

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)

Eingetragene Gesellschaftssitz: 2 Grand Canal Square, Dublin 2, Ireland

Registernummer: 323577 eingetragen ist

UNGEPRÜFTER ZWISCHENBERICHT
UND ABSCHLUSS FÜR DAS
HALBJAHR ZUM 30. JUNI 2018



INHALT

Allgemeine Informationen	4
Bericht des Anlageverwalters	
COMGEST GROWTH WORLD	6
COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX	8
COMGEST GROWTH EAFE PLUS	10
COMGEST GROWTH AMERICA	12
COMGEST GROWTH JAPAN	14
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS	17
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX	19
COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES	21
COMGEST GROWTH EUROPE	23
COMGEST GROWTH EUROPE S	25
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES	27
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES	29
COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND	31
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK	33
COMGEST GROWTH ASIA	35
COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN	37
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN	39
COMGEST GROWTH CHINA	41
COMGEST GROWTH INDIA	43
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA	45
Bilanz - Ungeprüft	47
Gesamtergebnisrechnung - Ungeprüft	69
Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile – zuzurechnenden Nettovermögens - Ungeprüft	91
Kapitalflussrechnung - Ungeprüft	118
Erläuterungen zum Abschluss - Ungeprüft	140
Weitere ungeprüfte Information	
Anlagenbestand	
COMGEST GROWTH WORLD	221
COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX	226
COMGEST GROWTH EAFE PLUS	231
COMGEST GROWTH AMERICA	235
COMGEST GROWTH JAPAN	238
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS	241
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX	249
COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES	256
COMGEST GROWTH EUROPE	264
COMGEST GROWTH EUROPE S	269
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES	273
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES	277
COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND	281
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK	285
COMGEST GROWTH ASIA	289
COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN	294

INHALT (Fortsetzung)

Anlagenbestand (Fortsetzung)	
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN	300
COMGEST GROWTH CHINA	306
COMGEST GROWTH INDIA	311
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA	314
Wesentliche Bestandsveränderungen	
COMGEST GROWTH WORLD	319
COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX	321
COMGEST GROWTH EAFE PLUS	323
COMGEST GROWTH AMERICA	325
COMGEST GROWTH JAPAN	326
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS	328
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX	330
COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES	332
COMGEST GROWTH EUROPE	333
COMGEST GROWTH EUROPE S	334
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES	335
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES	337
COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND	338
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK	339
COMGEST GROWTH ASIA	341
COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN	343
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN	345
COMGEST GROWTH CHINA	346
COMGEST GROWTH INDIA	347
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA	348
Anhang I Zusätzliche Bestimmungen für Anleger in der Schweiz	349
Anhang II Gesamtkostenquoten	350
Anhang II Portfolioumschlagsraten	353
Anhang II Wertentwicklung der Teilfonds	354
Anhang III Cybersicherheitsrisiko	358
Anhang IV Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	359

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Eingetragener Gesellschaftssitz

6th Floor
2 Grand Canal Square
Dublin 2
Irland

Vertriebsträger und Anlageverwalter

Comgest Asset Management International Limited
6th Floor
2 Grand Canal Square
Dublin 2
Irland

Unteranlageverwalter¹ (für Comgest Growth Emerging Markets Flex)

Quantam S.A.
7 Place d'Iéna
75116 Paris
Frankreich

Administrator, Registerstelle und Transferagent

RBC Investor Services Ireland Limited
4th Floor
One George's Quay Plaza
George's Quay
Dublin 2
Irland

Rechtsberater

William Fry
2 Grand Canal Square
Dublin 2
Irland

Verwahrstelle

RBC Investor Services Bank S.A., Niederlassung Dublin
4th Floor
One George's Quay Plaza
George's Quay
Dublin 2
Irland

Unabhängige Abschlussprüfer

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

Verwaltungsrat

Daniel Morrissey (Irland)
Philippe Lebeau (Franzose)
Jan-Peter Dolff (Deutscher)
David Raper (Neuseeländer)
Bronwyn Wright (Irin)*
Simon Champetier de Ribes (Franzose) (ernannt am 22. Dezember 2017)

* Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

Sekretär

Wilton Secretarial Limited
6th Floor
2 Grand Canal Square
Dublin 2
Irland

Banken

RBC Investor Services Bank S.A., Niederlassung Dublin
4th Floor
One George's Quay Plaza
George's Quay
Dublin 2
Irland

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

KBC Bank Irland,
Sandwith Street
Dublin 2
Irland

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

¹ Dieses Mandat wurde am 31. Januar 2018 mit Wirkung zum 31. Juli 2018 gekündigt..

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

COMGEST GROWTH WORLD
Ein Teilfonds von Comgest Growth plc

HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2018

Wertenwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Performance seit Jahresbeginn 2018
COMGEST GROWTH WORLD ACC	USD	1.88
<i>MSCI All Country World - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>-0.43</i>
COMGEST GROWTH WORLD USD I ACC ¹	USD	-4.55
<i>MSCI All Country World - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>-5.72</i>
COMGEST GROWTH WORLD EUR I ACC	EUR	5.11
COMGEST GROWTH WORLD EUR R ACC	EUR	4.57
COMGEST GROWTH WORLD EUR Z ACC	EUR	5.12
COMGEST GROWTH WORLD EUR DIS	EUR	4.65
<i>MSCI AC World - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>2.40</i>
COMGEST GROWTH WORLD GBP Z ACC	GBP	4.66
<i>MSCI AC World - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>2.02</i>

* Nur zu Vergleichszwecken verwendet

¹Auflagedatum 30/01/2018

Kommentar

Nach der starken absoluten und relativen Performance in 2017 hat der Fonds im 1. Halbjahr 2018 erneut eine gute relative Wertentwicklung erwirtschaftet. Dieses Ergebnis wurde jedoch in einem ganz anderen Umfeld als 2017 erzielt. Insbesondere aufgrund der stark gestiegenen Volatilität taten sich eine Reihe von Strategien, die auf niedrige Volatilität setzen, im 1. Quartal sehr schwer. Zu den bemerkenswerten Ereignissen gehörte auch die zunehmende Besorgnis der Märkte wegen drohender Handelskriege und eine standhafte US-Notenbank, die ihren Weg quantitativer Straffung mit einer Kombination aus steigenden Zinsen und beschleunigter Bilanzreduktion fortsetzte.

Bei der geografischen Analyse der Fondsp performance stellen wir fest, dass die Outperformance allein auf die Titelauswahl und nicht auf die Allokation zurückzuführen ist. Der Fonds generierte in den meisten wichtigen Regionen beachtliches Alpha im Vergleich zu den regionalen Benchmarks, wobei Japan und die USA an der Spitze standen. Auf Sektorebene beeinflusste die Allokation die relative Performance des Fonds positiv, aber die Titelauswahl generierte auch hier rund die Hälfte der Outperformance. Dabei resultierten die größten Alpha-Beiträge aus den Sektoren Industrie, Gesundheit und nichtzyklische Konsumgüter.

Hikari Tsushin, Visa und Microsoft gehörten in der 1. Jahreshälfte zu den besten Aktien im Portfolio des Fonds. Alle drei lieferten sowohl im 4. Quartal 2017 als auch im 1. Quartal 2018 starke und unerwartet hohe Ergebnisse. Hikari Tsushin, der führende Anbieter von Dienstleistungen und Lösungen für mehr als eine Million kleine und mittelgroße Unternehmen in Japan, verbuchte in seinem im März endenden Geschäftsjahr ein operatives Gewinnwachstum von 19%. Seit dem 1. Quartal 2014 haben wir diese Aktie im Portfolio, die in dieser Zeit stets ein starkes zweistelliges Gewinnwachstum geliefert hat. Die Bewertung ist aus unserer Sicht nach wie vor attraktiv. Deshalb ist Hikari Tsushin mit einer großen Position im Portfolio vertreten. Schließlich verzeichnete Visa im letzten Quartal ein währungsbereinigtes Gewinnwachstum je Aktie von 18% und übertraf damit die Erwartungen. Langfristige Wachstumstreiber wie die fortschreitende Umstellung von Bargeld auf Kartenzahlung, die weltweit zunehmende Reisetätigkeit, das E-Commerce-Wachstum etc. und die starke Ausführungskompetenz mit der Integration von Visa Europe trugen zum guten Ergebnis bei.

Ping An Insurance, Samsonite und China Life Insurance gehörten im 1. Halbjahr zu den schwächsten Aktien des Fonds. Nach einer sehr starken Performance in 2017 musste die Aktie von Ping An einen Teil ihrer Gewinne wieder abgeben. Aber Chinas führende private Lebensversicherung veröffentlichte starke Ergebnisse, die mit unserer Anlagethese

übereinstimmen. Zusammen mit einer attraktiven Bewertung veranlassten uns diese Faktoren, an der großen Position bei Ping An festzuhalten. Samsonite, der weltweit führende Reisegepäckhersteller, wurde durch einen Ende Mai veröffentlichten Bericht eines Leerverkäufers in Mitleidenschaft gezogen. Wir haben die Behauptungen gründlich untersucht und halten die zentralen Vorwürfe für unbegründet. Daher halten wir an unserer geringer als im Index gewichteten Position fest. Schließlich verkauften wir die verbliebenen Aktien von China Life. Während der Lebensversicherungsmarkt in China weiterhin zweistellig wächst, kämpft China Life immer noch mit diversen Ausführungsproblemen. Wir glauben daher, dass sich an anderer Stelle bessere Anlagemöglichkeiten für den Fonds bieten.

Wir verkleinerten die Positionen Alphabet, Daikin, Hangzhou Hikvision, Inner Mongolia Yili, Kweichow Moutai, Keyence und Nidec aus Bewertungsgründen und nach seit Jahren sehr starker Performance all dieser Aktien. Wir lösten die Bestände Comcast und Nestlé (kein zweistelliges Wachstumsprofil mehr), China Life (anhaltende Ausführungsprobleme) und SoftBank (mangelndes Vertrauen in den Vision Fund und den damit verbundenen Leverage) auf. Die Positionen Baidu, Fanuc, Taiwan Semiconductor, Shin-Etsu Chemical und Naspers stellten wir aus Bewertungsgründen glatt.

Dagegen erwarben wir weitere Wertpapiere von Unilever, Don Quijote, Medtronic, Oracle und Eli Lilly. Neu in den Fonds nahmen wir Atlas Copco, Ecolab, Fast Retailing, Geberit, Nihon M&A, Heineken, China Mobile, Seven & I und Church & Dwight. All diese Firmen zeichnen sich durch besonders widerstandsfähige Ertragsprofile und attraktive Bewertungen aus.

Obwohl uns bewusst ist, dass richtiges Timing eine hohe Kunst ist, glauben wir, dass es jetzt an der Zeit ist, bei Aktienanlagen große Vorsicht walten zu lassen. Denn der aktuelle Bullenmarkt dauert bereits sehr lang und hat für hohe Kursgewinne gesorgt. Auch wenn in diesem Jahr wieder ein starkes Ergebniswachstum erwartet wird, fällt es schwer, sich vorzustellen, dass es sich noch weiter beschleunigen kann. Gleiches gilt für die globale Liquidität, die nach wie vor sehr reichlich vorhanden ist. Aber auch hier braucht es viel Fantasie, um sich vorzustellen, dass das Ende der Fahnenstange noch nicht erreicht sein sollte – insbesondere angesichts der quantitativen Straffungen der US-Notenbank. Die Sorglosigkeit der Anleger ist so ausgeprägt wie seit 30 Jahren nicht mehr, und die Bewertungen erscheinen im historischen Vergleich gemessen an verschiedenen Kennzahlen angespannt.

Nicht zuletzt deshalb halten wir an unseren strikten Anlagekriterien fest und haben aus Bewertungsgründen einige Positionen glattgestellt oder verkleinert. Anders als der Konsens sehen wir die Extrapolation der aktuell hohen Wachstumsraten über viele Jahre in die Zukunft kritisch. Bei unseren Entscheidungen über Neu- oder Zukäufe tendieren wir zu Unternehmen mit besonders widerstandsfähigen Ertragsprofilen in ungeliebten Marktsegmenten und größerem positivem Überraschungspotenzial. Wie immer sind wir überzeugt, dass das Portfolio mit seinem hohen Qualitätsniveau (niedrige Verschuldung, hohe Rentabilität, starke Preissetzungsmacht usw.), strukturellen Wachstumstreibern und angemessenen Bewertungen für verschiedene Rahmenbedingungen gut positioniert ist, einschließlich weniger rosiger, als wir sie derzeit haben.

COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX
Ein Teilfonds von Comgest Growth plc
HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2018

Wertenwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Performance seit Jahresbeginn 2018
COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR I ACC	EUR	0.89
COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR R ACC	EUR	0.56
<i>MSCI AC World Hedged - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>-0.34</i>
COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR Z ACC ¹	EUR	-2.75
<i>MSCI AC World Hedged - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>-3.18</i>

* Nur zu Vergleichszwecken verwendet

¹Auflegedatum 09/01/2018

Kommentar

Der Fonds generierte im 1. Halbjahr eine gute relative Performance. Dieses Ergebnis wurde jedoch in einem ganz anderen Umfeld als 2017 erzielt. Insbesondere aufgrund der stark gestiegenen Volatilität taten sich eine Reihe von Strategien, die auf niedrige Volatilität setzen, im 1. Quartal sehr schwer. Zu den weiteren bemerkenswerten Ereignissen gehörte die zunehmende Besorgnis der Märkte wegen des drohenden Handelskriegs und eine standhafte US-Notenbank, die ihren Weg quantitativer Straffung mit einer Kombination aus steigenden Zinsen und beschleunigter Bilanzreduktion fortsetzte.

Das Aktienportfolio zeigte eine solide, deutlich über dem Vergleichsindex liegende Performance gemessen in Lokalwährung. Zu dieser guten Wertentwicklung trugen Engagements aus allen Regionen bei. Die Währungsabsicherung wirkte sich negativ auf die Performance aus und überkompensierte die Aufwertung des Yen und des US-Dollar gegenüber dem Euro. Zudem stiegen die Kosten für das USD-Hedging, da die Kurzfristzinsen stiegen.

Wir schätzen, dass die Absicherung mithilfe von Terminkontrakten auf Aktienindizes die Performance des Portfolios im 1. Halbjahr um 70 Bp schmälerte, die damit deutlich unter der positiven Entwicklung unseres Aktienportfolios in Lokalwährung lag. Wir begannen das Jahr mit einer geringen Hedging-Position, die uns 2017 eine gute Performance ermöglicht hatte. Deshalb litt der Fonds stark unter der Marktkorrektur im Februar. Unser Hedging-Modell erhohnte opportunistisch das durchschnittliche Hedging-Niveau während der anschließenden Erholung und hielt die Quote anschließend zwischen 30% und 40%, wodurch das Volatilitatsprofil des Fonds merklich gesenkt wurde.

Insgesamt erreichten wir mit dem Modell unser Ziel, auf Änderungen der Marktbedingungen ohne hektische Aktionen zu reagieren. Das Modell wurde seit seiner Einführung im letzten Jahr nicht verändert.

Im Aktienportfolio gehörten Hikari Tsushin, Visa und Microsoft im 1. Halbjahr zu den besten Aktien im Portfolio. Alle drei lieferten sowohl im 4. Quartal 2017 als auch im 1. Quartal 2018 starke und unerwartet hohe Ergebnisse. Hikari Tsushin, der führende Anbieter von Dienstleistungen und Lösungen für mehr als eine Million kleine und mittelgroße Unternehmen in Japan, verbuchte in seinem im März endenden Geschäftsjahr ein operatives Gewinnwachstum von 19%.

Auch Microsoft verzeichnete dank seiner erfolgreichen Cloud-Strategie ein starkes zweistelliges Gewinnwachstum.

Ping An Insurance und Samsonite gehörten zu den Titeln im Fonds, die die Wertentwicklung am stärksten schmälerten. Nach einer sehr starken Performance in 2017 musste die Aktie einen Teil ihrer Gewinne wieder abgeben. Aber Chinas führende private Lebensversicherung veröffentlichte starke Ergebnisse, die mit unserer Anlagethese übereinstimmen.

Samsonite, der weltweit führende Reisegepackhersteller, wurde durch einen Ende Mai veröffentlichten Bericht eines Leerverkäufers in Mitleidenschaft gezogen. Aus unserer Sicht sind die zentralen Anschuldigungen unbegründet. Daher halten wir an unserer Position fest.

Im 1. Halbjahr haben wir deutliche Veränderungen im Portfolio vorgenommen, von denen wir glauben, dass sie dessen Widerstandsfähigkeit erhöhen werden. Wir verkleinerten die Positionen Alphabet, Hangzhou Hikvision, Inner Mongolia Yili, Kweichow Moutai und Keyence aus Bewertungsgründen und nach seit Jahren sehr starker Performance all dieser Aktien.

Ebenfalls aus Bewertungsgründen lösten wir die Bestände von Baidu, Fanuc, Taiwan Semiconductor, Shin-Etsu Chemical und Naspers auf.

Dagegen bauten wir die Positionen weniger zyklischer Unternehmen wie Unilever, Don Quijote, Medtronic, Oracle und Eli Lilly aus. Neu ins Portfolio nahmen wir u.a. Ecolab, Fast Retailing, Geberit, Nihon M&A, Heineken, China Mobile, Seven & I und Church & Dwight. Alle diese Firmen zeichnen sich durch besonders widerstandsfähige Ertragsprofile und attraktive Bewertungen aus.

Die durchschnittliche Sicherungsquote stieg von einem geringen zweistelligen Wert Ende 2017 auf 28% zum Ende des Berichtszeitraums. Die durchschnittliche Sicherungsquote gegenüber den verschiedenen regionalen Aktienindizes lag im selben Zeitraum bei 30%.

Obwohl uns bewusst ist, dass richtiges Timing eine hohe Kunst ist, glauben wir, dass es jetzt an der Zeit ist, bei Anlagen in Aktien große Vorsicht walten zu lassen. Denn der aktuelle Bullenmarkt dauert bereits sehr lang und hat für starke Kursgewinne gesorgt. Auch wenn in diesem Jahr wieder ein starkes Ergebniswachstum erwartet wird, fällt es schwer, sich vorzustellen, dass es sich noch weiter beschleunigen kann. Gleiches gilt für die globale Liquidität, die nach wie vor sehr reichlich vorhanden ist. Aber auch hier braucht es viel Fantasie, um sich vorzustellen, dass hier das Ende der Fahnenstange noch nicht erreicht sein sollte – insbesondere angesichts der quantitativen Straffungen der US-Notenbank. Die Sorglosigkeit der Anleger ist so ausgeprägt wie seit 30 Jahren nicht mehr, und die Bewertungen erscheinen im historischen Vergleich gemessen an verschiedenen Kennzahlen angespannt.

Wir halten an unseren strikten Anlagekriterien fest und haben aus Bewertungsgründen einige Positionen glattgestellt oder verkleinert. Anders als der Konsens sehen wir die Extrapolation der aktuell hohen Wachstumsraten über viele Jahre in die Zukunft kritisch. Bei unseren Entscheidungen über Neu- oder Zukäufe tendieren wir zu Unternehmen mit besonders widerstandsfähigen Ertragsprofilen in ungeliebten Marktsegmenten und größerem positivem Überraschungspotenzial. Wie immer sind wir überzeugt, dass das Portfolio mit seinem hohen Qualitätsniveau (niedrige Verschuldung, hohe Rentabilität, starke Preissetzungsmacht usw.), strukturellen Wachstumstreibern und einer angemessenen Bewertung für viele verschiedene Marktumfelder gut positioniert ist, einschließlich weniger rosiger als das derzeitige.

Wir glauben, dass das Hedging Overlay die Widerstandsfähigkeit des Comgest Growth Global Flex weiter erhöhen wird.

COMGEST GROWTH EAFE PLUS
Ein Teilfonds von Comgest Growth plc
HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2018

Wertentwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Performance seit Jahresbeginn 2018
COMGEST GROWTH EAFE PLUS USD I ACC	USD	1.72
<i>MSCI EAFE + Emerging Markets - Net Return*</i>	USD	-3.82

* Nur zu Vergleichszwecken verwendet

Kommentar

Nach starker absoluter und relativer Wertentwicklung im Jahr 2017 hat Ihr Fonds in der ersten Jahreshälfte 2018 erneut eine gute relative Wertentwicklung erzielt. Dieses Ergebnis wurde in einer ganz anderen Umgebung erzielt als im Vorjahr, insbesondere aufgrund eines deutlichen Anstiegs der Volatilität, der im ersten Quartal zum Scheitern einiger auf niedrige Volatilität ausgerichteter Strategien geführt hat. Weitere nennenswerte Ereignisse waren wachsende Bedenken am Markt hinsichtlich des Risikos von Handelskriegen und sowie eine standhafte US-Notenbank (US Federal Reserve) mit dem Plan, die Geldmenge einzuschränken mittels einer Mischung aus steigenden Zinssätzen und einer Beschleunigung des Programms der Bilanzkürzung.

Bei der Analyse der Wertentwicklung des Fonds von einem geografischen Standpunkt aus haben wir festgestellt, dass die große Mehrheit der Outperformance des Fonds eher auf die Aktienausswahl zurückzuführen ist als auf die Allokation. Ihr Fonds hat im Vergleich zu den regionalen Benchmarks in Japan und Europa ein wesentliches Alpha erzeugt. Aus der Sektorsperspektive bewertet erzeugte die Aktienausswahl den Großteil der Outperformance, wobei unseren Aktien der Sektoren Industriewerte, Informationstechnologie und nichtzyklische Konsumgüter die größte Generierung von Alpha zuzuschreiben ist.

Hikari Tsushin, Kose und Hamamatsu Photonics gehörten zu den stärksten Beitragenden zur Wertentwicklung in der ersten Hälfte des Jahres 2018. Alle drei Unternehmen erbrachten im letzten Quartal 2017 sowie im ersten Quartal 2018 starke Ergebnisse, die besser ausfielen als erwartet. Hikari Tsushin, der führende Anbieter für Dienstleistungen und Lösungen für mehr als eine Million kleine und mittelständige japanische Unternehmen, verzeichnete in seinem letzten Geschäftsjahr, das im März endete, ein Wachstum seines operativen Gewinns von 19 %. Wir halten diese Aktie seit dem ersten Quartal 2014 in Ihrem Fonds und sie hat während dieses Zeitraums fortlaufend ein starkes, zweistelliges Ertragswachstum eingebracht. Die Bewertung ist unserer Meinung nach weiterhin attraktiv und die Aktie verbleibt daher heute als große Position im Fonds. Kose, ein führendes japanisches Kosmetikunternehmen, das seit 2017 im Fonds enthalten ist, erzielte im letzten Berichtsquartal ein Wachstum seines operativen Gewinns von 24 %. Das Unternehmen steigert seinen Marktanteil in Japan und profitiert von der wachsenden Nachfrage der chinesischen Konsumenten. Hamamatsu Photonics, das weltweit führende Unternehmen im Bereich Photoelektronenvervielfacher, das seit mehr als fünf Jahren im Fonds enthalten ist, hat in den letzten Berichtsergebnissen ein Wachstum seines operativen Gewinns von 29 % verzeichnet und starkes Wachstum in den medizinischen und industriellen Endmärkten erzielt.

Ping An Insurance, Samsonite und China Life Insurance gehörten in der ersten Jahreshälfte zu den größten Belastungen. Nach einer sehr starken Wertentwicklung 2017 büßten die Aktien von Ping An einige ihrer Gewinne ein. Doch der führende private chinesische Lebensversicherer verzeichnete starke Ergebnisse, die unserer Anlagentheorie entsprechen. Gemeinsam mit einer attraktiven Bewertung haben diese Faktoren uns davon überzeugt, Ping An als große Position im Fonds zu erhalten. Samsonite, das weltweit führende Unternehmen für Gepäckstücke, wirkte sich aufgrund eines Ende Mai veröffentlichten Berichts über Leerverkäufe negativ aus. Wir haben die Behauptungen sorgfältig geprüft und glauben, dass die wesentlichen Anschuldigungen unbegründet sind. Daher haben wir unsere unterdurchschnittliche Position im Fonds beibehalten. Außerdem haben wir unsere verbleibende Position in China Life im ersten Quartal verkauft. Während der Markt für Lebensversicherungen in China weiterhin ein zweistelliges Wachstum verzeichnet, sieht sich China Life noch immer einigen Problemen bei der Umsetzung gegenüber und wir glauben, bessere Anlagemöglichkeiten für den Fonds zu haben.

Unsere Positionen in Daikin, Hangzhou Hikvision, Inner Mongolia Yili, Kweichow Moutai, Keyence und Nidec haben wir aus Bewertungsgründen und nach sehr starker Wertentwicklung aller dieser Aktien über einen mehrjährigen Zeitraum hinweg reduziert. Die Aktien von Nestlé (kein zweistelliges Wachstumsprofil mehr), China Life (anhaltende Umsetzungsprobleme), SoftBank (Mangel an Vertrauen in den „Vision Fund“ und die damit verbundene Hebelwirkung)

sowie die von Daifuku, Baidu, Fanuc, Taiwan Semiconductor, Shin-Etsu Chemical und Naspers (aus Bewertungsgründen) haben wir vollständig verkauft.

Unsere Positionen in Unilever, L'Oréal und SAP haben wir verstärkt. Wir haben Positionen in Atlas Copco, Fast Retailing, Geberit, Nihon M&A, Heineken, China Mobile, Seven & I und Femsa erworben. Alle diese Aktien weisen ein besonders widerstandsfähiges Ertragsprofil und attraktive Bewertungen auf.

Auch wenn uns bewusst ist, dass der richtige Zeitraum schwer zu finden ist, glauben wir, dass es jetzt an der Zeit ist, bei Anlagen in Aktien umsichtig vorzugehen. Erstens ist die aktuelle Hausse äußerst langanhaltend und bedeutend. Außerdem ist es schwer zu sagen, wie sich das Ertragswachstum zukünftig entwickeln wird, nachdem es auch dieses Jahr stark ausfallen soll. Auch wenn die weltweite Liquidität weiterhin vorteilhaft ausfällt, kann man sich nur schwer eine Verbesserung vorstellen, insbesondere unter Berücksichtigung der quantitativen Straffung der US-Notenbank. Die Zufriedenheit der Anleger ist so hoch wie seit 30 Jahren nicht mehr und die Bewertungen scheinen im Vergleich zur Vergangenheit bei einigen Messgrößen recht hoch zu sein.

Wir haben unsere strenge Disziplin beibehalten und einige Verkäufe und Reduzierungen aus Bewertungsgründen vorgenommen. Anders als die Mehrheit sind wir auch kritisch, was die Hochrechnung aktueller erhöhter Wachstumsniveaus für die Zukunft betrifft. Bei unseren Kauf- und Verstärkungsentscheidungen hatten wir Unternehmen im Fokus, die besonders widerstandsfähige Ertragsprofile und unbeliebteren Marktsegmenten sowie ein größeres Potenzial für positive Überraschungen aufweisen. Wir glauben daher, dass unser Portfolio mit seiner hohen Qualität (niedrige Verschuldung, hohe Profitabilität, starke Preisgestaltungsmacht usw.), strukturellen Wachstumstreibern und einer angemessenen Bewertung wie immer gut aufgestellt ist für eine Vielzahl von Marktbedingungen, darunter weniger vorteilhafte als die derzeitigen.

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

Wertentwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Performance seit Jahresbeginn 2018
COMGEST GROWTH AMERICA ACC USD	USD	4.42
COMGEST GROWTH AMERICA USD I ACC	USD	4.76
<i>S&P 500 - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>2.36</i>
COMGEST GROWTH AMERICA EUR R ACC	EUR	7.17
<i>S&P 500 - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>5.27</i>
COMGEST GROWTH AMERICA EUR I H ACC	EUR	3.74
<i>S&P 500 EUR Hedged - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>0.86</i>
COMGEST GROWTH AMERICA EUR Z ACC ¹	EUR	4.87
<i>S&P 500 - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>2.83</i>

* Nur zu Vergleichszwecken verwendet

¹Auflegedatum 05/01/2018

Kommentar

Der S&P 500-Index (bei Wiederanlage der Dividenden) legte im 1. Halbjahr bezogen auf den US-Dollar um 2,4% zu. Dabei wurden die Kurskorrekturen im 1. Quartal durch die Erholung im 2. Quartal wettgemacht. Damit setzte der Index sich, wie so oft in Phasen geldpolitischer Straffung, an die Spitze der führenden Märkte.

Die Wertentwicklung war einigen wenigen Titeln zu verdanken und konzentrierte sich mit Amazon, Microsoft und Apple auf drei Indexwerte, die fast die Hälfte zur positiven Performance beisteuerten.

Der US Dollar Index (DXY) stieg im Laufe des Halbjahres um 3%.

Der US-Markt steht unter dem Einfluss positiver (Belebung der Investitionstätigkeit und reger Konsum, getragen von extrem niedriger Arbeitslosigkeit) wie negativer Faktoren (Kostendruck, Zinsanstieg am kurzen Ende und Handelskrieg). Welche Auswirkungen der Zinsanstieg am kurzen Ende auf die Konjunktur haben wird, dürfte in den nächsten 12 Monaten von entscheidender Bedeutung sein. Noch aber ist es zu früh, um das Tempo der Zinsschritte oder deren konjunkturelle Wirkung verlässlich vorherzusagen. An den Aktienmärkten werden die Bewertungskennzahlen voraussichtlich weiter zurückgehen. Vor diesem Hintergrund ist unsere Anlagepolitik, bei der die Bewertungen der Portfoliotitel sorgfältig überwacht werden, überaus sinnvoll. Im übrigen sind wir überzeugt, dass die unserem Portfolio zugrunde liegenden Trends nachhaltig und weitgehend konjunkturunempfindlich sind. Dies gilt sowohl für den Gesundheitssektor (seltene Krankheiten, Schmerztherapien, Herzprothesen etc.) als auch für den Bereich Informationstechnologie (Datenerfassung und -verarbeitung, Mobilität, Kostenruckgang bei der IT-Infrastruktur etc.) oder neue Konsummuster (E-Commerce, Online-Medien etc.).

Auch die derzeitigen Abschottungsmanahmen müssen sorgfältig beobachtet werden. Die meisten unserer Portfoliounternehmen haben ihre Produktion bereits seit Langem in der Nähe ihrer wichtigsten Märkte angesiedelt und sind daher kaum betroffen. Dennoch könnten solche Maßnahmen, sofern sie länger anhalten, die Investitionsbereitschaft auf breiter Front dämpfen.

Erwähnenswerte Nachrichten gab es zu diversen Portfoliotiteln:

- Medtronic kurbelt seine Entwicklungsaktivitäten an, insbesondere durch zahlreiche Innovationen in den Bereichen Elektrokardiologie, Chirurgie und Neurostimulation. Das Unternehmen hält an seiner Strategie fest, die auf ein Umsatzwachstum von rund 5% und eine stetige Margensteigerung ausgerichtet ist.

- Intuit entwickelt seine Strategie für eine umfassende Software-Plattform für KMU in den USA weiter. Über diese Plattform können Unternehmen ihre Buchhaltung verwalten, Steuererklärungen erstellen, Lohnabrechnungen durchführen und elektronische Zahlungen abwickeln. Derzeit wird das Angebot auf vier Auslandsmärkten eingeführt. Für zusätzliche Wachstumsimpulse sorgt die jüngste Steuerreform, die Steuererklärungen vereinfacht hat und das Gros der US-Unternehmen dazu veranlassen wird, auf „Do-it-yourself“-Lösungen wie die von Intuit umzusteigen, statt wie bisher spezielle Dienstleister in Anspruch zu nehmen.
- Wir besuchten die Messe für Notfallsysteme in Memphis, USA. Dort konnten wir uns von der Bedeutung des Angebots von New World überzeugen, das vor Kurzem von Tyler Technologies übernommen wurde. Damit kann Tyler nun amerikanischen Kommunen Softwarelösungen zur Verwaltung von Dienstleistungen für Bürger sowie interner Verfahren (beispielsweise Verwaltung von Gerichtsverfahren) bereitstellen. Die Gesellschaft erzielt beständig ein Umsatz- und Gewinnwachstum von über 10% bzw. 20%.
- Im Berichtszeitraum nahmen wir an der alljährlichen Money 20/20-Konferenz in Amsterdam teil. Während sich 2017 noch alles um das Thema „Kryptowährungen“ drehte, standen 2018 angesichts der neuen europäischen Zahlungsdiensterichtlinie PSD 2 zur Vereinfachung elektronischer Zahlungen die Themen Online-Banking und Dematerialisierung in der Finanzbranche im Mittelpunkt. Visa schöpft diese Innovationen in vollem Umfang aus und kann so optimal von diesen Veränderungen profitieren.
- Im Juni nahmen wir an der IRCE in Chicago teil. Diese größte Konferenz für Online-Unternehmen lockte über 10.000 Teilnehmer und 500 bis 600 Dienstleister an. Amazon weitet sein Werbeangebot für diese Unternehmen aus und bietet ihnen die Möglichkeit, das Kundenerlebnis auf der Amazon-Website noch besser zu steuern. Auch Walmart steht bei Drittanbietern hoch im Kurs und überzeugt dank der umfassenden Neugestaltung seiner Website im 2. Quartal.

Wir nahmen im Berichtszeitraum keine wesentlichen Portfolioveränderungen vor. Im Portfolio spiegeln sich nach wie vor unsere langfristigen Anlageüberzeugungen zu den besten Unternehmen wider, die auf nachhaltige Trends setzen. Zwei Firmen nahmen wir im 1. Halbjahr in unser Portfolio auf:

- einen auf Etikettierung für Massenartikel und Luxusartikel spezialisierten Industriewert und
- den Spezialisten für Tiernahrung Blue Buffalo, der im 2. Quartal von General Mills übernommen wurde.

Dagegen stellten wir folgende Positionen glatt:

- Wright Medical aufgrund der unsicheren Aussichten in einem seiner Geschäftsbereiche;
- Starbucks, da die Initiativen zum Ankurbeln der Kundenzahlen bisher keine Früchte tragen, und
- Equinix, bei dem wir aufgrund der aggressiven Übernahmestrategie und der hohen Verschuldung auf Abstand gehen.

2018 werden die Bewertungen finanzieller Vermögenswerte zum ersten Mal seit zehn Jahren nicht mehr durch die Maßnahmen der Notenbanken gestützt. Wir sind nach wie vor überzeugt, dass sich unser vor allem auf die Bewertung der Portfoliounternehmen ausgerichteter Ansatz bewähren wird. Selbstverständlich legen wir auch weiterhin nur in Qualitätswerte mit konstantem Wachstum und angemessenen Kapitalrenditen an, aber nicht zu jedem Preis. Das Resultat ist ein relativ atypisches Portfolio, in dem einige Unternehmen fehlen, die zwar die Schlagzeilen beherrschen (unter anderem ein Elektroautohersteller oder ein Anbieter von Serien-Abos), bei denen wir die Bewertung oder die Nachhaltigkeit des Geschäftsmodells jedoch nicht nachvollziehen können.

Die geringe Portfoliorotation ist ein weiteres unserer Markenzeichen. Jeder neue Titel in unserem Anlageuniversum wird im Vorfeld sorgfältig analysiert und im Fondsteam eingehend diskutiert. Für das Portfolio kommen ausschließlich Unternehmen mit nachhaltigen Geschäftsmodellen infrage, wobei jede neue Portfolioposition mit dem Ziel eröffnet wird, sie mindestens fünf Jahre lang zu halten.

COMGEST GROWTH JAPAN
Ein Teilfonds von Comgest Growth plc
HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2018

Wertentwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Performance seit Jahresbeginn 2018
COMGEST GROWTH JAPAN JPY ACC	JPY	4.56
COMGEST GROWTH JAPAN I ACC	JPY	4.82
<i>Topix - Net Return*</i>	<i>JPY</i>	<i>-3.84</i>
COMGEST GROWTH JAPAN EUR I ACC	EUR	9.71
COMGEST GROWTH JAPAN EUR R DIS	EUR	9.30
GROWTH JAPAN EUR R ACC	EUR	9.20
GROWTH JAPAN EUR Z ACC	EUR	9.71
<i>Topix - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>0.59</i>
GROWTH JAPAN EUR I H ACC	EUR	4.64
GROWTH JAPAN EUR H DIS	EUR	3.88
GROWTH JAPAN EUR Z H ACC	EUR	4.66
<i>Topix Hedged to EUR - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>-4.30</i>
GROWTH JAPAN GBP Z H ACC	GBP	4.49
<i>Topix Hedged to GBP - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>-3.82</i>
GROWTH JAPAN USD I ACC	USD	6.60
<i>Topix - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>-2.20</i>
GROWTH JAPAN USD I H ACC ¹	USD	2.25
<i>Topix Hedged to USD - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>-6.81</i>
GROWTH JAPAN GBP I H ACC ²	GBP	-2.81
<i>Topix Hedged to GBP - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>-7.98</i>
GROWTH JAPAN USD R ACC ³	USD	-0.65
<i>Topix - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>-2.28</i>

* Nur zu Vergleichszwecken verwendet

¹Auflegedatum 10/01/2018

²Auflegedatum 24/01/2018

³Auflegedatum 21/03/2018

Kommentar

Der Fonds hat zu seiner relativ stetigen Outperformance zurückgefunden, woran sich die zunehmende Präferenz der Marktteilnehmer für Qualität ablesen lässt. Qualitätskriterien wie starke Eigenkapitalrenditen und Aktionärsorientierung lassen japanische institutionelle Anleger an den heimischen Aktienmarkt zurückkehren. Die zunehmende Markteffizienz ist zudem Ausdruck der fundamental guten Performance einzelner Unternehmen.

Die geopolitischen Rahmenbedingungen bleiben unsicher, da die Führung der regierenden Partei Japans, der Liberaldemokratischen Partei, im Herbst zur Wahl steht und potenzielle Zölle den Welthandel bedrohen. Wir investieren in bestimmte Unternehmen, die zwar nicht immun gegen allgemeine Entwicklungen sind, aber mithilfe endogener Faktoren wie Marktanteilsgewinnen wachsen können. Daher beobachten wir zwar wie gehabt die Rahmenbedingungen, die aber meist keinen Einfluss auf unsere Anlageentscheidungen haben.

Dabei kann man leicht vergessen, dass die Entwicklung in Japan unter den Industriemärkten einzigartig war, denn nur hier verkauften heimische institutionelle Anleger im großen Stil Japan-Aktien im Zuge der Auflösung von Überkreuzbeteiligungen durch Banken und der Entflechtung von Konglomeraten. Pensionsfonds entwickelten deshalb eine besondere Vorliebe für Rentenpapiere. Da die rasant steigende Zahl der Rentner reale Renditen verlangt, sehen sich Pensionsfonds nun gezwungen, mehr Risiko einzugehen. Gerade rechtzeitig wachsen die Gewinne japanischer Unternehmen, die zudem mehr auf die Interessen ihrer Aktionäre achten, wieder stärker.

Expoteure des coolen japanischen Lifestyles, Gesundheitsanbieter und Profiteure von Branchenkonsolidierungen bleiben die Bereiche, in denen sich Qualitätswachstumsanlegern gute Chancen bieten, die sich noch nicht bei allen herumgesprochen haben. Im Folgenden beleuchten wir einige zuletzt sehr gefragte Unternehmen.

Im letzten Monat informierten wir uns bei Kose über die aktuellen Entwicklungen. Die Gruppe bestätigte den starken Absatz in Japan dank des Fokus auf der Kosmetikbranche mit dem Ausbau der Luxusmarke Albion, des weiterhin sehr hohen Wachstums bei Tarte, unter anderem durch neue Vertriebskanäle, und der klaren Konzentration auf die Margen bei ihrer mittelfristigen Planung.

Zudem besuchten wir kürzlich auch Pigeon. Dabei bestätigte sich unser Eindruck, dass die Prognosen des Unternehmens sehr konservativ sind. In China wachsen sowohl der physische als auch der Online-Handel sehr stark und mit ziemlicher Sicherheit stärker als von Pigeon prognostiziert. In den USA entwickelt sich Lansinoh sehr gut.

M3, die Plattform für medizinische Dienstleistungen, bestätigte uns ebenfalls im letzten Monat das kontinuierliche Wachstum der gesamten Produktpalette, mit einer wachsenden Zahl von Beratern bei MR Kun. Diese Plattform für pharmazeutische Informationen, Online-Vorträge etc. ist das Flaggschiff von M3 mit einer jährlichen Wachstumsrate von 30%.

Wir trafen uns ferner mit Takeshi Tamamura, dem COO von Hikari Tsushin. Das Unternehmen hat ein Gewinnwachstum von mindestens 10% versprochen und strebt 15% an. Seit mehr als 6 Jahren stellt Hikari Tsushin auf seine eigenen Produkte um und ist nicht mehr nur als Großhändler für Dritte tätig. Bei unserem Besuch erfuhren wir, dass Hikari Tsushin nach einem operativen Gewinn von 55 Mrd. Yen in diesem Jahr 100 Mrd. Yen in 4 Jahren und 200 Mrd. Yen in 10 Jahren erreichen könnte. Es war das erste Mal, dass wir diese ambitionierten mittelfristigen Ziele hörten. Wahrscheinlich spiegeln sie die Meinung des COO zu ePark wider, sind aber dennoch interessant. Hikari Tsushin konzentriert sich auf ertragsstarkes Portfoliomanagement und schiebt ständig Ressourcen von einem Bereich in einen anderen, prüft neue Möglichkeiten und trennt sich von Misserfolgen. Im Beteiligungsportfolio finden sich auch neue Geschäftsfelder wie das Wassergeschäft.

Wir nahmen Oriental Land, den Betreiber von Tokyo Disneyland, ins Portfolio. Die Gruppe bestätigte die Erwartung einer Erweiterung der Parkflächen mit mehreren neuen Attraktionen und einer deutlichen Steigerung der Besucherkapazität. Wir sind weiterhin optimistisch, was die Anhebung der Ticketpreise aufgrund des weltweiten Vergleichs betrifft. In den Besucherzahlen sollte sich weiterhin die Zunahme des Tourismus in Japan und der Familienfreizeit der Japaner widerspiegeln, für die sich Tokyo Disneyland zu einem kultigen Freizeitangebot in Japan mausert.

Ansonsten gab es kaum Veränderungen im Portfolio, und wir sind generell zufrieden mit der Anlagethese und der Performance unserer Bestände, die wir kontinuierlich beobachten.

Europa stellt gerade seinen künftigen Kurs auf den Prüfstand, und jenseits des Atlantiks wird im November zwischen zwei grundverschiedenen Visionen von Amerika gewählt. Japans politisches Umfeld zählt vor diesem Hintergrund zu den stabileren der Industrieländer. Ganz gleich, ob alle Maßnahmen der Abenomics-Reform zum Erfolg geführt werden können: Inhaber japanischer Aktien wissen zumindest, dass die politische Führung auf ihrer Seite ist. Selbst wenn das Führungspersonal wechselt, scheint die Richtung Japans vorgegeben, weil es einen breiten Konsens über den aktuellen Kurs gibt.

Wenn die Reformen in Japan erfolgreich verlaufen, sollte unser Portfolio über erhebliches Potenzial verfügen, denn viele unserer Unternehmen sind Rationalisierer in überalterten Industriezweigen.

Gleichzeitig belegen Daten aus zwanzig Jahren: Die Aufschläge sind durch höhere Gewinne und Kapitalrenditen im Vergleich zum Markt bzw. dem Branchendurchschnitt gerechtfertigt. Der Gewinnausblick für die nächsten 5 Jahre stimmt uns zuversichtlich, dass das überdurchschnittliche Wachstum unserer Portfoliounternehmen anhält und rechtfertigt die überdurchschnittlichen Bewertungen.

Mit Japans spezieller Marktstruktur gehen besondere Chancen für unser Portfolio einher. Erstens mangelt es an fundierten Analysen. Zweitens haben japanische Anleger heimische Aktien jahrelang gemieden und kehren erst jetzt allmählich an den Markt zurück. Drittens mussten Unternehmen, die überleben wollten, mangels Ressourcen und angesichts der chaotischen Politik der Vergangenheit zwangsläufig einzigartige Geschäftsmodelle entwickeln. Das kommt uns zugute, denn wir verfügen unter den nicht japanischen Vermögensverwaltern über eine der langjährigsten Erfahrungen am

Aktienmarkt des Landes. Die auf langfristige Erträge bedachten, zurückkehrenden japanischen Anleger bevorzugen in gewissem Maße ähnliche Anlagekriterien wie wir. Und viele Unternehmen erfüllen inzwischen unsere Qualitätswachstums-kriterien.

COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS
Ein Teilfonds von Comgest Growth plc
HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2018

Wertentwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Performance seit Jahresbeginn 2018
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD ACC	USD	-12.83
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD DIS**	USD	-12.84
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD I ACC	USD	-12.63
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD X ACC	USD	-12.19
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD R ACC	USD	-13.06
<i>MSCI Emerging Markets - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>-6.66</i>
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR DIS**	EUR	-10.36
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR I ACC	EUR	-10.13
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR I DIS**	EUR	-10.15
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR R ACC	EUR	-10.58
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR Z ACC	EUR	-10.17
<i>MSCI Emerging Markets - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>-4.00</i>
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS GBP I ACC	GBP	-10.48
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS GBP Z ACC	GBP	-10.48
<i>MSCI Emerging Markets - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>-4.36</i>
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD Z DIS ¹	USD	-14.63
<i>MSCI Emerging Markets - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>-11.58</i>
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD Z ACC ²	USD	-6.84
<i>MSCI Emerging Markets - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>-7.52</i>
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR Z DIS ³	EUR	-4.35
<i>MSCI Emerging Markets - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>-5.05</i>

* Nur zu Vergleichszwecken verwendet

¹Auflagedatum 26/02/2018

²Auflagedatum 17/04/2018

³Auflagedatum 17/05/2018

Kommentar

Das 1. Halbjahr war für die globalen Schwellenländer (GEM) eine schwierige Zeit, wie das Minus von 6,7% (in USD) zeigt. Gegen diesen Markteinbruch war der Fonds nicht immun. Nach den starken Renditen des MSCI Emerging Markets von 37,3% in USD in 2017 hat sich der Wind gedreht. Die höhere Wahrscheinlichkeit für Volatilität und Konsolidierung an den Aktienmärkten in diesem Jahr hatten wir zum Jahresende 2017 bereits thematisiert. In diesem Jahr haben diverse Themen Fahrt aufgenommen. Die US-Geldpolitik wird weiter gestrafft, wobei die Gefahr besteht, dass eine laxe Fiskalpolitik diesen Trend noch verstärkt. Tendenziell wirkt sich die geldpolitische Straffung in den USA auf die Politik in den GEM aus, v.a. dort, wo schwache Währungen die Inflation anheizen. Für die GEM ist der USD zwar nicht mehr so wichtig wie früher, denn inzwischen macht der RMB ca. 30% der erweiterten globalen Geldbasis aus und spielt bei EM-Investitionen und -Handel eine immer größere Rolle. Aber Bewegungen beim USD haben noch immer erheblichen Einfluss auf die Liquiditätsbedingungen in den GEM, und seine anhaltende Aufwertung ist Gift für die Märkte.

Auch der sich zuspitzende Handelsstreit mit Straf- und Vergeltungszöllen ist schlecht für die Märkte im Allgemeinen und die vom Handel abhängigen Märkte und Unternehmen im Besonderen. Mit der geänderten US-Handelspolitik geht auch eine aggressivere geopolitische Haltung einher, die zusätzlich für Verunsicherung sorgt. Hinzu kommt der in den Industrieländern weit fortgeschrittene Konjunkturzyklus.

In Schwellenländern wie der Türkei, Brasilien und Mexiko, in denen Präsidentschaftswahlen anstehen oder kürzlich gewählt wurde, wächst der Einfluss der Politik auf die Märkte. Reformfortschritte sind fraglich, es sei denn, die Finanzmärkte erzwingen sie, wie zuletzt in Argentinien. Und China hat nun einen Präsidenten auf Lebenszeit, was andere Fragen aufwirft.

Die schwache Performance des Portfolios in H1 verlangt nach weiteren Erklärungen. Da wir überzeugt sind, dass sich die Kurse langfristig parallel zu den Gewinnen entwickeln, ist unser Hauptaugenmerk darauf gerichtet, das gesamte Gewinnwachstum des Portfolios zu steuern. Ferner gibt es für flexible Anleger wie uns mit einem „active Share“ von ca.

85% und damit erheblicher Abweichung vom Index immer wieder Phasen mit deutlich abweichender Performance. Dass wir in der Energie- und Rohstoffbranche passend zu unserer Anlagephilosophie kaum oder gar nicht engagiert waren, wirkte sich wegen des Rohstoffpreisanstiegs nachteilig aus. Auch unsere Übergewichtung von Versicherungen verglichen mit Banken war trotz allgemein solider Fundamentaldaten nicht hilfreich.

Der wichtigste Aspekt der absoluten Performance ist die Abweichung des NAV vom Gewinn je Aktie (EPS). Zwar gab es Probleme mit einigen Unternehmen, bei denen Bedenken wegen der Fundamentaldaten stärkere Kursschwankungen auslösten. Aber insgesamt erzielten die Firmen im Portfolio gute Gewinne. Allerdings kam es bei Unternehmen mit EPS-Anstieg nicht zu einem Kursanstieg in gleicher Höhe (z.B. bei Ping An und Localiza), während solche mit unverändertem EPS starke Kursrückgänge verzeichneten (z.B. Inner Mongolia Yili und Coca-Cola Femsa). NetEase, das 4 Jahre ein rapides EPS-Wachstum verbuchte, wurde zuletzt massiv abgestraft. Seit 2017 investiert es in E-Commerce und tut dies auch in diesem Jahr. So verbessert NetEase zwar sein künftiges Gewinnwachstumspotenzial, was aber zulasten der aktuellen Gewinne geht. Anleger haben deshalb ihre Erwartungen zurückgeschraubt. Wir sind vom starken Track Record und den Qualitäten des Unternehmens und seines Managements überzeugt, das bereit sein dürfte zu warten, bis die neue Sparte Gewinn abwirft.

Kroton enttäuschte in diesem Jahr, denn sein Wachstum leidet unter dem schwachen Konsum in Brasilien. Seine langfristigen Wachstumsaussichten bleiben aber gut. Als Brasiliens größter privater Bildungsanbieter für all jene, denen der Staat kein adäquates Angebot macht, ist Kroton der Hauptnutznießer der Bildungsnachfrage im Land. Das Unternehmen stärkt sein Wachstumsprofil durch eine Akquisition im K12-Markt (Kindergarten bis 12. Schuljahr), die seine Wettbewerbsposition langfristig verbessern dürfte. Nach dramatischen Kursverlusten scheint der Aktienkurs wenig von diesem Potenzial widerzuspiegeln.

Wir verkauften BRF, das angeschlagene brasilianische Proteinunternehmen, das wir in Q1 kommentiert hatten. Bharti Airtel und Bharti Infratel wurden wegen des schwächeren Gewinnausblicks verkauft, das chinesische Spirituosenunternehmen Kweichow Moutai aus Bewertungsgründen.

Dafür kauften wir Samsung Electronics, das 50% des freien Cashflows ausschütten will. Sollte sich der Speicherzyklus abschwächen, dürfte die Profitabilität wegen der besseren Branchenstruktur auf höherem Niveau als früher die Talsohle durchschreiten. Wir erwarten 13% EPS (CAGR) in den nächsten 5 Jahren.

