) als auch auf den dem Anteilhaber zurechenbaren berichteten Jahresertrag, der über tatsächlich ausgeschüttete Beträge hinausgeht. Es sollte eine Entlastung für alle thesaurierten oder reinvestierten Gewinne gewährt werden, die der britischen Einkommensteuer unterliegen. Unter bestimmten Umständen werden Ausschüttungen als Zinszahlungen behandelt - siehe unten „Besondere Bestimmungen - Qualifizierte Anlagen“ für weitere Informationen.

Wie oben erwähnt, können in Großbritannien ansässige Einzelpersonen von einem Zuschuss in der Form eines Steuerfreibetrags für die ersten GBP 2.000 sämtlicher im relevanten Steuerjahr erhaltener Dividendenerträge profitieren.

Personen mit Wohnsitz außerhalb Großbritanniens, die in den letzten 20 Jahren in 15 Jahren und in mindestens einem Steuerjahr nach 2016/2017 in Großbritannien ansässig waren, gelten für alle Steuern als ansässig.

- iii. Der Abschnitt „Besteuerung von Anteilhabern, die Gesellschaften sind“ wurde geändert, um den Körperschaftsteuersatz von 17 % auf Gewinne aus der Veräußerung von Vermögenswerten, welcher ab 1. April 2020 für Anteilhaber, die in Großbritannien ansässige Gesellschaften sind, gilt, zu berücksichtigen:
- iv. Der Abschnitt „Stempelsteuer“ wurde dahingehend geändert, dass die Gesellschaft beim Erwerb von Anteilen eine Stempelsteuer oder eine Stamp Duty Reserve Tax in Höhe von 0,5 %, aufgerundet auf die nächsten GBP 5, zahlen muss, wenn die Übertragung mehr als GBP 1.000 beträgt.

#### 3. Anhang I – Anlagebeschränkungen

Anhang I wurde geändert, um Saudi-Arabien in die Liste der geregelten Börsen aufzunehmen, an denen die Gesellschaft handeln darf.

**ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

**16. Bedeutende Ereignisse während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)**

**4. Anhang II – Beauftragte von Fremdparteien**

Anhang II wurde geändert, um die aktualisierte Liste der von der Verwahrstelle ernannten Drittpartei-Unterbeauftragten widerzuspiegeln.

**5. Anhang III - Fondsdetails**

- (a) Die Fondsinformationen für Comgest Growth America, Comgest Growth China, Comgest Growth Europe Smaller Companies, Comgest Growth India und Comgest Growth Japan wurden geändert, um zu berücksichtigen, dass diese Fonds nicht in andere Teilfonds der Gesellschaft investieren dürfen.
- (b) Die Fondsinformationen für Comgest Growth Asia Pac ex Japan und Comgest Growth Europe Smaller Companies wurden überarbeitet, um Bestimmungen für die Währungsabsicherung einzufügen.
- (c) Der Abschnitt mit dem Titel „Währungsabsicherung“ ist bei den Details einer Reihe von Fonds geändert worden, um der Tatsache Rechnung zu tragen, dass der jeweilige Fonds „Absicherung von Anteilsklassen“ nutzen wird, um sich gegen die Risiken durch Fluktuationen des Währungskurses zwischen der Währung der Anteilsklasse und der Basiswährung abzusichern, und dass die Gesellschaft bestrebt sein wird, 100 % des Währungsrisikos abzusichern und nicht beabsichtigt, Overhedge- oder Underhedge-Positionen zu halten. Overhedge- oder Underhedge-Positionen können jedoch aufgrund von Marktveränderungen und Faktoren entstehen, die sich der Kontrolle der Gesellschaft entziehen. Diese Fondsdetails bestimmen nun, dass der Anlageverwalter sicherstellen wird, dass die Underhedge-Positionen nicht unter 95 % des Nettoinventarwerts der betreffenden angegebenen Anteilsklasse fallen und dass Overhedge-Positionen nicht über 105 % des Nettovermögens der betreffenden angegebenen Anteilsklasse steigen.

Die geänderte Fassung ist auf folgende Fonds angewendet worden: Comgest Growth Asia Pac ex Japan, Comgest Growth Europe Opportunities und Comgest Growth Europe Smaller Companies.

- (d) Der Abschnitt mit dem Titel „Gebühren des Anlageverwalters“ wurde geändert, um die für folgende Anteilsklassen zu zahlenden Verwaltungsgebühren zu senken:

Name der Anteilsklasse	Alte Gebühr	Neue Gebühr
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse GBP Z Acc	1,05 %	1,00 %
Comgest Growth Emerging Markets Klasse GBP Z Acc	1,05 %	1,00 %
Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse GBP Z Acc	1,30 %	1,25 %
Comgest Growth India Klasse GBP Z Acc	1,30 %	1,25 %
Comgest Growth Japan Klasse GBP Z H Acc	0,90 %	0,85 %
Comgest Growth World Klasse GBP Z Acc	0,90 %	0,85 %

- (e) Die Abschnitte „Erstausgabezeitraum“ und „Erstzeichnungspreis“ in bestimmten Fondsinformationen wurden aktualisiert, um der Tatsache Rechnung zu tragen, dass die Erstausgabezeiträume für bestimmte nun aufgelegte Anteilsklassen beendet wurden.
- (f) Der Abschnitt „Mindestzeichnungsbetrag“ in bestimmten Fondsinformationen wurde geändert, um den Mindesterstanlagebetrag für alle Klassen des Typs GBP Z Acc zu entfernen.

Diese Änderung kam bei folgenden Fonds zum Tragen: Comgest Growth Asia ex Japan, Comgest Growth Asia Pac ex Japan, Comgest Growth China, Comgest Growth Emerging Markets, Comgest Growth Europe ex UK, Comgest Growth Europe Opportunities, Comgest Growth Europe Smaller Companies, Comgest Growth GEM Promising Companies, Comgest Growth India, Comgest Growth Japan und Comgest Growth World.

- (g) Folgende nicht platzierte Anteilsklassen wurden aus dem Prospekt entfernt:

Fondsname	Name der Anteilsklasse	ISIN-Code
Comgest Growth Asia Pac ex Japan	Klasse GBP I Acc	IE00BZ0RSK17
Comgest Growth Emerging Markets	Klasse GBP I Dis	IE00BDZQR130
Comgest Growth India	Klasse GBP I Acc	IE00BDZQRM40
Comgest Growth World	Klasse GBP I Acc	IE00BZ0RSP61

**ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

**16. Bedeutende Ereignisse während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)**

**5. Anhang III – Fondsdetails (Fortsetzung)**

(h) Es sind folgende zusätzliche Anteilsklassen neu eingeführt worden:

<b>Name der Anteilsklasse</b>
Klasse USD I Acc des Comgest Growth Emerging Markets ex China
Comgest Growth Asia Klasse EUR Acc
Comgest Growth Asia ex Japan Klasse GBP Z Acc
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse EUR H Acc
Comgest Growth China Klasse GBP Z Acc
Comgest Growth Europe ex UK Klasse GBP Z H Acc
Comgest Growth Europe ex UK Klasse EUR X Acc
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse GBP Z Acc
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse GBP Z H Acc
Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse GBP Z Acc
Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse GBP Z H Acc
Comgest Growth Japan Klasse EUR I Dis
Comgest Growth Japan Klasse EUR R H Acc
Comgest Growth Japan Klasse USD R H Acc
Comgest Growth Japan Klasse GBP Z Acc

Folgende Anteilsklassen wurden während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2018 aufgelegt.

<b>Anteilsklasse</b>	<b>Auflegungsdatum</b>
Comgest Growth America Klasse EUR Z Acc	5. Januar 2018
Comgest Growth Global Flex Klasse EUR Z Acc	9. Januar 2018
Comgest Growth Japan Klasse USD I H Acc	10. Januar 2018
Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse EUR Z Acc <sup>1</sup>	11. Januar 2018
Comgest Growth Europe Klasse USD I H Acc <sup>2</sup>	23. Januar 2018
Comgest Growth Japan Klasse GBP I H Acc	24. Januar 2018
Comgest Growth World Klasse USD I Acc	30. Januar 2018
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD Z Dis	26. Februar 2018
Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR Z Acc	14. Mai 2018
Comgest Growth Japan Klasse USD R Acc	21. März 2018
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD Z Acc	17. April 2018
Comgest Growth Europe Ex UK Klasse EUR I Acc	15. März 2018
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Z Dis	17. Mai 2018
Comgest Growth Emerging Markets Flex Klasse EUR Z Acc	28. Mai 2018
Comgest Growth Latin America Klasse EUR Z Acc	26. Juli 2018
Comgest Growth Europe Klasse EUR Z Dis	30. Juli 2018
Comgest Growth Japan Klasse GBP I Acc	18. September 2018
Comgest Growth Japan Klasse EUR X H Acc	25. Oktober 2018
Klasse USD I Acc des Comgest Growth Emerging Market ex China	18. Dezember 2018

<sup>1</sup> Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth GEM Promising Companies wurde am 18. September 2017 aufgelegt, am 14. Dezember 2017 komplett zurückgenommen und am 11. Januar 2018 erneut aufgelegt.

<sup>2</sup> Die Klasse USD I H Acc des Comgest Growth Europe wurde am 16. Oktober 2017 aufgelegt, am 28. November 2017 komplett zurückgenommen und am 23. Januar 2018 erneut aufgelegt.

In einem Referendum am 23. Juni 2016 entschieden sich die Wähler in Großbritannien für den Austritt aus der Europäischen Union („EU“). Das Ergebnis des Referendums hat zu Volatilität an den britischen Finanzmärkten und in Europa allgemein sowie zu einer Abwertung des Pfund Sterling geführt. Hinsichtlich der Beziehung zwischen Großbritannien und der EU bleiben noch einige Unsicherheiten, z. B. über den genauen Wortlaut der Austrittsvereinbarung. Die Austrittskonditionen für Großbritannien sind noch ungewiss und können im Verlauf des Austrittsprozesses neu verhandelt werden. Bis die Konditionen für den Austritt Großbritanniens aus der EU klarer geworden sind, können die möglichen Auswirkungen des Austritts und/oder damit verbundener Angelegenheiten auf die Gesellschaft nicht bestimmt werden.

Am 14. März 2019 wurde eine Mitteilung an die Anteilhaber gesendet, um sie über die außerordentliche Hauptversammlung („aHV“) der Gesellschaft am 8. April 2019 zu informieren. Die aHV wurde einberufen, um die Annahme einer neuen Verfassung der Gesellschaft vorzuschlagen. Die neue Verfassung würde es der Gesellschaft ermöglichen, Single

**ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)****16. Bedeutende Ereignisse während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)**

Swing Pricing einzuführen und die Zahlung von Dividenden aus dem Kapital zu erlauben. Des Weiteren würde die neue Verfassung den Wortlaut des Abschnitts „Sachrücknahme“ korrigieren sowie einige andere unwesentliche Veränderungen vornehmen, um Veränderungen der aktuellen aufsichtsrechtlichen Anforderungen Rechnungen zu tragen, und typografische sowie stilistische Fehler beheben.

**17. Bedeutende Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres**

Im Zeitraum zwischen dem 1. Januar 2019 und dem 28. März 2019 wurden für die Teilfonds folgende Zeichnungen und Rücknahmen verzeichnet:

<b>Name des Teilfonds</b>	<b>Anteilszeichnungen</b>	<b>Wert der gezeichneten Anteile</b>
Comgest Growth World	3.530.361.109	USD 105.006.355
Comgest Growth Global Flex	760.044.518	EUR 8.933.149
Comgest Growth EAFE Plus	10.595.271	USD 203.195
Comgest Growth America	487.404.066	USD 12.210.680
Comgest Growth Japan	15.737.802.019	JPY 19.038.631.334
Comgest Growth Emerging Markets	5.082.427.701	USD 196.433.734
Comgest Growth Emerging Markets ex China	39.677.104	USD 423.750
Comgest Growth Emerging Markets Flex	298.078.644	EUR 3.924.506
Comgest Growth GEM Promising Companies	1.490.899.394	EUR 20.218.128
Comgest Growth Europe	7.266.176.902	EUR 173.218.800
Comgest Growth Europe S	85.317.548	EUR 1.377.799
Comgest Growth Europe Opportunities	2.317.341.458	EUR 77.938.880
Comgest Growth Smaller Companies	1.262.632.047	EUR 39.997.271
Comgest Growth Europe ex UK	16.486.237	GBP 2.183.625
Comgest Growth Asia	135.175.848	USD 7.572.240
Comgest Growth Asia ex Japan	258.180.231	USD 3.703.450
Comgest Growth Asia Pac ex Japan	1.768.940.494	USD 38.108.315
Comgest Growth China	321.568.967	EUR 22.922.584
Comgest Growth India	69.743.861	USD 2.976.037
Comgest Growth Latin America	308.062.118	EUR 3.273.372

<b>Name des Teilfonds</b>	<b>Zurückgenommene Anteile</b>	<b>Wert der zurückgenommenen Anteile</b>
Comgest Growth World	1.442.947.563	USD 42.549.269
Comgest Growth Global Flex	720.715.634	EUR 8.381.911
Comgest Growth EAFE Plus	10.000	USD 183
Comgest Growth America	366.188.073	USD 8.838.687
Comgest Growth Japan	11.139.134.141	JPY 13.518.084.363
Comgest Growth Emerging Markets	14.709.878.510	USD 568.738.744
Comgest Growth Emerging Markets Flex	1.437.329.516	EUR 18.877.894
Comgest Growth GEM Promising Companies	5.348.315.240	EUR 71.544.583
Comgest Growth Europe	10.916.358.905	EUR 258.658.551
Comgest Growth Europe S	106.537.728	EUR 1.832.284
Comgest Growth Europe Opportunities	1.889.833.071	EUR 63.902.693
Comgest Growth Smaller Companies	797.572.752	EUR 25.057.100
Comgest Growth Europe ex Switzerland	17.540.000	CHF 225.079
Comgest Growth Europe ex UK	21.714.651	GBP 2.636.541
Comgest Growth Asia	59.294.777	USD 3.328.583
Comgest Growth Asia ex Japan	84.639.000	USD 1.327.906
Comgest Growth Asia Pac ex Japan	1.992.508.514	USD 42.110.263
Comgest Growth China	230.966.249	EUR 15.962.235
Comgest Growth India	259.896.675	USD 11.536.564
Comgest Growth Latin America	473.983.411	EUR 4.525.181

Es gab keine weiteren bedeutenden Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres.

## **ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)**

### **18. Wertpapierleihe**

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 schloss die Gesellschaft keine Wertpapierleihgeschäfte ab (Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017: keine).

### **19. Feststellung des Abschlusses**

Der Verwaltungsrat hat den Abschluss am 29. März 2019 festgestellt.

## Comgest Growth World

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Kosten USD	% des Netto- vermögens
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>					
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>China</b>					
<b>Banken und Finanzinstitute</b>					
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd – A- Aktien	1.814.481	CNY	7.771.519	6.807.925	1,51
			7.771.519	6.807.925	1,51
<b>Handelshäuser</b>					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	1.767.301	CNY	6.753.265	5.889.562	1,31
			6.753.265	5.889.562	1,31
<b>Versicherungen</b>					
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	1.813.500	HKD	17.096.417	16.017.165	3,56
			17.096.417	16.017.165	3,56
<b>Tabak und Spirituosen</b>					
Kweichow Moutai Co Ltd – A-Aktien	60.994	CNY	4.471.847	5.241.589	1,16
			4.471.847	5.241.589	1,16
<b>Summe China</b>			<b>36.093.048</b>	<b>33.956.241</b>	<b>7,54</b>
<b>Frankreich</b>					
<b>Pharma und Kosmetik</b>					
L'Oreal SA	70.765	EUR	15.245.066	16.276.076	3,61
			15.245.066	16.276.076	3,61
<b>Summe Frankreich</b>			<b>15.245.066</b>	<b>16.276.076</b>	<b>3,61</b>
<b>Deutschland</b>					
<b>Internetsoftware</b>					
SAP SE	83.184	EUR	8.788.730	8.266.329	1,84
			8.788.730	8.266.329	1,84
<b>Summe Deutschland</b>			<b>8.788.730</b>	<b>8.266.329</b>	<b>1,84</b>

## Comgest Growth World

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Kosten USD	% des Netto- vermögens
<b>Großbritannien</b>					
<b>Nahrungsmittel und destillierte Getränke</b>					
Unilever PLC	451.690	GBP	23.816.055	23.635.066	5,25
			23.816.055	23.635.066	5,25
<b>Gesamt Großbritannien</b>			<b>23.816.055</b>	<b>23.635.066</b>	<b>5,25</b>
<b>Hongkong</b>					
<b>Nachrichtenübermittlung</b>					
China Mobile Ltd	2.221.500	HKD	20.078.804	21.379.891	4,75
			20.078.804	21.379.891	4,75
<b>Gesamt Hongkong</b>			<b>20.078.804</b>	<b>21.379.891</b>	<b>4,75</b>
<b>Irland</b>					
<b>Pharma und Kosmetik</b>					
Medtronic PLC	264.120	USD	21.419.591	24.024.355	5,34
			21.419.591	24.024.355	5,34
<b>Summe Irland</b>			<b>21.419.591</b>	<b>24.024.355</b>	<b>5,34</b>
<b>Japan</b>					
<b>Elektronische Halbleiter</b>					
Makita Corp	207.200	JPY	7.882.286	7.374.704	1,64
Nidec Corp	50.800	JPY	5.964.529	5.776.145	1,28
			13.846.815	13.150.849	2,92
<b>Nachrichtenübermittlung</b>					
Hikari Tsushin Inc	85.300	JPY	9.886.955	13.349.135	2,97
			9.886.955	13.349.135	2,97
<b>Einzelhandel</b>					
Don Quijote Holdings Co Ltd	313.000	JPY	15.333.921	19.456.401	4,32
Fast Retailing Co Ltd	26.800	JPY	11.759.225	13.769.451	3,06
Seven & i Holdings Co Ltd	503.700	JPY	22.118.687	21.958.675	4,88
			49.211.833	55.184.527	12,26
<b>Summe Japan</b>			<b>72.945.603</b>	<b>81.684.511</b>	<b>18,15</b>

## Comgest Growth World

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Kosten USD	% des Netto- vermögens
<b>Luxemburg</b>					
<b>Textilien</b>					
Samsonite International SA	2.379.900	HKD	9.960.801	6.763.393	1,50
			9.960.801	6.763.393	1,50
<b>Summe Luxemburg</b>			<b>9.960.801</b>	<b>6.763.393</b>	<b>1,50</b>
<b>Niederlande</b>					
<b>Tabak und Spirituosen</b>					
Heineken NV	240.405	EUR	24.416.208	21.216.025	4,71
			24.416.208	21.216.025	4,71
<b>Summe Niederlande</b>			<b>24.416.208</b>	<b>21.216.025</b>	<b>4,71</b>
<b>Spanien</b>					
<b>Internetsoftware</b>					
Amadeus IT Group SA – A-Aktien	112.512	EUR	6.732.387	7.825.125	1,74
			6.732.387	7.825.125	1,74
<b>Summe Spanien</b>			<b>6.732.387</b>	<b>7.825.125</b>	<b>1,74</b>
<b>Schweiz</b>					
<b>Bau und Baustoffe</b>					
Geberit AG	21.190	CHF	9.512.645	8.217.631	1,83
			9.512.645	8.217.631	1,83
<b>Summe Schweiz</b>			<b>9.512.645</b>	<b>8.217.631</b>	<b>1,83</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
<b>Chemie</b>					
Ecolab Inc	130.300	USD	17.895.769	19.199.705	4,26
			17.895.769	19.199.705	4,26
<b>Konsumgüter</b>					
Church & Dwight Co Inc	288.500	USD	14.722.361	18.971.760	4,21
			14.722.361	18.971.760	4,21

## Comgest Growth World

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Kosten USD	% des Netto- vermögens
<b>Internetsoftware</b>					
Intuit Inc	27.500	USD	4.072.232	5.413.375	1,20
Microsoft Corp	70.621	USD	5.135.363	7.172.975	1,59
Oracle Corp	338.300	USD	16.362.337	15.274.245	3,39
			<u>25.569.932</u>	<u>27.860.595</u>	<u>6,18</u>
<b>Sonstige Dienstleistungen</b>					
Visa Inc	69.100	USD	7.094.103	9.117.054	2,03
			<u>7.094.103</u>	<u>9.117.054</u>	<u>2,03</u>
<b>Pharma und Kosmetik</b>					
Becton Dickinson and Co	91.800	USD	18.923.842	20.684.376	4,59
Eli Lilly & Co	183.200	USD	15.680.303	21.199.904	4,71
Johnson & Johnson	171.600	USD	23.397.851	22.144.980	4,92
			<u>58.001.996</u>	<u>64.029.260</u>	<u>14,22</u>
<b>Einzelhandel</b>					
Walmart Inc	212.700	USD	19.652.356	19.813.005	4,40
			<u>19.652.356</u>	<u>19.813.005</u>	<u>4,40</u>
<b>Summe Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>142.936.517</b>	<b>158.991.379</b>	<b>35,30</b>
<b>Aktien</b>			<b>391.945.455</b>	<b>412.236.022</b>	<b>91,56</b>
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere</b>			<b>391.945.455</b>	<b>412.236.022</b>	<b>91,56</b>
<b>Andere Wertpapiere</b>					
<b>Investmentfonds</b>					
<b>Irland</b>					
<b>Investmentfonds</b>					
Comgest Growth America Klasse USD I Acc	322.216	USD	6.386.820	7.510.855	1,67
Comgest Growth EAFE Plus Klasse USD I Acc	68.485	USD	844.253	1.210.130	0,27
			<u>7.231.073</u>	<u>8.720.985</u>	<u>1,94</u>
<b>Summe Irland</b>			<b>7.231.073</b>	<b>8.720.985</b>	<b>1,94</b>
<b>Investmentfonds</b>			<b>7.231.073</b>	<b>8.720.985</b>	<b>1,94</b>
<b>Andere Wertpapiere</b>			<b>7.231.073</b>	<b>8.720.985</b>	<b>1,94</b>

## Comgest Growth World

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in USD)

Wertpapier	Einstands- kosten USD	Kosten USD	% des Netto- vermögens
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>	<b>399.176.528</b>	<b>420.957.007</b>	<b>93,50</b>
<b>Barmittel und sonstiges Nettovermögen</b>		<b>29.247.637</b>	<b>6,50</b>
<b>Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen</b>		<b>450.204.644</b>	<b>100,00</b>
			<b>% des Gesamtvermögens</b>
An einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere			91,23
Andere Wertpapiere			1,93

## Comgest Growth Global Flex

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten EUR	kosten EUR	% des Netto- Aktiva	
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>						
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere</b>						
<b>Aktien</b>						
<b>China</b>						
<b>Banken und Finanzinstitute</b>						
	Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd – A-Aktien	215.600	CNY	1.040.079	707.633	1,47
				1.040.079	707.633	1,47
<b>Handelshäuser</b>						
	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	216.000	CNY	833.982	629.685	1,31
				833.982	629.685	1,31
<b>Versicherungen</b>						
	Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	226.000	HKD	1.999.834	1.746.117	3,62
				1.999.834	1.746.117	3,62
<b>Tabak und Spirituosen</b>						
	Kweichow Moutai Co Ltd – A-Aktien	7.200	CNY	641.895	541.259	1,12
				641.895	541.259	1,12
<b>Summe China</b>				<b>4.515.790</b>	<b>3.624.694</b>	<b>7,52</b>
<b>Frankreich</b>						
<b>Pharma und Kosmetik</b>						
	L'Oreal SA	8.666	EUR	1.683.271	1.743.599	3,62
				1.683.271	1.743.599	3,62
<b>Summe Frankreich</b>				<b>1.683.271</b>	<b>1.743.599</b>	<b>3,62</b>
<b>Deutschland</b>						
<b>Internetsoftware</b>						
	SAP SE	10.259	EUR	964.443	891.815	1,85
				964.443	891.815	1,85
<b>Summe Deutschland</b>				<b>964.443</b>	<b>891.815</b>	<b>1,85</b>

## Comgest Growth Global Flex

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten EUR	kosten EUR	% des Netto- Aktiva
<b>Großbritannien</b>					
<b>Nahrungsmittel und destillierte Getränke</b>					
Unilever PLC	55.693	GBP	2.593.095	2.549.259	5,29
			<u>2.593.095</u>	<u>2.549.259</u>	<u>5,29</u>
<b>Gesamt Großbritannien</b>			<b><u>2.593.095</u></b>	<b><u>2.549.259</u></b>	<b><u>5,29</u></b>
<b>Hongkong</b>					
<b>Nachrichtenübermittlung</b>					
China Mobile Ltd	274.000	HKD	2.130.895	2.306.782	4,78
			<u>2.130.895</u>	<u>2.306.782</u>	<u>4,78</u>
<b>Gesamt Hongkong</b>			<b><u>2.130.895</u></b>	<b><u>2.306.782</u></b>	<b><u>4,78</u></b>
<b>Irland</b>					
<b>Pharma und Kosmetik</b>					
Medtronic PLC	32.400	USD	2.211.888	2.578.055	5,35
			<u>2.211.888</u>	<u>2.578.055</u>	<u>5,35</u>
<b>Summe Irland</b>			<b><u>2.211.888</u></b>	<b><u>2.578.055</u></b>	<b><u>5,35</u></b>
<b>Japan</b>					
<b>Elektronische Halbleiter</b>					
Nidec Corp	6.300	JPY	773.419	626.631	1,30
Makita Corp	25.600	JPY	950.497	797.061	1,65
			<u>1.723.916</u>	<u>1.423.692</u>	<u>2,95</u>
<b>Nachrichtenübermittlung</b>					
Hikari Tsushin Inc	10.400	JPY	1.245.642	1.423.752	2,95
			<u>1.245.642</u>	<u>1.423.752</u>	<u>2,95</u>
<b>Einzelhandel</b>					
Don Quijote Holdings Co Ltd	38.100	JPY	1.728.631	2.071.762	4,30
Fast Retailing Co Ltd	3.200	JPY	1.144.591	1.438.231	2,98
Seven & i Holdings Co Ltd	62.800	JPY	2.357.778	2.394.918	4,97
			<u>5.231.000</u>	<u>5.904.911</u>	<u>12,25</u>
<b>Summe Japan</b>			<b><u>8.200.558</u></b>	<b><u>8.752.355</u></b>	<b><u>18,15</u></b>

## Comgest Growth Global Flex

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten EUR	kosten EUR	% des Netto- Aktiva
<b>Luxemburg</b>					
<b>Textilien</b>					
Samsonite International SA	295.200	HKD	1.066.326	733.870	1,52
			1.066.326	733.870	1,52
<b>Summe Luxemburg</b>			<b>1.066.326</b>	<b>733.870</b>	<b>1,52</b>
<b>Niederlande</b>					
<b>Tabak und Spirituosen</b>					
Heineken NV	29.650	EUR	2.533.930	2.288.980	4,75
			2.533.930	2.288.980	4,75
<b>Summe Niederlande</b>			<b>2.533.930</b>	<b>2.288.980</b>	<b>4,75</b>
<b>Spanien</b>					
<b>Internetsoftware</b>					
Amadeus IT Group SA – A-Aktien	13.876	EUR	848.530	844.216	1,75
			848.530	844.216	1,75
<b>Summe Spanien</b>			<b>848.530</b>	<b>844.216</b>	<b>1,75</b>
<b>Schweiz</b>					
<b>Bau und Baustoffe</b>					
Geberit AG	2.433	CHF	892.706	825.381	1,71
			892.706	825.381	1,71
<b>Summe Schweiz</b>			<b>892.706</b>	<b>825.381</b>	<b>1,71</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
<b>Chemie</b>					
Ecolab Inc	14.900	USD	1.660.742	1.920.583	3,98
			1.660.742	1.920.583	3,98
<b>Konsumgüter</b>					
Church & Dwight Co Inc	35.200	USD	1.505.377	2.024.889	4,20
			1.505.377	2.024.889	4,20

## Comgest Growth Global Flex

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten EUR	kosten EUR	% des Netto- Aktiva
<b>Internetsoftware</b>					
Intuit Inc	3.400	USD	468.933	585.479	1,21
Microsoft Corp	8.700	USD	644.438	773.004	1,60
Oracle Corp	41.800	USD	1.731.463	1.650.938	3,42
			<u>2.844.834</u>	<u>3.009.421</u>	<u>6,23</u>
<b>Sonstige Dienstleistungen</b>					
Visa Inc	8.500	USD	845.686	981.052	2,03
			<u>845.686</u>	<u>981.052</u>	<u>2,03</u>
<b>Pharma und Kosmetik</b>					
Becton Dickinson and Co	11.350	USD	2.195.113	2.237.136	4,64
Eli Lilly & Co	22.600	USD	1.603.023	2.287.777	4,75
Johnson & Johnson	21.200	USD	2.492.474	2.393.263	4,96
			<u>6.290.610</u>	<u>6.918.176</u>	<u>14,35</u>
<b>Einzelhandel</b>					
Walmart Inc	26.500	USD	2.172.278	2.159.362	4,48
			<u>2.172.278</u>	<u>2.159.362</u>	<u>4,48</u>
<b>Summe Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>15.319.527</b>	<b>17.013.483</b>	<b>35,27</b>
<b>Aktien</b>			<b>42.960.959</b>	<b>44.152.489</b>	<b>91,56</b>
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere</b>			<b>42.960.959</b>	<b>44.152.489</b>	<b>91,56</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>			<b>42.960.959</b>	<b>44.152.489</b>	<b>91,56</b>
<b>Summe der Derivate (Erläuterung 6)</b>				<b>506.118</b>	<b>1,05</b>
<b>Barmittel und sonstiges Nettovermögen</b>				<b>3.566.071</b>	<b>7,39</b>
<b>Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen</b>				<b>48.224.678</b>	<b>100,00</b>
					<b>% des Gesamtvermögens</b>
An einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere					88,99
Derivat					1,83

## Comgest Growth EAFE Plus

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	kosten USD	% des Netto- Aktiva
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>					
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>China</b>					
<b>Banken und Finanzinstitute</b>					
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd – A-Aktien	104.700	CNY	383.080	392.834	2,80
			<u>383.080</u>	<u>392.834</u>	<u>2,80</u>
<b>Handelshäuser</b>					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	105.913	CNY	358.446	352.957	2,51
			<u>358.446</u>	<u>352.957</u>	<u>2,51</u>
<b>Versicherungen</b>					
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	81.500	HKD	696.897	719.823	5,12
			<u>696.897</u>	<u>719.823</u>	<u>5,12</u>
<b>Tabak und Spirituosen</b>					
Kweichow Moutai Co Ltd – A- Aktien	4.250	CNY	256.759	365.229	2,60
			<u>256.759</u>	<u>365.229</u>	<u>2,60</u>
<b>Summe China</b>			<b><u>1.695.182</u></b>	<b><u>1.830.843</u></b>	<b><u>13,03</u></b>
<b>Dänemark</b>					
<b>Pharma und Kosmetik</b>					
Coloplast A/S – B-Aktien	5.400	DKK	557.894	500.462	3,56
			<u>557.894</u>	<u>500.462</u>	<u>3,56</u>
<b>Summe Dänemark</b>			<b><u>557.894</u></b>	<b><u>500.462</u></b>	<b><u>3,56</u></b>
<b>Frankreich</b>					
<b>Pharma und Kosmetik</b>					
EssilorLuxottica SA	5.044	EUR	712.345	636.860	4,53
L'Oreal SA	3.046	EUR	591.260	700.586	4,99
			<u>1.303.605</u>	<u>1.337.446</u>	<u>9,52</u>
<b>Summe Frankreich</b>			<b><u>1.303.605</u></b>	<b><u>1.337.446</u></b>	<b><u>9,52</u></b>

## Comgest Growth EAFE Plus

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	kosten USD	% des Netto- Aktiva
<b>Deutschland</b>					
<b>Internetsoftware</b>					
SAP SE	2.779	EUR	279.904	276.160	1,97
			<u>279.904</u>	<u>276.160</u>	<u>1,97</u>
<b>Summe Deutschland</b>			<b>279.904</b>	<b>276.160</b>	<b>1,97</b>
<b>Großbritannien</b>					
<b>Nahrungsmittel und destillierte Getränke</b>					
Unilever PLC	15.887	GBP	820.157	831.301	5,92
			<u>820.157</u>	<u>831.301</u>	<u>5,92</u>
<b>Gesamt Großbritannien</b>			<b>820.157</b>	<b>831.301</b>	<b>5,92</b>
<b>Hongkong</b>					
<b>Nachrichtenübermittlung</b>					
China Mobile Ltd	81.500	HKD	749.864	784.362	5,58
			<u>749.864</u>	<u>784.362</u>	<u>5,58</u>
<b>Gesamt Hongkong</b>			<b>749.864</b>	<b>784.362</b>	<b>5,58</b>
<b>Japan</b>					
<b>Elektronische Halbleiter</b>					
Nidec Corp	1.700	JPY	177.932	193.296	1,38
			<u>177.932</u>	<u>193.296</u>	<u>1,38</u>
<b>Elektronik und elektrische Geräte</b>					
Hamamatsu Photonics KK	15.400	JPY	497.097	518.644	3,69
Makita Corp	9.400	JPY	328.160	334.567	2,38
			<u>825.257</u>	<u>853.211</u>	<u>6,07</u>
<b>Mechanik und Maschinen</b>					
Daikin Industries Ltd	2.300	JPY	203.000	245.167	1,75
			<u>203.000</u>	<u>245.167</u>	<u>1,75</u>
<b>Nachrichtenübermittlung</b>					
Hikari Tsushin Inc	2.900	JPY	309.358	453.839	3,23
			<u>309.358</u>	<u>453.839</u>	<u>3,23</u>

## Comgest Growth EAFE Plus

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	kosten USD	% des Netto- Aktiva
<b>Pharma und Kosmetik</b>					
Kose Corp	2.700	JPY	397.961	424.755	3,02
			<u>397.961</u>	<u>424.755</u>	<u>3,02</u>
<b>Einzelhandel</b>					
Don Quijote Holdings Co Ltd	10.500	JPY	471.058	652.691	4,65
Fast Retailing Co Ltd	1.500	JPY	637.981	770.678	5,49
Seven & i Holdings Co Ltd	18.000	JPY	800.545	784.705	5,59
			<u>1.909.584</u>	<u>2.208.074</u>	<u>15,73</u>
<b>Summe Japan</b>			<b><u>3.823.092</u></b>	<b><u>4.378.342</u></b>	<b><u>31,18</u></b>
<b>Jersey</b>					
<b> Holding- und Finanzgesellschaften</b>					
Experian PLC	27.153	GBP	599.803	658.788	4,69
			<u>599.803</u>	<u>658.788</u>	<u>4,69</u>
<b>Summe Jersey</b>			<b><u>599.803</u></b>	<b><u>658.788</u></b>	<b><u>4,69</u></b>
<b>Luxemburg</b>					
<b> Textilien</b>					
Samsonite International SA	129.300	HKD	533.462	367.455	2,62
			<u>533.462</u>	<u>367.455</u>	<u>2,62</u>
<b>Summe Luxemburg</b>			<b><u>533.462</u></b>	<b><u>367.455</u></b>	<b><u>2,62</u></b>
<b>Niederlande</b>					
<b> Tabak und Spirituosen</b>					
Heineken NV	8.997	EUR	933.765	793.996	5,66
			<u>933.765</u>	<u>793.996</u>	<u>5,66</u>
<b>Summe Niederlande</b>			<b><u>933.765</u></b>	<b><u>793.996</u></b>	<b><u>5,66</u></b>
<b>Spanien</b>					
<b> Internetsoftware</b>					
Amadeus IT Group SA – A-Aktien	3.772	EUR	202.454	262.340	1,87
			<u>202.454</u>	<u>262.340</u>	<u>1,87</u>
<b>Summe Spanien</b>			<b><u>202.454</u></b>	<b><u>262.340</u></b>	<b><u>1,87</u></b>

## Comgest Growth EAFE Plus

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	kosten USD	% des Netto- Aktiva
<b>Schweiz</b>					
<b>Bau und Baustoffe</b>					
Geberit AG	1.034	CHF	459.177	400.992	2,85
			459.177	400.992	2,85
<b>Summe Schweiz</b>			<b>459.177</b>	<b>400.992</b>	<b>2,85</b>
<b>Aktien</b>					
			<b>11.958.359</b>	<b>12.422.487</b>	<b>88,45</b>
<b>American Depository Receipts</b>					
<b>Mexiko</b>					
<b>Tabak und Spirituosen</b>					
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	8.300	USD	793.040	714.215	5,08
			793.040	714.215	5,08
<b>Summe Mexiko</b>			<b>793.040</b>	<b>714.215</b>	<b>5,08</b>
<b>American Depository Receipts</b>					
			<b>793.040</b>	<b>714.215</b>	<b>5,08</b>
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere</b>			<b>12.751.399</b>	<b>13.136.702</b>	<b>93,53</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>			<b>12.751.399</b>	<b>13.136.702</b>	<b>93,53</b>
<b>Barmittel und sonstiges Nettovermögen</b>				<b>909.476</b>	<b>6,47</b>
<b>Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen</b>				<b>14.046.178</b>	<b>100,00</b>
					<b>% des Gesamtvermögens</b>
An einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere					93,22

## Comgest Growth America

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	kosten USD	% des Netto- Aktiva
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>					
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Irland</b>					
<b>Pharma und Kosmetik</b>					
Medtronic PLC	72.500	USD	5.364.860	6.594.600	4,65
			<u>5.364.860</u>	<u>6.594.600</u>	<u>4,65</u>
<b>Summe Irland</b>			<b><u>5.364.860</u></b>	<b><u>6.594.600</u></b>	<b><u>4,65</u></b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
<b>Luft- und Raumfahrttechnologie</b>					
United Technologies Corp	32.000	USD	3.688.722	3.407.360	2,40
			<u>3.688.722</u>	<u>3.407.360</u>	<u>2,40</u>
<b>Biotechnologie</b>					
Biogen Inc	10.000	USD	2.615.420	3.009.200	2,12
BioMarin Pharmaceutical Inc	33.000	USD	2.999.421	2.809.950	1,98
			<u>5.614.841</u>	<u>5.819.150</u>	<u>4,10</u>
<b>Chemie</b>					
Ecolab Inc	24.000	USD	2.611.945	3.536.400	2,50
			<u>2.611.945</u>	<u>3.536.400</u>	<u>2,50</u>
<b>Konsumgüter</b>					
Church & Dwight Co Inc	70.000	USD	3.328.173	4.603.200	3,25
			<u>3.328.173</u>	<u>4.603.200</u>	<u>3,25</u>
<b>Grafik und Verlagswesen</b>					
Comcast Corp	160.500	USD	5.072.505	5.465.025	3,86
Omnicom Group Inc	55.400	USD	3.695.745	4.057.496	2,86
			<u>8.768.250</u>	<u>9.522.521</u>	<u>6,72</u>
<b>Gesundheit, Bildung und soziale Dienstleistungen</b>					
Nevro Corp	29.800	USD	2.106.399	1.158.922	0,82
			<u>2.106.399</u>	<u>1.158.922</u>	<u>0,82</u>
<b> Holding- und Finanzgesellschaften</b>					
Aramark	80.000	USD	2.895.313	2.317.600	1,64
Equifax Inc	23.400	USD	2.730.406	2.179.242	1,54
Ulta Beauty Inc	6.400	USD	1.469.418	1.566.976	1,11
			<u>7.095.137</u>	<u>6.063.818</u>	<u>4,29</u>

## Comgest Growth America

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	kosten USD	% des Netto- Aktiva
<b>Internetsoftware</b>					
Activision Blizzard Inc	46.000	USD	2.166.046	2.142.220	1,51
Alphabet Inc – A-Aktien	4.100	USD	2.571.535	4.284.336	3,02
Facebook Inc	19.200	USD	3.664.528	2.516.928	1,78
Intuit Inc	18.300	USD	2.347.744	3.602.355	2,54
Microsoft Corp	59.300	USD	3.076.482	6.023.101	4,25
Oracle Corp	127.000	USD	5.484.247	5.734.050	4,05
Paychex Inc	44.500	USD	2.290.610	2.899.175	2,05
Tyler Technologies Inc	17.000	USD	3.074.568	3.158.940	2,23
Verisk Analytics Inc	42.100	USD	3.360.081	4.590.584	3,24
			<u>28.035.841</u>	<u>34.951.689</u>	<u>24,67</u>
<b>Büroausstattung und Computer</b>					
Apple Inc	18.000	USD	3.341.621	2.839.320	2,00
Avery Dennison Corp	41.000	USD	4.258.512	3.683.030	2,60
Cisco Systems Inc	117.200	USD	3.697.333	5.078.276	3,58
			<u>11.297.466</u>	<u>11.600.626</u>	<u>8,18</u>
<b>Sonstige Dienstleistungen</b>					
Visa Inc	32.000	USD	2.275.533	4.222.080	2,98
			<u>2.275.533</u>	<u>4.222.080</u>	<u>2,98</u>
<b>Pharma und Kosmetik</b>					
Becton Dickinson and Co	31.800	USD	5.344.951	7.165.176	5,06
Eli Lilly & Co	41.000	USD	3.222.438	4.744.520	3,35
Estee Lauder Cos Inc	17.000	USD	1.896.392	2.211.700	1,56
Johnson & Johnson	46.000	USD	5.288.479	5.936.300	4,19
			<u>15.752.260</u>	<u>20.057.696</u>	<u>14,16</u>
<b>Öffentliche Dienstleistungen</b>					
CMS Energy Corp	42.000	USD	2.039.787	2.085.300	1,47
			<u>2.039.787</u>	<u>2.085.300</u>	<u>1,47</u>
<b>Einzelhandel</b>					
Amazon.com Inc	3.500	USD	4.508.920	5.256.895	3,71
Costco Wholesale Corp	20.000	USD	3.233.687	4.074.200	2,88
Walmart Inc	70.300	USD	5.600.984	6.548.445	4,62
			<u>13.343.591</u>	<u>15.879.540</u>	<u>11,21</u>
<b>Transportindustrie</b>					
JB Hunt Transport Services Inc	24.500	USD	2.329.706	2.279.480	1,61
			<u>2.329.706</u>	<u>2.279.480</u>	<u>1,61</u>
<b>Summe Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<u><b>108.287.651</b></u>	<u><b>125.187.782</b></u>	<u><b>88,36</b></u>
<b>Aktien</b>			<u><b>113.652.511</b></u>	<u><b>131.782.382</b></u>	<u><b>93,01</b></u>

## Comgest Growth America

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in USD)

Wertpapier	Einstands- kosten USD	kosten USD	% des Netto- Aktiva
An einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere	113.652.511	131.782.382	93,01
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	113.652.511	131.782.382	93,01
Summe der Derivate (Erläuterung 6)		(6.875)	-
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		9.909.680	6,99
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen		141.685.187	100,0 0
			% des Gesamtvermögen s
An einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere			92,83
Derivat			-

## Comgest Growth Japan

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in JPY)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten JPY	kosten JPY	% des Netto- Aktiva
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>					
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Japan</b>					
<b>Automobilindustrie</b>					
Suzuki Motor Corp	570.200	JPY	3.083.656.098	3.174.303.400	2,03
			<u>3.083.656.098</u>	<u>3.174.303.400</u>	<u>2,03</u>
<b>Chemie</b>					
Nissan Chemical Corp	552.100	JPY	2.978.492.106	3.180.096.000	2,04
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	466.500	JPY	4.724.352.427	3.982.044.000	2,55
			<u>7.702.844.533</u>	<u>7.162.140.000</u>	<u>4,59</u>
<b>Bau und Baustoffe</b>					
MonotaRO Co Ltd	1.692.100	JPY	3.190.479.400	4.599.127.800	2,95
			<u>3.190.479.400</u>	<u>4.599.127.800</u>	<u>2,95</u>
<b>Konsumgüter</b>					
Pigeon Corp	1.012.400	JPY	4.430.219.088	4.758.280.000	3,05
Yamaha Corp	618.200	JPY	3.381.067.285	2.893.176.000	1,85
			<u>7.811.286.373</u>	<u>7.651.456.000</u>	<u>4,90</u>
<b>Elektronische Halbleiter</b>					
Keyence Corp	81.480	JPY	4.508.118.807	4.536.806.400	2,91
Murata Manufacturing Co Ltd	226.200	JPY	3.540.098.358	3.382.821.000	2,17
Nidec Corp	357.900	JPY	5.027.245.657	4.464.802.500	2,86
			<u>13.075.462.822</u>	<u>12.384.429.900</u>	<u>7,94</u>
<b>Elektronik und elektrische Geräte</b>					
FANUC Corp	195.800	JPY	4.646.048.996	3.263.986.000	2,09
Hamamatsu Photonics KK	1.071.100	JPY	4.147.898.488	3.957.714.500	2,53
Makita Corp	890.900	JPY	4.085.468.808	3.478.964.500	2,23
			<u>12.879.416.292</u>	<u>10.700.665.000</u>	<u>6,85</u>
<b>Holding- und Finanzgesellschaften</b>					
Persol Holdings Co Ltd	1.811.600	JPY	4.663.353.192	2.963.777.600	1,90
Relo Group Inc	877.000	JPY	2.330.851.879	2.256.521.000	1,44
			<u>6.994.205.071</u>	<u>5.220.298.600</u>	<u>3,34</u>
<b>Versicherungen</b>					
Dai-ichi Life Holdings Inc	1.811.900	JPY	3.916.993.063	3.112.844.200	1,99
			<u>3.916.993.063</u>	<u>3.112.844.200</u>	<u>1,99</u>

## Comgest Growth Japan

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in JPY)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten JPY	kosten JPY	% des Netto- Aktiva
<b>Internetsoftware</b>					
GMO Payment Gateway Inc	766.700	JPY	3.661.043.301	3.588.156.000	2,30
M3 Inc	1.509.200	JPY	2.762.097.058	2.224.560.800	1,42
Obic Co Ltd	414.700	JPY	3.600.423.605	3.520.803.000	2,25
SoftBank Group Corp	421.300	JPY	3.607.647.134	3.077.596.500	1,97
			13.631.211.098	12.411.116.300	7,94
<b>Freizeit</b>					
Oriental Land Co Ltd	282.100	JPY	3.251.424.328	3.118.615.500	2,00
			3.251.424.328	3.118.615.500	2,00
<b>Mechanik und Maschinen</b>					
Amada Holdings Co Ltd	2.046.200	JPY	2.686.502.702	2.021.645.600	1,29
Daifuku Co Ltd	961.000	JPY	4.344.379.341	4.824.220.000	3,09
Daikin Industries Ltd	361.800	JPY	4.313.929.294	4.231.251.000	2,71
Hoshizaki Corp	379.100	JPY	3.743.342.106	2.532.388.000	1,62
Komatsu Ltd	1.186.200	JPY	3.971.969.017	2.805.956.100	1,80
			19.060.122.460	16.415.460.700	10,51
<b>Nachrichtenübermittlung</b>					
Hikari Tsushin Inc	245.700	JPY	3.614.664.992	4.218.669.000	2,70
			3.614.664.992	4.218.669.000	2,70
<b>Sonstige Dienstleistungen</b>					
Nihon M&A Center Inc	1.397.700	JPY	3.605.507.301	3.097.303.200	1,98
			3.605.507.301	3.097.303.200	1,98
<b>Pharma und Kosmetik</b>					
Ain Holdings Inc	408.000	JPY	3.302.548.845	3.210.960.000	2,06
Asahi Intecc Co Ltd	739.100	JPY	2.694.327.088	3.429.424.000	2,20
Kose Corp	224.500	JPY	3.616.674.999	3.874.870.000	2,48
PeptiDream Inc	755.200	JPY	3.263.101.708	3.277.568.000	2,10
Pola Orbis Holdings Inc	1.470.500	JPY	5.115.292.136	4.365.914.500	2,79
SanBio Co Ltd	545.000	JPY	1.772.211.985	4.419.950.000	2,83
Sysmex Corp	746.100	JPY	5.519.082.936	3.936.423.600	2,52
			25.283.239.697	26.515.110.100	16,98
<b>Einzelhandel</b>					
Don Quijote Holdings Co Ltd	907.300	JPY	4.871.452.906	6.187.786.000	3,96
Fast Retailing Co Ltd	115.400	JPY	5.072.418.991	6.505.098.000	4,17
Nitori Holdings Co Ltd	238.600	JPY	3.906.526.644	3.275.978.000	2,10
Seven & i Holdings Co Ltd	1.042.300	JPY	4.895.436.763	4.985.320.900	3,19
ZOZO Inc	1.543.200	JPY	4.478.017.009	3.101.832.000	1,99
			23.223.852.313	24.056.014.900	15,41
<b>Summe Japan</b>			<b>150.324.365.841</b>	<b>143.837.554.600</b>	<b>92,11</b>

## Comgest Growth Japan

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in JPY)

Wertpapier	Einstands- Kosten JPY	kosten JPY	% des Netto- Aktiva
<b>Aktien</b>	<b>150.324.365.841</b>	<b>143.837.554.600</b>	<b>92,11</b>
An einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere	150.324.365.841	143.837.554.600	92,11
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	150.324.365.841	143.837.554.600	92,11
Summe der Derivate (Erläuterung 6)		(891.497.602)	(0,57)
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		13.214.772.003	8,46
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen		<b>156.160.829.001</b>	<b>100,00</b>
			% des Gesamtvermögens
An einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere			89,77
Derivat			0,08

## Comgest Growth Emerging Markets

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten USD	kosten USD	% des Netto- Aktiva
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>					
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Brasilien</b>					
<b>Automobilindustrie</b>					
Localiza Rent a Car SA	8.449.510	BRL	42.616.592	64.857.985	1,15
			42.616.592	64.857.985	1,15
<b>Chemie</b>					
Ultrapar Participacoes SA	3.981.165	BRL	91.572.544	54.647.055	0,97
			91.572.544	54.647.055	0,97
<b>Gesundheit, Bildung und soziale Dienstleistungen</b>					
Kroton Educacional SA	44.540.300	BRL	198.807.159	101.934.621	1,80
			198.807.159	101.934.621	1,80
<b>Holding- und Finanzgesellschaften</b>					
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	13.346.300	BRL	71.083.752	92.321.457	1,63
			71.083.752	92.321.457	1,63
<b>Versicherungen</b>					
BB Seguridade Participacoes SA	25.543.700	BRL	218.866.835	181.836.247	3,21
			218.866.835	181.836.247	3,21
<b>Mechanik und Maschinen</b>					
WEG SA	12.691.492	BRL	36.229.642	57.436.402	1,01
			36.229.642	57.436.402	1,01
<b>Transportindustrie</b>					
CCR SA	41.673.785	BRL	198.864.260	120.427.570	2,13
			198.864.260	120.427.570	2,13
<b>Summe Brasilien</b>			<b>858.040.784</b>	<b>673.461.337</b>	<b>11,90</b>
<b>Kaimaninseln</b>					
<b>Grafik und Verlagswesen</b>					
Tencent Holdings Ltd	1.976.800	HKD	76.353.011	79.280.849	1,40
			76.353.011	79.280.849	1,40
<b>Holding- und Finanzgesellschaften</b>					
CK Hutchison Holdings Ltd	10.007.332	HKD	122.312.067	96.119.623	1,70
			122.312.067	96.119.623	1,70

## Comgest Growth Emerging Markets

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten USD	kosten USD	% des Netto- Aktiva
<b>Pharma und Kosmetik</b>					
Hengan International Group Co Ltd	18.922.000	HKD	151.337.738	137.758.310	2,43
			151.337.738	137.758.310	2,43
<b>Summe Kaimaninseln</b>			<b>350.002.816</b>	<b>313.158.782</b>	<b>5,53</b>
<b>Chile</b>					
<b>Mineralöl</b>					
Empresas COPEC SA	1.020.091	CLP	14.660.258	12.238.813	0,22
			14.660.258	12.238.813	0,22
<b>Summe Chile</b>			<b>14.660.258</b>	<b>12.238.813</b>	<b>0,22</b>
<b>China</b>					
<b>Automobilindustrie</b>					
SAIC Motor Corp Ltd – A-Aktien	45.701.787	CNY	169.338.568	177.530.367	3,14
			169.338.568	177.530.367	3,14
<b>Banken und Finanzinstitute</b>					
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd – A-Aktien	46.208.556	CNY	144.252.226	173.374.295	3,06
			144.252.226	173.374.295	3,06
<b>Handelshäuser</b>					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	38.396.681	CNY	109.254.296	127.957.621	2,26
			109.254.296	127.957.621	2,26
<b>Versicherungen</b>					
China Life Insurance Co Ltd – H-Aktien	71.399.000	HKD	223.793.133	151.747.436	2,68
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	32.462.000	HKD	183.010.485	286.710.349	5,07
			406.803.618	438.457.785	7,75
<b>Büroausstattung und Computer</b>					
Focus Media Information Technology Co Ltd	69.549.472	CNY	78.890.076	53.081.303	0,94
			78.890.076	53.081.303	0,94
<b>Summe China</b>			<b>908.538.784</b>	<b>970.401.371</b>	<b>17,15</b>

## Comgest Growth Emerging Markets

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten USD	kosten USD	% des Netto- Aktiva
<b>Hongkong</b>					
<b>Versicherungen</b>					
AIA Group Ltd	16.838.200	HKD	113.516.012	139.792.841	2,47
			113.516.012	139.792.841	2,47
<b>Nachrichtenübermittlung</b>					
China Mobile Ltd	5.942.500	HKD	62.152.207	57.191.088	1,01
			62.152.207	57.191.088	1,01
<b>Gesamt Hongkong</b>			<b>175.668.219</b>	<b>196.983.929</b>	<b>3,48</b>
<b>Indien</b>					
<b>Chemie</b>					
Lupin Ltd	6.841.112	INR	102.756.045	82.734.720	1,46
			102.756.045	82.734.720	1,46
<b>Öffentliche Dienstleistungen</b>					
Power Grid Corp of India Ltd	70.026.834	INR	141.181.903	199.258.737	3,51
			141.181.903	199.258.737	3,51
<b>Summe Indien</b>			<b>243.937.948</b>	<b>281.993.457</b>	<b>4,97</b>
<b>Indonesien</b>					
<b>Nachrichtenübermittlung</b>					
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	521.471.800	IDR	153.604.962	135.986.809	2,40
			153.604.962	135.986.809	2,40
<b>Summe Indonesien</b>			<b>153.604.962</b>	<b>135.986.809</b>	<b>2,40</b>
<b>Japan</b>					
<b>Automobilindustrie</b>					
Suzuki Motor Corp	1.240.100	JPY	52.225.565	62.923.335	1,11
			52.225.565	62.923.335	1,11
<b>Summe Japan</b>			<b>52.225.565</b>	<b>62.923.335</b>	<b>1,11</b>

## Comgest Growth Emerging Markets

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten USD	kosten USD	% des Netto- Aktiva
<b>Malaysia</b>					
<b>Freizeit</b>					
Genting Berhad	37.081.300	MYR	98.714.366	54.735.796	0,97
			98.714.366	54.735.796	0,97
<b>Summe Malaysia</b>			<b>98.714.366</b>	<b>54.735.796</b>	<b>0,97</b>
<b>Mexiko</b>					
<b>Öffentliche Dienstleistungen</b>					
Infraestructura Energetica Nova SAB de CV	4.430.889	MXN	16.469.206	16.428.893	0,29
			16.469.206	16.428.893	0,29
<b>Summe Mexiko</b>			<b>16.469.206</b>	<b>16.428.893</b>	<b>0,29</b>
<b>Niederlande</b>					
<b>Konsumgüter</b>					
Unilever NV	2.064.423	EUR	114.950.362	111.908.599	1,98
			114.950.362	111.908.599	1,98
<b>Summe Niederlande</b>			<b>114.950.362</b>	<b>111.908.599</b>	<b>1,98</b>
<b>Südafrika</b>					
<b>Grafik und Verlagswesen</b>					
Naspers Ltd	903.997	ZAR	143.714.303	181.759.385	3,21
			143.714.303	181.759.385	3,21
<b>Holding- und Finanzgesellschaften</b>					
Discovery Ltd	10.221.289	ZAR	91.988.889	113.539.319	2,01
			91.988.889	113.539.319	2,01
<b>Versicherungen</b>					
Sanlam Ltd	42.143.411	ZAR	204.619.148	233.788.744	4,13
			204.619.148	233.788.744	4,13
<b>Nachrichtenübermittlung</b>					
MTN Group Ltd	18.440.077	ZAR	212.333.153	114.088.996	2,02
			212.333.153	114.088.996	2,02
<b>Summe Südafrika</b>			<b>652.655.493</b>	<b>643.176.444</b>	<b>11,37</b>

## Comgest Growth Emerging Markets

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten USD	kosten USD	% des Netto- Aktiva
<b>Südkorea</b>					
<b>Elektronische Halbleiter</b>					
Samsung Electronics Co Ltd	3.568.435	KRW	158.659.630	123.736.197	2,19
			158.659.630	123.736.197	2,19
<b>Versicherungen</b>					
Samsung Life Insurance Co Ltd	2.261.240	KRW	214.889.941	165.327.397	2,92
			214.889.941	165.327.397	2,92
<b>Internetsoftware</b>					
NAVER Corp	978.238	KRW	120.191.836	106.933.152	1,89
NCSOFT Corp	299.625	KRW	77.907.394	125.238.456	2,21
			198.099.230	232.171.608	4,10
<b>Summe Südkorea</b>			<b>571.648.801</b>	<b>521.235.202</b>	<b>9,21</b>
<b>Schweiz</b>					
<b>Nahrungsmittel und destillierte Getränke</b>					
Coca-Cola HBC AG	2.429.163	GBP	53.119.412	75.859.535	1,34
			53.119.412	75.859.535	1,34
<b>Summe Schweiz</b>			<b>53.119.412</b>	<b>75.859.535</b>	<b>1,34</b>
<b>Taiwan</b>					
<b>Elektronische Halbleiter</b>					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	36.856.000	TWD	123.927.929	270.390.985	4,78
			123.927.929	270.390.985	4,78
<b>Summe Taiwan</b>			<b>123.927.929</b>	<b>270.390.985</b>	<b>4,78</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
<b>Internetsoftware</b>					
Cognizant Technology Solutions Corp	3.089.550	USD	206.803.559	196.124.634	3,47
			206.803.559	196.124.634	3,47
<b>Summe Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>206.803.559</b>	<b>196.124.634</b>	<b>3,47</b>
<b>Aktien</b>			<b>4.594.968.464</b>	<b>4.537.007.921</b>	<b>80,17</b>

## Comgest Growth Emerging Markets

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten USD	kosten USD	% des Netto- Aktiva
<b>American Depository Receipts</b>					
<b>Kaimaninseln</b>					
<b>Internetsoftware</b>					
Baidu Inc – A-Aktien	1.222.100	USD	213.973.327	193.825.060	3,43
NetEase Inc	700.694	USD	81.752.880	164.922.347	2,91
			<u>295.726.207</u>	<u>358.747.407</u>	<u>6,34</u>
<b>Summe Kaimaninseln</b>			<b>295.726.207</b>	<b>358.747.407</b>	<b>6,34</b>
<b>Mexiko</b>					
<b>Tabak und Spirituosen</b>					
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	1.773.200	USD	163.985.668	152.583.860	2,70
			<u>163.985.668</u>	<u>152.583.860</u>	<u>2,70</u>
<b>Summe Mexiko</b>			<b>163.985.668</b>	<b>152.583.860</b>	<b>2,70</b>
			<b>459.711.875</b>	<b>511.331.267</b>	<b>9,04</b>
<b>Global Depository Receipts</b>					
<b>Britische Jungferninseln</b>					
<b>Internetsoftware</b>					
Mail.Ru Group Ltd	3.280.734	USD	92.438.232	75.250.885	1,33
			<u>92.438.232</u>	<u>75.250.885</u>	<u>1,33</u>
<b>Summe Britische Jungferninseln</b>			<b>92.438.232</b>	<b>75.250.885</b>	<b>1,33</b>
			<b>92.438.232</b>	<b>75.250.885</b>	<b>1,33</b>
<b>Sponsored American Depository Receipts</b>					
<b>Indien</b>					
<b>Internetsoftware</b>					
Infosys Ltd	10.521.946	USD	80.684.159	100.168.926	1,77
			<u>80.684.159</u>	<u>100.168.926</u>	<u>1,77</u>
<b>Summe Indien</b>			<b>80.684.159</b>	<b>100.168.926</b>	<b>1,77</b>
			<b>80.684.159</b>	<b>100.168.926</b>	<b>1,77</b>
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere</b>					
			<b>5.227.802.730</b>	<b>5.223.758.999</b>	<b>92,31</b>

## Comgest Growth Emerging Markets

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten USD	kosten USD	% des Netto- Aktiva
<b>Weitere, an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Russische Föderation</b>					
<b>    Holding- und Finanzgesellschaften</b>					
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	60.016.378	RUB	116.962.758	70.076.023	1,24
			116.962.758	70.076.023	1,24
<b>Summe Russische Föderation</b>			<b>116.962.758</b>	<b>70.076.023</b>	<b>1,24</b>
<b>    Aktien</b>			<b>116.962.758</b>	<b>70.076.023</b>	<b>1,24</b>
<b>Weitere, an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>116.962.758</b>	<b>70.076.023</b>	<b>1,24</b>
<b>Andere Wertpapiere</b>					
<b>Investmentfonds</b>					
<b>Irland</b>					
<b>    Investmentfonds</b>					
Comgest Growth China Klasse EUR SI Acc	823.875	EUR	52.235.872	58.731.440	1,04
Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse EUR I Acc	1.537.406	EUR	27.056.098	21.581.927	0,38
Comgest Growth India Klasse USD Acc	1.006.299	USD	27.620.055	44.035.644	0,78
Comgest Growth Latin America Klasse USD I Acc	1.094.660	USD	9.862.888	8.614.976	0,15
			116.774.913	132.963.987	2,35
<b>Summe Irland</b>			<b>116.774.913</b>	<b>132.963.987</b>	<b>2,35</b>
<b>    Investmentfonds</b>			<b>116.774.913</b>	<b>132.963.987</b>	<b>2,35</b>
<b>Andere Wertpapiere</b>			<b>116.774.913</b>	<b>132.963.987</b>	<b>2,35</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>			<b>5.461.540.401</b>	<b>5.426.799.009</b>	<b>95,90</b>
<b>Barmittel und sonstiges Nettovermögen</b>				<b>232.292.701</b>	<b>4,10</b>
<b>Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen</b>				<b>5.659.091.710</b>	<b>100,00</b>

## Comgest Growth Emerging Markets

### ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in USD)

---

	<b>% des Gesamtvermögens</b>
An einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere	91,56
Weitere, an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	1,23
Andere Wertpapiere	2,33

## Comgest Growth Emerging Markets ex China

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten USD	kosten USD	% des Netto- Aktiva
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>					
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Brasilien</b>					
<b>Chemie</b>					
Ultrapar Participacoes SA	2.100	BRL	26.794	28.825	2,20
			<u>26.794</u>	<u>28.825</u>	<u>2,20</u>
<b>Gesundheit, Bildung und soziale Dienstleistungen</b>					
Kroton Educacional SA	16.600	BRL	38.703	37.991	2,90
			<u>38.703</u>	<u>37.991</u>	<u>2,90</u>
<b>Holding- und Finanzgesellschaften</b>					
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	3.800	BRL	25.946	26.286	2,01
			<u>25.946</u>	<u>26.286</u>	<u>2,01</u>
<b>Versicherungen</b>					
BB Seguridade Participacoes SA	9.400	BRL	65.026	66.914	5,11
			<u>65.026</u>	<u>66.914</u>	<u>5,11</u>
<b>Mechanik und Maschinen</b>					
WEG SA	6.000	BRL	25.872	27.154	2,07
			<u>25.872</u>	<u>27.154</u>	<u>2,07</u>
<b>Transportindustrie</b>					
CCR SA	8.500	BRL	25.545	24.563	1,88
			<u>25.545</u>	<u>24.563</u>	<u>1,88</u>
<b>Summe Brasilien</b>			<b><u>207.886</u></b>	<b><u>211.733</u></b>	<b><u>16,17</u></b>
<b>Indonesien</b>					
<b>Nachrichtenübermittlung</b>					
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	127.300	IDR	32.863	33.197	2,54
			<u>32.863</u>	<u>33.197</u>	<u>2,54</u>
<b>Summe Indonesien</b>			<b><u>32.863</u></b>	<b><u>33.197</u></b>	<b><u>2,54</u></b>

## Comgest Growth Emerging Markets ex China

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten USD	kosten USD	% des Netto- Aktiva
<b>Japan</b>					
<b>Automobilindustrie</b>					
Suzuki Motor Corp	500	JPY	24.701	25.370	1,94
			24.701	25.370	1,94
<b>Summe Japan</b>			<b>24.701</b>	<b>25.370</b>	<b>1,94</b>
<b>Malaysia</b>					
<b>Freizeit</b>					
Genting Malaysia Bhd	38.800	MYR	26.327	28.355	2,17
			26.327	28.355	2,17
<b>Summe Malaysia</b>			<b>26.327</b>	<b>28.355</b>	<b>2,17</b>
<b>Mexiko</b>					
<b>Öffentliche Dienstleistungen</b>					
Infraestructura Energetica Nova SAB de CV	10.900	MXN	39.288	40.415	3,09
			39.288	40.415	3,09
<b>Summe Mexiko</b>			<b>39.288</b>	<b>40.415</b>	<b>3,09</b>
<b>Niederlande</b>					
<b>Konsumgüter</b>					
Unilever NV	946	EUR	51.689	51.281	3,92
			51.689	51.281	3,92
<b>Summe Niederlande</b>			<b>51.689</b>	<b>51.281</b>	<b>3,92</b>
<b>Südafrika</b>					
<b>Grafik und Verlagswesen</b>					
Naspers Ltd	303	ZAR	59.847	60.921	4,65
			59.847	60.921	4,65
<b>Holding- und Finanzgesellschaften</b>					
Discovery Ltd	3.764	ZAR	40.096	41.811	3,19
Remgro Ltd	1.971	ZAR	26.204	26.683	2,04
			66.300	68.494	5,23

## Comgest Growth Emerging Markets ex China

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten USD	kosten USD	% des Netto- Aktiva
<b>Versicherungen</b>					
Sanlam Ltd	9.848	ZAR	52.308	54.631	4,17
			52.308	54.631	4,17
<b>Nachrichtenübermittlung</b>					
MTN Group Ltd	5.438	ZAR	32.122	33.645	2,57
			32.122	33.645	2,57
<b>Summe Südafrika</b>			<b>210.577</b>	<b>217.691</b>	<b>16,62</b>
<b>Südkorea</b>					
<b>Elektronische Halbleiter</b>					
Samsung Electronics Co Ltd	1.500	KRW	51.655	52.013	3,97
			51.655	52.013	3,97
<b>Versicherungen</b>					
Samsung Life Insurance Co Ltd	436	KRW	32.422	31.878	2,43
			32.422	31.878	2,43
<b>Internetsoftware</b>					
NAVER Corp	301	KRW	32.509	32.903	2,51
NCSOFT Corp	76	KRW	32.093	31.767	2,43
			64.602	64.670	4,94
<b>Pharma und Kosmetik</b>					
LG Household & Health Care Ltd	51	KRW	51.921	50.311	3,84
			51.921	50.311	3,84
<b>Summe Südkorea</b>			<b>200.600</b>	<b>198.872</b>	<b>15,18</b>
<b>Schweiz</b>					
<b>Nahrungsmittel und destillierte Getränke</b>					
Coca-Cola HBC AG	853	GBP	25.866	26.638	2,03
			25.866	26.638	2,03
<b>Summe Schweiz</b>			<b>25.866</b>	<b>26.638</b>	<b>2,03</b>
<b>Taiwan</b>					
<b>Elektronik und elektrische Geräte</b>					
Catcher Technology Co Ltd	5.000	TWD	35.970	36.601	2,79
			35.970	36.601	2,79

## Comgest Growth Emerging Markets ex China

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten USD	kosten USD	% des Netto- Aktiva
<b>Elektronische Halbleiter</b>					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	11.000	TWD	79.313	80.701	6,16
			79.313	80.701	6,16
<b>Summe Taiwan</b>			<b>115.283</b>	<b>117.302</b>	<b>8,95</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
<b>Internetsoftware</b>					
Cognizant Technology Solutions Corp	1.200	USD	77.567	76.176	5,82
			77.567	76.176	5,82
<b>Summe Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>77.567</b>	<b>76.176</b>	<b>5,82</b>
<b>Aktien</b>			<b>1.012.647</b>	<b>1.027.030</b>	<b>78,43</b>
<b>American Depository Receipts</b>					
<b>Mexiko</b>					
<b>Tabak und Spirituosen</b>					
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	800	USD	66.051	68.840	5,26
			66.051	68.840	5,26
<b>Summe Mexiko</b>			<b>66.051</b>	<b>68.840</b>	<b>5,26</b>
<b>American Depository Receipts</b>			<b>66.051</b>	<b>68.840</b>	<b>5,26</b>
<b>Global Depository Receipts</b>					
<b>Britische Jungferninseln</b>					
<b>Internetsoftware</b>					
Mail.Ru Group Ltd	1.058	USD	26.457	24.268	1,85
			26.457	24.268	1,85
<b>Summe Britische Jungferninseln</b>			<b>26.457</b>	<b>24.268</b>	<b>1,85</b>
<b>Global Depository Receipts</b>			<b>26.457</b>	<b>24.268</b>	<b>1,85</b>

## Comgest Growth Emerging Markets ex China

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten USD	kosten USD	% des Netto- Aktiva
<b>Sponsored American Depository Receipts</b>					
<b>Indien</b>					
Internetsoftware					
Infosys Ltd	5.300	USD	50.577	50.456	3,85
			50.577	50.456	3,85
<b>Summe Indien</b>			<b>50.577</b>	<b>50.456</b>	<b>3,85</b>
			<b>50.577</b>	<b>50.456</b>	<b>3,85</b>
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere</b>			<b>1.155.732</b>	<b>1.170.594</b>	<b>89,39</b>
<b>Weitere, an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Russische Föderation</b>					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Moscow Exchange MICEX-RTS					
PJSC	25.760	RUB	32.311	30.078	2,30
			32.311	30.078	2,30
<b>Summe Russische Föderation</b>			<b>32.311</b>	<b>30.078</b>	<b>2,30</b>
			<b>32.311</b>	<b>30.078</b>	<b>2,30</b>
<b>Weitere, an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b>32.311</b>	<b>30.078</b>	<b>2,30</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>			<b>1.188.043</b>	<b>1.200.672</b>	<b>91,69</b>
<b>Barmittel und sonstiges Nettovermögen</b>				<b>108.874</b>	<b>8,31</b>
<b>Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen</b>				<b>1.309.546</b>	<b>100,00</b>
					<b>% des Gesamtvermögens</b>
An einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere					89,36
Weitere, an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					2,30

## Comgest Growth Emerging Market Flex

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten EUR	kosten EUR	% des Netto- Aktiva
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>					
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Brasilien</b>					
<b>Automobilindustrie</b>					
Localiza Rent a Car SA	157.755	BRL	606.059	1.059.283	1,14
			<u>606.059</u>	<u>1.059.283</u>	<u>1,14</u>
<b>Chemie</b>					
Ultrapar Participacoes SA	74.320	BRL	1.427.178	892.399	0,96
			<u>1.427.178</u>	<u>892.399</u>	<u>0,96</u>
<b>Gesundheit, Bildung und soziale Dienstleistungen</b>					
Kroton Educacional SA	831.300	BRL	3.121.949	1.664.268	1,79
			<u>3.121.949</u>	<u>1.664.268</u>	<u>1,79</u>
<b>Holding- und Finanzgesellschaften</b>					
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	249.100	BRL	1.230.137	1.507.344	1,62
			<u>1.230.137</u>	<u>1.507.344</u>	<u>1,62</u>
<b>Versicherungen</b>					
BB Seguridade Participacoes SA	476.800	BRL	3.678.691	2.969.133	3,19
			<u>3.678.691</u>	<u>2.969.133</u>	<u>3,19</u>
<b>Mechanik und Maschinen</b>					
WEG SA	236.920	BRL	643.262	937.936	1,01
			<u>643.262</u>	<u>937.936</u>	<u>1,01</u>
<b>Transportindustrie</b>					
CCR SA	781.492	BRL	2.925.486	1.975.533	2,12
			<u>2.925.486</u>	<u>1.975.533</u>	<u>2,12</u>
<b>Summe Brasilien</b>			<b>13.632.762</b>	<b>11.005.896</b>	<b>11,83</b>
<b>Kaimaninseln</b>					
<b>Grafik und Verlagswesen</b>					
Tencent Holdings Ltd	36.900	HKD	1.237.946	1.294.579	1,39
			<u>1.237.946</u>	<u>1.294.579</u>	<u>1,39</u>
<b>Holding- und Finanzgesellschaften</b>					
CK Hutchison Holdings Ltd	189.324	HKD	1.986.598	1.590.729	1,71
			<u>1.986.598</u>	<u>1.590.729</u>	<u>1,71</u>

## Comgest Growth Emerging Market Flex

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten EUR	kosten EUR	% des Netto- Aktiva
<b>Pharma und Kosmetik</b>					
Hengan International Group Co Ltd	358.500	HKD	2.491.992	2.283.162	2,45
			2.491.992	2.283.162	2,45
<b>Summe Kaimaninseln</b>			<b>5.716.536</b>	<b>5.168.470</b>	<b>5,55</b>
<b>Chile</b>					
<b>Mineralöl</b>					
Empresas COPEC SA	19.040	CLP	196.039	199.832	0,21
			196.039	199.832	0,21
<b>Summe Chile</b>			<b>196.039</b>	<b>199.832</b>	<b>0,21</b>
<b>China</b>					
<b>Automobilindustrie</b>					
SAIC Motor Corp Ltd – A-Aktien	853.047	CNY	2.739.577	2.898.740	3,11
			2.739.577	2.898.740	3,11
<b>Banken und Finanzinstitute</b>					
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd – A-Aktien	862.456	CNY	2.538.662	2.830.714	3,04
			2.538.662	2.830.714	3,04
<b>Handelshäuser</b>					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	716.622	CNY	1.829.705	2.089.101	2,24
			1.829.705	2.089.101	2,24
<b>Versicherungen</b>					
China Life Insurance Co Ltd – H-Aktien	1.333.000	HKD	3.534.098	2.478.313	2,66
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	606.000	HKD	3.168.973	4.682.066	5,03
			6.703.071	7.160.379	7,69
<b>Büroausstattung und Computer</b>					
Focus Media Information Technology Co Ltd	1.298.100	CNY	1.252.478	866.668	0,93
			1.252.478	866.668	0,93
<b>Summe China</b>			<b>15.063.493</b>	<b>15.845.602</b>	<b>17,01</b>

## Comgest Growth Emerging Market Flex

**ANLAGENBESTAND**  
zum 31. Dezember 2018  
(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten EUR	kosten EUR	% des Netto- Aktiva
<b>Hongkong</b>					
<b>Versicherungen</b>					
AIA Group Ltd	314.200	HKD	1.886.119	2.281.877	2,45
			1.886.119	2.281.877	2,45
<b>Nachrichtenübermittlung</b>					
China Mobile Ltd	111.000	HKD	1.077.004	934.499	1,00
			1.077.004	934.499	1,00
<b>Gesamt Hongkong</b>			<b>2.963.123</b>	<b>3.216.376</b>	<b>3,45</b>
<b>Indien</b>					
<b>Chemie</b>					
Lupin Ltd	127.688	INR	1.640.359	1.350.853	1,45
			1.640.359	1.350.853	1,45
<b>Öffentliche Dienstleistungen</b>					
Power Grid Corp of India Ltd	1.307.042	INR	2.461.324	3.253.413	3,49
			2.461.324	3.253.413	3,49
<b>Summe Indien</b>			<b>4.101.683</b>	<b>4.604.266</b>	<b>4,94</b>
<b>Indonesien</b>					
<b>Nachrichtenübermittlung</b>					
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	9.733.200	IDR	2.367.440	2.220.334	2,38
			2.367.440	2.220.334	2,38
<b>Summe Indonesien</b>			<b>2.367.440</b>	<b>2.220.334</b>	<b>2,38</b>
<b>Japan</b>					
<b>Automobilindustrie</b>					
Suzuki Motor Corp	23.100	JPY	825.317	1.025.330	1,10
			825.317	1.025.330	1,10
<b>Summe Japan</b>			<b>825.317</b>	<b>1.025.330</b>	<b>1,10</b>

## Comgest Growth Emerging Market Flex

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten EUR	kosten EUR	% des Netto- Aktiva
<b>Malaysia</b>					
<b>Freizeit</b>					
Genting Berhad	692.150	MYR	1.389.488	893.745	0,96
			1.389.488	893.745	0,96
<b>Summe Malaysia</b>			<b>1.389.488</b>	<b>893.745</b>	<b>0,96</b>
<b>Mexiko</b>					
<b>Öffentliche Dienstleistungen</b>					
Infraestructura Energetica Nova SAB de CV	84.800	MXN	278.178	275.049	0,30
			278.178	275.049	0,30
<b>Summe Mexiko</b>			<b>278.178</b>	<b>275.049</b>	<b>0,30</b>
<b>Niederlande</b>					
<b>Konsumgüter</b>					
Unilever NV	38.532	EUR	1.802.073	1.827.187	1,96
			1.802.073	1.827.187	1,96
<b>Summe Niederlande</b>			<b>1.802.073</b>	<b>1.827.187</b>	<b>1,96</b>
<b>Südafrika</b>					
<b>Grafik und Verlagswesen</b>					
Naspers Ltd	16.873	ZAR	2.550.139	2.967.693	3,19
			2.550.139	2.967.693	3,19
<b>Holding- und Finanzgesellschaften</b>					
Discovery Ltd	190.779	ZAR	1.502.828	1.853.822	1,99
			1.502.828	1.853.822	1,99
<b>Versicherungen</b>					
Sanlam Ltd	786.601	ZAR	3.209.759	3.817.202	4,10
			3.209.759	3.817.202	4,10
<b>Nachrichtenübermittlung</b>					
MTN Group Ltd	344.182	ZAR	3.144.525	1.862.799	2,00
			3.144.525	1.862.799	2,00
<b>Summe Südafrika</b>			<b>10.407.251</b>	<b>10.501.516</b>	<b>11,28</b>

## Comgest Growth Emerging Market Flex

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten EUR	kosten EUR	% des Netto- Aktiva
<b>Südkorea</b>					
<b>Elektronische Halbleiter</b>					
Samsung Electronics Co Ltd	66.604	KRW	2.383.293	2.020.301	2,17
			<u>2.383.293</u>	<u>2.020.301</u>	<u>2,17</u>
<b>Versicherungen</b>					
Samsung Life Insurance Co Ltd	42.206	KRW	3.396.256	2.699.412	2,90
			<u>3.396.256</u>	<u>2.699.412</u>	<u>2,90</u>
<b>Internetsoftware</b>					
NAVER Corp	18.259	KRW	1.922.983	1.745.989	1,87
NCSOFT Corp	5.624	KRW	1.219.971	2.056.372	2,21
			<u>3.142.954</u>	<u>3.802.361</u>	<u>4,08</u>
<b>Summe Südkorea</b>			<b><u>8.922.503</u></b>	<b><u>8.522.074</u></b>	<b><u>9,15</u></b>
<b>Schweiz</b>					
<b>Nahrungsmittel und destillierte Getränke</b>					
Coca-Cola HBC AG	45.340	GBP	881.235	1.238.603	1,33
			<u>881.235</u>	<u>1.238.603</u>	<u>1,33</u>
<b>Summe Schweiz</b>			<b><u>881.235</u></b>	<b><u>1.238.603</u></b>	<b><u>1,33</u></b>
<b>Taiwan</b>					
<b>Elektronische Halbleiter</b>					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	688.000	TWD	2.507.002	4.415.391	4,74
			<u>2.507.002</u>	<u>4.415.391</u>	<u>4,74</u>
<b>Summe Taiwan</b>			<b><u>2.507.002</u></b>	<b><u>4.415.391</u></b>	<b><u>4,74</u></b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
<b>Internetsoftware</b>					
Cognizant Technology Solutions Corp	58.372	USD	3.424.037	3.241.442	3,48
			<u>3.424.037</u>	<u>3.241.442</u>	<u>3,48</u>
<b>Summe Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b><u>3.424.037</u></b>	<b><u>3.241.442</u></b>	<b><u>3,48</u></b>
<b>Aktien</b>			<b><u>74.478.160</u></b>	<b><u>74.201.113</u></b>	<b><u>79,67</u></b>