Auch bei Unilever engagierten wir uns, das 57% seines Umsatzes in schneller wachsenden Schwellenländern generiert. Dank starker Marken und des 2016 angekündigten Restrukturierungsplans dürften die EBITDA-Margen bis 2020 um 100 Bp p.a. auf 20% steigen, was einem 5-Jahres-EPS-Wachstum von 10% p.a. entsprechen würde.

Das 1. Halbjahr war turbulent, und hinsichtlich der Weltwirtschaft und der Finanzmärkte bleiben viele offene Fragen, von denen wir die meisten kurzfristig kaum beantworten können.

Als die Schwellenmärkte im Januar ihren Höhepunkt erreichten, lagen sie noch immer nur annähernd auf dem Niveau des letzten Höchststands von 2011 und unter dem bisherigen Allzeithoch von 2007. Gemessen in USD bewegen sie sich daher seit mehr als 10 Jahren seitwärts. Der offensichtlichste Grund für diese Entwicklung waren die schwachen Fundamentaldaten, die sich inzwischen aber gebessert haben. Der Konsum beschleunigt sich spürbar, unterstützt durch annehmbare Einkommenszuwächse und stärkere Bilanzen.

Die EM-Währungen haben generell deutlich an Wert verloren und erscheinen uns günstig. Gestützt werden sie auch durch die insgesamt ausgeglichene Leistungsbilanzposition, während der positive Carry von 388 Bp bei Lokalwährungsanleihen laut IWF etwa doppelt so hoch ist wie der erwartete Inflationsunterschied zu den Industrieländern. Auch die Auslandsverschuldung im Verhältnis zum BIP liegt mit 28% deutlich unter dem bisherigen Höchststand von 38% in den späten 1990er Jahren und nicht weit vom 30-Jahres-Tief von 25% entfernt.

Absolut gesehen bleibt der Wachstumsausblick moderat; für die nächsten Jahre werden stabile 5% erwartet. Im Vergleich ist das indes eine spürbare Beschleunigung, da das Wachstum in den Industrieländern dieses Jahr bei 2,5% seinen Höhepunkt erreicht. Die Bewertungen von EM-Aktien sind angesichts der Korrektur in diesem Jahr gefallen, und ihr KGV liegt nun wieder 20% unter dem von globalen Aktien gemessen am MSCI ACWI. Trotz solider Fundamentaldaten und positiver Wachstumsaussichten ist der Bewertungsrückgang im Portfolio noch höher ausgefallen. Aktuell wird es mit dem niedrigsten KGV seit 5 Jahren gehandelt. Auch sein Aufschlag zum Index ist trotz des erwarteten EPS-Wachstums in den nächsten 12 Monaten von ca. 15% auf den niedrigsten Stand seit 2012 zurückgegangen. Die Portfoliobestände weisen im Schnitt ein solides Aufwärtspotenzial bei moderaten Wachstumsprognosen auf. Der massive Ausverkauf von EM-Vermögenswerten scheint aber nicht nur auf Fundamentaldaten zu beruhen. Und obwohl schwer vorherzusagen ist, ob die Volatilität in der Zwischenzeit hoch bleibt, erscheint das aktuelle Umfeld aus unserer Sicht für langfristige Anleger zunehmend attraktiv.

COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX
Ein Teilfonds von Comgest Growth plc

HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2018

Wertentwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Performance seit Jahresbeginn 2018
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX EUR I ACC	EUR	-11.17
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX EUR R ACC	EUR	-11.68
<i>MSCI Emerging Markets - Net Return*</i>	EUR	-4.00
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX EUR Z ACC ¹	EUR	-4.02
<i>MSCI Emerging Markets - Net Return*</i>	EUR	-5.93

* Nur zu Vergleichszwecken verwendet

¹Aufledgedatum 28/05/2018

Kommentar

Das 1. Halbjahr war für die globalen Schwellenländer (GEM) eine schwierige Zeit, wie das Minus von 2,8% (in Lokalwährung) zeigt. Der Fonds war nicht immun gegen diesen Marktrückgang. Nach den starken Renditen des MSCI Emerging Markets von 30,6% in Lokalwährung in 2017 hat sich der Wind gedreht. Die höhere Wahrscheinlichkeit für Volatilität und Konsolidierung an den Aktienmärkten in diesem Jahr hatten wir Ende 2017 thematisiert. In laufenden Jahr haben diverse Themen Fahrt aufgenommen. Die US-Geldpolitik wird weiter gestrafft, wobei die Gefahr besteht, dass eine laxe Fiskalpolitik diesen Trend noch verstärkt. Tendenziell wirkt sich die geldpolitische Straffung in den USA auf die Politik in den GEM aus, v.a. dort, wo schwache Währungen die Inflation anheizen. Für die GEM ist der USD zwar nicht mehr so wichtig wie früher, denn inzwischen macht der RMB ca. 30% der erweiterten globalen Geldbasis aus und spielt bei EM-Investitionen und -Handel eine immer größere Rolle. Aber Bewegungen beim USD haben immer noch erheblichen Einfluss auf die Liquiditätsbedingungen in den GEM, und seine anhaltende Aufwertung ist Gift für die Märkte.

Auch der sich zuspitzende Handelsstreit mit Straf- und Vergeltungszöllen ist schlecht für die Märkte im Allgemeinen und die vom Handel abhängigen Märkte und Unternehmen im Besonderen. Mit der geänderten US-Handelspolitik geht auch eine aggressivere geopolitische Haltung einher, die zusätzlich für Verunsicherung sorgt. Hinzu kommt der in den Industrieländern weit fortgeschrittene Konjunkturzyklus.

Die schwache Performance des Portfolios im 1. Halbjahr verlangt nach weiteren Erklärungen. Da wir überzeugt sind, dass sich die Kurse langfristig parallel zum Gewinnwachstum entwickeln, ist unser Hauptaugenmerk darauf gerichtet, das gesamte Gewinnwachstum des Portfolios zu steuern. Ferner gibt es für flexible Anleger wie uns mit einem „active Share“ von ca. 85% und damit erheblicher Abweichung vom Index immer wieder Phasen mit deutlich abweichender Performance. Dass wir in der Energie- und Rohstoffbranche gemäß unserer Anlagephilosophie kaum oder gar nicht engagiert waren, wirkte sich wegen des Anstiegs der Rohstoffpreise nachteilig aus. Auch unsere Übergewichtung von Versicherungen verglichen mit Banken war trotz allgemein solider Fundamentaldaten nicht hilfreich.

Der wichtigste Aspekt der absoluten Performance ist die Abweichung des NAV vom Gewinn je Aktie (EPS). Zwar gab es Probleme mit einigen Unternehmen, bei denen Bedenken wegen der Fundamentaldaten stärkere Kursschwankungen auslösten. Aber insgesamt erzielten die Firmen im Portfolio gute Gewinne. Allerdings kam es bei Unternehmen mit EPS-Anstieg nicht zu einem Kursanstieg in gleicher Höhe (z.B. bei Ping An und Localiza), während solche mit unverändertem EPS starke Kursrückgänge verzeichneten (z.B. Inner Mongolia Yili und Coca-Cola Femsa). NetEase, das 4 Jahre ein rapides EPS-Wachstum verbuchte, wurde zuletzt massiv abgestraft. Seit 2017 investiert es in E-Commerce und tut dies auch in diesem Jahr. So verbessert NetEase zwar sein künftiges Gewinnwachstumspotenzial, was aber zulasten der aktuellen Gewinne geht. Anleger haben deshalb ihre Erwartungen zurückgeschraubt. Wir sind vom starken Track Record und den Qualitäten des Unternehmens und seines Managements überzeugt, das bereit sein dürfte zu warten, bis das neue Geschäftsfeld Gewinn abwirft.

Kroton enttäuschte in diesem Jahr, denn sein Wachstum leidet unter dem schwachen Konsum in Brasilien. Seine langfristigen Wachstumsaussichten bleiben aber gut. Als Brasiliens größter privater Bildungsanbieter für all jene, denen der Staat kein adäquates Angebot macht, ist Kroton der Hauptnutznießer der Nachfrage nach Bildung im Land. Das Unternehmen stärkt sein Wachstumsprofil durch eine Akquisition im K12-Markt (Kindergarten bis 12. Schuljahr), die seine Wettbewerbsposition langfristig verbessern dürfte. Nach dramatischen Kursverlusten scheint der Aktienkurs wenig von diesem Potenzial widerzuspiegeln.

Wir verkauften BRF, das angeschlagene brasilianische Proteinunternehmen, das wir im 1. Quartal kommentiert hatten. Bharti Airtel und Bharti Infratel wurden wegen des schwächeren Gewinnausblicks verkauft, das chinesische Spirituosenunternehmen Kweichow Moutai aus Bewertungsgründen.

Dafür kauften wir Samsung Electronics, das 50% seines freien Cashflows ausschütten will. Sollte sich der Speicherzyklus abschwächen, dürfte die Profitabilität wegen der besseren Branchenstruktur auf höherem Niveau früher die Talsohle durchschreiten. Wir erwarten 13% EPS (CAGR) in den nächsten 5 Jahren.

Auch bei Unilever engagierten wir uns, das 57% seines Umsatzes in schneller wachsenden Schwellenländern generiert. Starke Marken und der 2016 angekündigte Restrukturierungsplan bedeuten, dass die EBITDA-Margen bis 2020 um 100 Bp p.a. auf 20% steigen dürften, was einem 5-Jahres-EPS-Wachstum von 10% p.a. entsprechen würde.

Die EM-Währungen haben generell deutlich an Wert verloren und erscheinen uns günstig. Gestützt werden sie auch durch die insgesamt ausgeglichene Leistungsbilanzposition, während der positive Carry von 388 Bp bei Lokalwährungsanleihen laut IWF etwa doppelt so hoch ist wie der erwartete Inflationsunterschied zu den Industrieländern. Auch die Auslandsverschuldung im Verhältnis zum BIP liegt mit 28% deutlich unter dem bisherigen Höchststand von 38% in den späten 1990er Jahren und nicht weit vom 30-Jahres-Tief von 25% entfernt.

Absolut gesehen bleibt der Wachstumsausblick moderat; für die nächsten Jahre werden stabile 5% erwartet. Im Vergleich ist das indes eine spürbare Beschleunigung, da das Wachstum in den Industrieländern dieses Jahr bei 2,5% seinen Höhepunkt erreicht. Die Bewertungen von EM-Aktien sind angesichts der Korrektur in diesem Jahr gesunken, und ihr KGV liegt nun wieder 20% unter dem von globalen Aktien gemessen am MSCI ACWI. Trotz solider Fundamentaldaten und positiver Wachstumsaussichten ist der Bewertungsrückgang im Portfolio noch höher ausgefallen. Heute wird es mit dem niedrigsten KGV seit 5 Jahren gehandelt. Auch sein Aufschlag zum Index ist trotz des erwarteten EPS-Wachstums in den nächsten 12 Monaten von ca. 15% auf den niedrigsten Stand seit 2012 gefallen. Die Portfoliobestände weisen im Schnitt ein solides Aufwärtspotenzial bei moderaten Wachstumsprognosen auf. Der massive Ausverkauf von EM-Vermögenswerten scheint aber nicht nur auf Fundamentaldaten zu beruhen. Und obwohl schwer vorherzusagen ist, ob die Volatilität in der Zwischenzeit hoch bleibt, erscheint das aktuelle Umfeld aus unserer Sicht für langfristige Anleger zunehmend attraktiv.

Das Hedging Overlay lieferte im 1. Halbjahr einen negativen Beitrag von 85 Bp. Das quantitative Modell litt vor allem unter dem plötzlichen Ausverkauf im Februar sowie der folgenden starken Erholung und verpasste den zweiten Ausverkauf in der zweiten Märzhälfte. Da das Modell reaktiv ist und auf Volatilität basiert, sprach es nicht gut auf diese neuen Rahmenbedingungen an, da die Marktpreise stiegen und fielen. Tendenziell reagiert das Modell verzögert auf Marktentwicklungen. In der 2. Junihälfte hat das Modell indes die Sicherungsquote aggressiv angehoben, sodass wir die negative Performance des Hedging Overlays im 1. Halbjahr etwas ausgleichen konnten. Die durchschnittliche Sicherungsquote gegenüber den verschiedenen EM-Aktienindizes lag im 1. Halbjahr bei 10%. Dabei stieg sie von null am Jahresende 2017 auf 44% zum Ende des 1. Halbjahrs.

COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES
Ein Teilfonds von Comgest Growth plc

HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2018

Wertentwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Performance seit Jahresbeginn 2018
COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR ACC	EUR	-13.04
COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR DIS**	EUR	-12.99
COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR I ACC	EUR	-12.86
COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR R ACC	EUR	-13.33
<i>MSCI Emerging Markets SMID Cap - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>-4.68</i>
COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES USD I ACC	USD	-15.23
COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES USD X ACC	USD	-14.71
<i>MSCI Emerging Markets SMID Cap - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>-7.32</i>
COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR Z ACC ¹	EUR	-14.20
<i>MSCI Emerging Markets SMID Cap - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>-7.43</i>

* Nur zu Vergleichszwecken verwendet

¹Auflagedatum 11/01/2018

Kommentar

Der Comgest Growth GEM Promising Companies hatte einen schweren Start ins Jahr 2018, sowohl absolut wie relativ betrachtet.

Beim Blick auf die absolute Wertentwicklung ist es wichtig, sich die Anlagephilosophie von Comgest ins Gedächtnis zu rufen. Diese basiert auf der Überzeugung, dass ein beständiges Gewinnwachstum und eine stetige bzw. steigende Rendite auf das investierte Kapital langfristig die wichtigsten Kurstreiber sind. Daher besteht unser vorrangiges Ziel als Treuhänder des Vermögens unserer Kunden darin, Einfluss auf das Gewinnwachstum im Portfolio zu nehmen. Denn aus langjähriger Erfahrung wissen wir, dass sich die Aktienkurse zwar kurzzeitig, niemals jedoch dauerhaft von der Gewinnentwicklung eines Unternehmens abkoppeln können.

Bezüglich der relativen Performance vertrauen wir bei der Bottom-up-Konstruktion des Portfolios als flexibler aktiver Anleger auf Fundamentalanalysen einzelner Unternehmen und legen dabei einen langen Horizont zugrunde. Daher unterscheiden sich unsere Portfolios meist erheblich vom zu Vergleichszwecken herangezogenen Index. Derzeit beläuft sich der „active Share“ des Fonds auf 98%, d.h. der überwiegende Teil des Portfoliovermögens ist abweichend vom Index angelegt. Folglich ist es nicht ungewöhnlich, wenn sich seine Wertentwicklung deutlich von der des Index unterscheidet.

Der Fonds blickt auf eine starke Erfolgsbilanz bei der Auswahl von Firmen mit überdurchschnittlichem Gewinnwachstum. Letzteres lag für den Fonds in den letzten 5 Jahren und seit Auflegung deutlich über dem des Index. Zudem entwickelt sich der NAV des Fonds langfristig parallel zum Gewinnwachstum. Die Unternehmen im Portfolio entwickeln sich gut, wobei ihre Gewinne in den nächsten 12 Monaten basierend auf Konsensschätzungen um 20% wachsen dürften. Dies ist höher als zu Jahresbeginn, sodass im Portfolio bislang positive Gewinnkorrekturen zu verzeichnen sind. Ferner beträgt das 5-Jahres-Gewinnwachstum (CAGR) 15-20%, worin sich die starken Geschäftsmodelle der Firmen, in die wir investieren, widerspiegeln.

Die schwache Performance des Portfolios seit Jahresbeginn resultiert aus Kursverlusten im niedrigen zweistelligen Bereich, die im Gegensatz zum deutlichen Aufwärtstrend des Portfolios in 2017 stehen, als die Markterwartungen das tatsächliche Gewinnwachstum überstiegen. Wir haben zwar die Bestände bei einigen höher bewerteten Aktien reduziert, aber insgesamt war das Portfolio zu Beginn des Jahres 2018 im Schnitt höher bewertet als jemals zuvor. Allgemein haben Anleger in diesem Jahr die Vielfachen, die sie für kleinere Schwellenländerunternehmen zu zahlen bereit sind, nach unten angepasst. Einige dieser Anpassungen, auf die wir noch näher eingehen, waren übertrieben. Daher liegt das durchschnittliche KGV des Portfolios nun nahe seines Fünfjahrestiefs und bietet damit u.E. attraktives Potenzial.

Das Portfolio litt unter der Übergewichtung Brasiliens und der Untergewichtung Taiwans. Der brasilianische Markt gehört seit Jahresbeginn zu den Schlusslichtern wegen des enttäuschenden Wachstums, denn die Wirtschaft erholt sich unerwartet langsam. Negativ wirken sich auch die politischen Unsicherheiten aus, die durch den jüngsten Fernfahrerstreik

deutlicher zutage traten. Unsere brasilianischen Unternehmen konnten sich trotz starker Geschäftsmodelle diesem Trend nicht entziehen. Taiwan hatten wir aufgrund des zyklischen Charakters des Technologiesektors, der im Land dominiert, generell untergewichtet. Das schmälerte unser relatives Ergebnis, was längerfristig aber kaum Auswirkungen hat. Und aufgrund unseres Bottom-up-Ansatzes bei der Titelauswahl wird sich daran auch wenig ändern.

Bei einigen Portfoliobeständen kam es zu einer deutlichen Korrektur. Ihre Geschäftsmodelle halten wir dennoch für intakt. Tatsächlich sind alle diese Aktien noch im Portfolio, einige haben wir sogar ergänzt.

Kroton, der führende private Bildungsanbieter in Brasilien, belastete das Fondsergebnis am meisten. Sein Gewinn für 2018 wurde um 8% nach unten korrigiert, während der Aktienkurs in Lokalwährung um fast 50% einbrach. Die Aktie wird nun mit einem geringen KGV von 8 gehandelt, was v.a. auf die niedrigen Beschäftigungszahlen im Land und veränderte Vorschriften im Bildungsbereich zurückzuführen ist. Auch für den Rest des Jahres rechnen wir nur mit eingeschränkter Gewinntransparenz. Aber auf lange Sicht profitiert Kroton als größter privater Bildungsanbieter besonders vom hohen Bildungsbedarf in Brasilien. Durch die Akquisition von Somos, das im K12-Bildungssektor tätig ist, versucht Kroton, sein Wachstumsprofil zu stärken. Obwohl nicht ohne Risiken, sollte die Entwicklung dieses Sektors Krotons Geschäft langfristig stärken.

Discovery präsentierte sehr gute Halbjahreszahlen, die eine Gewinnkorrektur für die nächsten 12 Monate um plus 5% auf 27% nach sich zogen. Uns begeistert der langfristige Ausblick angesichts der weiter wachsenden und zunehmend dynamischen internationalen Initiativen des Konzerns. Trotzdem ist der Aktienkurs seit Jahresbeginn um mehr als 25% (in USD) gesunken. Das ist u.E. vornehmlich auf externe Faktoren zurückzuführen: ein breiter Ausverkauf bei binnenmarktorientierten südafrikanischen Unternehmen nach unerwartet schwachen BIP-Zahlen im 1. Quartal und eine allgemein geringere Risikobereitschaft gegenüber Schwellenländern. Aufgrund der attraktiven Bewertung mit einem KGV von 15 nutzten wir die Kurschwäche, um unsere Position auszubauen.

Wir verstärkten die Position bei Smiles, dem größten Anbieter von Treueprogrammen in Brasilien, nachdem das KGV von 15 auf 9 gefallen war. Ursächlich waren übertriebene Bedenken bezüglich der Nachhaltigkeit von GOL und die Governance Wahrnehmung. Wir nahmen Catcher, den führenden taiwanesischen Hersteller von Gehäusen für Smartphones, Notebooks und Tablets neu ins Portfolio. Durch Größe und technologisches Know-how gewinnt Catcher bei Apple kontinuierlich Marktanteile hinzu und hält zugleich die Margen über dem Branchendurchschnitt.

Zwar überwogen in diesem Jahr die Positionen mit negativen Beiträgen, aber im Portfolio gab es weiterhin etliche Firmen mit sehr beeindruckenden Geschäftszahlen. Autohome, das chinesische Autoportal, verbuchte einen Kursanstieg von über 55% in USD und korrigierte seinen Gewinn um 12% nach oben. China Resources Gas, einer der größten Gasversorger des Landes, verzeichnete in diesem Jahr bisher ein Kursplus in USD von über 20%, da die langfristigen Fundamentaldaten der Branche attraktiver werden. Goodbaby, der chinesische Hersteller von Babypflegeprodukten, wurde vom Markt für die erfolgreiche Integration des Schwesterunternehmens mit seinem umfangreichen Vertriebsnetz belohnt.

Wie immer analysieren wir die Unternehmen im Fonds sehr akribisch. Dabei konzentrieren wir uns auf die fundamentalen Treiber ihrer Branche, ihre Wachstumsperspektiven und Wettbewerbsvorteile, die Qualität ihres Managements und ihre Corporate-Governance-Standards. Wir sind weiterhin überzeugt, dass ein stetiges, überdurchschnittliches Gewinnwachstum zu überdurchschnittlicher Kursentwicklung führt. Aufgrund unseres hohen „active Share“ kann es Phasen geben, in denen die Wertentwicklung deutlich vom Index abweicht. Dennoch dürften sich die Qualität der von uns ausgewählten Unternehmen und ihre starken Ertragsprofile mit der Zeit in der Fondsperspektive widerspiegeln. Die Entwicklung im Quartal erscheint uns als Überreaktion des Marktes auf kurzfristige Bedenken. Die Fundamentaldaten des Portfolios sind nach wie vor sehr stark und seine Bewertung ist so attraktiv wie selten in den letzten 5 Jahren.

COMGEST GROWTH EUROPE
Ein Teilfonds von Comgest Growth plc
HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2018

Wertentwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Performance seit Jahresbeginn 2018
COMGEST GROWTH EUROPE EUR ACC	EUR	6.55
COMGEST GROWTH EUROPE EUR DIS	EUR	6.50
COMGEST GROWTH EUROPE EUR I ACC	EUR	6.79
COMGEST GROWTH EUROPE EUR I DIS	EUR	6.76
COMGEST GROWTH EUROPE EUR R ACC	EUR	6.29
COMGEST GROWTH EUROPE EUR Z ACC	EUR	6.76
<i>MSCI Europe - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>-0.48</i>
COMGEST GROWTH EUROPE USD I ACC	USD	3.89
<i>MSCI Europe - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>-3.23</i>
COMGEST GROWTH EUROPE USD I H ACC ¹	USD	4.93
<i>MSCI Europe 100% Hedged to GBP</i>	<i>USD</i>	<i>-2.63</i>

* Nur zu Vergleichszwecken verwendet

¹Auflagedatum 23/01/2018

Kommentar

Mit nur einer einzigen bedeutenden Wahl in Europa sollte das Jahr 2018 politisch eigentlich ein ruhigeres Jahr werden. Jedoch stand die Politik wieder einmal im Mittelpunkt, da populistische Bewegungen weiter an Boden gewannen. In Italien läutete eine Pattsituation im Parlament einen Führungswechsel und eine fragile Koalition zwischen der Fünf-Sterne-Bewegung und der Rechts-Partei Lega ein, beide europaskeptisch und mit harter Haltung beim Thema Immigration. Auch in Deutschland ist die Koalition von Angela Merkel wegen Meinungsverschiedenheiten über die europäische Asylpolitik in Gefahr. Ihr fragiles Bündnis zusammenzuhalten wird keine einfache Aufgabe werden. Und dabei sind die Auswirkungen der protektionistischen Politik von Donald Trump, die Strafzölle auf Importe vorsieht, noch nicht einmal berücksichtigt. Wenig überraschend haben sich Europa und andere Länder revanchiert und dadurch das reale Risiko eines weltweiten Handelskriegs erhöht. Das große Fragezeichen aus geldwirtschaftlicher Perspektive bleibt, wie die Märkte und die Konjunktur nach drei Jahrzehnten weltweiter geldpolitischer Lockerung auf eine Straffung reagieren werden. Trotz vorsichtiger Schritte seitens der US-Notenbank konnten sich weder die EZB noch die Bank of England in diesem Jahr zu Zinserhöhungen entschließen. Allerdings hat die EZB mit der Reduzierung ihres Programms der quantitativen Lockerung begonnen und will es bis Jahresende vollständig auslaufen lassen.

Konjunkturell kommt Europa nach wie vor stetig voran. Zwar haben sich die BIP-Zahlen in diesem Jahr etwas abgeschwächt, sie deuten jedoch noch immer auf ein Wachstum für 2018 von über 2% in der EU hin – bei mäßig steigender Inflation.

Durch die eingangs skizzierten Unsicherheiten fiel der MSCI Europe Index in Euro um bescheidene 0,5%, während sich der Euro abschwächte. Wie es für ihn in einem derartigen Umfeld typisch ist, konnte der Fonds eine Outperformance erzielen.

Die Fundamentaldaten des Portfolios blieben in der ersten Jahreshälfte 2018 stabil: Zusammengefasst meldeten die Unternehmen des Fonds für 2017 ein organisches Umsatzwachstum von 7%, das sich im ersten Quartal 2018 auf über 8% beschleunigte.

Software- und Zahlungsanbieter blieben besonders dynamisch. Wirecard, der Anbieter digitaler Zahlungslösungen, veröffentlichte einen Gewinn vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen, der, getrieben durch ein sogar noch stärkeres Umsatzwachstum, um 38% im Plus lag. Der Kurs des Softwareanbieters Dassault Systèmes stieg stark an, nachdem das Unternehmen seinen Umsatz im Neulizenzgeschäft organisch um +14% steigern konnte. Im Juni wurde ein neuer, mehrjähriger Wachstumsplan angekündigt, der das Ziel verfolgt, den Gewinn je Aktie auf Nicht-IFRS-Basis zwischen 2018 und 2023 mehr als zu verdoppeln.

Mehrere Beteiligungen im Portfolio profitierten von einer starken Nachfrage aus China nach europäischen Premium-Marken: Der Weltmarktführer im Kosmetikbereich, L'Oréal, meldete einen sehr überzeugenden Jahresbeginn und verzeichnete im ersten Quartal ein organisches Umsatzwachstum von +6,8%, das von Prestige-Kosmetikmarken im Asien-

Pazifik-Raum getragen wurde. Ähnlich meldete auch der Luxus-Mischkonzern LVMH mit einem organischen Umsatzwachstum von +13 % ein herausragendes Quartal. Das breite, starke Wachstum über Sparten und Regionen hinweg wird wohl nicht ewig anhalten, doch sind die Marktanteilsgewinne in allen bedeutenden LVMH-Sparten äußerst befriedigend.

Im Gesundheitssektor reagierte der Kurs von Coloplast sehr positiv auf die Beschleunigung des organischen Umsatzwachstums auf +8% im zweiten Geschäftsquartal. Wachstumstreiber waren die zentralen Sparten Stoma- und Kontinenzversorgung, was nahelegt, dass die Entscheidung aus dem letzten Jahr, Teile des Gewinns in Initiativen zur Umsatzsteigerung zu reinvestieren, zunehmend greift.

Negativ wirkte sich unter anderem das Cateringunternehmen Sodexo aus, dessen Kurs litt, nachdem der neue CEO eine erhebliche Gewinnwarnung angekündigt hatte. Über das matte Umsatzwachstum hinaus ist nun auch die operative Marge unter Druck, hauptsächlich aufgrund interner Faktoren, was sehr enttäuschend ist. Im Bereich Telekom wurde der enttäuschende Erstquartalsumsatz von Iliad im Kontext eines äußerst umkämpften französischen Markts schlecht aufgenommen. Zugleich startete Iliad seinen Mobilbetrieb in Italien, ein willkommener Wachstumsverstärker für die Zukunft, und ergreift in Frankreich neue Marketingmaßnahmen.

Im Einzelhandel geriet der Kurs von Jerónimo Martins unter Druck, weil der Markt die Auswirkungen des Verbots verkaufsoffener Sonntage in Polen auf die Aktivitäten des Unternehmens fürchtet. Zwar erwarten wir kurzfristig einige Störungen, jedoch langfristig nur eine begrenzte Wirkung, da Verbraucher ihre Einkaufsgewohnheiten entsprechend anpassen werden.

Wir initiierten eine Position in ASML, einem Zulieferer für die Halbleiterindustrie, dessen neueste EUV-Technologie (Lithographie mit extrem ultravioletter Strahlung) weit bis ins kommende Jahrzehnt Visibilität liefert. Außerdem bauten wir eine Position in Unilever auf, wo sich die Dynamik bei Umsatz und Marge in den letzten Jahren verbessert hat, nachdem das neue Management das Unternehmen erfolgreich beleben konnte. Wir schlossen nach einer erheblichen Kursrallye unsere Position in Criteo aufgrund von Bedenken im Hinblick auf die Visibilität des Unternehmens. Außerdem schlossen wir Nestlé, dessen Wachstumsdynamik in den letzten Jahren an Schwung verlor, weil sich die Branchendynamik verändert hat und das Unternehmen sich nicht schnell genug anpassen konnte. Schließlich stießen wir auch Sodexo ab, nachdem wir in den letzten Jahren unsere Position bereits stetig reduziert hatten.

Weltweit bleiben die Unsicherheiten vorherrschend, sei es die Gefahr eines von den USA angeführten Handelskriegs, der Brexit, populistische Erhebungen oder die geldpolitische Straffung. Obgleich Europas Wirtschaft nach wie vor gesund ist, gibt es doch Anzeichen für eine Verlangsamung. In diesem Umfeld bleiben wir entschlossen darauf fokussiert, das zu tun, was wir in den letzten 30 Jahren getan haben, und das bedeutet: qualitätshaltige Wachstumsunternehmen zu identifizieren, die aufgrund ihrer Geschäftsmodelle externe Schocks aushalten können. Deswegen wählen wir beispielsweise Unternehmen aus, die überwiegend in demselben Markt produzieren, in dem sie auch verkaufen, um Transaktionswährungsrisiken und Störungen durch Zölle zu vermeiden. Und deswegen wählen wir Unternehmen mit soliden Bilanzen, die nicht von externen Finanzierungen abhängig sind. Ein Umfeld steigender Zinsen und knapper werdenden Liquidität sollte diesen Unternehmen eher helfen, ihre Wettbewerbsgräben noch zu vertiefen, da die Konkurrenz steigenden Finanzierungskosten gegenübersteht. Im Hinblick auf das Wachstum suchen wir weiter nach Unternehmen, deren Wachstum langfristig und nicht mit der Konjunktur korreliert ist, sei es dank des strukturellen Wachstums der Märkte, in denen sie tätig sind (wie die Online-Marktdurchdringung bei ASOS) oder dank ihrer Fähigkeit, Marktanteile in einem Markt ohne Wachstum zu gewinnen (wie die Lebensmittelkette Jerónimo Martins).

Mit dieser Strategie konnte das Portfolio über die Zeit zuverlässig und konsistent zweistellige Gewinnwachstumsraten erzielen – trotz aller Schwankungen im weltweiten Umfeld. Und die Aktienkurse der Portfoliobeteiligungen sind diesem Wachstum tendenziell gefolgt. Für 2018 prognostizieren wir erneut wechselkursbereinigt ein robustes Wachstum und werden das Portfolio weiterhin so führen, dass dieses Wachstum langfristig aufrechterhalten werden kann.

COMGEST GROWTH EUROPE S
Ein Teilfonds von Comgest Growth plc
HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2018

Wertentwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Performance seit Jahresbeginn 2018
COMGEST GROWTH EUROPE S EUR ACC	EUR	6.21
<i>S&P Europe 350 Shariah - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>2.62</i>
COMGEST GROWTH EUROPE S USD ACC	USD	3.23
<i>S&P Europe 350 Shariah - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>-0.22</i>

* Nur zu Vergleichszwecken verwendet

Kommentar

Mit nur einer einzigen bedeutenden Wahl in Europa sollte das Jahr 2018 politisch eigentlich ein ruhigeres Jahr werden. Jedoch stand die Politik wieder einmal im Mittelpunkt, da populistische Bewegungen weiter an Boden gewannen. In Italien läutete eine Pattsituation im Parlament einen Führungswechsel und eine fragile Koalition zwischen der Fünf-Sterne-Bewegung und der Rechts-Partei Lega ein, beide europaskeptisch und mit einer harten Haltung beim Thema Immigration. Auch in Deutschland ist die Koalition von Angela Merkel wegen Meinungsverschiedenheiten über die europäische Asylpolitik in Gefahr. Ihr anfälliges Bündnis zusammenzuhalten wird keine einfache Aufgabe werden. Und dabei sind die Auswirkungen der protektionistischen Politik von Donald Trump, die Strafzölle auf Importe vorsieht, noch nicht einmal berücksichtigt. Wenig überraschend haben sich Europa und andere Länder revanchiert und dadurch das reale Risiko eines weltweiten Handelskriegs erhöht.

Das große Fragezeichen aus geldwirtschaftlicher Perspektive bleibt, wie die Märkte und die Konjunktur nach drei Jahrzehnten der weltweiten geldpolitischen Lockerung auf eine Straffung reagieren werden. Trotz vorsichtiger Maßnahmen seitens der US-Notenbank konnten sich weder die EZB noch die Bank of England in diesem Jahr zu Zinserhöhungen entschließen. Jedoch hat die EZB mit der Reduzierung ihres Programms der quantitativen Lockerung begonnen und plant, dieses bis Jahresende vollständig auslaufen zu lassen.

Konjunkturell kommt Europa nach wie vor stetig voran. Zwar haben sich die BIP-Zahlen in diesem Jahr etwas abgeschwächt, sie deuten jedoch noch immer auf ein Wachstum für 2018 von über 2% in der EU hin – bei mäßig steigender Inflation.

Durch die oben skizzierten Unsicherheiten verzeichnete die Benchmark im Berichtszeitraum in Euro nur leichte Gewinne und in Dollar eine beinahe flache Entwicklung. In diesem Umfeld und Zeitraum konnte der Fonds eine deutliche Outperformance erzielen.

Die Fundamentaldaten des Portfolios blieben in der ersten Jahreshälfte 2018 stabil: Zusammengenommen meldeten die Unternehmen des Fonds für 2017 ein organisches Umsatzwachstum von ca. 7%, das sich im ersten Quartal 2018 auf über ca. 8% beschleunigte.

Softwareunternehmen blieben seit der ersten Jahreshälfte ganz besonders dynamisch: Der Kurs des Softwareanbieters Dassault Systèmes stieg stark an, nachdem das Unternehmen seinen Umsatz im Neulizenzgeschäft organisch um +14% steigern konnte. Im Juni wurde ein neuer, mehrjähriger Wachstumsplan angekündigt, der das Ziel verfolgt, den Gewinn je Aktie auf Nicht-IFRS-Basis zwischen 2018 und 2023 mehr als zu verdoppeln. Ähnlich verzeichnete auch SimCorp, ein Unternehmen, das Software für die Vermögensverwaltungsbranche anbietet, im ersten Quartal ein starkes organisches Umsatzwachstum von +18%.

Eine Reihe von Beteiligungen des Portfolios profitierte von starker Nachfrage aus China nach europäischen Premium-Marken: Der Weltmarktführer im Kosmetikbereich, L'Oréal, meldete einen sehr überzeugenden Jahresbeginn und verzeichnete im ersten Quartal ein organisches Umsatzwachstum von +6,8%. Getragen wurde dieses Wachstum von Prestige-Kosmetikmarken im Asien-Pazifik-Raum. Auch das Luxushaus Hermès veröffentlichte für das Quartal ein gesundes Umsatzwachstum im zweistelligen Bereich, insbesondere die Sparten außerhalb des Ledergeschäfts konnten zulegen.

Im Gesundheitssektor reagierte der Kurs von Coloplast äußerst positiv auf die Beschleunigung des organischen Umsatzwachstums auf +8% im zweiten Geschäftsquartal. Wachstumstreiber waren die zentralen Unternehmenssparten Stoma- und Kontinenzversorgung, was nahelegt, dass die Entscheidung aus dem letzten Jahr, Teile des Gewinns in

Initiativen zur Umsatzsteigerung zu reinvestieren, zunehmend greift. Sartorius Stedim, Anbieter von Betriebsstoffen für die Biopharmabranche, beschleunigte sein Umsatzwachstum auf wechselkursbereinigt beinahe 10%, nachdem 2017 noch außergewöhnliche Effekte die Umsatzentwicklung belastet hatten.

Negativ wirkte sich unter anderem das Cateringunternehmen Sodexo auf die Performance aus. Der Kurs des Unternehmens litt, nachdem der erst unlängst ernannte neue CEO eine erhebliche Gewinnwarnung angekündigt hatte. Über das matte Umsatzwachstum hinaus ist nun auch die operative Marge unter Druck, hauptsächlich aufgrund interner Faktoren, was sehr enttäuschend ist. Im Bereich Telekom wurde der enttäuschende Erstquartalsumsatz von Iliad im Kontext eines äußerst umkämpften französischen Markts schlecht aufgenommen. Zugleich startete Iliad jedoch seinen Mobilbetrieb in Italien, was künftig einen willkommenen Wachstumsverstärker bilden sollte, und ergreift in Frankreich neue Marketingmaßnahmen.

Wir nahmen zwei Positionen neu ins Portfolio und schlossen eine weitere: Im Bereich der Basiskonsumgüter initiierten wir eine Position in Reckitt Benckiser. Die Übernahme von Mead Johnson im Bereich Säuglingsmilchnahrung war ein weiterer Schritt der allmählichen Umgestaltung des Konzerns in Richtung Consumer Healthcare. Wir initiierten zudem eine Position in ASML, einem Zulieferer für die Halbleiterindustrie, dessen neueste EUV-Technologie (Lithographie mit extrem ultravioletter Strahlung) auf Jahre eine hohe Visibilität im Hinblick auf das Wachstum liefert. Nach einer erheblichen Kursrallye schlossen wir hingegen unsere Position in Criteo aufgrund von Bedenken im Hinblick auf die Visibilität des Unternehmens, insbesondere im Zusammenhang mit wachsenden datenschutzrechtlichen Bedenken und dem Charakter der sich sehr schnell wandelnden Branche der digitalen Werbung. Einige Positionen wurden aus Bewertungsgründen reduziert, darunter Dassault Systèmes und Hermès.

Unsicherheiten bleiben weltweit vorherrschend, sei es die Gefahr eines von den USA angeführten Handelskriegs, der Brexit, populistische Erhebungen oder die geldpolitische Straffung. Obgleich Europas Wirtschaft nach wie vor gesund ist, gibt es doch Anzeichen für eine Verlangsamung. In diesem Umfeld bleiben wir entschlossen darauf fokussiert, das zu tun, was wir in den letzten 30 Jahren getan haben, das bedeutet: qualitätshaltige Wachstumsunternehmen zu identifizieren, die aufgrund ihrer Geschäftsmodelle externe Schocks aushalten können. Deswegen wählen wir beispielsweise Unternehmen aus, die überwiegend in demselben Markt produzieren, in dem sie auch verkaufen, um Transaktionswährungsrisiken und Störungen durch Zölle zu vermeiden. Und deswegen wählen wir Unternehmen mit soliden Bilanzen, die nicht von externen Finanzierungen, gleich ob über Fremd- oder Eigenkapital, abhängig sind. Ein Umfeld steigender Zinsen und knapper werdender Liquidität sollte diesen Unternehmen eher helfen, ihre Wettbewerbsgräben noch zu vertiefen, da die Konkurrenz steigenden Finanzierungskosten gegenübersteht. Im Hinblick auf das Wachstum suchen wir weiter nach solchen Unternehmen, deren Wachstum langfristig und nicht mit der Konjunktur korreliert ist, sei es dank des strukturellen Wachstums der Märkte, in denen diese tätig sind (beispielsweise die Durchdringung des Onlinemarkts bei ASOS), oder ihrer Fähigkeit, Marktanteile in einem Markt ohne Wachstum zu gewinnen.

Durch diese Strategie konnte das Portfolio über die Zeit zuverlässig und konsistent zweistellige Gewinnwachstumsraten erzielen – trotz aller Schwankungen im globalen Umfeld. Und die Aktienkurse der Portfoliobeteiligungen sind diesem Wachstum tendenziell gefolgt. Für 2018 prognostizieren wir erneut wechselkursbereinigt ein robustes Wachstum und werden das Portfolio weiterhin so führen, dass dieses Wachstum langfristig aufrechterhalten werden kann.

COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES
Ein Teilfonds von Comgest Growth plc
HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2018

Wertentwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Performance seit Jahresbeginn 2018
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR ACC	EUR	12.55
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR I ACC	EUR	12.81
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR R ACC	EUR	12.26
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR DIS	EUR	12.54
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR Z ACC	EUR	12.78
<i>MSCI Europe - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>-0.48</i>

* Nur zu Vergleichszwecken verwendet

Kommentar

Mit nur einer einzigen bedeutenden Wahl in Europa sollte das Jahr 2018 politisch eigentlich ein ruhigeres Jahr werden. Jedoch stand die Politik wieder einmal im Mittelpunkt, da populistische Bewegungen weiter an Boden gewannen. In Italien läutete eine Pattsituation im Parlament einen Führungswechsel und eine fragile Koalition zwischen der Fünf-Sterne-Bewegung und der extrem rechten Lega ein, beide europaskeptisch und mit einer harten Haltung beim Thema Immigration. Auch in Deutschland ist die Koalition von Angela Merkel wegen Meinungsverschiedenheiten über die europäische Asylpolitik in Gefahr. Ihr anfälliges Bündnis zusammenzuhalten wird keine einfache Aufgabe werden. Und dabei sind die Auswirkungen der protektionistischen Politik von Donald Trump, die auf Strafzölle auf Importe abzielt, noch nicht einmal berücksichtigt. Wenig überraschend haben sich Europa und andere Länder revanchiert und so das reale Risiko eines weltweiten Handelskriegs erhöht. Das große Fragezeichen aus geldwirtschaftlicher Perspektive bleibt, wie die Märkte und die Konjunktur nach drei Jahrzehnten weltweiter geldpolitischer Lockerung auf eine Straffung reagieren werden. Trotz vorsichtiger Maßnahmen seitens der US-Notenbank konnten sich weder die EZB noch die Bank of England in diesem Jahr zu Zinserhöhungen entschließen. Jedoch hat die EZB mit der Reduzierung ihres Programms der quantitativen Lockerung begonnen und plant, dieses bis Jahresende vollständig auslaufen zu lassen.

Konjunkturell kommt Europa nach wie vor stetig voran. Zwar haben sich die BIP-Zahlen in diesem Jahr etwas abgeschwächt, sie deuten jedoch noch immer auf ein Wachstum für 2018 von über 2% in der EU hin – bei mäßig steigender Inflation.

Durch die skizzierten Unsicherheiten fiel der MSCI Europe Index in Euro um 0,5% und der Euro wertete ab. Der Fonds erzielte, wie in einem solchen Umfeld typisch, eine Outperformance.

Der Fokus des Fonds auf dynamisch wachsende Qualitätsunternehmen hat seit Jahresbeginn zu einer starken relativen Performance geführt. Während die europäische Konjunktur an Schwung verlor, zeigten die Beteiligungen des Portfolios ihre Widerstandsfähigkeit. Darüber hinaus hatten die politische Instabilität in Italien und Sorgen über höhere Zinsen negative Auswirkungen auf die Performance von Banken und Versicherern, in die der Fonds jedoch nicht investiert ist. Wichtiger ist, dass die Unternehmen im Fonds überzeugende Ergebnisse meldeten.

Wirecard leistet den stärksten Beitrag zur Performance. Das Unternehmen meldete für seinen Umsatz im ersten Quartal einen sprunghaften Anstieg von +53%, der nicht nur durch Übernahmen, sondern auch durch ein konstant hohes organisches Umsatzwachstum (+24% im ersten Quartal) getragen wurde – deutlich oberhalb des Wachstums der Wettbewerber und des Online-Payment-Markts insgesamt. Der Gewinn stieg steil um +46% und trieb die Neubewertung des Papiers. Sartorius Stedim leistete einen weiteren entscheidenden Beitrag: Nach relativ langsamer Entwicklung 2017 kehrte Sartorius Stedim in den letzten Quartalen zu einem robusteren Umsatz- und Gewinnwachstum zurück und löste so eine Neubewertung aus. Zudem bot das Management zuversichtliche langfristige Wachstumsperspektiven. Der Kurs von Ambu verdoppelte sich fast im Berichtszeitraum. Das Unternehmen meldete für die erste Jahreshälfte ein organisches Umsatzwachstum von +14%, das auf seinem innovativen Einweg-Endoskop basiert. Die Begeisterung der Anleger über die Marktdurchdringung und die potenzielle Erweiterung der Indikationen führte zu einer erheblichen Neubewertung der Aktie.

Am negativsten wirkten sich Shire, ASOS und Reckitt Benckiser aus. Die Ergebnisse von Shire erfüllten zwar die Markterwartungen, doch konnte das Unternehmen keine klarere Sicht auf die strategische Überprüfung seiner Neurologie-Sparte schaffen. Zudem belastete wachsende Konkurrenz die Konsensserwartungen weiter. Bei ASOS stieg der Umsatz in der ersten Jahreshälfte um +26%, blieb jedoch leicht hinter den Prognosen zurück, während das Unternehmen zugleich

Investitionen vorantrieb und damit Sorgen über die Gewinnmarge weckte. Eine Gerichtsentscheidung, die es den US-Bundesstaaten erlaubt, eine Umsatzsteuer auf Onlineumsätze zu erheben, erhöhte die Unsicherheit noch weiter. Die Vorgaben von Reckitt Benckiser für 2018 enttäuschten mit einem vergleichbaren Umsatzwachstum von lediglich 2-3% und vagen Hinweisen bezüglich der Gewinnmargen. Die Umstrukturierung der Unternehmenstätigkeiten in zwei neue Geschäftseinheiten sowie Preisdruck belasten hier derzeit die Rentabilität.

Ein Rückgang im Kurs des französischen Diagnoseunternehmens Biomerieux bot eine günstige Kaufgelegenheit. Das Unternehmen ist ein etablierter Akteur im Bereich der mikrobiellen Diagnostik und mit der Übernahme von BioFire auch ein führender Anbieter in der Molekulardiagnostik, einer besonders attraktiven Marktnische. Bedenken wegen eines langsameren Wachstums und steigenden Wettbewerbs veranlassten uns zum Verkauf von Lenta. Shire wurde ebenfalls verkauft, da unsere anfänglichen Wachstumserwartungen nicht mehr zu halten waren. Wir stockten bei DSV und Eurofins anlässlich einer Kursschwäche auf und erhöhten auch unsere Position in Sika nach der Bestätigung der Unabhängigkeit des Unternehmens und der Perspektive eines beschleunigten Wachstums durch Akquisitionen. Auf der anderen Seite reduzierten wir nach erheblichen Neubewertungen unsere Beteiligungen an Ambu und Sartorius. Außerdem nahmen wir eine vorsichtigeren Haltung bei Genmab ein, da die Möglichkeit neuer Konkurrenz für dessen Arzneimittel Darzalex zur Behandlung des Multiplen Myeloms besteht sowie aufgrund negativer Nachrichten zur F&E-Pipeline des Unternehmens.

Unsicherheiten bleiben weltweit vorherrschend, sei es die Gefahr eines von den USA angeführten Handelskriegs, der Brexit, populistische Erhebungen oder die geldpolitische Straffung. Obgleich Europas Wirtschaft nach wie vor gesund ist, gibt es doch Anzeichen für eine Verlangsamung. In diesem Umfeld bleiben wir entschlossen darauf fokussiert, das zu tun, was wir in den letzten 30 Jahren getan haben, das bedeutet: qualitätshaltige Wachstumsunternehmen zu identifizieren, die aufgrund ihrer Geschäftsmodelle externe Schocks aushalten können. Deswegen wählen wir beispielsweise Unternehmen aus, die überwiegend in demselben Markt produzieren, in dem sie auch verkaufen, um Transaktionswährungsrisiken und Störungen durch Zölle zu vermeiden. Und deswegen wählen wir Unternehmen mit soliden Bilanzen, die nicht von externen Finanzierungen, ob über Fremd- oder Eigenkapital, abhängig sind. Ein Umfeld steigender Zinsen und knapper werdender Liquidität sollte diesen Unternehmen eher helfen, ihre Wettbewerbsgräben noch zu vertiefen, da die Konkurrenz steigenden Finanzierungskosten gegenübersteht. Im Hinblick auf das Wachstum suchen wir weiter nach Unternehmen, die ein starkes langfristiges Wachstum erzielen, sei es dank des strukturellen Wachstums der Märkte, in denen sie tätig sind (beispielsweise die Durchdringung des Onlinemarkts bei ASOS), oder ihrer Fähigkeit, in nicht wachsenden Märkten Marktanteile zu gewinnen (wie die Low-Cost-Airline Ryanair). Durch diese Strategie konnte das Portfolio über die Zeit zuverlässig und konsistent zweistellige Gewinnwachstumsraten erzielen – trotz aller Schwankungen im weltweiten Umfeld. Und die Aktienkurse der Portfoliobeteiligungen sind diesem Wachstum tendenziell gefolgt. Für 2018 prognostizieren wir erneut wechsellkursbereinigt ein robustes Wachstum und werden das Portfolio weiterhin so führen, dass dieses Wachstum langfristig aufrechterhalten werden kann.

COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES
Ein Teilfonds von Comgest Growth plc

HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2018

Wertentwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Performance seit Jahresbeginn 2018
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR ACC	EUR	15.66
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR I ACC	EUR	15.97
<i>MSCI Europe Mid Cap - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>0.92</i>
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR Z ACC ¹	EUR	5.58
<i>MSCI Europe Mid Cap - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>-2.18</i>

* Nur zu Vergleichszwecken verwendet

¹Auflegedatum 14/05/2018

Kommentar

Mit nur einer einzigen bedeutenden Wahl in Europa sollte das Jahr 2018 politisch eigentlich ein ruhigeres Jahr werden. Jedoch stand die Politik wieder einmal im Mittelpunkt, da populistische Bewegungen weiter an Boden gewannen. In Italien läutete eine Pattsituation im Parlament einen Führungswechsel und eine fragile Koalition zwischen der Anti-Establishment-Bewegung Fünf Sterne und der extrem rechten Lega ein, beide europaskeptisch und mit einer harten Haltung beim Thema Immigration. Auch in Deutschland ist die Koalition von Angela Merkel aufgrund von Meinungsverschiedenheiten über die europäische Asylpolitik in Gefahr. Ihr anfälliges Bündnis zusammenzuhalten wird keine einfache Aufgabe werden. Und dabei sind die Auswirkungen der protektionistischen Politik von Donald Trump, die auf Strafzölle auf Importe abzielt, noch nicht einmal berücksichtigt. Wenig überraschend haben sich Europa und andere Länder revanchiert und dadurch das reale Risiko eines weltweiten Handelskriegs erhöht. Das große Fragezeichen aus geldwirtschaftlicher Perspektive bleibt, wie die Märkte und die Konjunktur nach drei Jahrzehnten der weltweiten geldpolitischen Lockerung auf eine Straffung reagieren werden. Trotz vorsichtiger Maßnahmen seitens der US-Notenbank konnten sich weder die EZB noch die Bank of England in diesem Jahr zu Zinserhöhungen entschließen. Jedoch hat die EZB bereits mit der Reduzierung ihres Programms der quantitativen Lockerung begonnen und plant, dieses bis Jahresende vollständig auslaufen zu lassen.