## Comgest Growth Emerging Market Flex

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten EUR	kosten EUR	% des Netto- Aktiva
<b>American Depository Receipts</b>					
<b>Kaimaninseln</b>					
<b>Internetsoftware</b>					
Baidu Inc – A-Aktien	23.100	USD	3.638.920	3.204.880	3,44
NetEase Inc	13.091	USD	1.450.877	2.695.384	2,89
			<u>5.089.797</u>	<u>5.900.264</u>	<u>6,33</u>
<b>Summe Kaimaninseln</b>			<b><u>5.089.797</u></b>	<b><u>5.900.264</u></b>	<b><u>6,33</u></b>
<b>Mexiko</b>					
<b>Tabak und Spirituosen</b>					
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	33.100	USD	2.584.723	2.491.585	2,68
			<u>2.584.723</u>	<u>2.491.585</u>	<u>2,68</u>
<b>Summe Mexiko</b>			<b><u>2.584.723</u></b>	<b><u>2.491.585</u></b>	<b><u>2,68</u></b>
			<b><u>7.674.520</u></b>	<b><u>8.391.849</u></b>	<b><u>9,01</u></b>
<b>American Depository Receipts</b>					
<b>Global Depository Receipts</b>					
<b>Britische Jungferninseln</b>					
<b>Internetsoftware</b>					
Mail.Ru Group Ltd	61.234	USD	1.268.672	1.228.655	1,32
			<u>1.268.672</u>	<u>1.228.655</u>	<u>1,32</u>
<b>Summe Britische Jungferninseln</b>			<b><u>1.268.672</u></b>	<b><u>1.228.655</u></b>	<b><u>1,32</u></b>
			<b><u>1.268.672</u></b>	<b><u>1.228.655</u></b>	<b><u>1,32</u></b>
<b>Sponsored American Depository Receipts</b>					
<b>Indien</b>					
<b>Internetsoftware</b>					
Infosys Ltd	198.600	USD	1.350.147	1.653.914	1,78
			<u>1.350.147</u>	<u>1.653.914</u>	<u>1,78</u>
<b>Summe Indien</b>			<b><u>1.350.147</u></b>	<b><u>1.653.914</u></b>	<b><u>1,78</u></b>
			<b><u>1.350.147</u></b>	<b><u>1.653.914</u></b>	<b><u>1,78</u></b>
<b>Sponsored American Depository Receipts</b>					
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere</b>			<b><u>84.771.499</u></b>	<b><u>85.475.531</u></b>	<b><u>91,78</u></b>

## Comgest Growth Emerging Market Flex

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten EUR	kosten EUR	% des Netto- Aktiva		
<b>Weitere, an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Anderer organisierter Markt</b>							
<b>Aktien</b>							
<b>Russische Föderation</b>							
<b>    Holding- und Finanzgesellschaften</b>							
		Moscow Exchange MICEX- RTS PJSC	1.120.200	RUB	1.819.248	1.144.174	1,23
					1.819.248	1.144.174	1,23
<b>Summe Russische Föderation</b>					<b>1.819.248</b>	<b>1.144.174</b>	<b>1,23</b>
<b>    Aktien</b>					<b>1.819.248</b>	<b>1.144.174</b>	<b>1,23</b>
<b>Weitere, an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>					<b>1.819.248</b>	<b>1.144.174</b>	<b>1,23</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>					<b>86.590.747</b>	<b>86.619.705</b>	<b>93,01</b>
<b>Summe der Derivate (Erläuterung 6)</b>						<b>(394.352)</b>	<b>(0,42)</b>
<b>Barmittel und sonstiges Nettovermögen</b>						<b>6.904.302</b>	<b>7,41</b>
<b>Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen</b>						<b>93.129.655</b>	<b>100,00</b>
					<b>% des Gesamtvermögens</b>		
An einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere							88,78
Weitere, an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere							1,19
Derivat							0,16

## Comgest Growth GEM Promising Companies

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten EUR	kosten EUR	% des Netto- Aktiva
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>					
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Bermuda-Inseln</b>					
<b>Mechanik und Maschinen</b>					
China Resources Gas Group Ltd	2.032.000	HKD	5.897.858	7.038.143	2,71
			<u>5.897.858</u>	<u>7.038.143</u>	<u>2,71</u>
<b>Summe Bermuda-Inseln</b>			<b><u>5.897.858</u></b>	<b><u>7.038.143</u></b>	<b><u>2,71</u></b>
<b>Brasilien</b>					
<b>Automobilindustrie</b>					
Localiza Rent a Car SA	1.170.410	BRL	4.306.287	7.858.990	3,02
			<u>4.306.287</u>	<u>7.858.990</u>	<u>3,02</u>
<b>Bau und Baustoffe</b>					
Duratex SA	2.026.300	BRL	5.094.326	5.410.411	2,08
			<u>5.094.326</u>	<u>5.410.411</u>	<u>2,08</u>
<b>Gesundheit, Bildung und soziale Dienstleistungen</b>					
Kroton Educacional SA	4.462.200	BRL	18.683.579	8.933.351	3,44
			<u>18.683.579</u>	<u>8.933.351</u>	<u>3,44</u>
<b>Holding- und Finanzgesellschaften</b>					
Smiles Fidelidade SA	551.300	BRL	8.820.242	5.446.359	2,10
			<u>8.820.242</u>	<u>5.446.359</u>	<u>2,10</u>
<b>Versicherungen</b>					
Odontoprev SA	1.738.000	BRL	5.554.111	5.393.792	2,07
			<u>5.554.111</u>	<u>5.393.792</u>	<u>2,07</u>
<b>Internetsoftware</b>					
Linx SA	1.209.900	BRL	6.032.095	8.902.435	3,42
			<u>6.032.095</u>	<u>8.902.435</u>	<u>3,42</u>
<b>Summe Brasilien</b>			<b><u>48.490.640</u></b>	<b><u>41.945.338</u></b>	<b><u>16,13</u></b>
<b>Kaimaninseln</b>					
<b>Konsumgüter</b>					
Goodbaby International Holdings Ltd	24.720.000	HKD	11.427.130	6.794.481	2,61
			<u>11.427.130</u>	<u>6.794.481</u>	<u>2,61</u>

## Comgest Growth GEM Promising Companies

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten EUR	kosten EUR	% des Netto- Aktiva
<b>Nahrungsmittel und destillierte Getränke</b>					
Gourmet Master Co Ltd	435.000	TWD	2.872.962	2.550.297	0,98
			2.872.962	2.550.297	0,98
<b>Pharma und Kosmetik</b>					
3SBio Inc	6.093.000	HKD	9.339.779	6.834.985	2,63
			9.339.779	6.834.985	2,63
<b>Summe Kaimaninseln</b>			<b>23.639.871</b>	<b>16.179.763</b>	<b>6,22</b>
<b>China</b>					
<b>Automobilindustrie</b>					
Zhengzhou Yutong Bus Co Ltd – A-Aktien	3.656.249	CNY	10.974.656	5.520.359	2,12
			10.974.656	5.520.359	2,12
<b>Handelshäuser</b>					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	2.901.944	CNY	7.141.241	8.459.765	3,26
			7.141.241	8.459.765	3,26
<b>Summe China</b>			<b>18.115.897</b>	<b>13.980.124</b>	<b>5,38</b>
<b>Kolumbien</b>					
<b>Nahrungsmittel und destillierte Getränke</b>					
Grupo Nutresa SA	753.325	COP	5.962.080	4.769.773	1,83
			5.962.080	4.769.773	1,83
<b>Summe Kolumbien</b>			<b>5.962.080</b>	<b>4.769.773</b>	<b>1,83</b>
<b>Ägypten</b>					
<b>Banken und Finanzinstitute</b>					
Commercial International Bank Egypt SAE	1.194.746	EGP	4.803.275	4.320.546	1,66
			4.803.275	4.320.546	1,66
<b>Summe Ägypten</b>			<b>4.803.275</b>	<b>4.320.546</b>	<b>1,66</b>

## Comgest Growth GEM Promising Companies

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten EUR	kosten EUR	% des Netto- Aktiva
<b>Großbritannien</b>					
<b>Gesundheit, Bildung und soziale Dienstleistungen</b>					
Mediclinic International PLC	1.953.526	GBP	15.099.810	7.019.060	2,70
			15.099.810	7.019.060	2,70
<b>Gesamt Großbritannien</b>			<b>15.099.810</b>	<b>7.019.060</b>	<b>2,70</b>
<b>Indien</b>					
<b>Holding- und Finanzgesellschaften</b>					
Shriram Transport Finance Co Ltd	702.174	INR	9.390.900	10.909.630	4,19
			9.390.900	10.909.630	4,19
<b>Transportindustrie</b>					
Container Corp Of India Ltd	869.111	INR	5.065.509	7.482.665	2,88
			5.065.509	7.482.665	2,88
<b>Summe Indien</b>			<b>14.456.409</b>	<b>18.392.295</b>	<b>7,07</b>
<b>Indonesien</b>					
<b>Nachrichtenübermittlung</b>					
Sarana Menara Nusantara Tbk PT	126.815.900	IDR	6.432.867	5.322.973	2,05
			6.432.867	5.322.973	2,05
<b>Summe Indonesien</b>			<b>6.432.867</b>	<b>5.322.973</b>	<b>2,05</b>
<b>Jersey</b>					
<b>Gesundheit, Bildung und soziale Dienstleistungen</b>					
Integrated Diagnostics Holdings PLC	1.410.833	USD	4.084.264	5.059.561	1,95
			4.084.264	5.059.561	1,95
<b>Summe Jersey</b>			<b>4.084.264</b>	<b>5.059.561</b>	<b>1,95</b>
<b>Luxemburg</b>					
<b>Textilien</b>					
Samsonite International SA	3.849.600	HKD	13.366.469	9.570.140	3,68
			13.366.469	9.570.140	3,68
<b>Summe Luxemburg</b>			<b>13.366.469</b>	<b>9.570.140</b>	<b>3,68</b>

## Comgest Growth GEM Promising Companies

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten EUR	kosten EUR	% des Netto- Aktiva
<b>Malaysia</b>					
<b>Freizeit</b>					
Genting Malaysia Bhd	13.239.200	MYR	13.753.401	8.463.541	3,25
			13.753.401	8.463.541	3,25
<b>Summe Malaysia</b>			<b>13.753.401</b>	<b>8.463.541</b>	<b>3,25</b>
<b>Mexiko</b>					
<b>Holding- und Finanzgesellschaften</b>					
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	4.509.558	MXN	6.515.192	6.710.442	2,58
			6.515.192	6.710.442	2,58
<b>Freizeit</b>					
Hoteles City Express SAB de CV	6.235.650	MXN	7.587.271	6.664.226	2,56
			7.587.271	6.664.226	2,56
<b>Öffentliche Dienstleistungen</b>					
Infraestructura Energetica Nova SAB de CV	3.539.617	MXN	14.544.440	11.480.756	4,42
			14.544.440	11.480.756	4,42
<b>Transportindustrie</b>					
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	199.460	MXN	2.632.570	2.626.248	1,01
			2.632.570	2.626.248	1,01
<b>Summe Mexiko</b>			<b>31.279.473</b>	<b>27.481.672</b>	<b>10,57</b>
<b>Südafrika</b>					
<b>Holding- und Finanzgesellschaften</b>					
Curro Holdings Ltd	3.893.983	ZAR	8.637.253	6.040.770	2,32
Discovery Ltd	1.443.413	ZAR	11.421.991	14.025.812	5,40
			20.059.244	20.066.582	7,72
<b>Summe Südafrika</b>			<b>20.059.244</b>	<b>20.066.582</b>	<b>7,72</b>
<b>Südkorea</b>					
<b>Elektronik und elektrische Geräte</b>					
Coway Co Ltd	54.302	KRW	3.635.521	3.153.834	1,21
			3.635.521	3.153.834	1,21

## Comgest Growth GEM Promising Companies

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten EUR	kosten EUR	% des Netto- Aktiva
<b>Internetsoftware</b>					
NCSOFT Corp	24.911	KRW	5.030.947	9.108.515	3,51
			5.030.947	9.108.515	3,51
<b>Summe Südkorea</b>			<b>8.666.468</b>	<b>12.262.349</b>	<b>4,72</b>
<b>Taiwan</b>					
<b>Elektronik und elektrische Geräte</b>					
Catcher Technology Co Ltd	1.050.000	TWD	10.288.821	6.723.665	2,59
			10.288.821	6.723.665	2,59
<b>Summe Taiwan</b>			<b>10.288.821</b>	<b>6.723.665</b>	<b>2,59</b>
			<b>244.396.847</b>	<b>208.595.525</b>	<b>80,23</b>
<b>American Depository Receipts</b>					
<b>Argentinien</b>					
<b>Banken und Finanzinstitute</b>					
Banco Macro SA	107.800	USD	6.776.573	4.169.983	1,60
			6.776.573	4.169.983	1,60
<b>Summe Argentinien</b>			<b>6.776.573</b>	<b>4.169.983</b>	<b>1,60</b>
			<b>6.776.573</b>	<b>4.169.983</b>	<b>1,60</b>
<b>Global Depository Receipts</b>					
<b>Britische Jungferninseln</b>					
<b>Internetsoftware</b>					
Mail.Ru Group Ltd	403.643	USD	7.141.629	8.099.063	3,11
			7.141.629	8.099.063	3,11
<b>Summe Britische Jungferninseln</b>			<b>7.141.629</b>	<b>8.099.063</b>	<b>3,11</b>
			<b>7.141.629</b>	<b>8.099.063</b>	<b>3,11</b>
			<b>7.141.629</b>	<b>8.099.063</b>	<b>3,11</b>

## Comgest Growth GEM Promising Companies

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten EUR	kosten EUR	% des Netto- Aktiva
<b>Sponsored American Depository Receipts</b>					
<b>Kaimaninseln</b>					
<b>Automobilindustrie</b>					
Autohome Inc	83.300	USD	4.080.334	5.700.528	2,19
			<u>4.080.334</u>	<u>5.700.528</u>	<u>2,19</u>
<b>Sonstige Dienstleistungen</b>					
58.com Inc	97.778	USD	5.609.095	4.636.789	1,78
			<u>5.609.095</u>	<u>4.636.789</u>	<u>1,78</u>
<b>Summe Kaimaninseln</b>			<b><u>9.689.429</u></b>	<b><u>10.337.317</u></b>	<b><u>3,97</u></b>
<b>Sponsored American Depository Receipts</b>			<b><u>9.689.429</u></b>	<b><u>10.337.317</u></b>	<b><u>3,97</u></b>
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere</b>			<b><u>268.004,47</u></b>	<b><u>8</u></b>	<b><u>231.201.888</u></b>
<b>Weitere, an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Anderer organisierter Markt</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Nigeria</b>					
<b>Tabak und Spirituosen</b>					
Nigerian Breweries PLC	40.809.647	NGN	14.812.905	8.396.849	3,23
			<u>14.812.905</u>	<u>8.396.849</u>	<u>3,23</u>
<b>Summe Nigeria</b>			<b><u>14.812.905</u></b>	<b><u>8.396.849</u></b>	<b><u>3,23</u></b>
<b>Vietnam</b>					
<b>Banken und Finanzinstitute</b>					
Vietnam Dairy Products JSC	1.638.828	VND	4.938.804	7.416.853	2,85
			<u>4.938.804</u>	<u>7.416.853</u>	<u>2,85</u>
<b>Summe Vietnam</b>			<b><u>4.938.804</u></b>	<b><u>7.416.853</u></b>	<b><u>2,85</u></b>
<b>Aktien</b>			<b><u>19.751.709</u></b>	<b><u>15.813.702</u></b>	<b><u>6,08</u></b>
<b>Weitere, an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>			<b><u>19.751.709</u></b>	<b><u>15.813.702</u></b>	<b><u>6,08</u></b>

## Comgest Growth GEM Promising Companies

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten EUR	kosten EUR	% des Netto- Aktiva
<b>Andere Wertpapiere</b>					
<b>Investmentfonds</b>					
<b>Frankreich</b>					
<b>Investmentfonds</b>					
Societe de Gestion Prevoir - Prevoir Renaissance Vietnam	18.758	EUR	2.491.005	3.728.902	1,43
			2.491.005	3.728.902	1,43
<b>Summe Frankreich</b>			<b>2.491.005</b>	<b>3.728.902</b>	<b>1,43</b>
			<b>2.491.005</b>	<b>3.728.902</b>	<b>1,43</b>
<b>Andere Wertpapiere</b>			<b>2.491.005</b>	<b>3.728.902</b>	<b>1,43</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>			<b>290.247.192</b>	<b>250.744.492</b>	<b>96,42</b>
<b>Barmittel und sonstiges Nettovermögen</b>				<b>9.322.127</b>	<b>3,58</b>
<b>Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettvermögen</b>				<b>260.066.619</b>	<b>100,00</b>
					<b>% des Gesamtvermögens</b>
An einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere					87,47
Weitere, an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					5,98
Andere Wertpapiere					1,41

## Comgest Growth Europe

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten EUR	kosten EUR	% des Netto- Aktiva
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>					
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Dänemark</b>					
<b>Biotechnologie</b>					
Chr Hansen Holding A.S	432.291	DKK	17.961.106	33.401.773	1,47
Genmab A/S	121.798	DKK	21.740.558	17.423.152	0,77
			<u>39.701.664</u>	<u>50.824.925</u>	<u>2,24</u>
<b>Pharma und Kosmetik</b>					
Ambu A/S	553.074	DKK	11.360.107	11.606.297	0,51
Coloplast A/S – B-Aktien	1.140.400	DKK	63.916.307	92.455.185	4,08
Novo Nordisk A/S – B-Aktien	1.297.047	DKK	49.519.698	51.777.957	2,28
			<u>124.796.112</u>	<u>155.839.439</u>	<u>6,87</u>
<b>Summe Dänemark</b>			<b><u>164.497.776</u></b>	<b><u>206.664.364</u></b>	<b><u>9,11</u></b>
<b>Frankreich</b>					
<b>Internetsoftware</b>					
Dassault Systèmes SE	540.556	EUR	30.075.473	56.055.657	2,47
Iliad SA	167.252	EUR	34.663.749	20.513.458	0,91
			<u>64.739.222</u>	<u>76.569.115</u>	<u>3,38</u>
<b>Pharma und Kosmetik</b>					
EssilorLuxottica SA	1.029.072	EUR	86.247.084	113.661.002	5,02
L'Oreal SA	415.462	EUR	51.449.051	83.590.954	3,69
			<u>137.696.135</u>	<u>197.251.956</u>	<u>8,71</u>
<b>Textilien</b>					
Hermes International	63.560	EUR	18.942.243	30.813.888	1,36
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	364.089	EUR	94.615.799	94.007.780	4,15
			<u>113.558.042</u>	<u>124.821.668</u>	<u>5,51</u>
<b>Summe Frankreich</b>			<b><u>315.993.399</u></b>	<b><u>398.642.739</u></b>	<b><u>17,60</u></b>

## Comgest Growth Europe

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten EUR	kosten EUR	% des Netto- Aktiva
<b>Deutschland</b>					
<b>Luft- und Raumfahrttechnologie</b>					
MTU Aero Engines AG	379.397	EUR	31.397.261	60.096.485	2,65
			<u>31.397.261</u>	<u>60.096.485</u>	<u>2,65</u>
<b>Internetsoftware</b>					
SAP SE	1.110.907	EUR	82.772.805	96.571.146	4,26
Wirecard AG	549.520	EUR	17.385.014	72.976.256	3,22
			<u>100.157.819</u>	<u>169.547.402</u>	<u>7,48</u>
<b>Pharma und Kosmetik</b>					
Fresenius SE & Co KGaA	1.231.798	EUR	85.171.423	52.203.599	2,30
			<u>85.171.423</u>	<u>52.203.599</u>	<u>2,30</u>
<b>Summe Deutschland</b>			<b><u>216.726.503</u></b>	<b><u>281.847.486</u></b>	<b><u>12,43</u></b>
<b>Großbritannien</b>					
<b>Konsumgüter</b>					
Reckitt Benckiser Group PLC	409.112	GBP	35.675.764	27.407.123	1,21
			<u>35.675.764</u>	<u>27.407.123</u>	<u>1,21</u>
<b>Elektronische Halbleiter</b>					
Halma PLC	2.390.698	GBP	28.538.519	36.330.311	1,60
			<u>28.538.519</u>	<u>36.330.311</u>	<u>1,60</u>
<b>Nahrungsmittel und destillierte Getränke</b>					
Associated British Foods PLC	713.365	GBP	20.701.166	16.237.164	0,72
			<u>20.701.166</u>	<u>16.237.164</u>	<u>0,72</u>
<b>Einzelhandel</b>					
ASOS PLC	398.269	GBP	27.199.584	10.103.447	0,45
			<u>27.199.584</u>	<u>10.103.447</u>	<u>0,45</u>
<b>Gesamt Großbritannien</b>			<b><u>112.115.033</u></b>	<b><u>90.078.045</u></b>	<b><u>3,98</u></b>
<b>Irland</b>					
<b>Sonstige Dienstleistungen</b>					
Accenture PLC	176.368	USD	24.374.646	21.755.370	0,96
			<u>24.374.646</u>	<u>21.755.370</u>	<u>0,96</u>
<b>Transportindustrie</b>					
Ryanair Holdings PLC	3.490.344	EUR	48.689.882	37.521.198	1,66
			<u>48.689.882</u>	<u>37.521.198</u>	<u>1,66</u>
<b>Summe Irland</b>			<b><u>73.064.528</u></b>	<b><u>59.276.568</u></b>	<b><u>2,62</u></b>

## Comgest Growth Europe

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten EUR	kosten EUR	% des Netto- Aktiva
<b>Italien</b>					
<b>Automobilindustrie</b>					
Ferrari NV	191.755	EUR	18.729.010	16.640.499	0,73
			18.729.010	16.640.499	0,73
<b>Summe Italien</b>			<b>18.729.010</b>	<b>16.640.499</b>	<b>0,73</b>
<b>Jersey</b>					
<b>Holding- und Finanzgesellschaften</b>					
Experian PLC	2.827.501	GBP	43.785.079	60.010.572	2,65
			43.785.079	60.010.572	2,65
<b>Summe Jersey</b>			<b>43.785.079</b>	<b>60.010.572</b>	<b>2,65</b>
<b>Niederlande</b>					
<b>Konsumgüter</b>					
Unilever NV	1.428.703	EUR	69.582.592	67.749.096	2,99
			69.582.592	67.749.096	2,99
<b>Elektronische Halbleiter</b>					
ASML Holding NV	458.378	EUR	75.750.597	62.871.126	2,78
			75.750.597	62.871.126	2,78
<b>Tabak und Spirituosen</b>					
Heineken NV	1.257.546	EUR	90.463.883	97.082.551	4,28
			90.463.883	97.082.551	4,28
<b>Summe Niederlande</b>			<b>235.797.072</b>	<b>227.702.773</b>	<b>10,05</b>
<b>Portugal</b>					
<b>Einzelhandel</b>					
Jeronimo Martins SGPS SA	3.410.270	EUR	51.384.742	35.262.192	1,56
			51.384.742	35.262.192	1,56
<b>Summe Portugal</b>			<b>51.384.742</b>	<b>35.262.192</b>	<b>1,56</b>
<b>Spanien</b>					
<b>Internetsoftware</b>					
Amadeus IT Group SA – A-Aktien	1.992.771	EUR	66.529.341	121.240.188	5,35
			66.529.341	121.240.188	5,35

## Comgest Growth Europe

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in EUR)

Wertpapier		Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten EUR	kosten EUR	% des Netto- Aktiva
<b>Einzelhandel</b>						
	Industria de Diseno Textil SA	5.541.318	EUR	145.906.338	123.848.457	5,46
				145.906.338	123.848.457	5,46
<b>Summe Spanien</b>				<b>212.435.679</b>	<b>245.088.645</b>	<b>10,81</b>
<b>Schweden</b>						
<b>Mechanik und Maschinen</b>						
	Assa Abloy AB	5.140.630	SEK	89.986.657	80.215.930	3,54
				89.986.657	80.215.930	3,54
<b>Summe Schweden</b>				<b>89.986.657</b>	<b>80.215.930</b>	<b>3,54</b>
<b>Schweiz</b>						
<b>Chemie</b>						
	Lonza Group AG	315.289	CHF	69.382.851	71.260.017	3,14
	Sika AG	780.619	CHF	80.064.934	86.310.835	3,81
				149.447.785	157.570.852	6,95
<b>Bau und Baustoffe</b>						
	Geberit AG	72.000	CHF	16.156.210	24.425.584	1,08
				16.156.210	24.425.584	1,08
<b>Nahrungsmittel und destillierte Getränke</b>						
	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	11.649	CHF	42.881.855	63.056.032	2,78
				42.881.855	63.056.032	2,78
<b>Pharma und Kosmetik</b>						
	Roche Holding AG	290.233	CHF	59.650.201	62.686.718	2,77
	Straumann Holding AG	120.402	CHF	56.218.622	66.028.334	2,91
				115.868.823	128.715.052	5,68
<b>Summe Schweiz</b>				<b>324.354.673</b>	<b>373.767.520</b>	<b>16,49</b>
	<b>Aktien</b>			<b>1.858.870.151</b>	<b>2.075.197.333</b>	<b>91,57</b>
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere</b>				<b>1.858.870.151</b>	<b>2.075.197.333</b>	<b>91,57</b>

## Comgest Growth Europe

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten EUR	kosten EUR	% des Netto- Aktiva
<b>Andere Wertpapiere</b>					
<b>Investmentfonds</b>					
<b>Irland</b>					
<b>Investmentfonds</b>					
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR I Acc	1.166.295	EUR	33.102.273	35.945.219	1,59
Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR I Acc	906.359	EUR	22.107.375	24.970.187	1,10
			<u>55.209.648</u>	<u>60.915.406</u>	<u>2,69</u>
<b>Summe Irland</b>			<u><b>55.209.648</b></u>	<u><b>60.915.406</b></u>	<u><b>2,69</b></u>
		<b>Investmentfonds</b>	<u><b>55.209.648</b></u>	<u><b>60.915.406</b></u>	<u><b>2,69</b></u>
<b>Andere Wertpapiere</b>			<u><b>55.209.648</b></u>	<u><b>60.915.406</b></u>	<u><b>2,69</b></u>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>			<u><b>1.914.079.799</b></u>	<u><b>2.136.112.739</b></u>	<u><b>94,26</b></u>
<b>Summe der Derivate (Erläuterung 6)</b>				<b>2.303</b>	<b>-</b>
<b>Barmittel und sonstiges Nettovermögen</b>				<u><b>130.185.996</b></u>	<u><b>5,74</b></u>
<b>Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen</b>				<u><b>2.266.301.038</b></u>	<u><b>100,00</b></u>
					<b>% des Gesamtvermögens</b>
An einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere					90,41
Andere Wertpapiere					2,65
Derivat					-

## Comgest Growth Europe S

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten EUR	kosten EUR	% des Netto- Aktiva
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>					
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Dänemark</b>					
<b>Biotechnologie</b>					
Chr Hansen Holding A.S	3.637	DKK	207.933	281.020	1,22
Genmab A/S	1.354	DKK	235.693	193.689	0,84
			<u>443.626</u>	<u>474.709</u>	<u>2,06</u>
<b>Internetsoftware</b>					
SimCorp A/S	10.298	DKK	510.744	614.917	2,68
			<u>510.744</u>	<u>614.917</u>	<u>2,68</u>
<b>Pharma und Kosmetik</b>					
Ambu A/S	13.727	DKK	266.877	288.062	1,25
Coloplast A/S – B-Aktien	12.743	DKK	819.227	1.033.108	4,50
Novo Nordisk A/S – B-Aktien	11.297	DKK	460.390	450.975	1,96
			<u>1.546.494</u>	<u>1.772.145</u>	<u>7,71</u>
<b>Summe Dänemark</b>			<b><u>2.500.864</u></b>	<b><u>2.861.771</u></b>	<b><u>12,45</u></b>
<b>Frankreich</b>					
<b>Internetsoftware</b>					
Dassault Systèmes SE	5.853	EUR	458.514	606.956	2,64
			<u>458.514</u>	<u>606.956</u>	<u>2,64</u>
<b>Pharma und Kosmetik</b>					
Essilor International Cie Generale d'Optique SA	11.021	EUR	1.140.693	1.217.269	5,30
L'Oreal SA	6.192	EUR	999.509	1.245.830	5,42
Sartorius Stedim Biotech	5.035	EUR	260.985	439.807	1,92
			<u>2.401.187</u>	<u>2.902.906</u>	<u>12,64</u>
<b>Textilien</b>					
Hermes International	1.007	EUR	436.072	488.194	2,13
			<u>436.072</u>	<u>488.194</u>	<u>2,13</u>
<b>Summe Frankreich</b>			<b><u>3.295.773</u></b>	<b><u>3.998.056</u></b>	<b><u>17,41</u></b>

## Comgest Growth Europe S

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten EUR	kosten EUR	% des Netto- Aktiva
<b>Deutschland</b>					
<b>Internetsoftware</b>					
SAP SE	11.815	EUR	973.821	1.027.078	4,47
			973.821	1.027.078	4,47
<b>Einzelhandel</b>					
Fielmann AG	6.952	EUR	404.659	375.408	1,63
			404.659	375.408	1,63
<b>Summe Deutschland</b>			<b>1.378.480</b>	<b>1.402.486</b>	<b>6,10</b>
<b>Großbritannien</b>					
<b>Konsumgüter</b>					
Reckitt Benckiser Group PLC	10.855	GBP	726.134	727.195	3,17
			726.134	727.195	3,17
<b>Elektronische Halbleiter</b>					
Halma PLC	21.675	GBP	273.742	329.385	1,43
			273.742	329.385	1,43
<b>Nahrungsmittel und destillierte Getränke</b>					
Associated British Foods PLC	18.249	GBP	593.050	415.372	1,81
			593.050	415.372	1,81
<b>Einzelhandel</b>					
ASOS PLC	7.981	GBP	470.501	202.465	0,88
			470.501	202.465	0,88
<b>Gesamt Großbritannien</b>			<b>2.063.427</b>	<b>1.674.417</b>	<b>7,29</b>
<b>Irland</b>					
<b>Sonstige Dienstleistungen</b>					
Accenture PLC	4.617	USD	632.954	569.517	2,48
			632.954	569.517	2,48
<b>Transportindustrie</b>					
Ryanair Holdings PLC	33.390	EUR	487.935	358.943	1,56
			487.935	358.943	1,56
<b>Summe Irland</b>			<b>1.120.889</b>	<b>928.460</b>	<b>4,04</b>

## Comgest Growth Europe S

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten EUR	kosten EUR	% des Netto- Aktiva
<b>Italien</b>					
<b>Automobilindustrie</b>					
Ferrari NV	3.696	EUR	379.302	320.739	1,40
			<u>379.302</u>	<u>320.739</u>	<u>1,40</u>
<b>Summe Italien</b>			<b><u>379.302</u></b>	<b><u>320.739</u></b>	<b><u>1,40</u></b>
<b>Jersey</b>					
<b>Holding- und Finanzgesellschaften</b>					
Experian PLC	31.274	GBP	614.470	663.756	2,89
			<u>614.470</u>	<u>663.756</u>	<u>2,89</u>
<b>Summe Jersey</b>			<b><u>614.470</u></b>	<b><u>663.756</u></b>	<b><u>2,89</u></b>
<b>Luxemburg</b>					
<b>Holding- und Finanzgesellschaften</b>					
B&M European Value Retail SA	130.377	GBP	548.382	408.893	1,78
			<u>548.382</u>	<u>408.893</u>	<u>1,78</u>
<b>Summe Luxemburg</b>			<b><u>548.382</u></b>	<b><u>408.893</u></b>	<b><u>1,78</u></b>
<b>Niederlande</b>					
<b>Elektronische Halbleiter</b>					
ASML Holding NV	4.869	EUR	781.210	667.832	2,91
			<u>781.210</u>	<u>667.832</u>	<u>2,91</u>
<b>Summe Niederlande</b>			<b><u>781.210</u></b>	<b><u>667.832</u></b>	<b><u>2,91</u></b>
<b>Spanien</b>					
<b>Internetsoftware</b>					
Amadeus IT Group SA – A-Aktien	16.013	EUR	732.516	974.231	4,24
			<u>732.516</u>	<u>974.231</u>	<u>4,24</u>
<b>Einzelhandel</b>					
Industria de Diseno Textil SA	57.852	EUR	1.672.898	1.292.992	5,63
			<u>1.672.898</u>	<u>1.292.992</u>	<u>5,63</u>
<b>Summe Spanien</b>			<b><u>2.405.414</u></b>	<b><u>2.267.223</u></b>	<b><u>9,87</u></b>

## Comgest Growth Europe S

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten EUR	kosten EUR	% des Netto- Aktiva
<b>Schweden</b>					
<b>Mechanik und Maschinen</b>					
Assa Abloy AB	51.710	SEK	934.553	806.898	3,51
			<u>934.553</u>	<u>806.898</u>	<u>3,51</u>
<b>Summe Schweden</b>			<b><u>934.553</u></b>	<b><u>806.898</u></b>	<b><u>3,51</u></b>
<b>Schweiz</b>					
<b>Chemie</b>					
Lonza Group AG	2.428	CHF	670.774	548.764	2,39
Sika AG	8.114	CHF	800.696	897.142	3,91
			<u>1.471.470</u>	<u>1.445.906</u>	<u>6,30</u>
<b>Bau und Baustoffe</b>					
Geberit AG	963	CHF	341.565	326.692	1,42
			<u>341.565</u>	<u>326.692</u>	<u>1,42</u>
<b>Nahrungsmittel und destillierte Getränke</b>					
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	147	CHF	667.367	795.711	3,46
Nestle SA	18.109	CHF	1.230.928	1.282.347	5,58
			<u>1.898.295</u>	<u>2.078.058</u>	<u>9,04</u>
<b>Sonstige Dienstleistungen</b>					
SGS SA	380	CHF	767.044	745.219	3,24
			<u>767.044</u>	<u>745.219</u>	<u>3,24</u>
<b>Pharma und Kosmetik</b>					
Roche Holding AG	4.540	CHF	960.085	980.584	4,27
Straumann Holding AG	1.227	CHF	608.721	672.886	2,93
			<u>1.568.806</u>	<u>1.653.470</u>	<u>7,20</u>
<b>Summe Schweiz</b>			<b><u>6.047.180</u></b>	<b><u>6.249.345</u></b>	<b><u>27,20</u></b>
<b>Aktien</b>			<b><u>22.069.944</u></b>	<b><u>22.249.876</u></b>	<b><u>96,85</u></b>
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere</b>			<b><u>22.069.944</u></b>	<b><u>22.249.876</u></b>	<b><u>96,85</u></b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>			<b><u>22.069.944</u></b>	<b><u>22.249.876</u></b>	<b><u>96,85</u></b>
<b>Barmittel und sonstiges Nettovermögen</b>				<b><u>723.656</u></b>	<b><u>3,15</u></b>
<b>Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen</b>				<b><u>22.973.532</u></b>	<b><u>100,00</u></b>

**Comgest Growth Europe S**

**ANLAGENBESTAND**  
zum 31. Dezember 2018  
(in EUR)

---

	<b>% des Gesamtvermögens</b>
An einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere	95,24

---

## Comgest Growth Europe Opportunities

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten EUR	kosten EUR	% des Netto- Aktiva
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>					
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Belgien</b>					
<b>Nichteisenmetalle</b>					
Umicore SA	163.299	EUR	8.232.034	5.692.603	0,83
			<u>8.232.034</u>	<u>5.692.603</u>	<u>0,83</u>
<b>Summe Belgien</b>			<b><u>8.232.034</u></b>	<b><u>5.692.603</u></b>	<b><u>0,83</u></b>
<b>Dänemark</b>					
<b>Internetsoftware</b>					
SimCorp A/S	241.118	DKK	12.970.863	14.397.713	2,10
			<u>12.970.863</u>	<u>14.397.713</u>	<u>2,10</u>
<b>Nachrichtenübermittlung</b>					
GN Store Nord A/S	669.097	DKK	19.874.506	21.814.732	3,17
			<u>19.874.506</u>	<u>21.814.732</u>	<u>3,17</u>
<b>Pharma und Kosmetik</b>					
Ambu A/S	1.044.968	DKK	18.013.065	21.928.728	3,19
			<u>18.013.065</u>	<u>21.928.728</u>	<u>3,19</u>
<b>Transportindustrie</b>					
DSV A/S	171.608	DKK	11.255.545	9.869.972	1,44
			<u>11.255.545</u>	<u>9.869.972</u>	<u>1,44</u>
<b>Summe Dänemark</b>			<b><u>62.113.979</u></b>	<b><u>68.011.145</u></b>	<b><u>9,90</u></b>
<b>Frankreich</b>					
<b>Automobilindustrie</b>					
Valeo SA	437.646	EUR	16.265.931	11.164.349	1,62
			<u>16.265.931</u>	<u>11.164.349</u>	<u>1,62</u>
<b>Gesundheit, Bildung und soziale Dienstleistungen</b>					
Orpea	178.245	EUR	16.178.194	15.903.019	2,31
			<u>16.178.194</u>	<u>15.903.019</u>	<u>2,31</u>

## Comgest Growth Europe Opportunities

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten EUR	kosten EUR	% des Netto- Aktiva
<b>Holding- und Finanzgesellschaften</b>					
Edenred	434.444	EUR	11.671.166	13.949.997	2,03
SMCP SA	793.392	EUR	17.261.896	10.682.230	1,55
			<u>28.933.062</u>	<u>24.632.227</u>	<u>3,58</u>
<b>Nachrichtenübermittlung</b>					
Teleperformance	55.805	EUR	8.317.363	7.790.378	1,13
			<u>8.317.363</u>	<u>7.790.378</u>	<u>1,13</u>
<b>Pharma und Kosmetik</b>					
BioMerieux	132.055	EUR	9.129.096	7.593.163	1,10
Sartorius Stedim Biotech	115.222	EUR	6.678.854	10.064.642	1,46
			<u>15.807.950</u>	<u>17.657.805</u>	<u>2,56</u>
<b>Summe Frankreich</b>			<b><u>85.502.500</u></b>	<b><u>77.147.778</u></b>	<b><u>11,20</u></b>
<b>Deutschland</b>					
<b>Elektronik und elektrische Geräte</b>					
Dr Hoenle AG	130.448	EUR	10.452.657	5.661.443	0,82
			<u>10.452.657</u>	<u>5.661.443</u>	<u>0,82</u>
<b>Internetsoftware</b>					
GRENKE AG	177.642	EUR	13.890.956	13.181.036	1,92
United Internet AG	674.623	EUR	29.955.602	25.770.599	3,75
Wirecard AG	364.948	EUR	34.130.458	48.465.094	7,05
XING SE	26.887	EUR	6.348.219	6.385.663	0,93
			<u>84.325.235</u>	<u>93.802.392</u>	<u>13,65</u>
<b>Mechanik und Maschinen</b>					
STRATEC SE	148.258	EUR	8.588.157	7.457.377	1,09
			<u>8.588.157</u>	<u>7.457.377</u>	<u>1,09</u>
<b>Pharma und Kosmetik</b>					
Fresenius SE & Co KGaA	821.299	EUR	49.483.427	34.806.652	5,07
			<u>49.483.427</u>	<u>34.806.652</u>	<u>5,07</u>
<b>Summe Deutschland</b>			<b><u>152.849.476</u></b>	<b><u>141.727.864</u></b>	<b><u>20,63</u></b>
<b>Großbritannien</b>					
<b>Nahrungsmittel und destillierte Getränke</b>					
Just Eat PLC	1.899.023	GBP	14.387.323	12.415.104	1,81
			<u>14.387.323</u>	<u>12.415.104</u>	<u>1,81</u>