Konjunkturell kommt Europa nach wie vor stetig voran. Zwar haben sich die BIP-Zahlen in diesem Jahr etwas abgeschwächt, sie deuten jedoch noch immer auf ein Wachstum für 2018 von über 2% in der EU hin – bei mäßig steigender Inflation.

Durch die oben skizzierten Unsicherheiten fiel der MSCI Europe Index leicht um 0,5%. Der MSCI Europe Mid-Cap Index legte um 0,9% zu, der Euro wertete ab. Wie es für ihn in einem derartigen Umfeld typisch ist, konnte der Fonds eine Outperformance erzielen.

Der Fokus des Fonds auf Qualitätsunternehmen mit dynamischem Wachstum hat seit Jahresbeginn zu einer starken relativen Performance geführt. Während das europäische Wirtschaftswachstum an Schwung verlor, zeigten die Beteiligungen des Portfolios ihre Widerstandsfähigkeit. Darüber hinaus hatten die politische Instabilität in Italien und Sorgen über höhere Zinsen negative Auswirkungen auf die Performance von Banken und Versicherungsunternehmen, in die der Fonds jedoch nicht investiert ist. Wichtiger ist, dass die Unternehmen im Fonds überzeugende Ergebnisse verzeichnen konnten.

Der Kurs von Ambu hat sich im Berichtszeitraum beinahe verdoppelt. Das Unternehmen meldete für seine erste Jahreshälfte ein organisches Umsatzwachstum von +14%, das von seinem innovativen Einweg-Endoskop getrieben wurde. Die Begeisterung der Anleger über die zunehmende Marktdurchdringung des Produkts und über das Potenzial zu einer Ausweitung der Indikationen führten zu einer erheblichen Neubewertung der Aktie. Sartorius Stedim kehrte nach einer relativ langsamen Entwicklung 2017 aufgrund von Lieferproblemen, Hurricane-Schäden und einem Lagerabbau bei Kunden in den letzten Quartalen zu einem robusteren Umsatz- und Gewinnwachstum zurück und löste dadurch eine Neubewertung seiner Anteile aus. Zudem bot das Management auf seinem Kapitalmarkttag zuversichtliche langfristige Wachstumsperspektiven. Simcorp veröffentlichte gute Erstquartalsergebnisse: Der Quartalsumsatz stieg um +23% auf 90 Mio. EUR und beinhaltete ein organisches Wachstum von +18,0%. Der Quartalsgewinn vor Zinsen und Steuern (EBIT) hat sich mehr als verdoppelt und die EBIT-Marge kletterte auf 26,0%.

Bei ASOS stieg der Umsatz in der ersten Jahreshälfte um +26%, blieb jedoch leicht hinter den Prognosen zurück. Gleichzeitig steigerte das Unternehmen seine Investitionen in Technologien und in den US-Markt und weckte dadurch Sorgen bezüglich der Gewinnmarge. Eine Gerichtsentscheidung, die es den US-Bundesstaaten erlaubt, eine Umsatzsteuer auf Onlineumsätze zu erheben, erhöhte die Unsicherheit noch weiter und löste eine erhebliche Neubewertung aus.

Der Kurs von Jerónimo Martins geriet unter Druck, weil der Markt die Auswirkungen des Verbots der verkaufsoffenen Sonntage in Polen auf die Aktivitäten des Unternehmens fürchtet. Zwar erwarten wir kurzfristig einige Störungen, jedoch langfristig nur eine begrenzte Wirkung, da die Verbraucher ihre Einkaufsgewohnheiten entsprechend anpassen werden.

Bisher haben wir in diesem Jahr vier neue Positionen zum Portfolio hinzugefügt und zwei weitere geschlossen. So bauten wir eine Position in MTU auf, dem führenden deutschen Hersteller von Flugzeugtriebwerken, und ebenso in SMCP, dem französischen Modekonzern im sogenannten „Affordable-Luxury“-Segment. Außerdem nahmen wir Dormakaba neu ins Portfolio auf, ein schweizerisches Unternehmen, das sich auf sichere Schließlösungen spezialisiert hat, sowie Jerónimo Martins, den Branchenprimus unter den europäischen Discountern mit Tätigkeiten in Polen, Portugal und Kolumbien. Wir schlossen – nach einer erheblichen Kursrallye – unsere Position in Criteo aufgrund von Bedenken im Hinblick auf die Visibilität des Unternehmens, insbesondere im Zusammenhang mit zunehmenden datenschutzrechtlichen Fragen und dem generellen Charakter der sich sehr schnell verändernden Branche der digitalen Werbung. Zudem beendeten wir unser Engagement in Virbac, weil die Wachstumsdynamik des Unternehmens enttäuschte und seine Erholung offenbar länger benötigt als erwartet.

Unsicherheiten bleiben weltweit vorherrschend, sei es die Gefahr eines von den USA angeführten Handelskriegs, der Brexit, wachsender Populismus oder die geldpolitische Straffung. Obgleich Europas Wirtschaft nach wie vor gesund ist, gibt es doch Anzeichen für eine Verlangsamung. In diesem Umfeld bleiben wir entschlossen darauf fokussiert, das zu tun, was wir in den letzten 30 Jahren getan haben, das bedeutet: qualitätshaltige Wachstumsunternehmen zu identifizieren, die aufgrund ihrer Geschäftsmodelle externe Schocks aushalten können. Deswegen wählen wir beispielsweise Unternehmen aus, die überwiegend in demselben Markt produzieren, in dem sie auch verkaufen, um Transaktionswährungsrisiken und Störungen durch Zölle zu vermeiden. Und deswegen wählen wir Unternehmen mit soliden Bilanzen, die nicht von externen Finanzierungen, ob über Fremd- oder Eigenkapital, abhängig sind. Ein Umfeld steigender Zinsen und knapper werdender Liquidität sollte diesen Unternehmen eher helfen, ihre Wettbewerbsgräben noch zu vertiefen, da die Konkurrenz steigenden Finanzierungskosten gegenübersteht. Im Hinblick auf das Wachstum suchen wir weiter nach Unternehmen, die ein starkes langfristiges Wachstum erzielen, sei es dank des strukturellen Wachstums der Märkte, in denen sie tätig sind (beispielsweise die Durchdringung des Onlinemarkts bei ASOS), oder ihrer Fähigkeit, in nicht wachsenden Märkten Marktanteile zu gewinnen (wie die Low-Cost-Airline Ryanair). Mit dieser Strategie konnte das Portfolio über die Zeit zuverlässig und konsistent zweistellige Gewinnwachstumsraten erzielen – trotz aller Schwankungen im weltweiten Umfeld. Und die Aktienkurse der Portfoliobeteiligungen sind diesem Wachstum tendenziell gefolgt. Für 2018 prognostizieren wir erneut wechselkursbereinigt ein robustes Wachstum und werden das Portfolio weiterhin so führen, dass dieses Wachstum langfristig aufrechterhalten werden kann.

COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND
Ein Teilfonds von Comgest Growth plc
HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2018

Wertentwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Performance seit Jahresbeginn 2018
COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF I ACC	CHF	10.33
COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF Z ACC	CHF	10.22
<i>MSCI Europe Ex-Switzerland 100% hedged to CHF - Net Return*</i>	<i>CHF</i>	<i>-0.18</i>

* Nur zu Vergleichszwecken verwendet

Kommentar

Da 2018 nur eine große Wahl in Europa ansteht, wurde ein politisch ruhigeres Jahr erwartet. Die Politik steht dennoch erneut im Mittelpunkt, nun da populistische Bewegungen mehr und mehr an Fahrt aufnehmen. In Italien kündigte ein Parlament ohne Mehrheit einen Führungswechsel und eine zerbrechliche Koalition zwischen der gegen das Establishment gerichteten Fünf-Sterne-Bewegung und der stark rechts orientierten Lega Nord an, die beide europakritisch sind und eine harte Immigrationspolitik einschlagen wollen. In Deutschland steht die Koalition von Angela Merkel auch unter Druck, da Uneinigkeit hinsichtlich der Asylpolitik Europas herrscht. Die instabile Koalition zu erhalten wird keine einfache Aufgabe sein. Hinzu kommen die Auswirkungen der protektionistischen Politik von Donald Trump, die Importzölle vorsieht. Wie erwartet haben Europa und andere Länder Gegenmaßnahmen ergriffen, was das Risiko eines weltweiten Handelskriegs verstärkt.

Aus geldpolitischer Sicht bleibt die große Frage, wie die Märkte und die Wirtschaft auf die Straffung reagieren wird – nach drei Jahrzehnten der weltweiten Lockerung. Trotz geringem Eingreifen der US-Notenbank haben sich dieses Jahr weder die EZB noch die britische Zentralbank für eine Anhebung ihrer Zinssätze entschieden. Die EZB hat jedoch bereits damit begonnen, das Programm der quantitativen Lockerung einzuschränken und plant, dies bis Ende des Jahres vollständig einzustellen.

Aus wirtschaftlicher Sicht schreitet Europa weiterhin kontinuierlich voran. Daten zum Bruttoinlandsprodukt waren dieses Jahr leicht rückläufig, deuten jedoch immer noch auf ein Wachstum von mehr als 2 % in der Europäischen Union bei geringfügig besserer Inflation im Jahr 2018 hin.

Die oben aufgeführte Unsicherheit führte zu einem Rückgang des Index MSCI Europe um 0,5 % in EUR und zu einer Schwächung des Euros. Ihr Fonds hat sich in dieser Umgebung besser entwickelt, was typisch ist.

Der Fokus des Fonds auf hochwertige Unternehmen mit dynamischem Wachstum hat eine starke relative Wertentwicklung seit Beginn des Jahres erzeugt. Der Wert des Portfolios zeigten sich widerstandsfähig während das europäische Wirtschaftswachstum an Schwung verlor. Außerdem wirkten sich die politische Instabilität in Italien und Sorgen über höhere Zinssätze negativ auf die Wertentwicklung von Banken und Versicherungsgesellschaften aus, in die der Fonds nicht investiert ist. Wichtiger noch: die Unternehmen des Fonds erzielten starke Ergebnisse.

Im Gesundheitswesen hat Coloplast sehr positiv auf das beschleunigte organische Umsatzwachstum auf 8 % im zweiten Quartal reagiert, das von den Bereichen Stoma- und Kontinenzpflege profitiert hat und das bewiesen hat, dass die Entscheidung im letzten Jahr zur Reinvestition eines Teils der Gewinne in Initiativen, die Umsatzwachstum generieren, die richtige war.

Sartorius Stedim war ein weiterer Beitragsleister. Nach einer relativ langsamen Entwicklung im Jahr 2017 aufgrund Versorgungsproblemen, Hurrikan-Schäden und Kundenabbau kehrte Sartorius Stedim in den vergangenen Quartalen zu besseren Umsatz- und Ertragswachstums zurück und löste so eine Neubewertung der Aktien aus. Die Führungsetage präsentierte außerdem zuversichtliche langfristige Wachstumsperspektiven an ihrem Kapitalmarkttag. Der Aktienkurs von Ambu hat sich während des Zeitraums nahezu verdoppelt. Das Unternehmen hat organisches Umsatzwachstum von 14 % in der ersten Hälfte des Geschäftsjahres erzielt – gestützt durch sein innovatives Einmal-Endoskopie-Produkt. Die Stimmung der Anleger hinsichtlich der verstärkten Marktdurchdringung und des Potenzials für sich ausweitende Anzeichen führten zu einer bedeutenden Neubewertung der Aktien.

Am negativsten wirkten sich Sodexo und ASOS aus. Sodexos Aktien erlitten Verluste, nachdem der kürzlich ernannte CEO eine wesentliche Warnung vor Gewinnverlusten ausgesprochen hat. Über das Wachstum des sog. „soft revenue“ hinaus steht die operative Gewinnmarge nun auch unter Druck – enttäuschenderweise hauptsächlich aufgrund interner Faktoren. Die Umsätze von ASOS wuchsen in der ersten Jahreshälfte um 26 %, erreichten die Schätzungen jedoch nicht ganz, während das Unternehmen seine Investitionen in Technologie und den US-Markt verstärkte, was Bedenken hinsichtlich der Gewinnmarge auslöste. Eine Gerichtsentscheidung, nach der US-Bundesstaaten eine Umsatzsteuer auf Online-Verkäufe anwenden kann, verstärkte die Unsicherheit und löste eine wesentliche schlechtere Bewertung aus.

Bisher haben wir in diesem Jahr drei Aktien ins Portfolio aufgenommen und drei herausgenommen. Wir haben eine Position in ASML, dem Halbleiterhersteller, eingeleitet, dessen neuste EUV-Lithografie-Technologie ein Wachstum weit bis ins nächste Jahrzehnt voraussichtlich möglich machen wird. Außerdem sind wir eine Position in Jeronimo Martins, dem führende Einzelhändler in Polen, und in Edenred eingegangen, dem weltweit führenden Unternehmen für steuerbegünstigte Gutscheinkarten und Essensgutscheine. Unsere Aktien von Criteo haben wir nach einer deutlichen Kurserholung aufgrund von Bedenken rund um die Vorhersehbarkeit, insbesondere wegen wachsender Datenschutzbedenken und der Natur der sich schnell entwickelnden Branche der digitalen Werbung, verkauft. Desweiteren haben wir die Titel von Sodexo abgestoßen, nachdem wir die Position während der vergangenen Jahre nach und nach reduziert haben, sowie die Titel von Essentra, dessen Wachstumsdynamik an Schwung verloren hat und dessen Erholung länger als erwartet zu dauern scheint.

Die weltweite Unsicherheit besteht weiterhin – rund um das Risiko eines durch die USA ausgelösten Handelskriegs, den Brexit, populistische Machtgewinne oder die geldpolitische Straffung. Obwohl die Wirtschaft in Europa noch stabil ist, gibt es Anzeichen für eine Abschwächung. Unter diesen Bedingungen bleiben wir mit großer Entschiedenheit fokussiert auf das, was wir in den letzten 30 Jahren getan haben: die Suche nach hochwertigen, wachsenden Unternehmen, deren Geschäftsmodelle sie vor externen Schocks schützen. Darum wählen wir beispielsweise Unternehmen aus, die größtenteils am selben Markt produzieren und verkaufen, um Währungsrisiken im Rahmen von Transaktionen oder Beeinträchtigungen durch Handelszölle zu vermeiden. Daher wählen wir außerdem Unternehmen mit einer gesunden Bilanz aus sowie Unternehmen, die nicht auf externe Finanzierung angewiesen sind, sei es durch Verschuldung oder Aktienkapital. In einer Umgebung der steigenden Zinssätze und sinkenden Liquidität hilft dies den Unternehmen dabei, ihre Schutzmechanismen zu stärken, während Gleichgesinnte mit steigenden Finanzierungskosten konfrontiert werden. Hinsichtlich des Wachstums suchen wir weiterhin nach Unternehmen, deren Wachstum stark und langfristig sind, entweder dank strukturellem Wachstum der Märkte, an denen sie tätig sind (wie im Falle der Online-Durchdringungen von ASOS), oder ihrer Fähigkeit, ihren Marktanteil an einem nicht wachsenden Markt zu vergrößern (wie etwa die Billig-Airline Ryanair). Dieser Ansatz hat unser Portfolio über die Zeit befähigt, zweistelliges und verlässliches, stetiges Ertragswachstum zu erzielen – trotz der zahlreichen Umschwünge auf globaler Ebene. Die Aktienkurse der Portfoliobestände haben sich tendenziell angepasst. Für das Jahr 2018 sehen wir ein robustes währungsbereinigtes Wachstum voraus und werden das Portfolio weiterhin so verwalten, dass dieses Wachstum langfristig erhalten werden kann.

COMGEST GROWTH EUROPE EX UK
Ein Teilfonds von Comgest Growth plc

HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2018

Wertentwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Performance seit Jahresbeginn 2018
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP I H ACC	GBP	9.79
<i>MSCI Europe ex-UK 100% hedged to GBP - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>-0.74</i>
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP I ACC	GBP	8.70
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP Z ACC	GBP	8.59
<i>MSCI Europe ex United Kingdom - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>-1.71</i>
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK EUR I ACC ¹	EUR	8.55
<i>MSCI Europe ex United Kingdom - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>0.52</i>

* Nur zu Vergleichszwecken verwendet

¹Auflagedatum 15/03/2018

Kommentar

Da 2018 nur eine große Wahl in Europa ansteht, wurde ein politisch ruhigeres Jahr erwartet. Die Politik steht dennoch erneut im Mittelpunkt, nun da populistische Bewegungen mehr und mehr an Fahrt aufnehmen. In Italien kündigte ein Parlament ohne Mehrheit einen Führungswechsel und eine zerbrechliche Koalition zwischen der gegen das Establishment gerichteten Fünf-Sterne-Bewegung und der stark rechts orientierten Lega Nord an, die beide europakritisch sind und eine harte Immigrationspolitik einschlagen wollen. In Deutschland steht die Koalition von Angela Merkel auch unter Druck, da Uneinigkeit hinsichtlich der Asylpolitik Europas herrscht. Die instabile Koalition zu erhalten wird keine einfache Aufgabe sein. Hinzu kommen die Auswirkungen der protektionistischen Politik von Donald Trump, die Importzölle vorsieht. Wie erwartet haben Europa und andere Länder Gegenmaßnahmen ergriffen, was das Risiko eines weltweiten Handelskriegs verstärkt.

Aus geldpolitischer Sicht bleibt die große Frage, wie die Märkte und die Wirtschaft auf die Straffung reagieren wird – nach drei Jahrzehnten der weltweiten Lockerung. Trotz geringem Eingreifen der US-Notenbank haben sich dieses Jahr weder die EZB noch die britische Zentralbank für eine Anhebung ihrer Zinssätze entschieden. Die EZB hat jedoch bereits damit begonnen, das Programm der quantitativen Lockerung einzuschränken und plant, dies bis Ende des Jahres vollständig einzustellen.

Aus wirtschaftlicher Sicht schreitet Europa weiterhin kontinuierlich voran. Daten zum Bruttoinlandsprodukt waren dieses Jahr leicht rückläufig, deuten jedoch immer noch auf ein Wachstum von mehr als 2 % in der Europäischen Union bei geringfügig besserer Inflation im Jahr 2018 hin.

Die oben aufgeführte Unsicherheit führte zu einem Rückgang des Index MSCI Europe um 0,9 % und des MSCI Europe ex UK um 1,7 %, jeweils in GBP. Ihr Fonds hat sich in dieser Umgebung besser entwickelt, was typisch ist.

Die Fundamentalwerte des Portfolios blieben in der ersten Jahreshälfte 2018 stabil. Zusammengerechnet verzeichneten die im Fonds enthaltenen Unternehmen im Jahr 2017 7 % organisches Umsatzwachstum, das im ersten Quartal 2018 sogar auch mehr als 8 % anstieg.

Software- und Zahlungsdienstleister blieben seit der ersten Jahreshälfte besonders dynamisch. Das Unternehmen für digitale Zahlungsvorgänge Wirecard verzeichnete ein Ergebnis vor Zinsen, Steuern, Abschreibung und Amortisation, das um 38 % gestiegen ist, dank noch stärkerem Umsatzwachstum. Die Aktien des Software-Entwicklers Dassault Systèmes stiegen aufgrund einer Zunahme der Verkaufszahlen neuer Lizenzen auf starke +14 % auf organischer Basis. Im Juni kündigte das Unternehmen einen mehrjährigen Wachstumsplan an mit dem Ziel, den Gewinn je Aktie zwischen 2018 und 2023 mehr als zu verdoppeln (nicht auf IFRS-Grundlage).

Einige Bestandteile des Portfolios profitierten von der starken chinesischen Nachfrage nach hochwertigen europäischen Marken. Der weltweite Marktführer für Beautyprodukte L'Oréal hat einen sehr starken Start ins Jahr verzeichnet und ein organisches Umsatzwachstum von 6,8 % im ersten Quartal erzielt. Das Wachstum wurde durch Prestige-Beautymarken im asiatisch-pazifischen Raum gefördert.

Im Gesundheitswesen hat Coloplast sehr positiv auf das beschleunigte organische Umsatzwachstum auf 8 % im zweiten Quartal reagiert, das von den Bereichen Stoma- und Kontinenzpflege profitiert hat und das bewiesen hat, dass die Entscheidung im letzten Jahr zur Reinvestition eines Teils der Gewinne in Initiativen, die Umsatzwachstum generieren, die richtige war.

Wirecard leistete den stärksten Beitrag zur Performance. Das Unternehmen berichtete im ersten Quartal um 53 % gestiegene Verkaufszahlen, die nicht nur von Übernahmen, sondern auch durch das organische Umsatzwachstum gestützt wurden, das weiterhin gleichbleibend hoch ausfiel (+24 % im ersten Quartal) und deutlich über dem von Konkurrenten und dem Online-Zahlungsverkehrsmarkt verzeichneten Wachstum liegt. Die Erträge sprangen um 46 % und unterstützten die Neubewertung der Aktie. Sartorius Stedim war ein weiterer Beitragsleister. Nach einer relativ langsamen Entwicklung im Jahr 2017 aufgrund Versorgungsproblemen, Hurrikan-Schäden und Kundenabbau kehrte Sartorius Stedim in den vergangenen Quartalen zu besseren Umsatz- und Ertragswachstums zurück und löste so eine Neubewertung der Aktien aus. Die Führungsetage präsentierte außerdem zuversichtliche langfristige Wachstumsperspektiven an ihrem Kapitalmarkttag.

Negative Einflussfaktoren waren unter anderem das Catering-Unternehmen Sodexo, dessen Aktien Verluste erlitten haben, nachdem der kürzlich ernannte CEO eine wesentliche Warnung vor Gewinnverlusten ausgesprochen hat. Über das Wachstum des sog. „soft revenue“ hinaus steht die operative Gewinnmarge nun auch unter Druck – enttäuschenderweise hauptsächlich aufgrund interner Faktoren.

Wir haben eine Position in ASML, dem Halbleiterhersteller, eingeleitet, dessen neuste EUV-Lithografie-Technologie ein Wachstum weit bis ins nächste Jahrzehnt voraussichtlich möglich machen wird. Außerdem wurden Positionen in Straumann und Lonza eingeleitet. Unsere Aktien von Criteo haben wir nach einer deutlichen Kurserholung aufgrund von Bedenken rund um die Vorhersehbarkeit, insbesondere wegen wachsender Datenschutzbedenken und der Natur der sich schnell entwickelnden Branche der digitalen Werbung, verkauft. Außerdem haben wir die Aktien von Nestlé verkauft, dessen Wachstumsdynamik sich in den vergangenen Jahren verlangsamt hat, und da das Unternehmen sich nicht schnell genug anpassen konnte. Ebenso wurden die Titel von Sodexo und Genmab abgestoßen.

Die weltweite Unsicherheit besteht weiterhin – rund um das Risiko eines durch die USA ausgelösten Handelskriegs, den Brexit, populistische Machtgewinne oder die geldpolitische Straffung. Obwohl die Wirtschaft in Europa noch stabil ist, gibt es Anzeichen für eine Abschwächung. Unter diesen Bedingungen bleiben wir mit großer Entschiedenheit fokussiert auf das, was wir in den letzten 30 Jahren getan haben: die Suche nach hochwertigen, wachsenden Unternehmen, deren Geschäftsmodelle sie vor externen Schocks schützen. Darum wählen wir beispielsweise Unternehmen aus, die größtenteils am selben Markt produzieren und verkaufen, um Währungsrisiken im Rahmen von Transaktionen oder Beeinträchtigungen durch Handelszölle zu vermeiden. Daher wählen wir außerdem Unternehmen mit einer gesunden Bilanz aus sowie Unternehmen, die nicht auf externe Finanzierung angewiesen sind, sei es durch Verschuldung oder Aktienkapital. In einer Umgebung der steigenden Zinssätze und sinkenden Liquidität hilft dies den Unternehmen dabei, ihre Schutzmechanismen zu stärken, während Gleichgesinnte mit steigenden Finanzierungskosten konfrontiert werden. Hinsichtlich des Wachstums suchen wir weiterhin nach Unternehmen, deren Wachstum langfristig sind und nicht mit der Konjunktur korrelieren, entweder dank strukturellem Wachstum der Märkte, an denen sie tätig sind, oder ihrer Fähigkeit, ihren Marktanteil an einem nicht wachsenden Markt zu vergrößern.

Dieser Ansatz hat unser Portfolio über die Zeit befähigt, zweistelliges und verlässliches, stetiges Ertragswachstum zu erzielen – trotz der zahlreichen Umschwünge auf globaler Ebene. Die Aktienkurse der Portfoliobestände haben sich tendenziell angepasst. Für das Jahr 2018 sehen wir ein robustes währungsbereinigtes Wachstum voraus und werden das Portfolio weiterhin so verwalten, dass dieses Wachstum langfristig erhalten werden kann.

COMGEST GROWTH ASIA
Ein Teilfonds von Comgest Growth plc
HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2018

Wertentwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Performance seit Jahresbeginn 2018
COMGEST GROWTH ASIA USD ACC	USD	-1.23
<i>MSCI AC Asia - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>-3.61</i>
COMGEST GROWTH ASIA EUR I ACC	EUR	1.81
<i>MSCI AC Asia - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>-0.86</i>

* Nur zu Vergleichszwecken verwendet

Kommentar

Das 1. Halbjahr begann für die weltweiten Aktienmärkte mit starken Schwankungen. Der Fonds übertraf den Index um rund 250 Basispunkte dank seiner übergewichteten Position in Japan, wo unsere Aktienausswahl besonders lohnend war.

In Japan beobachten wir eine zunehmende Präferenz der Marktteilnehmer für Qualität, denn japanische institutionelle Anleger, die auf Qualitätskriterien wie starke Eigenkapitalrenditen und Aktionärsorientierung achten, kehren inzwischen an den heimischen Aktienmarkt zurück. Dabei kann man leicht vergessen, dass die Entwicklung in Japan unter den Industriemärkten einzigartig war, denn nur hier verkauften heimische institutionelle Anleger im großen Stil Japan-Aktien im Zuge der Auflösung von Überkreuzbeteiligungen durch Banken und der Entflechtung von Konglomeraten. Pensionsfonds entwickelten deshalb eine besondere Vorliebe für Rentenpapiere. Da die rasant steigende Zahl der Rentner reale Renditen verlangt, sehen sich Pensionsfonds gezwungen, mehr Risiko einzugehen. Gerade rechtzeitig wachsen die Gewinne japanischer Unternehmen, die zudem mehr auf die Interessen ihrer Aktionäre achten, wieder stärker.

Ende 2017 und Anfang 2018 waren gekennzeichnet von größerem Optimismus in Bezug auf das globale Wachstum, was zwei Dinge bewirkte: erstens eine kräftige Rallye bei rohstoffgetriebenen Zyklikern und damit eine Erholung bei einigen chinesischen Banken. Dabei handelt es sich allerdings um Bereiche, die keine natürlichen Jagdreviere für den Quality-Growth-Ansatz von Comgest darstellen. Der Fonds musste daher einen Teil der starken Performance (gemessen in USD) aus dem Vorjahr wieder abgeben. Zweitens begannen die Marktteilnehmer im 2. Quartal sich Sorgen über steigende Anleiherenditen in den USA zu machen, da die Inflations- und Wachstumserwartungen weiter stiegen. Stärkere Schwankungen bei Schwellenländerwährungen waren die Folge, die sich bei einigen ASEAN-Währungen und der indischen Rupie bemerkbar machten.

Gerade als sich der Markt mit dem Einpreisen dieser Risiken anfreundete, wuchs die Angst vor einem Handelskrieg, da die USA erwogen, Zölle auf eine Reihe von Waren zu erheben, und China Vergeltungsmaßnahmen in Betracht zog. Dies schürte die Volatilität an den Märkten.

Wir haben in Unternehmen investiert, die zwar nicht immun gegen allgemeine Entwicklungen sind, aber durch endogene Faktoren wie Marktanteilsgewinne wachsen können.

Exporteure des coolen japanischen Lifestyles, Gesundheitsanbieter und Profiteure von Branchenkonsolidierungen bleiben die Bereiche, in denen sich Qualitätswachstumsanlegern gute Chancen bieten, die sich noch nicht bei allen Anlegern herumgesprochen haben. Im Folgenden beleuchten wir einige zuletzt sehr gefragte Unternehmen.

Im letzten Monat trafen wir uns mit Entscheidern von Kose. Die Gruppe bestätigte den starken Absatz in Japan dank des Fokus auf der Kosmetikbranche mit dem Ausbau der Luxusmarke Albion, des weiterhin sehr hohen Wachstums bei Tarte, unter anderem durch neue Vertriebskanäle, und der klaren Konzentration auf die Margen bei der mittelfristigen Planung.

Bei unserem Treffen mit Pigeon bestätigte sich unser Eindruck, dass die Prognosen des Unternehmens sehr konservativ sind. In China wachsen sowohl der physische als auch der Online-Handel sehr stark und mit ziemlicher Sicherheit stärker als von Pigeon prognostiziert.

M3, die Plattform für medizinische Dienstleistungen, bestätigte uns ebenfalls im letzten Monat ein kontinuierliches Wachstum der gesamten Produktpalette, mit einer wachsenden Anzahl von Beratern bei MR Kun. Diese Plattform für pharmazeutische Informationen, Online-Vorträge etc. ist das Flaggschiff von M3 mit einer jährlichen Wachstumsrate von 30%.

Laut Takeshi Tamamura, dem COO von Hikari Tsushin, hat das Unternehmen ein Gewinnwachstum von mindestens 10% versprochen und strebt 15% an. Seit mehr als 6 Jahren stellt Hikari Tsushin auf seine eigenen Produkte um und ist nicht mehr nur als Großhändler für Dritte tätig. Bei unserem Besuch erfuhren wir, dass Hikari Tsushin nach einem operativen Gewinn von 55 Mrd. Yen in diesem Jahr 100 Mrd. Yen in 4 Jahren und 200 Mrd. Yen in 10 Jahren erreichen könnte. Es war das erste Mal, dass wir von diesen ambitionierten mittelfristigen Zielen hörten, die wahrscheinlich die Meinung des COO zu ePark widerspiegeln, aber dennoch interessant sind.

Wir nahmen Oriental Land, den Betreiber von Tokyo Disneyland, ins Portfolio. Die Gruppe bestätigte die Erwartungen einer Erweiterung der Parkflächen mit mehreren neuen Attraktionen und einer deutlichen Steigerung der Besucherkapazität. Wir sind weiterhin optimistisch, was die Anhebung der Ticketpreise aufgrund eines weltweiten Vergleichs betrifft. In den Besucherzahlen sollte sich weiterhin die Zunahme des Tourismus in Japan und der Familienfreizeit der Japaner widerspiegeln, für die sich Tokyo Disneyland zu einem kultigen Freizeitangebot in Japan mausert.

Im Berichtszeitraum bauten wir eine Position bei Samsung Electronics auf. Die Verbesserung der Corporate Governance und die strategische Neuausrichtung auf das Speichergeschäft machen das Unternehmen für uns erstmals interessant.

Europa stellt gerade seinen künftigen Kurs auf den Prüfstand, und jenseits des Atlantiks wird im November zwischen zwei grundverschiedenen Visionen von Amerika gewählt. Japans politisches Umfeld zählt vor diesem Hintergrund zu den stabileren der Industrieländer. Ganz gleich, ob alle Maßnahmen der Abenomics-Reform zum Erfolg führen: Inhaber japanischer Aktien wissen zumindest, dass die politische Führung auf ihrer Seite ist. Selbst wenn das Führungspersonal wechselt, scheint die Richtung Japans vorgegeben, weil es einen breiten Konsens über den aktuellen Kurs gibt.

Wenn die Reformen in Japan erfolgreich verlaufen, sollte unser Portfolio über erhebliches Potenzial verfügen, denn viele unserer Unternehmen sind Rationalisierer in überalterten Industriezweigen.

Gleichzeitig belegen Daten aus zwanzig Jahren: Die Aufschläge sind durch höhere Gewinne und Kapitalrenditen im Vergleich zum Markt bzw. dem Branchendurchschnitt gerechtfertigt. Der Gewinnausblick für die nächsten 5 Jahre stimmt uns zuversichtlich, dass das überdurchschnittliche Wachstum unserer Portfoliounternehmen anhält und rechtfertigt die überdurchschnittlichen Bewertungen.

Mit Japans spezieller Marktstruktur gehen dank unserer Übergewichtung bei Japan-Aktien besondere Chancen für das asiatische Aktienportfolio von Comgest einher. Erstens mangelt es an fundierten Analysen zu japanischen Aktien. Zweitens haben japanische Anleger heimische Aktien jahrelang gemieden und kehren erst jetzt allmählich an den Markt zurück. Drittens mussten Unternehmen, die überleben wollen, mangels Ressourcen und angesichts der chaotischen Politik der Vergangenheit zwangsläufig einzigartige Geschäftsmodelle entwickeln. Das kommt uns zugute, denn wir verfügen unter den nicht japanischen Vermögensverwaltern über eine der längsten Erfahrungen am Aktienmarkt des Landes. Die auf langfristige Erträge bedachten, zurückkehrenden japanischen Anleger bevorzugen in gewissem Maße ähnliche Anlagekriterien wie wir. Und viele Unternehmen erfüllen inzwischen unsere Qualitätswachstums-kriterien.

COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN
Ein Teilfonds von Comgest Growth plc

HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2018

Wertentwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Performance seit Jahresbeginn 2018
COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN EUR I ACC	EUR	-3.96
<i>MSCI AC Asia ex-Japan - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>-2.05</i>
COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD I ACC	USD	-6.66
<i>MSCI AC Asia ex-Japan - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>-4.76</i>

* Nur zu Vergleichszwecken verwendet

Kommentar

Das 1. Halbjahr startete recht volatil. Ende 2017 und Anfang 2018 waren gekennzeichnet von größerem Optimismus in Bezug auf das globale Wachstum, was zwei Dinge bewirkte: erstens eine kräftige Rallye bei rohstoffgetriebenen Zyklikern und damit eine Erholung bei einigen chinesischen Banken. Dabei handelt es sich um Bereiche, die keine natürlichen Anlagebereiche für den Quality-Growth-Ansatz von Comgest sind. Der Fonds musste daher einen Teil der starken Performance aus dem Vorjahr wieder abgeben. Zweitens begannen die Marktteilnehmer im 2. Quartal, sich Sorgen über steigende Anleiherenditen in den USA zu machen, da die Inflations- und Wachstumserwartungen weiter stiegen. Stärkere Schwankungen bei Schwellenländerwährungen waren die Folge, die vor allem in Lateinamerika, aber auch bei einigen ASEAN-Währungen und der indischen Rupie zu spüren waren.

Gerade als sich der Markt mit dem Einpreisen dieser Risiken anfreundete, wuchs die Angst vor einem Handelskrieg, da die USA erwogen, Zölle auf eine Reihe von Waren zu erheben, und China Vergeltungsmaßnahmen in Betracht zog. Dies schürte die Volatilität an den Märkten. Im Verlauf der Rallye bei Zyklikern im 1. Quartal hielt unser Fonds zwar nicht mit dem Index Schritt. Aber Qualitätsunternehmen waren bei Anlegern im 2. Quartal wieder gefragter, in dem sich die Wirtschaftsdaten uneinheitlicher präsentierten.

Um die Underperformance des Fonds zu verstehen, lohnt sich ein Blick auf das Vorjahr. Generell hätten wir in solch starken Märkten wie 2017 erwartet, dass sich unser Fonds gut entwickeln, aber nicht wesentlich besser abschneiden würde. Aber genau das geschah. Für uns lag es daher auf der Hand, dass der Fonds einen Teil dieser Performance 2018 wieder abgeben würde, da einige der zyklischen Sektoren aufgeholt haben. Das Ergebnis im 1. Halbjahr kommt daher für uns nicht ganz überraschend.

Die beiden größten Veränderungen in der Portfoliositionierung betrafen die Reduzierung einiger unserer A-Aktienbestände und die Anhebung unserer Gewichtung in Korea.

Im Hinblick auf die Positionierung bei A-Aktien werden sich unsere Anleger erinnern, dass wir uns bereits früh am A-Aktienmarkt engagiert haben. Zwar gab es Zweifel an der Qualität einiger Aktien am A-Aktienmarkt. Zusammen mit unserem ESG-Team konnten wir jedoch bereits 2013/14 attraktiv bewertete Unternehmen auswählen und darauf warten, dass der Rest unserer Wettbewerber die Qualität ihrer Geschäftsmodelle erkennt. Dies geschah im 2. Halbjahr 2017 bzw. im 1. Halbjahr 2018. Einige Unternehmen wie Inner Mongolia Yili und Hangzhou Hikvision wurden daraufhin gemessen an unserem fairen Wert recht teuer, sodass wir unsere Positionen im 1. Quartal reduzierten. Der Stimmungsumschwung bei diesen Beständen war drastisch. Und während China unsere größte Länderposition bleibt, ist unser Engagement bei A-Aktien von ca. 15% Ende 2017 auf ca. 9% im 1. Halbjahr gesunken. Dies ist vor allem darauf zurückzuführen, dass die Aktien inzwischen ein geringeres Aufwärtspotenzial gemessen am fairen Wert haben als zuvor. Aber der A-Aktienmarkt bleibt ein Schwerpunkt, in den wir weiterhin viel Zeit und Mühe investieren, um interessante Unternehmen mit starker Wettbewerbsstellung zu finden.

Indien bleibt das am drittstärksten gewichtete Land im Portfolio. Bei den Unternehmen handelt es sich um infrastrukturbasierte Firmen mit solidem Wachstum bei attraktiven Bewertungen sowie um IT-Dienstleister und Maruti Suzuki, bei dem wir über Suzuki Japan engagiert sind.

Unsere Gewichtung in Korea erhöhte sich im 1. Halbjahr auf 16%. Korea ist nicht immer ein lohnendes Jagdrevier für uns angesichts der ständigen Sorgen um die Corporate Governance der Chaebol genannten großen Firmenkonglomerate. Nach der Kampagne von Aktivisten um Samsung, das in den Fokus der Politik rückte, hat es unseres Erachtens Veränderungen in der Unternehmensstruktur gegeben, darunter auch die Löschung eigener Aktien und Änderungen in der

Zusammensetzung des Vorstands. Samsung Electronics hat ebenfalls seine Strategie verfeinert und konzentriert sich stärker auf das stark wachsende Speichergeschäft. Da das Unternehmen ins Fadenkreuz der Politik geraten ist, gehen von ihm auch Impulse zur Verbesserung der Corporate Governance für andere koreanische Unternehmen aus. Sein Management jedenfalls hat entsprechende Maßnahmen ergriffen.

Im 1. Halbjahr verkleinerten wir diverse Positionen weitgehend aus Bewertungsgründen. Wir lösten die Position Bharti Airtel aufgrund einer Verschiebung im Wettbewerbsumfeld nach dem Eintritt von Jio ebenso auf wie die von Travel Sky (letztere aus Bewertungsgründen).

Samsonite, China Resources Gas und Suzuki gehörten zu den aufgestockten Positionen. Darüber hinaus haben wir im 1. Halbjahr eine Position bei Samsung Electronics sowie bei ING Life Insurance Korea aufgebaut.

In Bezug auf Samsonite nutzten wir den Bericht eines Leerverkäufers, der einige der Buchhaltungspraktiken des Unternehmens infrage gestellt hatte. Nach Prüfung der Bedenken des Leerverkäufers und angesichts unserer Erfahrung mit dem Unternehmen beschlossen wir, die Position zu vergrößern. Anschließend entkräftete Samsonite in einem Bericht die Vorwürfe.

Wie erwähnt, war der Markt zwar volatil, unser Portfolio verhielt sich aber so, wie wir es erwartet hatten. Konkret bedeutete das eine Underperformance, als sich Zyklischer minderere Qualität überdurchschnittlich entwickelten, bzw. eine Outperformance, als der Markt Bedenken wegen makroökonomischer Faktoren hatte und Anleger Zuflucht bei Unternehmen mit langfristig tragfähigen Geschäftsmodellen suchten.

Während einigen Marktteilnehmern die aktuellen Entwicklungen Anlass zur Besorgnis geben, sehen wir in ihnen eine Chance, attraktiv bewertete Qualitätswachstumswerte ins Portfolio zu nehmen, die wir schon seit einiger Zeit beobachten. Diese Disziplin unterscheidet sich nicht von der 2013/14, als die Sorge um eine harte Landung Chinas die Märkte beherrschte und Pekings Anti-Korruptionskampagne zu einem dramatischen Kurseinbruch bei Qualitätsunternehmen wie Kweichow Moutai führte.

Aus Sicht unserer Anleger ist es wichtig zu betonen, dass unsere Fonds heute so attraktiv sind wie schon seit geraumer Zeit nicht mehr. Während unsere Aktien aufgrund ihrer starken Wettbewerbsstellung und der Inlandsnachfrage nur einen leichten Rückgang der Ertragserwartungen hinnehmen mussten, hat sich der Marktrückgang auf die KGVs unserer Portfoliotitel ausgewirkt. Zusammenfassend kann man wohl sagen, dass der Markt bei den Qualitätsfirmen, die wir im Portfolio haben, im Zuge der aktuellen Makrosorgen das Kind mit dem Bade ausgeschüttet hat.

COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN
Ein Teilfonds von Comgest Growth plc
HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2018

Wertentwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Performance seit Jahresbeginn 2018
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD ACC	USD	-6.07
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD DIS**	USD	-5.99
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD I ACC	USD	-5.84
<i>MSCI AC Asia Pacific Ex-Japan - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>-4.16</i>
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN EUR I ACC	EUR	-3.12
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN EUR DIS	EUR	-3.37
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN EUR R ACC	EUR	-3.61
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN EUR Z ACC	EUR	-3.17
<i>MSCI AC Asia Pacific Ex-Japan - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>-1.43</i>
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN GBP Z ACC	GBP	-3.51
<i>MSCI AC Asia Pacific Ex-Japan - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>-1.80</i>

* Nur zu Vergleichszwecken verwendet

Kommentar

Das 1. Halbjahr begann recht volatil. Ende 2017 und Anfang 2018 waren gekennzeichnet von größerem Optimismus in Bezug auf das globale Wachstum, was zwei Dinge bewirkte: erstens eine kräftige Rallye bei rohstoffgetriebenen Zyklikern und damit eine Erholung einiger chinesischer Banken. Dabei handelt es sich allerdings um Bereiche, die keine natürlichen Jagdreviere für den Quality-Growth-Ansatz von Comgest darstellen. Der Fonds musste daher einen Teil der starken Performance aus dem Vorjahr wieder abgeben. Zweitens begannen die Marktteilnehmer im 2. Quartal sich Sorgen über steigende Anleiherenditen in den USA zu machen, da die Inflations- und Wachstumserwartungen weiter stiegen. Stärkere Schwankungen bei Schwellenländerwährungen waren die Folge, die vor allem in Lateinamerika, aber auch bei einigen ASEAN-Währungen und der indischen Rupie zu spüren waren.

Gerade als sich der Markt mit dem Einpreisen dieser Risiken anfreundete, wuchs die Angst vor einem Handelskrieg, da die USA erwogen, Zölle auf eine Reihe von Waren zu erheben, und China Vergeltungsmaßnahmen in Betracht zog. Dies schürte die Volatilität an den Märkten. Im Verlauf der Rallye bei Zyklikern im 1. Quartal hielt unser Fonds zwar nicht mit dem Index Schritt. Aber Qualitätsunternehmen waren bei Anlegern im 2. Quartal, in dem sich die Wirtschaftsdaten uneinheitlicher präsentierten, wieder stärker gefragt.

Um die Underperformance des Fonds zu verstehen, lohnt sich ein Blick auf das letzte Jahr. Generell hätten wir in solch starken Märkten wie 2017 erwartet, dass sich unser Fonds gut entwickeln, aber nicht wesentlich besser abschneiden würde. Aber genau das geschah. Für uns lag es daher auf der Hand, dass der Fonds einen Teil dieser Performance 2018 wieder abgeben würde, da einige der zyklischen Sektoren aufgeholt haben. Das Ergebnis im 1. Halbjahr kommt daher für uns nicht gänzlich überraschend.

Die beiden größten Portfolioveränderungen betrafen die Reduzierung einiger unserer A-Aktienbestände und die Anhebung unserer Gewichtung in Korea.

Im Hinblick auf die Positionierung bei A-Aktien werden sich unsere Anleger erinnern, dass wir uns bereits früh am A-Aktienmarkt engagiert haben. Zwar gab es Zweifel an der Qualität einiger Titel am A-Aktienmarkt. Zusammen mit unserem ESG-Team konnten wir jedoch bereits 2013/14 attraktiv bewertete Unternehmen auswählen und darauf warten, dass der Rest unserer Wettbewerber die Qualität ihrer Geschäftsmodelle erkennt. Dies geschah im 2. Halbjahr 2017 bzw. im 1. Halbjahr 2018. Einige Unternehmen wie Kweichow Moutai, Inner Mongolia Yili und Hangzhou Hikvision wurden daraufhin gemessen an unserem fairen Wert recht teuer, sodass wir unsere Positionen im 1. Quartal reduzierten. Der Stimmungsumschwung bei diesen Beständen war drastisch. Und während China unsere größte Länderposition bleibt, ist unser Engagement bei A-Aktien von ca. 15% Ende 2017 auf ca. 12% im 1. Halbjahr gesunken. Dies ist vor allem darauf zurückzuführen, dass die Aktien inzwischen ein geringeres Aufwärtspotenzial gemessen am fairen Wert haben als zuvor. Aber der A-Aktienmarkt bleibt ein Schwerpunkt, in den wir weiterhin viel Zeit und Mühe investieren, um interessante Unternehmen mit starker Wettbewerbsstellung zu finden.

Indien bleibt das am drittstärksten gewichtete Land im Portfolio. Bei den indischen Unternehmen handelt es sich um infrastrukturbasierte Firmen mit solidem Wachstum und attraktiven Bewertungen sowie um IT-Dienstleister und Maruti Suzuki, bei dem wir über Suzuki Japan engagiert sind.

Unsere Gewichtung in Korea erhöhte sich im 1. Halbjahr auf 15%. Korea ist nicht immer ein lohnendes Jagdrevier für uns angesichts der ständigen Sorgen um die Corporate Governance der Chaebol genannten großen Firmenkonglomerate. Nach der Kampagne von Aktivisten um Samsung, das in den Fokus der Politik geriet, hat es unseres Erachtens Veränderungen in der Unternehmensstruktur gegeben, darunter auch die Löschung eigener Aktien und Änderungen in der Zusammensetzung des Vorstands. Samsung Electronics hat ebenfalls seine Strategie verfeinert und konzentriert sich stärker auf das stark wachsende Speichergeschäft. Da das Unternehmen ins Fadenkreuz der Politik geraten ist, gehen von ihm auch Impulse zur Verbesserung der Corporate Governance für andere koreanische Unternehmen aus. Sein Management jedenfalls hat entsprechende Maßnahmen ergriffen.

Im 1. Halbjahr haben wir die Positionen Ping An Insurance, Inner Mongolia Yili und NetEase verkleinert. Hierfür war vor allem die Bewertung ausschlaggebend. Die Position Bharti Airtel lösten wir aufgrund einer Verschiebung im Wettbewerbsumfeld nach dem Eintritt von Jio ebenso auf wie die von Vietnam Dairy und Travel Sky (letztere aus Bewertungsgründen).

Samsonite, China Resources Gas und Suzuki stockten wir auf. Darüber hinaus haben wir im 1. Halbjahr eine Position bei Samsung Electronics aufgebaut.

Dabei nutzten wir den Kursverlust nach dem Bericht eines Leerverkäufers, der einige Buchhaltungspraktiken des Unternehmens infrage gestellt hatte. Nach Prüfung der Bedenken des Leerverkäufers und angesichts unserer Erfahrung mit dem Unternehmen beschlossen wir, die Position zu vergrößern. Anschließend entkräftete Samsonite in einem Bericht die Vorwürfe.

Wie erwähnt, war der Markt zwar volatil, unser Portfolio verhielt sich aber so, wie wir es erwartet hatten. Konkret bedeutete das eine Underperformance, als sich Zykliker minderer Qualität überdurchschnittlich entwickelten, bzw. eine Outperformance, als der Markt Bedenken wegen makroökonomischer Faktoren hatte und Anleger Zuflucht bei Unternehmen mit langfristig tragfähigen Geschäftsmodellen suchten.

Während einigen Anlegern die aktuellen Entwicklungen Anlass zur Besorgnis geben, sehen wir in ihnen eine Chance, attraktiv bewertete Qualitätswachstumswerte ins Portfolio zu nehmen, die wir schon seit einiger Zeit beobachten. Diese Disziplin unterscheidet sich nicht von der 2013/14, als die Sorge um eine harte Landung Chinas die Märkte beherrschte und die Anti-Korruptionskampagne im Reich der Mitte zu einem dramatischen Kurseinbruch bei Qualitätsunternehmen wie Kweichow Moutai führte.

Für unsere Anleger ist es wichtig zu wissen, dass unsere Fonds heute so attraktiv sind wie schon seit geraumer Zeit nicht mehr. Während unsere Aktien aufgrund ihrer starken Wettbewerbsstellung und der Inlandsnachfrage nur einen leichten Rückgang der Ertragsersparungen hinnehmen mussten, sind ihre KGVs nach den Kursverlusten deutlich gesunken. Zusammenfassend kann man wohl sagen, dass der Markt bei den Qualitätsfirmen, die wir im Portfolio haben, im Zuge der aktuellen Makrosorgen das Kind mit dem Bade ausgeschüttet hat.

COMGEST GROWTH CHINA
Ein Teilfonds von Comgest Growth plc
HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2018

Wertentwicklung

Sub-fund share class	Currency	Performance YTD 2018
COMGEST GROWTH CHINA EUR ACC	EUR	0.55
COMGEST GROWTH CHINA EUR SI ACC	EUR	0.80
COMGEST GROWTH CHINA EUR I ACC	EUR	0.68
COMGEST GROWTH CHINA EUR Z ACC	EUR	0.64
<i>MSCI China - Net Return*</i>	EUR	1.05
COMGEST GROWTH CHINA USD ACC	USD	-2.24
COMGEST GROWTH CHINA USD I ACC	USD	-2.11
<i>MSCI China - Net Return*</i>	USD	-1.75

* Nur zu Vergleichszwecken verwendet

*geändert von MSCI Golden Dragon 01/01/2018

Kommentar

In der ersten Jahreshälfte beherrschten die Handelsspannungen zwischen den USA und China die Schlagzeilen. Der MSCI China Index erzielte dessen ungeachtet gemessen in Euro einen leicht positiven Ertrag von 1,1% und übertraf damit den Fonds geringfügig. Die größten positiven Performance-Beiträge lieferten zyklische Konsumgüter, Gesundheit und Versorger sowie die übliche Titelauswahl im Kontext der auf erstklassiges Qualitätswachstum ausgerichteten Strategie.

Der lange Schlagabtausch zwischen China und den USA mündete offiziell erst vor Kurzem in einen Handelskrieg. Die USA verhängten Zölle in Höhe von 25% auf chinesische Waren, worauf China mit ebenso hohen Vergeltungszöllen reagierte. In der Öffentlichkeit zeigen sich die Präsidenten beider Länder fest entschlossen, die Interessen ihrer Länder zu wahren, signalisieren aber auch Verhandlungsbereitschaft. So hoben die USA ihre Sanktionen gegen den chinesischen Telekommunikationsausrüster ZTE auf und verzichteten auf schärfere Vorschriften für chinesische Investoren. China beschleunigt die Öffnung einiger Finanzbranchen wie Wertpapierhandel, Vermögensverwaltung und Versicherungen und beseitigt Hemmnisse für Unternehmen im Automobil-/Agrarsektor etc. Die Abhängigkeit Chinas vom Handel ist in den letzten Jahren zwar gesunken, aber noch schärfere Beschränkungen für Investitionen und Technologietransfers könnten die wirtschaftliche Neuausrichtung bremsen.