## Comgest Growth Europe Opportunities

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten EUR	kosten EUR	% des Netto- Aktiva
<b>Internetsoftware</b>					
Rightmove PLC	2.403.393	GBP	11.707.047	11.574.169	1,68
Sophos Group PLC	2.281.373	GBP	10.385.503	9.622.921	1,40
			<u>22.092.550</u>	<u>21.197.090</u>	<u>3,08</u>
<b>Einzelhandel</b>					
ASOS PLC	573.707	GBP	36.633.560	14.554.028	2,12
			<u>36.633.560</u>	<u>14.554.028</u>	<u>2,12</u>
<b>Gesamt Großbritannien</b>			<b><u>73.113.433</u></b>	<b><u>48.166.222</u></b>	<b><u>7,01</u></b>
<b>Irland</b>					
<b>Bau und Baustoffe</b>					
Kingspan Group PLC	295.161	EUR	11.745.335	11.033.118	1,61
			<u>11.745.335</u>	<u>11.033.118</u>	<u>1,61</u>
<b>Pharma und Kosmetik</b>					
ICON PLC	237.533	USD	23.912.477	26.848.304	3,91
			<u>23.912.477</u>	<u>26.848.304</u>	<u>3,91</u>
<b>Transportindustrie</b>					
Ryanair Holdings PLC	1.179.837	EUR	16.611.338	12.683.248	1,85
			<u>16.611.338</u>	<u>12.683.248</u>	<u>1,85</u>
<b>Summe Irland</b>			<b><u>52.269.150</u></b>	<b><u>50.564.670</u></b>	<b><u>7,37</u></b>
<b>Italien</b>					
<b>Automobilindustrie</b>					
Ferrari NV	154.749	EUR	17.054.141	13.429.118	1,96
			<u>17.054.141</u>	<u>13.429.118</u>	<u>1,96</u>
<b>Pharma und Kosmetik</b>					
Amplifon SpA	1.052.959	EUR	15.670.646	14.794.074	2,15
			<u>15.670.646</u>	<u>14.794.074</u>	<u>2,15</u>
<b>Textilien</b>					
Moncler SpA	257.071	EUR	7.818.579	7.437.064	1,08
			<u>7.818.579</u>	<u>7.437.064</u>	<u>1,08</u>
<b>Summe Italien</b>			<b><u>40.543.366</u></b>	<b><u>35.660.256</u></b>	<b><u>5,19</u></b>

## Comgest Growth Europe Opportunities

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten EUR	kosten EUR	% des Netto- Aktiva
<b>Jersey</b>					
<b>Internetsoftware</b>					
boohoo Group PLC	3.124.119	GBP	6.620.721	5.621.214	0,82
			<u>6.620.721</u>	<u>5.621.214</u>	<u>0,82</u>
<b>Summe Jersey</b>			<b>6.620.721</b>	<b>5.621.214</b>	<b>0,82</b>
<b>Luxemburg</b>					
<b>Holding- und Finanzgesellschaften</b>					
B&M European Value Retail SA	6.945.787	GBP	31.497.464	21.783.611	3,17
			<u>31.497.464</u>	<u>21.783.611</u>	<u>3,17</u>
<b>Internetsoftware</b>					
Solutions 30 SE	1.399.024	EUR	13.757.198	12.479.294	1,82
			<u>13.757.198</u>	<u>12.479.294</u>	<u>1,82</u>
<b>Pharma und Kosmetik</b>					
Eurofins Scientific SE	65.352	EUR	29.567.007	21.304.752	3,10
			<u>29.567.007</u>	<u>21.304.752</u>	<u>3,10</u>
<b>Summe Luxemburg</b>			<b>74.821.669</b>	<b>55.567.657</b>	<b>8,09</b>
<b>Niederlande</b>					
<b>Elektronische Halbleiter</b>					
ASML Holding NV	312.434	EUR	44.999.829	42.853.447	6,24
			<u>44.999.829</u>	<u>42.853.447</u>	<u>6,24</u>
<b>Summe Niederlande</b>			<b>44.999.829</b>	<b>42.853.447</b>	<b>6,24</b>
<b>Schweden</b>					
<b>Mechanik und Maschinen</b>					
Atlas Copco AB	738.995	SEK	17.801.380	15.348.597	2,23
Epiroc AB	848.551	SEK	7.080.762	7.019.470	1,02
			<u>24.882.142</u>	<u>22.368.067</u>	<u>3,25</u>
<b>Summe Schweden</b>			<b>24.882.142</b>	<b>22.368.067</b>	<b>3,25</b>

## Comgest Growth Europe Opportunities

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten EUR	kosten EUR	% des Netto- Aktiva
<b>Schweiz</b>					
<b>Chemie</b>					
Lonza Group AG	176.863	CHF	38.189.366	39.973.676	5,82
Sika AG	357.798	CHF	37.430.040	39.560.713	5,76
			<u>75.619.406</u>	<u>79.534.389</u>	<u>11,58</u>
<b>Holding- und Finanzgesellschaften</b>					
Temenos AG	170.897	CHF	18.201.113	17.879.543	2,60
VAT Group AG	113.239	CHF	11.411.454	8.671.914	1,26
			<u>29.612.567</u>	<u>26.551.457</u>	<u>3,86</u>
<b>Summe Schweiz</b>			<b><u>105.231.973</u></b>	<b><u>106.085.846</u></b>	<b><u>15,44</u></b>
<b>Aktien</b>			<b><u>731.180.272</u></b>	<b><u>659.466.769</u></b>	<b><u>95,97</u></b>
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere</b>			<b><u>731.180.272</u></b>	<b><u>659.466.769</u></b>	<b><u>95,97</u></b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>			<b><u>731.180.272</u></b>	<b><u>659.466.769</u></b>	<b><u>95,97</u></b>
<b>Barmittel und sonstiges Nettovermögen</b>				<b><u>27.722.330</u></b>	<b><u>4,03</u></b>
<b>Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen</b>				<b><u>687.189.099</u></b>	<b><u>100,00</u></b>
					<b>% des Gesamtvermögens</b>
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere</b>					<b>95,23</b>

## Comgest Growth Europe Smaller Companies

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten EUR	kosten EUR	% des Netto- Aktiva
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>					
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Dänemark</b>					
<b>Internetsoftware</b>					
SimCorp A/S	189.988	DKK	9.743.423	11.344.622	4,51
			<u>9.743.423</u>	<u>11.344.622</u>	<u>4,51</u>
<b>Nachrichtenübermittlung</b>					
GN Store Nord A/S	197.332	DKK	6.153.437	6.433.663	2,56
			<u>6.153.437</u>	<u>6.433.663</u>	<u>2,56</u>
<b>Pharma und Kosmetik</b>					
Ambu A/S	405.618	DKK	5.570.105	8.511.923	3,39
			<u>5.570.105</u>	<u>8.511.923</u>	<u>3,39</u>
<b>Summe Dänemark</b>			<b><u>21.466.965</u></b>	<b><u>26.290.208</u></b>	<b><u>10,46</u></b>
<b>Frankreich</b>					
<b>Gesundheit, Bildung und soziale Dienstleistungen</b>					
Orpea	28.801	EUR	2.538.689	2.569.625	1,02
			<u>2.538.689</u>	<u>2.569.625</u>	<u>1,02</u>
<b>Holding- und Finanzgesellschaften</b>					
Edenred	460.722	EUR	12.400.313	14.793.783	5,89
SMCP SA	474.184	EUR	10.844.880	6.384.413	2,54
			<u>23.245.193</u>	<u>21.178.196</u>	<u>8,43</u>
<b>Internetsoftware</b>					
Pharmagest Inter@ctive	54.051	EUR	2.788.044	2.762.006	1,10
			<u>2.788.044</u>	<u>2.762.006</u>	<u>1,10</u>
<b>Pharma und Kosmetik</b>					
Sartorius Stedim Biotech	93.845	EUR	4.763.771	8.197.361	3,26
			<u>4.763.771</u>	<u>8.197.361</u>	<u>3,26</u>
<b>Tabak und Spirituosen</b>					
TFF Group	130.362	EUR	5.248.255	4.562.018	1,82
			<u>5.248.255</u>	<u>4.562.018</u>	<u>1,82</u>
<b>Summe Frankreich</b>			<b><u>38.583.952</u></b>	<b><u>39.269.206</u></b>	<b><u>15,63</u></b>

## Comgest Growth Europe Smaller Companies

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten EUR	kosten EUR	% des Netto- Aktiva
<b>Deutschland</b>					
<b>Luft- und Raumfahrttechnologie</b>					
MTU Aero Engines AG	89.428	EUR	14.081.709	14.165.395	5,64
			<u>14.081.709</u>	<u>14.165.395</u>	<u>5,64</u>
<b>Grafik und Verlagswesen</b>					
CTS Eventim AG & Co KGaA	253.773	EUR	8.087.332	8.267.924	3,29
			<u>8.087.332</u>	<u>8.267.924</u>	<u>3,29</u>
<b>Internetsoftware</b>					
GRENKE AG	99.888	EUR	8.749.611	7.411.690	2,95
			<u>8.749.611</u>	<u>7.411.690</u>	<u>2,95</u>
<b>Mechanik und Maschinen</b>					
STRATEC SE	152.032	EUR	8.128.819	7.647.210	3,04
			<u>8.128.819</u>	<u>7.647.210</u>	<u>3,04</u>
<b>Summe Deutschland</b>			<b><u>39.047.471</u></b>	<b><u>37.492.219</u></b>	<b><u>14,92</u></b>
<b>Großbritannien</b>					
<b>Landwirtschaft und Fischerei</b>					
Genus PLC	274.282	GBP	6.369.532	6.557.783	2,61
			<u>6.369.532</u>	<u>6.557.783</u>	<u>2,61</u>
<b>Elektronische Halbleiter</b>					
Halma PLC	650.401	GBP	8.585.057	9.883.837	3,93
			<u>8.585.057</u>	<u>9.883.837</u>	<u>3,93</u>
<b>Nahrungsmittel und destillierte Getränke</b>					
Just Eat PLC	1.236.808	GBP	9.222.639	8.085.789	3,22
			<u>9.222.639</u>	<u>8.085.789</u>	<u>3,22</u>
<b>Internetsoftware</b>					
Rightmove PLC	1.670.041	GBP	8.072.522	8.042.520	3,20
			<u>8.072.522</u>	<u>8.042.520</u>	<u>3,20</u>
<b>Freizeit</b>					
Domino's Pizza Group PLC	1.303.108	GBP	5.039.365	3.384.174	1,35
			<u>5.039.365</u>	<u>3.384.174</u>	<u>1,35</u>
<b>Einzelhandel</b>					
ASOS PLC	293.416	GBP	17.732.086	7.443.494	2,96
			<u>17.732.086</u>	<u>7.443.494</u>	<u>2,96</u>
<b>Gesamt Großbritannien</b>			<b><u>55.021.201</u></b>	<b><u>43.397.597</u></b>	<b><u>17,27</u></b>

## Comgest Growth Europe Smaller Companies

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten EUR	kosten EUR	% des Netto- Aktiva
<b>Irland</b>					
<b>Bau und Baustoffe</b>					
Kingspan Group PLC	196.733	EUR	7.214.107	7.353.880	2,93
			<u>7.214.107</u>	<u>7.353.880</u>	<u>2,93</u>
<b>Pharma und Kosmetik</b>					
ICON PLC	44.700	USD	5.361.519	5.052.431	2,01
			<u>5.361.519</u>	<u>5.052.431</u>	<u>2,01</u>
<b>Summe Irland</b>			<b>12.575.626</b>	<b>12.406.311</b>	<b>4,94</b>
<b>Italien</b>					
<b>Pharma und Kosmetik</b>					
Amplifon SpA	646.779	EUR	10.219.876	9.087.245	3,62
			<u>10.219.876</u>	<u>9.087.245</u>	<u>3,62</u>
<b>Textilien</b>					
Brunello Cucinelli SpA	116.906	EUR	3.266.534	3.513.025	1,40
			<u>3.266.534</u>	<u>3.513.025</u>	<u>1,40</u>
<b>Summe Italien</b>			<b>13.486.410</b>	<b>12.600.270</b>	<b>5,02</b>
<b>Jersey</b>					
<b>Internetsoftware</b>					
boohoo Group PLC	2.107.150	GBP	4.386.367	3.791.386	1,51
			<u>4.386.367</u>	<u>3.791.386</u>	<u>1,51</u>
<b>Summe Jersey</b>			<b>4.386.367</b>	<b>3.791.386</b>	<b>1,51</b>
<b>Luxemburg</b>					
<b>Holding- und Finanzgesellschaften</b>					
B&M European Value Retail SA	4.123.877	GBP	17.664.719	12.933.443	5,15
			<u>17.664.719</u>	<u>12.933.443</u>	<u>5,15</u>
<b>Internetsoftware</b>					
Solutions 30 SE	598.941	EUR	6.200.365	5.342.554	2,13
			<u>6.200.365</u>	<u>5.342.554</u>	<u>2,13</u>
<b>Pharma und Kosmetik</b>					
Eurofins Scientific SE	23.827	EUR	9.484.060	7.767.602	3,09
			<u>9.484.060</u>	<u>7.767.602</u>	<u>3,09</u>
<b>Summe Luxemburg</b>			<b>33.349.144</b>	<b>26.043.599</b>	<b>10,37</b>

## Comgest Growth Europe Smaller Companies

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten EUR	kosten EUR	% des Netto- Aktiva
<b>Portugal</b>					
<b>Einzelhandel</b>					
Jeronimo Martins SGPS SA	713.995	EUR	9.449.907	7.382.708	2,94
			9.449.907	7.382.708	2,94
<b>Summe Portugal</b>			<b>9.449.907</b>	<b>7.382.708</b>	<b>2,94</b>
<b>Schweiz</b>					
<b>Elektronische Halbleiter</b>					
dormakaba Holding AG	9.286	CHF	6.019.806	4.886.428	1,94
			6.019.806	4.886.428	1,94
<b>Holding- und Finanzgesellschaften</b>					
Temenos AG	41.291	CHF	2.767.155	4.319.937	1,72
			2.767.155	4.319.937	1,72
<b>Pharma und Kosmetik</b>					
Straumann Holding AG	28.124	CHF	12.065.361	15.423.174	6,14
			12.065.361	15.423.174	6,14
<b>Summe Schweiz</b>			<b>20.852.322</b>	<b>24.629.539</b>	<b>9,80</b>
<b>Aktien</b>					
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere</b>			<b>248.219.365</b>	<b>233.303.043</b>	<b>92,86</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>			<b>248.219.365</b>	<b>233.303.043</b>	<b>92,86</b>
<b>Barmittel und sonstiges Nettovermögen</b>				<b>17.945.987</b>	<b>7,14</b>
<b>Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen</b>				<b>251.249.030</b>	<b>100,00</b>
					<b>% des Gesamtvermögens</b>
An einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere					92,34

## Comgest Growth Europe ex Switzerland

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in CHF)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten CHF	kosten CHF	% des Netto- Aktiva
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>					
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Dänemark</b>					
<b>Biotechnologie</b>					
Chr Hansen Holding A.S	14.959	DKK	891.954	1.302.530	1,29
Genmab A/S	7.708	DKK	1.468.113	1.242.568	1,23
			<u>2.360.067</u>	<u>2.545.098</u>	<u>2,52</u>
<b>Pharma und Kosmetik</b>					
Ambu A/S	119.633	DKK	1.645.840	2.829.132	2,80
Coloplast A/S – B-Aktien	50.986	DKK	3.706.031	4.658.186	4,62
Novo Nordisk A/S – B-Aktien	39.009	DKK	1.750.346	1.754.874	1,74
			<u>7.102.217</u>	<u>9.242.192</u>	<u>9,16</u>
<b>Summe Dänemark</b>			<b><u>9.462.284</u></b>	<b><u>11.787.290</u></b>	<b><u>11,68</u></b>
<b>Frankreich</b>					
<b>Holding- und Finanzgesellschaften</b>					
Edenred	76.693	EUR	2.636.524	2.775.160	2,75
			<u>2.636.524</u>	<u>2.775.160</u>	<u>2,75</u>
<b>Internetsoftware</b>					
Dassault Systèmes SE	23.872	EUR	1.725.566	2.789.713	2,76
			<u>1.725.566</u>	<u>2.789.713</u>	<u>2,76</u>
<b>Pharma und Kosmetik</b>					
EssilorLuxottica SA	46.180	EUR	4.910.707	5.747.931	5,70
L'Oreal SA	17.668	EUR	3.009.782	4.005.966	3,97
Sartorius Stedim Biotech	20.916	EUR	940.578	2.058.892	2,04
			<u>8.861.067</u>	<u>11.812.789</u>	<u>11,71</u>
<b>Textilien</b>					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	9.796	EUR	1.853.904	2.850.342	2,82
			<u>1.853.904</u>	<u>2.850.342</u>	<u>2,82</u>
<b>Summe Frankreich</b>			<b><u>15.077.061</u></b>	<b><u>20.228.004</u></b>	<b><u>20,04</u></b>

## Comgest Growth Europe ex Switzerland

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in CHF)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands - Kosten CHF	kosten CHF	% des Netto- Aktiva
<b>Deutschland</b>					
<b>Internetsoftware</b>					
SAP SE	55.517	EUR	4.939.326	5.438.606	5,39
Wirecard AG	32.429	EUR	2.406.775	4.853.148	4,81
			<u>7.346.101</u>	<u>10.291.754</u>	<u>10,20</u>
<b>Pharma und Kosmetik</b>					
Fresenius SE & Co KGaA	57.223	EUR	4.152.808	2.732.899	2,71
			<u>4.152.808</u>	<u>2.732.899</u>	<u>2,71</u>
<b>Summe Deutschland</b>			<b><u>11.498.909</u></b>	<b><u>13.024.653</u></b>	<b><u>12,91</u></b>
<b>Großbritannien</b>					
<b>Nahrungsmittel und destillierte Getränke</b>					
Just Eat PLC	363.294	GBP	2.692.978	2.676.516	2,65
			<u>2.692.978</u>	<u>2.676.516</u>	<u>2,65</u>
<b>Internetsoftware</b>					
Rightmove PLC	629.142	GBP	3.009.886	3.414.328	3,38
			<u>3.009.886</u>	<u>3.414.328</u>	<u>3,38</u>
<b>Einzelhandel</b>					
ASOS PLC	92.092	GBP	5.646.444	2.632.731	2,61
			<u>5.646.444</u>	<u>2.632.731</u>	<u>2,61</u>
<b>Gesamt Großbritannien</b>			<b><u>11.349.308</u></b>	<b><u>8.723.575</u></b>	<b><u>8,64</u></b>
<b>Irland</b>					
<b>Sonstige Dienstleistungen</b>					
Accenture PLC	7.633	USD	1.252.135	1.061.045	1,05
			<u>1.252.135</u>	<u>1.061.045</u>	<u>1,05</u>
<b>Transportindustrie</b>					
Ryanair Holdings PLC	163.039	EUR	2.686.666	1.975.113	1,96
			<u>2.686.666</u>	<u>1.975.113</u>	<u>1,96</u>
<b>Summe Irland</b>			<b><u>3.938.801</u></b>	<b><u>3.036.158</u></b>	<b><u>3,01</u></b>

## Comgest Growth Europe ex Switzerland

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in CHF)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten CHF	kosten CHF	% des Netto- Aktiva
<b>Jersey</b>					
<b>    Holding- und Finanzgesellschaften</b>					
Experian PLC	148.568	GBP	2.881.354	3.553.381	3,52
			<u>2.881.354</u>	<u>3.553.381</u>	<u>3,52</u>
<b>Summe Jersey</b>			<b><u>2.881.354</u></b>	<b><u>3.553.381</u></b>	<b><u>3,52</u></b>
<b>Luxemburg</b>					
<b>    Pharma und Kosmetik</b>					
Eurofins Scientific SE	8.611	EUR	3.390.598	3.163.466	3,13
			<u>3.390.598</u>	<u>3.163.466</u>	<u>3,13</u>
<b>Summe Luxemburg</b>			<b><u>3.390.598</u></b>	<b><u>3.163.466</u></b>	<b><u>3,13</u></b>
<b>Niederlande</b>					
<b>    Konsumgüter</b>					
Unilever NV	126.072	EUR	5.363.415	6.737.086	6,67
			<u>5.363.415</u>	<u>6.737.086</u>	<u>6,67</u>
<b>    Elektronische Halbleiter</b>					
ASML Holding NV	18.716	EUR	3.470.009	2.892.893	2,87
			<u>3.470.009</u>	<u>2.892.893</u>	<u>2,87</u>
<b>    Tabak und Spirituosen</b>					
Heineken NV	41.364	EUR	3.317.909	3.598.585	3,56
			<u>3.317.909</u>	<u>3.598.585</u>	<u>3,56</u>
<b>Summe Niederlande</b>			<b><u>12.151.333</u></b>	<b><u>13.228.564</u></b>	<b><u>13,10</u></b>
<b>Portugal</b>					
<b>    Einzelhandel</b>					
Jeronimo Martins SGPS SA	123.414	EUR	1.855.782	1.438.060	1,42
			<u>1.855.782</u>	<u>1.438.060</u>	<u>1,42</u>
<b>Summe Portugal</b>			<b><u>1.855.782</u></b>	<b><u>1.438.060</u></b>	<b><u>1,42</u></b>

## Comgest Growth Europe ex Switzerland

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in CHF)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten CHF	kosten CHF	% des Netto- Aktiva
<b>Spanien</b>					
<b>Internetsoftware</b>					
Amadeus IT Group SA – A-Aktien	78.202	EUR	3.594.071	5.361.657	5,31
			<u>3.594.071</u>	<u>5.361.657</u>	<u>5,31</u>
<b>Einzelhandel</b>					
Industria de Diseno Textil SA	203.169	EUR	6.251.349	5.117.135	5,07
			<u>6.251.349</u>	<u>5.117.135</u>	<u>5,07</u>
<b>Summe Spanien</b>			<b><u>9.845.420</u></b>	<b><u>10.478.792</u></b>	<b><u>10,38</u></b>
<b>Schweden</b>					
<b>Mechanik und Maschinen</b>					
Assa Abloy AB	236.172	SEK	4.710.528	4.153.025	4,11
			<u>4.710.528</u>	<u>4.153.025</u>	<u>4,11</u>
<b>Summe Schweden</b>			<b><u>4.710.528</u></b>	<b><u>4.153.025</u></b>	<b><u>4,11</u></b>
<b>Aktien</b>					
			<b><u>86.161.378</u></b>	<b><u>92.814.968</u></b>	<b><u>91,94</u></b>
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere</b>			<b><u>86.161.378</u></b>	<b><u>92.814.968</u></b>	<b><u>91,94</u></b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>			<b><u>86.161.378</u></b>	<b><u>92.814.968</u></b>	<b><u>91,94</u></b>
<b>Summe der Derivate (Erläuterung 6)</b>				<b><u>2.011.099</u></b>	<b><u>1,99</u></b>
<b>Barmittel und sonstiges Nettovermögen</b>				<b><u>6.127.143</u></b>	<b><u>6,07</u></b>
<b>Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen</b>				<b><u>100.953.210</u></b>	<b><u>100,00</u></b>
					<b>% des Gesamtvermögens</b>
An einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere					89,96
Derivat					2,10

## Comgest Growth Europe ex UK

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in GBP)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten GBP	kosten GBP	% des Netto- Aktiva
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>					
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Dänemark</b>					
<b>Biotechnologie</b>					
Chr Hansen Holding A.S	5.755	DKK	354.777	399.125	0,98
			<u>354.777</u>	<u>399.125</u>	<u>0,98</u>
<b>Chemie</b>					
Novozymes A/S – B-Aktien	26.682	DKK	978.377	933.579	2,29
			<u>978.377</u>	<u>933.579</u>	<u>2,29</u>
<b>Internetsoftware</b>					
SimCorp A/S	17.327	DKK	836.308	928.661	2,28
			<u>836.308</u>	<u>928.661</u>	<u>2,28</u>
<b>Pharma und Kosmetik</b>					
Ambu A/S	18.735	DKK	299.412	352.886	0,87
Coloplast A/S – B-Aktien	21.628	DKK	1.290.558	1.573.840	3,86
Novo Nordisk A/S – B-Aktien	14.524	DKK	516.632	520.410	1,28
			<u>2.106.602</u>	<u>2.447.136</u>	<u>6,01</u>
<b>Summe Dänemark</b>			<b><u>4.276.064</u></b>	<b><u>4.708.501</u></b>	<b><u>11,56</u></b>
<b>Frankreich</b>					
<b>Internetsoftware</b>					
Dassault Systèmes SE	8.867	EUR	829.701	825.326	2,03
			<u>829.701</u>	<u>825.326</u>	<u>2,03</u>
<b>Pharma und Kosmetik</b>					
EssilorLuxottica SA	14.472	EUR	1.406.427	1.434.711	3,52
L'Oreal SA	9.049	EUR	1.407.426	1.634.175	4,01
Sartorius Stedim Biotech	4.298	EUR	264.417	336.976	0,83
			<u>3.078.270</u>	<u>3.405.862</u>	<u>8,36</u>
<b>Textilien</b>					
Hermes International	943	EUR	405.191	410.341	1,01
			<u>405.191</u>	<u>410.341</u>	<u>1,01</u>
<b>Summe Frankreich</b>			<b><u>4.313.162</u></b>	<b><u>4.641.529</u></b>	<b><u>11,40</u></b>

## Comgest Growth Europe ex UK

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in GBP)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten GBP	kosten GBP	% des Netto- Aktiva
<b>Deutschland</b>					
<b>Luft- und Raumfahrttechnologie</b>					
MTU Aero Engines AG	9.731	EUR	1.119.200	1.383.512	3,40
			<u>1.119.200</u>	<u>1.383.512</u>	<u>3,40</u>
<b>Internetsoftware</b>					
SAP SE	25.898	EUR	1.985.827	2.020.720	4,96
Wirecard AG	9.672	EUR	811.999	1.152.881	2,83
			<u>2.797.826</u>	<u>3.173.601</u>	<u>7,79</u>
<b>Pharma und Kosmetik</b>					
Fresenius SE & Co KGaA	29.784	EUR	1.693.348	1.132.959	2,78
			<u>1.693.348</u>	<u>1.132.959</u>	<u>2,78</u>
<b>Summe Deutschland</b>			<b><u>5.610.374</u></b>	<b><u>5.690.072</u></b>	<b><u>13,97</u></b>
<b>Irland</b>					
<b>Bau und Baustoffe</b>					
Kingspan Group PLC	12.186	EUR	443.291	408.856	1,00
			<u>443.291</u>	<u>408.856</u>	<u>1,00</u>
<b>Sonstige Dienstleistungen</b>					
Accenture PLC	3.431	USD	417.159	379.872	0,93
			<u>417.159</u>	<u>379.872</u>	<u>0,93</u>
<b>Transportindustrie</b>					
Ryanair Holdings PLC	115.590	EUR	1.415.056	1.115.318	2,74
			<u>1.415.056</u>	<u>1.115.318</u>	<u>2,74</u>
<b>Summe Irland</b>			<b><u>2.275.506</u></b>	<b><u>1.904.046</u></b>	<b><u>4,67</u></b>
<b>Italien</b>					
<b>Automobilindustrie</b>					
Ferrari NV	4.681	EUR	412.872	364.610	0,89
			<u>412.872</u>	<u>364.610</u>	<u>0,89</u>
<b>Summe Italien</b>			<b><u>412.872</u></b>	<b><u>364.610</u></b>	<b><u>0,89</u></b>
<b>Luxemburg</b>					
<b>Pharma und Kosmetik</b>					
Eurofins Scientific SE	1.380	EUR	559.617	403.801	0,99
			<u>559.617</u>	<u>403.801</u>	<u>0,99</u>

## Comgest Growth Europe ex UK

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in GBP)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten GBP	kosten GBP	% des Netto- Aktiva
<b>Summe Luxemburg</b>			<b>559.617</b>	<b>403.801</b>	<b>0,99</b>
<b>Niederlande</b>					
<b>Elektronische Halbleiter</b>					
ASML Holding NV	8.148	EUR	1.203.052	1.003.110	2,46
			1.203.052	1.003.110	2,46
<b>Tabak und Spirituosen</b>					
Heineken NV	30.765	EUR	2.327.075	2.131.790	5,23
			2.327.075	2.131.790	5,23
<b>Summe Niederlande</b>			<b>3.530.127</b>	<b>3.134.900</b>	<b>7,69</b>
<b>Portugal</b>					
<b>Einzelhandel</b>					
Jeronimo Martins SGPS SA	152.715	EUR	1.968.559	1.417.335	3,48
			1.968.559	1.417.335	3,48
<b>Summe Portugal</b>			<b>1.968.559</b>	<b>1.417.335</b>	<b>3,48</b>
<b>Spanien</b>					
<b>Internetsoftware</b>					
Amadeus IT Group SA – A-Aktien	42.598	EUR	2.265.612	2.326.208	5,71
			2.265.612	2.326.208	5,71
<b>Einzelhandel</b>					
Industria de Diseno Textil SA	97.810	EUR	2.260.306	1.962.144	4,81
			2.260.306	1.962.144	4,81
<b>Summe Spanien</b>			<b>4.525.918</b>	<b>4.288.352</b>	<b>10,52</b>
<b>Schweden</b>					
<b>Mechanik und Maschinen</b>					
Assa Abloy AB	126.016	SEK	2.001.249	1.764.981	4,33
			2.001.249	1.764.981	4,33
<b>Summe Schweden</b>			<b>2.001.249</b>	<b>1.764.981</b>	<b>4,33</b>

## Comgest Growth Europe ex UK

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in GBP)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten GBP	kosten GBP	% des Netto- Aktiva
<b>Schweiz</b>					
<b>Chemie</b>					
Lonza Group AG	6.161	CHF	1.260.690	1.249.852	3,07
Sika AG	19.747	CHF	1.813.945	1.959.737	4,81
			<u>3.074.635</u>	<u>3.209.589</u>	<u>7,88</u>
<b>Bau und Baustoffe</b>					
Geberit AG	1.400	CHF	453.569	426.295	1,04
			<u>453.569</u>	<u>426.295</u>	<u>1,04</u>
<b>Nahrungsmittel und destillierte Getränke</b>					
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	346	CHF	1.470.813	1.681.064	4,12
			<u>1.470.813</u>	<u>1.681.064</u>	<u>4,12</u>
<b>Pharma und Kosmetik</b>					
Roche Holding AG	8.025	CHF	1.390.901	1.555.765	3,82
Straumann Holding AG	2.833	CHF	1.358.464	1.394.484	3,42
			<u>2.749.365</u>	<u>2.950.249</u>	<u>7,24</u>
<b>Summe Schweiz</b>			<b><u>7.748.382</u></b>	<b><u>8.267.197</u></b>	<b><u>20,28</u></b>
<b>Aktien</b>			<b><u>37.221.830</u></b>	<b><u>36.585.324</u></b>	<b><u>89,78</u></b>
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere</b>			<b><u>37.221.830</u></b>	<b><u>36.585.324</u></b>	<b><u>89,78</u></b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>			<b><u>37.221.830</u></b>	<b><u>36.585.324</u></b>	<b><u>89,78</u></b>
<b>Summe der Derivate (Erläuterung 6)</b>				<b>(57.577)</b>	<b>(0,14)</b>
<b>Barmittel und sonstiges Nettovermögen</b>				<b><u>4.219.835</u></b>	<b><u>10,36</u></b>
<b>Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen</b>				<b><u>40.747.582</u></b>	<b><u>100,00</u></b>
					<b>% des Gesamtvermögens</b>
An einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere					88,69
Derivat					0,01

## Comgest Growth Asia

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten USD	kosten USD	% des Netto- Aktiva
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>					
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Kaimaninseln</b>					
<b>Pharma und Kosmetik</b>					
3SBio Inc	1.250.000	HKD	1.936.972	1.602.949	1,34
			<u>1.936.972</u>	<u>1.602.949</u>	<u>1,34</u>
<b>Summe Kaimaninseln</b>			<b>1.936.972</b>	<b>1.602.949</b>	<b>1,34</b>
<b>China</b>					
<b>Banken und Finanzinstitute</b>					
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd – A-Aktien	745.100	CNY	2.897.045	2.795.612	2,34
			<u>2.897.045</u>	<u>2.795.612</u>	<u>2,34</u>
<b>Handelshäuser</b>					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	1.113.524	CNY	3.379.194	3.710.839	3,11
			<u>3.379.194</u>	<u>3.710.839</u>	<u>3,11</u>
<b>Versicherungen</b>					
China Life Insurance Co Ltd – H-Aktien	1.282.000	HKD	4.414.678	2.724.691	2,28
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	527.500	HKD	4.416.605	4.658.977	3,91
			<u>8.831.283</u>	<u>7.383.668</u>	<u>6,19</u>
<b>Summe China</b>			<b>15.107.522</b>	<b>13.890.119</b>	<b>11,64</b>
<b>Japan</b>					
<b>Automobilindustrie</b>					
Suzuki Motor Corp	51.900	JPY	1.942.333	2.633.434	2,21
			<u>1.942.333</u>	<u>2.633.434</u>	<u>2,21</u>
<b>Chemie</b>					
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	41.400	JPY	3.567.786	3.220.984	2,70
			<u>3.567.786</u>	<u>3.220.984</u>	<u>2,70</u>
<b>Konsumgüter</b>					
Pigeon Corp	76.100	JPY	2.352.712	3.259.990	2,73
Yamaha Corp	46.500	JPY	2.236.032	1.983.502	1,66
			<u>4.588.744</u>	<u>5.243.492</u>	<u>4,39</u>

## Comgest Growth Asia

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten USD	kosten USD	% des Netto- Aktiva
<b>Elektronische Halbleiter</b>					
Keyence Corp	9.600	JPY	3.276.724	4.871.966	4,08
Murata Manufacturing Co Ltd	25.800	JPY	3.994.247	3.516.737	2,95
Nidec Corp	24.500	JPY	3.181.054	2.785.739	2,33
			<u>10.452.025</u>	<u>11.174.442</u>	<u>9,36</u>
<b>Elektronik und elektrische Geräte</b>					
FANUC Corp	18.600	JPY	3.819.030	2.826.066	2,37
Hamamatsu Photonics KK	93.800	JPY	3.143.285	3.159.011	2,65
Makita Corp	81.600	JPY	2.667.865	2.904.324	2,43
			<u>9.630.180</u>	<u>8.889.401</u>	<u>7,45</u>
<b>Holding- und Finanzgesellschaften</b>					
Persol Holdings Co Ltd	130.500	JPY	3.061.903	1.945.932	1,63
			<u>3.061.903</u>	<u>1.945.932</u>	<u>1,63</u>
<b>Internetsoftware</b>					
M3 Inc	139.200	JPY	1.636.569	1.870.125	1,57
SoftBank Group Corp	38.300	JPY	2.788.835	2.550.074	2,14
			<u>4.425.404</u>	<u>4.420.199</u>	<u>3,71</u>
<b>Freizeit</b>					
Oriental Land Co Ltd	26.900	JPY	2.806.085	2.710.471	2,27
			<u>2.806.085</u>	<u>2.710.471</u>	<u>2,27</u>
<b>Mechanik und Maschinen</b>					
Daifuku Co Ltd	91.600	JPY	2.451.264	4.191.148	3,51
Daikin Industries Ltd	31.100	JPY	2.654.758	3.315.083	2,78
Komatsu Ltd	91.700	JPY	2.318.683	1.977.088	1,66
			<u>7.424.705</u>	<u>9.483.319</u>	<u>7,95</u>
<b>Nachrichtenübermittlung</b>					
Hikari Tsushin Inc	19.900	JPY	1.973.004	3.114.277	2,61
			<u>1.973.004</u>	<u>3.114.277</u>	<u>2,61</u>
<b>Pharma und Kosmetik</b>					
Kose Corp	21.100	JPY	2.311.568	3.319.381	2,78
Sysmex Corp	43.200	JPY	2.761.997	2.077.411	1,74
			<u>5.073.565</u>	<u>5.396.792</u>	<u>4,52</u>
<b>Einzelhandel</b>					
Don Quijote Holdings Co Ltd	87.100	JPY	3.813.492	5.414.225	4,54
Fast Retailing Co Ltd	9.900	JPY	4.026.687	5.086.476	4,26
Nitori Holdings Co Ltd	18.400	JPY	2.738.605	2.302.619	1,93
ZOZO Inc	112.900	JPY	3.328.794	2.068.349	1,73
			<u>13.907.578</u>	<u>14.871.669</u>	<u>12,46</u>
<b>Summe Japan</b>			<b>68.853.312</b>	<b>73.104.412</b>	<b>61,26</b>

## Comgest Growth Asia

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten USD	kosten USD	% des Netto- Aktiva
<b>Südkorea</b>					
<b>Elektronische Halbleiter</b>					
Samsung Electronics Co Ltd	97.406	KRW	4.477.010	3.377.573	2,83
			4.477.010	3.377.573	2,83
<b>Versicherungen</b>					
Samsung Life Insurance Co Ltd	27.330	KRW	2.759.913	1.998.195	1,68
			2.759.913	1.998.195	1,68
<b>Internetsoftware</b>					
NCSOFT Corp	6.972	KRW	2.057.032	2.914.184	2,44
			2.057.032	2.914.184	2,44
<b>Summe Südkorea</b>			<b>9.293.955</b>	<b>8.289.952</b>	<b>6,95</b>
<b>Taiwan</b>					
<b>Elektronische Halbleiter</b>					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	701.000	TWD	3.786.901	5.142.828	4,31
			3.786.901	5.142.828	4,31
<b>Summe Taiwan</b>			<b>3.786.901</b>	<b>5.142.828</b>	<b>4,31</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
<b>Internetsoftware</b>					
Cognizant Technology Solutions Corp	56.100	USD	4.203.265	3.561.228	2,98
			4.203.265	3.561.228	2,98
<b>Summe Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>4.203.265</b>	<b>3.561.228</b>	<b>2,98</b>
			<b>103.181.927</b>	<b>105.591.488</b>	<b>88,48</b>
<b>American Depository Receipts</b>					
<b>Kaimaninseln</b>					
<b>Internetsoftware</b>					
Baidu Inc – A-Aktien	19.600	USD	4.565.030	3.108.559	2,61
NetEase Inc	9.730	USD	1.880.450	2.290.150	1,92
			6.445.480	5.398.709	4,53
<b>Summe Kaimaninseln</b>			<b>6.445.480</b>	<b>5.398.709</b>	<b>4,53</b>
			<b>6.445.480</b>	<b>5.398.709</b>	<b>4,53</b>

## Comgest Growth Asia

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten USD	kosten USD	% des Netto- Aktiva	
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere</b>			<b>109.627.407</b>	<b>110.990.197</b>	<b>93,01</b>	
<b>Andere Wertpapiere</b>						
<b>Investmentfonds</b>						
<b>Frankreich</b>						
<b>Investmentfonds</b>						
	Societe de Gestion Prevoir - Prevoir Renaissance Vietnam	7.486	EUR	1.329.514	1.701.169	1,43
				1.329.514	1.701.169	1,43
<b>Summe Frankreich</b>			<b>1.329.514</b>	<b>1.701.169</b>	<b>1,43</b>	
<b>Irland</b>						
<b>Investmentfonds</b>						
	Comgest Growth Japan Klasse JPY I Acc	188.915	JPY	1.784.307	2.007.700	1,68
				1.784.307	2.007.700	1,68
<b>Summe Irland</b>			<b>1.784.307</b>	<b>2.007.700</b>	<b>1,68</b>	
<b>Investmentfonds</b>			<b>3.113.821</b>	<b>3.708.869</b>	<b>3,11</b>	
<b>Andere Wertpapiere</b>			<b>3.113.821</b>	<b>3.708.869</b>	<b>3,11</b>	
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>			<b>112.741.228</b>	<b>114.699.066</b>	<b>96,12</b>	
<b>Barmittel und sonstiges Nettovermögen</b>				<b>4.627.772</b>	<b>3,88</b>	
<b>Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen</b>				<b>119.326.838</b>	<b>100,00</b>	
					<b>% des Gesamtvermögens</b>	
An einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere					92,53	
Andere Wertpapiere					3,09	

## Comgest Growth Asia ex Japan

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten USD	kosten USD	% des Netto- Aktiva
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>					
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Bermuda-Inseln</b>					
<b>Mechanik und Maschinen</b>					
China Resources Gas Group Ltd	454.000	HKD	1.625.290	1.797.602	2,99
			1.625.290	1.797.602	2,99
<b>Summe Bermuda-Inseln</b>			<b>1.625.290</b>	<b>1.797.602</b>	<b>2,99</b>
<b>Kaimaninseln</b>					
<b>Grafik und Verlagswesen</b>					
Tencent Holdings Ltd	29.800	HKD	1.155.119	1.195.148	1,98
			1.155.119	1.195.148	1,98
<b>Holding- und Finanzgesellschaften</b>					
CK Hutchison Holdings Ltd	117.500	HKD	1.461.621	1.128.578	1,88
			1.461.621	1.128.578	1,88
<b>Pharma und Kosmetik</b>					
3SBio Inc	1.426.500	HKD	2.421.278	1.829.285	3,04
Hengan International Group Co Ltd	359.000	HKD	2.921.945	2.613.637	4,34
			5.343.223	4.442.922	7,38
<b>Summe Kaimaninseln</b>			<b>7.959.963</b>	<b>6.766.648</b>	<b>11,24</b>
<b>China</b>					
<b>Automobilindustrie</b>					
SAIC Motor Corp Ltd – A-Aktien	487.844	CNY	2.198.194	1.895.049	3,15
Zhengzhou Yutong Bus Co Ltd A-Aktien	1.051.868	CNY	3.406.537	1.815.499	3,02
			5.604.731	3.710.548	6,17
<b>Banken und Finanzinstitute</b>					
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd – A-Aktien	563.350	CNY	2.368.651	2.113.687	3,51
			2.368.651	2.113.687	3,51
<b>Handelshäuser</b>					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	489.955	CNY	1.872.851	1.632.784	2,71
			1.872.851	1.632.784	2,71

## Comgest Growth Asia ex Japan

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten USD	kosten USD	% des Netto- Aktiva
<b>Versicherungen</b>					
China Life Insurance Co Ltd – H-Aktien	614.000	HKD	1.727.467	1.304.961	2,17
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	408.000	HKD	3.548.511	3.603.531	5,99
			<u>5.275.978</u>	<u>4.908.492</u>	<u>8,16</u>
<b>Büroausstattung und Computer</b>					
Focus Media Information Technology Co Ltd	1.767.700	CNY	2.035.107	1.349.138	2,24
			<u>2.035.107</u>	<u>1.349.138</u>	<u>2,24</u>
<b>Pharma und Kosmetik</b>					
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd	728.000	HKD	569.513	589.517	0,98
			<u>569.513</u>	<u>589.517</u>	<u>0,98</u>
<b>Summe China</b>			<b><u>17.726.831</u></b>	<b><u>14.304.166</u></b>	<b><u>23,77</u></b>
<b>Hongkong</b>					
<b>Versicherungen</b>					
AIA Group Ltd	217.800	HKD	1.653.925	1.808.203	3,00
			<u>1.653.925</u>	<u>1.808.203</u>	<u>3,00</u>
<b>Gesamt Hongkong</b>			<b><u>1.653.925</u></b>	<b><u>1.808.203</u></b>	<b><u>3,00</u></b>
<b>Indien</b>					
<b>Chemie</b>					
Lupin Ltd	133.563	INR	1.791.519	1.615.278	2,68
			<u>1.791.519</u>	<u>1.615.278</u>	<u>2,68</u>
<b>Holding- und Finanzgesellschaften</b>					
Shriram Transport Finance Co Ltd	76.646	INR	1.357.720	1.361.313	2,26
			<u>1.357.720</u>	<u>1.361.313</u>	<u>2,26</u>
<b>Öffentliche Dienstleistungen</b>					
Power Grid Corp of India Ltd	865.194	INR	2.288.654	2.461.877	4,09
			<u>2.288.654</u>	<u>2.461.877</u>	<u>4,09</u>
<b>Summe Indien</b>			<b><u>5.437.893</u></b>	<b><u>5.438.468</u></b>	<b><u>9,03</u></b>

## Comgest Growth Asia ex Japan

**ANLAGENBESTAND**  
zum 31. Dezember 2018  
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten USD	kosten USD	% des Netto- Aktiva
<b>Indonesien</b>					
<b>Nachrichtenübermittlung</b>					
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	7.647.900	IDR	2.225.247	1.994.381	3,31
			2.225.247	1.994.381	3,31
<b>Summe Indonesien</b>			<b>2.225.247</b>	<b>1.994.381</b>	<b>3,31</b>
<b>Japan</b>					
<b>Automobilindustrie</b>					
Suzuki Motor Corp	29.600	JPY	1.486.049	1.501.920	2,50
			1.486.049	1.501.920	2,50
<b>Summe Japan</b>			<b>1.486.049</b>	<b>1.501.920</b>	<b>2,50</b>
<b>Luxemburg</b>					
<b>Textilien</b>					
Samsonite International SA	875.100	HKD	3.395.814	2.486.930	4,13
			3.395.814	2.486.930	4,13
<b>Summe Luxemburg</b>			<b>3.395.814</b>	<b>2.486.930</b>	<b>4,13</b>
<b>Malaysia</b>					
<b>Freizeit</b>					
Genting Malaysia Bhd	2.462.500	MYR	2.988.063	1.799.575	2,99
			2.988.063	1.799.575	2,99
<b>Summe Malaysia</b>			<b>2.988.063</b>	<b>1.799.575</b>	<b>2,99</b>
<b>Südafrika</b>					
<b>Grafik und Verlagswesen</b>					
Naspers Ltd	10.808	ZAR	2.309.871	2.173.077	3,61
			2.309.871	2.173.077	3,61
<b>Summe Südafrika</b>			<b>2.309.871</b>	<b>2.173.077</b>	<b>3,61</b>

## Comgest Growth Asia ex Japan

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten USD	kosten USD	% des Netto- Aktiva
<b>Südkorea</b>					
<b>Elektronische Halbleiter</b>					
Samsung Electronics Co Ltd	61.316	KRW	2.719.761	2.126.145	3,53
			<u>2.719.761</u>	<u>2.126.145</u>	<u>3,53</u>
<b>Versicherungen</b>					
Orange Life Insurance Ltd	4.579	KRW	211.477	114.878	0,19
Samsung Life Insurance Co Ltd	23.305	KRW	2.470.731	1.703.912	2,83
			<u>2.682.208</u>	<u>1.818.790</u>	<u>3,02</u>
<b>Internetsoftware</b>					
NAVER Corp	14.645	KRW	1.870.179	1.600.874	2,66
NCSOFT Corp	4.343	KRW	1.388.181	1.815.305	3,02
			<u>3.258.360</u>	<u>3.416.179</u>	<u>5,68</u>
<b>Summe Südkorea</b>			<b><u>8.660.329</u></b>	<b><u>7.361.114</u></b>	<b><u>12,23</u></b>
<b>Taiwan</b>					
<b>Elektronik und elektrische Geräte</b>					
Catcher Technology Co Ltd	226.000	TWD	2.589.141	1.654.354	2,75
			<u>2.589.141</u>	<u>1.654.354</u>	<u>2,75</u>
<b>Summe Taiwan</b>			<b><u>2.589.141</u></b>	<b><u>1.654.354</u></b>	<b><u>2,75</u></b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
<b>Internetsoftware</b>					
Cognizant Technology Solutions Corp	37.264	USD	2.680.423	2.365.519	3,93
			<u>2.680.423</u>	<u>2.365.519</u>	<u>3,93</u>
<b>Summe Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b><u>2.680.423</u></b>	<b><u>2.365.519</u></b>	<b><u>3,93</u></b>
			<b><u>60.738.839</u></b>	<b><u>51.451.957</u></b>	<b><u>85,48</u></b>
<b>American Depository Receipts</b>					
<b>Kaimaninseln</b>					
<b>Internetsoftware</b>					
Baidu Inc – A-Aktien	15.100	USD	3.230.407	2.394.859	3,98
NetEase Inc	8.743	USD	2.146.668	2.057.840	3,42
			<u>5.377.075</u>	<u>4.452.699</u>	<u>7,40</u>
<b>Summe Kaimaninseln</b>			<b><u>5.377.075</u></b>	<b><u>4.452.699</u></b>	<b><u>7,40</u></b>

## Comgest Growth Asia ex Japan

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten USD	kosten USD	% des Netto- Aktiva
<b>American Depository Receipts</b>					
<b>Kaimaninseln</b>					
<b>Internetsoftware</b>					
Baidu Inc – A-Aktien	15.100	USD	3.230.407	2.394.859	3,98
NetEase Inc	8.743	USD	2.146.668	2.057.840	3,42
			<u>5.377.075</u>	<u>4.452.699</u>	<u>7,40</u>
<b>Summe Kaimaninseln</b>			<b>5.377.075</b>	<b>4.452.699</b>	<b>7,40</b>
			<b>5.377.075</b>	<b>4.452.699</b>	<b>7,40</b>
<b>Sponsored American Depository Receipts</b>					
<b>Taiwan</b>					
<b>Elektronische Halbleiter</b>					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	102.000	USD	3.624.167	3.764.820	6,25
			<u>3.624.167</u>	<u>3.764.820</u>	<u>6,25</u>
<b>Summe Taiwan</b>			<b>3.624.167</b>	<b>3.764.820</b>	<b>6,25</b>
			<b>3.624.167</b>	<b>3.764.820</b>	<b>6,25</b>
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere</b>			<b>69.740.081</b>	<b>59.669.476</b>	<b>99,13</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>			<b>69.740.081</b>	<b>59.669.476</b>	<b>99,13</b>
<b>Barmittel und sonstiges Nettovermögen</b>				<b>524.624</b>	<b>0,87</b>
<b>Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen</b>				<b>60.194.100</b>	<b>100,00</b>
					<b>% des Gesamtvermögens</b>
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere</b>					<b>94,59</b>

## Comgest Growth Asia Pac ex Japan

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten USD	kosten USD	% des Netto- Aktiva
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>					
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Bermuda-Inseln</b>					
<b>Mechanik und Maschinen</b>					
China Resources Gas Group Ltd	4.402.000	HKD	15.742.678	17.429.609	3,30
			15.742.678	17.429.609	3,30
<b>Summe Bermuda-Inseln</b>			<b>15.742.678</b>	<b>17.429.609</b>	<b>3,30</b>
<b>Kaimaninseln</b>					
<b>Grafik und Verlagswesen</b>					
Tencent Holdings Ltd	239.300	HKD	9.406.734	9.597.282	1,82
			9.406.734	9.597.282	1,82
<b>Holding- und Finanzgesellschaften</b>					
CK Hutchison Holdings Ltd	1.050.925	HKD	13.551.610	10.094.051	1,91
			13.551.610	10.094.051	1,91
<b>Pharma und Kosmetik</b>					
3SBio Inc	12.542.500	HKD	21.115.753	16.083.988	3,05
Hengan International Group Co Ltd	3.171.000	HKD	25.583.067	23.085.911	4,38
			46.698.820	39.169.899	7,43
<b>Summe Kaimaninseln</b>			<b>69.657.164</b>	<b>58.861.232</b>	<b>11,16</b>
<b>China</b>					
<b>Automobilindustrie</b>					
SAIC Motor Corp Ltd – A-Aktien	4.282.901	CNY	16.794.277	16.637.095	3,15
Zhengzhou Yutong Bus Co Ltd – A-Aktien	9.046.739	CNY	27.212.792	15.614.456	2,96
			44.007.069	32.251.551	6,11
<b>Banken und Finanzinstitute</b>					
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd – A-Aktien	5.212.855	CNY	20.640.832	19.558.609	3,71
			20.640.832	19.558.609	3,71
<b>Handelshäuser</b>					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	4.322.075	CNY	13.108.915	14.403.392	2,73
			13.108.915	14.403.392	2,73

## Comgest Growth Asia Pac ex Japan

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten USD	kosten USD	% des Netto- Aktiva
<b>Versicherungen</b>					
China Life Insurance Co Ltd – H-Aktien	5.136.000	HKD	15.662.973	10.915.767	2,07
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	3.409.000	HKD	24.748.537	30.108.914	5,71
			<u>40.411.510</u>	<u>41.024.681</u>	<u>7,78</u>
<b>Büroausstattung und Computer</b>					
Focus Media Information Technology Co Ltd	13.561.635	CNY	15.305.321	10.350.463	1,96
			<u>15.305.321</u>	<u>10.350.463</u>	<u>1,96</u>
<b>Pharma und Kosmetik</b>					
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd	6.432.000	HKD	5.036.684	5.208.482	0,99
			<u>5.036.684</u>	<u>5.208.482</u>	<u>0,99</u>
<b>Summe China</b>			<b><u>138.510.331</u></b>	<b><u>122.797.178</u></b>	<b><u>23,28</u></b>
<b>Hongkong</b>					
<b>Versicherungen</b>					
AIA Group Ltd	1.900.400	HKD	13.867.971	15.777.358	2,99
			<u>13.867.971</u>	<u>15.777.358</u>	<u>2,99</u>
<b>Gesamt Hongkong</b>			<b><u>13.867.971</u></b>	<b><u>15.777.358</u></b>	<b><u>2,99</u></b>
<b>Indien</b>					
<b>Chemie</b>					
Lupin Ltd	1.206.280	INR	17.124.187	14.588.453	2,76
			<u>17.124.187</u>	<u>14.588.453</u>	<u>2,76</u>
<b>Holding- und Finanzgesellschaften</b>					
Shriram Transport Finance Co Ltd	631.426	INR	10.254.668	11.214.785	2,13
			<u>10.254.668</u>	<u>11.214.785</u>	<u>2,13</u>
<b>Öffentliche Dienstleistungen</b>					
Power Grid Corp of India Ltd	7.581.610	INR	17.874.581	21.573.188	4,09
			<u>17.874.581</u>	<u>21.573.188</u>	<u>4,09</u>
<b>Summe Indien</b>			<b><u>45.253.436</u></b>	<b><u>47.376.426</u></b>	<b><u>8,98</u></b>

## Comgest Growth Asia Pac ex Japan

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten USD	kosten USD	% des Netto- Aktiva
<b>Indonesien</b>					
<b>Nachrichtenübermittlung</b>					
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	60.895.700	IDR	17.867.404	15.880.076	3,01
			17.867.404	15.880.076	3,01
<b>Summe Indonesien</b>			<b>17.867.404</b>	<b>15.880.076</b>	<b>3,01</b>
<b>Japan</b>					
<b>Automobilindustrie</b>					
Suzuki Motor Corp	261.800	JPY	11.786.247	13.283.872	2,52
			11.786.247	13.283.872	2,52
<b>Summe Japan</b>			<b>11.786.247</b>	<b>13.283.872</b>	<b>2,52</b>
<b>Luxemburg</b>					
<b>Textilien</b>					
Samsonite International SA	7.767.300	HKD	29.063.674	22.073.744	4,18
			29.063.674	22.073.744	4,18
<b>Summe Luxemburg</b>			<b>29.063.674</b>	<b>22.073.744</b>	<b>4,18</b>
<b>Malaysia</b>					
<b>Freizeit</b>					
Genting Malaysia Bhd	21.747.800	MYR	25.537.739	15.893.111	3,01
			25.537.739	15.893.111	3,01
<b>Summe Malaysia</b>			<b>25.537.739</b>	<b>15.893.111</b>	<b>3,01</b>
<b>Südafrika</b>					
<b>Grafik und Verlagswesen</b>					
Naspers Ltd	96.673	ZAR	18.462.124	19.437.260	3,68
			18.462.124	19.437.260	3,68
<b>Summe Südafrika</b>			<b>18.462.124</b>	<b>19.437.260</b>	<b>3,68</b>

## Comgest Growth Asia Pac ex Japan

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten USD	kosten USD	% des Netto- Aktiva
<b>Südkorea</b>					
<b>Elektronische Halbleiter</b>					
Samsung Electronics Co Ltd	552.217	KRW	24.273.672	19.148.235	3,63
			<u>24.273.672</u>	<u>19.148.235</u>	<u>3,63</u>
<b>Versicherungen</b>					
Orange Life Insurance Ltd	32.119	KRW	1.501.099	805.801	0,15
Samsung Life Insurance Co Ltd	210.752	KRW	20.620.389	15.408.837	2,92
			<u>22.121.488</u>	<u>16.214.638</u>	<u>3,07</u>
<b>Internetsoftware</b>					
NAVER Corp	131.378	KRW	16.607.773	14.361.192	2,72
NCSOFT Corp	38.143	KRW	9.673.269	15.943.164	3,02
			<u>26.281.042</u>	<u>30.304.356</u>	<u>5,74</u>
<b>Summe Südkorea</b>			<b><u>72.676.202</u></b>	<b><u>65.667.229</u></b>	<b><u>12,44</u></b>
<b>Taiwan</b>					
<b>Elektronik und elektrische Geräte</b>					
Catcher Technology Co Ltd	1.952.000	TWD	21.098.618	14.288.933	2,71
			<u>21.098.618</u>	<u>14.288.933</u>	<u>2,71</u>
<b>Elektronische Halbleiter</b>					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4.480.566	TWD	25.162.431	32.871.301	6,23
			<u>25.162.431</u>	<u>32.871.301</u>	<u>6,23</u>
<b>Summe Taiwan</b>			<b><u>46.261.049</u></b>	<b><u>47.160.234</u></b>	<b><u>8,94</u></b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
<b>Internetsoftware</b>					
Cognizant Technology Solutions Corp	328.641	USD	21.743.801	20.862.131	3,95
			<u>21.743.801</u>	<u>20.862.131</u>	<u>3,95</u>
<b>Summe Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b><u>21.743.801</u></b>	<b><u>20.862.131</u></b>	<b><u>3,95</u></b>
<b>Aktien</b>			<b><u>526.429.820</u></b>	<b><u>482.499.460</u></b>	<b><u>91,44</u></b>

## Comgest Growth Asia Pac ex Japan

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten USD	kosten USD	% des Netto- Aktiva
<b>American Depository Receipts</b>					
<b>Kaimaninseln</b>					
<b>Internetsoftware</b>					
Baidu Inc – A-Aktien	131.100	USD	24.689.916	20.792.459	3,94
NetEase Inc	73.394	USD	13.161.753	17.274.746	3,27
			<u>37.851.669</u>	<u>38.067.205</u>	<u>7,21</u>
<b>Summe Kaimaninseln</b>			<b><u>37.851.669</u></b>	<b><u>38.067.205</u></b>	<b><u>7,21</u></b>
			<u>37.851.669</u>	<u>38.067.205</u>	<u>7,21</u>
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere</b>			<b><u>564.281.489</u></b>	<b><u>520.566.665</u></b>	<b><u>98,65</u></b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>			<b><u>564.281.489</u></b>	<b><u>520.566.665</u></b>	<b><u>98,65</u></b>
<b>Barmittel und sonstiges Nettovermögen</b>				<u>7.118.951</u>	<u>1,35</u>
<b>Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen</b>				<b><u>527.685.616</u></b>	<b><u>100,00</u></b>
					<b>% des Gesamtvermögens</b>
An einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere					98,19

## Comgest Growth China

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten EUR	kosten EUR	% des Netto- Aktiva
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>					
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Bermuda-Inseln</b>					
<b>Mechanik und Maschinen</b>					
China Resources Gas Group Ltd	1.348.000	HKD	3.975.292	4.669.004	1,95
			<u>3.975.292</u>	<u>4.669.004</u>	<u>1,95</u>
<b>Textilien</b>					
Man Wah Holdings Ltd	15.648.000	HKD	10.416.024	5.507.342	2,30
			<u>10.416.024</u>	<u>5.507.342</u>	<u>2,30</u>
<b>Summe Bermuda-Inseln</b>			<b><u>14.391.316</u></b>	<b><u>10.176.346</u></b>	<b><u>4,25</u></b>
<b>Kaimaninseln</b>					
<b>Konsumgüter</b>					
Goodbaby International Holdings Ltd	18.356.000	HKD	8.476.320	5.045.287	2,10
			<u>8.476.320</u>	<u>5.045.287</u>	<u>2,10</u>
<b>Grafik und Verlagswesen</b>					
Tencent Holdings Ltd	155.400	HKD	5.237.127	5.451.969	2,27
			<u>5.237.127</u>	<u>5.451.969</u>	<u>2,27</u>
<b>Mechanik und Maschinen</b>					
Airtac International Group	669.772	TWD	5.019.183	5.728.036	2,39
			<u>5.019.183</u>	<u>5.728.036</u>	<u>2,39</u>
<b>Pharma und Kosmetik</b>					
3SBio Inc	8.885.500	HKD	11.518.089	9.967.547	4,16
Hengan International Group Co Ltd	1.427.500	HKD	10.158.989	9.091.251	3,79
			<u>21.677.078</u>	<u>19.058.798</u>	<u>7,95</u>
<b>Textilien</b>					
ANTA Sports Products Ltd	2.506.000	HKD	6.381.841	10.513.897	4,38
			<u>6.381.841</u>	<u>10.513.897</u>	<u>4,38</u>
<b>Summe Kaimaninseln</b>			<b><u>46.791.549</u></b>	<b><u>45.797.987</u></b>	<b><u>19,09</u></b>

## Comgest Growth China

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten EUR	kosten EUR	% des Netto- Aktiva
<b>China</b>					
<b>Automobilindustrie</b>					
SAIC Motor Corp Ltd – A-Aktien	2.916.472	CNY	9.483.568	9.910.466	4,13
Zhengzhou Yutong Bus Co Ltd – A-Aktien	5.379.094	CNY	14.698.076	8.121.584	3,39
			<u>24.181.644</u>	<u>18.032.050</u>	<u>7,52</u>
<b>Banken und Finanzinstitute</b>					
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd – A-Aktien	2.602.195	CNY	8.869.082	8.540.807	3,56
Weifu High-Technology Group Co Ltd	2.414.256	HKD	6.468.190	3.657.764	1,53
			<u>15.337.272</u>	<u>12.198.571</u>	<u>5,09</u>
<b>Handelshäuser</b>					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	2.538.232	CNY	6.261.088	7.399.469	3,09
			<u>6.261.088</u>	<u>7.399.469</u>	<u>3,09</u>
<b>Elektronik und elektrische Geräte</b>					
Midea Group Co Ltd	1.237.219	CNY	6.643.488	5.810.522	2,42
			<u>6.643.488</u>	<u>5.810.522</u>	<u>2,42</u>
<b>Versicherungen</b>					
China Life Insurance Co Ltd – H-Aktien	2.653.000	HKD	7.108.741	4.932.456	2,06
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	1.952.000	HKD	10.580.302	15.081.505	6,29
			<u>17.689.043</u>	<u>20.013.961</u>	<u>8,35</u>
<b>Büroausstattung und Computer</b>					
Focus Media Information Technology Co Ltd	10.101.639	CNY	9.423.143	6.744.292	2,81
			<u>9.423.143</u>	<u>6.744.292</u>	<u>2,81</u>
<b>Pharma und Kosmetik</b>					
Dong-E-E-Jiao Co Ltd	666.907	CNY	3.939.859	3.360.663	1,40
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd	8.140.000	HKD	5.406.166	5.766.156	2,40
			<u>9.346.025</u>	<u>9.126.819</u>	<u>3,80</u>
<b>Tabak und Spirituosen</b>					
Kweichow Moutai Co Ltd – A-Aktien	89.169	CNY	4.428.500	6.703.267	2,80
			<u>4.428.500</u>	<u>6.703.267</u>	<u>2,80</u>
<b>Summe China</b>			<b><u>93.310.203</u></b>	<b><u>86.028.951</u></b>	<b><u>35,88</u></b>

## Comgest Growth China

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten EUR	kosten EUR	% des Netto- Aktiva
<b>Hongkong</b>					
<b>Versicherungen</b>					
AIA Group Ltd	864.200	HKD	6.511.856	6.276.251	2,62
			6.511.856	6.276.251	2,,62
<b>Nachrichtenübermittlung</b>					
China Mobile Ltd	325.500	HKD	2.996.339	2.740.356	1,14
			2.996.339	2.740.356	1,14
<b>Transportindustrie</b>					
China Merchants Port Holdings Co Ltd	2.428.000	HKD	5.949.258	3.825.080	1,60
			5.949.258	3.825.080	1,60
<b>Gesamt Hongkong</b>			<b>15.457.453</b>	<b>12.841.687</b>	<b>5,36</b>
<b>Luxemburg</b>					
<b>Textilien</b>					
Samsonite International SA	3.268.200	HKD	9.572.315	8.124.775	3,39
			9.572.315	8.124.775	3,39
<b>Summe Luxemburg</b>			<b>9.572.315</b>	<b>8.124.775</b>	<b>3,39</b>
<b>Südafrika</b>					
<b>Grafik und Verlagswesen</b>					
Naspers Ltd	62.469	ZAR	11.486.563	10.987.305	4,58
			11.486.563	10.987.305	4,58
<b>Summe Südafrika</b>			<b>11.486.563</b>	<b>10.987.305</b>	<b>4,58</b>
<b>Taiwan</b>					
<b>Elektronik und elektrische Geräte</b>					
Catcher Technology Co Ltd	988.000	TWD	9.069.943	6.326.648	2,64
			9.069.943	6.326.648	2,64
<b>Elektronische Halbleiter</b>					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.304.650	TWD	9.633.639	14.790.599	6,17
			9.633.639	14.790.599	6,17
<b>Summe Taiwan</b>			<b>18.703.582</b>	<b>21.117.247</b>	<b>8,81</b>
<b>Aktien</b>			<b>209.712.981</b>	<b>195.074.298</b>	<b>81,36</b>

## Comgest Growth China

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten EUR	kosten EUR	% des Netto- Aktiva
<b>American Depository Receipts</b>					
<b>Kaimaninseln</b>					
<b>Internetsoftware</b>					
Baidu Inc – A-Aktien	74.800	USD	12.100.320	10.377.711	4,33
NetEase Inc	49.222	USD	7.073.444	10.134.612	4,23
			<u>19.173.764</u>	<u>20.512.323</u>	<u>8,56</u>
<b>Sonstige Dienstleistungen</b>					
Alibaba Group Holding Ltd	50.000	USD	6.479.099	5.995.276	2,50
			<u>6.479.099</u>	<u>5.995.276</u>	<u>2,50</u>
<b>Summe Kaimaninseln</b>			<b><u>25.652.863</u></b>	<b><u>26.507.599</u></b>	<b><u>11,06</u></b>
<b>American Depository Receipts</b>			<b><u>25.652.863</u></b>	<b><u>26.507.599</u></b>	<b><u>11,06</u></b>
<b>Sponsored American Depository Receipts</b>					
<b>Kaimaninseln</b>					
<b>Automobilindustrie</b>					
Autohome Inc	70.900	USD	3.617.917	4.851.950	2,02
			<u>3.617.917</u>	<u>4.851.950</u>	<u>2,02</u>
<b>Holding- und Finanzgesellschaften</b>					
Vipshop Holdings Ltd	523.203	USD	5.656.726	2.498.962	1,04
			<u>5.656.726</u>	<u>2.498.962</u>	<u>1,04</u>
<b>Sonstige Dienstleistungen</b>					
58.com Inc	100.027	USD	5.425.783	4.743.440	1,98
			<u>5.425.783</u>	<u>4.743.440</u>	<u>1,98</u>
<b>Summe Kaimaninseln</b>			<b><u>14.700.426</u></b>	<b><u>12.094.352</u></b>	<b><u>5,04</u></b>
<b>Sponsored American Depository Receipts</b>			<b><u>14.700.426</u></b>	<b><u>12.094.352</u></b>	<b><u>5,04</u></b>
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere</b>			<b><u>250.066.270</u></b>	<b><u>233.676.249</u></b>	<b><u>97,46</u></b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>			<b><u>250.066.270</u></b>	<b><u>233.676.249</u></b>	<b><u>97,46</u></b>
<b>Barmittel und sonstiges Nettovermögen</b>				<b><u>6.098.261</u></b>	<b><u>2,54</u></b>
<b>Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen</b>				<b><u>239.774.510</u></b>	<b><u>100,00</u></b>

**Comgest Growth China**

**ANLAGENBESTAND**  
zum 31. Dezember 2018  
(in EUR)

---

	<b>% des Gesamtvermögens</b>
An einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere	97,20

## Comgest Growth India

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten USD	kosten USD	% des Netto- Aktiva
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>					
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Indien</b>					
<b>Automobilindustrie</b>					
Bosch Ltd	15.720	INR	2.857.876	4.415.918	2,00
			2.857.876	4.415.918	2,00
<b>Banken und Finanzinstitute</b>					
HDFC Bank Ltd	80.129	INR	2.297.751	2.435.219	1,11
Housing Development Finance Corp Ltd	469.416	INR	8.662.181	13.235.018	6,01
			10.959.932	15.670.237	7,12
<b>Handelshäuser</b>					
Jagran Prakashan Ltd	3.253.936	INR	8.370.416	5.441.645	2,47
Motherson Sumi Systems Ltd	1.574.758	INR	808.953	3.763.608	1,71
			9.179.369	9.205.253	4,18
<b>Chemie</b>					
Lupin Ltd	805.679	INR	11.493.117	9.743.683	4,42
			11.493.117	9.743.683	4,42
<b>Bau und Baustoffe</b>					
Engineers India Ltd	4.034.823	INR	10.465.674	7.224.351	3,28
Larsen & Toubro Ltd	475.312	INR	8.812.798	9.787.371	4,44
			19.278.472	17.011.722	7,72
<b>Elektronik und elektrische Geräte</b>					
NTPC Ltd	3.943.578	INR	12.201.504	8.419.508	3,82
			12.201.504	8.419.508	3,82
<b>Holding- und Finanzgesellschaften</b>					
Shriram Transport Finance Co Ltd	553.663	INR	7.683.003	9.833.633	4,46
			7.683.003	9.833.633	4,46
<b>Internetsoftware</b>					
Infosys Ltd	1.038.854	INR	7.757.403	9.805.535	4,45
			7.757.403	9.805.535	4,45
<b>Mechanik und Maschinen</b>					
Cummins India Ltd	303.127	INR	2.663.622	3.689.390	1,67
Gujarat Industries Power Co Ltd	1.012.932	INR	2.408.856	1.131.721	0,51
			5.072.478	4.821.111	2,18

## Comgest Growth India

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten USD	kosten USD	% des Netto- Aktiva
<b>Nachrichtenübermittlung</b>					
Bharti Airtel Ltd	635.000	INR	3.987.810	2.846.057	1,29
Bharti Infratel Ltd	527.468	INR	2.058.199	1.956.862	0,89
			<u>6.046.009</u>	<u>4.802.919</u>	<u>2,18</u>
<b>Sonstige Dienstleistungen</b>					
Central Depository Services India Ltd	1.035.100	INR	3.886.288	3.311.560	1,50
			<u>3.886.288</u>	<u>3.311.560</u>	<u>1,50</u>
<b>Mineralöl</b>					
Gujarat State Petronet Ltd	2.441.988	INR	6.634.315	6.151.064	2,79
Petronet LNG Ltd	1.950.000	INR	2.775.165	6.260.913	2,84
			<u>9.409.480</u>	<u>12.411.977</u>	<u>5,63</u>
<b>Pharma und Kosmetik</b>					
Cipla Ltd	401.627	INR	2.210.799	2.988.634	1,36
Colgate-Palmolive India Ltd	430.000	INR	3.874.207	8.275.354	3,76
Max Financial Services Ltd	993.422	INR	4.774.286	6.346.480	2,88
			<u>10.859.292</u>	<u>17.610.468</u>	<u>8,00</u>
<b>Öffentliche Dienstleistungen</b>					
GAIL India Ltd	1.426.502	INR	7.062.983	7.362.087	3,34
Power Grid Corp of India Ltd	5.389.541	INR	11.709.741	15.335.737	6,96
REC Ltd	3.950.065	INR	8.324.361	6.911.336	3,14
			<u>27.097.085</u>	<u>29.609.160</u>	<u>13,44</u>
<b>Immobilien-gesellschaften</b>					
Info Edge India Ltd	152.836	INR	727.886	3.153.904	1,43
			<u>727.886</u>	<u>3.153.904</u>	<u>1,43</u>
<b>Transportindustrie</b>					
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	1.940.818	INR	9.790.952	10.778.167	4,89
Container Corp Of India Ltd	1.160.166	INR	8.252.431	11.418.377	5,18
			<u>18.043.383</u>	<u>22.196.544</u>	<u>10,07</u>
<b>Summe Indien</b>			<b><u>162.552.577</u></b>	<b><u>182.023.132</u></b>	<b><u>82,60</u></b>
<b>Japan</b>					
<b>Automobilindustrie</b>					
Suzuki Motor Corp	193.900	JPY	8.422.542	9.838.589	4,47
			<u>8.422.542</u>	<u>9.838.589</u>	<u>4,47</u>
<b>Summe Japan</b>			<b><u>8.422.542</u></b>	<b><u>9.838.589</u></b>	<b><u>4,47</u></b>

## Comgest Growth India

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten USD	kosten USD	% des Netto- Aktiva
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>					
<b>Internetsoftware</b>					
Cognizant Technology Solutions Corp	237.800	USD	15.868.824	15.095.545	6,85
			15.868.824	15.095.545	6,85
<b>Summe Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>15.868.824</b>	<b>15.095.545</b>	<b>6,85</b>
<b>Aktien</b>			<b>186.843.943</b>	<b>206.957.266</b>	<b>93,92</b>
<b>Sponsored American Depository Receipts</b>					
<b>Indien</b>					
<b>Internetsoftware</b>					
Infosys Ltd	347.200	USD	3.028.965	3.305.344	1,50
			3.028.965	3.305.344	1,50
<b>Summe Indien</b>			<b>3.028.965</b>	<b>3.305.344</b>	<b>1,50</b>
<b>Sponsored American Depository Receipts</b>			<b>3.028.965</b>	<b>3.305.344</b>	<b>1,50</b>
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere</b>			<b>189.872.908</b>	<b>210.262.610</b>	<b>95,42</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>			<b>189.872.908</b>	<b>210.262.610</b>	<b>95,42</b>
<b>Barmittel und sonstiges Nettovermögen</b>				<b>10.082.977</b>	<b>4,58</b>
<b>Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen</b>				<b>220.345.587</b>	<b>100,00</b>
					<b>% des Gesamtvermögens</b>
An einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere					95,18

## Comgest Growth Latin America

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten EUR	kosten EUR	% des Netto- Aktiva
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>					
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Brasilien</b>					
<b>Automobilindustrie</b>					
Localiza Rent a Car SA	180.101	BRL	667.895	1.209.330	3,65
			<u>667.895</u>	<u>1.209.330</u>	<u>3,65</u>
<b>Chemie</b>					
Ultrapar Participacoes SA	114.400	BRL	1.781.437	1.373.660	4,16
			<u>1.781.437</u>	<u>1.373.660</u>	<u>4,16</u>
<b>Bau und Baustoffe</b>					
Duratex SA	279.864	BRL	719.525	747.263	2,25
			<u>719.525</u>	<u>747.263</u>	<u>2,25</u>
<b>Konsumgüter</b>					
Arezzo Industria e Comercio SA	87.500	BRL	819.338	1.087.392	3,28
			<u>819.338</u>	<u>1.087.392</u>	<u>3,28</u>
<b>Forstprodukte und Papierindustrie</b>					
Klabin SA	296.200	BRL	1.335.338	1.061.640	3,20
			<u>1.335.338</u>	<u>1.061.640</u>	<u>3,20</u>
<b>Gesundheit, Bildung und soziale Dienstleistungen</b>					
Fleury SA	134.600	BRL	693.004	600.915	1,81
Kroton Educacional SA	572.060	BRL	2.107.325	1.145.268	3,46
			<u>2.800.329</u>	<u>1.746.183</u>	<u>5,27</u>
<b>Holding- und Finanzgesellschaften</b>					
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	209.400	BRL	939.841	1.267.113	3,83
Smiles Fidelidade SA	64.400	BRL	871.223	636.215	1,92
			<u>1.811.064</u>	<u>1.903.328</u>	<u>5,75</u>
<b>Versicherungen</b>					
BB Seguridade Participacoes SA	246.900	BRL	1.911.758	1.537.497	4,64
Odontoprev SA	363.600	BRL	1.197.913	1.128.414	3,41
			<u>3.109.671</u>	<u>2.665.911</u>	<u>8,05</u>
<b>Internetsoftware</b>					
Linx SA	149.600	BRL	652.622	1.100.756	3,32
TOTVS SA	140.800	BRL	1.138.658	862.808	2,60
			<u>1.791.280</u>	<u>1.963.564</u>	<u>5,92</u>

## Comgest Growth Latin America

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten EUR	kosten EUR	% des Netto- Aktiva
<b>Mechanik und Maschinen</b>					
WEG SA	152.390	BRL	390.170	603.292	1,82
			<u>390.170</u>	<u>603.292</u>	<u>1,82</u>
<b>Nachrichtenübermittlung</b>					
Telefonica Brasil SA	104.800	BRL	1.107.100	1.093.520	3,30
			<u>1.107.100</u>	<u>1.093.520</u>	<u>3,30</u>
<b>Öffentliche Dienstleistungen</b>					
Engie Brasil Energia SA	168.000	BRL	1.365.929	1.252.068	3,78
			<u>1.365.929</u>	<u>1.252.068</u>	<u>3,78</u>
<b>Einzelhandel</b>					
Lojas Renner SA	124.700	BRL	787.027	1.193.367	3,60
			<u>787.027</u>	<u>1.193.367</u>	<u>3,60</u>
<b>Transportindustrie</b>					
CCR SA	392.650	BRL	1.694.817	992.580	3,00
Santos Brasil Participacoes SA	178.500	BRL	161.861	170.420	0,51
			<u>1.856.678</u>	<u>1.163.000</u>	<u>3,51</u>
<b>Summe Brasilien</b>			<b><u>20.342.781</u></b>	<b><u>19.063.518</u></b>	<b><u>57,54</u></b>
<b>Chile</b>					
<b>Mineralöl</b>					
Empresas COPEC SA	58.227	CLP	598.708	611.113	1,84
			<u>598.708</u>	<u>611.113</u>	<u>1,84</u>
<b>Einzelhandel</b>					
SACI Falabella	103.948	CLP	758.012	664.908	2,01
			<u>758.012</u>	<u>664.908</u>	<u>2,01</u>
<b>Summe Chile</b>			<b><u>1.356.720</u></b>	<b><u>1.276.021</u></b>	<b><u>3,85</u></b>
<b>Kolumbien</b>					
<b>Nahrungsmittel und destillierte Getränke</b>					
Grupo Nutresa SA	80.380	COP	615.355	508.936	1,54
			<u>615.355</u>	<u>508.936</u>	<u>1,54</u>
<b>Versicherungen</b>					
Grupo de Inversiones Suramericana SA	58.562	COP	701.316	506.803	1,53
			<u>701.316</u>	<u>506.803</u>	<u>1,53</u>

## Comgest Growth Latin America

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten EUR	kosten EUR	% des Netto- Aktiva
<b>Verschiedenes</b>					
Organizacion Terpel SA	181.111	COP	646.832	468.450	1,41
			646.832	468.450	1,41
<b>Summe Kolumbien</b>			<b>1.963.503</b>	<b>1.484.189</b>	<b>4,48</b>
<b>Luxemburg</b>					
<b> Holding- und Finanzgesellschaften</b>					
Globalant SA	13.100	USD	523.419	645.403	1,95
			523.419	645.403	1,95
<b>Summe Luxemburg</b>			<b>523.419</b>	<b>645.403</b>	<b>1,95</b>
<b>Mexiko</b>					
<b>Banken und Finanzinstitute</b>					
Fibra Uno Administracion SA de CV	807.800	MXN	1.022.923	784.021	2,37
			1.022.923	784.021	2,37
<b> Holding- und Finanzgesellschaften</b>					
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	885.300	MXN	1.258.269	1.317.370	3,98
			1.258.269	1.317.370	3,98
<b>Freizeit</b>					
Hoteles City Express SAB de CV	790.409	MXN	969.900	844.734	2,55
			969.900	844.734	2,55
<b>Öffentliche Dienstleistungen</b>					
Infraestructura Energetica Nova SAB de CV	470.427	MXN	1.841.133	1.525.831	4,60
			1.841.133	1.525.831	4,60
<b>Tabak und Spirituosen</b>					
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	238.600	MXN	1.755.043	1.790.927	5,41
			1.755.043	1.790.927	5,41
<b>Transportindustrie</b>					
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	37.125	MXN	458.297	488.817	1,47
			458.297	488.817	1,47
<b>Summe Mexiko</b>			<b>7.305.565</b>	<b>6.751.700</b>	<b>20,38</b>
<b>Aktien</b>			<b>31.491.988</b>	<b>29.220.831</b>	<b>88,20</b>

## Comgest Growth Latin America

## ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten EUR	kosten EUR	% des Netto- Aktiva
<b>American Depository Receipts</b>					
<b>Argentinien</b>					
<b>Banken und Finanzinstitute</b>					
Banco Macro SA	29.600	USD	1.711.513	1.145.005	3,46
			1.711.513	1.145.005	3,46
<b>Summe Argentinien</b>			<b>1.711.513</b>	<b>1.145.005</b>	<b>3,46</b>
<b>American Depository Receipts</b>					
			<b>1.711.513</b>	<b>1.145.005</b>	<b>3,46</b>
<b>Sponsored American Depository Receipts</b>					
<b>Argentinien</b>					
<b>Nachrichtenübermittlung</b>					
Telecom Argentina SA	42.247	USD	777.655	575.046	1,74
			777.655	575.046	1,74
<b>Summe Argentinien</b>			<b>777.655</b>	<b>575.046</b>	<b>1,74</b>
<b>Brasilien</b>					
<b>Luft- und Raumfahrttechnologie</b>					
Embraer SA	35.500	USD	680.519	687.237	2,07
			680.519	687.237	2,07
<b>Summe Brasilien</b>			<b>680.519</b>	<b>687.237</b>	<b>2,07</b>
<b>Sponsored American Depository Receipts</b>					
			<b>1.458.174</b>	<b>1.262.283</b>	<b>3,81</b>
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere</b>					
			<b>34.661.675</b>	<b>31.628.119</b>	<b>95,47</b>
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte</b>					
			<b>34.661.675</b>	<b>31.628.119</b>	<b>95,47</b>
<b>Barmittel und sonstiges Nettovermögen</b>					
				<b>1.499.280</b>	<b>4,53</b>
<b>Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen</b>					
				<b>33.127.399</b>	<b>100,00</b>
					<b>% des Gesamtvermögens</b>
<b>An einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassene übertragbare Wertpapiere</b>					
					<b>95,23</b>