Die Auswirkungen des Handelskriegs sollen durch Steuervergünstigungen abgefedert werden, um den Konsum anzukurbeln. Gleichzeitig wurde zur Wahrung einer neutralen Geldpolitik die Mindestreservequote für Banken gesenkt. Der RMB wertete gegenüber dem USD ab, tendierte jedoch stabil gegenüber dem CFETS (China Foreign Exchange Trade System, das auf einem handlungsgewichteten Währungskorb basiert). Die Wirtschaft wächst insgesamt nach wie vor solide, dennoch wird befürchtet, dass China seinen Schuldenberg nicht abtragen kann. Langfristig könnte das Probleme bereiten.

Stärkster Performance-Treiber war erneut die Titelauswahl. Autohome lieferte einmal mehr einen soliden Beitrag. Getragen von seinem beherrschenden Marktanteil bei Online-Autoportalen und einer höheren Leadkonvertierung verzeichnet das Unternehmen ein starkes Neukundenwachstum unter Händlern und Automobilherstellern und profitiert von hochwertigen Datenprodukten sowie vom Geschäft mit Autofinanzierungen. 2018 könnte Autohome erneut 30% Umsatzwachstum und höhere Margen erwirtschaften.

China Resources Gas erzielte 20% Umsatzwachstum im Gasverkauf und steigerte die Marge in der Gasverteilung. Die Unternehmensleitung beurteilt die Geschäftslage optimistisch und bekräftigte ihren Plan, sich auf die Cashflows zu konzentrieren und die Dividenden in den nächsten Jahren zu erhöhen. Die Vorzüge von Gas als hocheffiziente und besonders saubere Energiequelle liegen auf der Hand, zumal sich der Ölpreis von seinen Tiefstständen erholt.

3SBio zählte erneut zu den Performance-Spitzenreitern im Fonds. Das Unternehmen baut seine FuE-Kapazitäten und das Produktangebot mit der Einführung von GLP-1 Bydureon weiter aus. Zudem kündigte es eine Forschungskooperation mit dem US-Gentechnik-Spezialisten Refuge Biotech im Bereich Zelltherapie an. Auch die Begeisterung der Marktteilnehmer über die chinesische Pharmabranche verhalf dem Sektor zu einer positiven Wertentwicklung.

NetEase musste indes nach vier Jahren rasanten Gewinnwachstums eine Kurskorrektur hinnehmen. Seit 2017 konzentriert sich das Unternehmen stärker auf seine E-Commerce-Strategie. Derzeit werden Kapazitäten für künftige Gewinnsteigerungen aufgebaut, die aber kurzfristig das Gewinnwachstum bremsen. Wir sind vom starken Track Record

und den Qualitäten des Unternehmens und seines Managements überzeugt, das bereit sein dürfte zu warten, bis das neue Geschäftsfeld Gewinn abwirft.

In den ersten drei Monaten des Jahres verzeichnete China Life nur ein geringes Prämienwachstum. Grund hierfür ist laut Unternehmensführung der freiwillige Rückzug aus einigen margenschwachen Premiumprodukten. Wir machen uns keine allzu großen Sorgen, da die Konzentration auf profitablere Produkte das Wachstum langfristig beflügeln dürfte. China Life investiert weiter in seine Vertriebsstrukturen und erwartet für 2018 erneut ein zweistelliges Wachstum der aktiven Agenturen. Angesichts einer nach wie vor geringen Durchdringungsrate im Versicherungssektor liegt das Wachstum des Versicherungsmarktes auch im Interesse der chinesischen Regierung. Das belegt unter anderem die Einführung steuerbegünstigter Altersvorsorgeprogramme.

Als Reaktion auf die Kundennachfrage und Entwicklungen am Markt lösten wir den bisherigen Referenzindex MSCI Golden Dragon durch den MSCI China ab und nutzten die Gelegenheit, die Allokation in inländische chinesische Unternehmen wieder zu verstärken.

Die Positionen 3SBio, Autohome und Hangzhou Hikvision verkleinerten wir aus Bewertungsgründen. Eine Handvoll taiwanesischer Unternehmen, wie etwa Sporton International, Hon Hai, Delta Electronics und China Life Taiwan, verkauften wir aufgrund getrübler Aussichten und des Indexwechsels.

Unsere Positionen China Resources Gas, Catcher und China Life stockten wir wegen des attraktiven Aufwärtspotenzials auf. Neu in das Portfolio aufgenommen wurden AIA und Samsonite. AIA ist eine solide regionale Versicherungsgesellschaft, die vor allem in China und Hongkong auf Wachstumskurs ist. Bei Samsonite nutzten wir die Reaktionen auf einen Bericht eines Leerverkäufers, um unser Engagement aufzustocken. Wir kennen das Unternehmen gut und blieben in dieser Zeit in ständigem Dialog mit der Firmenleitung, die nach wie vor unser Vertrauen genießt, da die Stellung des Unternehmens im Bereich Reise- und Business-Gepäck unangefochten ist.

Das Wachstum ist weiterhin solide, hat sich im Juni aber etwas abgeschwächt. Damit war angesichts des Ende letzten Jahres begonnenen Kampfs der Regierung gegen Schattenbanken und spekulative Finanzierungsgeschäfte gerechnet worden. Wir begrüßen die Initiativen zum Schuldenabbau, sind aber ebenso wie der Markt der Ansicht, dass der Weg bis dahin lang und steinig wird. Bislang haben die steigenden Ausfallraten eine disruptive, aber keine systemische Wirkung. Zudem haben sie die Differenzierung im Kreditsektor verbessert. Bottom-up-Analysen belegen jedoch, dass Unternehmen beispielsweise aus dem Pharma-, Automobil-, Internet-, Konsum- und Industriesektor nach wie vor mehr Geld für FuE, Branding und Effizienzsteigerungen ausgeben.

China wird sich möglicherweise etwa durch eine weitere Senkung der Mindestreservequote um eine Verbesserung des Klimas im Inland bemühen, um sich vor den Negativauswirkungen eines Handelskriegs zu schützen. Welchen Kurs US-Präsident Trump bei den Verhandlungen über Handelsbedingungen verfolgen wird, liegt völlig im Dunkeln. Die jüngst verhängten Einfuhrzölle wirken sich jedoch nur begrenzt auf das chinesische BIP aus.

Wir vertrauen auf unsere größtenteils auf den Binnenmarkt ausgerichteten Unternehmen, die der Handelskrieg zwischen den USA und China kaum tangiert. Für den Comgest Growth China erwarten wir ein Gewinnwachstum von insgesamt 15% bei einem KGV von 15,2 und einer Dividendenrendite von 2,4%. Unsere Portfoliotitel sind in der Regel führend in ihrer Branche und zeichnen sich durch solide Bilanzen und Cashflows aus. Auf ihre Geschäftstätigkeit dürfte die Makro-Ereignisse daher kaum Einfluss haben.

COMGEST GROWTH INDIA
Ein Teilfonds von Comgest Growth plc
HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2018

Wertentwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Performance seit Jahresbeginn 2018
COMGEST GROWTH INDIA USD ACC	USD	-14.17
COMGEST GROWTH INDIA USD X ACC	USD	-13.40
<i>MSCI India - Net Return*</i>	USD	-7.51
COMGEST GROWTH INDIA EUR I ACC	EUR	-11.47
COMGEST GROWTH INDIA EUR R ACC	EUR	-12.05
<i>MSCI India - Net Return*</i>	EUR	-4.88

* Nur zu Vergleichszwecken verwendet

Kommentar

Das 1. Halbjahr 2018 war für die indischen Märkte eine schwierige Zeit, wie das Minus des MSCI India von 7,5% (in USD) zeigt. Nach dem starken Anstieg der Indexrendite um 38,8% im Vorjahr hat sich der Wind gedreht. Der Fonds konnte sich dem Marktrückgang nicht entziehen und entwickelte sich schlechter als der Referenzindex. Der Berichtszeitraum war von besonders starken Schwankungen in Indien gekennzeichnet, ausgelöst durch einen Anstieg der Renditen am Inlandsmarkt, steigende Rohölpreise, einen starken Einbruch des indischen Mid-Cap-Index sowie einen Wertverlust der Rupie. Dafür gab es nicht zuletzt länderspezifische Gründe, allen voran die sinkende Zustimmung für die Regierungspartei und die steigende Staatsverschuldung, zu der besonders die Bundesstaaten beitragen. Zugleich waren die globalen Rahmenbedingungen ungünstig mit sich verteuern dem US-Dollar und steigenden Rohölpreisen, die Wertverluste bei der Rupie und ein höheres Leistungsbilanzdefizit zur Folge hatten. Schwellenländeraktien gerieten unter Verkaufsdruck, da Chinas Wirtschaftsdaten enttäuschten und der Offenmarktausschuss der US-Notenbank harschere Töne anschlug. Die Handelsspannungen zwischen den USA und China nahmen zu, da Präsident Trump mit neuen Zöllen auf chinesische Waren im Wert von 200 Mrd. USD drohte.

Die indische Zentralbank erhöhte die Leitzinsen um 25 Bp und hob ihre Inflationsprognose für das 2. Halbjahr um 30 Bp auf 4,7% an. Daraufhin stiegen die Renditen 10-jähriger Anleihen von ihren Jahrestiefständen von Anfang April um 72 Bp auf 7,9%. Die Rupie hat seit Jahresbeginn 7,2% verloren. Grund sind Befürchtungen, das Handelsdefizit könnte infolge der höheren Rohölpreise steigen und ausländische institutionelle Anleger könnten weiter Kapital von den Aktien- und Anleihemärkten abziehen. Den 3. Monat in Folge verkauften Letztere im Juni unter dem Strich mehr Aktien (0,7 Mrd. USD) und Anleihen (1,6 Mrd. USD) als sie kauften. Auch die Nettozuflüsse von Investmentfonds verringerten sich im Juni auf 1 Mrd. USD und fielen damit unter den Monatsdurchschnitt von 1,8 Mrd. USD seit Jahresbeginn.

Die schwache Performance des Portfolios im 1. Halbjahr verlangt nach weiteren Erklärungen. Für flexible Anleger wie uns mit einem „active Share“ von 76% und damit erheblicher Abweichung vom Index gibt es immer wieder Phasen mit deutlich abweichender Performance. Mit Blick auf die Sektoren wirkte sich unsere Untergewichtung des Energiesektors (v.a. bei Reliance) aufgrund des Preisanstiegs bei Rohstoffen negativ aus. Gleiches galt für die Übergewichtung von Industrie- und Versorgerunternehmen. Unsere Engagements bei Small/Mid-Caps beeinträchtigten die Performance, denn der S&P BSE Small-Cap-Index verlor 16,6% (in INR).

Verluste steuerten v.a. mittelgroße Industrieunternehmen bei, da der Sektor unter massiven Verkäufen litt. Unter dem Strich entwickelten sich die Gewinne der Portfoliounternehmen gut. Firmen mit positiven Korrekturen beim Gewinn je Aktie (EPS) wie GAIL, Gujarat State Petronet, Petronet LNG und Shriram Transport, aber auch solche mit verlangsamtem Gewinnwachstum wie Motherson Sumi Systems und Adani Ports verzeichneten Kursverluste. Wir nutzten die sinkenden Kurse und KGVs für selektive Zukäufe. Dennoch sind wir mit dem Fonds und seiner deutlichen Übergewichtung von Industrieunternehmen bzw. Versorgern und seinem Bestand an mittelgroßen Qualitätsunternehmen zufrieden. Wir erwarten, dass es bei diesen Aktien zu einem starken Wachstumsschub und damit einer Verbesserung der Aktienrendite kommt, wenn die Investitionen wieder steigen.

Wir erhöhten unser Engagement bei den beiden IT-Dienstleistern Infosys (+23,4% in USD) und Cognizant (+15,0%), die uns Schutz vor einer Währungsabwertung boten. Beide waren zudem Performance-Spitzenreiter im 1. Halbjahr. Bei Infosys stabilisierte sich das Geschäft, nachdem der von Cap Gemini gewechselte neue CEO seine Arbeit aufnahm. HDFC (+7,1%) setzte Werte durch den Börsengang einer Tochtergesellschaft frei, und der Markt prognostiziert eine höhere Bewertung als bisher angenommen. Auch das Kerngeschäft mit Hypothekenkrediten wächst aufgrund der Wiederbelebung der

Finanzierungstätigkeit bei Immobilienentwicklern. Lupin profitierte von der breiten Erholung des Gesundheitssektors, nachdem die US-Arzneimittelbehörde FDA die Produktionsanlagen eines Wettbewerbers genehmigt und neue Arzneimittel zugelassen hatte. Der Aktienkurs von Colgate stieg, da die Erosion des 54%-Marktanteils durch einen Ansturm von Konkurrenzprodukten im Bereich Kräuterzahnpaste eingedämmt werden konnte.

Zu den Verlustbringern gehörte Engineers India (-39,5 %), denn Anleger bezweifelten, dass Ölgesellschaften angesichts steigender Rohölpreise und sinkender Rentabilität zusätzliche Investitionen stemmen können. Bharti Airtel und Infratel litten unter wettbewerbsbedingten schwächeren Ertragsaussichten.

Neu ins Portfolio nahmen wir Aktien von Central Depository Services Ltd India (CDSL). CDSL ist eine der beiden Wertpapierverwahrstellen in Indien, die dank des Booms am Aktienmarkt von der Eröffnung neuer Depots, von Börsengängen und Kapitalmaßnahmen profitieren. Ihr kommt auch zugute, dass der Staat den Übergang von einem papierbasierten zu einem digitalen System anstrebt und dazu selbst nicht börsennotierte Unternehmen registriert werden. CDSL verfügt über ein Geschäftsmodell, das auf einer Plattform basiert und bei steigenden Umsätzen von einem erheblichen operativen Hebel profitiert.

Wir ergänzten unsere Positionen Lupin, Larsen & Toubro und Gail und lösten die von Tata Motors wegen der global sinkenden Nachfrage nach Luxusautos auf. Den Bestand von BHEL stellten wir aufgrund der schwachen Aussichten für thermische Anlagen glatt. Bei Shriram Transport, Bharti Infratel, Container Corporation und Adani Ports nahmen wir Gewinne mit.

Das makroökonomische Umfeld bleibt in Indien uneinheitlich. Dem beschleunigten BIP-Wachstum, der anhaltenden Reformdynamik und dem Fokus auf dem Infrastrukturausbau stehen ein wachsendes Leistungsbilanzdefizit, steigende Inflation und Anleiherenditen sowie der Wertverlust der Rupie gegenüber. Zudem stehen 2018 noch in mehreren Bundesstaaten Wahlen und im März 2019 Parlamentswahlen an. Außerdem wirkt sich die höhere Volatilität an den globalen Märkten auch auf indische Aktien und die Währung aus. Im Vorfeld der Wahlen hat die Regierung eine starke Anhebung der Subventionen für Sommergetreide angekündigt. Subventionen für die Landwirtschaft werden sich nachteilig auf das Haushaltsdefizit und die Inflation auswirken, was makroökonomische Sorgen schürt und eine Zinserhöhung wahrscheinlicher macht.

Mit Blick auf unser Portfolio ermutigen uns Anzeichen einer höheren Kapazitätsauslastung, denn sie dürfte die Gewinne dank des höheren operativen Hebels anfachen. Der Fonds ist bei Industriewerten stark übergewichtet und gut aufgestellt, um von höheren Investitionsausgaben und einer stärkeren Kapazitätsauslastung zu profitieren. Nachdem die Gewinne in den letzten 5 Jahren nur einseitig zulegen, erwartet der Konsens für die nächsten 12 Monate ein starkes zweistelliges Wachstum (17,9%). KGVs von 18 liegen eine Standardabweichung über dem Durchschnitt der letzten 10 Jahre. Es wird erwartet, dass die Gewinne der Portfoliounternehmen in den nächsten 12 Monaten um 13,4% steigen. Das durchschnittliche KGV des Fonds liegt bei 15,4. Der starke Ausverkauf bei Mid-Caps scheint beim Blick auf die Fundamentaldaten übertrieben, und die aktuellen Rahmenbedingungen erscheinen für langfristig orientierte Anleger zunehmend attraktiv.

COMGEST GROWTH LATIN AMERICA
Ein Teilfonds von Comgest Growth plc

HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2018

Wertentwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Performance seit Jahresbeginn 2018
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR	EUR	-17.88
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR R ACC	EUR	-18.16
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR I ACC	EUR	-17.64
<i>MSCI Emerging Markets Latin America - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>-8.62</i>
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA USD	USD	-20.09
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA USD I ACC	USD	-19.87
<i>MSCI Emerging Markets Latin America - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>-11.15</i>

* Nur zu Vergleichszwecken verwendet

Kommentar

Der Berichtszeitraum war geprägt von hoher Volatilität in Lateinamerika aufgrund des schwierigen globalen Umfelds (protektionistische US-Handelspolitik, USD-Aufwertung und höhere Treasury-Renditen) und einer allgemeinen Verschlechterung diverser wirtschaftlicher und politischer Indikatoren in der Region. Vor diesem Hintergrund entwickelte sich der Fonds schlechter als der Index, was vor allem auf die Titelauswahl in Brasilien zurückzuführen war. Einige sehr aussichtsreiche Aktien wie Kroton, Ultrapar und Smiles trugen negativ zur Performance bei, während sich andere wie Vale, die wir nicht im Portfolio hatten, gut entwickelten. Die unterdurchschnittliche Wertentwicklung des Fonds wurde zum Teil durch die gute Titelauswahl in Chile und Mexiko ausgeglichen.

Während sich Brasilien auf die Präsidentschaftswahlen im Oktober 2018 vorbereitet, geht aus Umfragen eine stark zersplitterte politische Landschaft mit populistischen Kandidaten an der Spitze hervor. Dies und die Korrektur der BIP-Wachstumsprognose für 2018 von 3% auf 1,5% wirkten sich negativ auf unsere Anlagen in Brasilien aus. In Mexiko finden am 1. Juli Wahlen statt, die der populistische Kandidat Andres Manuel Lopez Obrador (AMLO) wahrscheinlich ebenso gewinnen wird wie die Mehrheit im Kongress. Die marktfeindlichen Äußerungen von AMLO zogen Schwankungen bei der Währung und auch am Aktienmarkt nach sich. Außerdem sind die NAFTA-Verhandlungen noch nicht abgeschlossen, bei denen die Aussichten auf einen schnellen Abschluss gering sind. Zudem haben sich die Handelsbeziehungen zwischen den USA, Kanada und Mexiko aufgrund der jüngsten Einfuhrzölle verschlechtert, die die Trump-Administration auf Stahl und Aluminium eingeführt hat.

In Kolumbien gewann, wie allgemein erwartet, der unternehmerfreundliche Kandidat Duque die Wahlen und wird das Land von 2018 bis 2022 als Präsident führen. Mit einem kürzlich gewählten marktfreundlichen Kongress sollte Duque in der Lage sein, seine wachstumsorientierten Reformen umzusetzen. Trotz eines schwierigen makroökonomischen Umfelds in Argentinien endete der Juni mit einer guten Nachricht: Der IWF stellt dem Land ein Darlehen über 50 Mrd. USD zur Verfügung, das ausreicht, um fast das gesamte Haushaltsdefizit 2018/2019 zu decken. Darüber hinaus wurde Argentinien wieder in den MSCI EM-Index aufgenommen.

Kroton, das führende private Bildungsunternehmen in Brasilien, belastete das Fondsergebnis am meisten. Der Gewinn für 2018 wurde um 8% nach unten korrigiert, während der Aktienkurs in Lokalwährung um fast 50% einbrach. Die Aktie wird nun mit einem niedrigen KGV von 8 gehandelt, was v.a. auf die schlechte Beschäftigungslage im Land und die geänderten Vorschriften im Bildungsbereich zurückzuführen ist. Auch für den Rest des Jahres rechnen wir nur mit eingeschränkter Gewinntransparenz. Aber auf lange Sicht profitiert Kroton als größter privater Bildungsanbieter besonders vom hohen Bildungsbedarf in Brasilien. Durch die Akquisition von Somos, das im K12-Bildungssektor tätig ist, versucht Kroton, sein Wachstumsprofil zu stärken. Obwohl nicht ohne Risiken, sollte die Entwicklung dieses Bildungssektors das Geschäft langfristig stärken.

Der brasilianische Mautstraßenbetreiber CCR verzeichnete eine schwache Performance trotz verbesserter Ergebnisentwicklung mit einem Gewinnanstieg im 1. Quartal ggü. dem Vorjahr um 37,5%. CCR hat mehrere gute

Quartalsergebnisse in Folge erzielt, die aus einer Erholung des Verkehrswachstums von niedrigen Niveaus ausgehend und dem Anlaufen urbaner Mobilitätsprojekte resultierten. Die deutlich schlechtere Bewertung ist eine Reaktion auf unbegründete Korruptionsvorwürfe eines Unternehmens, das Werbeleistungen für CCR erbracht hat. Wir stehen in engem Kontakt mit dem Management und analysieren die Situation weiterhin intensiv. In Kürze erwarten wir die Ergebnisse des unabhängigen Ermittlers. Auf der Basis der uns aktuell vorliegenden Informationen klafft derzeit eine große Lücke zwischen den Fundamentaldaten und dem Aktienkurs des Unternehmens.

Die mexikanische Autoversicherung Qualitas lieferte den größten Performance-Beitrag. Die Aktie des Unternehmens, das über unerwartet gute Geschäftsergebnisse und einen deutlichen Anstieg der Kapitalerträge berichtet hatte, war stark unterbewertet. Unser Portfolio war gut positioniert, um vom Anstieg der Staatsanleiherenditen am kurzen Kurvenende zu profitieren. Nach der starken Wertentwicklung in den letzten 12 Monaten haben wir diese Position glattgestellt.

Das argentinische Unternehmen Globant, das digitale Plattformen für Unternehmen entwickelt, nutzt seine technologischen Wettbewerbsvorteile und lieferte im 1. Halbjahr einen starken Beitrag zur Performance. Die Aktie entwickelte sich gut, nachdem Globant die Ergebnisse für das Geschäftsjahr 2017 und das 1. Quartal 18 veröffentlicht hatte, die sowohl die Prognosen als auch die Markterwartungen übertrafen.

Neu ins Portfolio nahmen wir Telecom Argentina, den führenden vollständig konvergenten Anbieter in der argentinischen Telekommunikationsbranche. Wir verstärkten die Position bei Smiles, dem größten Anbieter von Treueprogrammen in Brasilien, nachdem das KGV von 15 auf 9 gefallen war. Ursächlich waren übertriebene Bedenken bezüglich der Nachhaltigkeit des Engagements von GOL und die aus unserer Sicht falsch eingeschätzte Verschlechterung der Corporate Governance. Auch bei IEnova, einem führenden mexikanischen Energieinfrastrukturunternehmen, engagierten wir uns stärker, nachdem der Aktienkurs aufgrund makroökonomischer Schwankungen und einiger wenig marktfreundlicher Reden von AMLO gesunken war.

Die Position von BRF, dem brasilianischen Proteinlieferanten, über den wir in früheren Kommentaren berichtet hatten, wurde aufgelöst. Neben den laufenden strategischen Schwierigkeiten reißen bei dem Unternehmen die schlechten Zahlen nicht ab.

Lateinamerika kämpft mit externen und internen Problemen, die weiterhin Schwankungen zur Folge haben dürften. Zu den externen Schwierigkeiten gehören, wie eingangs erwähnt, die sich zuspitzenden Handelsspannungen und weltweit steigende Zinsen. In allen Ländern des Kontinents mit Ausnahme Chiles bleibt das Binnenwachstum eine Herausforderung. Und die im Juli bevorstehenden Wahlen in Mexiko werden für hohe Unsicherheiten sorgen.

Wenn AMLO gewinnt, wird der Markt seine Äußerungen auf klare Botschaften zur Wirtschaftspolitik abklopfen, einschließlich Ankündigungen zu den Haushaltsausgaben, zur Energiereform und zur Strategie gegenüber dem Privatsektor.

In Brasilien sind wir angesichts der zunehmend unsicheren Aussichten für Politik und Wirtschaft sowie der anschließenden Marktkorrektur der Meinung, dass die Währung und der Aktienmarkt des Landes gutes Potenzial beinhalten. In einem derart unsicheren Umfeld ist es von entscheidender Bedeutung, Qualitätswachstumswerte auszuwählen, die in einem guten wie einem schlechten Umfeld ein konstantes Gewinnwachstum erzielen können. Wir überprüfen ständig unsere bestehenden Engagements und neuen Anlagechancen. Bisher haben wir in diesem Jahr Unternehmen in Chile, Brasilien und Argentinien besucht und arbeiten kontinuierlich daran, unser fundiertes Verständnis der verschiedenen Geschäftsmodelle weiter zu vertiefen.

BILANZ - UNGEPRÜFT (Kombiniert)
zum 30. Juni 2018

	Erläuterung	SUMME EUR 30. Juni 2018	SUMME EUR 31. Dezember 2017
Aktiva			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	11.729.037.849	11.387.900.690
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Vermögenswerte	6, 7	3.670.291	2.070.993
Bankguthaben	8	651.962.697	553.945.397
Forderungen an Broker	8	4.036.158	453.853
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		11.223.289	10.195.292
Forderungen aus Zeichnungen		42.065.709	115.405.769
Dividenden- und Zinsforderungen		27.132.585	3.220.831
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter		12.600	51.891
Sonstige Aktiva		386.779	6.571
Summe Aktiva		12.469.527.957	12.073.251.287
Passiva			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	6, 7	3.192.478	1.145.006
Banküberziehungskredite		661	33.574
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	8	1.951.234	296.227
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		37.126.720	17.771.236
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		59.802.349	88.978.525
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	5	24.680.049	22.905.438
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5	178.808	259.623
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	5	546.548	826.309
Noch nicht bezahlte Aufwendungen		1.511.116	979.031
Summe Passiva (ohne den Inhabern rückgabe-, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen)		128.989.963	133.194.969
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen	14	12.340.537.994	11.940.056.318

BILANZ - UNGEPRÜFT
zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH WORLD USD 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH WORLD USD 31. Dezember 2017	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX ¹ EUR 31. Dezember 2017
	Erläuterung				
Aktiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	424.341.487	278.493.987	42.605.593	15.428.217
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Vermögenswerte	6, 7	-	-	299.542	251.771
Bankguthaben	8	13.329.734	10.467.949	3.600.918	121.733
Forderungen an Broker	8	-	-	905.035	223.071
Forderungen aus Zeichnungen		138.023	1.129.551	15.890	1.912.235
Dividenden- und Zinsforderungen		670.080	106.957	90.265	5.371
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter		-	-	-	1.603
Sonstige Aktiva		8.119	-	4.936	-
Summe Aktiva		438.487.443	290.198.444	47.522.179	17.944.001
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten		-	-	1.687.348	22.409
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	8	-	-	-	107.326
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	-	363.226	1.430.724
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		195.287	667.108	9.050	1.120
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	5	615.318	441.278	82.577	15.084
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5	6.332	7.420	1.045	784
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	5	8.622	9.677	753	1.064
Noch nicht bezahlte Aufwendungen		41.177	18.245	10.030	4.491
Summe Passiva (ohne den Inhabern rückgabe-, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen)		866.736	1.143.728	2.154.029	1.583.002
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	14	437.620.707	289.054.716	45.368.150	16.360.999

¹ Der Comgest Growth Global Flex wurde am 31. Juli 2017 aufgelegt.

BILANZ - UNGEPRÜFT
zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH WORLD 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH WORLD 31. Dezember 2017	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX ² 31. Dezember 2017
Nettoinventarwert pro Anteil					
EUR					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR I Acc ³		8.691.696	8.142.075	3.457.263	1.341.698
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc ³	14	24,67	23,47	11,30	11,20
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR R Acc ⁴		255.261	200.431	302.632	125.907
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc ⁴	14	23,78	22,74	10,71	10,65
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Dis		3.790	1.965	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Dis	14	24,31	23,23	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Z Acc ⁵		80.894	75.899	273.520	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc ⁵	14	24,66	23,46	11,30	-
USD					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD Acc		1.482.562	1.852.542	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	14	28,23	27,71	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD I Acc ⁶		4.779.472	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc ⁶	14	28,31	-	-	-
GBP					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse GBP Z Acc ¹		20.070	20.531	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP Z Acc ¹	14	21,80	20,83	-	-

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

² Der Comgest Growth Global Flex wurde am 31. Juli 2017 aufgelegt.

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

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

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

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

BILANZ - UNGEPRÜFT
zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH EAFE PLUS USD	COMGEST GROWTH EAFE PLUS USD	COMGEST GROWTH AMERICA USD	COMGEST GROWTH AMERICA USD
	Erläuterung	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2018	31. Dezember 2017
Aktiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	14.196.093	12.704.797	125.028.553	127.216.219
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Vermögenswerte	6, 7	-	-	-	1.370
Bankguthaben	8	630.801	476.124	9.700.555	2.572.120
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		-	-	1.945.471	-
Forderungen aus Zeichnungen		-	-	392.230	584.640
Dividenden- und Zinsforderungen		34.625	3.098	33.232	73.575
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter		6.091	11.144	-	-
Sonstige Aktiva		10.867	-	4.964	-
Summe Aktiva		14.878.477	13.195.163	137.105.005	130.447.924
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	6, 7	-	-	4.163	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	-	922.927	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-	-	20.246	1.743.109
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	5	21.339	17.522	263.343	274.858
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5	1.002	1.465	3.007	6.227
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	5	885	1.643	3.791	5.530
Noch nicht bezahlte Aufwendungen		26.312	25.720	19.995	10.101
Summe Passiva (ohne den Inhabern rückgabe-, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen)		49.538	46.350	1.237.472	2.039.825
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen	14	14.828.939	13.148.813	135.867.533	128.408.099

BILANZ - UNGEPRÜFT
zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH EAFE PLUS 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH EAFE PLUS 31. Dezember 2017	COMGEST GROWTH AMERICA 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH AMERICA 31. Dezember 2017
Nettoinventarwert pro Anteil					
EUR					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR R Acc		-	-	860.588	1.385.477
Nettoinventarwert pro Anteil EUR-Klasse R Acc	14	-	-	19,28	17,99
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR I H Acc ¹		-	-	6.533	3.748
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I H Acc ¹	14	-	-	19,97	19,25
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Z Acc ²		-	-	76.824	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc ²	14	-	-	19,39	-
USD					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD Acc		-	-	2.139.530	2.129.608
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	14	-	-	23,15	22,17
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD I Acc		761.466	687.114	2.712.871	2.234.676
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc	14	19,47	19,14	23,99	22,90

¹ Die Klasse EUR I H Acc des Comgest Growth America wurde am 24. November 2016 aufgelegt und anschließend am 4. Mai 2017 vollständig zurückgenommen und am 22. August 2017 neu aufgelegt.

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

BILANZ – UNGEPRÜFT
zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH JAPAN JPY	COMGEST GROWTH JAPAN ¹ JPY	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD
	Erläuterung	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2018	31. Dezember 2017
Aktiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	131.487.459.300	66.731.694.100	6.474.185.132	7.308.742.456
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Vermögenswerte	6, 7	64.110.283	240.056.136	-	-
Bankguthaben	8	6.623.176.977	2.327.733.817	356.532.729	415.820.110
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		481.519.359	-	4.038.874	10.227.726
Forderungen aus Zeichnungen		885.344.633	1.937.269.061	26.479.041	64.445.310
Dividenden- und Zinsforderungen		117.055.425	59.638.550	21.770.617	2.042.545
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter		-	3.877	-	-
Sonstige Aktiva		1.595.493	-	289.634	7.869
Summe Aktiva		139.660.261.470	71.296.395.541	6.883.296.027	7.801.286.016
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	6, 7	162.846.950	-	-	-
Banküberziehungskredite		85.453	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	51.700.209	37.554.759	7.108.235
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		309.333.066	207.072.835	53.824.139	63.723.797
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	5	240.205.107	129.765.192	13.842.033	14.336.416
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5	1.752.087	1.316.489	91.286	147.052
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	5	3.942.642	2.673.249	334.434	550.951
Noch nicht bezahlte Aufwendungen		10.834.584	4.706.342	918.797	557.719
Summe Passiva (ohne den Inhabern rückgabe-, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen)		728.999.889	397.234.316	106.565.448	86.424.170
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	14	138.931.261.581	70.899.161.225	6.776.730.579	7.714.861.846

¹Am 24. April 2017 wurde der Comgest Japan mit dem Comgest Growth Japan zusammengelegt.

BILANZ – UNGEPRÜFT
zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH JAPAN	COMGEST GROWTH JAPAN ³	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS
	Erläuterung	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2018	31. Dezember 2017
Nettoinventarwert pro Anteil					
EUR					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Dis		-	-	10.121.844	10.579.016
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Dis	14	-	-	31,48	35,27
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR I Acc		19.728.913	9.888.703	39.066.150	36.571.737
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	14	10,17	9,27	33,43	37,20
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR I Dis		-	-	4.043.954	2.638.229
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Dis	14	-	-	33,74	37,67
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR R Acc		14.939.585	15.325.923	1.278.904	2.313.408
Nettoinventarwert pro Anteil EUR-Klasse R Acc	14	10,09	9,24	31,27	34,97
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR R Dis		733.470	671.168	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Dis	14	10,11	9,25	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Z Acc ⁶		1.809.366	167.058	6.002.373	5.827.673
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc ⁶	14	10,17	9,27	32,14	35,78
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Z H Acc ⁴		380.316	239.854	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z H Acc ⁴	14	9,89	9,45	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR I H Acc		12.263.181	11.607.928	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I H Acc	14	11,27	10,77	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR H Dis		556.273	229.520	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR H Dis	14	10,98	10,57	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Z Dis ¹¹		-	-	59.085	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Dis ¹¹	14	-	-	33,43	-
USD					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD Acc		-	-	69.066.825	68.987.614
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	14	-	-	38,81	44,52
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD Dis		-	-	2.098.747	2.122.486
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Dis	14	-	-	36,57	42,09
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD I Acc ²		402.238	115	32.898.982	34.464.593
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc ²	14	12,27	11,51	40,05	45,84
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD R Acc ⁵		127.341	-	44.615	7.889
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD R Acc ⁵	14	12,25	-	39,80	45,78
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD X Acc		-	-	6.233.584	5.560.865
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD X Acc	14	-	-	40,64	46,28
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD I H Acc ⁷		2.249.950	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I H Acc ⁷	14	12,25	-	-	-

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

BILANZ - UNGEPRÜFT
zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH JAPAN	COMGEST GROWTH JAPAN ³	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS
	Erläuterung	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2018	31. Dezember 2017
Nettoinventarwert pro Anteil					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD Z Acc ¹⁰		-	-	96.366	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Z Acc ¹⁰	14	-	-	40,05	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD Z Dis ⁹		-	-	92.986	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Z Dis ⁹	14	-	-	40,04	-
GBP					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse GBP I Acc		-	-	2.675.625	3.600.679
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP I Acc	14	-	-	30,34	33,89
Anzahl umlaufender Anteile Klasse GBP Z Acc ¹		-	-	50.024	59.756
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP Z Acc ¹	14	-	-	30,32	33,87
Anzahl umlaufender Anteile Klasse GBP Z H Acc		1.102	74	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP Z H Acc	14	9,78	9,36	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse GBP I H Acc ⁸		280.022	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP I H Acc ⁸	14	8,66	-	-	-
JPY					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse JPY Acc		12.640.325	10.327.324	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse JPY Acc	14	1.285	1.229	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse JPY I Acc		37.570.771	6.271.865	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse JPY I Acc	14	1.347	1.285	-	-

¹ Die Klasse GBP Z Acc des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 7. Oktober 2016 aufgelegt und anschließend am 17. Januar 2017 vollständig zurückgenommen und am 21. März 2017 neu aufgelegt.

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

³ Am 24. April 2017 wurde der Comgest Japan mit dem Comgest Growth Japan zusammengelegt.

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

⁵ 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.

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

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

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

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

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

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

BILANZ - UNGEPRÜFT
zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX EUR	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX EUR	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR
	Erläuterung	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2018	31. Dezember 2017
Aktiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	107.981.844	127.869.731	347.837.301	405.993.499
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Vermögenswerte	6, 7	263.351	-	-	-
Bankguthaben	8	5.516.501	5.847.297	18.560.266	19.142.484
Forderungen an Broker	8	3.131.123	230.782	-	-
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		76.115	189.459	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		9.326	23.611	72.310	445.387
Dividenden- und Zinsforderungen		372.087	33.637	392.578	244.976
Sonstige Aktiva		5.253	-	7.401	-
Summe Aktiva		117.355.600	134.194.517	366.869.856	425.826.346
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	6, 7	133.783	-	-	-
Banküberziehungskredite	8	-	33.574	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	8	1.588.008	188.901	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		631.495	108.403	2.224.490	1.544.775
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		116.661	124	279.921	699.430
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	5	226.261	245.151	746.028	794.570
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5	2.129	3.544	6.839	11.089
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	5	4.940	8.721	34.501	55.575
Noch nicht bezahlte Aufwendungen		12.810	9.490	53.828	47.907
Summe Passiva (ohne den Inhabern rückgabe-, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen)		2.716.087	597.908	3.345.607	3.153.346
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen	14	114.639.513	133.596.609	363.524.249	422.673.000

BILANZ - UNGEPRÜFT
zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH
		EMERGING MARKETS FLEX	EMERGING MARKETS FLEX	GEM PROMISING COMPANIES	GEM PROMISING COMPANIES
		30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2018	31. Dezember 2017
Nettoinventarwert pro Anteil					
EUR					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Acc		-	-	3.352.009	4.599.741
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc	14	-	-	14,61	16,80
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Dis		-	-	585.402	622.748
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Dis	14	-	-	13,26	15,25
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR I Acc		8.402.227	8.784.267	12.727.627	12.199.888
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	14	12,88	14,50	14,50	16,64
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR R Acc		544.665	471.663	66.789	163.490
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	14	11,72	13,27	13,92	16,06
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Z Acc ²		501	-	46.277	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc ²	14	12,88	-	14,50	-
USD					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD I Acc		-	-	5.045.551	4.405.319
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc	14	-	-	17,64	20,81
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD X Acc ¹		-	-	2.893.385	3.086.156
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD X Acc ¹	14	-	-	17,91	21,00

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

² Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Emerging Markets Flex wurde am 28. Mai 2018 aufgelegt. Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth GEM Promising Companies wurde am 18. September 2017 aufgelegt und anschließend am 14. Dezember 2017 vollständig zurückgenommen und am 11. Januar 2018 neu aufgelegt.

BILANZ - UNGEPRÜFT
zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH EUROPE EUR	COMGEST GROWTH EUROPE EUR	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR
	Erläuterung	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2018	31. Dezember 2017
Aktiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	2.237.056.767	2.262.381.935	25.693.855	22.996.107
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Vermögenswerte		209.653	1.167	-	-
Bankguthaben	8	118.105.539	59.348.610	999.254	1.092.770
Forderungen aus Zeichnungen		2.570.083	38.076.595	14.449	13.684
Dividenden- und Zinsforderungen		1.309.168	366.983	24.086	6.893
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter		-	-	7.383	26.977
Sonstige Aktiva		25.931	-	8.912	-
Summe Aktiva		2.359.277.141	2.360.175.290	26.747.939	24.136.431
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten		54.718	1.840	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	6.864.248	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		4.257.638	24.115.556	15.218	24.039
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	5	4.671.541	4.656.023	87.744	73.576
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5	31.164	49.686	1.021	1.460
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	5	75.947	125.645	1.183	1.673
Noch nicht bezahlte Aufwendungen		231.278	187.946	3.401	3.981
Summe Passiva (ohne den Inhabern rückgabe-, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen)		9.322.286	36.000.944	108.567	104.729
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen	14	2.349.954.855	2.324.174.346	26.639.372	24.031.702

BILANZ - UNGEPRÜFT
zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH EUROPE	COMGEST GROWTH EUROPE	COMGEST GROWTH EUROPE S	COMGEST GROWTH EUROPE S
	Erläuterung	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2018	31. Dezember 2017
Nettoinventarwert pro Anteil					
EUR					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Acc		31.785.222	35.456.405	405.973	405.271
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc	14	24,56	23,05	21,54	20,28
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Dis		14.889.362	15.317.464	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Dis	14	24,42	22,93	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR I Acc		40.374.127	44.284.548	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	14	25,33	23,72	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR I Dis		4.019.977	1.771.778	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Dis	14	24,81	23,24	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR R Acc		1.534.486	1.573.101	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	14	23,83	22,42	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Z Acc		1.821.864	966.086	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc	14	24,78	23,21	-	-
USD					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD Acc		-	-	1.108.341	1.040.750
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	14	-	-	18,84	18,25
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD I Acc		66.406	256.721	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc	14	29,65	28,54	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD I H Acc ¹		2.031	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I H Acc ¹	14	31,49	-	-	-

¹ Die Klasse USD I H Acc des Comgest Growth Europe wurde am 16. Oktober 2017 aufgelegt und anschließend am 28. November 2017 vollständig zurückgenommen und am 23. Januar 2018 neu aufgelegt.

BILANZ - UNGEPRÜFT
zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES ¹ EUR	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES ² EUR
	Erläuterung	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2018	31. Dezember 2017
Aktiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	525.986.656	369.039.247	255.934.236	163.312.858
Bankguthaben	8	44.279.292	22.886.907	19.427.274	15.642.715
Forderungen aus Zeichnungen		2.475.961	2.497.555	5.226.745	199.284
Dividenden- und Zinsforderungen		319.279	-	265.488	37.799
Sonstige Aktiva		7.646	-	3.692	-
Summe Aktiva		573.068.834	394.423.709	280.857.435	179.192.656
Passiva					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		285.548	-	239.732	187.187
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		822.356	1.447.123	535.090	483.396
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	5	1.063.650	747.400	485.641	329.796
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5	7.339	8.697	3.684	4.325
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	5	18.505	19.755	8.969	9.100
Noch nicht bezahlte Aufwendungen		35.046	24.190	16.673	14.733
Summe Passiva (ohne den Inhabern rückgabe-, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen)		2.232.444	2.247.165	1.289.789	1.028.537
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen	14	570.836.390	392.176.544	279.567.646	178.164.119

¹ Mit Wirkung vom 7. Juli 2017 wurde der Comgest Growth Greater Europe Opportunities in Comgest Growth Europe Opportunities umbenannt.

² Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde der Comgest Growth Mid-Caps Europe in Comgest Growth Europe Smaller Companies umbenannt.

BILANZ - UNGEPRÜFT
zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES ¹ 31. Dezember 2017	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES ² 31. Dezember 2017
Nettoinventarwert pro Anteil					
EUR					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Acc		4.867.539	3.528.133	3.516.359	2.157.319
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc	14	37,22	33,07	32,87	28,42
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Dis		410.419	245.753	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Dis	14	37,68	33,48	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR I Acc		8.207.047	7.034.088	4.810.739	3.978.272
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	14	37,95	33,64	34,06	29,37
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR R Acc		1.483.904	915.420	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	14	35,89	31,97	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Z Acc ³		250.799	40.842	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc ³	14	37,94	33,64	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Z Acc ⁴		-	-	4.380	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc ⁴	14	-	-	34,06	-

¹ Mit Wirkung vom 7. Juli 2017 wurde der Comgest Growth Greater Europe Opportunities in Comgest Growth Europe Opportunities umbenannt.

² Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde der Comgest Growth Mid-Caps Europe in Comgest Growth Europe Smaller Companies umbenannt.

³ Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Europe Opportunities wurde am 21. Juli 2017 aufgelegt.

⁴ Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Europe Smaller Companies wurde am 14. Mai 2018 aufgelegt.

BILANZ - UNGEPRÜFT
zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP
	Erläuterung	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2018	31. Dezember 2017
Aktiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	105.819.997	103.199.617	59.793.994	6.952.149
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Vermögenswerte	6,7	2.776.585	45.441	6.187	3.053
Bankguthaben	8	9.028.804	3.385.027	6.853.011	492.254
Dividenden- und Zinsforderungen		75.046	-	18.552	23
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter		-	-	-	8.115
Sonstige Aktiva		-	-	94	-
Summe Aktiva		117.700.432	106.630.085	66.671.838	7.455.594
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	6, 7	20.909	1.210.583	31.667	76.544
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	5	190.898	173.498	92.672	9.163
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5	2.214	3.262	1.415	1.054
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	5	3.521	5.564	2.303	1.149
Noch nicht bezahlte Aufwendungen		16.318	10.184	26.460	21.571
Summe Passiva (ohne den Inhabern rückgabe-, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen)		233.860	1.403.091	154.517	109.481
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen	14	117.466.572	105.226.994	66.517.321	7.346.113

BILANZ - UNGEPRÜFT
zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND 31. Dezember 2017	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK 31. Dezember 2017
	Erläuterung				
Nettoinventarwert pro Anteil					
GBP					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse GBP I H Acc		-	-	457.540	461.010
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP I H Acc	14	-	-	14,80	13,48
Anzahl umlaufender Anteile Klasse GBP I Acc		-	-	81.176	70.082
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP I Acc	14	-	-	16,75	15,41
Anzahl umlaufender Anteile Klasse GBP Z Acc		-	-	3.385	3.385
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP Z Acc	14	-	-	16,68	15,36
CHF					
Anzahl umlaufender Anteile CHF I Acc		7.480.344	7.479.544	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse CHF I Acc	14	14,95	13,55	-	-
Anzahl umlaufender Anteile CHF Z Acc		388.482	294.217	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse CHF Z Acc	14	14,56	13,21	-	-
EUR					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR I Acc ¹		-	-	60.768	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc ¹	14	-	-	1.085,55	-

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

BILANZ - UNGEPRÜFT
zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH
		ASIA USD	ASIA USD	ASIA EX JAPAN USD	ASIA EX JAPAN USD
		30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2018	31. Dezember 2017
Aktiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	179.739.266	154.877.760	83.408.945	56.685.043
Bankguthaben	8	10.561.065	6.916.034	1.459.859	2.387.118
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		591.691	287.751	2.377.178	67.279
Forderungen aus Zeichnungen		437.479	64.244	17.543	-
Dividenden- und Zinsforderungen		-	-	341.728	2.280
Sonstige Aktiva		6.253	1	7.066	-
Summe Aktiva		191.335.754	162.145.790	87.612.319	59.141.720
Passiva					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	-	56.959	52.313
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		181.218	3.785.790	2.727.864	-
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	5	430.358	326.216	149.203	79.959
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5	3.181	4.069	1.100	884
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	5	5.400	10.671	4.514	3.525
Noch nicht bezahlte Aufwendungen		18.873	9.040	8.698	6.383
Summe Passiva (ohne den Inhabern rückgabe-, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen)		639.030	4.135.786	2.948.338	143.064
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen	14	190.696.724	158.010.004	84.663.981	58.998.656

BILANZ - UNGEPRÜFT
zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH ASIA	COMGEST GROWTH ASIA	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN
	Erläuterung	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2018	31. Dezember 2017
Nettoinventarwert pro Anteil					
EUR					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR I Acc		675.794	747.305	2.764.573	3.178.984
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	14	52,28	51,35	14,31	14,90
USD					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD Acc		2.483.418	1.836.968	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	14	60,18	60,93	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD I Acc		-	-	2.306.190	118.100
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc	14	-	-	16,69	17,88

BILANZ - UNGEPRÜFT
zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD	COMGEST GROWTH CHINA EUR	COMGEST GROWTH CHINA ¹ EUR
	Erläuterung	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2018	31. Dezember 2017
Aktiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	551.236.999	600.299.354	266.410.617	278.244.711
Bankguthaben	8	25.900.934	25.675.055	9.656.276	11.012.971
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		-	1.719.999	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		956.981	2.488.468	325.341	464.921
Dividenden- und Zinsforderungen		2.198.582	45.849	1.410.648	-
Sonstige Aktiva		18.485	-	5.754	-
Summe Aktiva		580.311.981	630.228.725	277.808.636	289.722.603
Passiva					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		482.895	552.167	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		613.921	2.274.568	1.160.243	271.677
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	5	1.109.645	1.086.751	558.806	536.350
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5	8.586	13.243	4.616	6.874
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	5	32.581	47.662	9.807	18.336
Noch nicht bezahlte Aufwendungen		71.861	43.898	33.356	25.584
Summe Passiva (ohne den Inhabern rückgabe-, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen)		2.319.489	4.018.289	1.766.828	858.821
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen	14	577.992.492	626.210.436	276.041.808	288.863.782

¹ Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde der Comgest Growth Greater China in Comgest Growth China umbenannt.

BILANZ - UNGEPRÜFT
zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN	COMGEST GROWTH CHINA	COMGEST GROWTH CHINA ⁴
	Erläuterung	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2018	31. Dezember 2017
Nettoinventarwert pro Anteil					
EUR					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Dis		543.940	474.126	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Dis	14	9,17	9,49	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Acc		-	-	1.227.627	1.145.630
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc	14	-	-	73,41	73,01
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR SI Acc		-	-	2.151.706	2.327.921
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR SI Acc	14	-	-	75,68	75,08
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR I Acc		2.583.249	2.285.359	88.400	101.913
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	14	21,13	21,81	75,34	74,83
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Z Acc ²		321.063	309.891	4.894	599,00
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc ²	14	21,11	21,80	75,31	74,83
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR R Acc ¹		1.371	16.671	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc ¹	14	20,84	21,62	-	-
USD					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD Acc		5.676.533	5.298.352	194.312	289.105
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	14	24,44	26,02	84,34	86,27
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD I Acc ³		14.261.387	15.491.386	26.820	26.820
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc ³	14	24,67	26,20	87,96	89,86
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD Dis		848.699	717.315	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Dis	14	10,90	11,60	-	-
GBP					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse GBP Z Acc		26.285	15.670	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP Z Acc	14	18,68	19,36	-	-

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

² Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Asia Pac ex Japan wurde am 2. März 2017 aufgelegt. Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth China wurde am 13. November 2017 aufgelegt.

³ Die Klasse USD I Acc des Comgest Growth China wurde am 11. September 2017 aufgelegt.

⁴ Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde der Comgest Growth Greater China in Comgest Growth China umbenannt.

BILANZ - UNGEPRÜFT
zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH INDIA USD	COMGEST GROWTH INDIA USD	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR
	Erläuterung	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2018	31. Dezember 2017
Aktiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	228.166.897	262.803.124	31.953.405	38.251.791
Bankguthaben	8	6.494.578	13.019.038	1.389.826	681.641
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		-	-	262.212	-
Forderungen aus Zeichnungen		40.358	46.581	318	4.063
Dividenden- und Zinsforderungen		39.790	1.887	95.151	135.198
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter		-	-	-	4.860
Sonstige Aktiva		6.034	9	3.819	10
Summe Aktiva		234.747.657	275.870.639	33.704.731	39.077.563
Passiva					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	997.527	327.152	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		312.635	335.142	644.366	4.256
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	5	555.533	607.999	81.876	89.963
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5	4.362	7.172	2.114	3.284
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	5	20.100	34.924	4.372	7.178
Noch nicht bezahlte Aufwendungen		37.204	35.264	8.017	4.664
Summe Passiva (ohne den Inhabern rückgabe-, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen)		929.834	2.018.028	1.067.897	109.345
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen	14	233.817.823	273.852.611	32.636.834	38.968.218

BILANZ - UNGEPRÜFT
zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH INDIA	COMGEST GROWTH INDIA	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA
	Erläuterung	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	30. Juni 2018	31. Dezember 2017
Nettoinventarwert pro Anteil					
EUR					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Acc		-	-	735.509	871.810
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc	14	-	-	9,00	10,96
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR I Acc ¹		648.984	650.201	363.718	161.507
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc ¹	14	39,12	44,19	9,06	11,00
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR R Acc		262.469	326.378	41.273	53.650
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	14	36,78	41,82	8,61	10,52
USD					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD Acc		3.282.860	3.359.168	401.063	389.999
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	14	44,47	51,81	7,36	9,21
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD I Acc		-	-	3.056.845	3.055.527
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc	14	-	-	7,58	9,46
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD X Acc ²		1.014.875	916.800	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD X Acc ²	14	46,22	53,37	-	-

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

² Die Klasse USD X Acc des Comgest Growth India wurde am 21. Juli 2017 aufgelegt.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG - UNGEPRÜFT (Kombiniert)
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

		SUMME EUR 30. Juni 2018	SUMME EUR 30. Juni 2017
Erträge			
Dividenden		155.591.156	118.397.495
Abzüglich: Quellensteuer		(20.772.058)	(15.915.697)
Bankzinsen		1.839.061	644.614
Rückerstattung von Aufwendungen durch den Anlageverwalter		28.494	53.077
Sonstige Erträge		761.183	1.479.313
Summe Erträge		137.447.836	104.658.802
Aufwendungen			
Gebühren des Anlageverwalters	5	73.982.226	58.515.603
Transaktionskosten	2	2.946.526	4.330.087
Verwahrstellengebühren	5	2.870.434	1.859.869
Verwaltungsgebühren	5	636.990	558.391
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		725.468	387.941
Abschlussprüfungsgebühren	5	68.319	68.318
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	75.499	75.551
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		124.637	124.650
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		124.643	132.684
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		179.490	164.789
Veröffentlichungskosten		40.079	42.383
Bankgebühren		479.523	257.426
Analysekosten		1.207.984	-
Gründungskosten		-	29.955
Sonstige Kosten		449.973	320.650
Summe Aufwendungen		83.911.791	66.868.297

GESAMTERGEBNISRECHNUNG - UNGEPRÜFT (Kombiniert)
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

		SUMME EUR 30. Juni 2018	SUMME EUR 30. Juni 2017
Nettoerträge aus Anlagen		53.536.045	37.790.505
Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Anlagen		347.583.324	142.378.215
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten		(6.533.471)	(330.175)
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten		(1.322.337)	(2.220.960)
Realisierter Nettoverlust aus Währungen		(3.318.259)	(4.599.889)
Kapitalertragsteuer auf realisierte Nettoverluste	3	(676.378)	(955.434)
Nettoveränderung des nicht realisierten (Verlusts)/Gewinns aus Anlagen		(1.084.118.051)	1.139.650.417
Nettoveränderung der nicht realisierten (Verluste)/Gewinne aus Devisenterminkontrakten		(976.416)	769.927
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne aus Terminkontrakten		311.367	135.889
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn		(695.514.176)	1.312.618.495
Ausschüttungen	12	(2.143.345)	(2.516.786)
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn nach Ausschüttungen		(697.657.521)	1.310.101.709

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 gab es außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Positionen keine weiteren Gewinne oder Verluste. Sämtliche Erträge ergaben sich aus der laufenden Geschäftstätigkeit.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG - UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH WORLD USD 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH WORLD USD 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX ¹ EUR 30. Juni 2018
	Erläuterung			
Erträge				
Dividenden		3.560.725	2.057.306	463.134
Abzüglich: Quellensteuer		(549.552)	(376.185)	(69.852)
Bankzinsen		103.119	22.821	33
Sonstige Erträge		132	16.099	1.069
Summe Erträge		3.114.424	1.720.041	394.384
Aufwendungen				
Gebühren des Anlageverwalters	5	1.751.488	987.452	215.238
Transaktionskosten	2	220.599	171.565	37.304
Verwahrstellengebühren	5	55.271	21.960	37.697
Verwaltungsgebühren	5	28.217	17.366	5.876
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		11.246	3.086	2.750
Abschlussprüfungsgebühren	5	2.055	1.483	245
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	2.271	1.640	270
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		3.749	2.705	446
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		3.801	2.757	268
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		5.399	3.579	642
Veröffentlichungskosten		1.275	920	152
Bankgebühren		425	69	4.236
Analysekosten		49.255	-	1.262
Sonstige Kosten		12.050	9.469	15.281
Summe Aufwendungen		2.147.101	1.224.051	321.667

¹ Der Comgest Growth Global Flex wurde am 31. Juli 2017 aufgelegt. Daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG - UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH WORLD USD 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH WORLD USD 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX ¹ EUR 30. Juni 2018
	Erläuterung			
Ordentlicher Ertrags-/ (Aufwands-)überschuss		967.323	495.990	72.717
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen		28.253.225	2.893.868	(65.632)
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten		-	-	(223.766)
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten		-	-	(330.745)
Realisierter Netto-(verlust)/-gewinn aus Währungen		(274.961)	(269.425)	229.930
Nettoveränderung des nicht realisierten (Verlusts)/Gewinns aus Anlagen		(28.021.660)	28.982.292	1.132.729
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste aus Devisenterminkontrakten		-	-	(1.798.966)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne aus Terminkontrakten		-	-	181.799
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn/(Verlust)		923.927	32.102.725	(801.934)
Ausschüttungen	12	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn/(Verlust) nach Ausschüttungen		923.927	32.102.725	(801.934)

¹ Der Comgest Growth Global Flex wurde am 31. Juli 2017 aufgelegt. Daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 gab es außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Positionen keine weiteren Gewinne oder Verluste. Sämtliche Erträge ergaben sich aus der laufenden Geschäftstätigkeit.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG - UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH EAFE PLUS USD	COMGEST GROWTH EAFE PLUS USD	COMGEST GROWTH AMERICA USD	COMGEST GROWTH AMERICA USD
	Erläuterung	30. Juni 2018	30. Juni 2017	30. Juni 2018	30. Juni 2017
Erträge					
Dividenden		167.504	94.568	882.072	936.105
Abzüglich: Quellensteuer		(17.103)	(14.677)	(246.360)	(258.435)
Bankzinsen		4.720	1.012	31.442	12.250
Rückerstattung von Aufwendungen durch den Anlageverwalter		10.966	14.691	-	-
Sonstige Erträge		342	1.051	45	2.312
Summe Erträge		166.429	96.645	667.199	692.232
Aufwendungen					
Gebühren des Anlageverwalters	5	61.902	34.019	831.816	745.839
Transaktionskosten	2	8.382	6.112	22.572	61.316
Verwahrstellengebühren	5	15.060	7.576	11.275	12.581
Verwaltungsgebühren	5	3.912	3.436	12.657	12.095
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		214	842	12.911	9.201
Abschlussprüfungsgebühren	5	79	59	717	847
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	88	65	792	936
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		145	107	1.307	1.545
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		87	202	1.325	1.740
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		208	141	1.882	2.041
Veröffentlichungskosten		49	36	444	525
Bankgebühren		696	5	29	6
Analysekosten		2.035	-	25.593	-
Gründungskosten		-	3.778	-	-
Sonstige Kosten		5.614	5.250	3.164	2.641
Summe Aufwendungen		98.471	61.628	926.484	851.313

GESAMTERGEBNISRECHNUNG - UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

Erläuterung	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH
	EAFE PLUS USD 30. Juni 2018	EAFE PLUS USD 30. Juni 2017	AMERICA USD 30. Juni 2018	AMERICA USD 30. Juni 2017
Ordentlicher Ertrags-/ (Aufwands-)überschuss	67.958	35.017	(259.285)	(159.081)
Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Anlagen	1.674.894	130.080	4.939.283	3.891.574
Realisierter (Nettoverlust)/Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	(2.007)	91.555
Realisierter Nettoverlust aus Währungen	(9.500)	(4.701)	(86.926)	(11.360)
Kapitalertragsteuer auf realisierte Nettoverluste	(1.541)	-	-	-
Nettoveränderung des nicht realisierten (Verlusts)/Gewinns aus Anlagen	(1.570.167)	1.240.706	1.187.190	7.816.013
Nettoveränderung der nicht realisierten (Verluste) / Gewinne aus Devisenterminkontrakten	-	-	(5.533)	103.940
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn	161.644	1.401.102	5.772.722	11.732.641
Ausschüttungen	12	-	-	-
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn nach Ausschüttungen	161.644	1.401.102	5.772.722	11.732.641

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 gab es außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Positionen keine weiteren Gewinne oder Verluste. Sämtliche Erträge ergaben sich aus der laufenden Geschäftstätigkeit.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG - UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH JAPAN JPY 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH JAPAN ¹ JPY 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 30. Juni 2017
Erträge					
Dividenden		690.629.763	152.939.662	111.025.670	71.130.157
Abzüglich: Quellensteuer		(103.594.464)	(22.940.949)	(14.330.201)	(8.489.913)
Bankzinsen		178	-	1.868.829	585.526
Sonstige Erträge		31.936	16.241	336.803	9.159
Summe Erträge		587.067.413	130.014.954	98.901.101	63.234.929
Aufwendungen					
Gebühren des Anlageverwalters	5	631.433.770	160.032.253	44.841.190	32.882.467
Transaktionskosten	2	31.281.440	16.167.155	1.605.066	2.117.951
Verwahrstellengebühren	5	11.125.624	3.074.981	2.042.584	1.123.560
Verwaltungsgebühren	5	7.135.639	2.365.178	313.528	257.876
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		9.882.305	1.360.699	213.870	119.901
Abschlussprüfungsgebühren	5	628.847	180.165	41.436	38.142
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	695.652	201.387	45.786	42.172
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		1.146.810	330.260	75.595	69.586
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		1.163.596	651.486	76.617	71.967
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		1.652.838	439.738	108.857	91.983
Veröffentlichungskosten		390.014	112.622	25.702	23.659
Bankgebühren		16.944.665	2.091.851	2.869	5.293
Analysekosten		7.698.474	-	793.252	-
Sonstige Kosten		2.287.967	579.643	228.179	136.040
Summe Aufwendungen		723.467.641	187.587.418	50.414.531	36.980.597

¹Am 24. April 2017 wurde der Comgest Japan mit dem Comgest Growth Japan zusammengelegt.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG - UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH JAPAN JPY 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH JAPAN ¹ JPY 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 30. Juni 2017
Ordentlicher (Aufwands-)/Ertragsüberschuss		(136.400.228)	(57.572.464)	48.486.570	26.254.332
Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Anlagen		709.009.752	134.134.849	148.272.688	42.394.698
Realisierter (Nettoverlust)/Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten		(487.873.962)	114.087.840	-	-
Realisierter Netto-(verlust)/-gewinn aus Währungen		(43.466.153)	4.794.977	(2.813.388)	(5.329.578)
Kapitalertragsteuer auf realisierte Nettoverluste		-	-	(127.756)	(562.952)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne / (Verluste) aus Anlagen		3.000.206.777	3.305.908.207	(1.200.169.414)	809.517.292
Nettoveränderung der nicht realisierten (Verluste) / Gewinne aus Devisenterminkontrakten		(338.792.803)	115.362.448	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn/(Verlust)		2.702.683.383	3.616.715.857	(1.006.351.300)	872.273.792
Ausschüttungen	12	-	-	(2.582.749)	(1.977.535)
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn/(Verlust) nach Ausschüttungen		2.702.683.383	3.616.715.857	(1.008.934.049)	870.296.257

¹Am 24. April 2017 wurde der Comgest Japan mit dem Comgest Growth Japan zusammengelegt.

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 gab es außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Positionen keine weiteren Gewinne oder Verluste. Sämtliche Erträge ergaben sich aus der laufenden Geschäftstätigkeit.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG - UNGEPRÜFT
 Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX EUR 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX EUR 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR 30. Juni 2017
Erträge					
Dividenden		1.862.638	1.651.022	4.265.381	4.527.988
Abzüglich: Quellensteuer		(242.275)	(195.413)	(261.618)	(311.357)
Bankzinsen		12	57	38	738
Sonstige Erträge		225	266	-	1.501
Summe Erträge		1.620.600	1.455.932	4.003.801	4.218.870
Aufwendungen					
Gebühren des Anlageverwalters	5	714.421	679.870	2.424.175	2.412.622
Transaktionskosten	2	29.522	58.738	177.465	398.101
Verwahrstellengebühren	5	60.094	41.049	180.333	129.908
Verwaltungsgebühren	5	7.874	8.745	27.260	26.547
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		9.405	5.742	22.735	25.978
Abschlussprüfungsgebühren	5	671	884	2.227	2.687
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	742	977	2.461	2.971
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		1.225	1.613	4.063	4.902
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		735	1.059	4.118	4.987
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		1.764	2.130	5.851	6.482
Veröffentlichungskosten		416	548	1.382	1.667
Bankgebühren		23.489	18.031	32.124	22.625
Analysekosten		15.023	-	47.055	-
Gründungskosten		-	4.485	-	-
Sonstige Kosten		51.153	29.175	18.106	18.038
Summe Aufwendungen		916.534	853.046	2.949.355	3.057.515

GESAMTERGEBNISRECHNUNG - UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX EUR 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX EUR 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR 30. Juni 2017
	Erläuterung				
Nettoerträge aus Anlagen		704.066	602.886	1.054.446	1.161.355
Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Anlagen		2.751.508	3.816.182	13.930.918	17.496.302
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten		(991.592)	(2.220.960)	-	-
Realisierter Netto-(verlust)/-gewinn aus Währungen		(61.969)	(52.835)	(84.679)	1.121.854
Kapitalertragsteuer auf realisierte Nettoverluste		(24.418)	(37.431)	(445.807)	(125.890)
Nettoveränderung des nicht realisierten (Verlusts)/Gewinns aus Anlagen		(16.923.373)	7.864.083	(68.848.556)	4.891.901
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne aus Terminkontrakten		129.568	135.889	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn		(14.416.210)	10.107.814	(54.393.678)	24.545.522
Ausschüttungen	12	-	-	(6.248)	(207.348)
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn nach Ausschüttungen		(14.416.210)	10.107.814	(54.399.926)	24.338.174

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 gab es außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Positionen keine weiteren Gewinne oder Verluste. Sämtliche Erträge ergaben sich aus der laufenden Geschäftstätigkeit.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG - UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH EUROPE EUR 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 30. Juni 2017
Erträge					
Dividenden		28.911.701	28.019.768	354.781	239.529
Abzüglich: Quellensteuer		(4.791.601)	(5.294.687)	(68.253)	(47.336)
Bankzinsen		5	495	-	-
Rückerstattung von Aufwendungen durch den Anlageverwalter		-	-	19.436	28.072
Sonstige Erträge		434.352	1.276.860	6.921	6.285
Summe Erträge		24.554.457	24.002.436	312.885	226.550
Aufwendungen					
Gebühren des Anlageverwalters	5	13.945.324	13.707.389	252.258	173.107
Transaktionskosten	2	369.372	673.386	3.391	7.159
Verwahrstellengebühren	5	276.101	271.139	18.725	13.423
Verwaltungsgebühren	5	99.985	110.208	4.115	4.178
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		143.095	100.376	7.680	6.746
Abschlussprüfungsgebühren	5	12.420	16.014	138	129
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	13.724	17.703	152	142
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		22.660	29.216	251	234
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		22.967	30.645	151	154
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		32.630	38.603	362	310
Veröffentlichungskosten		6.954	9.933	-	80
Bankgebühren		124.266	112.955	2.118	409
Analysekosten		200.662	-	1.644	-
Gründungskosten		-	-	-	6.493
Sonstige Kosten		59.464	51.693	16.187	18.033
Summe Aufwendungen		15.329.624	15.169.260	307.172	230.597

GESAMTERGEBNISRECHNUNG - UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH EUROPE EUR 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 30. Juni 2017
Gewinne/(Verluste) aus Kapitalanlagen		9.224.833	8.833.176	5.713	(4.047)
Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Anlagen		102.602.318	39.655.949	260.234	316.875
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten		106.632	-	-	-
Realisierter Nettoverlust aus Währungen		(344.758)	(183.780)	(3.762)	(11.184)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns aus Anlagen		33.582.124	-	1.366.225	1.067.248
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne aus Devisenterminkontrakten		155.608	164.207.889	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn		145.326.757	212.513.234	1.628.410	1.368.892
Ausschüttungen	12	-	(457.194)	-	-
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn nach Ausschüttungen		145.326.757	212.056.040	1.628.410	1.368.892

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 gab es außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Positionen keine weiteren Gewinne oder Verluste. Sämtliche Erträge ergaben sich aus der laufenden Geschäftstätigkeit.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG - UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES ¹ EUR 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES ² EUR 30. Juni 2017
Erträge					
Dividenden		2.859.190	1.081.869	1.515.772	977.002
Abzüglich: Quellensteuer		(395.281)	(177.381)	(228.677)	(156.024)
Bankzinsen		128	-	-	-
Sonstige Erträge		9.906	98.588	10.766	37.582
Summe Erträge		2.473.943	1.003.076	1.297.861	858.560
Aufwendungen					
Gebühren des Anlageverwalters	5	2.843.685	1.182.804	1.251.237	787.706
Transaktionskosten	2	119.393	200.829	39.717	41.400
Verwahrstellengebühren	5	67.357	25.530	28.756	16.438
Verwaltungsgebühren	5	25.987	16.007	11.238	10.957
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		82.381	20.292	32.597	13.302
Abschlussprüfungsgebühren	5	2.458	1.422	1.151	996
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	2.716	1.574	1.271	1.101
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		4.484	2.594	2.099	1.817
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		4.545	2.631	2.128	2.333
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		6.457	3.439	3.023	2.403
Veröffentlichungskosten		775	882	-	618
Bankgebühren		61.112	21.397	43.697	15.194
Analysekosten		22.263	-	13.161	-
Sonstige Kosten		9.312	4.445	4.462	3.097
Summe Aufwendungen		3.252.925	1.483.846	1.434.537	897.362

¹ Mit Wirkung vom 7. Juli 2017 wurde der Comgest Growth Greater Europe Opportunities in Comgest Growth Europe Opportunities umbenannt.

² Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde der Comgest Growth Mid-Caps Europe in Comgest Growth Europe Smaller Companies umbenannt.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG - UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES ¹ EUR 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES ² EUR 30. Juni 2017
Nettoerträge aus Verlusten	(778.982)	(480.770)	(136.676)	(38.802)
Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Anlagen	10.641.708	3.138.086	4.750.800	818.262
Realisierter Netto-(verlust)/-gewinn aus Währungen	(87.868)	(17.633)	1.080	(427)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns aus Anlagen	44.459.219	23.932.375	27.751.256	15.477.919
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn	54.234.077	26.572.058	32.366.460	16.256.952
Ausschüttungen	12 -	12 -	-	-
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn nach Ausschüttungen	54.234.077	26.572.058	32.366.460	16.256.952

¹ Mit Wirkung vom 7. Juli 2017 wurde der Comgest Growth Greater Europe Opportunities in Comgest Growth Europe Opportunities umbenannt.

² Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde der Comgest Growth Mid-Caps Europe in Comgest Growth Europe Smaller Companies umbenannt.

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 gab es außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Positionen keine weiteren Gewinne oder Verluste. Sämtliche Erträge ergaben sich aus der laufenden Geschäftstätigkeit.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG - UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

Erläuterung	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH
	EUROPE EX SWITZERLAND CHF 30. Juni 2018	EUROPE EX SWITZERLAND CHF 30. Juni 2017	EUROPE EX UK GBP 30. Juni 2018	EUROPE EX UK GBP 30. Juni 2017
Erträge				
Dividenden	1.114.119	991.638	684.757	60.415
Abzüglich: Quellensteuer	(122.279)	(115.671)	(123.827)	(12.082)
Bankzinsen	1.102	-	3.969	143
Rückerstattung von Aufwendungen durch den Anlageverwalter	-	-	-	9.842
Sonstige Erträge	19.623	31.504	598	7
Summe Erträge	1.012.565	907.471	565.497	58.325
Aufwendungen				
Gebühren des Anlageverwalters	548.709	501.300	171.122	21.161
Transaktionskosten	2 16.472	47.058	25.570	2.276
Verwahrstellengebühren	5 19.023	15.411	11.021	5.658
Verwaltungsgebühren	5 7.722	7.810	6.237	3.919
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten	281	227	-	772
Abschlussprüfungsgebühren	5 597	737	216	37
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5 660	815	239	40
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren	1.089	1.345	395	67
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden	653	882	237	44
Gebühren von Repräsentanten im Ausland	1.568	1.777	569	88
Veröffentlichungskosten	370	457	134	23
Bankgebühren	26.860	19.310	1.083	-
Analysekosten	9.686	-	496	-
Gründungskosten	-	-	-	4.290
Sonstige Kosten	2.071	2.491	3.822	1.027
Summe Aufwendungen	635.761	599.620	221.141	39.402

GESAMTERGEBNISRECHNUNG - UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP
	Erläuterung	30. Juni 2018	30. Juni 2017	30. Juni 2018	30. Juni 2017
Nettoerträge aus Anlagen		376.804	307.851	344.356	18.923
Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Anlagen		5.090.846	952.494	816.806	116.470
Realisierter (Nettoverlust)/Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten		(3.611.427)	(1.236.432)	335.190	(174.727)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Währungen		646.542	(73.067)	(303.979)	(2.070)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns aus Anlagen		4.553.591	11.553.304	4.722.664	550.871
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Devisenterminkontrakten		3.920.818	(367.218)	(94.817)	58.195
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn		10.977.174	11.136.932	5.820.220	567.662
Ausschüttungen	12	-	-	-	-
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn nach Ausschüttungen		10.977.174	11.136.932	5.820.220	567.662

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 gab es außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Positionen keine weiteren Gewinne oder Verluste. Sämtliche Erträge ergaben sich aus der laufenden Geschäftstätigkeit.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG - UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH ASIA USD 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH ASIA USD 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 30. Juni 2017
	Erläuterung				
Erträge					
Dividenden		1.405.323	1.158.983	1.039.536	437.013
Abzüglich: Quellensteuer		(211.152)	(151.029)	(106.923)	(40.839)
Bankzinsen		40.713	6.926	17.228	4.926
Sonstige Erträge		-	159	1.887	41
Summe Erträge		1.234.884	1.015.039	951.728	401.141
Aufwendungen					
Gebühren des Anlageverwalters		1.163.768	739.298	408.532	152.743
Transaktionskosten	2	42.574	32.491	37.140	20.974
Verwahrstellengebühren	5	28.019	22.744	42.783	14.364
Verwaltungsgebühren	5	10.473	8.845	5.624	2.309
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		13.381	3.603	677	1.040
Abschlussprüfungsgebühren	5	957	850	446	222
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	1.058	940	493	246
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		1.746	1.551	813	406
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		1.770	1.568	488	266
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		2.515	2.049	1.171	536
Veröffentlichungskosten		594	528	277	138
Bankgebühren		-	-	36	-
Analysekosten		16.401	-	4.508	-
Gründungskosten		-	5.940	-	5.435
Sonstige Kosten		8.787	8.014	8.334	8.454
Summe Aufwendungen		1.292.043	828.421	511.322	207.133

GESAMTERGEBNISRECHNUNG - UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH ASIA USD 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH ASIA USD 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 30. Juni 2017
Ordentlicher (Aufwands-)/Ertragsüberschuss		(57.159)	186.618	440.406	194.008
Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Anlagen		5.792.409	1.062.026	2.855.355	1.339.487
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Währungen		80.622	(35.326)	(81.244)	(2.051)
Kapitalertragsteuer auf realisierte Nettoverluste		-	-	-	(1.566)
Nettoveränderung des nicht realisierten (Verlusts)/Gewinns aus Anlagen		(9.333.100)	18.883.726	(9.389.425)	5.330.248
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn		(3.517.228)	20.097.044	(6.174.908)	6.860.126
Ausschüttungen	12	-	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn nach Ausschüttungen		(3.517.228)	20.097.044	(6.174.908)	6.860.126

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 gab es außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Positionen keine weiteren Gewinne oder Verluste. Sämtliche Erträge ergaben sich aus der laufenden Geschäftstätigkeit.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG - UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH
		ASIA PAC EX JAPAN	ASIA PAC EX JAPAN	CHINA	CHINA ¹
		USD	USD	EUR	EUR
		30. Juni 2018	30. Juni 2017	30. Juni 2018	30. Juni 2017
Erträge					
Dividenden		7.229.630	5.471.097	2.791.661	2.621.493
Abzüglich: Quellensteuer		(747.263)	(522.265)	(228.975)	(277.335)
Bankzinsen		101.498	36.593	2	1.323
Sonstige Erträge		72	191	-	118
Summe Erträge		6.583.937	4.985.616	2.562.688	2.345.599
Aufwendungen					
Gebühren des Anlageverwalters	5	3.535.417	2.046.933	1.688.093	1.122.490
Transaktionskosten	2	181.549	312.689	81.279	158.495
Verwahrstellengebühren	5	161.513	90.413	62.762	16.829
Verwaltungsgebühren	5	40.743	26.061	21.052	45.703
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		62.943	14.836	47.624	24.275
Abschlussprüfungsgebühren	5	3.414	2.668	1.540	1.418
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	3.772	2.950	1.702	1.567
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		6.228	4.867	2.810	2.586
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		6.312	6.470	2.848	3.070
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		8.968	6.438	4.046	3.417
Veröffentlichungskosten		2.118	1.655	955	879
Bankgebühren		304	190	29.384	23.794
Analysekosten		57.935	-	26.019	-
Sonstige Kosten		18.300	12.438	6.287	4.276
Summe Aufwendungen		4.089.516	2.528.608	1.976.401	1.408.799

¹ Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde der Comgest Growth Greater China in Comgest Growth China umbenannt.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG - UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH
		ASIA PAC EX JAPAN	ASIA PAC EX JAPAN	CHINA	CHINA ¹
		USD	USD	EUR	EUR
		30. Juni 2018	30. Juni 2017	30. Juni 2018	30. Juni 2017
Nettoerträge aus Anlagen		2.494.421	2.457.008	586.287	936.800
Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Anlagen		36.530.488	13.287.247	14.908.397	10.138.014
Realisierter Netto-(verlust)/-gewinn aus Währungen		(77.248)	(250.446)	(38.896)	32.763
Kapitalertragsteuer auf realisierte Nettoverluste		(869)	-	-	-
Nettoveränderung des nicht realisierten (Verlusts)/Gewinns aus Anlagen		(75.790.518)	66.250.783	(13.792.098)	15.096.484
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn		(36.843.726)	81.744.592	1.663.690	26.204.061
Ausschüttungen	12	(4.652)	(28.662)	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn nach Ausschüttungen		(36.848.378)	81.715.930	1.663.690	26.204.061

¹ Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde der Comgest Growth Greater China in Comgest Growth China umbenannt.

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 gab es außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Positionen keine weiteren Gewinne oder Verluste. Sämtliche Erträge ergaben sich aus der laufenden Geschäftstätigkeit.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG - UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH INDIA USD 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH INDIA USD 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 30. Juni 2017
Erträge					
Dividenden		1.888.309	1.519.328	526.497	581.173
Abzüglich: Quellensteuer		(40.088)	(8.368)	(32.256)	(41.330)
Bankzinsen		52.138	25.118	7	9
Sonstige Erträge		-	749	4	1.230
Summe Erträge		1.900.359	1.536.827	494.252	541.082
Aufwendungen					
Gebühren des Anlageverwalters	5	1.785.049	1.713.504	271.056	358.822
Transaktionskosten	5	57.239	52.936	11.673	49.841
Verwahrstellengebühren	5	69.514	56.670	21.473	24.252
Verwaltungsgebühren	5	17.671	16.486	8.192	15.646
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		40.243	33.495	8.257	7.217
Abschlussprüfungsgebühren	5	1.414	1.469	209	331
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	1.563	1.625	231	366
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		2.580	2.681	382	604
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		2.615	2.736	387	609
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		3.716	3.543	550	796
Veröffentlichungskosten		877	911	130	205
Bankgebühren		4	4	2.541	2.764
Analysekosten		29.789	-	5.127	-
Sonstige Kosten		11.711	13.286	1.620	3.042
Summe Aufwendungen		2.023.985	1.899.346	331.828	464.495

GESAMTERGEBNISRECHNUNG - UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH INDIA USD 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH INDIA USD 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 30. Juni 2017
Ordentlicher (Aufwands-)/Ertragsüberschuss		(123.626)	(362.519)	162.424	76.587
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen		599.907	4.155.307	(874.783)	1.538.612
Realisierter Netto-(verlust)/-gewinn aus Währungen		(110.457)	7.819	(18.395)	(15.059)
Kapitalertragsteuer auf realisierte Nettoverluste		(93.855)	(1)	(21.120)	(270.914)
Nettoveränderung des nicht realisierten (Verlusts)/Gewinns aus Anlagen		(39.381.804)	35.211.972	(6.482.805)	433.389
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn		(39.109.835)	39.012.578	(7.234.679)	1.762.615
Ausschüttungen	12	-	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn nach Ausschüttungen		(39.109.835)	39.012.578	(7.234.679)	1.762.615

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 gab es außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Positionen keine weiteren Gewinne oder Verluste. Sämtliche Erträge ergaben sich aus der laufenden Geschäftstätigkeit.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS –
 UNGEPRÜFT (Kombiniert)**
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

	SUMME EUR 30. Juni 2018	SUMME EUR 30. Juni 2017
Den Inhabern rückgabe-, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	11.940.056.318	8.078.337.891
Zeichnungen	2.656.019.794	2.443.400.681
Rücknahmen	(1.782.899.992)	(1.013.572.423)
Währungsumrechnung	225.019.395	(489.084.546)
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn nach Ausschüttungen	(697.657.521)	1.310.101.709
Den Inhabern rückgabe-, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	12.340.537.994	10.329.183.312

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS – UNGEPRÜFT (Kombiniert)

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH WORLD USD 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH WORLD USD 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX ² EUR 30. Juni 2018
Den Inhabern rückgabe-, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	289.054.716	154.296.629	16.360.999
Zeichnungen	193.327.715	68.553.798	42.806.406
EUR Klasse EUR I Acc ³	40.919.144	57.562.120	37.508.577
Klasse EUR R Acc ⁴	1.972.302	1.170.964	1.952.762
EUR-Klasse Dis	52.038	-	-
Klasse EUR Z Acc ⁵	147.790	1.650.018	3.345.067
USD Klasse USD Acc	9.211.979	7.922.446	-
Klasse USD I Acc ⁶	141.024.462	-	-
GBP Klasse GBP Z Acc ¹	-	248.250	-
Rücknahmen	(45.685.651)	(14.162.366)	(12.997.321)
EUR Klasse EUR I Acc	(25.292.600)	(12.538.594)	(12.711.826)
Klasse EUR R Acc	(404.690)	(574.818)	(46.670)
Klasse EUR Z Acc	(260)	-	(238.825)
USD Klasse USD Acc	(19.944.527)	(1.048.954)	-
Klasse USD I Acc ⁶	(30.220)	-	-
GBP Klasse GBP Z Acc ¹	(13.354)	-	-
Währungsumrechnung	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn/(Verlust) nach Ausschüttungen	923.927	32.102.725	(801.934)
Den Inhabern rückgabe-, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	437.620.707	240.790.786	45.368.150

¹ Die Klasse GBP Z Acc des Comgest Growth World wurde am 29. März 2017 aufgelegt.² Der Comgest Growth Global Flex wurde am 31. Juli 2017 aufgelegt. Daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.³ Die Klasse EUR I Acc des Comgest Growth Global Flex wurde am 31. Juli 2017 aufgelegt.⁴ Die Klasse EUR R Acc des Comgest Growth Global Flex wurde am 11. Oktober 2017 aufgelegt.⁵ Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Global Flex wurde am 9. Januar 2018 aufgelegt.⁶ Die Klasse USD I Acc des Comgest Growth World wurde am 30. Januar 2018 aufgelegt.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKZAHLBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS –
UNGEPRÜFT**
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EAFE PLUS USD 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH EAFE PLUS USD 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH AMERICA USD 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH AMERICA USD 30. Juni 2017
Den Inhabern rückgabe-, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	13.148.813	6.241.303	128.408.099	102.219.799
Zeichnungen	2.458.715	2.574.235	25.259.617	25.157.507
EUR Klasse EUR R Acc	-	-	3.634.613	3.059.670
Klasse EUR I H Acc ¹	-	-	68.185	530.059
Klasse EUR Z Acc ²	-	-	2.448.189	-
USD Klasse USD Acc	-	-	4.225.200	12.066.417
Klasse USD I Acc	2.458.715	2.574.235	14.883.430	9.501.361
Rücknahmen	(940.233)	(18.602)	(23.572.905)	(16.536.090)
EUR Klasse EUR R Acc	-	-	(14.684.589)	(1.512.322)
Klasse EUR I H Acc	-	-	-	(8.407.988)
Klasse EUR Z Acc ²	-	-	(773.160)	-
USD Klasse USD Acc	-	-	(3.976.360)	(5.987.833)
Klasse USD I Acc	(940.233)	(18.602)	(4.138.796)	(627.947)
Währungsumrechnung	-	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn nach Ausschüttungen	161.644	1.401.102	5.772.722	11.732.641
Den Inhabern rückgabe-, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	14.828.939	10.198.038	135.867.533	122.573.857

¹ Die Klasse EUR I H Acc des Comgest Growth America wurde am 24. November 2016 aufgelegt und anschließend am 4. Mai 2017 vollständig zurückgenommen und am 22. August 2017 neu aufgelegt.

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

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKZAHLBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS – UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH JAPAN JPY 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH JAPAN JPY ² 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 30. Juni 2017
Den Inhabern rückgabe-, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		70.899.161.225	17.056.563.297	7.714.861.846	4.439.534.414
Zeichnungen		90.308.691.347	25.873.063.819	1.010.990.671	1.508.650.005
EUR	EUR-Klasse Dis	-	-	62.804.534	49.268.920
	Klasse EUR I Acc	17.421.574.065	5.136.361.445	336.973.463	654.527.297
	Klasse EUR I Dis	-	-	83.183.763	11.337.833
	Klasse EUR R Acc	4.413.286.843	13.997.008.896	14.254.893	45.239.092
	Klasse EUR R Dis	260.994.910	223.356.975	-	-
	Klasse EUR I H Acc	5.407.953.288	2.726.396.292	-	-
	Klasse EUR H Dis	560.666.874	24.791.347	-	-
	Klasse EUR Z H Acc ⁴	219.831.400	-	-	-
	Klasse EUR Z Acc ⁵	2.277.622.043	-	78.390.746	178.823.188
	Klasse EUR Z Dis ⁸	-	-	2.459.609	-
JPY	JPY-Klasse Acc	7.117.139.432	2.474.988.289	-	-
	Klasse JPY I Acc	48.390.007.449	1.218.068.800	-	-
USD	Klasse USD Acc	-	-	130.574.802	136.944.884
	USD-Klasse Dis	-	-	13.483.993	8.350.195
	Klasse USD I Acc ³	617.501.047	72.091.775	225.926.122	350.540.467
	Klasse USD R Acc ¹	178.105.138	-	1.746.015	-
	Klasse USD X Acc	-	-	31.597.144	70.000.000
	Klasse USD I H Acc ⁶	3.055.056.548	-	-	-
	Klasse USD Z Acc ⁹	-	-	4.164.036	-
	Klasse USD Z Dis ¹⁰	-	-	6.154.827	-
GBP	Klasse GBP I Acc	-	-	18.928.670	3.566.852
	GBP-Klasse Z Acc	-	-	348.054	51.277
	Klasse GBP Z H Acc	1.512.101	-	-	-
	Klasse GBP I H Acc ⁷	387.440.209	-	-	-
Rücknahmen		(24.979.274.374)	(6.158.481.027)	(940.187.889)	(486.384.962)
EUR	EUR-Klasse Dis	-	-	(80.947.365)	(84.011.877)
	Klasse EUR I Acc	(4.715.924.509)	(281.564.557)	(218.163.848)	(83.515.899)
	Klasse EUR I Dis	-	-	(23.120.038)	(4.105.863)
	Klasse EUR R Acc	(4.905.830.882)	-	(55.102.331)	(15.612.400)
	Klasse EUR R Dis	(179.518.682)	(2.499.483.806)	-	-

Die beigegefügteten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS – UNGEPRÜFT (Kombiniert)

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH JAPAN JPY ⁴ 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 30. Juni 2017
Klasse EUR I H Acc ⁵	(4.498.508.660)	(23.042.654)	-	-
Klasse EUR H Dis	(85.696.055)	(46.416.465)	-	-
Klasse EUR Z H Acc	(38.544.151)	-	-	-
Klasse EUR Z Acc	(106.359.353)	-	(66.303.690)	(9.671.607)
Klasse EUR Z Dis ¹⁰	-	-	(30.251)	-
JPY JPY-Klasse Acc	(4.118.218.438)	(2.234.706.170)	-	-
Klasse JPY I Acc	(6.206.031.380)	(1.073.030.000)	-	-
USD Klasse USD Acc	-	-	(129.243.909)	(140.259.903)
USD-Klasse Dis	-	-	(14.272.603)	(6.151.901)
Klasse USD I Acc	(84.142.833)	(237.375)	(285.264.331)	(140.369.095)
Klasse USD R Acc	(6.938.802)	-	(55.358)	-
Klasse USD X Acc	-	-	(421.725)	-
Klasse USD I H Acc ⁶	(33.560.629)	-	-	-
Klasse USD Z Dis ⁸	-	-	(1.621.514)	-
Klasse USD Z Acc ⁹	-	-	(33.892)	-
GBP Klasse GBP I Acc	-	-	(64.848.271)	(2.659.763)
GBP-Klasse Z Acc	-	-	(758.763)	(26.654)
Währungsumrechnung	-	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn/(Verlust) nach Ausschüttungen	2.702.683.383	3.616.715.857	(1.008.934.049)	870.296.257
Den Inhabern rückgabe-, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	138.931.261.581	40.387.861.946	6.776.730.579	6.332.095.714

¹ 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.

² Am 24. April 2017 wurde der Comgest Japan mit dem Comgest Growth Japan zusammengelegt.

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

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

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

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

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

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

⁹ Die Klasse USD Z Acc des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 17. April 2018 aufgelegt.

¹⁰ Die Klasse EUR Z Dis des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 17. Mai 2018 aufgelegt.

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKZAHLBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS – UNGEPRÜFT

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX EUR 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX EUR 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR 30. Juni 2017
Den Inhabern rückgabe-, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		133.596.609	112.669.171	422.673.000	319.010.891
Zeichnungen		2.935.460	4.427.593	34.358.728	123.495.547
EUR	EUR-Klasse Acc	-	-	1.575.413	1.736.590
	EUR-Klasse Dis	-	-	50.359	1.131.831
	Klasse EUR I Acc	415.043	3.013.106	18.154.937	69.623.302
	Klasse EUR R Acc	2.513.774	1.414.487	135.837	168.700
	Klasse EUR Z Acc ²	6.643	-	878.270	-
USD	Klasse USD I Acc	-	-	13.563.912	4.086.491
	Klasse USD X Acc ¹	-	-	-	46.748.633
Rücknahmen		(7.476.346)	(7.622.539)	(39.107.553)	(69.271.805)
EUR	EUR-Klasse Acc	-	-	(21.033.527)	(32.030.684)
	EUR-Klasse Dis	-	-	(578.397)	(14.114.390)
	Klasse EUR I Acc	(5.975.027)	(6.844.923)	(9.486.309)	(17.243.533)
	Klasse EUR R Acc	(1.501.319)	(777.616)	(1.643.697)	(272.912)
	Klasse EUR Z Acc ²	-	-	(99.562)	-
USD	Klasse USD I Acc	-	-	(3.002.753)	(5.610.286)
	Klasse USD X Acc	-	-	(3.263.308)	-
Währungsumrechnung		-	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn nach Ausschüttungen		(14.416.210)	10.107.814	(54.399.926)	24.338.174
Den Inhabern rückgabe-, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		114.639.513	119.582.039	363.524.249	397.572.807

¹ Die Klasse USD X Acc des Comgest Growth GEM Promising Companies wurde am 31. März 2017 aufgelegt.² Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Emerging Markets Flex wurde am 28. Mai 2018 aufgelegt. Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth GEM Promising Companies wurde am 18. September 2017 aufgelegt und anschließend am 14. Dezember 2017 vollständig zurückgenommen und am 11. Januar 2018 neu aufgelegt.

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKZAHLBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS – UNGEPRÜFT

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH EUROPE EUR 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 30. Juni 2017
Den Inhabern rückgabe-, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		2.324.174.346	2.049.810.269	24.031.702	14.833.347
Zeichnungen		304.389.616	293.076.922	4.311.542	4.587.532
EUR	EUR-Klasse Acc	58.378.753	75.006.229	776.705	1.470.364
	EUR-Klasse Dis	22.224.207	48.125.208	-	-
	Klasse EUR I Acc	131.698.169	136.539.932	-	-
	Klasse EUR I Dis	58.350.341	21.845.077	-	-
	Klasse EUR R Acc	3.832.234	8.197.522	-	-
	Klasse EUR Z Acc	24.948.472	2.975.855	-	-
USD	Klasse USD Acc	-	-	3.534.837	3.117.168
	Klasse USD I Acc	548.680	387.099	-	-
	Klasse USD I H Acc ¹	4.408.760	-	-	-
Rücknahmen		(423.935.864)	(261.742.237)	(3.332.282)	(1.555.771)
EUR	EUR-Klasse Acc	(141.493.015)	(106.944.073)	(759.630)	(241.286)
	EUR-Klasse Dis	(31.876.571)	(33.344.766)	-	-
	Klasse EUR I Acc	(226.167.652)	(97.895.882)	-	-
	Klasse EUR I Dis	(4.593.326)	(19.719.434)	-	-
	Klasse EUR R Acc	(4.729.024)	(2.770.324)	-	-
	Klasse EUR Z Acc	(5.047.634)	(728.648)	-	-
USD	Klasse USD Acc	-	-	(2.572.652)	(1.314.485)
	Klasse USD I Acc	(5.134.022)	(339.110)	-	-
	Klasse USD I H Acc ¹	(4.894.620)	-	-	-
Währungsumrechnung		-	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn nach Ausschüttungen		145.326.757	212.056.040	1.628.410	1.368.892
Den Inhabern rückgabe-, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		2.349.954.855	2.293.200.994	26.639.372	19.234.000

¹ Die Klasse USD I H Acc des Comgest Growth Europe wurde am 16. Oktober 2017 aufgelegt, anschließend am 28. November 2017 vollständig zurückgenommen und am 23. Januar 2018 neu aufgelegt.

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKZAHLBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS – UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES ¹ EUR 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES ¹ EUR 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES ³ EUR 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES ³ EUR 30. Juni 2017
Den Inhabern rückgabe-, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	392.176.544	142.600.351	178.164.119	120.538.072
Zeichnungen	181.203.384	110.394.352	87.678.601	25.080.639
EUR EUR-Klasse Acc	66.183.345	36.056.022	53.541.656	14.187.222
EUR-Klasse Dis	6.701.941	4.260.546	-	-
Klasse EUR I Acc	76.120.274	63.765.482	33.990.411	10.893.417
Klasse EUR R Acc	24.602.140	6.312.302	-	-
Klasse EUR Z Acc ²	7.595.684	-	146.534	-
Rücknahmen	(56.777.615)	(13.919.868)	(18.641.534)	(8.642.268)
EUR EUR-Klasse Acc	(18.582.418)	(8.948.613)	(10.783.916)	-
Klasse EUR Dis	(784.297)	(573.096)	-	-
Klasse EUR I Acc	(31.875.226)	(3.337.206)	(7.857.618)	(6.548.618)
Klasse EUR R Acc	(5.279.747)	(1.060.953)	-	(2.093.650)
Klasse EUR Z Acc ²	(255.927)	-	-	-
Währungsumrechnung	-	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn nach Ausschüttungen	54.234.077	26.572.058	32.366.460	16.256.952
Den Inhabern rückgabe-, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	570.836.390	265.646.893	279.567.646	153.233.395

¹ Mit Wirkung vom 7. Juli 2017 wurde der Comgest Growth Greater Europe Opportunities in Comgest Growth Europe Opportunities umbenannt.

² Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Europe Opportunities wurde am 21. Juli 2017 aufgelegt. Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Europe Smaller Companies wurde am 14. Mai 2018 aufgelegt.

³ Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde der Comgest Growth Mid-Caps Europe in Comgest Growth Europe Smaller Companies umbenannt.

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKZAHLBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS – UNGEPRÜFT

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 30. Juni 2017
Den Inhabern rückgabe-, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	105.226.994	93.110.633	7.346.113	5.102.039
Zeichnungen	1.559.089	326.794	59.405.016	1.037.061
GBP Klasse GBP I H Acc	-	-	40.147	1.037.061
Klasse GBP I Acc	-	-	183.263	-
GBP-Klasse Z Acc	-	-	-	-
CHF Klasse CHF I Acc	19.054	10.032	-	-
Klasse CHF Z Acc	1.540.035	316.762	-	-
EUR Klasse EUR I Acc ¹	-	-	59.181.606	-
Rücknahmen	(296.685)	(15.387)	(6.054.028)	(891.238)
GBP Klasse GBP I H Acc	-	-	(84.821)	(891.238)
CHF Klasse CHF I Acc	(8.700)	-	-	-
Klasse CHF Z Acc	(287.985)	(15.387)	-	-
EUR Klasse EUR Z Acc ¹	-	-	(5.969.207)	-
Währungsumrechnung	-	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn nach Ausschüttungen	10.977.174	11.136.932	5.820.220	567.662
Den Inhabern rückgabe-, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	117.466.572	104.558.972	66.517.321	5.815.524

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

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKZAHLBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS –
UNGEPRÜFT**
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH ASIA USD 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH ASIA USD 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 30. Juni 2017
Den Inhabern rückgabe-, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	158.010.004	106.487.931	58.998.656	25.444.009
Zeichnungen	67.643.163	6.495.444	44.929.135	2.743.744
EUR Klasse Dis	-	5.081.945	-	-
Klasse EUR I Acc	66.027.107	-	3.883.542	1.894.114
USD Klasse USD Acc	1.616.056	1.413.499	-	-
Klasse USD I Acc	-	-	41.045.593	849.630
Rücknahmen	(31.439.215)	(9.280.080)	(13.088.902)	-
EUR Klasse EUR I Acc	(25.103.791)	(305.656)	(10.993.808)	-
USD Klasse USD Acc	(6.335.424)	(8.974.424)	-	-
Klasse USD I Acc	-	-	(2.095.094)	-
Währungsumrechnung	-	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn nach Ausschüttungen	(3.517.228)	20.097.044	(6.174.908)	6.860.126
Den Inhabern rückgabe-, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	190.696.724	123.800.339	84.663.981	35.047.879

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS – UNGEPRÜFT (Kombiniert)
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH CHINA ⁴ EUR 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH CHINA ⁴ EUR 30. Juni 2017
Den Inhabern rückgabe-, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		626.210.436	300.042.448	288.863.782	177.012.099
Zeichnungen		96.589.270	134.757.038	33.065.800	37.485.144
EUR	EUR-Klasse Dis	1.177.866	375.776	-	-
	Klasse EUR Acc	-	-	24.565.007	22.028.808
	Klasse EUR I Acc	23.613.223	32.432.140	841.630	1.561.118
	EUR-Klasse SI Acc	-	-	6.217.247	6.115.559
	Klasse EUR R Acc ¹	19.898	3.635.636	-	-
	Klasse EUR Z Acc ²	1.294.620	104.607	330.429	-
USD	Klasse USD Acc	33.416.001	18.452.962	1.111.487	7.779.659
	USD-Klasse Dis	3.513.568	1.442.296	-	-
	Klasse USD I Acc ³	33.122.797	78.032.405	-	-
GBP	GBP-Klasse Z Acc	431.297	281.216	-	-
Rücknahmen		(107.958.836)	(63.664.654)	(47.551.464)	(30.177.745)
EUR	EUR-Klasse Acc	-	-	(18.484.305)	(20.455.424)
	EUR-Klasse Dis	(375.308)	(952.119)	-	-
	Klasse EUR I Acc	(15.066.464)	(7.148.054)	(1.824.500)	-
	Klasse EUR SI Acc	-	-	(19.358.607)	(6.952.099)
	Klasse EUR R Acc	(422.971)	-	-	-
	Klasse EUR Z Acc ²	(1.027.295)	-	-	-
USD	Klasse USD Acc	(23.107.844)	(19.213.685)	(7.884.052)	(2.770.222)
	USD-Klasse Dis	(1.891.953)	(60.185)	-	-
	Klasse USD I Acc	(65.916.702)	(34.280.913)	-	-
GBP	GBP-Klasse Z Acc	(150.299)	(2.009.698)	-	-
Währungsumrechnung		-	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn nach Ausschüttungen		(36.848.378)	81.715.930	1.663.690	26.204.061
Den Inhabern rückgabe-, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen Anteile zum Ende des Berichtszeitraums		577.992.492	452.850.762	276.041.808	210.523.559

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

² Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Asia Pac ex Japan wurde am 2. März 2017 aufgelegt. Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth China wurde am 13. November 2017 aufgelegt.

³ Die Klasse USD I Acc des Comgest Growth China wurde am 11. September 2017 aufgelegt.

⁴ Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde der Comgest Growth Greater China in Comgest Growth China umbenannt.

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKZAHLBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS – UNGEPRÜFT

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH INDIA USD 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH INDIA USD 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 30. Juni 2017
Den Inhabern rückgabe-, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	273.852.611	170.181.427	38.968.218	49.806.548
Zeichnungen	19.733.707	31.184.150	4.302.283	25.155.408
EUR EUR-Klasse Acc	-	-	536.047	1.708.595
Klasse EUR I Acc ¹	940.221	7.338.095	2.370.743	989.415
Klasse EUR R Acc	1.415.134	6.915.556	46.834	102.608
USD Klasse USD Acc	4.988.172	16.930.499	330.525	99.701
Klasse USD I Acc	-	-	1.018.134	22.255.089
Klasse USD X Acc ²	12.390.180	-	-	-
Rücknahmen	(20.658.660)	(27.836.975)	(3.398.988)	(41.224.698)
EUR EUR-Klasse Acc	-	-	(1.988.530)	(21.031.676)
Klasse EUR I Acc	(998.760)	(6.774.778)	(180.298)	-
Klasse EUR R Acc	(4.407.263)	(3.150.833)	(176.615)	(262.340)
USD Klasse USD Acc	(8.487.339)	(17.911.364)	(231.923)	(12.805.760)
Klasse USD I Acc	-	-	(821.622)	(7.124.922)
Klasse USD X Acc	(6.765.298)	-	-	-
Währungsumrechnung	-	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn nach Ausschüttungen	(39.109.835)	39.012.578	(7.234.679)	1.762.615
Den Inhabern rückgabe-, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	233.817.823	212.541.180	32.636.834	35.499.873

¹ Die Klasse EUR I Acc des Comgest Growth Latin America wurde am 8. Februar 2017 aufgelegt.² Die Klasse USD X Acc des Comgest Growth India wurde am 21. Juli 2017 aufgelegt.