## Comgest Growth World

## WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

## Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	% der Gesamt- Käufe
Heineken NV	242.216	24.601.185	5,93
Johnson & Johnson	172.900	23.574.643	5,69
Seven & i Holdings Co Ltd	507.500	22.285.609	5,38
China Mobile Ltd	2.238.000	20.227.332	4,88
Ecolab Inc	144.700	19.871.181	4,79
Church & Dwight Co Inc	374.000	19.040.316	4,59
Unilever PLC	337.029	18.707.488	4,51
Medtronic PLC	202.700	16.812.806	4,06
Walmart Inc	144.100	14.023.457	3,38
Becton Dickinson and Co	57.300	13.660.666	3,30
Fast Retailing Co Ltd	27.600	12.120.640	2,92
Eli Lilly & Co	123.400	10.658.665	2,57
Don Quijote Holdings Co Ltd	183.900	10.618.270	2,56
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	971.500	10.345.333	2,50
L'Oreal SA	42.857	10.328.847	2,49
Geberit AG	21.350	9.585.064	2,31
Samsonite International SA	2.184.900	9.345.728	2,25
Oracle Corp	187.500	9.273.615	2,24
Amadeus IT Group SA – A-Aktien	114.843	8.995.608	2,17
Visa Inc	67.500	8.582.931	2,07
SAP SE	73.273	8.388.197	2,02
Hikari Tsushin Inc	52.100	8.324.656	2,01
Atlas Copco AB	187.785	8.072.378	1,95
Nidec Corp	46.700	7.453.470	1,80
Microsoft Corp	76.900	7.372.260	1,78
Makita Corp	148.800	6.955.977	1,68
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	1.345.930	6.206.591	1,50
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd – A-Aktien	1.097.417	6.163.539	1,49
Keyence Corp	10.000	6.127.791	1,48
Daikin Industries Ltd	49.300	5.992.662	1,45
FANUC Corp	20.500	5.546.695	1,34
Nihon M&A Center Inc	180.400	5.267.816	1,27
Kweichow Moutai Co Ltd – A-Aktien	42.500	4.911.887	1,18
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	101.200	4.522.490	1,09
Intuit Inc	23.100	4.222.355	1,02

## Comgest Growth World

## WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

## Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	% der Gesamt-Verkäufe
FANUC Corp	67.500	16.995.724	6,49
Keyence Corp	28.000	15.774.294	6,02
Daikin Industries Ltd	132.300	15.664.768	5,98
Amadeus IT Group SA – A-Aktien	169.647	13.512.082	5,16
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	336.400	13.510.034	5,16
Visa Inc	99.200	13.184.199	5,03
Microsoft Corp	123.700	12.432.576	4,75
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	116.000	11.925.491	4,55
Naspers Ltd	40.557	10.453.414	3,99
Nidec Corp	68.800	10.013.005	3,82
China Life Insurance Co Ltd – H-Aktien	3.016.350	8.340.497	3,18
Baidu Inc – A-Aktien	32.900	8.223.286	3,14
SoftBank Group Corp	98.000	8.123.240	3,10
Makita Corp	153.800	6.850.983	2,62
Kweichow Moutai Co Ltd – A-Aktien	62.500	6.825.079	2,61
Hikari Tsushin Inc	39.900	6.822.578	2,60
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	1.303.400	6.452.142	2,46
Nestle SA	82.222	6.418.162	2,45
Intuit Inc	29.000	5.929.552	2,26
Comcast Corp	159.528	5.898.684	2,25
SAP SE	50.399	5.689.055	2,17
Alphabet Inc – A-Aktien	5.001	5.514.518	2,11
Church & Dwight Co Inc	85.500	5.496.713	2,10
Alphabet Inc – C-Aktien	5.022	5.225.483	2,00
Samsonite International SA	1.359.600	5.018.939	1,92
Atlas Copco AB	212.424	4.952.975	1,89
Nihon M&A Center Inc	180.400	4.595.689	1,75
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd – A-Aktien	729.600	4.578.970	1,75
Don Quijote Holdings Co Ltd	66.300	3.368.035	1,29

## Comgest Growth Global Flex

## WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

## Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	% der Gesamt-Käufe
Heineken NV	34.635	2.970.282	4,50
Seven & i Holdings Co Ltd	71.300	2.672.858	4,05
Unilever PLC	57.608	2.663.071	4,03
Johnson & Johnson	21.500	2.527.760	3,83
China Mobile Ltd	314.000	2.440.886	3,70
Medtronic PLC	35.500	2.405.998	3,64
Ecolab Inc	21.500	2.390.889	3,62
Church & Dwight Co Inc	53.200	2.245.724	3,40
Becton Dickinson and Co	10.900	2.133.129	3,23
Walmart Inc	25.300	2.097.516	3,18
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	223.500	2.044.583	3,10
Don Quijote Holdings Co Ltd	37.700	1.781.744	2,70
Amadeus IT Group SA – A-Aktien	27.818	1.743.879	2,64
Visa Inc	16.900	1.724.275	2,61
Oracle Corp	39.700	1.640.355	2,48
Eli Lilly & Co	23.100	1.624.166	2,46
L'Oreal SA	8.295	1.622.868	2,46
Samsonite International SA	440.100	1.600.273	2,42
Nidec Corp	12.100	1.567.946	2,38
FANUC Corp	6.900	1.553.203	2,35
Hikari Tsushin Inc	12.600	1.548.303	2,35
Fast Retailing Co Ltd	4.100	1.458.769	2,21
Keyence Corp	2.800	1.439.833	2,18
Microsoft Corp	18.500	1.406.816	2,13
Daikin Industries Ltd	13.400	1.350.014	2,05
Makita Corp	35.000	1.341.623	2,03
SAP SE	14.054	1.317.319	2,00
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	34.100	1.259.179	1,91
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	282.700	1.164.062	1,76
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd – A-Aktien	227.400	1.142.471	1,73
Geberit AG	3.104	1.139.354	1,73
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	12.300	1.114.874	1,69
Atlas Copco AB	30.164	1.049.068	1,59
Naspers Ltd	4.217	1.028.847	1,56
Kweichow Moutai Co Ltd – A-Aktien	10.000	962.558	1,46
China Life Insurance Co Ltd – H-Aktien	327.000	865.567	1,31
Intuit Inc	5.600	791.547	1,20
Baidu Inc – A-Aktien	3.500	723.283	1,10
Alphabet Inc – A-Aktien	712	669.695	1,01

## Comgest Growth Global Flex

## WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

## Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	% der Gesamt-Verkäufe
FANUC Corp	10.100	2.046.602	5,35
Daikin Industries Ltd	19.200	1.958.053	5,12
Keyence Corp	4.000	1.898.390	4,97
Amadeus IT Group SA – A-Aktien	25.563	1.774.261	4,64
Visa Inc	15.400	1.753.015	4,58
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	50.100	1.657.459	4,33
Microsoft Corp	18.000	1.552.731	4,06
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	17.700	1.509.178	3,95
Naspers Ltd	6.240	1.337.938	3,50
Nidec Corp	10.800	1.337.584	3,50
Hikari Tsushin Inc	7.400	1.134.162	2,97
Baidu Inc – A-Aktien	5.100	1.064.381	2,78
China Life Insurance Co Ltd – H-Aktien	475.000	1.055.879	2,76
Alphabet Inc – A-Aktien	1.014	935.609	2,45
Church & Dwight Co Inc	18.000	916.746	2,40
Makita Corp	23.800	904.770	2,37
Ecolab Inc	6.600	839.958	2,20
Nestle SA	12.787	808.540	2,11
Intuit Inc	4.500	802.113	2,10
SAP SE	8.017	796.462	2,08
Samsonite International SA	251.100	785.927	2,06
SoftBank Group Corp	11.500	768.393	2,01
Atlas Copco AB	31.717	748.647	1,96
Kweichow Moutai Co Ltd – A-Aktien	8.000	746.871	1,95
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	184.500	723.888	1,89
Comcast Corp	24.100	723.581	1,89
Medtronic PLC	8.100	598.202	1,56
Nihon M&A Center Inc	26.200	596.869	1,56
Don Quijote Holdings Co Ltd	13.000	583.700	1,53
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd – A-Aktien	109.000	550.995	1,44
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	63.000	537.117	1,40
Unilever PLC	11.151	524.640	1,37
Becton Dickinson and Co	2.200	435.585	1,14
Heineken NV	4.985	429.694	1,12
Alphabet Inc – C-Aktien	507	424.543	1,11
Oracle Corp	9.600	392.118	1,03
Eli Lilly & Co	5.200	386.586	1,01

## Comgest Growth EAFE Plus

## WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

## Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	% der Gesamt-Käufe
Heineken NV	8.997	933.765	8,27
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	8.900	850.927	7,53
Seven & i Holdings Co Ltd	18.000	800.545	7,09
China Mobile Ltd	81.500	749.864	6,64
Essilor International Cie Generale d'Optique SA	5.044	712.345	6,31
Fast Retailing Co Ltd	1.500	637.981	5,65
Coloplast A/S – B-Aktien	5.400	557.894	4,94
Unilever PLC	9.751	539.039	4,77
Geberit AG	1.034	459.177	4,07
Atlas Copco AB	9.016	384.291	3,40
Hamamatsu Photonics KK	9.500	364.769	3,23
Nihon M&A Center Inc	12.400	360.173	3,19
Experian PLC	14.375	345.342	3,06
Samsonite International SA	76.800	318.651	2,82
L'Oreal SA	1.183	281.699	2,49
Kose Corp	1.300	237.392	2,10
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	20.500	217.090	1,92
Epiroc AB	20.326	213.995	1,89
Hikari Tsushin Inc	1.300	212.123	1,88
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd – A-Aktien	39.400	196.606	1,74
SAP SE	1.758	191.096	1,69
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	46.000	185.106	1,64
Don Quijote Holdings Co Ltd	3.200	180.193	1,60
Amadeus IT Group SA – A-Aktien	2.185	170.206	1,51
Makita Corp	3.700	169.450	1,50
Daikin Industries Ltd	1.100	129.405	1,15
Nidec Corp	800	121.951	1,08
Kweichow Moutai Co Ltd – A-Aktien	1.100	115.712	1,02

## Comgest Growth EAFE Plus

## WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

## Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	% der Gesamt-Verkäufe
Jaifuku Co Ltd	13.500	817.423	8,55
ANUC Corp	2.760	689.470	7,21
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	80.000	619.258	6,48
eyence Corp	1.040	585.440	6,12
Jaspers Ltd	2.131	539.905	5,65
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	4.800	488.438	5,11
Amadeus IT Group SA – A-Aktien	5.989	479.326	5,01
ikari Tsushin Inc	2.600	456.976	4,78
China Life Insurance Co Ltd – H-Aktien	162.000	442.094	4,62
Jaikin Industries Ltd	3.400	394.364	4,12
Nestle SA	4.906	380.569	3,98
aidu Inc – A-Aktien	1.500	374.302	3,91
oftBank Group Corp	4.300	355.113	3,71
ihon M&A Center Inc	12.400	331.469	3,47
iddec Corp	2.300	326.827	3,42
AP SE	2.688	304.774	3,19
harti Airtel Ltd	33.617	262.741	2,75
Makita Corp	5.900	260.746	2,73
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	49.000	242.039	2,53
Atlas Copco AB	9.946	231.905	2,42
ose Corp	1.100	222.199	2,32
piroc AB	20.326	207.532	2,17
Kweichow Moutai Co Ltd – A-Aktien	1.300	142.872	1,49
amamatsu Photonics KK	2.600	101.756	1,06

## Comgest Growth America

## WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

## Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	% der Gesamt- Käufe
CMS Energy Corp	100.000	4.856.635	7,97
Avery Dennison Corp	41.000	4.258.512	6,98
Amazon.com Inc	2.700	4.191.446	6,87
Facebook Inc	19.200	3.664.528	6,01
Church & Dwight Co Inc	72.000	3.496.456	5,73
Apple Inc	18.000	3.341.621	5,48
Johnson & Johnson	24.700	3.166.434	5,19
Comcast Corp	89.500	3.119.465	5,12
Tyler Technologies Inc	12.400	2.459.930	4,03
Activision Blizzard Inc	46.000	2.166.046	3,55
Oracle Corp	42.000	2.060.970	3,38
United Technologies Corp	15.000	1.921.922	3,15
Becton Dickinson and Co	7.800	1.867.265	3,06
Blue Buffalo Pet Products Inc	47.000	1.562.348	2,56
Eli Lilly & Co	19.000	1.521.662	2,50
Equifax Inc	11.400	1.377.528	2,26
Aramark	34.000	1.297.119	2,13
Ulta Beauty Inc	5.200	1.229.062	2,02
Walmart Inc	13.300	1.168.762	1,92
Estee Lauder Cos Inc	8.000	1.108.544	1,82
Intuit Inc	5.300	1.078.917	1,77
Microsoft Corp	9.800	1.029.952	1,69
Ecolab Inc	7.000	938.982	1,54
Paychex Inc	14.500	927.076	1,52
Omnicom Group Inc	12.400	918.135	1,51
Costco Wholesale Corp	3.900	855.033	1,40
JB Hunt Transport Services Inc	7.500	846.512	1,39
Visa Inc	5.800	808.449	1,33
Medtronic PLC	8.500	775.955	1,27
BioMarin Pharmaceutical Inc	8.000	770.715	1,26
Cisco Systems Inc	14.200	634.338	1,04

## Comgest Growth America

## WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

Verkäufe<sup>1</sup>

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	% der Gesamt-Verkäufe
Eli Lilly & Co	31.000	3.412.164	5,79
CarMax Inc	50.000	3.242.152	5,50
Microsoft Corp	31.400	3.233.766	5,49
CMS Energy Corp	58.000	2.992.579	5,07
Visa Inc	21.300	2.978.082	5,04
Equinix Inc	6.900	2.824.243	4,78
Cerner Corp	47.000	2.739.600	4,64
Facebook Inc	15.000	2.693.682	4,56
Nielsen Holdings PLC	104.000	2.656.705	4,50
Costco Wholesale Corp	10.900	2.444.064	4,14
Church & Dwight Co Inc	37.000	2.419.686	4,10
Starbucks Corp	35.000	2.012.636	3,41
Intuit Inc	10.300	1.996.085	3,38
Blue Buffalo Pet Products Inc	47.000	1.880.000	3,18
Cisco Systems Inc	41.000	1.823.171	3,09
Alphabet Inc – A-Aktien	1.500	1.784.390	3,02
Amazon.com Inc	900	1.697.843	2,88
Wright Medical Group NV	70.000	1.616.912	2,74
Estee Lauder Cos Inc	10.000	1.488.902	2,52
Verisk Analytics Inc	14.000	1.484.336	2,51
Paychex Inc	20.000	1.371.755	2,32
Kansas City Southern	12.100	1.342.184	2,27
Oracle Corp	28.000	1.301.483	2,20
Johnson & Johnson	9.700	1.276.035	2,16
Comcast Corp	39.000	1.239.151	2,10
Ulta Beauty Inc	4.800	1.211.026	2,05
Tyler Technologies Inc	5.000	1.069.104	1,81
Aramark	25.000	1.054.407	1,79
Ecolab Inc	7.000	1.043.167	1,77
Biogen Inc	2.000	704.176	1,19

<sup>1</sup>Steht für die gesamten Verkäufe im Geschäftsjahr.

## Comgest Growth Japan

## WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

## Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (JPY)	% der Gesamt-Käufe
Systemex Corp	526.500	4.029.876.506	3,64
Seven & i Holdings Co Ltd	787.600	3.724.193.808	3,36
Daifuku Co Ltd	641.900	3.608.467.615	3,26
Keyence Corp	55.500	3.540.925.799	3,20
Don Quijote Holdings Co Ltd	566.900	3.454.489.626	3,12
Fast Retailing Co Ltd	70.200	3.453.666.450	3,12
Pola Orbis Holdings Inc	819.000	3.440.517.757	3,11
Hamamatsu Photonics KK	848.900	3.437.427.381	3,10
Yamaha Corp	618.200	3.381.067.285	3,05
Oriental Land Co Ltd	282.100	3.251.424.328	2,93
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	307.800	3.167.424.026	2,86
Obic Co Ltd	321.000	3.083.813.128	2,78
Nidec Corp	186.500	3.074.341.383	2,77
FANUC Corp	119.300	3.044.804.402	2,75
SoftBank Group Corp	343.100	3.025.737.957	2,73
Persol Holdings Co Ltd	1.193.200	3.025.391.498	2,73
Nissan Chemical Corp	552.100	2.978.492.106	2,69
ZOZO Inc	875.900	2.854.300.472	2,58
Pigeon Corp	569.700	2.832.867.899	2,56
Suzuki Motor Corp	466.800	2.805.692.060	2,53
Dai-ichi Life Holdings Inc	1.237.200	2.793.790.153	2,52
Daikin Industries Ltd	211.700	2.781.545.128	2,51
Makita Corp	539.500	2.731.067.261	2,46
Nihon M&A Center Inc	1.228.800	2.729.084.197	2,46
Hikari Tsushin Inc	145.200	2.546.119.165	2,30
GMO Payment Gateway Inc	338.100	2.519.216.592	2,27
MonotaRO Co Ltd	659.000	2.443.271.438	2,21
Hoshizaki Corp	234.800	2.403.694.490	2,17
Komatsu Ltd	618.300	2.328.135.440	2,10
Kose Corp	117.000	2.294.263.142	2,07
Murata Manufacturing Co Ltd	143.300	2.279.598.697	2,06
PeptiDream Inc	480.200	2.256.789.196	2,04
Ain Holdings Inc	273.400	2.234.390.709	2,02
Nitori Holdings Co Ltd	124.400	2.133.834.912	1,93
Relo Group Inc	685.400	2.103.083.577	1,90
M3 Inc	536.000	1.941.711.232	1,75
Asahi Intecc Co Ltd	385.300	1.675.081.609	1,51
Amada Holdings Co Ltd	1.066.900	1.473.968.588	1,33
SanBio Co Ltd	365.600	1.387.161.323	1,25

## Comgest Growth Japan

## WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

Verkäufe<sup>1</sup>

Wertpapier	Stück	Betrag (JPY)	% der Gesamt-Verkäufe
Shimano Inc	136.100	2.159.272.496	15,49
OSG Corp	858.100	1.944.289.305	13,95
Zenkoku Hosho Co Ltd	299.300	1.358.140.270	9,75
Suzuki Motor Corp	234.500	1.355.285.020	9,72
Keyence Corp	17.400	1.097.563.237	7,88
SoftBank Group Corp	110.000	1.027.882.900	7,38
MonotaRO Co Ltd	286.100	807.086.523	5,79
Daifuku Co Ltd	142.300	797.189.724	5,72
Obic Co Ltd	72.900	656.882.080	4,71
Nihon M&A Center Inc	196.900	633.913.831	4,55
Relo Group Inc	253.200	626.217.974	4,49
M3 Inc	145.000	584.546.219	4,19
SanBio Co Ltd	109.300	363.113.164	2,61
FANUC Corp	12.000	318.458.518	2,29
Fast Retailing Co Ltd	3.600	206.578.008	1,48

<sup>1</sup>Steht für die gesamten Verkäufe im Geschäftsjahr.

## Comgest Growth Emerging Markets

## WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

## Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	% der Gesamt-Käufe
Samsung Electronics Co Ltd	219.144	163.008.559	8,25
Hengan International Group Co Ltd	18.922.000	151.337.738	7,66
Unilever NV	2.571.360	143.177.422	7,25
NAVER Corp	574.223	122.135.740	6,18
Naspers Ltd	499.800	111.356.788	5,64
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd – A-Aktien	27.120.746	105.405.362	5,34
Baidu Inc – A-Aktien	442.200	89.018.195	4,51
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	297.251.500	84.120.113	4,26
Focus Media Information Technology Co Ltd	69.549.472	78.890.076	3,99
Tencent Holdings Ltd	2.019.600	78.045.348	3,95
Kroton Educacional SA	21.142.500	73.078.450	3,70
Suzuki Motor Corp	1.259.100	71.511.225	3,62
CK Hutchison Holdings Ltd	5.092.000	66.746.366	3,38
Cognizant Technology Solutions Corp	868.700	65.641.655	3,32
China Life Insurance Co Ltd – H-Aktien	17.398.000	57.375.905	2,90
AIA Group Ltd	7.149.400	57.340.447	2,90
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	5.367.500	51.731.820	2,62
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	26.628.830	51.214.896	2,59
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	7.662.700	41.161.812	2,08
CCR SA	10.769.900	40.684.043	2,06
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	9.994.277	39.369.047	1,99
Lupin Ltd	2.470.835	29.634.826	1,50
NCSOFT Corp	76.658	28.974.480	1,47
Ultrapar Participacoes SA	1.148.000	27.451.020	1,39
MTN Group Ltd	1.970.308	20.860.207	1,06

## Comgest Growth Emerging Markets

## WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

## Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	% der Gesamt-Verkäufe
Suzuki Motor Corp	2.489.800	154.033.541	6,75
China Mobile Ltd	12.814.500	123.552.643	5,42
LG Household & Health Care Ltd	108.182	123.004.362	5,39
Infosys Ltd	8.697.177	115.841.378	5,08
China Life Insurance Co Ltd – H-Aktien	52.184.000	112.115.389	4,92
Cognizant Technology Solutions Corp	1.429.500	110.778.369	4,86
BRF SA	14.241.138	100.789.208	4,42
SoftBank Group Corp	1.306.800	95.400.401	4,18
Kweichow Moutai Co Ltd – A-Aktien	806.647	86.964.631	3,81
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	10.324.000	78.260.511	3,43
Baidu Inc – A-Aktien	294.500	75.870.138	3,33
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	11.646.300	75.222.326	3,30
Naspers Ltd	258.496	69.828.704	3,06
Empresas COPEC SA	4.773.308	68.341.660	3,00
NCSOFT Corp	151.312	65.494.201	2,87
MTN Group Ltd	12.073.482	62.886.743	2,76
Bharti Airtel Ltd	9.919.833	62.582.966	2,74
Coca-Cola HBC AG	1.872.613	61.851.647	2,71
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	11.980.600	60.388.294	2,65
CK Hutchison Holdings Ltd	5.801.500	59.582.638	2,61
Vipshop Holdings Ltd	4.207.300	57.469.326	2,52
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	4.908.000	54.739.634	2,40
WEG SA	9.868.500	48.325.083	2,12
Coca-Cola Femsa SAB de CV	7.683.300	47.219.600	2,07
Localiza Rent a Car SA	5.960.640	46.228.935	2,03
Bharti Infratel Ltd	8.530.572	44.107.045	1,93
Weifu High-Technology Group Co Ltd	11.125.639	42.057.799	1,84
NetEase Inc	173.700	38.940.786	1,71
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd – A-Aktien	5.016.200	31.768.065	1,39
Unilever NV	506.937	27.572.553	1,21
SAIC Motor Corp Ltd – A-Aktien	6.283.900	26.191.069	1,15

## Comgest Growth Emerging Markets ex China

## WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

Käufe<sup>1</sup>

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	% der Gesamt-Käufe
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	11.000	79.313	6,67
Cognizant Technology Solutions Corp	1.200	77.567	6,52
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	800	66.051	5,55
BB Seguridade Participacoes SA	9.400	65.026	5,47
Naspers Ltd	303	59.847	5,04
Sanlam Ltd	9.848	52.308	4,40
LG Household & Health Care Ltd	51	51.921	4,37
Unilever NV	946	51.689	4,35
Samsung Electronics Co Ltd	1.500	51.655	4,35
Infosys Ltd	5.300	50.577	4,26
Discovery Ltd	3.764	40.096	3,37
Infraestructura Energetica Nova SAB de CV	10.900	39.288	3,31
Kroton Educacional SA	16.600	38.703	3,26
Catcher Technology Co Ltd	5.000	35.970	3,03
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	127.300	32.863	2,77
NAVER Corp	301	32.509	2,74
Samsung Life Insurance Co Ltd	436	32.422	2,73
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	25.760	32.311	2,72
MTN Group Ltd	5.438	32.122	2,70
NCSOFT Corp	76	32.093	2,70
Ultrapar Participacoes SA	2.100	26.794	2,26
Mail.Ru Group Ltd	1.058	26.457	2,23
Genting Malaysia Bhd	38.800	26.327	2,22
Remgro Ltd	1.971	26.204	2,21
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	3.800	25.946	2,18
WEG SA	6.000	25.872	2,18
Coca-Cola HBC AG	853	25.866	2,18
CCR SA	8.500	25.545	2,15
Suzuki Motor Corp	500	24.701	2,08

Verkäufe<sup>2</sup>

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	% der Gesamt-Verkäufe
------------	-------	--------------	-----------------------

<sup>1</sup> Steht für die gesamten Käufe im Geschäftsjahr.

<sup>2</sup> Im Geschäftsjahr erfolgten keine Verkäufe.

## Comgest Growth Emerging Markets Flex

## WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

## Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	% der Gesamt-Käufe
Samsung Electronics Co Ltd	16.158	3.009.620	7,28
Hengan International Group Co Ltd	413.000	2.887.807	6,99
Unilever NV	57.322	2.680.191	6,49
NAVER Corp	13.899	2.384.125	5,77
Naspers Ltd	11.881	2.222.998	5,38
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd – A-Aktien	659.306	2.215.424	5,36
Baidu Inc – A-Aktien	10.800	1.863.624	4,51
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	7.094.900	1.635.280	3,96
Tencent Holdings Ltd	45.900	1.540.838	3,73
Focus Media Information Technology Co Ltd	1.581.800	1.526.787	3,69
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	173.500	1.451.620	3,51
Kroton Educacional SA	476.500	1.378.686	3,34
AIA Group Ltd	191.200	1.338.148	3,24
Cognizant Technology Solutions Corp	20.800	1.288.476	3,12
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	252.600	1.285.570	3,11
CK Hutchison Holdings Ltd	109.500	1.156.141	2,80
China Life Insurance Co Ltd – H-Aktien	466.000	1.126.170	2,73
Suzuki Motor Corp	23.700	1.107.426	2,68
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	277.028	915.533	2,22
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	537.290	826.429	2,00
Lupin Ltd	65.711	693.038	1,68
CCR SA	267.000	667.445	1,62
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	91.000	626.672	1,52
Ultrapar Participacoes SA	31.200	534.345	1,29
NCSOFT Corp	1.621	493.112	1,19
NetEase Inc	2.100	454.768	1,10
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	5.300	428.038	1,04

## Comgest Growth Emerging Markets Flex

## WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

## Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	% der Gesamt-Verkäufe
Suzuki Motor Corp	56.900	2.950.599	4,78
China Life Insurance Co Ltd – H-Aktien	1.417.000	2.737.032	4,43
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	405.000	2.624.253	4,25
Cognizant Technology Solutions Corp	40.300	2.600.553	4,21
China Mobile Ltd	298.500	2.481.239	4,02
Infosys Ltd	228.200	2.345.476	3,80
LG Household & Health Care Ltd	2.272	2.224.216	3,60
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	251.500	2.191.563	3,55
Baidu Inc – A-Aktien	10.800	2.098.888	3,40
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	359.300	2.074.234	3,36
Naspers Ltd	9.892	2.050.598	3,32
BRF SA	306.492	1.814.620	2,94
SoftBank Group Corp	28.000	1.683.819	2,73
MTN Group Ltd	308.186	1.615.668	2,62
NCSOFT Corp	4.303	1.611.460	2,61
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	429.400	1.598.967	2,59
Kweichow Moutai Co Ltd – A-Aktien	17.389	1.560.230	2,53
Coca-Cola HBC AG	53.253	1.502.526	2,43
NetEase Inc	6.900	1.467.312	2,38
Empresas COPEC SA	111.089	1.389.361	2,25
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd – A-Aktien	314.100	1.355.157	2,19
CK Hutchison Holdings Ltd	148.000	1.335.445	2,16
WEG SA	269.900	1.173.979	1,90
SAIC Motor Corp Ltd – A-Aktien	330.500	1.156.591	1,87
Localiza Rent a Car SA	179.900	1.149.322	1,86
Bharti Airtel Ltd	209.942	1.084.674	1,76
Vipshop Holdings Ltd	95.900	1.080.460	1,75
Coca-Cola Femsa SAB de CV	173.800	930.170	1,51
Unilever NV	18.790	901.996	1,46
Sanlam Ltd	163.236	798.827	1,29
Bharti Infratel Ltd	183.065	774.874	1,25
Weifu High-Technology Group Co Ltd	243.155	765.445	1,24
AIA Group Ltd	104.600	755.041	1,22
BB Seguridade Participacoes SA	116.700	754.084	1,22
CCR SA	225.200	686.185	1,11
Power Grid Corp of India Ltd	276.458	668.829	1,08
Samsung Life Insurance Co Ltd	8.908	665.843	1,08

## Comgest Growth GEM Promising Companies

## WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

## Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	% der Gesamt-Käufe
Samsonite International SA	3.074.400	10.745.180	10,03
Catcher Technology Co Ltd	1.050.000	10.288.821	9,60
3SBio Inc	6.093.000	9.339.779	8,72
Orange Life Insurance Ltd	242.956	9.009.663	8,41
Smiles Fidelidade SA	544.400	7.125.118	6,65
58.com Inc	97.778	5.609.095	5,24
Odontoprev SA	1.738.000	5.554.111	5,18
Commercial International Bank Egypt SAE	1.194.746	4.803.275	4,48
Nigerian Breweries PLC	15.637.492	4.742.200	4,43
Coca-Cola Icecek AS	562.278	3.918.511	3,66
Mediclinic International PLC	592.096	3.865.737	3,61
Coway Co Ltd	54.302	3.635.521	3,39
Autohome Inc	53.800	3.335.091	3,11
Gourmet Master Co Ltd	435.000	2.872.962	2,68
Genting Malaysia Bhd	2.563.500	2.747.966	2,57
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	199.460	2.632.570	2,46
Kroton Educacional SA	657.100	2.594.599	2,42
Infraestructura Energetica Nova SAB de CV	578.475	2.164.176	2,02
Shriram Transport Finance Co Ltd	112.704	1.811.747	1,69
NCSOFT Corp	4.685	1.449.048	1,35
China Resources Gas Group Ltd	508.000	1.304.208	1,22
Sarana Menara Nusantara Tbk PT	5.839.700	1.302.008	1,22
Despegar.com Corp	54.219	1.300.233	1,21
Discovery Ltd	117.088	1.290.886	1,21

## Comgest Growth GEM Promising Companies

## WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

## Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	% der Gesamt-Verkäufe
Autohome Inc	144.900	12.784.754	8,05
Kakao M Corp	104.474	7.372.558	4,64
Duratex SA	2.936.100	7.260.263	4,57
Grupo Nutresa SA	931.350	7.247.056	4,56
TOTVS SA	1.090.800	7.062.649	4,45
TravelSky Technology Ltd	2.809.000	6.919.905	4,36
Lenta Ltd	2.600.965	6.882.509	4,33
China Biologic Products Holdings Inc	86.326	6.281.345	3,96
Bharti Infratel Ltd	1.574.709	6.157.806	3,88
Orange Life Insurance Ltd	247.544	6.037.703	3,80
Luxoft Holding Inc	148.600	5.312.306	3,35
China Resources Gas Group Ltd	1.340.000	5.226.901	3,29
Safaricom PLC	20.946.600	4.937.098	3,11
Nigerian Breweries PLC	21.902.340	4.582.317	2,89
Odontoprev SA	1.086.700	4.283.514	2,70
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	2.789.842	4.268.040	2,69
Hoteles City Express SAB de CV	4.083.550	4.251.815	2,68
Max India Ltd	3.713.632	3.842.638	2,42
Shriram Transport Finance Co Ltd	178.363	3.441.426	2,17
Vipshop Holdings Ltd	702.113	3.391.255	2,14
MD Medical Group Investments PLC	764.600	3.330.751	2,10
Vietnam Dairy Products JSC	473.920	3.287.474	2,07
Linx SA	494.100	3.123.825	1,97
Mediclinic International PLC	383.476	2.941.684	1,85
Container Corp Of India Ltd	412.115	2.815.283	1,77
Despegar.com Corp	179.219	2.582.778	1,63
Genting Malaysia Bhd	2.358.600	2.581.248	1,63
Smiles Fidelidade SA	310.100	2.529.936	1,59
Coca-Cola Icecek AS	562.278	2.506.188	1,58
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	595.461	2.323.400	1,46
Localiza Rent a Car SA	328.600	1.887.533	1,19

## Comgest Growth Europe

## WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

## Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	% der Gesamt-Käufe
ASML Holding NV	470.223	77.647.264	11,66
Unilever NV	1.428.703	69.582.592	10,44
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	216.792	61.361.324	9,21
Heineken NV	524.915	45.298.375	6,80
Straumann Holding AG	63.213	35.753.221	5,37
Roche Holding AG	161.530	34.209.005	5,13
Sika AG	4.244	30.068.332	4,51
Fresenius SE & Co KGaA	441.915	28.716.251	4,31
Assa Abloy AB	1.455.602	24.867.666	3,73
Accenture PLC	176.368	24.374.646	3,66
Lonza Group AG	113.914	24.196.307	3,63
Sika AG	187.819	21.570.800	3,24
SAP SE	188.331	19.428.237	2,92
Ferrari NV	191.755	18.729.010	2,81
Jeronimo Martins SGPS SA	1.193.842	16.363.139	2,46
Coloplast A/S – B-Aktien	196.986	15.168.414	2,28
Ryanair Holdings PLC	824.694	12.948.174	1,94
Industria de Diseno Textil SA	450.122	12.467.569	1,87
Experian PLC	565.787	12.139.372	1,82
Ambu A/S	553.074	11.360.107	1,71
Chr Hansen Holding A.S	130.235	9.265.098	1,39
EssilorLuxottica SA	70.296	8.337.739	1,25
Halma PLC	536.809	7.422.890	1,11
ASOS PLC	98.719	6.889.443	1,03

## Comgest Growth Europe

## WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

## Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	% der Gesamt- Verkäufe
Chr Hansen Holding A.S	679.914	56.508.153	8,59
Wirecard AG	499.170	56.040.068	8,52
Roche Holding AG	268.393	49.192.874	7,48
Amadeus IT Group SA – A-Aktien	670.690	47.442.732	7,21
Sodexo SA	556.455	46.287.862	7,03
Dassault Systèmes SE	386.062	45.211.620	6,87
Coloplast A/S – B-Aktien	532.087	44.375.792	6,74
Nestle SA	654.189	41.365.277	6,29
Novo Nordisk A/S – B-Aktien	869.186	33.323.109	5,06
Geberit AG	92.167	32.219.712	4,90
L'Oreal SA	138.580	28.457.647	4,32
MTU Aero Engines AG	133.524	23.084.645	3,51
Cie Financiere Richemont SA	340.253	21.611.630	3,28
Heineken NV	245.516	19.351.706	2,94
Criteo SA	649.095	15.871.732	2,41
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	2.717	15.848.819	2,41
Hermes International	22.515	13.466.445	2,05
Straumann Holding AG	19.145	12.233.967	1,86
Industria de Diseno Textil SA	298.217	7.966.735	1,21
EssilorLuxottica SA	56.610	6.513.354	0,99

**Comgest Growth Europe S****WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018****Käufe**

<b>Wertpapier</b>	<b>Stück</b>	<b>Betrag (EUR)</b>	<b>% der Gesamt- Käufe</b>
ASML Holding NV	5.083	816.392	8,01
Reckitt Benckiser Group PLC	11.902	796.172	7,81
Lonza Group AG	2.662	735.420	7,21
Accenture PLC	4.700	644.332	6,32
Nestle SA	8.058	576.386	5,65
SGS SA	219	478.753	4,70
Fielmann AG	7.623	443.716	4,35
Ferrari NV	3.829	393.125	3,86
Straumann Holding AG	653	372.919	3,66
Sika AG	3.140	372.150	3,65
Essilor International Cie Generale d'Optique SA	3.061	357.816	3,51
Geberit AG	925	350.502	3,44
Hermes International	661	320.260	3,14
Experian PLC	14.222	300.087	2,94
Ambu A/S	14.445	280.836	2,75
SAP SE	2.752	274.098	2,69
Roche Holding AG	1.302	272.598	2,67
Assa Abloy AB	13.971	246.478	2,42
Iliad SA	1.308	196.511	1,93
Industria de Diseno Textil SA	7.257	195.941	1,92
Amadeus IT Group SA – A-Aktien	2.950	195.671	1,92
SimCorp A/S	2.857	167.870	1,65
B&M European Value Retail SA	34.072	162.173	1,59
Coloplast A/S – B-Aktien	1.808	146.009	1,43
Dassault Systèmes SE	1.253	140.609	1,38
L'Oreal SA	714	138.170	1,36
Chr Hansen Holding A.S	1.324	104.409	1,02

**Comgest Growth Europe S****WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018****Verkäufe**

<b>Wertpapier</b>	<b>Stück</b>	<b>Betrag (EUR)</b>	<b>% der Gesamt- Verkäufe</b>
Amadeus IT Group SA – A-Aktien	14.096	1.062.100	10,64
Dassault Systèmes SE	8.335	925.399	9,27
Chr Hansen Holding A.S	10.742	904.782	9,07
Sartorius Stedim Biotech	6.251	641.740	6,43
Sodexo SA	6.742	593.619	5,95
Coloplast A/S – B-Aktien	5.714	505.102	5,06
Nestle SA	7.541	492.803	4,94
Novo Nordisk A/S – B-Aktien	12.504	475.842	4,77
Geberit AG	1.279	450.542	4,52
Iliad SA	3.689	397.360	3,98
Hermes International	550	330.062	3,31
L'Oreal SA	1.499	307.057	3,08
Cie Financiere Richemont SA	3.926	289.804	2,90
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	47	279.507	2,80
SAP SE	2.815	276.329	2,77
Roche Holding AG	1.410	268.418	2,69
SimCorp A/S	3.012	209.181	2,10
Criteo SA	8.580	203.463	2,04
Genmab A/S	1.018	163.022	1,63
Industria de Diseno Textil SA	5.566	144.502	1,45
Straumann Holding AG	221	144.441	1,45
Essilor International Cie Generale d'Optique SA	1.061	129.726	1,30

## Comgest Growth Europe Opportunities

## WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

## Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	% der Gesamt- Käufe
Fresenius SE & Co KGaA	587.597	34.098.605	5,63
Wirecard AG	232.827	31.606.224	5,22
Lonza Group AG	119.829	29.215.640	4,83
ASML Holding NV	175.575	29.027.977	4,80
B&M European Value Retail SA	5.658.674	25.987.939	4,29
United Internet AG	534.490	23.912.387	3,95
ASOS PLC	343.170	23.489.331	3,88
Eurofins Scientific SE	50.269	23.487.374	3,88
Sika AG	183.378	21.757.499	3,60
DSV A/S	283.499	19.497.676	3,22
Temenos AG	161.064	18.828.801	3,11
Ferrari NV	154.749	17.054.141	2,82
Valeo SA	437.646	16.265.931	2,69
ICON PLC	143.800	16.188.662	2,68
Ambu A/S	812.862	16.104.171	2,66
Amplifon SpA	1.052.959	15.670.646	2,59
GN Store Nord A/S	404.087	14.372.223	2,37
Edenred	414.537	12.513.791	2,07
Kingspan Group PLC	295.161	11.745.335	1,94
Ryanair Holdings PLC	737.047	11.109.070	1,84
Orpea	100.606	10.876.794	1,80
SMCP SA	489.159	10.835.944	1,79
Dr Hoenle AG	130.448	10.452.657	1,73
GRENKE AG	109.456	9.592.477	1,59
BioMerieux	132.055	9.129.096	1,51
Solutions 30 SE	207.080	9.016.966	1,49
VAT Group AG	89.009	8.922.722	1,47
Teleperformance	55.805	8.317.363	1,37
Umicore SA	163.299	8.232.034	1,36
SimCorp A/S	124.762	7.986.517	1,32
Moncler SpA	257.071	7.818.579	1,29
Chr Hansen Holding A.S	99.653	7.778.252	1,29
Just Eat PLC	929.180	7.778.080	1,29
Sika AG	1.188	7.770.484	1,28
Atlas Copco AB	317.570	7.756.689	1,28
Sophos Group PLC	1.525.739	7.438.856	1,23
Reckitt Benckiser Group PLC	97.816	7.220.478	1,19
Epiroc AB	848.551	7.080.762	1,17

**Comgest Growth Europe Opportunities****WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018****Verkäufe**

<b>Wertpapier</b>	<b>Stück</b>	<b>Betrag (EUR)</b>	<b>% der Gesamt- Verkäufe</b>
Chr Hansen Holding A.S	271.329	23.489.248	11,06
Sartorius Stedim Biotech	235.429	23.239.500	10,94
Wirecard AG	161.415	22.472.262	10,58
Reckitt Benckiser Group PLC	238.475	17.625.618	8,30
Genmab A/S	114.042	15.007.849	7,07
DSV A/S	227.963	13.984.994	6,58
Ryanair Holdings PLC	908.214	12.656.132	5,96
Edenred	315.892	9.934.367	4,68
Shire PLC	247.311	8.870.873	4,18
GN Store Nord A/S	225.968	8.728.785	4,11
Frutarom Industries Ltd	86.483	7.303.372	3,44
Temenos AG	58.328	6.806.257	3,20
Ambu A/S	239.074	6.148.180	2,89
VAT Group AG	42.257	5.842.657	2,75
ICON PLC	54.700	5.716.456	2,69
Lonza Group AG	21.178	5.694.577	2,68
Just Eat PLC	552.880	5.337.184	2,51
CTS Eventim AG & Co KGaA	143.618	5.265.044	2,48
SimCorp A/S	31.470	2.357.216	1,11
Lenta Ltd	408.000	2.192.251	1,03
boohoo Group PLC	885.984	2.151.537	1,01

**Comgest Growth Europe Smaller Companies****WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018****Käufe**

<b>Wertpapier</b>	<b>Stück</b>	<b>Betrag (EUR)</b>	<b>% der Gesamt- Käufe</b>
MTU Aero Engines AG	89.428	14.081.709	7,12
ASOS PLC	186.025	12.934.803	6,54
Eurofins Scientific SE	24.204	11.235.249	5,68
SMCP SA	474.184	10.844.880	5,48
Edenred	322.688	9.828.133	4,97
Jeronimo Martins SGPS SA	713.995	9.449.907	4,78
B&M European Value Retail SA	1.932.302	8.817.924	4,46
Amplifon SpA	505.461	8.391.298	4,24
Halma PLC	528.275	8.046.513	4,07
SimCorp A/S	108.956	7.245.860	3,66
Straumann Holding AG	11.576	7.101.768	3,59
Sartorius Stedim Biotech	73.767	6.637.909	3,36
Kingspan Group PLC	157.833	6.496.788	3,28
dormakaba Holding AG	9.286	6.142.034	3,10
GRENKE AG	55.269	5.516.177	2,79
GN Store Nord A/S	163.446	5.401.907	2,73
ICON PLC	44.700	5.361.519	2,71
Just Eat PLC	553.631	4.751.585	2,40
Ambu A/S	202.083	4.726.179	2,39
Solutions 30 SE	78.679	3.809.483	1,93
Domino's Pizza Group PLC	996.066	3.747.839	1,89
CTS Eventim AG & Co KGaA	91.617	3.663.220	1,85
Rightmove PLC	65.205	3.658.952	1,85
STRATEC SE	51.059	3.549.856	1,79
TFF Group	87.038	3.548.152	1,79
Temenos AG	23.958	3.313.734	1,68
Genus PLC	109.745	3.293.526	1,66
Brunello Cucinelli SpA	86.008	2.797.311	1,41
Pharmagest Inter@ctive	54.051	2.788.044	1,41
boohoo Group PLC	1.353.152	2.705.468	1,37
Orpea	28.801	2.538.689	1,28
Solutions 30 SE	284.225	2.390.882	1,21
Rightmove PLC	424.794	2.284.137	1,15

## Comgest Growth Europe Smaller Companies

## WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

Verkäufe<sup>1</sup>

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	% der Gesamt-Verkäufe
Sartorius Stedim Biotech	152.107	15.980.190	16,13
Wirecard AG	85.330	13.932.898	14,06
Chr Hansen Holding A.S	126.659	11.027.475	11,13
Temenos AG	72.961	8.258.624	8,33
SimCorp A/S	106.071	7.635.672	7,71
Ambu A/S	302.790	7.534.480	7,60
Halma PLC	468.268	6.942.898	7,01
Eurofins Scientific SE	14.419	4.573.724	4,62
Domino's Pizza Group PLC	1.343.508	3.816.862	3,85
Edenred	84.772	2.760.787	2,79
Kingspan Group PLC	78.371	2.760.336	2,79
Rightmove PLC	576.793	2.709.053	2,73
Brunello Cucinelli SpA	71.430	2.541.606	2,56
Virbac SA	20.841	2.482.757	2,51
Criteo SA	80.800	1.975.496	1,99
CTS Eventim AG & Co KGaA	42.217	1.432.040	1,44
GN Store Nord A/S	33.211	1.370.835	1,38
Just Eat PLC	139.833	1.355.109	1,37

<sup>1</sup> Steht für die gesamten Verkäufe im Geschäftsjahr.