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKZAHLBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS – UNGEPRÜFT

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH WORLD Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH WORLD Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX ² Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018
EUR			
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	8.142.075	5.634.778	1.341.698
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR I Acc	1.382.465	2.615.557	3.224.144
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Acc	(832.844)	(573.932)	(1.108.579)
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	8.691.696	7.676.403	3.457.263
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	200.431	185.859	125.907
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR R Acc	69.292	52.920	181.053
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR R Acc	(14.462)	(25.282)	(4.328)
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	255.261	213.497	302.632
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Dis	1.965	515	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR Dis	1.825	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR Dis	-	-	-
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Dis	3.790	515	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	75.899	1.563	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Acc ⁴	5.004	74.346	294.590
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Acc ⁴	(9)	-	(21.070)
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	80.894	75.909	273.520
USD			
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD Acc	1.852.542	1.686.438	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD Acc	327.145	336.474	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD Acc	(697.125)	(46.998)	-
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD Acc	1.482.562	1.975.914	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	-	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD I Acc ³	4.780.527	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD I Acc ³	(1.055)	-	-
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	4.779.472	-	-
GBP			
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP Z Acc	20.531	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse GBP Z Acc ¹	-	10.929	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse GBP Z Acc	(461)	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP Z Acc	20.070	10.929	-

¹ Die Klasse GBP Z des Comgest Growth World wurde am 29. März 2017 aufgelegt.² Der Comgest Growth Global Flex wurde am 31. Juli 2017 aufgelegt. Daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.³ Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Global Flex wurde am 9. Januar 2018 aufgelegt.⁴ Die Klasse USD I Acc des Comgest Growth World wurde am 30. Januar 2018 aufgelegt.

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKZAHLBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS – UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EAFE PLUS Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH EAFE PLUS Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH AMERICA Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH AMERICA Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017
EUR				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	-	-	1.385.477	1.215.158
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR R Acc	-	-	164.616	159.350
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR R Acc	-	-	(689.505)	(77.759)
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	-	-	860.588	1.296.749
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I H Acc	-	-	3.748	376.366
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR I H Acc ¹	-	-	2.785	26.694
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR I H	-	-	-	(403.060)
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I H Acc	-	-	6.533	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	-	-	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Acc ²	-	-	111.928	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Acc ²	-	-	(35.104)	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	-	-	76.824	-
USD				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD Acc	-	-	2.129.608	2.025.328
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD Acc	-	-	185.831	599.263
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD Acc	-	-	(175.909)	(302.317)
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD Acc	-	-	2.139.530	2.322.274
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	687.114	477.379	2.234.676	1.900.215
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD I Acc	121.564	174.602	653.817	471.453
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD I Acc	(47.212)	(1.288)	(175.622)	(31.168)
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	761.466	650.693	2.712.871	2.340.500

¹ Die Klasse EUR I H Acc des Comgest Growth America wurde am 24. November 2016 aufgelegt und anschließend am 4. Mai 2017 vollständig zurückgenommen und am 22. August 2017 neu aufgelegt.

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

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKZAHLBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN
NETTOVERMÖGENS – UNGEPRÜFT**
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH JAPAN Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH JAPAN Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017
EUR				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Dis	-	-	10.579.016	13.098.795
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR Dis	-	-	1.526.984	1.414.708
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR Dis	-	-	(1.984.156)	(2.351.973)
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Dis	-	-	10.121.844	12.161.530
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	9.888.703	1.337.092	36.571.737	19.491.652
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR I Acc	13.415.966	5.130.142	7.644.963	17.077.448
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Acc	(3.575.756)	(287.785)	(5.150.550)	(2.303.373)
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	19.728.913	6.179.449	39.066.150	34.265.727
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR R Dis	671.168	210.398	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR R Dis	200.514	220.797	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR R Dis	(138.212)	(22.749)	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR R Dis	733.470	408.446	-	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Dis	-	-	2.638.229	982.111
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR I Dis	-	-	1.933.555	306.010
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Dis	-	-	(527.830)	(109.944)
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Dis	-	-	4.043.954	1.178.177
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I H Acc	11.607.928	3.059.632	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR I H Acc	3.665.605	2.471.885	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR I H Acc	(3.010.352)	(42.590)	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I H Acc	12.263.181	5.488.927	-	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR H Dis	229.520	8.096	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR H Dis	385.318	25.195	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR H Dis	(58.565)	-	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse Euro H Dis	556.273	33.291	-	-

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS –
UNGEPRÜFT (Kombiniert)**
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH JAPAN Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH JAPAN ¹ Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	15.325.923	66	2.313.408	1.522.161
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR R Acc	3.386.912	14.583.413	343.124	1.281.214
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR R Acc	(3.773.250)	(2.415.089)	(1.377.628)	(450.674)
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	14.939.585	12.168.390	1.278.904	2.352.701
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	167.058	-	5.827.673	412.575
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Acc ⁴	1.723.347	-	1.867.017	4.960.668
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Acc	(81.039)	-	(1.692.317)	(271.384)
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	1.809.366	-	6.002.373	5.101.859
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Z H Acc	239.854	-	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR Z H Acc ³	168.998	-	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z H Acc	(28.536)	-	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse Euro Z H Acc	380.316	-	-	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Z Dis	-	-	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Dis ⁹	-	-	59.835	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Dis ⁹	-	-	(750)	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse Euro Z Dis	-	-	59.085	-
USD				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD Acc	-	-	68.987.614	70.704.216
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD Acc	-	-	3.026.939	3.683.318
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD Acc	-	-	(2.947.728)	(3.905.035)
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD Acc	-	-	69.066.825	70.482.499
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD Dis	-	-	2.122.486	1.710.543
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD Dis	-	-	323.769	237.918
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD Dis	-	-	(347.508)	(170.157)
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD Dis	-	-	2.098.747	1.778.304
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	115	-	34.464.593	25.021.927
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD I Acc ²	463.057	73.115	4.908.282	9.321.041
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD I Acc	(60.934)	(225)	(6.473.893)	(3.679.927)
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	402.238	72.890	32.898.982	30.663.041

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS – UNGEPRÜFT (Kombiniert)
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH JAPAN Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH JAPAN ¹ Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD X Acc	-	-	5.560.865	902.256
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD X Acc	-	-	682.399	1.845.413
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD X Acc	-	-	(9.680)	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD X Acc	-	-	6.233.584	2.747.669
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD R Acc	-	-	7.889	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD R Acc ⁶	132.454	-	38.055	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD R Acc	(5.113)	-	(1.329)	-
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD R Acc	127.341	-	44.615	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD I H Acc	-	-	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD I H Acc ⁷	2.274.421	-	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD I H Acc ⁷	(24.471)	-	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD I H Acc	2.249.950	-	-	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD Z Acc	-	-	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD Z Acc ¹⁰	-	-	97.182	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD Z Acc ¹⁰	-	-	(816)	-
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD Z Acc	-	-	96.366	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD Z Dis	-	-	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD Z Dis ¹¹	-	-	131.417	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD Z Dis ¹⁰	-	-	(38.431)	-
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD Z Dis	-	-	92.986	-
JPY				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse JPY Acc	10.327.324	9.337.323	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse JPY Acc	5.575.536	2.538.478	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse JPY Acc	(3.262.535)	(2.251.640)	-	-
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse JPY Acc	12.640.325	9.624.161	-	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse JPY I Acc	6.271.865	4.086.973	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse JPY I Acc	35.949.530	1.159.033	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse JPY I Acc	(4.650.624)	(1.070.000)	-	-
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse JPY I Acc	37.570.771	4.176.006	-	-

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS – UNGEPRÜFT (Kombiniert)
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH JAPAN Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH JAPAN ¹ Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017
GBP				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP I Acc	-	-	3.600.679	3.018.005
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse GBP I Acc	-	-	419.890	95.316
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse GBP I Acc	-	-	(1.344.944)	(69.355)
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP I Acc	-	-	2.675.625	3.043.966
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP Z Acc	-	-	59.756	776
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse GBP Z Acc ⁵	-	-	7.938	1.361
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse GBP Z Acc	-	-	(17.670)	(776)
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP Z Acc	-	-	50.024	1.361
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP Z H Acc	74	74	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse GBP Z H Acc	1.028	-	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse GBP Z H Acc	-	-	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP Z H Acc	1.102	74	-	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP I H Acc	-	-	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse GBP I H Acc ⁸	280.022	-	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse GBP I H Acc ⁸	-	-	-	-
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP I H Acc	280.022	-	-	-

¹Am 24. April 2017 wurde der Comgest Japan mit dem Comgest Growth Japan zusammengelegt.

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

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

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

⁵Die Klasse GBP Z Acc des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 7. Oktober 2016 aufgelegt und anschließend am 17. Januar 2017 vollständig zurückgenommen und am 21. März 2017 neu aufgelegt.

⁶Die 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.

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

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

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

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

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

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKZAHLBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS – UNGEPRÜFT

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017
EUR				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Acc	-	-	4.599.741	6.665.790
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR Acc	-	-	97.577	112.603
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR Acc	-	-	(1.345.309)	(1.986.562)
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Acc	-	-	3.352.009	4.791.831
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Dis	-	-	622.748	1.889.329
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR Dis	-	-	3.387	79.819
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR Dis	-	-	(40.733)	(959.516)
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Dis	-	-	585.402	1.009.632
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	8.784.267	9.052.714	12.199.888	10.538.340
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR I Acc	28.399	230.135	1.141.971	4.453.282
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Acc	(410.439)	(524.739)	(614.232)	(1.139.162)
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	8.402.227	8.758.110	12.727.627	13.852.460
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	471.663	292.814	163.490	64.104
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR R Acc	193.793	116.433	8.601	11.422
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR R Acc	(120.791)	(63.258)	(105.302)	(18.287)
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	544.665	345.989	66.789	57.239
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	-	-	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Acc ²	501	-	52.531	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Acc ²	-	-	(6.254)	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	501	-	46.277	-
USD				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	-	-	4.405.319	3.197.551
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD I Acc	-	-	815.138	261.495
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD I Acc	-	-	(174.906)	(356.982)
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	-	-	5.045.551	3.102.064
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD X Acc	-	-	3.086.156	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD X Acc ¹	-	-	-	2.901.915
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD X Acc	-	-	(192.771)	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD X Acc	-	-	2.893.385	2.901.915

¹ Die Klasse USD X Acc des Comgest Growth GEM Promising Companies wurde am 31. März 2017 aufgelegt.² Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Emerging Markets Flex wurde am 28. Mai 2018 aufgelegt. Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth GEM Promising Companies wurde am 18. September 2017 aufgelegt und anschließend am 13. Dezember 2017 vollständig zurückgenommen und am 11. Januar 2018 neu aufgelegt.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKZAHLBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS –
UNGEPRÜFT**
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EUROPE Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH EUROPE Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH EUROPE S Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH EUROPE S Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017
EUR				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Acc	35.456.405	40.336.492	405.271	274.071
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR Acc	2.504.914	3.346.850	38.607	71.599
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR Acc	(6.176.097)	(4.916.773)	(37.905)	(12.136)
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Acc	31.785.222	38.766.569	405.973	333.534
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Dis	15.317.464	16.417.667	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR Dis	954.474	2.241.125	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR Dis	(1.382.576)	(1.562.221)	-	-
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Dis	14.889.362	17.096.571	-	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	44.284.548	39.097.498	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR I Acc	5.498.708	6.018.007	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Acc	(9.409.129)	(4.448.717)	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	40.374.127	40.666.788	-	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Dis	1.771.778	1.884.756	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR I Dis	2.440.826	956.649	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Dis	(192.627)	(850.880)	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Dis	4.019.977	1.990.525	-	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	1.573.101	1.385.639	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR R Acc	170.445	372.014	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR R Acc	(209.060)	(130.822)	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	1.534.486	1.626.831	-	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	966.086	142.430	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Acc	1.067.709	132.843	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Acc	(211.931)	(32.531)	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	1.821.864	242.742	-	-

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS –
UNGEPRÜFT (Kombiniert)**
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EUROPE Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH EUROPE Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH EUROPE S Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH EUROPE S Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017
USD				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD Acc	-	-	1.040.750	682.644
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD Acc	-	-	232.937	211.347
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD Acc	-	-	(165.346)	(87.287)
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD Acc	-	-	1.108.341	806.704
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	256.721	239.192	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD I Acc	22.883	16.995	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD I Acc	(213.198)	(14.989)	-	-
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	66.406	241.198	-	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD I H Acc	-	-	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD I H Acc ¹	180.381	-	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD I H Acc ¹	(178.350)	-	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD I H Acc	2.031	-	-	-

¹ Die Klasse USD I H Acc des Comgest Growth Europe wurde am 16. Oktober 2017 aufgelegt und anschließend am 28. November 2017 vollständig zurückgenommen und am 23. Januar 2018 neu aufgelegt.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKZAHLBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS –
UNGEPRÜFT**
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES ¹ Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES ¹ Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES ² Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES ² Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017
EUR				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Acc	3.528.133	1.798.864	2.157.319	1.690.006
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR Acc	1.881.597	1.187.348	1.704.978	560.568
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR Acc	(542.191)	(297.749)	(345.938)	(265.400)
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Acc	4.867.539	2.688.463	3.516.359	1.985.174
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Dis	245.753	40.727	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR Dis	186.071	138.033	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR Dis	(21.405)	(18.162)	-	-
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Dis	410.419	160.598	-	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	7.034.088	3.207.989	3.978.272	3.574.729
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR I Acc	2.063.935	2.093.242	1.081.309	414.626
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Acc	(890.976)	(111.281)	(248.842)	(86.861)
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	8.207.047	5.189.950	4.810.739	3.902.494
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	915.420	221.287	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR R Acc	724.867	209.652	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR R Acc	(156.383)	(35.803)	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	1.483.904	395.136	-	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	40.842	-	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Acc ³	216.940	-	4.380	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Acc ³	(6.983)	-	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	250.799	-	4.380	-

¹ Mit Wirkung vom 7. Juli 2017 wurde der Comgest Growth Greater Europe Opportunities in Comgest Growth Europe Opportunities umbenannt.

² Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde der Comgest Growth Mid-Caps Europe in Comgest Growth Europe Smaller Companies umbenannt.

³ Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Europe Opportunities wurde am 21. Juli 2017 aufgelegt. Die Klasse EUR Z H Acc des Comgest Growth Europe Smaller Companies wurde am 14. Mai 2018 aufgelegt.

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKZAHLBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS – UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017
GBP				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP I H Acc	-	-	461.010	431.974
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse GBP I H Acc	-	-	2.710	77.523
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse GBP I H Acc	-	-	(6.180)	(75.037)
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP I H Acc	-	-	457.540	434.460
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP I Acc	-	-	70.082	3.385
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse GBP I Acc	-	-	11.094	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse GBP I Acc	-	-	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP I Acc	-	-	81.176	3.385
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP Z Acc	-	-	3.385	3.385
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse GBP Z Acc	-	-	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse GBP Z Acc	-	-	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP Z Acc	-	-	3.385	3.385
CHF				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse CHF I Acc	7.479.544	7.697.544	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse CHF I Acc	1.400	800	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse CHF I Acc	(600)	-	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse CHF I Acc	7.480.344	7.698.344	-	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse CHF Z Acc	294.217	278.073	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse CHF Z Acc	115.010	25.736	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse CHF Z Acc	(20.745)	(1.220)	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse CHF Z Acc	388.482	302.589	-	-
EUR				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	-	-	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR I Acc ¹	-	-	67.163	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Acc ¹	-	-	(6.395)	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	-	-	60.768	-

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

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKZAHLBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS – UNGEPRÜFT

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH ASIA Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH ASIA Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017
EUR				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	747.305	643.417	3.178.984	1.976.702
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR I Acc	24.100	101.680	223.370	130.609
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Acc	(95.611)	(6.298)	(637.781)	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	675.794	738.799	2.764.573	2.107.311
USD				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD Acc	1.836.968	1.827.348	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD Acc	1.047.018	29.105	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD Acc	(400.568)	(188.121)	-	-
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD Acc	2.483.418	1.668.332	-	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	-	-	118.100	97.000
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD I Acc	-	-	2.306.190	57.300
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD I Acc	-	-	(118.100)	-
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	-	-	2.306.190	154.300

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS – UNGEPRÜFT (Kombiniert)
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH CHINA ¹ Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH CHINA ¹ Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017
EUR				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Acc	-	-	1.145.630	922.188
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR Acc	-	-	334.153	355.921
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR Acc	-	-	(252.156)	(340.854)
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Acc	-	-	1.227.627	937.255
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	2.285.359	186.135	101.913	8.868
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR I Acc	890.242	1.600.680	11.487	24.318
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Acc	(592.352)	(335.491)	(25.000)	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	2.583.249	1.451.324	88.400	33.186
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR SI Acc	-	-	2.327.921	2.022.575
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR SI Acc	-	-	81.660	93.764
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR SI Acc	-	-	(257.875)	(107.694)
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR SI Acc	-	-	2.151.706	2.008.645
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Dis	474.126	110.507	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR Dis	103.160	40.653	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR Dis	(33.346)	(100.019)	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Dis	543.940	51.141	-	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	16.671	-	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR R Acc ²	770	181.420	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR R Acc	(16.070)	(97.990)	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	1.371	83.430	-	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	309.891	-	599	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Acc ^{3,5}	48.972	5.300	4.295	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Acc	(37.800)	-	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	321.063	5.300	4.894	-
USD				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD Acc	5.298.352	4.418.793	289.105	131.704
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD Acc	1.271.864	886.028	15.435	125.259
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD Acc	(893.683)	(963.006)	(110.228)	(44.967)
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD Acc	5.676.533	4.341.815	194.312	211.996

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS – UNGEPRÜFT (Kombiniert)
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH CHINA ¹ Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH CHINA ¹ Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017
USD				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD Dis	717.315	339.424	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD Dis	298.490	155.678	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD Dis	(167.106)	(6.564)	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD Dis	848.699	488.538	-	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	15.491.386	11.954.683	26.820	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD I Acc ⁴	1.269.690	3.664.653	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD I Acc	(2.499.689)	(1.720.327)	-	-
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	14.261.387	13.899.009	26.820	-
GBP				
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP Z Acc	15.670	5.712	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse GBP Z Acc	16.030	13.620	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse GBP Z Acc	(5.415)	-	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP Z Acc	26.285	19.332	-	-

¹ Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde der Comgest Growth Greater China in Comgest Growth China umbenannt.

² Die Klasse EUR R Acc des Comgest Growth Asia Pac ex Japan wurde am 9. Februar 2017 aufgelegt.

³ Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Asia Pac ex Japan wurde am 2. März 2017 aufgelegt.

⁴ Die Klasse USD I Acc des Comgest Growth China wurde am 11. September 2017 aufgelegt.

⁵ Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth China wurde am 13. November 2017 aufgelegt.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKZAHLBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS –
UNGEPRÜFT**
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH INDIA Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH INDIA Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017
EUR				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Acc	-	-	871.810	2.568.109
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR Acc	-	-	49.587	162.463
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR Acc	-	-	(185.888)	(1.886.352)
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Acc	-	-	735.509	844.220
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	650.201	749.263	161.507	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR I Acc ¹	19.669	166.234	219.249	92.315
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Acc	(20.886)	(150.717)	(17.038)	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	648.984	764.780	363.718	92.315
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	326.378	218.886	53.650	81.256
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR R Acc	30.147	159.179	4.621	9.770
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR R Acc	(94.056)	(70.303)	(16.998)	(24.860)
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	262.469	307.762	41.273	66.166
USD				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD Acc	3.359.168	3.400.112	389.999	1.980.367
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD Acc	102.124	379.932	42.207	13.079
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD Acc	(178.432)	(389.906)	(31.143)	(1.604.845)
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD Acc	3.282.860	3.390.138	401.063	388.601
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	-	-	3.055.527	1.171.880
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD I Acc	-	-	126.964	2.691.977
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD I Acc	-	-	(125.646)	(946.466)
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	-	-	3.056.845	2.917.391
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD X Acc	916.800	-	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD X Acc ²	229.650	-	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD X Acc	(131.575)	-	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD X Acc	1.014.875	-	-	-

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

² Die Klasse USD X Acc des Comgest Growth India wurde am 21. Juli 2017 aufgelegt.

KAPITALFLUSSRECHNUNG - UNGEPRÜFT (Kombiniert)
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

	SUMME EUR 30. Juni 2018	SUMME EUR 30. Juni 2017
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit		
(Rückgang)/Anstieg des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	(697.657.521)	1.310.101.709
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Gewinns/(Verlusts) auf Mittelabfluss aus Geschäftstätigkeit		
Zinserträge	(1.839.061)	(644.614)
Dividendenerträge	(134.819.098)	(102.481.798)
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital	(834.315.680)	1.206.975.297
Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit		
Anstieg der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(341.137.159)	(1.811.677.630)
Rückgang/(Anstieg) der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten derivativen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	448.174	(847.005)
(Anstieg)/Rückgang der Forderungen gegenüber Brokern	(3.582.305)	4.703.636
(Anstieg)/Rückgang der Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	(1.027.997)	23.699.062
(Anstieg)/Rückgang der Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	(111.938)	6.592
Anstieg sonstiger Vermögenswerte	(228.979)	(92.454)
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	1.655.007	(1.776.407)
Anstieg der Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	19.355.484	75.429.177
Anstieg der Gebühren des Anlageverwalters	1.774.611	3.408.854
(Rückgang)/Anstieg der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	(80.815)	167.427
(Rückgang)/Anstieg der Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	(279.761)	527.010
Anstieg der noch nicht bezahlten Aufwendungen	532.085	59.317
Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit	(1.156.999.273)	(499.417.124)
Erhaltene Zinsen	1.791.619	648.872
Erhaltene Dividenden	110.954.786	90.486.196
Netto-Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit	(1.044.252.868)	(408.282.056)

KAPITALFLUSSRECHNUNG - UNGEPRÜFT (Kombiniert)
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	SUMME EUR 30. Juni 2018	SUMME EUR 30. Juni 2017
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit		
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen ¹	2.729.359.854	2.302.999.203
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(1.812.076.168)	(1.032.840.730)
Netto-Mittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit	917.283.686	1.270.158.473
Netto-(Rückgang)/Anstieg der Barmittel	(126.969.182)	861.876.417
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	553.911.823	265.146.343
Währungsumrechnung	225.019.395	(489.084.546)
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	651.962.036	637.938.214
Analyse der Barmittel		
Barmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	553.945.397	265.146.343
Überziehungskredite zu Beginn des Berichtszeitraums	(33.574)	-
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	553.911.823	265.146.343
Barmittel zum Ende des Berichtszeitraums	651.962.697	637.938.214
Überziehungskredite zum Ende des Berichtszeitraums	(661)	-
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	651.962.036	637.938.214

¹ Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen umfassen nicht in bar beglichene Beträge, die sich aus Anteilstransaktionen aufgrund der am 24. April 2017 erfolgten Verschmelzung des Comgest Japan mit dem Comgest Growth Japan ergeben.

KAPITALFLUSSRECHNUNG - UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH WORLD USD 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH WORLD USD 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX' EUR 30. Juni 2018
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Anstieg/(Rückgang) des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	923.927	32.102.725	(801.934)
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Gewinns/(Verlusts) auf Mittelabfluss aus Geschäftstätigkeit			
Zinserträge	(103.119)	(22.821)	(33)
Dividendenerträge	(3.011.173)	(1.681.121)	(393.282)
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital	(2.190.365)	30.398.783	(1.195.249)
Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit			
Anstieg der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte (Anstieg)/Rückgang der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten derivativen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(145.847.500)	(77.969.575)	(27.177.376)
Zugang bei Forderungen gegenüber Brokern	-	(690.536)	1.617.168
Anstieg der Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	-	-	1.603
(Anstieg)/Rückgang sonstiger Vermögenswerte	(8.119)	923	(4.936)
Anstieg der Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	-	255.900
Anstieg/(Rückgang) von Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	4.095.609	(1.430.724)
Anstieg der Gebühren des Anlageverwalters	174.040	117.231	67.493
(Rückgang)/Anstieg der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	(1.088)	5.324	261
(Rückgang)/Anstieg der Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	(1.055)	5.686	(311)
Anstieg/(Rückgang) der noch nicht bezahlten Aufwendungen	22.932	(7.272)	5.539
Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit	(147.851.155)	(44.043.827)	(28.542.596)
Erhaltene Zinsen	96.279	23.146	48
Erhaltene Dividenden	2.454.890	1.326.297	308.373
Netto-Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit	(145.299.986)	(42.694.384)	(28.234.175)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	194.319.243	63.281.627	44.702.751
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(46.157.472)	(14.266.470)	(12.989.391)
Netto-Mittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit	148.161.771	49.015.157	31.713.360

KAPITALFLUSSRECHNUNG - UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH WORLD USD 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH WORLD USD 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX ¹ EUR 30. Juni 2018
Nettoanstieg der Barmittel	2.861.785	6.320.773	3.479.185
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	10.467.949	2.919.494	121.733
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	13.329.734	9.240.267	3.600.918
<u>Analyse der Barmittel</u>			
Barmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	10.467.949	2.919.494	121.733
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	10.467.949	2.919.494	121.733
Barmittel zum Ende des Berichtszeitraums	13.329.734	9.240.267	3.600.918
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	13.329.734	9.240.267	3.600.918

¹ Der Comgest Growth Global Flex wurde am 31. Juli 2017 aufgelegt. Daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.

KAPITALFLUSSRECHNUNG - UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EAFE PLUS USD 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH EAFE PLUS USD 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH AMERICA USD 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH AMERICA USD 30. Juni 2017
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit				
Anstieg des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	161.644	1.401.102	5.772.722	11.732.641
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Gewinns auf Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zinserträge	(4.720)	(1.012)	(31.442)	(12.250)
Dividendenerträge	(150.401)	(79.891)	(635.712)	(677.670)
Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital	6.523	1.320.199	5.105.568	11.042.721
Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit				
(Anstieg)/Rückgang der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(1.491.296)	(3.753.802)	2.187.666	(15.418.099)
Rückgang/(Anstieg) der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten derivativen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	-	5.533	(103.940)
Anstieg der Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	-	(1.945.471)	(3.758.233)
Rückgang/(Anstieg) der Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	5.053	(3.319)	-	-
Anstieg sonstiger Vermögenswerte	(10.867)	(9.225)	(4.964)	(4.239)
Anstieg der Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	-	922.927	4.522.608
Anstieg/(Rückgang) der Gebühren des Anlageverwalters	3.817	(1.243)	(11.515)	52.387
(Rückgang)/Anstieg der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	(463)	963	(3.220)	3.277
(Rückgang)/Anstieg der Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	(758)	1.096	(1.739)	3.904
Anstieg/(Rückgang) der noch nicht bezahlten Aufwendungen	592	4.660	9.894	(3.831)
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	(1.487.399)	(2.440.671)	6.264.679	(3.663.445)
Erhaltene Zinsen	4.176	1.072	28.790	12.288
Erhaltene Dividenden	119.418	57.630	678.707	697.355
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	(1.363.805)	(2.381.969)	6.972.176	(2.953.802)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit				
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	2.458.715	2.574.235	25.452.027	25.415.698
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(940.233)	(18.602)	(25.295.768)	(16.848.805)
Netto-Mittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit	1.518.482	2.555.633	156.259	8.566.893

KAPITALFLUSSRECHNUNG - UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EAFE PLUS USD 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH EAFE PLUS USD 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH AMERICA USD 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH AMERICA USD 30. Juni 2017
Nettoanstieg der Barmittel	154.677	173.664	7.128.435	5.613.091
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	476.124	205.646	2.572.120	863.904
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	630.801	379.310	9.700.555	6.476.995
<u>Analyse der Barmittel</u>				
Barmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	476.124	205.646	2.572.120	863.904
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	476.124	205.646	2.572.120	863.904
Barmittel zum Ende des Berichtszeitraums	630.801	379.310	9.700.555	6.476.995
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	630.801	379.310	9.700.555	6.476.995

KAPITALFLUSSRECHNUNG - UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH JAPAN ¹ JPY 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 30. Juni 2017
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit				
Anstieg/(Rückgang) des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	2.702.683.383	3.616.715.857	(1.008.934.049)	870.296.257
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Gewinns/(Verlusts) auf Mittelabfluss aus Geschäftstätigkeit				
Zinserträge	(178)	-	(1.868.829)	(585.526)
Dividendenerträge	(587.035.299)	(129.998.713)	(96.695.469)	(62.640.244)
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital	2.115.647.906	3.486.717.144	(1.107.498.347)	807.070.487
Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit				
(Anstieg)/Rückgang der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(64.755.765.200)	(22.317.229.100)	834.557.324	(1.612.705.011)
Rückgang/(Anstieg) der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten derivativen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	338.792.803	(115.362.448)	-	-
(Anstieg)/Rückgang der Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	(481.519.359)	-	6.188.852	19.423.166
Rückgang/(Anstieg) der Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	3.877	-	(176.567)	-
(Anstieg)/Rückgang sonstiger Vermögenswerte	(1.595.493)	(2.090.922)	(105.198)	13.062
(Rückgang)/Anstieg von Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	(51.700.209)	1.699.430.241	30.446.524	29.080.074
Anstieg/(Rückgang) der Gebühren des Anlageverwalters	110.439.915	51.340.678	(494.383)	2.544.486
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	435.598	683.514	(55.766)	93.539
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	1.269.393	1.052.111	(216.517)	344.717
Anstieg der noch nicht bezahlten Aufwendungen	6.128.242	13.605.911	361.078	84.898
Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit	(62.717.862.527)	(17.181.852.871)	(236.993.000)	(754.050.582)
Erhaltene Zinsen	178	-	1.836.822	586.233
Erhaltene Dividenden	529.618.424	52.934.456	76.999.404	52.863.286
Netto-Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit	(62.188.243.925)	(17.128.918.415)	(158.156.774)	(700.601.063)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit				
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen ²	91.360.615.775	25.066.581.239	1.048.956.940	1.346.746.491
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(24.877.014.143)	(6.085.051.287)	(950.087.547)	(461.590.901)
Netto-Mittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit	66.483.601.632	18.981.529.952	98.869.393	885.155.590

¹Am 24. April 2017 wurde der Comgest Japan mit dem Comgest Growth Japan zusammengelegt.

²Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen umfassen unbare Zeichnungen aus Zusammenlegungen.

COMGEST GROWTH plc

KAPITALFLUSSRECHNUNG - UNGEPRÜFT

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH JAPAN ¹ JPY 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 30. Juni 2017
Netto-Anstieg/(Rückgang) der Barmittel	4.295.357.707	1.852.611.537	(59.287.381)	184.554.527
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	2.327.733.817	517.597.305	415.820.110	173.307.521
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	6.623.091.524	2.370.208.842	356.532.729	357.862.048
Analyse der Barmittel				
Barmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	2.327.733.817	517.597.305	415.820.110	173.307.521
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	2.327.733.817	517.597.305	415.820.110	173.307.521
Barmittel zum Ende des Berichtszeitraums	6.623.176.977	2.370.208.842	356.532.729	357.862.048
Überziehungskredite zum Ende des Berichtszeitraums	(85.453)	-	-	-
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	6.623.091.524	2.370.208.842	356.532.729	357.862.048

¹Am 24. April 2017 wurde der Comgest Japan mit dem Comgest Growth Japan zusammengelegt.

KAPITALFLUSSRECHNUNG - UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX EUR 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX EUR 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR 30. Juni 2017
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit				
(Rückgang)/Anstieg des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	(14.416.210)	10.107.814	(54.399.926)	24.338.174
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Gewinns auf Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zinserträge	(12)	(57)	(38)	(738)
Dividendenerträge	(1.620.363)	(1.455.609)	(4.003.763)	(4.216.631)
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital	(16.036.585)	8.652.148	(58.403.727)	20.120.805
Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit				
Rückgang/(Anstieg) der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	19.887.887	(7.935.872)	58.156.198	(65.084.314)
Anstieg der zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam bewerteten derivativen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(129.568)	(135.889)	-	-
Anstieg/(Rückgang) der Forderungen gegenüber Brokern	(2.900.341)	4.703.636	-	-
Rückgang der Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	113.344	-	-	87.402
Rückgang der Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	-	1.050.048	-	-
(Anstieg)/Rückgang sonstiger Vermögenswerte	(5.253)	(9.534)	(7.401)	1.720
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	1.399.107	(1.776.407)	-	-
Anstieg der Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	523.092	377.428	679.715	-
(Rückgang)/Anstieg der Gebühren des Anlageverwalters	(18.890)	(10.467)	(48.542)	589.362
(Rückgang)/Anstieg der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	(1.415)	2.178	(4.250)	180.658
(Rückgang)/Anstieg der Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	(3.781)	5.525	(21.074)	8.392
Anstieg der Performancegebühren	-	-	-	41.514
Anstieg/(Rückgang) der noch nicht bezahlten Aufwendungen	3.320	(1.304)	5.921	(7.306)
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	2.830.917	4.921.490	356.840	(44.061.767)
Erhaltene Zinsen	8	57	2.911	738
Erhaltene Dividenden	1.281.917	1.269.892	3.853.288	4.012.709
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	4.112.842	6.191.439	4.213.039	(40.048.320)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit				
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	2.949.745	4.389.655	34.731.805	124.128.154
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(7.359.809)	(7.682.298)	(39.527.062)	(69.369.418)
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	(4.410.064)	(3.292.643)	(4.795.257)	54.758.736

KAPITALFLUSSRECHNUNG - UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX EUR 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX EUR 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR 30. Juni 2017
Netto-(Rückgang)/Anstieg der Barmittel	(297.222)	2.898.796	(582.218)	14.710.416
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	5.813.723	2.731.651	19.142.484	4.870.728
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	5.516.501	5.630.447	18.560.266	19.581.144
<u>Analyse der Barmittel</u>				
Barmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	5.847.297	2.731.651	19.142.484	4.870.728
Überziehungskredite zu Beginn des Berichtszeitraums	(33.574)	-	-	-
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	5.813.723	2.731.651	19.142.484	4.870.728
Barmittel zum Ende des Berichtszeitraums	5.516.501	5.630.447	18.560.266	19.581.144
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	5.516.501	5.630.447	18.560.266	19.581.144

KAPITALFLUSSRECHNUNG - UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 30. Juni 2017
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit				
Anstieg des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	145.326.757	212.056.040	1.628.410	1.368.892
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Gewinns auf Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zinserträge	(5)	(495)	-	-
Dividendenerträge	(24.120.100)	(22.725.081)	(286.528)	(192.193)
Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital	121.206.652	189.330.464	1.341.882	1.176.699
Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit				
Rückgang/(Anstieg) der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	25.325.168	(109.184.984)	(2.697.748)	(3.853.423)
Anstieg der zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam bewerteten derivativen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(155.608)	-	-	-
Anstieg der Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	-	-	19.594	289
(Anstieg)/Rückgang sonstiger Vermögenswerte	(25.931)	(44.462)	(8.912)	4.828
Rückgang der Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	(6.864.248)	-	-	-
Anstieg der Gebühren des Anlageverwalters	15.518	21.294.311	14.168	19.087
(Rückgang)/Anstieg der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	(18.522)	657.069	(439)	1.043
(Rückgang)/Anstieg der Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	(49.698)	36.435	(490)	1.248
Anstieg der Performancegebühren	-	96.673	-	-
Anstieg/(Rückgang) der noch nicht bezahlten Aufwendungen	43.332	(18.009)	(580)	1.540
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	139.476.663	102.167.497	(1.332.525)	(2.648.689)
Erhaltene Zinsen	5	495	-	-
Erhaltene Dividenden	23.177.915	22.423.124	269.335	189.750
Netto-Mittelabfluss/(-zufluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	162.654.583	124.591.116	(1.063.190)	(2.458.939)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit				
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	339.896.128	303.066.644	4.310.777	4.648.276
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(443.793.782)	(288.926.486)	(3.341.103)	(1.537.893)
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	(103.897.654)	14.140.158	969.674	3.110.383

KAPITALFLUSSRECHNUNG - UNGEPRÜFT**Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 30. Juni 2017
Netto-Anstieg/(Rückgang) der Barmittel	58.756.929	138.731.274	(93.516)	651.444
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	59.348.610	45.995.264	1.092.770	615.379
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	118.105.539	184.726.538	999.254	1.266.823
<u>Analyse der Barmittel</u>				
Barmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	59.348.610	45.995.264	1.092.770	615.379
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	59.348.610	45.995.264	1.092.770	615.379
Barmittel zum Ende des Berichtszeitraums	118.105.539	184.726.538	999.254	1.266.823
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	118.105.539	184.726.538	999.254	1.266.823

KAPITALFLUSSRECHNUNG - UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES ¹ EUR 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES ² EUR 30. Juni 2017
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit				
Anstieg/(Rückgang) des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	54.234.077	26.572.058	32.366.460	16.256.952
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Gewinns/(Verlusts) auf Mittelabfluss aus Geschäftstätigkeit				
Zinserträge	(128)	-	-	-
Dividendenerträge	(2.463.909)	(904.488)	(1.287.095)	(820.978)
Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital	51.770.040	25.667.570	31.079.365	15.435.974
Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit				
Anstieg der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(156.947.409)	(118.978.491)	(92.621.378)	(22.579.369)
(Anstieg)/Rückgang sonstiger Vermögenswerte	(7.646)	1.284	(3.692)	(1.603)
Anstieg der Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	285.548	376.701	52.545	-
Anstieg der Gebühren des Anlageverwalters	316.250	225.201	155.845	67.318
(Rückgang)/Anstieg der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	(1.358)	5.427	(641)	2.981
(Rückgang)/Anstieg der Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	(1.250)	9.285	(131)	5.185
Anstieg/(Rückgang) der noch nicht bezahlten Aufwendungen	10.856	(3.395)	1.940	(6.714)
Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit	(104.574.969)	(92.696.418)	(61.336.147)	(7.076.228)
Erhaltene Zinsen	128	-	-	-
Erhaltene Dividenden	2.144.630	893.180	1.059.406	766.682
Netto-Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit	(102.430.211)	(91.803.238)	(60.276.741)	(6.309.546)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit				
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	181.224.978	110.131.319	82.651.140	24.852.663
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(57.402.382)	(14.820.595)	(18.589.840)	(9.237.179)
Netto-Mittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit	123.822.596	95.310.724	64.061.300	15.615.484

¹ Mit Wirkung vom 7. Juli 2017 wurde der Comgest Growth Greater Europe Opportunities in Comgest Growth Europe Opportunities umbenannt.

² Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde der Comgest Growth Mid-Caps Europe in Comgest Growth Europe Smaller Companies umbenannt.

KAPITALFLUSSRECHNUNG - UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES ¹ EUR 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES ² EUR 30. Juni 2017
Nettoanstieg der Barmittel	21.392.385	3.507.486	3.784.559	9.305.938
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	22.886.907	10.294.018	15.642.715	4.646.654
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	44.279.292	13.801.504	19.427.274	13.952.592
<u>Analyse der Barmittel</u>				
Barmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	22.886.907	10.294.018	15.642.715	4.646.654
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	22.886.907	10.294.018	15.642.715	4.646.654
Barmittel zum Ende des Berichtszeitraums	44.279.292	13.801.504	19.427.274	13.952.592
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	44.279.292	13.801.504	19.427.274	13.952.592

¹ Mit Wirkung vom 7. Juli 2017 wurde der Comgest Growth Greater Europe Opportunities in Comgest Growth Europe Opportunities umbenannt.

² Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde der Comgest Growth Mid-Caps Europe in Comgest Growth Europe Smaller Companies umbenannt.

KAPITALFLUSSRECHNUNG - UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 30. Juni 2017
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit				
Anstieg des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	10.977.174	11.136.932	5.820.220	567.662
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Gewinns auf Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zinserträge	(1.102)	-	(3.969)	(143)
Dividendenerträge	(991.840)	(875.967)	(560.930)	(48.333)
Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital	9.984.232	10.260.965	5.255.321	519.186
Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit				
Anstieg der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(2.620.380)	(10.597.650)	(52.841.845)	(559.049)
(Anstieg)/Rückgang der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten derivativen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(3.920.818)	367.218	(48.011)	(58.194)
Rückgang der Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	-	-	8.115	7.590
Anstieg/(Rückgang) sonstiger Vermögenswerte	-	4	(94)	(3.147)
Anstieg der Gebühren des Anlageverwalters	17.400	30.504	83.509	1.867
(Rückgang)/Anstieg der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	(1.048)	2.367	361	708
(Rückgang)/Anstieg der Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	(2.043)	4.273	1.154	772
Anstieg/(Rückgang) der noch nicht bezahlten Aufwendungen	6.134	(1.723)	4.889	4.654
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	3.463.477	65.958	(47.536.601)	(85.613)
Erhaltene Zinsen	1.102	-	3.196	160
Erhaltene Dividenden	916.794	860.062	543.174	47.806
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	4.381.373	926.020	(46.990.231)	(37.647)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit				
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	1.559.089	326.794	59.405.016	1.037.061
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(296.685)	(15.387)	(6.054.028)	(891.238)
Netto-Mittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit	1.262.404	311.407	53.350.988	145.823

KAPITALFLUSSRECHNUNG - UNGEPRÜFT
 Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 30. Juni 2017
Netto-Anstieg/(Rückgang) der Barmittel	5.643.777	1.237.427	6.360.757	108.176
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	3.385.027	5.253.595	492.254	406.899
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	9.028.804	6.491.022	6.853.011	515.075
Analyse der Barmittel				
Barmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	3.385.027	5.253.595	492.254	406.899
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	3.385.027	5.253.595	492.254	406.899
Barmittel zum Ende des Berichtszeitraums	9.028.804	6.491.022	6.853.011	515.075
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	9.028.804	6.491.022	6.853.011	515.075

KAPITALFLUSSRECHNUNG - UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH ASIA USD 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH ASIA USD 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 30. Juni 2017
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit				
(Rückgang)/Anstieg des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	(3.517.228)	20.097.044	(6.174.908)	6.860.126
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Gewinns auf Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zinserträge	(40.713)	(6.926)	(17.228)	(4.926)
Dividenderträge	(1.194.171)	(1.007.954)	(932.613)	(396.174)
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital	(4.752.112)	19.082.164	(7.124.749)	6.459.026
Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit				
Anstieg der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(24.861.506)	(17.040.844)	(26.723.902)	(10.027.925)
Anstieg der Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	-	(2.309.899)	(190.178)
Anstieg/(Rückgang) sonstiger Vermögenswerte	(6.252)	(8.752)	(7.066)	81
Anstieg der Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	-	4.646	250.671
Anstieg der Gebühren des Anlageverwalters	104.142	31.524	69.244	15.121
(Rückgang)/Anstieg der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	(888)	2.524	216	533
(Rückgang)/Anstieg der Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	(5.271)	6.777	989	2.249
Anstieg/(Rückgang) der noch nicht bezahlten Aufwendungen	9.833	(1.544)	2.315	6.525
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	(29.512.054)	2.071.849	(36.088.206)	(3.483.897)
Erhaltene Zinsen	38.520	7.102	16.343	5.222
Erhaltene Dividenden	823.129	806.886	594.050	320.556
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	(28.650.405)	2.885.837	(35.477.813)	(3.158.119)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit				
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	67.339.223	6.402.648	44.911.592	2.732.568
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(35.043.787)	(8.503.603)	(10.361.038)	-
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	32.295.436	(2.100.955)	34.550.554	2.732.568

KAPITALFLUSSRECHNUNG - UNGEPRÜFT
 Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH ASIA USD 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH ASIA USD 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 30. Juni 2017
Netto-Anstieg/(Rückgang) der Barmittel	3.645.031	784.882	(927.259)	(425.551)
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	6.916.034	1.910.107	2.387.118	1.332.060
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	10.561.065	2.694.989	1.459.859	906.509
Analyse der Barmittel				
Barmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	6.916.034	1.910.107	2.387.118	1.332.060
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	6.916.034	1.910.107	2.387.118	1.332.060
Barmittel zum Ende des Berichtszeitraums	10.561.065	2.694.989	1.459.859	906.509
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	10.561.065	2.694.989	1.459.859	906.509

KAPITALFLUSSRECHNUNG - UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH CHINA ¹ EUR 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH CHINA ¹ EUR 30. Juni 2017
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit				
(Rückgang)/Anstieg des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	(36.848.378)	81.715.930	1.663.690	26.204.061
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Gewinns auf Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zinserträge	(101.498)	(36.593)	(2)	(1.323)
Dividendenerträge	(6.482.367)	(4.948.832)	(2.562.686)	(2.344.158)
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital	(43.432.243)	76.730.505	(898.998)	23.858.580
Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit				
Anstieg/(Rückgang) der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	49.062.355	(134.776.446)	11.834.094	(19.394.088)
Rückgang der Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	1.719.999	6.588.185	-	1.832.282
(Anstieg)/Rückgang sonstiger Vermögenswerte	(18.485)	(11.517)	(5.754)	(64)
(Rückgang)/Anstieg von Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	(69.272)	2.854.911	-	2.472.597
Anstieg der Gebühren des Anlageverwalters	22.894	113.064	22.456	51.435
(Rückgang)/Anstieg der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	(4.657)	7.029	(2.258)	4.211
(Rückgang)/Anstieg der Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	(15.081)	23.200	(8.529)	10.495
Anstieg/(Rückgang) der noch nicht bezahlten Aufwendungen	27.963	(15.162)	7.772	(3.209)
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	7.293.473	(48.486.231)	10.948.783	8.832.239
Erhaltene Zinsen	94.278	37.020	2	1.323
Erhaltene Dividenden	4.336.854	3.963.990	1.152.038	1.764.460
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	11.724.605	(44.485.221)	12.100.823	10.598.022
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit				
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	98.120.757	131.057.371	33.205.380	37.146.550
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(109.619.483)	(71.209.155)	(46.662.898)	(37.225.743)
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	(11.498.726)	59.848.216	(13.457.518)	(79.193)

¹ Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde der Comgest Growth Greater China in Comgest Growth China umbenannt.

KAPITALFLUSSRECHNUNG - UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH CHINA ¹ EUR 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH CHINA ¹ EUR 30. Juni 2017
Netto-Anstieg/(Rückgang) der Barmittel	225.879	15.362.995	(1.356.695)	10.518.829
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	25.675.055	5.793.036	11.012.971	2.704.107
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	25.900.934	21.156.031	9.656.276	13.222.936
Analyse der Barmittel				
Barmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	25.675.055	5.793.036	11.012.971	2.704.107
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	25.675.055	5.793.036	11.012.971	2.704.107
Barmittel zum Ende des Berichtszeitraums	25.900.934	21.156.031	9.656.276	13.222.936
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	25.900.934	21.156.031	9.656.276	13.222.936

¹ Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde der Comgest Growth Greater China in Comgest Growth China umbenannt.

KAPITALFLUSSRECHNUNG - UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH INDIA USD 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH INDIA USD 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 30. Juni 2017
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit				
(Rückgang)/Anstieg des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	(39.109.835)	39.012.578	(7.234.679)	1.762.615
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Gewinns auf Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zinserträge	(52.138)	(25.118)	(7)	(9)
Dividendenerträge	(1.848.221)	(1.510.960)	(494.241)	(539.843)
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital	(41.010.194)	37.476.500	(7.728.927)	1.222.763
Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit				
Rückgang/(Anstieg) der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	34.636.227	(42.127.730)	6.298.386	11.984.892
Anstieg der Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	-	(262.212)	-
Rückgang der Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	-	-	4.860	-
Anstieg sonstiger Vermögenswerte	(6.025)	-	(3.809)	(3.461)
(Rückgang)/Anstieg von Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	(997.527)	(8.596)	327.152	1.851.989
(Rückgang)/Anstieg der Gebühren des Anlageverwalters	(52.466)	136.074	(8.087)	(34.624)
(Rückgang)/Anstieg der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	(2.810)	4.818	(1.170)	2.201
(Rückgang)/Anstieg der Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	(14.824)	22.470	(2.806)	4.356
Anstieg/(Rückgang) der noch nicht bezahlten Aufwendungen	1.940	2.709	3.353	(5.040)
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	(7.445.679)	(4.493.755)	(1.373.260)	15.023.076
Erhaltene Zinsen	50.609	26.628	7	9
Erhaltene Dividenden	1.811.847	1.284.012	534.288	574.435
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	(5.583.223)	(3.183.115)	(838.965)	15.597.520
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit				
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	19.739.930	34.099.521	4.306.028	25.158.482
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(20.681.167)	(25.271.057)	(2.758.878)	(41.232.327)
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	(941.237)	8.828.464	1.547.150	(16.073.845)

KAPITALFLUSSRECHNUNG - UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH INDIA USD 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH INDIA USD 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 30. Juni 2018	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 30. Juni 2017
Netto-(Rückgang)/Anstieg der Barmittel	(6.524.460)	5.645.349	708.185	(476.325)
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	13.019.038	5.162.225	681.641	2.149.775
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	6.494.578	10.807.574	1.389.826	1.673.450
<u>Analyse der Barmittel</u>				
Barmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	13.019.038	5.162.225	681.641	2.149.775
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	13.019.038	5.162.225	681.641	2.149.775
Barmittel zum Ende des Berichtszeitraums	6.494.578	10.807.574	1.389.826	1.673.450
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	6.494.578	10.807.574	1.389.826	1.673.450

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 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 Zentralbank von Irland gemäß den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations, 2011 (SI Nr. 352 von 2011) in der geänderten Fassung der European Union (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) (Amendment) Regulations 2016, (SI 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 und umfasste zum 30. Juni 2018 zwanzig aufgelegte und einen noch nicht aufgelegten Fonds, die alle voneinander getrennt sind. Das Vermögen eines Fonds wird getrennt entsprechend seinen Anlagezielen und seiner Anlagepolitik angelegt, die im Prospekt angegeben sind. Zum 30. Juni 2018 bestanden die folgenden Fonds:

Fondsname	Basiswährung	Anteilklassen
Comgest Growth World	US-Dollar	Klasse USD Acc / Klasse EUR R Acc / Klasse EUR I Acc / Klasse GBP I Acc* / Klasse EUR Dis / Klasse EUR Z Acc / Klasse GBP Z Acc / Klasse USD I Acc* / Klasse USD X Acc*
Comgest Growth Global Flex	Euro	Klasse EUR I Acc / Klasse EUR R Acc / Klasse EUR Z Acc ²
Comgest Growth World Developed Markets ⁷	US-Dollar	Klasse EUR I Acc* / Klasse EUR Z Acc* / Klasse USD I Acc*
Comgest Growth EAFE Plus	US-Dollar	Klasse USD I Acc / Klasse USD X Acc* / Klasse EUR Z Acc*
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* / Klasse EUR Z Acc ¹
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 ⁶ / Klasse EUR H Dis / Klasse USD I H Acc ³ / Klasse GBP Z H Acc / Klasse GBP I Acc* / Klasse JPY X Acc* / Klasse USD I Acc / Klasse EUR Z Acc / Klasse EUR X H Acc* / Klasse EUR Z H Acc / Klasse USD R Acc ¹⁰
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 ¹³ / Klasse GBP I Dis* / Klasse GBP Z Acc / Klasse USD R Acc / Klasse USD X Acc / Klasse USD Z Dis ⁸ / Klasse USD Z Acc ¹¹
Comgest Growth Emerging Markets Flex	Euro	Klasse EUR I Acc / Klasse EUR R Acc / Klasse USD I Acc* / Klasse EUR Dis* / Klasse EUR Z Acc ¹⁴
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* / Klasse USD X Acc / Klasse EUR Z Acc ⁴
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* / Klasse USD I Acc / Klasse USD I H Acc ⁵ / Klasse EUR X Acc*
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* / Klasse EUR Z Acc
Comgest Growth Europe Smaller Companies	Euro	Klasse EUR Acc / Klasse EUR I Acc / Klasse EUR Dis* / Klasse EUR X Acc* / Klasse EUR Z Acc ⁹
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 ¹²
Comgest Growth Asia	US-Dollar	Klasse EUR I Acc / Klasse USD Acc / Klasse EUR I Dis* / Klasse EUR Z Acc*
Comgest Growth Asia ex Japan	US-Dollar	Klasse USD I Acc / Klasse EUR I Acc
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 I Acc* / Klasse GBP Z Acc / Klasse EUR Z Acc / Klasse USD X Acc*

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

1. Gründung und Struktur (Fortsetzung)

Fondsname	Basiswährung	Anteilklassen
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 [*] / Klasse EUR Z Acc
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 / GBP I 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 [*]

* Zum 30. Juni 2018 noch nicht aufgelegt.