## Comgest Growth Europe ex Switzerland

## WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

## Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (CHF)	% der Gesamt- Käufe
ASML Holding NV	18.716	3.470.009	10,02
Fresenius SE & Co KGaA	43.160	3.061.662	8,84
Edenred	76.693	2.636.524	7,61
ASOS PLC	33.070	2.487.829	7,18
Jeronimo Martins SGPS SA	123.414	1.855.782	5,36
SAP SE	16.950	1.844.185	5,33
Assa Abloy AB	87.012	1.670.315	4,82
Wirecard AG	8.226	1.427.273	4,12
Eurofins Scientific SE	2.879	1.408.126	4,07
Essilor International Cie Generale d'Optique SA	10.112	1.349.337	3,90
Experian PLC	54.715	1.303.969	3,77
Accenture PLC	7.633	1.252.135	3,62
Industria de Diseno Textil SA	37.362	1.114.559	3,22
Heineken NV	11.309	1.093.455	3,16
Ambu A/S	51.652	1.070.770	3,09
Amadeus IT Group SA – A-Aktien	10.619	900.546	2,60
Ryanair Holdings PLC	49.677	848.844	2,45
Just Eat PLC	94.105	789.680	2,28
Unilever NV	13.373	731.975	2,11
Novo Nordisk A/S – B-Aktien	11.369	535.049	1,55
Sartorius Stedim Biotech	5.425	473.134	1,37
Chr Hansen Holding A.S	4.471	438.908	1,27
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1.413	431.235	1,25
L'Oreal SA	1.909	430.940	1,24
Rightmove PLC	67.352	382.224	1,10
Coloplast A/S – B-Aktien	4.520	361.941	1,05

**Comgest Growth Europe ex Switzerland****WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018****Verkäufe<sup>1</sup>**

<b>Wertpapier</b>	<b>Stück</b>	<b>Betrag (CHF)</b>	<b>% der Gesamt- Verkäufe</b>
Sartorius Stedim Biotech	37.823	4.200.097	11,87
Chr Hansen Holding A.S	29.869	2.912.030	8,23
Coloplast A/S – B-Aktien	29.174	2.834.534	8,01
Wirecard AG	21.783	2.583.357	7,30
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	7.694	2.480.946	7,01
Amadeus IT Group SA – A-Aktien	30.990	2.309.050	6,52
Dassault Systèmes SE	14.825	1.948.687	5,51
L'Oreal SA	7.563	1.808.948	5,11
Reckitt Benckiser Group PLC	21.210	1.779.253	5,03
Ambu A/S	66.249	1.733.750	4,90
Sodexo SA	16.108	1.665.038	4,71
Rightmove PLC	25.106	1.492.281	4,22
Novo Nordisk A/S – B-Aktien	30.906	1.360.118	3,84
Essentra PLC	194.049	1.126.963	3,18
Industria de Diseno Textil SA	35.596	1.100.945	3,11
Heineken NV	11.909	1.091.372	3,08
Just Eat PLC	78.918	887.943	2,51
Criteo SA	26.500	752.077	2,13
SAP SE	6.581	716.523	2,02
Genmab A/S	3.169	604.024	1,71

<sup>1</sup> Steht für die gesamten Verkäufe im Geschäftsjahr.

**Comgest Growth Europe ex UK****WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018****Käufe**

<b>Wertpapier</b>	<b>Stück</b>	<b>Betrag (GBP)</b>	<b>% der Gesamt- Käufe</b>
Amadeus IT Group SA – A-Aktien	87.888	4.821.913	7,17
Industria de Diseno Textil SA	165.824	3.769.826	5,61
Dassault Systèmes SE	30.252	2.979.820	4,43
Heineken NV	36.730	2.812.148	4,18
Coloplast A/S – B-Aktien	43.941	2.654.561	3,95
Ryanair Holdings PLC	196.747	2.610.427	3,88
L'Oreal SA	15.972	2.545.226	3,79
Sartorius Stedim Biotech	36.602	2.383.542	3,55
Jeronimo Martins SGPS SA	183.253	2.354.067	3,50
SAP SE	30.157	2.329.715	3,47
Assa Abloy AB	141.598	2.262.000	3,36
Sika AG	399	2.220.175	3,30
Sodexo SA	25.314	2.219.259	3,30
Novo Nordisk A/S – B-Aktien	60.972	2.177.061	3,24
Roche Holding AG	12.160	2.080.367	3,09
Chr Hansen Holding A.S	32.782	2.080.154	3,09
Fresenius SE & Co KGaA	34.708	1.954.785	2,91
Essilor International Cie Generale d'Optique SA	19.533	1.930.227	2,87
Eurofins Scientific SE	4.444	1.851.642	2,75
MTU Aero Engines AG	14.764	1.758.674	2,62
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	403	1.734.286	2,58
SimCorp A/S	34.373	1.700.690	2,53
Wirecard AG	18.695	1.661.900	2,47
Lonza Group AG	8.031	1.643.337	2,44
Geberit AG	4.928	1.618.908	2,41
Novozymes A/S – B-Aktien	41.887	1.553.728	2,31
ASML Holding NV	10.275	1.517.554	2,26
Straumann Holding AG	3.169	1.508.894	2,24
Nestle SA	21.050	1.214.161	1,81
Hermes International	2.679	1.101.915	1,64

**Comgest Growth Europe ex UK****WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018****Verkäufe**

<b>Wertpapier</b>	<b>Stück</b>	<b>Betrag (GBP)</b>	<b>% der Gesamt- Verkäufe</b>
Amadeus IT Group SA – A-Aktien	54.765	3.720.477	9,24
Sartorius Stedim Biotech	38.230	3.353.027	8,32
Dassault Systèmes SE	24.764	2.545.185	6,32
Chr Hansen Holding A.S	30.523	2.277.331	5,65
Industria de Diseno Textil SA	87.803	2.202.771	5,47
Coloplast A/S – B-Aktien	27.557	2.154.527	5,35
Sodexo SA	28.335	2.063.461	5,12
Novo Nordisk A/S – B-Aktien	52.426	1.762.160	4,37
Wirecard AG	12.348	1.756.724	4,36
L'Oreal SA	8.829	1.609.977	4,00
SimCorp A/S	22.483	1.400.076	3,48
Nestle SA	23.562	1.301.560	3,23
Geberit AG	3.999	1.277.531	3,17
Eurofins Scientific SE	3.494	1.183.648	2,94
Ryanair Holdings PLC	97.585	1.182.835	2,94
MTU Aero Engines AG	6.795	1.103.429	2,74
Hermes International	1.972	1.044.937	2,59
Roche Holding AG	5.187	940.262	2,33
Essilor International Cie Generale d'Optique SA	7.392	787.756	1,96
Novozymes A/S – B-Aktien	19.111	783.665	1,95
Genmab A/S	5.148	743.948	1,85
SAP SE	7.858	726.977	1,80
Heineken NV	8.763	656.042	1,63
Sika AG	5.993	645.934	1,60
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	105	539.680	1,34
Jeronimo Martins SGPS SA	46.340	516.768	1,28
Assa Abloy AB	32.481	495.408	1,23
Fresenius SE & Co KGaA	8.390	483.769	1,20
Lonza Group AG	1.870	438.240	1,09

## WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

## Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	% der Gesamt-Käufe
Samsung Electronics Co Ltd	13.506	6.148.582	9,89
Oriental Land Co Ltd	36.200	3.776.219	6,07
Yamaha Corp	62.700	3.015.037	4,85
NCSOFT Corp	7.772	3.009.293	4,84
Murata Manufacturing Co Ltd	17.900	2.785.456	4,48
Baidu Inc – A-Aktien	10.700	2.429.882	3,91
Don Quijote Holdings Co Ltd	40.500	2.219.150	3,57
Daifuku Co Ltd	43.800	2.172.360	3,49
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	211.500	2.133.633	3,43
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd – A-Aktien	457.675	2.116.602	3,40
3SBio Inc	1.250.000	1.936.972	3,11
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	463.334	1.883.265	3,03
Fast Retailing Co Ltd	4.200	1.812.760	2,92
Hamamatsu Photonics KK	39.800	1.578.448	2,54
FANUC Corp	6.400	1.445.323	2,32
ZOZO Inc	52.300	1.441.222	2,32
Cognizant Technology Solutions Corp	17.400	1.380.581	2,22
SoftBank Group Corp	18.300	1.376.246	2,21
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	159.000	1.343.997	2,16
Nitori Holdings Co Ltd	7.700	1.322.189	2,13
Hikari Tsushin Inc	7.700	1.303.089	2,10
Persol Holdings Co Ltd	47.100	1.297.489	2,09
Keyence Corp	2.200	1.285.287	2,07
Kose Corp	4.800	967.769	1,56
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	9.400	964.315	1,55
Suzuki Motor Corp	16.400	902.841	1,45
Makita Corp	18.500	871.405	1,40
Nidec Corp	5.600	854.922	1,37
Systemex Corp	9.800	851.165	1,37
Comgest Growth Japan Klasse JPY I Acc	67.168	824.612	1,33
Komatsu Ltd	24.500	816.593	1,31
China Life Insurance Co Ltd – H-Aktien	290.000	813.267	1,31
Daikin Industries Ltd	7.000	801.400	1,29
Pigeon Corp	17.200	770.750	1,24
NetEase Inc	2.600	726.061	1,17
M3 Inc	15.800	679.360	1,09
Samsung Life Insurance Co Ltd	6.188	663.375	1,07

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	% der Gesamt-Verkäufe
Daifuku Co Ltd	111.400	5.842.947	7,54
Keyence Corp	6.600	3.701.251	4,77
Hoshizaki Corp	37.300	3.440.547	4,44
NCSOFT Corp	8.262	3.114.601	4,02
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	387.000	3.102.682	4,00
Shimano Inc	21.800	3.076.353	3,97
Genting Malaysia Bhd	2.075.200	2.988.332	3,85
SoftBank Group Corp	31.400	2.749.559	3,55
Suzuki Motor Corp	45.700	2.737.328	3,53
Comgest Growth Japan Klasse JPY I Acc	210.800	2.521.489	3,25
Power Grid Corp of India Ltd	905.363	2.480.420	3,20
NetEase Inc	9.100	2.295.328	2,96
Cognizant Technology Solutions Corp	26.800	2.027.169	2,62
Komatsu Ltd	58.600	1.666.558	2,15
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	181.500	1.661.841	2,14
Bharti Infratel Ltd	324.095	1.642.084	2,12
Fast Retailing Co Ltd	3.700	1.619.667	2,09
Don Quijote Holdings Co Ltd	33.200	1.559.431	2,01
Murata Manufacturing Co Ltd	9.800	1.544.073	1,99
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	16.000	1.533.575	1,98
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	381.700	1.492.111	1,92
Daikin Industries Ltd	12.100	1.464.021	1,89
FANUC Corp	7.200	1.462.894	1,89
Samsung Electronics Co Ltd	33.896	1.450.407	1,87
Makita Corp	31.700	1.421.878	1,83
Kose Corp	8.200	1.363.808	1,76
Sysmex Corp	16.700	1.363.460	1,76
ZOZO Inc	42.900	1.356.411	1,75
Hikari Tsushin Inc	7.600	1.331.647	1,72
Nidec Corp	9.600	1.326.012	1,71
Pigeon Corp	29.600	1.310.120	1,69
Hamamatsu Photonics KK	32.500	1.236.344	1,59
China Life Insurance Co Ltd – H-Aktien	497.000	1.205.572	1,56
Persol Holdings Co Ltd	50.100	1.075.050	1,39
M3 Inc	27.000	1.067.053	1,38
Baidu Inc – A-Aktien	4.500	1.021.101	1,32
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd – A-Aktien	208.800	1.015.457	1,31
Nitori Holdings Co Ltd	7.000	1.008.249	1,30
Oriental Land Co Ltd	9.300	991.808	1,28
Samsung Life Insurance Co Ltd	10.594	900.073	1,16

## WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

## Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	% der Gesamt-Käufe
Samsung Electronics Co Ltd	16.715	3.503.606	4,62
Samsonite International SA	887.100	3.391.028	4,47
Orange Life Insurance Ltd	71.637	3.303.057	4,36
China Life Insurance Co Ltd – H-Aktien	1.093.000	3.171.300	4,18
Hengan International Group Co Ltd	387.500	3.165.041	4,18
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	314.000	3.133.382	4,13
Baidu Inc – A-Aktien	12.100	2.789.001	3,68
3SBio Inc	1.620.500	2.769.827	3,65
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	65.700	2.737.230	3,61
China Resources Gas Group Ltd	760.000	2.644.713	3,49
Zhengzhou Yutong Bus Co Ltd – A-Aktien	775.348	2.514.170	3,32
Cognizant Technology Solutions Corp	31.500	2.458.730	3,24
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd – A-Aktien	563.200	2.441.177	3,22
Suzuki Motor Corp	42.900	2.369.622	3,13
NAVER Corp	7.259	2.278.056	3,01
Focus Media Information Technology Co Ltd	1.862.700	2.144.479	2,83
Naspers Ltd	8.824	2.027.867	2,68
SAIC Motor Corp Ltd – A-Aktien	380.380	2.006.347	2,65
Catcher Technology Co Ltd	169.000	1.999.574	2,64
Shriram Transport Finance Co Ltd	104.185	1.966.350	2,59
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	401.063	1.777.611	2,35
Genting Malaysia Bhd	1.291.400	1.672.137	2,21
CK Hutchison Holdings Ltd	125.000	1.551.538	2,05
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	5.448.200	1.537.532	2,03
Power Grid Corp of India Ltd	514.035	1.499.459	1,98
AIA Group Ltd	180.000	1.479.321	1,95
NCSOFT Corp	3.919	1.443.451	1,90
Tencent Holdings Ltd	36.300	1.407.074	1,86
Lupin Ltd	104.547	1.271.511	1,68
Samsung Life Insurance Co Ltd	11.378	1.267.511	1,67
NetEase Inc	4.300	1.165.502	1,54
SoftBank Group Corp	13.000	1.036.474	1,37
Infosys Ltd	127.700	853.653	1,13
Autohome Inc	9.800	794.015	1,05

## WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

## Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	% der Gesamt-Verkäufe
China Life Insurance Co Ltd – H-Aktien	1.410.000	3.149.954	5,92
China Resources Gas Group Ltd	732.000	3.131.063	5,89
SoftBank Group Corp	34.300	3.075.235	5,78
Autohome Inc	27.100	2.913.773	5,48
Infosys Ltd	193.000	2.171.646	4,08
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	203.000	2.118.259	3,98
Suzuki Motor Corp	34.800	2.065.425	3,88
Orange Life Insurance Ltd	69.316	1.999.114	3,76
Cognizant Technology Solutions Corp	25.000	1.851.079	3,48
China Mobile Ltd	196.000	1.836.555	3,45
LG Household & Health Care Ltd	1.548	1.765.182	3,32
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	38.800	1.513.450	2,85
Shriram Transport Finance Co Ltd	80.383	1.409.422	2,65
Kweichow Moutai Co Ltd – A-Aktien	13.634	1.403.258	2,64
China Biologic Products Holdings Inc	16.159	1.388.234	2,61
NCSOFT Corp	3.380	1.351.903	2,54
SAIC Motor Corp Ltd – A-Aktien	313.100	1.348.759	2,54
Weifu High-Technology Group Co Ltd	320.021	1.157.744	2,18
Kerry Logistics Network Ltd	693.000	1.112.321	2,09
Baidu Inc – A-Aktien	5.300	1.094.180	2,06
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	235.700	1.042.503	1,96
NetEase Inc	4.000	998.173	1,88
Bharti Infratel Ltd	194.566	972.571	1,83
Samsonite International SA	302.100	970.081	1,82
TravelSky Technology Ltd	303.000	963.773	1,81
CK Hutchison Holdings Ltd	86.500	938.387	1,76
Genting Malaysia Bhd	951.300	885.107	1,66
Samsung Life Insurance Co Ltd	10.030	831.515	1,56
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd – A-Aktien	167.100	767.530	1,44
Naspers Ltd	3.512	748.897	1,41
Samsung Electronics Co Ltd	17.580	677.170	1,27
Zhengzhou Yutong Bus Co Ltd – A-Aktien	300.600	642.102	1,21
Vipshop Holdings Ltd	83.500	595.616	1,12
Power Grid Corp of India Ltd	208.987	538.924	1,01

## WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

## Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	% der Gesamt-Käufe
Hengan International Group Co Ltd	3.171.000	25.583.067	7,69
Samsung Electronics Co Ltd	149.241	24.273.672	7,30
3SBio Inc	12.542.500	21.115.753	6,35
Orange Life Insurance Ltd	437.257	20.388.298	6,13
Samsonite International SA	4.734.300	16.811.382	5,06
NAVER Corp	55.978	16.607.773	4,99
Focus Media Information Technology Co Ltd	13.561.635	15.305.321	4,60
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd – A-Aktien	3.783.650	15.101.380	4,54
Suzuki Motor Corp	220.900	12.151.951	3,65
China Resources Gas Group Ltd	3.368.000	11.827.077	3,56
China Life Insurance Co Ltd – H-Aktien	3.416.000	10.966.798	3,30
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	1.135.500	10.902.127	3,28
Naspers Ltd	47.255	10.071.352	3,03
Baidu Inc – A-Aktien	48.100	10.048.481	3,02
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	33.957.800	9.732.835	2,93
Tencent Holdings Ltd	239.300	9.406.734	2,83
Catcher Technology Co Ltd	850.000	9.114.174	2,74
Shriram Transport Finance Co Ltd	460.031	8.501.569	2,56
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.083.000	8.205.071	2,47
AIA Group Ltd	985.800	8.180.871	2,46
Cognizant Technology Solutions Corp	105.700	7.514.664	2,26
Zhengzhou Yutong Bus Co Ltd – A-Aktien	2.925.273	7.401.080	2,23
CK Hutchison Holdings Ltd	503.000	6.572.561	1,98
Lupin Ltd	517.458	6.219.407	1,87
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	1.603.132	5.997.383	1,80
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd	6.432.000	5.036.684	1,51
Power Grid Corp of India Ltd	1.752.359	4.746.386	1,43
NCSOFT Corp	12.156	4.725.366	1,42
SAIC Motor Corp Ltd – A-Aktien	799.145	3.992.990	1,20

## WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

## Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	% der Gesamt-Verkäufe
SoftBank Group Corp	217.000	19.522.244	6,93
Autohome Inc	181.900	18.986.518	6,74
China Life Insurance Co Ltd – H-Aktien	7.851.000	17.591.563	6,25
China Resources Gas Group Ltd	3.444.000	15.202.966	5,40
CSL Ltd	90.236	13.761.784	4,89
Weifu High-Technology Group Co Ltd	3.679.372	13.310.829	4,73
Infosys Ltd	1.228.300	12.876.786	4,57
Orange Life Insurance Ltd	428.958	12.053.758	4,28
China Biologic Products Holdings Inc	138.380	11.898.024	4,23
Suzuki Motor Corp	186.200	11.532.311	4,10
China Mobile Ltd	1.186.310	11.131.398	3,95
Kweichow Moutai Co Ltd – A-Aktien	99.946	10.356.103	3,68
TravelSky Technology Ltd	3.129.000	9.954.889	3,54
Bharti Infratel Ltd	1.893.683	9.793.983	3,48
LG Household & Health Care Ltd	8.228	9.240.361	3,28
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	776.000	8.906.647	3,16
Shriram Transport Finance Co Ltd	455.517	8.781.513	3,12
Cognizant Technology Solutions Corp	98.500	7.597.850	2,70
NetEase Inc	24.100	7.318.595	2,60
Kerry Logistics Network Ltd	3.725.000	5.977.967	2,12
Vietnam Dairy Products JSC	598.920	5.462.485	1,94
NCSOFT Corp	12.500	5.113.054	1,82
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	921.200	4.869.641	1,73
Vipshop Holdings Ltd	571.300	4.172.168	1,48
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	489.000	4.057.706	1,44
SAIC Motor Corp Ltd – A-Aktien	734.200	3.273.782	1,16
Genting Malaysia Bhd	2.446.800	3.158.782	1,12
CK Hutchison Holdings Ltd	252.500	2.946.915	1,05

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	% der Gesamt- Käufe
Hengan International Group Co Ltd	1.427.500	10.158.989	7,80
Samsonite International SA	3.268.200	9.572.315	7,35
Focus Media Information Technology Co Ltd	10.101.639	9.423.143	7,24
Midea Group Co Ltd	1.237.219	6.643.488	5,10
AIA Group Ltd	864.200	6.511.856	5,00
Alibaba Group Holding Ltd	50.000	6.479.099	4,98
3SBio Inc	4.405.000	6.205.820	4,77
58.com Inc	100.027	5.425.783	4,17
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd	8.140.000	5.406.166	4,15
Tencent Holdings Ltd	155.400	5.237.127	4,02
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd – A-Aktien	1.395.685	4.738.931	3,64
Airtac International Group	553.000	4.586.014	3,52
China Life Insurance Co Ltd – H-Aktien	1.586.000	4.073.617	3,13
Vipshop Holdings Ltd	402.700	3.974.045	3,05
Dong-E-E-Jiao Co Ltd	666.907	3.939.859	3,03
Baidu Inc – A-Aktien	22.400	3.758.759	2,89
Man Wah Holdings Ltd	6.796.000	3.752.263	2,88
Zhengzhou Yutong Bus Co Ltd – A-Aktien	1.668.533	3.748.746	2,88
Autohome Inc	53.900	3.634.886	2,79
Naspers Ltd	17.310	3.624.096	2,78
China Mobile Ltd	409.000	3.258.935	2,50
Catcher Technology Co Ltd	357.000	3.249.987	2,50
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	352.000	2.896.783	2,22
Kweichow Moutai Co Ltd – A-Aktien	32.300	2.320.619	1,78
China Resources Gas Group Ltd	834.000	2.250.044	1,73
China Merchants Port Holdings Co Ltd	880.000	1.688.775	1,30
ANTA Sports Products Ltd	414.000	1.655.188	1,27

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	% der Gesamt-Verkäufe
SoftBank Group Corp	358.400	13.586.144	10,89
China Mobile Ltd	1.314.000	10.346.073	8,29
China Resources Gas Group Ltd	2.602.000	10.077.946	8,08
China Life Insurance Co Ltd – H-Aktien	4.791.000	8.809.618	7,06
Shenzhen International Group Holdings Ltd	820.000	8.493.184	6,81
TravelSky Technology Ltd	3.061.000	7.114.090	5,70
China Biologic Products Holdings Inc	96.582	7.074.563	5,67
Autohome Inc	80.400	6.630.028	5,31
Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd	652.010	6.298.277	5,05
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	1.897.724	4.882.424	3,91
China Life Insurance Co Ltd	6.066.062	4.863.611	3,90
Kerry Logistics Network Ltd	2.981.000	4.203.331	3,37
Airtac International Group	363.000	3.818.960	3,06
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	842.600	3.600.421	2,89
CSBio Inc	1.455.000	3.504.975	2,81
Kweichow Moutai Co Ltd – A-Aktien	34.200	3.372.850	2,70
Delta Electronics Inc	854.816	3.259.491	2,61
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	293.000	2.709.368	2,17
Sporton International Inc	567.073	2.488.614	1,99
Baidu Inc – A-Aktien	8.300	1.720.156	1,38
Zhengzhou Yutong Bus Co Ltd – A-Aktien	556.800	1.568.643	1,26
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd – A-Aktien	292.600	1.517.748	1,22
China Merchants Port Holdings Co Ltd	846.000	1.314.102	1,05
ANTA Sports Products Ltd	278.000	1.250.883	1,00

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

Käufe<sup>1</sup>

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	% der Gesamt-Käufe
Suzuki Motor Corp	137.400	7.556.680	15,01
Infosys Ltd	632.200	5.515.298	10,96
Lupin Ltd	396.962	4.766.600	9,47
Cognizant Technology Solutions Corp	65.500	4.687.794	9,31
GAIL India Ltd	1.127.213	4.365.689	8,68
Max Financial Services Ltd	596.914	4.303.134	8,55
Central Depository Services India Ltd	1.035.100	3.886.288	7,72
Engineers India Ltd	1.607.983	3.483.150	6,92
REC Ltd	1.891.517	3.236.236	6,43
Larsen & Toubro Ltd	132.487	2.727.996	5,42
Shriram Transport Finance Co Ltd	144.316	2.512.802	4,99
HDFC Bank Ltd	80.129	2.297.751	4,57
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	153.489	992.330	1,97

Verkäufe<sup>2</sup>

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	% der Gesamt-Verkäufe
Shriram Transport Finance Co Ltd	283.653	6.345.092	10,27
Tata Motors Ltd	1.469.690	5.793.600	9,37
Suzuki Motor Corp	91.500	5.440.329	8,80
The Ramco Cements Ltd	521.000	5.056.833	8,18
Bharti Infratel Ltd	1.002.203	4.824.295	7,81
GAIL India Ltd	733.972	3.754.716	6,08
Info Edge India Ltd	173.164	3.628.666	5,87
Cummins India Ltd	315.624	3.605.170	5,83
Bharat Heavy Electricals Ltd	2.492.670	3.468.526	5,61
Infosys Ltd	285.000	2.704.912	4,38
Housing Development Finance Corp Ltd	92.238	2.589.169	4,19
Container Corp Of India Ltd	128.034	2.579.218	4,17
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	409.404	2.560.153	4,14
Bosch Ltd	9.202	2.373.619	3,84
Motherson Sumi Systems Ltd	397.190	1.748.907	2,83
Max Financial Services Ltd	221.492	1.546.768	2,50
NTPC Ltd	532.703	1.201.108	1,95
Gujarat State Petronet Ltd	461.327	1.151.176	1,86
Gujarat Industries Power Co Ltd	772.169	953.902	1,55
Jagran Prakashan Ltd	166.942	473.264	0,77

<sup>1</sup> Steht für die gesamten Käufe im Geschäftsjahr.

<sup>2</sup> Steht für die gesamten Verkäufe im Geschäftsjahr.

## WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

## Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	% der Gesamt- Käufe
Lojas Renner SA	209.700	1.323.492	9,28
Banco Macro SA	21.700	1.202.325	8,43
Smiles Fidelidade SA	64.200	829.951	5,82
Arezzo Industria e Comercio SA	87.500	819.338	5,74
Fibra Uno Administracion SA de CV	625.900	785.084	5,50
Telecom Argentina SA	42.247	777.655	5,45
Fleury SA	134.600	693.004	4,86
Engie Brasil Energia SA	98.600	602.615	4,22
Odontoprev SA	181.800	574.445	4,03
Infraestructura Energetica Nova SAB de CV	153.900	554.043	3,88
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	361.700	519.053	3,64
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	101.500	490.175	3,44
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	63.300	481.373	3,37
CCR SA	154.400	463.712	3,25
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	37.125	458.297	3,21
Kroton Educacional SA	150.800	452.706	3,17
Ultrapar Participacoes SA	34.900	431.207	3,02
Linx SA	113.000	387.842	2,72
Klabin SA	81.300	349.593	2,45
Globant SA	7.200	337.747	2,37
BB Seguridade Participacoes SA	63.400	333.713	2,34
Localiza Rent a Car SA	53.700	297.417	2,08
Telefonica Brasil SA	21.700	277.136	1,94
BRF SA	31.500	226.912	1,59
Organizacion Terpel SA	61.264	222.315	1,56
Santos Brasil Participacoes SA	178.500	161.861	1,13
TOTVS SA	23.300	146.748	1,03

## WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

## Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	% der Gesamt-Verkäufe
Qualitas Controladora SAB de CV	502.700	1.089.141	7,15
BRF SA	200.800	1.080.611	7,09
Globant SA	17.500	894.842	5,87
Duratex SA	355.600	869.500	5,71
Linx SA	129.300	829.023	5,44
Coca-Cola Femsa SAB de CV	161.800	824.735	5,41
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	55.330	763.871	5,01
Lojas Renner SA	85.000	726.101	4,76
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	411.200	598.670	3,93
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	103.200	574.456	3,77
WEG SA	116.300	572.978	3,76
Localiza Rent a Car SA	86.800	561.673	3,69
Via Varejo SA	102.900	498.743	3,27
Smiles Fidelidade SA	56.600	498.394	3,27
Engie Brasil Energia SA	51.000	492.138	3,23
Grupo Nutresa SA	61.170	478.877	3,14
Telefonica Brasil SA	38.000	368.876	2,42
CCR SA	135.400	363.226	2,38
BB Seguridade Participacoes SA	53.500	336.745	2,21
Embraer SA	15.700	334.221	2,19
Grupo de Inversiones Suramericana SA	27.984	298.955	1,96
Despegar.com Corp	20.383	293.899	1,93
Hoteles City Express SAB de CV	256.200	246.937	1,62
Organizacion Terpel SA	88.731	227.839	1,50
Kroton Educacional SA	89.800	226.186	1,48
TOTVS SA	40.400	224.000	1,47
Infraestructura Energetica Nova SAB de CV	54.000	204.616	1,34
SACI Falabella	24.631	194.998	1,28
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	20.600	173.202	1,14
Klabin SA	30.100	153.379	1,01

**Zusätzliche Bestimmungen für Anleger in der Schweiz**

**Bestimmungen für den Vertrieb von Anteilen der Gesellschaft in und aus der Schweiz**

Für den Vertrieb der Anteile der Gesellschaft in und aus der Schweiz gilt neben den Bestimmungen des Prospekts das Folgende:

**Zahlstelle in der Schweiz**

BNP Paribas Securities Services, Paris  
Succursale de Zurich  
Selnaustrasse 16  
8002 Zürich  
Schweiz

**Repräsentant in der Schweiz**

BNP Paribas Securities Services, Paris  
Succursale de Zurich  
Selnaustrasse 16  
8002 Zürich  
Schweiz

**Erfüllungsort und Gerichtsstand**

In Bezug auf in der Schweiz vertriebene Anteile der Gesellschaft ist der Erfüllungsort und der Gerichtsstand der Sitz des Repräsentanten in Zürich.

**Bezug der Veröffentlichungen der Gesellschaft**

Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Gründungsurkunde und Satzung, der Jahresbericht und geprüfte Jahresabschluss und der Halbjahresbericht und der Halbjahresabschluss sowie eine Aufstellung der Käufe und Verkäufe von Anlagen sind kostenfrei am Sitz des Repräsentanten in der Schweiz erhältlich.

**Veröffentlichungen**

Die Veröffentlichungen der Gesellschaft in der Schweiz erfolgen in einer der offiziellen Sprachen der Schweiz auf der Website von Fundinfo ([www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)).

**Veröffentlichung des Nettoinventarwerts pro Anteil in der Schweiz**

Die Veröffentlichung des Nettoinventarwerts pro Anteil in der Schweiz erfolgt täglich bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts pro Anteil (außer an Bankfeiertagen) auf der Website von Fundinfo ([www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)).

## ANHANG II

**Gesamtkostenquoten**

Die auf das Jahr gerechneten Gesamtkostenquoten (Total Expense Ratios) für das Geschäftsjahr werden vom Administrator berechnet und sind in der nachstehenden Tabelle angegeben.

Die Berechnung der Gesamtkostenquoten berücksichtigt alle jährlichen Betriebskosten unter Ausschluss von Bankzinsen, Fremdwährungs-, Transaktions- und Handelskosten sowie Quellensteuern auf Dividenden und Zinsen entsprechend den Richtlinien der Swiss Funds and Asset Management Association (SFAMA) und den OGAW-Richtlinien der Guidance Note 1/05.