¹ Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth America wurde am 5. Januar 2018 aufgelegt.

² Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Global Flex wurde am 9. Januar 2018 aufgelegt.

³ Die Klasse USD I H des Comgest Growth Japan wurde am 10. Januar 2018 aufgelegt.

⁴ Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth GEM Promising Companies wurde am 18. September 2017 aufgelegt und anschließend am 13. Dezember zurückgenommen und am 11. Januar 2018 neu aufgelegt.

⁵ Die Klasse USD I H Acc des Comgest Growth Europe wurde am 16. Oktober 2017 aufgelegt und anschließend am 28. November 2018 vollständig zurückgenommen und am 23. Januar 2018 neu aufgelegt.

⁶ Die Klasse GBP I H Acc des Comgest Growth Japan wurde am 24. Januar 2018 aufgelegt.

⁷ Die Klasse USD I Acc des Comgest Growth World wurde am 30. Januar 2018 aufgelegt.

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

⁹ Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Europe Smaller Companies wurde am 14. Mai 2018 aufgelegt.

¹⁰ Die Klasse USD R Acc des Comgest Growth Japan wurde am 21. März 2018 aufgelegt.

¹¹ Die Klasse USD Z Acc des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 17. April 2018 aufgelegt.

¹² Die Klasse EUR I Acc des Comgest Growth Europe ex UK wurde am 15. März 2018 aufgelegt.

¹³ Die Klasse EUR Z Dis des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 17. Mai 2018 aufgelegt.

¹⁴ Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Emerging Markets Flex wurde am 28. Mai 2018 aufgelegt.

Zum 30. Juni 2018 war die Gesellschaft in den folgenden Ländern für den Vertrieb registriert:

Fondsname	Registrierung im Ausland zum 30. Juni 2018
Comgest Growth World	Bahrain (nur erfahrene Anleger), Belgien, Deutschland, Finnland, Frankreich, Großbritannien, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR R Acc), Luxemburg, Niederlande, Österreich, Portugal, Schweden, Schweiz, Spanien
Comgest Growth Global Flex	Belgien, Deutschland, Finnland, Frankreich, Großbritannien, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR R Acc), Luxemburg, Niederlande, Österreich, Portugal, Schweden, Schweiz, Spanien,
Comgest Growth EAFE Plus	Finnland, Frankreich, Deutschland
Comgest Growth America	Belgien, Deutschland, Finnland, Frankreich, Großbritannien, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR R Acc), Luxemburg, Niederlande, Österreich, Portugal, Schweden, Schweiz, Spanien,
Comgest Growth Japan	Belgien, Deutschland, Finnland, Frankreich, Großbritannien, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR R Acc, Klasse EUR Dis und Klasse EUR H Dis), Luxemburg, Niederlande, Österreich, Portugal, Schweden, Schweiz, Singapur (nur akkreditierte und institutionelle Anleger), Spanien
Comgest Growth Emerging Markets	Bahrain (nur erfahrene Anleger), Belgien, Deutschland, Finnland, Frankreich, Großbritannien, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR R Acc), Liechtenstein, Luxemburg, Niederlande, Österreich, Portugal, Schweden, Schweiz, Singapur (nur akkreditierte und institutionelle Anleger), Spanien
Comgest Growth Emerging Markets Flex	Belgien, Deutschland, Finnland, Frankreich, Großbritannien, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR R Acc), Luxemburg, Niederlande, Österreich, Portugal, Schweden, Schweiz, Spanien
Comgest Growth GEM Promising Companies	Belgien, Deutschland, Finnland, Frankreich, Großbritannien, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR R Acc), Luxemburg, Niederlande, Österreich, Portugal, Schweden, Schweiz, Spanien,
Comgest Growth Europe	Bahrain (nur erfahrene Anleger), Belgien, Deutschland, Finnland, Frankreich, Großbritannien, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR R Acc), Luxemburg, Niederlande, Österreich, Portugal, Schweden, Schweiz, Singapur (nur akkreditierte und institutionelle Anleger), Spanien
Comgest Growth Europe S	Österreich, Bahrain (nur erfahrene Anleger), Großbritannien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Schweiz
Comgest Growth Europe Opportunities	Belgien, Deutschland, Finnland, Frankreich, Großbritannien, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR R Acc), Luxemburg, Niederlande, Österreich, Portugal, Schweden, Schweiz, Spanien,
Comgest Growth Europe Smaller Companies	Belgien, Deutschland, Finnland, Frankreich, Großbritannien, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR R Acc und Klasse EUR Acc), Luxemburg, Niederlande, Österreich, Portugal, Schweden, Schweiz, Spanien

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2018 (Fortsetzung)**1. Gründung und Struktur (Fortsetzung)**

Fondsname	Registrierung im Ausland zum 30. Juni 2018
Comgest Growth Europe ex Switzerland	Schweiz
Comgest Growth Europe ex UK	Frankreich, Großbritannien
Comgest Growth Asia	Belgien, Deutschland, Finnland, Frankreich, Großbritannien, Italien (nur institutionelle Anleger), Luxemburg, Niederlande, Österreich, Portugal, Schweden, Schweiz, Spanien
Comgest Growth Asia ex Japan	Belgien, Deutschland, Finnland, Frankreich, Großbritannien, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR R Acc und USD Acc), Luxemburg, Niederlande, Österreich, Portugal, Schweden, Schweiz, Singapur (nur akkreditierte und institutionelle Anleger), Spanien
Comgest Growth Asia Pac ex Japan	Bahrain (nur erfahrene Anleger), Belgien, Deutschland, Finnland, Frankreich, Großbritannien, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse USD Acc), Luxemburg, Niederlande, Österreich, Portugal, Schweden, Schweiz, Singapur
Comgest Growth China	Bahrain (nur erfahrene Anleger), Belgien, Deutschland, Finnland, Frankreich, Großbritannien, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR Acc), Luxemburg, Niederlande, Österreich, Portugal, Schweden, Schweiz, Singapur (nur akkreditierte und institutionelle Anleger), Spanien
Comgest Growth India	Belgien, Deutschland, Finnland, Frankreich, Großbritannien, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR R Acc), Luxemburg, Niederlande, Österreich, Portugal, Schweden, Schweiz, Singapur (nur akkreditierte und institutionelle Anleger), Spanien
Comgest Growth Latin America	Belgien, Deutschland, Finnland, Frankreich, Großbritannien, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR R Acc), Luxemburg, Niederlande, Österreich, Portugal, Schweden, Schweiz, Spanien

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 den 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 vorangehenden Berichtszeitraum angewendeten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden angewendet.

Der Abschluss wurde nach dem Anschaffungskostenprinzip unter Berücksichtigung der Neubewertung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten erstellt.

Nettoinventarwert

Der Nettoinventarwert eines Fonds und der Nettoinventarwert pro Anteil jeder Klasse in jedem Teilfonds 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.

Rückzahlbare, 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 Handelszwecken gehaltenen finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten ausgewiesen. Dividenden werden zum Ex-Dividendendatum verbucht. Die Erträge werden vor Abzug von Quellensteuern ausgewiesen.

Sonstige Erträge

Die sonstigen Erträge enthalten verschiedene Posten, z. B. Steuererstattungen oder Ausgleichszahlungen an die Gesellschaft.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 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 Analysekonto für die Bezahlung der Analysekosten gemäß der Verordnung der Europäischen Union über Märkte für Finanzinstrumente von 2017 und hat mit dem Verwaltungsrat ein Jahresbudget für diese Kosten vereinbart. Diese Kosten werden täglich gemäß dem genehmigten Budget abgegrenzt. Analysekosten werden von der Gesellschaft bezahlt und in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

Funktionale Währung und Darstellungswährung

Die nachfolgend aufgeführten funktionalen Währungen der Fonds entsprechen dem primären Wirtschaftsraum, in dem diese Teilfonds tätig sind. Die Fonds haben folgende funktionale Währungen:

Fondsname	Funktionale Währung
Comgest Growth World	US-Dollar
Comgest Growth Global Flex	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 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	GBP
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

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 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 Verbindlichkeiten, 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 bilanziert 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

Aktiva und Passiva, die auf andere Währungen lauten als die oben genannten funktionalen Währungen der verschiedenen Fonds, werden zu den am Ende jedes Berichtszeitraums geltenden Schlusswechsellkursen in die jeweilige funktionale Währung umgerechnet. Geschäfte im Verlauf des Berichtszeitraums, einschließlich Käufen und Verkäufen von Wertpapieren, Erträgen 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. Die Salden für Fonds, deren Darstellungswährung nicht der Euro ist, werden zum 30. Juni 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 rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens verbucht.

Zum 30. Juni 2018 galten folgende Wechselkurse für 1 EUR (Quelle: Reuters):

AUD	1,580226	GBP	0,884340	MXN	22,948935	USD	1,167550
BRL	4,492028	HKD	9,159985	MYR	4,716326	VND	26.805,106
CHF	1,159319	IDR	16.731,871596	NGN	422,107737	ZAR	16,002824
CLP	760,123698	ILS	4,273875	RUB	73,209807		
CNY	7,735347	INR	79,996574	SEK	10,444884		
COP	3.433,970588	JPY	129,323713	TRY	5,348790		
DKK	7,450719	KRW	1.301,616499	TWD	35,597122		

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		

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten*(i) Einstufung*

Die Gesellschaft stuft alle ihre Anlageinstrumente in Übereinstimmung mit IAS 39 – Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung („IAS 39“) als zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam bewertete finanzielle Vermögenswerte oder finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden, eingestuft. Zu den zu Handelszwecken gehaltenen finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zählen Aktien, Investmentfonds und börsennotierte Fonds (ETF), Termingeschäfte, Swaps und Futures, die überwiegend zu dem Zweck erworben werden, Gewinne aus kurzzeitigen Preisschwankungen zu erzielen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

(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 und zu Handelszwecken gehaltene Finanzinstrumente eingestuft wurden, zu ihrem beizulegenden Zeitwert bewertet. Der beizulegende Zeitwert ist der Preis, der in einem geordneten Geschäftsvorfall zwischen Marktteilnehmern am Bemessungsstichtag 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 Berichtszeitraums ohne Abzug geschätzter künftiger Verkaufskosten. Der beizulegende Zeitwert von zugrunde liegenden Fonds beruht auf den Nettoinventarwerten, die von den Verwaltern der zugrunde liegenden Fonds bereitgestellt werden.

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 Berichtszeitraum zum 30. Juni 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 dem aktuellen Terminkurs, bzw. bei einem Devisenkassageschäft dem Kassakurs, mit dem der Kontrakt am Bewertungstag abgerechnet würde, berechnet. Für jeden relevanten Fonds werden die Gewinne oder Verluste aus offenen Devisenterminkontrakten im Rahmen der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Devisenterminkontrakten und Devisenswaps in der Bilanz ausgewiesen und in Erläuterung 6 dargestellt.

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 Berichtszeitraums, 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 Verkehrswert 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 Glatstellung 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.

Bereits veröffentlichte, aber noch nicht in Kraft getretene und übernommene neue Standards, Änderungen und Interpretationen

Die folgenden Standards, die für zukünftige Abrechnungszeiträume verpflichtend sind, für die jedoch eine vorzeitige Anwendung erlaubt ist, wurden nicht übernommen.

IFRS 9, veröffentlicht im Juli 2014, ersetzt die bestehende Richtlinie in IAS 39 „Finanzinstrumente: – Ansatz und Bewertung („IAS 39“). Er enthält eine überarbeitete Richtlinie zur Klassifizierung und Bewertung von Finanzinstrumenten, darunter ein neues erwartetes Kredit-Verlust-Modell zur Berechnung der Wertminderung von Finanzwerten sowie die neuen allgemeinen Anforderungen zur Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen. Außerdem wurde die Richtlinie zur Verbuchung und Ausbuchung von Finanzinstrumenten aus IAS 39 übernommen. IFRS 9 gilt für Berichtsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2018 beginnen, wobei eine frühere Übernahme zulässig ist.

Auf Basis der erstmaligen Bewertung wird nicht erwartet, dass dieser Standard wesentliche Auswirkungen auf die Gesellschaft haben wird.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

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 dauerhaften 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 erforderlichen 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. Gewinne aus der Veräußerung von Aktien, die von der Gesellschaft gehalten werden, können einer Kapitalertragsteuer unterliegen, die von dem Land erhoben wird, in dem der Kapitalgewinn entstanden ist. Die Höhe der im aktuellen und im Vergleichs-Berichtszeitraum realisierten Kapitalertragsteuer wurde in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

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:

- c) einen Anteilinhaber, der zum Zeitpunkt des Eintritts des steuerlich relevanten Ereignisses steuerlich weder in Irland ansässig ist noch seinen dauerhaften Aufenthalt in Irland hat, sofern der Gesellschaft entsprechende gültige Erklärungen gemäß dem Taxes Consolidation Act von 1997 in der aktuellen Fassung vorliegen, und
- d) bestimmte steuerbefreite Anteilinhaber, die steuerlich in Irland ansässig sind, die der Gesellschaft die erforderlichen 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. Gewinne aus der Veräußerung von Aktien, die von der Gesellschaft gehalten werden, können einer Kapitalertragsteuer unterliegen, die von dem Land erhoben wird, in dem der Kapitalgewinn entstanden ist. Die Höhe der im aktuellen und im Vergleichs-Berichtszeitraum realisierten Kapitalertragsteuer wurde in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

4. Grundkapital

Bei der Gründung betrug das Grundkapital der Gesellschaft EUR 40.000, eingeteilt in 40.000 Zeichneranteile 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 gewinnberechtigende 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 Zeichneranteile wurden später von der Gesellschaft zum Rückkaufpreis von EUR 1,00 pro Zeichneranteil 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 haben die Zeichneranteile (nach Zahlung eines Betrags in Höhe des Nettoinventarwerts der rückgabe-

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

4. Grundkapital (Fortsetzung)

a) Zeichneranteile (Fortsetzung)

und gewinnberechtigten Anteile per Abwicklungsbeginn an die Inhaber der gewinnberechtigten Anteile) Anspruch auf Zahlung des eingezahlten Nominalbetrags aus dem Vermögen der Gesellschaft. Weitergehende oder andere Beträge stehen ihnen jedoch nicht zu.

b) Rückzahlbare, 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.

5. Gebühren

Gebühren des Anlageverwalters

Die Gebühren des Anlageverwalters laufen täglich auf und sind monatlich nachträglich aus dem Vermögen der Fonds gemäß den Angaben in der nachfolgenden Tabelle zu zahlen.

In den folgenden Tabellen finden sich Angaben zu den Fonds und Anteilsklassen, die zum 30. Juni 2018 ausgegeben waren.

Fondsname	Anteilsklasse	% des Nettoinventarwerts
Comgest Growth World	Klasse USD Acc	1,50%
	Klasse EUR I Acc & Klasse USD I Acc ⁷	0,85%
	Klasse EUR R Acc	2,00%
	Klasse EUR Dis	1,80%
	Klasse EUR Z Acc & Klasse GBP Z Acc	0,90%
Comgest Growth Global Flex	Klasse EUR I Acc	0,90%
	Klasse EUR R Acc	1,80%
	Klasse EUR Z Acc ²	0,95%
Comgest Growth EAFE Plus	Klasse USD I Acc	0,85%
Comgest Growth America	Klasse USD Acc	1,50%
	Klasse USD I Acc & Klasse EUR I H Acc	0,75%
	Klasse EUR Z Acc ¹	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 ⁶ & Klasse USD I H Acc ³	0,85%
	Klasse EUR H Dis, Klasse EUR R Acc, Klasse EUR R Dis & Klasse USD R Acc ¹⁰	1,70%
	Klasse EUR Z Acc, Klasse EUR Z H Acc & Klasse GBP Z H Acc	0,90%
Comgest Growth Emerging Markets	Klasse USD Acc, Klasse USD Dis & Klasse EUR Dis	1,50%
	Klasse EUR I Acc, EUR I Dis, Klasse USD I Acc & Klasse GBP I Acc	1,00%
	Klasse EUR R Acc & Klasse USD R Acc	2,00%
	Klasse EUR Z Acc, Klasse GBP Z Acc, Klasse EUR Z Dis ¹³ , Klasse USD Z Acc ¹¹ & Klasse USD Z Dis ⁸	1,05%
	Klasse USD X Acc	0,00%
Comgest Growth Emerging Markets Flex ^A	Klasse EUR I Acc	1,10%
	Klasse EUR Z Acc ¹⁴	1,15%
	Klasse EUR R Acc	2,20%

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

5. Gebühren (Fortsetzung)

Gebühren des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Fondsname	Anteilsklasse	% des Nettoinventarwerts
Comgest Growth GEM Promising Companies	Klasse EUR Acc & Klasse EUR Dis	1,75%
	Klasse EUR I Acc & Klasse USD I Acc	1,25%
	Klasse EUR R Acc	2,50%
	Klasse EUR Z Acc ⁴	1,30%
	Klasse USD X Acc	0,00%
Comgest Growth Europe	Klasse EUR Acc & Klasse EUR Dis	1,50%
	Klasse EUR I Acc, Klasse USD I Acc, Klasse USD I H Acc ⁵ & Klasse EUR I Dis	1,00%
	Klasse EUR R Acc	2,00%
	Klasse EUR Z Acc	1,05%
Comgest Growth Europe S	Klasse EUR Acc & Klasse USD Acc	2,00%
Comgest Growth Europe Opportunities	Klasse EUR Acc & 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 ⁹	1,05%
	Klasse EUR I Acc	1,00%
Comgest Growth Europe ex Switzerland	Klasse CHF I Acc	1,00%
	Klasse CHF Z Acc	1,05%
Comgest Growth Europe ex UK	Klasse GBP I Acc, Klasse GBP I H Acc & Klasse EUR I Acc ¹²	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 & Klasse USD I Acc	1,00%
Comgest Growth Asia Pac ex Japan	Klasse USD Acc, Klasse USD Dis & Klasse EUR Dis	1,50%
	Klasse USD I Acc & Klasse EUR I Acc	1,00%
	Klasse EUR Z Acc & Klasse GBP Z Acc	1,05%
	Klasse EUR R Acc	2,00%
Comgest Growth China	Klasse EUR Acc & Klasse USD Acc	1,50%
	Klasse EUR SI Acc	1,00%
	Klasse EUR I Acc & Klasse USD I Acc	1,25%
Comgest Growth India	Klasse EUR Z Acc	1,30%
	Klasse USD Acc	1,75%
	Klasse EUR R Acc	2,50%
Comgest Growth Latin America	Klasse EUR I Acc	1,25%
	Klasse USD XAcc X	0,00%
	Klasse EUR Acc & Klasse USD Acc	1,75%
	Klasse EUR R Acc	2,50%
	Klasse USD I Acc & Klasse EUR I Acc	1,25%

¹ Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth America wurde am 5. Januar 2018 aufgelegt.

² Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Global Flex wurde am 9. Januar 2018 aufgelegt.

³ Die Klasse USD I H des Comgest Growth Japan wurde am 10. Januar 2018 aufgelegt.

⁴ Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth GEM Promising Companies wurde am 18. September 2017 aufgelegt und anschließend am 13. Dezember 2017 vollständig zurückgenommen und am 11. Januar 2018 neu aufgelegt.

⁵ Die Klasse USD I H Acc des Comgest Growth Europe wurde am 16. Oktober 2017 aufgelegt und anschließend am 28. November 2018 vollständig zurückgenommen und am 23. Januar 2018 neu aufgelegt.

⁶ Die Klasse GBP I H Acc des Comgest Growth Japan wurde am 24. Januar 2018 aufgelegt.

⁷ Die Klasse USD I Acc des Comgest Growth World wurde am 30. Januar 2018 aufgelegt.

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

⁹ Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Europe Smaller Companies wurde am 14. Mai 2018 aufgelegt.

¹⁰ Die Klasse USD R Acc des Comgest Growth Japan wurde am 21. März 2018 aufgelegt.

¹¹ Die Klasse USD Z Acc des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 17. April 2018 aufgelegt.

¹² Die Klasse EUR I Acc des Comgest Growth Europe ex UK wurde am 15. März 2018 aufgelegt.

¹³ Die Klasse EUR Z Dis des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 17. Mai 2018 aufgelegt.

¹⁴ Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Emerging Markets Flex wurde am 28. Mai 2018 aufgelegt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

5. Gebühren (Fortsetzung)

Gebühren des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Für das Vermögen der Teilfonds, 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 CX Acc zuzuordnenden Vermögenswerten sind keine Anlageverwaltungsgebühren zu zahlen. Diese Anteilsklassen sind für Mitarbeiter und verbundene Parteien oder für andere Anleger erhältlich, die den im Prospekt dargelegten Kriterien unterliegen.

Die Gesellschaft erstattet alle angemessenen ordnungsgemäß belegten Barauslagen, die dem Anlageverwalter bei der Erfüllung seiner Aufgaben und Pflichten im Rahmen des Anlageverwaltervertrages entstehen.

Die Beträge der für die einzelnen Fonds während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2018 bzw. 2017 fälligen und berechneten Gebühren des Anlageverwalters wurden jeweils in der Bilanz und in der Gesamtergebnisrechnung verbucht. Die für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 berechneten Anlageverwaltungsgebühren betragen insgesamt 73.982.226 EUR (30. Juni 2017: 58.515.603 EUR), der fällige Betrag zum 30. Juni 2018 belief sich auf 24.680.049 EUR (31. Dezember 2017: 22.905.438 EUR).

Gebühren der Untieranlageverwalter

Die Gebühren und Aufwendungen eines Untieranlageverwalters werden vom Anlageverwalter aus seiner 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 2.500 EUR je Fonds für die Erstellung von Jahresabschlüssen und 1.750 EUR je Fonds für die Erstellung von Halbjahresabschlüssen.

Der Administrator hat Anspruch auf eine jährliche Mindestgebühr von 29.000 EUR pro Fonds, jeweils einschließlich zwei Anteilsklassen. Für jede über eine Anzahl von zwei je Fonds hinausgehende Anteilsklasse fällt eine Gebühr in Höhe von 3.000 EUR pro Jahr an, die dem jeweiligen Fonds in Rechnung gestellt wird. Für jeden zusätzlichen Fonds erhöht sich die jährliche Mindestgebühr um 29.000 EUR. 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 Unternehmensstelle 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.

Der Administrator hat zudem Anspruch auf Erhalt einer Gebühr für Dienstleistungen, die er der Gesellschaft in Verbindung mit dem Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) erbracht hat. Gebühren von 1.250 EUR pro Jahr. Die den Fonds berechneten Honorare für FATCA-Dienstleistungen für den sechsmonatigen Berichtszeitraum betragen zum 30. Juni 2018 und 30. Juni 2017 jeweils 625 EUR.

Der Administrator hat zudem Anspruch auf Erhalt einer Gebühr für Dienstleistungen, die er der Gesellschaft in Verbindung mit den Anforderungen des gemeinsamen Meldestandards (Common Reporting Standard, CRS) erbracht hat. Im sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 bzw. 30. Juni 2017 wurden Honorare für CRS-Dienstleistungen in Höhe von jeweils 625 EUR erhoben.

Die Beträge der für die einzelnen Fonds während der Berichtszeiträume zum 30. Juni 2018 bzw. 30. Juni 2017 fälligen und berechneten Gebühren des Administrators wurden jeweils in der Bilanz und in der Gesamtergebnisrechnung verbucht. Die Gebühren des Administrators für den Sechsmonatszeitraum beliefen sich auf insgesamt 636.990 EUR (Sechsmonatszeitraum bis Juni 2017): 558.391 EUR), der fällige Betrag zum 30. Juni 2018 belief sich auf 178.808 EUR (31. Dezember 2017: 259.623 EUR).

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

5. Gebühren (Fortsetzung)

Verwahrstelle

Die Verwahrstelle hat Anspruch auf eine (täglich auflaufende und monatlich nachträglich zahlbare) Jahresgebühr von der Gesellschaft von maximal 0,0105 % des Nettoinventarwerts der Gesellschaft, wobei der monatliche Mindestbetrag für die Verwahrstellengebühr 4.200 EUR je Fonds beträgt. Daneben erstattet die Gesellschaft der Verwahrstelle sämtliche namens der Gesellschaft entstandenen Ausgaben. Ferner gehen die Transaktionskosten und die Kosten für Unterdepotbanken (in branchenüblicher Höhe) zu Lasten der Gesellschaft.

Die Gesellschaft zahlt der Verwahrstelle aus dem Vermögen der Gesellschaft eine jährliche Verwahrgebühr, die täglich aufläuft und monatlich nachträglich gezahlt wird. Die Gebühr kann je nach Verwahrmarkt zwischen 0,006 % und 0,50 % des Nettoinventarwerts der Gesellschaft betragen. Die Mindestgebühr beträgt EUR 25.000 p. a. für die Gesellschaft (ggf. zuzüglich MwSt.).

Die Beträge der für die einzelnen Fonds während der Berichtszeiträume zum 30. Juni 2018 bzw. 30. Juni 2017 fälligen und berechneten Verwahrstellengebühren wurden jeweils in der Bilanz und in der Gesamtergebnisrechnung verbucht. Die Verwahrstellengebühren für den Sechsmonatszeitraum beliefen sich auf insgesamt 2.870.434 EUR (Sechsmonatszeitraum bis Juni 2017: 1.859.869 EUR), der fällige Betrag zum 30. Juni 2018 belief sich auf 546.548 EUR (31. Dezember 2017: 826.309 EUR).

Veröffentlichungsgebühren

Die Beträge der für die einzelnen Fonds für die Berichtszeiträume zum 30. Juni 2018 und 30. Juni 2017 berechneten Veröffentlichungsgebühren wurden in der Gesamtergebnisrechnung verbucht.

Honorare der Verwaltungsratsmitglieder

Die Honorare und Auslagen der Verwaltungsratsmitglieder werden den Fonds anteilig belastet. Gebühren in Höhe von 75.499 EUR (30. Juni 2017: 75.551 EUR) als Vergütung für Herr Daniel Morrissey und Frau Bronwyn Wright wurden den Fonds für den sechsmonatigen Berichtszeitraum berechnet.

Die Beträge der für die einzelnen Fonds während der Berichtszeiträume zum 30. Juni 2018 bzw. 30. Juni 2017 berechneten Verwaltungsratsgebühren wurden in der Gesamtergebnisrechnung verbucht.

Vergütung der Abschlussprüfer

Die aufgelaufene Vergütung der Abschlussprüfer für den Berichtszeitraum betrug 68.319 EUR (Halbjahr zum Juni 2017: 68.318 EUR).

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 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 IAS 39). Bei den gewöhnlich von der Gesellschaft gehaltenen Derivaten handelt es sich um Devisentermingeschäfte, Devisenswaps, (im Rahmen von Kapitalmaßnahmen erhaltene) Optionsscheine und Futures.

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.

Die beizulegenden Zeitwerte offener Futures-Kontrakte zum 30. Juni 2018 und 31. Dezember 2017 sind in den folgenden Tabellen ausgewiesen:

COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX				
Anzahl Kontrakte				Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) in EUR
(verkauft)	Beschreibung	Währung	Verpflichtung	
(31)	EURO STOXX 50 PR 21.09.2018	EUR	(1.051.210)	20.460
(5)	EURO STOXX 50 PR 21.09.2018	EUR	(169.550)	5.250
(2)	EURO STOXX 50 PR 21.09.2018	EUR	(67.820)	1.020
(3)	EURO STOXX 50 PR 21.09.2018	EUR	(101.730)	(750)
(5)	EURO STOXX 50 PR 21.09.2018	EUR	(169.550)	(201)
(8)	HONG KONG HANG SENG INDICES 30.07.2018	HKD	(11.490.400)	17.686
(1)	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 21.09.2018	USD	(53.165)	2.689
(12)	NASDAQ 100 E-MINI INDEX 21.09.2018	USD	(1.696.020)	35.356
(2)	NASDAQ 100 E-MINI INDEX 21.09.2018	USD	(282.670)	5.894
(1)	NASDAQ 100 E-MINI INDEX 21.09.2018	USD	(141.335)	1.867
(1)	NIKKEI 225 MINI INDEX 13.09.2018	JPY	(2.229.000)	128
(2)	NIKKEI 225 MINI INDEX 13.09.2018	JPY	(4.458.000)	278
(1)	NIKKEI 225 MINI INDEX 13.09.2018	JPY	(2.229.000)	383
(11)	NIKKEI 225 MINI INDEX 13.09.2018	JPY	(24.519.000)	2.594
(6)	S&P 500 EMINI INDEX 21.09.2018	USD	(816.450)	14.004
(2)	S&P 500 EMINI INDEX 21.09.2018	USD	(272.150)	5.139
(3)	S&P 500 EMINI INDEX 21.09.2018	USD	(408.225)	7.741
(4)	S&P 500 EMINI INDEX 21.09.2018	USD	(544.300)	9.464
(11)	TOPIX INDEX (TOKYO) 13.09.2018	JPY	(190.355.000)	37.851
(1)	TOPIX INDEX (TOKYO) 13.09.2018	JPY	(17.305.000)	39
(5)	UKX FTSE 100 INDEX 21.09.2018	GBP	(380.075)	311
(1)	UKX FTSE 100 INDEX 21.09.2018	GBP	(76.015)	(384)
(1)	UKX FTSE 100 INDEX 21.09.2018	GBP	(76.015)	(384)
			Summe zum 30. Juni 2018	166.435
			Summe zum 31. Dezember 2017	(15.364)

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

6. Derivate (Fortsetzung)

COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX FUND				
Anzahl Kontrakte				Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) in EUR
(verkauft)	Beschreibung	Währung	Verpflichtung	
(5)	FTSE.JSE AFRICA INDEX TOP40 20.09.2018	ZAR	(2.584.300)	(2.081)
(17)	FTSE.JSE AFRICA INDEX TOP40 20.09.2018	ZAR	(8.786.620)	(20.779)
(4)	FTSE.JSE AFRICA INDEX TOP40 20.09.2018	ZAR	(2.067.440)	(4.884)
(1)	FTSE.JSE AFRICA INDEX TOP40 20.09.2018	ZAR	(516.860)	(1.220)
(7)	FTSE.JSE AFRICA INDEX TOP40 20.09.2018	ZAR	(3.618.020)	(8.390)
(1)	FTSE.JSE AFRICA INDEX TOP40 20.09.2018	ZAR	(516.860)	(1.198)
(4)	FTSE.JSE AFRICA INDEX TOP40 20.09.2018	ZAR	(2.067.440)	(4.784)
(9)	FTSE.JSE AFRICA INDEX TOP40 20.09.2018	ZAR	(4.651.740)	(10.759)
(1)	FTSE.JSE AFRICA INDEX TOP40 20.09.2018	ZAR	(516.860)	(1.189)
(2)	FTSE.JSE AFRICA INDEX TOP40 20.09.2018	ZAR	(1.033.720)	(2.377)
(1)	FTSE.JSE AFRICA INDEX TOP40 20.09.2018	ZAR	(516.860)	(1.188)
(17)	FTSE.JSE AFRICA INDEX TOP40 20.09.2018	ZAR	(8.786.620)	(20.184)
(12)	FTSE.JSE AFRICA INDEX TOP40 20.09.2018	ZAR	(6.202.320)	(12.688)
(7)	FTSE.JSE AFRICA INDEX TOP40 20.09.2018	ZAR	(3.618.020)	(7.375)
(1)	FTSE.JSE AFRICA INDEX TOP40 20.09.2018	ZAR	(516.860)	(1.043)
(5)	FTSE.JSE AFRICA INDEX TOP40 20.09.2018	ZAR	(2.584.300)	60
(24)	HONG KONG HANG SENG INDICES 30.07.2018	HKD	(34.471.200)	53.450
(13)	KOREA KOSPI 200 INDEX 13.09.2018	KRW	(975.000.000)	22.847
(46)	KOREA KOSPI 200 INDEX 13.09.2018	KRW	(3.450.000.000)	83.934
(1)	KOREA KOSPI 200 INDEX 13.09.2018	KRW	(75.000.000)	240
(2)	KOREA KOSPI 200 INDEX 13.09.2018	KRW	(150.000.000)	1.517
(13)	KOREA KOSPI 200 INDEX 13.09.2018	KRW	(975.000.000)	5.743
(11)	KOREA KOSPI 200 INDEX 13.09.2018	KRW	(825.000.000)	4.648
(5)	KOREA KOSPI 200 INDEX 13.09.2018	KRW	(375.000.000)	2.161
(3)	KOREA KOSPI 200 INDEX 13.09.2018	KRW	(225.000.000)	202
(4)	KOREA KOSPI 200 INDEX 13.09.2018	KRW	(300.000.000)	(730)
(3)	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 21.09.2018	USD	(159.495)	5.576
(4)	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 21.09.2018	USD	(212.660)	5.053
(1)	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 21.09.2018	USD	(53.165)	1.268
(104)	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 21.09.2018	USD	(5.529.160)	14.252
(1)	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 21.09.2018	USD	(53.165)	141
(10)	NASDAQ 100 E-MINI INDEX 21.09.2018	USD	(1.413.350)	39.056
(3)	NIKKEI 225 MINI INDEX 13.09.2018	JPY	(6.687.000)	1.125
(6)	NIKKEI 225 MINI INDEX 13.09.2018	JPY	(13.374.000)	1.345
(34)	NSE S&P CNX NIFTY INDEX 26.07.2018	USD	(727.056)	3.873
(2)	NSE S&P CNX NIFTY INDEX 26.07.2018	USD	(42.768)	(397)
(33)	TAMSCI MSCI TAIWAN IDX FUT 30.07.2018	USD	(1.279.080)	(10.175)
(4)	UKX FTSE 100 INDEX 21.09.2018	GBP	(304.060)	2.171
(2)	UKX FTSE 100 INDEX 21.09.2018	GBP	(152.030)	(892)
(2)	UKX FTSE 100 INDEX 21.09.2018	GBP	(152.030)	(724)
(1)	UKX FTSE 100 INDEX 21.09.2018	GBP	(76.015)	(300)
(445)	XIN9I FTSE CHINA A50 INDEX 30.07.2018	USD	(5.130.850)	13.340
(44)	XIN9I FTSE CHINA A50 INDEX 30.07.2018	USD	(507.320)	1.319
(62)	XIN9I FTSE CHINA A50 INDEX 30.07.2018	USD	(714.860)	(13.541)
(23)	XIN9I FTSE CHINA A50 INDEX 30.07.2018	USD	(265.190)	(5.664)
(5)	XIN9I FTSE CHINA A50 INDEX 30.07.2018	USD	(57.650)	(1.221)
(2)	XIN9I FTSE CHINA A50 INDEX 30.07.2018	USD	(23.060)	30
			Summe zum 30. Juni 2018	129.568
			Summe zum 31. Dezember 2017	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

6. Derivate (Fortsetzung)

Die beizulegenden Zeitwerte offener Devisenterminkontrakten zum 30. Juni 2018 und 31. Dezember 2017 sind in den folgenden Tabellen ausgewiesen:

COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX						Nicht realisiert Gewinn / (Verlust) in EUR
Fälligkeit	Kontrahenten	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		
26. Jul. 18	RBC IS Bank Luxembourg	EUR	1.045.711	SEK	(10.880.155)	3.955
26. Jul. 18	RBC IS Bank Luxembourg	EUR	18.743.218	USD	(23.072.226)	(981.926)
26. Jul. 18	RBC IS Bank Luxembourg	EUR	2.061.658	GBP	(1.808.708)	17.891
26. Jul. 18	RBC IS Bank Luxembourg	EUR	3.961.188	HKD	(38.200.575)	(201.697)
26. Jul. 18	RBC IS Bank Luxembourg	EUR	12.507.976	JPY	(1.668.475.000)	(391.874)
26. Jul. 18	JP Morgan Chase Bank	EUR	1.031.911	CHF	(1.235.820)	(34.370)
26. Jul. 18	JP Morgan Chase Bank	SEK	757.117	EUR	(72.272)	221
26. Jul. 18	JP Morgan Chase Bank	EUR	331.209	JPY	(43.206.500)	(2.842)
26. Jul. 18	JP Morgan Chase Bank	USD	1.688.523	EUR	(1.404.086)	39.345
26. Jul. 18	JP Morgan Chase Bank	EUR	54.639	SEK	(564.067)	630
26. Jul. 18	JP Morgan Chase Bank	EUR	120.396	GBP	(106.436)	127
26. Jul. 18	RBC IS Bank Luxembourg	EUR	553.707	USD	(664.611)	(14.462)
26. Jul. 18	RBC IS Bank Luxembourg	EUR	756.060	JPY	(99.210.700)	(10.988)
26. Jul. 18	JP Morgan Chase Bank	EUR	406.926	JPY	(52.945.900)	(2.425)
26. Jul. 18	RBC IS Bank Luxembourg	EUR	505.983	USD	(599.727)	(6.706)
26. Jul. 18	RBC IS Bank Luxembourg	EUR	57.885	CHF	(68.375)	(1.110)
26. Jul. 18	RBC IS Bank Luxembourg	EUR	72.049	SEK	(743.132)	896
26. Jul. 18	RBC IS Bank Luxembourg	EUR	513.028	JPY	(67.067.800)	(5.508)
26. Jul. 18	RBC IS Bank Luxembourg	EUR	112.399	GBP	(98.793)	767
26. Jul. 18	RBC IS Bank Luxembourg	EUR	524.404	USD	(618.071)	(3.960)
26. Jul. 18	UBS AG	HKD	2.905.170	EUR	(317.628)	(1.068)
26. Jul. 18	RBC IS Bank Luxembourg	EUR	470.448	HKD	(4.299.725)	1.934
26. Jul. 18	RBC IS Bank Luxembourg	JPY	75.300.600	EUR	(595.240)	(13.054)
26. Jul. 18	JP Morgan Chase Bank	EUR	435.403	HKD	(3.993.225)	284
26. Jul. 18	RBC IS Bank Luxembourg	USD	776.364	EUR	(663.343)	330
26. Jul. 18	RBC IS Bank Luxembourg	EUR	478.506	HKD	(4.388.725)	291
26. Jul. 18	JP Morgan Chase Bank	SEK	595.287	EUR	(57.802)	(806)
26. Jul. 18	RBC IS Bank Luxembourg	GBP	438.296	EUR	(498.261)	(3.000)
26. Jul. 18	RBC IS Bank Luxembourg	USD	4.475.988	EUR	(3.785.145)	41.146
26. Jul. 18	RBC IS Bank Luxembourg	CHF	283.136	EUR	(244.187)	109
26. Jul. 18	JP Morgan Chase Bank	SEK	2.067.310	EUR	(203.751)	(5.810)
26. Jul. 18	RBC IS Bank Luxembourg	JPY	361.912.400	EUR	(2.783.457)	14.665
26. Jul. 18	JP Morgan Chase Bank	HKD	8.494.700	EUR	(916.823)	8.797
26. Jul. 18	RBC IS Bank Luxembourg	JPY	44.886.200	EUR	(351.060)	(4.023)
Summe zum 30. Juni 2018						(1.554.241)
Summe zum 31. Dezember 2017						244.726

COMGEST GROWTH AMERICA						Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) in USD
Fälligkeit	Kontrahenten	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		
10. Aug. 18	JP Morgan Chase Bank	EUR	125.544	USD	(151.149)	(4.133)
10. Aug. 18	JP Morgan Chase Bank	EUR	2.801	USD	(3.310)	(30)
Summe zum 30. Juni 2018						(4.163)
Summe zum 31. Dezember 2017						1.370

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

6. Derivate (Fortsetzung)

COMGEST GROWTH JAPAN

Fälligkeit	Kontrahenten	Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) in JPY		
09. Aug. 18	JP Morgan Chase Bank	EUR	5.667.755	JPY	(737.213.948)	(4.081.215)
09. Aug. 18	JP Morgan Chase Bank	EUR	3.442.287	JPY	(447.765.224)	(2.500.223)
09. Aug. 18	JP Morgan Chase Bank	GBP	2.396.636	JPY	(355.934.571)	(5.776.325)
09. Aug. 18	JP Morgan Chase Bank	USD	2.047.156	JPY	(223.206.480)	2.937.178
09. Aug. 18	JP Morgan Chase Bank	GBP	10.658	JPY	(1.582.798)	(25.687)
09. Aug. 18	JP Morgan Chase Bank	EUR	146.434.772	JPY	(19.053.814.339)	(112.254.846)
09. Aug. 18	JP Morgan Chase Bank	EUR	168.320	JPY	(22.030.497)	(258.041)
09. Aug. 18	JP Morgan Chase Bank	EUR	3.752.184	JPY	(491.113.863)	(5.763.227)
09. Aug. 18	JP Morgan Chase Bank	EUR	116.723	JPY	(15.278.623)	(180.324)
09. Aug. 18	RBC IS Bank Luxembourg	USD	39.064	JPY	(4.282.011)	33.321
09. Aug. 18	RBC IS Bank Luxembourg	GBP	293	JPY	(43.576)	(765)
09. Aug. 18	RBC IS Bank Luxembourg	GBP	66.215	JPY	(9.846.349)	(172.096)
09. Aug. 18	RBC IS Bank Luxembourg	USD	62.180	JPY	(6.806.203)	62.629
09. Aug. 18	RBC IS Bank Luxembourg	JPY	387.242.324	EUR	(3.032.835)	(5.058.329)
09. Aug. 18	RBC IS Bank Luxembourg	JPY	7.631.997	GBP	(52.450)	(31.182)
09. Aug. 18	RBC IS Bank Luxembourg	JPY	5.819.036	USD	(53.463)	(87.096)
09. Aug. 18	RBC IS Bank Luxembourg	JPY	33.950	GBP	(233)	(139)
09. Aug. 18	RBC IS Bank Luxembourg	JPY	16.447.016	EUR	(129.998)	(368.331)
09. Aug. 18	RBC IS Bank Luxembourg	JPY	443.984.921	EUR	(3.509.938)	(10.028.700)
09. Aug. 18	JP Morgan Chase Bank	JPY	8.927.314	EUR	(70.567)	(200.615)
09. Aug. 18	RBC IS Bank Luxembourg	JPY	9.623.864	GBP	(66.754)	(129.229)
09. Aug. 18	RBC IS Bank Luxembourg	JPY	42.804	GBP	(297)	(588)
09. Aug. 18	RBC IS Bank Luxembourg	USD	24.159.472	JPY	(2.612.580.137)	56.249.291
09. Aug. 18	JP Morgan Chase Bank	GBP	62.814	JPY	(9.269.866)	(92.495)
09. Aug. 18	RBC IS Bank Luxembourg	GBP	279	JPY	(41.191)	(415)
09. Aug. 18	RBC IS Bank Luxembourg	USD	651.182	JPY	(71.360.822)	573.450
09. Aug. 18	JP Morgan Chase Bank	EUR	113.386	JPY	(14.603.192)	63.508
09. Aug. 18	RBC IS Bank Luxembourg	EUR	174.366	JPY	(22.458.324)	96.165
09. Aug. 18	JP Morgan Chase Bank	GBP	75.199	JPY	(11.088.764)	(101.840)
09. Aug. 18	JP Morgan Chase Bank	GBP	334	JPY	(49.283)	(451)
09. Aug. 18	JP Morgan Chase Bank	EUR	216.643	JPY	(28.173.685)	(150.604)
09. Aug. 18	RBC IS Bank Luxembourg	USD	855.668	JPY	(94.086.673)	436.630
09. Aug. 18	JP Morgan Chase Bank	EUR	4.054.227	JPY	(521.219.325)	3.201.113
09. Aug. 18	JP Morgan Chase Bank	EUR	116.151	JPY	(14.932.313)	92.058
09. Aug. 18	RBC IS Bank Luxembourg	JPY	8.738.460	GBP	(60.177)	(53.622)
09. Aug. 18	JP Morgan Chase Bank	JPY	38.868	GBP	(268)	(235)
09. Aug. 18	JP Morgan Chase Bank	JPY	675.236.191	EUR	(5.292.668)	(9.376.348)
09. Aug. 18	RBC IS Bank Luxembourg	JPY	98.779.362	USD	(897.092)	(320.748)
09. Aug. 18	RBC IS Bank Luxembourg	USD	911.597	JPY	(100.336.652)	364.940
09. Aug. 18	JP Morgan Chase Bank	JPY	476.083.486	EUR	(3.725.646)	(5.833.234)
Summe zum 30. Juni 2018						(98.736.667)
Summe zum 31. Dezember 2017						240.056.136

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

6. Derivate (Fortsetzung)

COMGEST GROWTH EUROPE

Fälligkeit	Kontrahenten	Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Nicht realisiert Gewinn / (Verlust) in EUR	
25. Jul. 18	JP Morgan Chase Bank	USD	320.422 GBP	(228.689)	15.524
25. Jul. 18	JP Morgan Chase Bank	USD	767.781 CHF	(743.770)	14.641
25. Jul. 18	JP Morgan Chase Bank	USD	3.009.805 EUR	(2.443.112)	129.992
25. Jul. 18	RBC IS Bank Luxembourg	USD	146.288 SEK	(1.233.324)	6.974
25. Jul. 18	RBC IS Bank Luxembourg	USD	639.505 DKK	(3.865.652)	27.839
25. Jul. 18	JP Morgan Chase Bank	USD	6.321 SEK	(54.349)	200
25. Jul. 18	RBC IS Bank Luxembourg	USD	25.660 CHF	(25.186)	206
25. Jul. 18	RBC IS Bank Luxembourg	USD	91.821 EUR	(75.525)	2.973
25. Jul. 18	RBC IS Bank Luxembourg	USD	10.836 GBP	(7.830)	416
25. Jul. 18	JP Morgan Chase Bank	USD	38.670 DKK	(238.858)	998
25. Jul. 18	JP Morgan Chase Bank	USD	116.021 EUR	(96.615)	2.573
25. Jul. 18	JP Morgan Chase Bank	USD	5.044 SEK	(44.171)	83
25. Jul. 18	RBC IS Bank Luxembourg	USD	8.531 GBP	(6.284)	192
25. Jul. 18	RBC IS Bank Luxembourg	USD	23.516 CHF	(23.385)	(73)
25. Jul. 18	JP Morgan Chase Bank	USD	20.667 DKK	(128.357)	439
25. Jul. 18	JP Morgan Chase Bank	USD	105.871 EUR	(88.263)	2.247
25. Jul. 18	JP Morgan Chase Bank	USD	4.415 SEK	(38.196)	117
25. Jul. 18	JP Morgan Chase Bank	USD	9.919 GBP	(7.282)	251
25. Jul. 18	JP Morgan Chase Bank	USD	20.649 CHF	(20.600)	(121)
25. Jul. 18	JP Morgan Chase Bank	USD	22.009 DKK	(136.207)	533
25. Jul. 18	JP Morgan Chase Bank	USD	9.790 GBP	(7.227)	204
25. Jul. 18	JP Morgan Chase Bank	USD	17.812 DKK	(112.130)	177
25. Jul. 18	JP Morgan Chase Bank	USD	10.921 GBP	(8.111)	171
25. Jul. 18	JP Morgan Chase Bank	USD	91.150 EUR	(77.408)	517
25. Jul. 18	RBC IS Bank Luxembourg	DKK	144.156 USD	(22.670)	(32)
25. Jul. 18	RBC IS Bank Luxembourg	USD	27.061 CHF	(26.567)	212
25. Jul. 18	RBC IS Bank Luxembourg	DKK	119.280 USD	(19.008)	(240)
25. Jul. 18	JP Morgan Chase Bank	DKK	169.162 USD	(26.812)	(216)
25. Jul. 18	JP Morgan Chase Bank	USD	21.366 GBP	(15.894)	306
25. Jul. 18	RBC IS Bank Luxembourg	DKK	261.788 USD	(41.558)	(390)
25. Jul. 18	RBC IS Bank Luxembourg	USD	201.334 EUR	(170.265)	1.857
25. Jul. 18	JP Morgan Chase Bank	EUR	2.921.622 USD	(3.454.138)	(31.402)
25. Jul. 18	JP Morgan Chase Bank	CHF	830.805 USD	(846.636)	(6.976)
25. Jul. 18	RBC IS Bank Luxembourg	GBP	278.485 USD	(373.415)	(4.555)
25. Jul. 18	RBC IS Bank Luxembourg	DKK	3.748.878 USD	(595.009)	(5.486)
25. Jul. 18	RBC IS Bank Luxembourg	SEK	1.356.650 USD	(157.999)	(5.188)
25. Jul. 18	JP Morgan Chase Bank	USD	2.073 CHF	(2.056)	(2)
25. Jul. 18	JP Morgan Chase Bank	USD	1.320 DKK	(8.442)	(4)
25. Jul. 18	JP Morgan Chase Bank	USD	359 SEK	(3.142)	6

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

6. Derivate (Fortsetzung)

COMGEST GROWTH EUROPE (Fortsetzung)

Fälligkeit	Kontrahenten	Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Nicht realisiert Gewinn / (Verlust) in EUR	
25. Jul. 18	RBC IS Bank Luxembourg	USD	7.150 EUR	(6.137)	(25)
25. Jul. 18	RBC IS Bank Luxembourg	USD	832 GBP	(625)	5
25. Jul. 18	RBC IS Bank Luxembourg	GBP	87 USD	(116)	(1)
25. Jul. 18	RBC IS Bank Luxembourg	CHF	339 USD	(344)	(2)
25. Jul. 18	RBC IS Bank Luxembourg	EUR	1.325 USD	(1.553)	(3)
25. Jul. 18	JP Morgan Chase Bank	SEK	616 USD	(70)	(1)
25. Jul. 18	RBC IS Bank Luxembourg	USD	54 SEK	(485)	-
25. Jul. 18	JP Morgan Chase Bank	USD	1.426 EUR	(1.220)	(1)
25. Jul. 18	RBC IS Bank Luxembourg	USD	354 CHF	(351)	-
25. Jul. 18	RBC IS Bank Luxembourg	USD	48 SEK	(425)	-
Summe zum 30. Juni 2018					154.935
Summe zum 31. Dezember 2017					(673)

COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND

Fälligkeit	Kontrahenten	Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) in CHF	
18. Jul. 18	UBS AG	CHF	16.957.293 DKK	(106.489.459)	390.022
18. Jul. 18	UBS AG	CHF	15.850.800 GBP	(11.586.537)	672.822
18. Jul. 18	UBS AG	CHF	67.744.802 EUR	(57.135.148)	1.521.084
18. Jul. 18	JP Morgan Chase Bank	CHF	3.190.465 SEK	(27.994.728)	83.724
18. Jul. 18	JP Morgan Chase Bank	CHF	204.651 SEK	(1.817.840)	2.913
18. Jul. 18	RBC IS Bank Luxembourg	CHF	1.193.351 DKK	(7.446.927)	34.785
18. Jul. 18	JP Morgan Chase Bank	CHF	995.686 DKK	(6.234.140)	25.800
18. Jul. 18	JP Morgan Chase Bank	CHF	872.032 GBP	(647.062)	24.393
18. Jul. 18	JP Morgan Chase Bank	CHF	1.209.594 GBP	(914.195)	12.000
18. Jul. 18	JP Morgan Chase Bank	GBP	576.712 CHF	(756.341)	(843)
18. Jul. 18	JP Morgan Chase Bank	DKK	14.980.032 CHF	(2.321.508)	9.042
18. Jul. 18	JP Morgan Chase Bank	CHF	4.846.459 EUR	(4.198.617)	(20.066)
Summe zum 30. Juni 2018					2.755.676
Summe zum 31. Dezember 2017					(1.165.142)

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

6. Derivate (Fortsetzung)

COMGEST GROWTH EUROPE EX UK

Fälligkeit	Kontrahenten	Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) in GBP		
04. Sep. 18	UBS AG	GBP	999.965	CHF	(1.308.346)	(622)
04. Sep. 18	UBS AG	GBP	1.184.910	DKK	(10.010.864)	(5.871)
04. Sep. 18	JP Morgan Chase Bank	GBP	261.180	SEK	(3.038.037)	3.428
04. Sep. 18	UBS AG	GBP	4.019.407	EUR	(4.563.365)	(24.003)
04. Sep. 18	UBS AG	DKK	1.024.491	GBP	(121.704)	160
04. Sep. 18	JP Morgan Chase Bank	DKK	429.484	GBP	(50.774)	313
04. Sep. 18	JP Morgan Chase Bank	GBP	139.351	CHF	(183.734)	(1.161)
04. Sep. 18	JP Morgan Chase Bank	DKK	421.845	GBP	(49.738)	441
04. Sep. 18	JP Morgan Chase Bank	CHF	75.301	GBP	(57.431)	157
04. Sep. 18	JP Morgan Chase Bank	EUR	241.498	GBP	(212.296)	1.688
04. Sep. 18	JP Morgan Chase Bank	DKK	436.935	GBP	(51.983)	(10)
Summe zum 30. Juni 2018						(25.480)
Summe zum 31. Dezember 2017						(73.491)

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. Ende des Berichtszeitraums.