Fonds	Gesamtkostenquote Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018	Gesamtkostenquote Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017
	%	%
Comgest Growth World Klasse USD Acc	1,56	1,51
Comgest Growth World Klasse EUR I Acc	0,92	0,90
Comgest Growth World Klasse EUR R Acc	2,03	2,03
Comgest Growth World Klasse EUR Dis	1,83	1,83
Comgest Growth World Klasse EUR Z Acc	0,97	0,95
Comgest Growth World Klasse GBP Z Acc <sup>5</sup>	0,95	0,95
Comgest Growth World Klasse USD I Acc <sup>22</sup>	0,92	-
Comgest Growth Global Flex Klasse EUR I Acc <sup>9</sup>	1,08	1,14
Comgest Growth Global Flex Klasse EUR R Acc <sup>11</sup>	1,98	2,04
Comgest Growth Global Flex Klasse EUR Z Acc <sup>17</sup>	1,12	-
Comgest Growth EAFE Plus Klasse USD I Acc	1,07	1,09
Comgest Growth America Klasse USD Acc	1,61	1,59
Comgest Growth America Klasse EUR R Acc	2,12	2,13
Comgest Growth America Klasse USD I Acc	0,85	0,84
Comgest Growth America Klasse EUR I H Acc	0,85	0,88
Comgest Growth America Klasse EUR Z Acc <sup>16</sup>	0,90	-
Comgest Growth Japan Klasse JPY Acc	1,57	1,59
Comgest Growth Japan Klasse JPY I Acc	0,92	0,94
Comgest Growth Japan Klasse EUR I Acc	0,92	0,94
Comgest Growth Japan Klasse USD I Acc <sup>4</sup>	0,92	0,92
Comgest Growth Japan Klasse EUR R Dis	1,77	1,80
Comgest Growth Japan Klasse EUR I H Acc	0,92	0,95
Comgest Growth Japan Klasse EUR X H Acc <sup>33</sup>	0,05	-
Comgest Growth Japan Klasse GBP Z H Acc	0,91	0,99
Comgest Growth Japan Klasse GBP I Acc <sup>32</sup>	0,89	-
Comgest Growth Japan Klasse EUR H Dis	1,77	1,80
Comgest Growth Japan Klasse EUR R Acc	1,77	1,80
Comgest Growth Japan Klasse EUR Z H Acc <sup>10</sup>	0,96	1,01
Comgest Growth Japan Klasse EUR Z Acc <sup>15</sup>	0,97	1,15
Comgest Growth Japan Klasse USD R Acc <sup>25</sup>	1,76	-
Comgest Growth Japan Klasse USD I H Acc <sup>18</sup>	0,92	-
Comgest Growth Japan Klasse GBP I H Acc <sup>21</sup>	0,91	-
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD Acc	1,58	1,55
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD Dis	1,58	1,55
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Dis	1,58	1,58
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR I Acc	1,08	1,04
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR I Dis	1,08	1,07
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR R Acc	2,08	2,06

## Anhang II (Fortsetzung)

## Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

Fonds	Gesamtkostenquote	Gesamtkostenquote
	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017
	%	%
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD I Acc	1,09	1,06
Comgest Growth Emerging Markets Klasse GBP I Acc	1,09	1,07
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Z Acc	1,13	1,11
Comgest Growth Emerging Markets Klasse GBP Z Acc	1,14	1,10
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD X Acc	0,10	0,08
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD R Acc <sup>13</sup>	2,07	2,05
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Z Dis <sup>28</sup>	1,12	-
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD Z Acc <sup>26</sup>	1,13	-
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD Z Dis <sup>23</sup>	1,14	-
Comgest Growth Emerging Markets ex China Klasse USD I Acc <sup>34</sup>	0,25	-
Comgest Growth Emerging Markets Flex Klasse EUR I Acc	1,26	1,22
Comgest Growth Emerging Markets Flex Klasse EUR R Acc	2,36	2,31
Comgest Growth Emerging Markets Flex Klasse EUR Z Acc <sup>29</sup>	1,25	-
Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse EUR Acc	1,91	1,86
Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse EUR Dis	1,90	1,88
Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse EUR R Acc	2,66	2,61
Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse USD I Acc	1,40	1,35
Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse EUR I Acc	1,40	1,36
Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse USD X Acc <sup>6</sup>	0,16	0,12
Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse EUR Z Acc <sup>19</sup>	1,40	-
Comgest Growth Europe Klasse EUR Acc	1,54	1,53
Comgest Growth Europe Klasse EUR Dis	1,54	1,53
Comgest Growth Europe Klasse EUR I Acc	1,05	1,05
Comgest Growth Europe Klasse EUR I Dis	1,05	1,05
Comgest Growth Europe Klasse EUR R Acc	2,03	2,02
Comgest Growth Europe Klasse EUR Z Acc	1,10	1,09
Comgest Growth Europe Klasse EUR Z Dis <sup>31</sup>	1,10	-
Comgest Growth Europe Klasse USD I Acc	1,05	1,03
Comgest Growth Europe Klasse USD I H Acc <sup>20</sup>	1,06	-
Comgest Growth Europe S Klasse EUR Acc	2,24	2,25
Comgest Growth Europe S Klasse USD Acc	2,25	2,24
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR Acc <sup>A</sup>	1,59	1,60
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR I Acc <sup>A</sup>	1,08	1,10
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR R Acc <sup>A</sup>	2,09	2,10
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR Dis <sup>A</sup>	1,58	1,59
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR Z Acc <sup>A,7</sup>	1,12	1,17
Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR Acc <sup>B</sup>	1,59	1,59
Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR I Acc <sup>B</sup>	1,09	1,10
Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR Z Acc <sup>24</sup>	1,12	-
Comgest Growth Europe ex Switzerland Klasse CHF I Acc	1,08	1,07
Comgest Growth Europe ex Switzerland Klasse CHF Z Acc	1,13	1,11
Comgest Growth Europe ex UK Klasse GBP I H Acc	0,96	1,09
Comgest Growth Europe ex UK Klasse GBP I Acc	0,96	1,41
Comgest Growth Europe ex UK Klasse GBP Z Acc	1,10	1,24
Comgest Growth Europe ex UK Klasse EUR I Acc <sup>27</sup>	0,94	-
Comgest Growth Asia Klasse USD Acc	1,55	1,52
Comgest Growth Asia Klasse EUR I Acc	1,06	1,06
Comgest Growth Asia ex Japan Klasse EUR I Acc	1,14	1,16
Comgest Growth Asia ex Japan Klasse USD I Acc	1,14	1,15

## Anhang II (Fortsetzung)

## Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

Fonds	Gesamtkostenquote Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018	Gesamtkostenquote Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017
	%	%
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse USD Acc	1,62	1,60
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse EUR Dis	1,62	1,65
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse USD Dis	1,62	1,60
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse USD I Acc	1,12	1,10
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse EUR I Acc	1,11	1,12
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse GBP Z Acc	1,10	1,16
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse EUR R Acc <sup>2</sup>	2,10	2,15
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse EUR Z Acc <sup>3</sup>	1,16	1,18
Comgest Growth China Klasse EUR Acc <sup>C</sup>	1,62	1,62
Comgest Growth China Klasse USD Acc <sup>C</sup>	1,63	1,58
Comgest Growth China Klasse EUR SI Acc <sup>C</sup>	1,12	1,12
Comgest Growth China Klasse EUR I Acc <sup>C</sup>	1,37	1,37
Comgest Growth China Klasse EUR Z Acc <sup>C,14</sup>	1,40	1,46
Comgest Growth China Klasse USD I Acc <sup>C,12</sup>	1,38	1,40
Comgest Growth India Klasse USD Acc	1,90	1,89
Comgest Growth India Klasse EUR I Acc	1,40	1,41
Comgest Growth India Klasse EUR R Acc	2,66	2,68
Comgest Growth India Klasse USD X Acc <sup>8</sup>	0,14	0,14
Comgest Growth Latin America Klasse EUR Acc	1,99	2,00
Comgest Growth Latin America Klasse EUR I Acc <sup>1</sup>	1,48	1,52
Comgest Growth Latin America Klasse USD Acc	1,99	1,97
Comgest Growth Latin America Klasse EUR R Acc	2,75	2,76
Comgest Growth Latin America Klasse USD I Acc	1,49	1,50
Comgest Growth Latin America Klasse EUR Z Acc <sup>30</sup>	1,49	-

<sup>A</sup>Mit Wirkung vom 7. Juli 2017 wurde Comgest Growth Greater Europe Opportunities zu Comgest Growth Europe Opportunities umbenannt.

<sup>B</sup> Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde Comgest Growth Mid-Caps Europe zu Comgest Growth Europe Smaller Companies umbenannt

<sup>C</sup> Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde Comgest Growth Greater China zu Comgest Growth China umbenannt.

<sup>1</sup> Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 8. Februar 2017 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2017).

<sup>2</sup> Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 9. Februar 2017 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2017).

<sup>3</sup> Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 2. März 2017 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2017).

<sup>4</sup> Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 6. März 2017 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2017).

<sup>5</sup> Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 29. März 2017 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2017).

<sup>6</sup> Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 31. März 2017 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2017).

<sup>7</sup> Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 21. Juli 2017 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2017).

<sup>8</sup> Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 21. Juli 2017 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2017).

<sup>9</sup> Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 31. Juli 2017 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2017).

<sup>10</sup> Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 3. Oktober 2017 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2017).

<sup>11</sup> Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 10. Oktober 2017 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2017).

<sup>12</sup> Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 11. Oktober 2017 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2017).

<sup>13</sup> Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 7. November 2017 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2017).

<sup>14</sup> Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 13. November 2017 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2017).

<sup>15</sup> Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 21. Dezember 2017 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2017).

<sup>16</sup> Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 5. Januar 2018 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2018).

<sup>17</sup> Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 9. Januar 2018 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2018).

<sup>18</sup> Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 10. Januar 2018 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2018).

<sup>19</sup> Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 11. Januar 2018 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2018).

<sup>20</sup> Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 23. Januar 2018 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2018).

<sup>21</sup> Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 24. Januar 2018 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2018).

<sup>22</sup> Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 30. Januar 2018 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2018).

<sup>23</sup> Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 26. Februar 2018 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2018).

<sup>24</sup> Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 14. Mai 2018 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2018).

<sup>25</sup> Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 21. März 2018 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2018).

<sup>26</sup> Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 17. April 2018 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2018).

<sup>27</sup> Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 15. März 2018 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2018).

<sup>28</sup> Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 17. Mai 2018 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2018).

<sup>29</sup> Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 28. Mai 2018 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2018).

<sup>30</sup> Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 26. Juli 2018 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2018).

<sup>31</sup> Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 30. Juli 2018 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2018).

<sup>32</sup> Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 18. September 2018 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2018).

<sup>33</sup> Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 24. Oktober 2018 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2018).

<sup>34</sup> Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 18. Dezember 2018 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2018).

## Anhang II (Fortsetzung)

## Portfolioumschlagsraten

Die auf das Jahr gerechneten Portfolioumschlagsraten sind in der nachstehenden Tabelle angegeben.

Die Portfolioumschlagsrate errechnet sich aus den Käufen und Verkäufen von Anlagen abzüglich der Geschäfte mit Anteilen, das Ergebnis ausgedrückt als Prozentsatz des durchschnittlichen monatlichen Nettoinventarwerts des Fonds. Negative annualisierte Portfolioumschlagsraten ergeben sich aus der angewandten mathematischen Formel und sagen aus, dass die Summe der Käufe und Verkäufe im Berichtszeitraum unter dem Volumen der Geschäfte mit Anteilen liegt.

Fonds	Portfolioumschlagsrate	Portfolioumschlagsrate
	Geschäftsjahr zum	Geschäftsjahr zum
	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017
	%	%
Comgest Growth World	90,44	27,08
Comgest Growth Global Flex <sup>4</sup>	87,05	8,91
Comgest Growth EAFE Plus	116,19	49,80
Comgest Growth America	23,32	20,76
Comgest Growth Japan	(63,50)	(39,72)
Comgest Growth Emerging Markets	9,82	(7,94)
Comgest Growth Emerging Markets ex China <sup>5</sup>	(8,62)	-
Comgest Growth Emerging Markets Flex	62,41	42,14
Comgest Growth GEM Promising Companies	23,73	15,83
Comgest Growth Europe	(12,02)	(0,92)
Comgest Growth Europe S	6,44	(4,06)
Comgest Growth Europe Opportunities <sup>1</sup>	11,45	10,26
Comgest Growth Europe Smaller Companies <sup>2</sup>	(26,83)	21,73
Comgest Growth Europe ex Switzerland	60,24	60,09
Comgest Growth Europe ex UK	8,51	21,04
Comgest Growth Asia	(24,99)	22,59
Comgest Growth Asia ex Japan	50,27	42,46
Comgest Growth Asia Pac ex Japan	42,97	17,22
Comgest Growth China <sup>3</sup>	44,53	17,08
Comgest Growth India	17,22	(22,02)
Comgest Growth Latin America	35,81	(80,20)

<sup>1</sup> Mit Wirkung vom 7. Juli 2017 wurde Comgest Growth Greater Europe Opportunities zu Comgest Growth Europe Opportunities umbenannt.

<sup>2</sup> Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde Comgest Growth Mid-Caps Europe zu Comgest Growth Europe Smaller Companies umbenannt.

<sup>3</sup> Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde Comgest Growth Greater China zu Comgest Growth China umbenannt.

<sup>4</sup> Der Comgest Growth Global Flex wurde am 31. Juli 2017 aufgelegt.

<sup>5</sup> Der Comgest Growth Emerging Markets ex China wurde am 18. Dezember 2018 aufgelegt.

## Anhang II (Fortsetzung)

## Wertentwicklung der Fonds

Die prozentuale Gesamttrendite eines Anteils jeder Anteilsklasse ab der Auflegung wird entsprechend den Richtlinien der Swiss Funds and Asset Management Association (SFAMA) berechnet und ist im Folgenden angegeben:

	Währung	Auflegungs- Datum	Auflegungs- Preis	12-Monats- Zeitraum bis 31. Dez. 2018	12-Monats- Zeitraum bis 31. Dez. 2017	12-Monats- Zeitraum bis 31. Dez. 2016	Auflegung bis 31. Dez. 2018
				%	%	%	%
Comgest Growth World Klasse USD Acc	USD	06.11.2003	USD 10,00	(0,04)	35,90	0,39	177,00
Comgest Growth World Klasse EUR I Acc	EUR	18.09.2014	EUR 15,45	5,71	20,11	4,05	60,58
Comgest Growth World Klasse EUR R Acc	EUR	17.01.2014	EUR 14,20	4,53	18,75	2,90	67,39
Comgest Growth World Klasse EUR Dis <sup>12</sup>	EUR	23.11.2016	EUR 19,41	4,74	19,01	-	25,35
Comgest Growth World Klasse EUR Z Acc <sup>8</sup>	EUR	07.10.2016	EUR 19,19	5,67	20,06	-	29,18
Comgest Growth World Klasse GBP Z Acc <sup>20</sup>	GBP	29.03.2017	GBP 18,30	6,82	-	-	21,58
Comgest Growth World Klasse USD I Acc <sup>39</sup>	USD	30.01.2018	USD 29,66	-	-	-	(6,04)
Comgest Growth Global Flex Klasse EUR I Acc <sup>25</sup>	EUR	31.07.2017	EUR 10,00	3,48	-	-	15,90
Comgest Growth Global Flex Klasse EUR R Acc <sup>27</sup>	EUR	11.10.2017	EUR 10,00	2,63	-	-	9,30
Comgest Growth Global Flex Klasse EUR Z Acc <sup>35</sup>	EUR	09.01.2018	EUR 11,62	-	-	-	(0,34)
Comgest Growth EAFE Plus Klasse USD I Acc	USD	13.04.2012	USD 10,00	(7,00)	46,22	1,16	78,00
Comgest Growth America Klasse USD Acc	USD	25.04.2000	USD 10,00	1,98	20,23	4,89	126,10
Comgest Growth America Klasse EUR R Acc	EUR	14.06.2012	EUR 8,27	6,61	5,02	7,53	131,92
Comgest Growth America Klasse USD I Acc	USD	07.02.2013	USD 12,18	2,75	21,16	5,70	93,19
Comgest Growth America Klasse EUR I H Acc <sup>13</sup>	EUR	22.08.2017	EUR 17,87	(0,10)	-	-	7,61
Comgest Growth America Klasse EUR Z Acc <sup>34</sup>	EUR	05.01.2018	EUR 18,49	-	-	-	4,98
Comgest Growth Japan Klasse JPY Acc	JPY	25.04.2000	JPY 1.000,00	(9,85)	33,01	0,22	10,80
Comgest Growth Japan Klasse JPY I Acc	JPY	17.12.2014	JPY 761,00	(9,26)	33,85	0,84	53,22
Comgest Growth Japan Klasse EUR I Acc <sup>1</sup>	EUR	13.01.2016	EUR 6,76	(2,16)	21,97	-	34,17
Comgest Growth Japan Klasse EUR R Dis <sup>4</sup>	EUR	11.02.2016	EUR 6,33	(3,03)	20,76	-	41,71
Comgest Growth Japan Klasse EUR I H Acc <sup>6</sup>	EUR	22.08.2016	EUR 7,93	(9,94)	32,80	-	22,32
Comgest Growth Japan Klasse EUR Z H Acc <sup>26</sup>	EUR	03.10.2017	EUR 8,46	(9,84)	-	-	0,71
Comgest Growth Japan Klasse GBP Z H Acc <sup>11</sup>	GBP	16.11.2016	GBP 6,73	(8,97)	33,71	-	26,60
Comgest Growth Japan Klasse EUR H Dis <sup>11</sup>	EUR	16.11.2016	EUR 7,63	(10,88)	32,62	-	23,46
Comgest Growth Japan Klasse EUR R Acc <sup>11</sup>	EUR	16.11.2016	EUR 7,63	(3,03)	21,58	-	17,43
Comgest Growth Japan Klasse USD I Acc <sup>19</sup>	USD	06.03.2017	USD 8,68	(6,86)	-	-	23,50
Comgest Growth Japan Klasse EUR Z Acc <sup>31</sup>	EUR	21.12.2017	EUR 9,33	(2,16)	-	-	(2,79)
Comgest Growth Japan Klasse USD R Acc <sup>42</sup>	USD	21.03.2018	USD 12,33	-	-	-	(13,63)
Comgest Growth Japan Klasse USD I H Acc <sup>36</sup>	USD	10.01.2018	USD 11,98	-	-	-	(10,52)
Comgest Growth Japan Klasse GBP I H Acc <sup>38</sup>	GBP	24.01.2018	GBP 8,91	-	-	-	(16,50)
Comgest Growth Japan Klasse EUR X H Acc <sup>50</sup>	EUR	25.10.2018	EUR 10,29	-	-	-	(5,25)
Comgest Growth Japan Klasse GBP I Acc <sup>49</sup>	GBP	18.09.2018	GBP 9,37	-	-	-	(10,97)
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD Acc	USD	06.11.2003	USD 10,00	(19,83)	37,20	5,12	256,90
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD Dis	USD	30.03.2006	USD 19,72	(20,01)	36,50	4,64	70,54
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Dis	EUR	03.10.2007	EUR 22,36	(16,01)	19,90	7,67	32,20
Comgest Growth Emerging Markets Klasse GBP I Acc	GBP	12.01.2012	GBP 18,38	(14,43)	25,89	26,09	57,78
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR I Acc	EUR	18.01.2012	EUR 22,12	(15,38)	21,05	8,82	42,31
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR I Dis	EUR	16.12.2014	EUR 26,52	(15,90)	20,96	8,78	19,80
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD I Acc	USD	19.01.2012	USD 29,24	(19,46)	37,86	5,62	26,27
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD X Acc <sup>15</sup>	USD	30.12.2016	USD 33,25	(18,65)	39,19	-	13,23
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR R Acc	EUR	14.06.2012	EUR 21,06	(16,21)	19,88	7,80	39,13
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Z Acc	EUR	18.11.2013	EUR 22,60	(15,43)	21,04	8,76	33,89
Comgest Growth Emerging Markets Klasse GBP Z Acc <sup>9</sup>	GBP	21.03.2017	GBP 30,15	(14,50)	25,86	-	(3,95)
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD R Acc <sup>29</sup>	USD	07.11.2017	USD 44,34	(20,23)	-	-	(17,64)

## Anhang II (Fortsetzung)

## Wertentwicklung der Teilfonds (Fortsetzung)

	Währung	Auflegungs- Datum	Auflegungs- Preis	12-Monats- Zeitraum	12-Monats- Zeitraum	12-Monats- Zeitraum	Auflegung
				bis 31. Dez. 2018	bis 31. Dez. 2017	bis 31. Dez. 2016	bis 31. Dez. 2018
				%	%	%	%
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Z Dis <sup>45</sup>	EUR	17.05.2018	EUR 34,95	-	-	-	(9,96)
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD Z Acc <sup>43</sup>	USD	17.04.2018	USD 43,95	-	-	-	(15,83)
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD Z Dis <sup>40</sup>	USD	26.02.2018	USD 46,90	-	-	-	(21,32)
Comgest Growth Emerging Markets ex China Klasse USD I Acc <sup>51</sup>	USD	18.12.2018	USD 10,00	-	-	-	0,70
Comgest Growth Emerging Markets Flex Klasse EUR I Acc	EUR	10.07.2012	EUR 10,00	(13,45)	20,03	0,75	25,50
Comgest Growth Emerging Markets Flex Klasse EUR R Acc	EUR	24.09.2012	EUR 10,00	(14,39)	18,69	-	13,60
Comgest Growth Emerging Markets Flex Klasse EUR Z Acc <sup>46</sup>	EUR	28.05.2018	EUR 13,42	-	-	-	6,48
Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse EUR Acc	EUR	04.04.2007	EUR 10,00	(26,01)	16,50	7,05	24,30
Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse EUR Dis	EUR	04.04.2007	EUR 10,00	(26,49)	16,36	6,90	12,80
Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse EUR R Acc	EUR	01.11.2012	EUR 11,26	(26,53)	15,62	6,60	4,80
Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse USD I Acc	USD	05.06.2012	USD 12,32	(29,17)	33,31	4,41	19,64
Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse EUR I Acc	EUR	11.10.2013	EUR 11,34	(25,66)	17,10	7,57	9,08
Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse USD X Acc <sup>21</sup>	USD	31.03.2017	USD 17,23	(28,29)	-	-	(12,59)
Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse EUR Z Acc <sup>36</sup>	EUR	11.01.2018	EUR 17,01	-	-	-	(27,28)
Comgest Growth Europe Klasse EUR Acc	EUR	25.04.2000	EUR 10,00	(4,99)	12,82	(2,62)	119,00
Comgest Growth Europe Klasse EUR Dis	EUR	17.01.2006	EUR 9,34	(5,03)	12,74	(2,63)	133,30
Comgest Growth Europe Klasse EUR I Acc	EUR	03.01.2012	EUR 11,36	(4,51)	13,38	(2,15)	99,38
Comgest Growth Europe Klasse EUR I Dis	EUR	16.12.2014	EUR 17,34	(4,95)	13,24	(2,16)	27,97
Comgest Growth Europe Klasse EUR R Acc	EUR	30.03.2012	EUR 12,63	(5,44)	12,32	(3,11)	67,85
Comgest Growth Europe Klasse EUR Z Acc	EUR	18.11.2013	EUR 23,36	(4,57)	13,39	(2,24)	(5,18)
Comgest Growth Europe Klasse USD I Acc	USD	19.05.2014	USD 23,47	(9,04)	29,14	(5,03)	10,61
Comgest Growth Europe Klasse USD I H Acc <sup>37</sup>	USD	23.01.2018	USD 30,01	-	-	-	(4,07)
Comgest Growth Europe Klasse EUR Z Dis <sup>48</sup>	EUR	30.07.2018	EUR 26,44	-	-	-	(14,37)
Comgest Growth Europe S Klasse EUR Acc	EUR	08.12.2010	EUR 10,00	(5,03)	7,36	(3,23)	92,60
Comgest Growth Europe S Klasse USD Acc	USD	08.12.2010	USD 10,00	(9,53)	22,32	(6,10)	65,10
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR Acc <sup>22</sup>	EUR	07.08.2009	EUR 10,00	(8,10)	22,94	0,79	203,90
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR R Acc <sup>22</sup>	EUR	15.11.2013	EUR 19,60	(8,57)	22,35	0,23	49,13
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR I Acc <sup>22</sup>	EUR	13.02.2014	EUR 20,42	(7,67)	23,59	1,26	52,11
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR Dis <sup>22</sup>	EUR	27.10.2015	EUR 26,18	(8,12)	22,95	0,78	17,49
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR Z Acc <sup>22,23</sup>	EUR	21.07.2017	EUR 32,37	(7,73)	-	-	(4,11)
Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR Acc <sup>32</sup>	EUR	25.04.2000	EUR 10,00	(5,88)	26,54	(4,30)	167,50
Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR I Acc <sup>32</sup>	EUR	03.03.2014	EUR 17,52	(5,41)	27,14	(3,79)	58,56

## Anhang II (Fortsetzung)

## Wertentwicklung der Teilfonds (Fortsetzung)

	Währung	Auflegungs- Datum	Auflegungs- Preis	12-Monats- Zeitraum	12-Monats- Zeitraum	12-Monats- Zeitraum	Auflegung
				bis 31. Dez. 2018	bis 31. Dez. 2017	bis 31. Dez. 2016	bis 31. Dez. 2018
				%	%	%	%
Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR Z Acc <sup>32,41</sup>	EUR	14.05.2018	EUR 32,26	-	-	-	(13,92)
Comgest Growth Europe ex Switzerland Klasse CHF I Acc	CHF	13.02.2014	CHF 10,00	(5,39)	16,01	(3,87)	28,20
Comgest Growth Europe ex Switzerland Klasse CHF Z Acc	CHF	09.09.2014	CHF 10,00	(5,45)	15,98	(3,96)	24,90
Comgest Growth Europe ex UK Klasse GBP I H Acc	GBP	18.12.2014	GBP 10,00	(1,48)	16,11	0,17	32,80
Comgest Growth Europe ex UK Klasse GBP I Acc <sup>2</sup>	GBP	15.01.2016	GBP 10,93	(1,04)	17,81	12,86	39,52
Comgest Growth Europe ex UK Klasse GBP Z Acc <sup>2</sup>	GBP	15.01.2016	GBP 10,93	(1,17)	17,61	12,68	38,88
Comgest Growth Europe ex UK Klasse EUR I Acc <sup>44</sup>	EUR	15.03.2018	EUR 1,000	-	-	-	(2,62)
Comgest Growth Asia Klasse USD Acc	USD	04.06.2015	USD 45,05	(15,28)	41,63	3,79	14,59
Comgest Growth Asia Klasse EUR I Acc	EUR	08.06.2015	EUR 39,67	(10,59)	25,00	7,37	15,73
Comgest Growth Asia ex Japan Klasse EUR I Acc <sup>3</sup>	EUR	01.02.2016	EUR 10,00	(16,71)	28,12	-	24,10
Comgest Growth Asia ex Japan Klasse USD I Acc <sup>14</sup>	USD	15.12.2016	USD 12,41	(20,69)	45,84	-	14,26
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse USD Acc	USD	14.07.2006	USD 10,00	(20,18)	45,61	2,94	107,70
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse USD Dis	USD	07.07.2006	USD 10,00	(20,45)	44,91	2,79	(7,40)
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse USD I Acc	USD	09.12.2013	USD 14,03	(19,77)	46,37	3,47	49,82
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse EUR I Acc	EUR	04.08.2015	EUR 16,50	(15,73)	28,45	6,59	11,39
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse EUR Dis <sup>5</sup>	EUR	03.03.2016	EUR 6,57	(16,64)	27,65	(52,98)	21,31
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse GBP Z Acc <sup>10</sup>	GBP	17.10.2016	GBP 15,76	(14,82)	33,61	-	4,63
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse EUR R Acc <sup>17</sup>	EUR	09.02.2017	EUR 18,32	(16,56)	-	-	(1,53)
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse EUR Z Acc <sup>18</sup>	EUR	02.03.2017	EUR 18,75	(15,78)	-	-	(2,08)
Comgest Growth China Klasse EUR Acc <sup>33</sup>	EUR	10.04.2001	EUR 10,00	(17,29)	29,11	9,91	503,90
Comgest Growth China Klasse USD Acc <sup>33</sup>	USD	13.07.2006	USD 26,26	(21,26)	47,02	6,73	158,68
Comgest Growth China Klasse EUR SI Acc <sup>33</sup>	EUR	05.11.2013	EUR 34,11	(16,88)	29,76	10,46	82,97
Comgest Growth China Klasse EUR I Acc <sup>7, 33</sup>	EUR	30.08.2016	EUR 56,38	(17,08)	29,44	-	10,06
Comgest Growth China Klasse EUR Z Acc <sup>30,33</sup>	EUR	13.11.2017	EUR 76,22	(17,12)	-	-	(18,63)
Comgest Growth China Klasse USD I Acc <sup>28, 33</sup>	USD	11.09.2017	USD 81,94	(21,07)	-	-	(13,44)
Comgest Growth India Klasse USD Acc	USD	04.01.2005	USD 10,00	(14,92)	33,29	3,90	340,80
Comgest Growth India Klasse EUR I Acc	EUR	08.01.2014	EUR 17,37	(10,16)	17,62	7,71	128,55
Comgest Growth India Klasse EUR R Acc	EUR	13.06.2012	EUR 19,32	(11,31)	16,17	6,38	91,98
Comgest Growth India Klasse USD X Acc <sup>24</sup>	USD	21.07.2017	USD 49,60	(13,42)	-	-	(6,83)
Comgest Growth Latin America Klasse EUR Acc	EUR	31.12.2009	EUR 10,00	(13,05)	7,14	27,72	(4,70)
Comgest Growth Latin America Klasse USD Acc	USD	31.12.2009	USD 10,00	(17,26)	22,15	24,01	(23,80)
Comgest Growth Latin America Klasse EUR R Acc	EUR	14.06.2012	EUR 10,54	(13,78)	6,37	26,79	(13,95)

## Anhang II (Fortsetzung)

## Wertentwicklung der Teilfonds (Fortsetzung)

	Währung	Auflegungs- Datum	Auflegungs- Preis	12-Monats- Zeitraum bis 31. Dez. 2018	12-Monats- Zeitraum bis 31. Dez. 2017	12-Monats- Zeitraum bis 31. Dez. 2016	Auflegung bis 31. Dez. 2018
				%	%	%	%
Comgest Growth Latin America Klasse USD I Acc	USD	25.10.2012	USD 10,68	(16,70)	22,54	24,72	(26,22)
Comgest Growth Latin America Klasse EUR I Acc <sup>16</sup>	EUR	08.02.2017	EUR 10,63	(12,64)	-	-	(9,60)
Comgest Growth Latin America Klasse EUR Z Acc <sup>47</sup>	EUR	26.07.2018	EUR 10,00	-	-	-	(3,90)

<sup>1</sup> Auflegungsdatum: 13. Januar 2016.

<sup>2</sup> Auflegungsdatum: 15. Januar 2016.

<sup>3</sup> Auflegungsdatum: 1. Februar 2016.

<sup>4</sup> Auflegungsdatum: 11. Februar 2016.

<sup>5</sup> Auflegungsdatum: 3. März 2016.

<sup>6</sup> Auflegungsdatum: 24. August 2016.

<sup>7</sup> Auflegungsdatum: 30. August 2016.

<sup>8</sup> Auflegungsdatum: 7. Oktober 2016.

<sup>9</sup> Wurde am 7. Oktober 2016 aufgelegt, am 17. Januar 2017 komplett zurückgenommen und am 21. März 2017 erneut aufgelegt.

<sup>10</sup> Auflegungsdatum: 17. Oktober 2016.

<sup>11</sup> Auflegungsdatum: 16. November 2016.

<sup>12</sup> Auflegungsdatum: 23. November 2016.

<sup>13</sup> Wurde am 24. November 2016 aufgelegt, am 4. Mai 2017 komplett zurückgenommen und am 22. August 2017 erneut aufgelegt.

<sup>14</sup> Auflegungsdatum: 15. Dezember 2016

<sup>15</sup> Auflegungsdatum: 30. Dezember 2016.

<sup>16</sup> Auflegungsdatum: 8. Februar 2017.

<sup>17</sup> Auflegungsdatum: 9. Februar 2017.

<sup>18</sup> Auflegungsdatum: 2. März 2017.

<sup>19</sup> Auflegungsdatum: 6. März 2017.

<sup>20</sup> Auflegungsdatum: 29. März 2017.

<sup>21</sup> Auflegungsdatum: 31. März 2017.

<sup>22</sup> Mit Wirkung vom 7. Juli 2017 wurde Comgest Growth Greater Europe Opportunities zu Comgest Growth Europe Opportunities umbenannt.

<sup>23</sup> Auflegungsdatum: 21. Juli 2017.

<sup>24</sup> Auflegungsdatum: 21. Juli 2017.

<sup>25</sup> Auflegungsdatum: 31. Juli 2017.

<sup>26</sup> Auflegungsdatum: 3. Oktober 2017.

<sup>27</sup> Auflegungsdatum: 10. Oktober 2017.

<sup>28</sup> Auflegungsdatum: 11. Oktober 2017.

<sup>29</sup> Auflegungsdatum: 7. November 2017.

<sup>30</sup> Auflegungsdatum: 13. November 2017.

<sup>31</sup> Auflegungsdatum: 21. Dezember 2017.

<sup>32</sup> Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde Comgest Growth Mid-Caps Europe zu Comgest Growth Europe Smaller Companies umbenannt

<sup>33</sup> Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde Comgest Growth Greater China zu Comgest Growth China umbenannt.

<sup>34</sup> Auflegungsdatum: 5. Januar 2018.

<sup>35</sup> Auflegungsdatum: 9. Januar 2018.

<sup>36</sup> Wurde am 18. September 2017 aufgelegt, am 14. Dezember 2017 komplett zurückgenommen und am 11. Januar 2018 erneut aufgelegt.

<sup>37</sup> Wurde am 16. Oktober 2017 aufgelegt, am 28. November 2017 komplett zurückgenommen und am 23. Januar 2018 erneut aufgelegt.

<sup>38</sup> Auflegungsdatum: 24. Januar 2018.

<sup>39</sup> Auflegungsdatum: 30. Januar 2018.

<sup>40</sup> Auflegungsdatum: 26. Februar 2018.

<sup>41</sup> Auflegungsdatum: 14. Mai 2018.

<sup>42</sup> Auflegungsdatum: 21. März 2018.

<sup>43</sup> Auflegungsdatum: 17. April 2018.

<sup>44</sup> Auflegungsdatum: 15. März 2018.

<sup>45</sup> Auflegungsdatum: 17. Mai 2018.

<sup>46</sup> Auflegungsdatum: 28. Mai 2018.

<sup>47</sup> Auflegungsdatum: 26. Juli 2018.

<sup>48</sup> Auflegungsdatum: 30. Juli 2018.

<sup>49</sup> Auflegungsdatum: 18. September 2018.

<sup>50</sup> Auflegungsdatum: 25. Oktober 2018.

<sup>51</sup> Auflegungsdatum: 18. Dezember 2018.

**Anhang II (Fortsetzung)**

**Wertentwicklung der Teilfonds (Fortsetzung)**

Hinweis:Die bisherige Wertentwicklung lässt nicht auf die aktuelle oder künftige Wertentwicklung schließen.Die vorstehenden Angaben zur Wertentwicklung berücksichtigen nicht bei der Rücknahme von Anteilen anfallende Provisionen und Kosten.Die Angaben zur Wertentwicklung basieren auf den veröffentlichten, gehandelten Nettoinventarwerten pro Anteil in der Währung der betreffenden Klasse.

Die Comgest Asset Management International Limited (der „Anlageverwalter“) verwendet bei der Analyse von Portfolio-Renditen eines Fonds keine Benchmarks.Die Anlagepolitik des Anlageverwalters bei der Zusammenstellung des Portfolios soll flexibel sein, weshalb die Auswahl der Titel unabhängig von einer Benchmark erfolgt.Eine starke Orientierung an der absoluten Wertentwicklung hat Priorität.Wertpapiere werden auf der Grundlage ihrer inneren Qualität und ihrer Vorzüge gekauft, wobei die größten Positionen die beste Kombination aus Wachstum, Risiko und Bewertung darstellen.

## Anhang III

### Cybersecurity-Risiko (ungeprüft)

Durch die gesteigerte Nutzung von Technologien wie dem Internet und die Abhängigkeit von Computersystemen bei der Durchführung geschäftlicher und operativer Funktionen sind Anlagegesellschaften (wie die Gesellschaft) und ihre Serviceanbieter (darunter der Anlageverwalter, der Administrator und die Verwahrstelle) möglicherweise anfällig gegenüber Risiken für die operative Sicherheit und Informationssicherheit, die sich aus Cyber-Angriffen und/oder technologischen Fehlfunktionen ergeben. Cyber-Angriffe sind in der Regel vorsätzlich, doch nicht beabsichtigte Ereignisse können ähnliche Auswirkungen haben.

Cyber-Angriffe umfassen z. B. das unautorisierte Zugreifen auf digitale Systeme zum Zwecks des Missbrauchs von Vermögenswerten oder sensiblen Informationen, das Stehlen oder Beschädigen von online oder digital gespeicherten Daten, das Blockieren des Zugriffs auf Informationen oder Dienste einer Website für rechtmäßige Nutzer, das Veröffentlichen vertraulicher Informationen ohne Genehmigung und das Verursachen operativer Störungen sowie verschiedene andere Formen von Cybersecurity-Verstößen. Von der Gesellschaft oder den Dritt-Serviceanbietern, u. a. Anlageverwalter, Unter-Anlageverwalter, Verwahrstelle, Administrator oder andere verbundene Dritt-Serviceanbieter (jeweils ein „Serviceanbieter“ und zusammen die „Serviceanbieter“), der Gesellschaft erlittene (erfolgreiche) Cyber-Angriffe oder Sicherheitsverstöße können negative Konsequenzen für die Gesellschaft oder ihre Anteilhaber zur Folge haben.

Beispielsweise können Cyber-Angriffe die Verarbeitung von Inhabertransaktionen stören, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Berechnung des Nettoinventarwerts von einem oder mehreren Fonds beeinträchtigen, die Veröffentlichung vertraulicher Informationen im Zusammenhang mit der Gesellschaft oder einem oder mehreren Fonds verursachen, den Handel behindern, Rufschäden verursachen, Unterbrechungen der Geschäftsprozesse auslösen, die zu finanziellen Verlusten führen können, Verstöße gegen geltende Datenschutzgesetze und andere Gesetze zur Folge haben und die Gesellschaft behördlichen Geldbußen, Schadensersatzzahlungen oder anderen Entschädigungskosten sowie zusätzlichen Compliance-Kosten aussetzen. Cyber-Angriffe können dazu führen, dass Aufzeichnungen über Vermögenswerte und Transaktionen eines Fonds, die Inhaberschaft an Anteilen und andere für die Gesellschaft wichtige Daten nicht länger zugänglich, falsch oder unvollständig sind.

Zudem können der Gesellschaft beträchtliche Kosten für das Management von Cybersecurity-Risiken entstehen, um Cyber-Vorfälle zukünftig zu verhindern. Zwar hat jeder Serviceanbieter Business Continuity-Pläne und -Systeme entwickelt, um das Risiko von Cyber-Angriffen durch den Einsatz von Technologie, Prozessen und Kontrollen zu mindern, doch solche Pläne und Systeme weisen inhärente Einschränkungen auf. Unter anderem besteht aufgrund der sich ständig im Wandel befindlichen Natur der Bedrohung durch Cyber-Risiken die Möglichkeit, dass bestimmte Risiken nicht erkannt werden.

Die Gesellschaft nutzt für viele ihrer täglichen Abläufe die Unterstützung durch Dritt-Serviceanbieter. Deshalb besteht das Risiko, dass die von diesen Serviceanbietern implementierten Schutzvorkehrungen und Protokolle die Gesellschaft nicht effektiv vor Cyber-Angriffen schützen. Ähnliche Arten von Cybersecurity-Risiken bestehen auch bei Emittenten von Wertpapieren, in die die Fonds investieren, und bei den Märkten und Börsen, auf/an denen diese Wertpapiere gelistet sind oder gehandelt werden. Diese Risiken können erhebliche negative Konsequenzen für solche Emittenten, Märkte und Börsen nach sich ziehen und dazu führen, dass die Anlagen eines Fonds in diese Wertpapiere an Wert verlieren. Die Gesellschaft hat keine Kontrolle über die Cybersecurity-Pläne und -Systeme, die von den genannten Emittenten, Märkten und Börsen implementiert werden.

## Anhang IV

### UCITS V Vergütungsoffenlegung (ungeprüft)

Gemäß den Anforderungen der European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011, (SI Nr. 352 von 2011) in der geänderten Fassung der European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) (Amendment) Regulations 2016, (SI Nr. 143 von 2016), die zuweilen weiter geändert, erweitert, ergänzt, konsolidiert oder neugefasst werden können (die „OGAW-Richtlinien“), hat die Gesellschaft eine Vergütungspolitik (die „Vergütungspolitik“) angenommen, mit der sie diese Ziele verfolgt:

- (i) sie fördert keine Risikobereitschaft, die mit dem Risikoprofil und der Satzung der Gesellschaft unvereinbar ist; und
- (ii) sie unterstützt ein solides und effektives Risikomanagement.

Die einzige Kategorie der Mitarbeiter der Gesellschaft einschließlich Geschäftsführung, Risikoträgern und Kontrollfunktionen, deren berufliche Tätigkeiten eine wesentliche Auswirkung auf das Risikoprofil der Gesellschaft haben kann (die „identifizierten Mitarbeiter“), ist der Verwaltungsrat.

Die Vergütungspolitik gilt für alle Formen von Zahlungen oder Leistungen, die von der Gesellschaft an die identifizierten Mitarbeiter im Gegenzug für berufliche Tätigkeiten gezahlt werden. Die Gesellschaft zahlt derzeit nur den unabhängigen, nicht geschäftsführenden Verwaltungsratsmitgliedern (Daniel Morrissey und Bronwyn Wright) von Comgest feste Vergütungen und keine variablen Vergütungen.

Verwaltungsratsmitglieder, die auch Mitarbeiter der Comgest Group sind (Philippe Lebeau, David Raper, Jan-Peter Dolf und Simon Champetier de Ribes), erhalten weder eine feste, noch eine variable Vergütung von der Gesellschaft.

Die Gesellschaft verfolgt die Politik, den relevanten identifizierten Mitarbeitern nur feste Vergütungen ohne variable Komponente zu zahlen.

Die Gesellschaft erfüllt die folgenden Vergütungen betreffenden Offenlegungspflichten:

- (a) Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in der durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 23. Juli 2014 geänderten Fassung betreffend Verwahrstellenfunktionen, Vergütungsgrundsätzen und Sanktionen, einschließlich ihrer verbindlichen Durchführungsverordnungen auf der Ebene der EU oder eines Herkunftsmitgliedstaats in der jeweils geltenden Fassung;
- (b) die OGAW-Vorschriften; und
- (c) die Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde („ESMA“) zu soliden Vergütungsgrundsätzen gemäß OGAW-Richtlinie und der gemäß Artikel 14a(4) der OGAW-Richtlinie veröffentlichten AIFMD (die „ESMA-Vergütungsleitlinien“).

Dementsprechend wird die Vergütungspolitik auf der folgenden Webseite auf dem neusten Stand gehalten, jährlich geprüft und veröffentlicht: [www.comgest.com](http://www.comgest.com).

Der Verwaltungsrat hat angesichts der Größe, internen Tätigkeiten, Art und Komplexität der Gesellschaft beschlossen, dass ein Vergütungsausschuss nicht erforderlich ist.

Um die Einhaltung der ESMA-Vergütungsleitlinien zu gewährleisten, hat die Gesellschaft den Anlageverwaltungsvertrag überarbeitet und eine ausdrückliche Erklärung dahingehend eingefügt, dass der Anlageverwalter die ESMA-Vergütungsleitlinien einhält, insbesondere im Zusammenhang mit Zahlungen an die Mitarbeiter des Anlageverwalters als Entlohnung für die Erbringung von Anlageverwaltungstätigkeiten im Auftrag der Gesellschaft.

Der Vorstand überprüft die Umsetzung der Vergütungspolitik auf jährlicher Basis.

### Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Die von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde veröffentlichte SFTR-Verordnung (Securities Financing Transaction Regulation) zielt auf verbesserte Transparenz der Wertpapierfinanzierungsmärkte ab. Alle nach dem 13. Januar 2017 veröffentlichten Berichte und Abschlüsse müssen Informationen zu Risikopositionen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Securities Financing Transactions, SFTs) enthalten. Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 hat kein Fonds ein Wertpapierfinanzierungsgeschäft abgeschlossen.