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, einschließlich eingebetteter FDIs, 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.

Überwachung: Die Gesellschaft berechnet mindestens einmal am Tag das Gesamtrisiko jedes Fonds, da das zusätzliche Risiko und Leverage, das dem Fonds durch den Einsatz von FDIs, einschließlich eingebetteter FDIs, entsteht, den Gesamt Nettoinventarwert eines Fonds nicht überschreiten darf.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten

Der Anlageverwalter verfolgt Anlagerichtlinien, die seine grundlegenden Geschäftsstrategien bestimmen. Die Anlageziele und die Anlagepolitik für jeden Fonds der Gesellschaft sind im Prospekt dargelegt. Außerdem verfügt die Gesellschaft über ein Risikomanagementverfahren, das ihre allgemeine Risikomanagementphilosophie festlegt 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

Anlageberater 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 bereichert. 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 (Bewertungen) über einen Zeitraum von 3 bis 5 Jahren im Portfolio.

Die Anlageberater 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 ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 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, darunter 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 – nach Meinung des Anlageverwalters – aus 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 30. Juni 2018 noch 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 hauptsächlich tätig sind. Als „Schwellenländer“ sind Länder definiert, die überwiegend 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 hauptsächlich aus – nach Meinung des Anlageverwalters – erstklassigen Unternehmen mit langfristigen Wachstum besteht, die in Schwellenländern (Emerging Markets) ihren Sitz haben oder hauptsächlich 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 Performancebilanz als reifere und etablierte Unternehmen und haben einen größeren Kapitalbedarf als diese. Infolgedessen weisen vielversprechende Unternehmen üblicherweise ein höheres Risikoprofil auf.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 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: Investitionsziel 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 in 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 europäischen Raum haben oder dort hauptsächlich tätig sind. Bei der Portfoliokonstruktion wird ein reiner Bottom-Up-Ansatz zur Aktienauswahl angewendet. 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 – nach Meinung des Anlageverwalters – aus 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 ihren Geschäftssitz in Asien (vor allem in Hongkong, Singapur, Malaysia, Thailand, Taiwan, den Philippinen, Indonesien, Pakistan, Indien, Japan, Südkorea und China) haben oder dort vorwiegend geschäftlich 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 – nach Meinung des Anlageverwalters – hauptsächlich aus 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 ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 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 potenziellen Verlust dar, den die Gesellschaft durch das Halten von Marktpositionen bei Kursschwankungen erleiden kann.

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 Fonds zum Jahresende gehaltenen Positionen in Wertpapieren sind im Anlagenbestand ausgewiesen, ebenso eine geografische Aufschlüsselung der Anlagen, die angibt, in welchen Ländern die Portfolios der Teilfonds Risiken ausgesetzt 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 („Finanzinstrumente: Angaben“) und sind nicht als Vorhersage der Wertentwicklung eines Fonds der Gesellschaft gedacht. Diese Angaben zur Einhaltung von IFRS 7 („Finanzinstrument: Angaben“) werden weder vom Verwaltungsrat noch vom Anlageverwalter gemacht, um in irgendeiner Weise die künftige Entwicklung eines der Fonds vorherzusagen.

Zum 30. Juni 2018 hätte ein Anstieg oder Rückgang der Marktpreise der zugrunde liegenden Instrumente um 5 % das den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen um die nachfolgend aufgeführten Beträgen erhöht oder vermindern, sofern alle anderen Variablen konstant geblieben wären.

Fondsname	30. Juni 2018	31. Dezember 2017
Comgest Growth World	21.217.074\$	13.924.699\$
Comgest Growth Global Flex	2.130.280€	771.411€
Comgest Growth EAFE Plus	709.805\$	635.240\$
Comgest Growth America	6.251.428\$	6.360.811\$
Comgest Growth Japan	6.574.372.965¥	3.336.584.705¥
Comgest Growth Emerging Markets	323.709.257\$	365.437.123\$
Comgest Growth Emerging Markets Flex	5.399.092€	6.393.487€
Comgest Growth GEM Promising Companies	17.391.865€	20.299.675€
Comgest Growth Europe	111.852.838€	113.119.097€
Comgest Growth Europe S	1.284.693€	1.149.805€
Comgest Growth Europe Opportunities	26.299.333€	18.451.962€
Comgest Growth Europe Smaller Companies	12.796.712€	8.165.643€
Comgest Growth Europe ex Switzerland	CHF 5.291.000	5.159.981 CHF
Comgest Growth Europe ex UK	2.989.700£	347.607£
Comgest Growth Asia	8.986.963\$	7.743.888\$
Comgest Growth Asia ex Japan	4.170.447\$	2.834.252\$
Comgest Growth Asia Pac ex Japan	27.561.850\$	30.014.968\$
Comgest Growth China	13.320.531€	13.912.236€
Comgest Growth India	11.408.345\$	13.140.156\$
Comgest Growth Latin America	1.597.670€	1.912.590€

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 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.

Wenn ein Fonds eine Anteilsklasse in einer anderen Währung als der Basiswährung des Fonds hat, ist der Wert von Anteilen, der in der Währung der Klasse angegeben wird, einem Wechselkursrisiko bezüglich der Basiswährung ausgesetzt und kann in positiver oder negativer Weise durch Schwankungen der Wechselkurse beeinflusst werden.

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. Abgesehen von den in Erläuterung 6 aufgeführten abgeschlossenen Termingeschäften hatte die Gesellschaft zum Ende des Berichtszeitraums keine weiteren Termingeschäfte/Swap-Kontrakte abgeschlossen.

Die Gesellschaft kann außerbörsliche Devisentermingeschäfte („Termingeschäfte“) und Devisenswaps („Swapkontrakte“) 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. Ein Swapkontrakt ist ein gleichzeitiger Kauf und Verkauf von identischen Beträgen einer Währung für eine andere mit zwei unterschiedlichen Wertstellungsdaten. Er besteht aus einem Termingeschäft und einem Devisenkassageschäft. Der Erfüllungstag des Devisenkassageschäfts, das Teil des Swap-Kontrakts ist, liegt in der Regel höchstens zwei Handelstage nach dem Abschlussstag, während der Terminkontrakt eine Laufzeit von höchstens drei Monaten hat. 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 Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 hatten der Comgest Growth Global Flex, Comgest Growth America, Comgest Growth Europe, Comgest Growth Japan, Comgest Growth Europe ex Switzerland und der Comgest Growth Europe ex UK, wie in Erläuterung 6 dargestellt, offene Termingeschäfte.

Die Gesellschaft war in Bezug auf den Teilfonds Comgest Growth America und den Teilfonds 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 („Finanzinstrumente: Angaben“) und sind nicht als Vorhersage der Wertentwicklung eines Fonds der Gesellschaft gedacht. Diese Angaben zur Einhaltung von IFRS 7 („Finanzinstrument: Angaben“) 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 30.06.2018	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10%	20%	40%
JPY	26,05%	1,30%	2,61%	5,21%	10,42%
EUR	13,48%	0,67%	1,35%	2,70%	5,39%
HKD	8,72%	0,44%	0,87%	1,74%	3,49%
CNY	5,18%	0,26%	0,52%	1,04%	2,07%
GBP	4,22%	0,21%	0,42%	0,84%	1,69%
CHF	2,05%	0,10%	0,20%	0,41%	0,82%
SEK	1,99%	0,10%	0,20%	0,40%	0,79%

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

• Währungsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Global Flex: (Basiswährung: EUR)

	Gewichtung im Portfolio zum 30.06.2018	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10%	20%	40%
USD	36,60%	1,83%	3,66%	7,32%	14,64%
JPY	26,36%	1,32%	2,64%	5,27%	10,54%
HKD	9,66%	0,48%	0,97%	1,93%	3,86%
CNY	5,14%	0,26%	0,51%	1,03%	2,06%
GBP	4,28%	0,21%	0,43%	0,86%	1,71%
CHF	2,02%	0,10%	0,20%	0,40%	0,81%
SEK	1,96%	0,10%	0,20%	0,39%	0,78%

Comgest Growth EAFE Plus: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 30.06.2018	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10%	20%	40%
JPY	43,30%	2,16%	4,33%	8,66%	17,32%
EUR	18,29%	0,91%	1,83%	3,66%	7,32%
HKD	11,50%	0,57%	1,15%	2,30%	4,60%
GBP	8,90%	0,45%	0,89%	1,78%	3,56%
CNY	8,40%	0,42%	0,84%	1,68%	3,36%
CHF	2,77%	0,14%	0,28%	0,55%	1,11%
SEK	2,69%	0,13%	0,27%	0,54%	1,08%

Comgest Growth Emerging Markets: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 30.06.2018	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10%	20%	40%
HKD	15,70%	0,78%	1,57%	3,14%	6,28%
ZAR	11,07%	0,55%	1,11%	2,21%	4,43%
BRL	10,61%	0,53%	1,06%	2,12%	4,24%
KRW	10,04%	0,50%	1,00%	2,01%	4,02%
CNY	7,81%	0,39%	0,78%	1,56%	3,13%
TWD	4,16%	0,21%	0,42%	0,83%	1,66%
INR	4,14%	0,21%	0,41%	0,83%	1,66%
EUR	3,72%	0,19%	0,37%	0,74%	1,49%
JPY	3,18%	0,16%	0,32%	0,64%	1,27%
IDR	2,17%	0,11%	0,22%	0,43%	0,87%
GBP	2,13%	0,11%	0,21%	0,43%	0,85%
RUB	1,65%	0,08%	0,17%	0,33%	0,66%
CLP	1,37%	0,07%	0,14%	0,27%	0,55%
MYR	1,23%	0,06%	0,12%	0,25%	0,49%
MXN	0,68%	0,03%	0,07%	0,14%	0,27%

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

• Währungsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Emerging Markets Flex: (Basiswährung: EUR)

	Gewichtung im Portfolio zum 30.06.2018	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10%	20%	40%
USD	20,06%	1,00%	2,01%	4,01%	8,02%
HKD	16,13%	0,81%	1,61%	3,23%	6,45%
ZAR	11,22%	0,56%	1,12%	2,24%	4,49%
BRL	10,84%	0,54%	1,08%	2,17%	4,34%
KRW	10,45%	0,52%	1,04%	2,09%	4,18%
CNY	8,04%	0,40%	0,80%	1,61%	3,22%
INR	4,26%	0,21%	0,43%	0,85%	1,70%
TWD	4,25%	0,21%	0,43%	0,85%	1,70%
JPY	3,17%	0,16%	0,32%	0,63%	1,27%
GBP	2,33%	0,12%	0,23%	0,47%	0,93%
IDR	2,08%	0,10%	0,21%	0,42%	0,83%
RUB	1,67%	0,08%	0,17%	0,33%	0,67%
CLP	1,44%	0,07%	0,14%	0,29%	0,58%
MYR	1,29%	0,06%	0,13%	0,26%	0,51%
MXN	0,71%	0,04%	0,07%	0,14%	0,28%

Comgest Growth GEM Promising Companies: (Basiswährung: EUR)

	Gewichtung im Portfolio zum 30.06.2018	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10%	20%	40%
USD	15,73%	0,79%	1,57%	3,15%	6,29%
BRL	13,33%	0,67%	1,33%	2,67%	5,33%
HKD	11,56%	0,58%	1,16%	2,31%	4,62%
MXN	9,75%	0,49%	0,97%	1,95%	3,90%
KRW	7,75%	0,39%	0,78%	1,55%	3,10%
INR	6,92%	0,35%	0,69%	1,38%	2,77%
ZAR	6,10%	0,30%	0,61%	1,22%	2,44%
CNY	5,62%	0,28%	0,56%	1,12%	2,25%
NGN	4,84%	0,24%	0,48%	0,97%	1,93%
MYR	3,94%	0,20%	0,39%	0,79%	1,58%
GBP	3,34%	0,17%	0,33%	0,67%	1,34%
COP	3,30%	0,17%	0,33%	0,66%	1,32%
VND	2,49%	0,12%	0,25%	0,50%	1,00%
IDR	1,59%	0,08%	0,16%	0,32%	0,63%
TWD	1,57%	0,08%	0,16%	0,31%	0,63%
TRY	1,03%	0,05%	0,10%	0,21%	0,41%

Comgest Growth Europe: (Basiswährung: EUR)

	Gewichtung im Portfolio zum 30.06.2018	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10%	20%	40%
CHF	17,31%	0,87%	1,73%	3,46%	6,92%
DKK	11,58%	0,58%	1,16%	2,32%	4,63%
GBP	7,26%	0,36%	0,73%	1,45%	2,90%
SEK	3,01%	0,15%	0,30%	0,60%	1,20%

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

• Währungsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Europe S: (Basiswährung: EUR)

	Gewichtung im Portfolio zum 30.06.2018	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10%	20%	40%
CHF	23,77%	1,19%	2,38%	4,75%	9,51%
DKK	15,43%	0,77%	1,54%	3,09%	6,17%
GBP	13,61%	0,68%	1,36%	2,72%	5,44%
SEK	3,22%	0,16%	0,32%	0,64%	1,29%

Comgest Growth Europe Opportunities¹: (Basiswährung: EUR)

	Gewichtung im Portfolio zum 30.06.2018	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10%	20%	40%
DKK	17,10%	0,85%	1,71%	3,42%	6,84%
GBP	15,94%	0,80%	1,59%	3,19%	6,38%
CHF	12,81%	0,64%	1,28%	2,56%	5,12%
USD	3,33%	0,17%	0,33%	0,67%	1,33%
SEK	3,13%	0,16%	0,31%	0,63%	1,25%
ILS	1,38%	0,07%	0,14%	0,28%	0,55%

¹ Mit Wirkung vom 7. Juli 2017 wurde der Comgest Growth Greater Europe Opportunities in Comgest Growth Europe Opportunities umbenannt.

Comgest Growth Europe Smaller Companies²: (Basiswährung: EUR)

	Gewichtung im Portfolio zum 30.06.2018	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10%	20%	40%
GBP	27,40%	1,37%	2,74%	5,48%	10,96%
DKK	16,91%	0,85%	1,69%	3,38%	6,76%
CHF	10,63%	0,53%	1,06%	2,13%	4,25%

² Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde der Comgest Growth Mid-Caps Europe in Comgest Growth Europe Smaller Companies umbenannt.

Comgest Growth Europe ex Switzerland: (Basiswährung: CHF)

	Gewichtung im Portfolio zum 30.06.2018	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10%	20%	40%
EUR	65,83%	3,29%	6,58%	13,17%	26,33%
GBP	15,71%	0,79%	1,57%	3,14%	6,28%
DKK	15,29%	0,76%	1,53%	3,06%	6,12%
SEK	3,17%	0,16%	0,32%	0,63%	1,27%

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

• Währungsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Europe ex UK: (Basiswährung: GBP)

	Gewichtung im Portfolio zum 30.06.2018	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10%	20%	40%
EUR	62,47%	3,12%	6,25%	12,49%	24,99%
CHF	18,01%	0,90%	1,80%	3,60%	7,20%
DKK	15,24%	0,76%	1,52%	3,05%	6,10%
SEK	4,28%	0,21%	0,43%	0,86%	1,71%

Comgest Growth Asia: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 30.06.2018	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10%	20%	40%
JPY	67,81%	3,39%	6,78%	13,56%	27,13%
KRW	7,68%	0,38%	0,77%	1,54%	3,07%
HKD	5,61%	0,28%	0,56%	1,12%	2,24%
CNY	4,60%	0,23%	0,46%	0,92%	1,84%
TWD	3,73%	0,19%	0,37%	0,75%	1,49%
INR	1,37%	0,07%	0,14%	0,27%	0,55%
EUR	1,36%	0,07%	0,14%	0,27%	0,55%

Comgest Growth Asia ex Japan: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 30.06.2018	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10%	20%	40%
HKD	24,88%	1,24%	2,49%	4,98%	9,95%
KRW	16,00%	0,80%	1,60%	3,20%	6,40%
CNY	13,21%	0,66%	1,32%	2,64%	5,28%
INR	7,12%	0,36%	0,71%	1,42%	2,85%
JPY	5,99%	0,30%	0,60%	1,20%	2,40%
MYR	4,29%	0,21%	0,43%	0,86%	1,72%
TWD	3,19%	0,16%	0,32%	0,64%	1,28%
IDR	2,73%	0,14%	0,27%	0,55%	1,09%
ZAR	2,34%	0,12%	0,23%	0,47%	0,94%

Comgest Growth Asia Pac ex Japan: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 30.06.2018	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10%	20%	40%
HKD	24,62%	1,23%	2,46%	4,92%	9,85%
KRW	15,71%	0,79%	1,57%	3,14%	6,28%
CNY	13,12%	0,66%	1,31%	2,62%	5,25%
TWD	7,29%	0,36%	0,73%	1,46%	2,92%
INR	7,03%	0,35%	0,70%	1,41%	2,81%
JPY	6,13%	0,31%	0,61%	1,23%	2,45%
MYR	4,34%	0,22%	0,43%	0,87%	1,74%
IDR	2,75%	0,14%	0,28%	0,55%	1,10%
ZAR	2,28%	0,11%	0,23%	0,46%	0,91%
AUD	1,03%	0,05%	0,10%	0,21%	0,41%

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS – UNGEPRÜFT 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

• Währungsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth China¹ (Basiswährung: EUR)

	Gewichtung im Portfolio zum 30.06.2018	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10%	20%	40%
HKD	49,35%	2,47%	4,94%	9,87%	19,74%
USD	18,38%	0,92%	1,84%	3,68%	7,35%
CNY	17,68%	0,88%	1,77%	3,54%	7,07%
TWD	10,29%	0,51%	1,03%	2,06%	4,12%
ZAR	4,29%	0,21%	0,43%	0,86%	1,72%

¹ Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde der Comgest Growth Greater China in Comgest Growth China umbenannt.

Comgest Growth India: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 30.06.2018	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10%	20%	40%
INR	84,22%	4,21%	8,42%	16,84%	33,69%
JPY	5,86%	0,29%	0,59%	1,17%	2,34%

Comgest Growth Latin America: (Basiswährung: EUR)

	Gewichtung im Portfolio zum 30.06.2018	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10%	20%	40%
BRL	52,20%	2,61%	5,22%	10,44%	20,88%
MXN	22,68%	1,13%	2,27%	4,54%	9,07%
USD	10,92%	0,55%	1,09%	2,18%	4,37%
COP	8,89%	0,44%	0,89%	1,78%	3,55%
CLP	5,32%	0,27%	0,53%	1,06%	2,13%

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 ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

• Währungsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Global Flex: (Basiswährung: EUR)¹

	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%

¹ 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 ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

• Währungsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Emerging Markets Flex: (Basiswährung: EUR)

	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: EUR)

	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: EUR)

	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 ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

• Währungsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Europe S: (Basiswährung: EUR)

	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)²

	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%

² Mit Wirkung vom 7. Juli 2017 wurde der Comgest Growth Greater Europe Opportunities in Comgest Growth Europe Opportunities umbenannt.

Comgest Growth Europe Smaller Companies: (Basiswährung: EUR)³

	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%

³ Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde der Comgest Growth Mid-Caps Europe in 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 ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 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 ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

• Währungsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth China (Basiswährung: EUR)⁴

	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%

⁴Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde der Comgest Growth Greater China in 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: EUR)

	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. Die weltweiten makroökonomischen Bedingungen können die bei Finanzinstituten hinterlegten Barmittel der Gesellschaft negativen Zinssätzen aussetzen. Diese Zinssätze können je nach Land 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. Sie 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 auch gemindert, indem Barmittel gehalten werden, die zur Erfüllung von Rücknahmeaufträgen in normalem Umfang ausreichen. Desweiteren können die Fonds zur Erfüllung dieser Verpflichtung bei Bedarf kurzfristige Kredite aufnehmen. In den berichtszeiträumen zum 30. Juni 2018 und zum 31. Dezember 2017 wurden alle Rücknahmeaufträge innerhalb der im Prospekt vorgegebenen Fristen erfüllt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Falls alle Rücknahmeaufträge bezüglich eines Fonds an einem Handelstag 10 % der Gesamtzahl der umlaufenden Anteile des Fonds überschreiten, kann jeder Rücknahmeauftrag für Anteile an diesem Fonds anteilig reduziert werden, sodass die Gesamtzahl der an jenem Handelstag zurückzunehmenden Anteile des Fonds 10 % der umlaufenden Anteile des Fonds nicht übersteigt, wenn der Verwaltungsrat in eigenem 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 beantragt haben, bzw. aus Liquiditäts- oder anderen 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 können Marktzugangsprodukte einsetzen.

Marktzugangsprodukte, z. B. Participatory Notes („P-Notes“), sind Finanzinstrumente, die von einem Fonds eingesetzt werden können, um ein Engagement in einer Aktienanlage in einem lokalen Markt zu erzielen, wo eine direkte Anlage nicht zulässig, beschränkt oder mit höheren Kosten verbunden ist. Im Rahmen einer Anlage in Marktzugangsprodukten kann es zu einer OTC-Transaktion mit einem Dritten kommen. Marktzugangsprodukte werden in der Regel von Banken oder Broker-Dealern ausgegeben. Es handelt sich um Schuldscheine, die die Performance eines bestimmten zugrunde liegenden Wertpapiers abbilden sollen. Daher kann die Übertragbarkeit von Marktzugangsprodukten aufgrund ihrer Bedingungen eingeschränkt sein, obwohl das zugrunde liegende Wertpapier möglicherweise aktiv gehandelt wird. Dies kann gegebenenfalls zu einem begrenzten Sekundärmarkt führen. Marktzugangsprodukte werden in der Regel an die Bank bzw. den Broker-Dealer zurückverkauft, die das betreffende Instrument ausgegeben hat. Da der Anlageverwalter nur mit einer diversifizierten Gruppe erstklassiger bzw. in ihrem jeweiligen Sektor anerkannter Banken oder Händler Verträge abschließt und die den Marktzugangsprodukten zugrunde liegenden Wertpapiere börsennotiert sind und aktiv gehandelt werden, sieht der Anlageverwalter dieses Liquiditätsrisiko als niedrig an.

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.

Der Comgest Growth Global Flex, Comgest Growth America, Comgest Growth Japan, Comgest Growth Europe, Comgest Growth Europe ex Switzerland, Comgest Growth Europe ex UK und der Comgest Growth Emerging Markets Flex dürfen derivative Finanzinstrumente („DFI“) nur in begrenztem Umfang einsetzen. Folglich entsteht den Fonds kein wesentliches Liquiditätsrisiko aus dem Einsatz dieser Derivate. Devisenterminkontrakte und Devisenswaps werden zur Absicherung des Währungsrisikos von Comgest Growth Global Flex, Comgest Growth America, Comgest Growth Japan, Comgest Growth Europe, Comgest Growth Europe ex Switzerland und Comgest Growth Europe ex UK eingesetzt. Der Abstand zwischen dem Erfüllungstag von Devisentermingeschäften und dem Abschlusstag beträgt entweder einen 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. Der Erfüllungstag des Devisenkassageschäfts, das Teil des Swap-Kontrakts ist, liegt in der Regel höchstens zwei Handelstage nach dem Abschlusstag, während der Abstand zwischen dem Erfüllungstag und dem Abschlusstag des Devisentermingeschäfts entweder einen oder drei Monate beträgt. Der Comgest Growth Emerging Markets Flex und der Comgest Growth Global Flex versuchen, das Risiko, das ihm durch Positionen im Aktienmarkt entsteht, teilweise durch den Einsatz von börsengehandelten Aktienindex-Futures abzusichern. Der Abrechnungstag dieser Futures-Kontrakte tritt nach maximal drei Monaten ein, was das Kontrahenten-Kreditrisiko beschränkt. Aufgrund der Art der gehaltenen Futures-Kontrakte ist das Liquiditätsrisiko gering. Abgesehen 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 waren zum 30. Juni 2018 und 31. Dezember 2017 keine anderen Fonds in Finanzderivaten investiert.

Die folgenden Tabellen bieten für jeden Fonds eine Analyse der Verbindlichkeiten und derivativen finanziellen Verbindlichkeiten (auf Nettoausgleichsbasis), gruppiert nach den jeweiligen Fälligkeiten basierend auf dem Berichtszeitraum, der am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin verbleibt, auf der Grundlage normaler Marktbedingungen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Die folgenden Tabellen enthalten diese Angaben zum 30. Juni 2018.

Comgest Growth World	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 & 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	195.287	-	-	195.287
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	615.318	-	-	615.318
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	6.332	-	-	6.332
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	8.622	-	-	8.622
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	41.177	-	-	41.177
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen	437.620.707	-	-	-	437.620.707
SUMME PASSIVA	437.620.707	866.736	-	-	438.487.443
Comgest Growth Global Flex					
	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten					
Vermögenswerte	-	1.685.629	1.719	-	1.687.348
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	363.226	-	-	363.226
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	9.050	-	-	9.050
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	82.577	-	-	82.577
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	1.045	-	-	1.045
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	753	-	-	753
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	10.030	-	-	10.030
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen	45.368.150	-	-	-	45.368.150
SUMME PASSIVA	45.368.150	2.152.310	1.719	-	47.522.179
Comgest Growth EAFE Plus					
	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 & 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	21.339	-	-	21.339
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	1.002	-	-	1.002
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	885	-	-	885
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	26.312	-	-	26.312
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen	14.828.939	-	-	-	14.828.939
SUMME PASSIVA	14.828.939	49.538	-	-	14.878.477

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth America	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 & 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten					
Vermögenswerte	-	-	4.163	-	4.163
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	922.927	-	-	922.927
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	20.246	-	-	20.246
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	263.343	-	-	263.343
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	3.007	-	-	3.007
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	3.791	-	-	3.791
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	19.995	-	-	19.995
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettvermögen	135.867.533	-	-	-	135.867.533
SUMME PASSIVA	135.867.533	1.233.309	4.163	-	137.105.005

Comgest Growth Japan	Täglich fällig JPY	Fällig innerhalb 1 Monat JPY	Fällig zwischen 1 & 3 Monate JPY	Fällig zwischen 3 & 12 Monate JPY	Summe JPY
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten					
Vermögenswerte	-	-	162.846.950	-	162.846.950
Banküberziehungskredite	-	85.453	-	-	85.453
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	309.333.066	-	-	309.333.066
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	240.205.107	-	-	240.205.107
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	1.752.087	-	-	1.752.087
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	3.942.642	-	-	3.942.642
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	10.834.584	-	-	10.834.584
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettvermögen	138.931.261.581	-	-	-	138.931.261.581
SUMME PASSIVA	138.931.261.581	566.152.939	162.846.950	-	139.660.261.470

Comgest Growth Emerging Markets	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 & 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	37.554.759	-	-	37.554.759
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	53.824.139	-	-	53.824.139
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	13.842.033	-	-	13.842.033
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	91.286	-	-	91.286
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	334.434	-	-	334.434
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	918.797	-	-	918.797
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettvermögen	6.776.730.579	-	-	-	6.776.730.579
SUMME PASSIVA	6.776.730.579	106.565.448	-	-	6.883.296.027

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
Comgest Growth Emerging Markets Flex					
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten					
Vermögenswerte	-	30.998	102.785	-	133.783
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	1.588.008	-	-	1.588.008
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	631.495	-	-	631.495
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	116.661	-	-	116.661
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	226.261	-	-	226.261
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	2.129	-	-	2.129
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	4.940	-	-	4.940
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	12.810	-	-	12.810
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	114.639.513	-	-	-	114.639.513
SUMME PASSIVA	114.639.513	2.613.302	102.785	-	117.355.600
Comgest Growth GEM Promising Companies					
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	2.224.490	-	-	2.224.490
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	279.921	-	-	279.921
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	746.028	-	-	746.028
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	6.839	-	-	6.839
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	34.501	-	-	34.501
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	53.828	-	-	53.828
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	363.524.249	-	-	-	363.524.249
SUMME PASSIVA	363.524.249	3.345.607	-	-	366.869.856
Comgest Growth Europe					
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten					
Vermögenswerte	-	54.718	-	-	54.718
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	4.257.638	-	-	4.257.638
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	4.671.541	-	-	4.671.541
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	31.164	-	-	31.164
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	75.947	-	-	75.947
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	231.278	-	-	231.278
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	2.349.954.855	-	-	-	2.349.954.855
SUMME PASSIVA	2.349.954.855	9.322.286	-	-	2.359.277.141

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 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 & 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	15.218	-	-	15.218
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	87.744	-	-	87.744
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	1.021	-	-	1.021
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	1.183	-	-	1.183
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	3.401	-	-	3.401
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	26.639.372	-	-	-	26.639.372
SUMME PASSIVA	26.639.372	108.567	-	-	26.747.939

Comgest Growth Europe Opportunities	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	285.548	-	-	285.548
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	822.356	-	-	822.356
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	1.063.650	-	-	1.063.650
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	7.339	-	-	7.339
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	18.505	-	-	18.505
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	35.046	-	-	35.046
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	570.836.390	-	-	-	570.836.390
SUMME PASSIVA	570.836.390	2.232.444	-	-	573.068.834

Comgest Growth Europe Smaller Companies	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	239.732	-	-	239.732
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	535.090	-	-	535.090
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	485.641	-	-	485.641
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	3.684	-	-	3.684
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	8.969	-	-	8.969
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	16.673	-	-	16.673
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	279.567.646	-	-	-	279.567.646
SUMME PASSIVA	279.567.646	1.289.789	-	-	280.857.435

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Europe ex Schweiz	Täglich fällig CHF	Fällig innerhalb 1 Monat CHF	Fällig zwischen 1 & 3 Monate CHF	Fällig zwischen 3 & 12 Monate CHF	Summe CHF
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten					
Vermögenswerte	-	20.909	-	-	20.909
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	190.898	-	-	190.898
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	2.214	-	-	2.214
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	3.521	-	-	3.521
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	16.318	-	-	16.318
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	117.466.572	-	-	-	117.466.572
SUMME PASSIVA	117.466.572	233.860	-	-	117.700.432

Comgest Growth Europe ex UK	Täglich fällig GBP	Fällig innerhalb 1 Monat GBP	Fällig zwischen 1 & 3 Monate GBP	Fällig zwischen 3 & 12 Monate GBP	Summe GBP
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten					
Vermögenswerte	-	-	31.667	-	31.667
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	92.672	-	-	92.672
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	1.415	-	-	1.415
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	2.303	-	-	2.303
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	26.460	-	-	26.460
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	66.517.321	-	-	-	66.517.321
SUMME PASSIVA	66.517.321	122.850	31.667	-	66.671.838

Comgest Growth Asia	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 & 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	181.218	-	-	181.218
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	430.358	-	-	430.358
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	3.181	-	-	3.181
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	5.400	-	-	5.400
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	18.873	-	-	18.873
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	190.696.724	-	-	-	190.696.724
SUMME PASSIVA	190.696.724	639.030	-	-	191.335.754

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 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 & 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	56.959	-	-	56.959
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	2.727.864	-	-	2.727.864
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	149.203	-	-	149.203
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	1.100	-	-	1.100
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	4.514	-	-	4.514
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	8.698	-	-	8.698
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettvermögen	84.663.981	-	-	-	84.663.981
SUMME PASSIVA	84.663.981	2.948.338	-	-	87.612.319
Comgest Growth Asia Pac ex Japan					
	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 & 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	482.895	-	-	482.895
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	613.921	-	-	613.921
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	1.109.645	-	-	1.109.645
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	8.586	-	-	8.586
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	32.581	-	-	32.581
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	71.861	-	-	71.861
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettvermögen	577.992.492	-	-	-	577.992.492
SUMME PASSIVA	577.992.492	2.319.489	-	-	580.311.981
Comgest Growth China					
	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	1.160.243	-	-	1.160.243
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	558.806	-	-	558.806
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	4.616	-	-	4.616
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	9.807	-	-	9.807
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	33.356	-	-	33.356
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettvermögen	276.041.808	-	-	-	276.041.808
SUMME PASSIVA	276.041.808	1.766.828	-	-	277.808.636

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth India	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 & 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	312.635	-	-	312.635
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	555.533	-	-	555.533
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	4.362	-	-	4.362
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	20.100	-	-	20.100
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	37.204	-	-	37.204
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	233.817.823	-	-	-	233.817.823
SUMME PASSIVA	233.817.823	929.834	-	-	234.747.657
Comgest Growth Latin America					
	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	327.152	-	-	327.152
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	644.366	-	-	644.366
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	81.876	-	-	81.876
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	2.114	-	-	2.114
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	4.372	-	-	4.372
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	8.017	-	-	8.017
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	32.636.834	-	-	-	32.636.834
SUMME PASSIVA	32.636.834	1.067.897	-	-	33.704.731

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Die folgenden Tabellen enthalten diese Angaben zum 31. Dezember 2017.

Comgest Growth World	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 & 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	667.108	-	-	667.108
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	441.278	-	-	441.278
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	7.420	-	-	7.420
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	9.677	-	-	9.677
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	18.245	-	-	18.245
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	289.054.716	-	-	-	289.054.716
SUMME PASSIVA	289.054.716	1.143.728	-	-	290.198.444
Comgest Growth Global Flex ¹	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten					
Vermögenswerte	-	5.631	16.778	-	22.409
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	107.326	-	-	107.326
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	1.430.724	-	-	1.430.724
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	1.120	-	-	1.120
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	15.084	-	-	15.084
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	784	-	-	784
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	1.064	-	-	1.064
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	4.491	-	-	4.491
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	16.360.999	-	-	-	16.360.999
SUMME PASSIVA	16.360.999	1.566.224	16.778	-	17.944.001
Comgest Growth EAFE Plus	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 & 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	17.522	-	-	17.522
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	1.465	-	-	1.465
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	1.643	-	-	1.643
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	25.720	-	-	25.720
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	13.148.813	-	-	-	13.148.813
SUMME PASSIVA	13.148.813	46.350	-	-	13.195.163

¹ Der Comgest Growth Global Flex wurde am 31. Juli 2017 aufgelegt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth America	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 & 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	1.743.109	-	-	1.743.109
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	274.858	-	-	274.858
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	6.227	-	-	6.227
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	5.530	-	-	5.530
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	10.101	-	-	10.101
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettvermögen	128.408.099	-	-	-	128.408.099
SUMME PASSIVA	128.408.099	2.039.825	-	-	130.447.924

Comgest Growth Japan ²	Täglich fällig JPY	Fällig innerhalb 1 Monat JPY	Fällig zwischen 1 & 3 Monate JPY	Fällig zwischen 3 & 12 Monate JPY	Summe JPY
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	51.700.209	-	-	51.700.209
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	207.072.835	-	-	207.072.835
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	129.765.192	-	-	129.765.192
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	1.316.489	-	-	1.316.489
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	2.673.249	-	-	2.673.249
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	4.706.342	-	-	4.706.342
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettvermögen	70.899.161.225	-	-	-	70.899.161.225
SUMME PASSIVA	70.899.161.225	397.234.316	-	-	71.296.395.541

² Am 24. April 2017 wurde der Comgest Japan mit dem Comgest Growth Japan zusammengelegt.

Comgest Growth Emerging Markets	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 & 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	7.108.235	-	-	7.108.235
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	63.723.797	-	-	63.723.797
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	14.336.416	-	-	14.336.416
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	147.052	-	-	147.052
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	550.951	-	-	550.951
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	557.719	-	-	557.719
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettvermögen	7.714.861.846	-	-	-	7.714.861.846
SUMME PASSIVA	7.714.861.846	86.424.170	-	-	7.801.286.016

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 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 & 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Banküberziehungskredite	-	33.574	-	-	33.574
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	188.901	-	-	188.901
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	108.403	-	-	108.403
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	124	-	-	124
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	245.151	-	-	245.151
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	3.544	-	-	3.544
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	8.721	-	-	8.721
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	9.490	-	-	9.490
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	133.596.609	-	-	-	133.596.609
SUMME PASSIVA	133.596.609	597.908	-	-	134.194.517
Comgest Growth GEM Promising Companies	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	1.544.775	-	-	1.544.775
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	699.430	-	-	699.430
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	794.570	-	-	794.570
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	11.089	-	-	11.089
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	55.575	-	-	55.575
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	47.907	-	-	47.907
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	422.673.000	-	-	-	422.673.000
SUMME PASSIVA	422.673.000	3.153.346	-	-	425.826.346
Comgest Growth Europe	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Erfolgswirksam 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
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	4.656.023	-	-	4.656.023
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	49.686	-	-	49.686
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	125.645	-	-	125.645
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	187.946	-	-	187.946
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	2.324.174.346	-	-	-	2.324.174.346
SUMME PASSIVA	2.324.174.346	36.000.944	-	-	2.360.175.290

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 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 & 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	24.039	-	-	24.039
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	73.576	-	-	73.576
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	1.460	-	-	1.460
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	1.673	-	-	1.673
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	3.981	-	-	3.981
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	24.031.702	-	-	-	24.031.702
SUMME PASSIVA	24.031.702	104.729	-	-	24.136.431

Comgest Growth Europe Opportunities ³	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	1.447.123	-	-	1.447.123
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	747.400	-	-	747.400
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	8.697	-	-	8.697
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	19.755	-	-	19.755
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	24.190	-	-	24.190
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	392.176.544	-	-	-	392.176.544
SUMME PASSIVA	392.176.544	2.247.165	-	-	394.423.709

³ Mit Wirkung vom 7. Juli 2017 wurde der Comgest Growth Greater Europe Opportunities in Comgest Growth Europe Opportunities umbenannt.

Comgest Growth Europe Smaller Companies ⁴	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	187.187	-	-	187.187
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	483.396	-	-	483.396
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	329.796	-	-	329.796
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	4.325	-	-	4.325
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	9.100	-	-	9.100
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	14.733	-	-	14.733
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	178.164.119	-	-	-	178.164.119
SUMME PASSIVA	178.164.119	1.028.537	-	-	179.192.656

⁴ Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde der Comgest Growth Mid-Caps Europe in Comgest Growth Europe Smaller Companies umbenannt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Europe ex Schweiz	Täglich fällig CHF	Fällig innerhalb 1 Monat CHF	Fällig zwischen 1 & 3 Monate CHF	Fällig zwischen 3 & 12 Monate CHF	Summe CHF
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten					
Vermögenswerte	-	1.210.583	-	-	1.210.583
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	173.498	-	-	173.498
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	3.262	-	-	3.262
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	5.564	-	-	5.564
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	10.184	-	-	10.184
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	105.226.994	-	-	-	105.226.994
SUMME PASSIVA	105.226.994	1.403.091	-	-	106.630.085

Comgest Growth Europe ex UK	Täglich fällig GBP	Fällig innerhalb 1 Monat GBP	Fällig zwischen 1 & 3 Monate GBP	Fällig zwischen 3 & 12 Monate GBP	Summe GBP
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten					
Vermögenswerte	-	-	76.544	-	76.544
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	9.163	-	-	9.163
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	1.054	-	-	1.054
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	1.149	-	-	1.149
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	21.571	-	-	21.571
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	7.346.113	-	-	-	7.346.113
SUMME PASSIVA	7.346.113	32.937	76.544	-	7.455.594

Comgest Growth Asia	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 & 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	3.785.790	-	-	3.785.790
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	326.216	-	-	326.216
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	4.069	-	-	4.069
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	10.671	-	-	10.671
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	9.040	-	-	9.040
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	158.010.004	-	-	-	158.010.004
SUMME PASSIVA	158.010.004	4.135.786	-	-	162.145.790

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 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 & 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	52.313	-	-	52.313
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	79.959	-	-	79.959
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	884	-	-	884
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	3.525	-	-	3.525
Noch nicht bezahlte Aufwendungen Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettvermögen	-	6.383	-	-	6.383
	58.998.656	-	-	-	58.998.656
SUMME PASSIVA	58.998.656	143.064	-	-	59.141.720
Comgest Growth Asia Pac ex Japan					
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	552.167	-	-	552.167
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	2.274.568	-	-	2.274.568
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	1.086.751	-	-	1.086.751
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	13.243	-	-	13.243
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	47.662	-	-	47.662
Noch nicht bezahlte Aufwendungen Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettvermögen	-	43.898	-	-	43.898
	626.210.436	-	-	-	626.210.436
SUMME PASSIVA	626.210.436	4.018.289	-	-	630.228.725
Comgest Growth China³					
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	271.677	-	-	271.677
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	536.350	-	-	536.350
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	6.874	-	-	6.874
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	18.336	-	-	18.336
Noch nicht bezahlte Aufwendungen Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettvermögen	-	25.584	-	-	25.584
	288.863.782	-	-	-	288.863.782
SUMME PASSIVA	288.863.782	858.821	-	-	289.722.603

³ Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde der Comgest Growth Greater China in Comgest Growth China umbenannt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth India	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 & 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	997.527	-	-	997.527
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	335.142	-	-	335.142
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	607.999	-	-	607.999
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	7.172	-	-	7.172
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	34.924	-	-	34.924
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	35.264	-	-	35.264
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen	273.852.611	-	-	-	273.852.611
SUMME PASSIVA	273.852.611	2.018.028	-	-	275.870.639

Comgest Growth Latin America	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	4.256	-	-	4.256
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	89.963	-	-	89.963
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	3.284	-	-	3.284
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	7.178	-	-	7.178
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	4.664	-	-	4.664
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen	38.968.218	-	-	-	38.968.218
SUMME PASSIVA	38.968.218	109.345	-	-	39.077.563

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 keine wesentlichen Verluste aus ihren Finanzinstrumenten aufgrund des Kreditrisikos.

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 einer Unter-Verwahrstelle wendet die Verwahrstelle angemessene Sorgfalt an, um sicherzustellen, dass die Unter-Verwahrstelle 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 zu 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 30. Juni 2018 für jede Klasse anerkannter finanzieller Vermögenswerte mit Ausnahme von Derivaten ist der in der Bilanz ausgewiesene Buchwert dieser Vermögenswerte.

Bestimmte Fonds sind über ihre Anlage in Marktzugangsprodukten einem Kreditrisiko ausgesetzt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

3. Kreditrisiko (Fortsetzung)

Marktzugangsprodukte sind Finanzinstrumente, die von einem Fonds eingesetzt werden können, um ein Engagement in einer Aktienanlage in einem lokalen Markt zu erzielen, wo eine direkte Anlage nicht zulässig, beschränkt oder mit höheren Kosten verbunden ist. Im Rahmen einer Anlage in Marktzugangsprodukten kann es zu einer OTC-Transaktion mit einem Dritten kommen. Infolgedessen unterliegt der Fonds bei einer Anlage in Marktzugangsprodukten nicht nur dem Risiko von Wertschwankungen der zugrunde liegenden Aktien, sondern auch dem Ausfallrisiko der Gegenpartei. Dies kann bei einem Zahlungsausfall der Gegenpartei dazu führen, dass der Marktwert des wirtschaftlichen Anteils an den zugrunde liegenden Aktien in vollem Umfang verloren geht. Marktzugangsprodukte werden in der Regel von Banken oder Broker-Dealern ausgegeben. Es handelt sich um Schuldscheine, die die Performance eines bestimmten zugrunde liegenden Wertpapiers abbilden sollen. Die Rendite einer P-Note/eines Optionsscheins, die/der an ein bestimmtes zugrunde liegendes Wertpapier gebunden ist, wird in der Regel auf einen Betrag erhöht, der den für das zugrunde liegende Wertpapier gezahlten Dividenden entspricht. Gewöhnlich erhält der Inhaber einer P-Note/eines Marktzugangsprodukts jedoch keine Stimmrechte, wie sie ihm bei direktem Besitz des zugrunde liegenden Wertpapiers zustünden.

Bei derivativen Finanzinstrumenten (Derivaten) 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, Devisen-Swap-Kontrakte, Optionsscheine (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 30. Juni 2018 waren jedoch keine Wandelanleihen im Bestand (2017: keine). Die Gesellschaft verfolgt ein Risikomanagementverfahren zur Überwachung und Steuerung der mit dem Einsatz von Derivaten verbundenen Risiken.

Abgesehen von den oben genannten Derivaten setzte die Gesellschaft in den Berichtszeiträumen zum 30. Juni 2018 und 31. Dezember 2017 keine komplexen Derivate wie Credit Default Swaps ein.

Das maximale Kreditrisiko eines Fonds aus Devisentermingeschäften und Devisen-Swap-Kontrakten ist der volle Betrag der Fremdwährung, den der Fonds bei Erfüllung der Devisentermingeschäfte und der Devisen-Swap-Kontrakte 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 reduziert werden.

Wie auf den Seiten 151 und 152 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 von Societe Generale International Limited („SGIL“) gecleart.

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. Der Posten „Als Sicherheiten gehaltene Barmittel“ umfasst bei SGIL im Comgest Growth Global Flex gehaltene Margenüberschüsse in Höhe von 363.226 EUR (2017: 107.327 EUR) und 1.588.008 EUR im Comgest Growth Emerging Markets Flex (2017: 188.902 EUR) und Einschussmargen in Höhe von 363.226 EUR im Comgest Growth Global Flex (2017: 115.744 EUR) und 1.588.008 EUR im Comgest Growth Emerging Markets Flex (2017: 41.880 EUR), der Posten „Verbindlichkeiten gegenüber Brokern“ umfasst das Margendefizit von 363.226 EUR im Comgest Growth Global Flex (2017: 107.326 EUR) und 1.588.008 EUR im Comgest Growth Emerging Markets Flex (2017: 188.010 EUR). Da der Margenüberschuss zum 30. Juni 2018 über dem Margendefizit lag, wurden überschüssige Barmittel in Höhe von Null EUR im Comgest Growth Global Flex (2017: 1 EUR) und Null EUR im Comgest Growth Emerging Markets Flex als Einlagen bei SGIL gehalten.

SGIL hat kein Bonitätsrating. Es handelt sich um eine von der Financial Conduct Authority („FCA“) in Großbritannien zugelassene und beaufsichtigte Investmentgesellschaft mit dem Status einer Limited Activity Firm (Unternehmen mit eng begrenztem Geschäftszweck), der ihr den Eigenhandel (außer zur Durchführung von Kundenaufträgen) verbietet. SGIL unterliegt den Bestimmungen der FCA für die Verwaltung von Kundenvermögen. SGIL ist seit 29. Oktober 2015 eine hundertprozentige britische Tochtergesellschaft der Societe Generale SA. Zum 30. Juni 2018 verfügte ihre Muttergesellschaft, die Société Générale SA, jeweils 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. Zur Streuung des Risikos schließt der Anlageverwalter Verträge mit mehreren Kontrahenten. Der Risikomanager des Anlageverwalters überwacht die Gegenparteien laufend. Insbesondere müssen alle Kontrahenten außerbörslicher Geschäfte die folgenden von den UCITS Regulations vorgeschriebenen Kriterien erfüllen:

- (i) sie müssen ein Kreditinstitut gemäß den UCITS Regulations sein; oder
- (ii) über ein Bonitätsrating von mindestens A-2 oder ein gleichwertiges Rating verfügen oder nach Meinung des Anlageverwalters ein implizites Bonitätsrating von A-2 bzw. ein gleichwertiges Rating aufweisen.

Engagements gegenüber einzelnen Kontrahenten sind im Fall von (i) oben auf 10 % bzw. im Fall von (ii) oben auf 5 % des Nettoinventarwerts beschränkt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

3. Kreditrisiko (Fortsetzung)

Der Comgest Growth Global Flex unterliegt Globalverrechnungsverträgen und dem Anhang zur Kreditunterstützung. Zum 30. Juni 2018 wurden für den Comgest Growth Global Flex Termin-/Swapkontrakte mit RBC Investor Services Bank S.A. (Kontrahent 1), JP Morgan Chase Bank (Kontrahent 2) und UBS AG London (Kontrahent 3) gehalten.

Die Angaben in der nachstehenden Tabelle umfassen finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die einem durchsetzbaren Globalverrechnungsvertrag unterliegen.

30. Juni 2018	In der Bilanz aufgerechnete		Nicht in der Bilanz aufgerechnete damit zusammenhängende Beträge				Nettobetrag EUR
	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte / Verbindlichkeiten EUR	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte / Verbindlichkeiten EUR	Nettobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte EUR	Finanzinstrumente (einschließlich unbare Sicherheiten) EUR	Erhaltene/Verpfändete Barsicherheiten EUR	Nettobetrag EUR	
Finanzielle Vermögenswerte							
Devisenterminkontrakte							
Kontrahent 1	81.984	-	81.984	81.984	-	-	-
Kontrahent 2	49.404	-	49.404	(46.253)	-	-	3.151
Finanzielle Verbindlichkeiten							
Devisenterminkontrakte							
Kontrahent 1	(1.638.308)	-	(1.638.308)	81.984	1.556.324	-	-
Kontrahent 2	(46.253)	-	(46.253)	(46.253)	-	-	-
Kontrahent 3	(1.068)	-	(1.068)	-	-	-	(1.068)

Der Comgest Growth Global Flex unterliegt Globalverrechnungsverträgen. Zum 31. Dezember 2017 wurden für den Comgest Growth Global Flex Terminkontrakte mit RBC Investor Services Bank S.A. (Kontrahent 1), JP Morgan Chase Bank (Kontrahent 2) und UBS AG London (Kontrahent 3) gehalten.

Die Angaben in der nachstehenden Tabelle umfassen finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die einem durchsetzbaren Globalverrechnungsvertrag unterliegen.

31. Dezember 2017	In der Bilanz aufgerechnete		Nicht in der Bilanz aufgerechnete damit zusammenhängende Beträge				Nettobetrag EUR
	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte / Verbindlichkeiten EUR	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte / Verbindlichkeiten EUR	Nettobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte EUR	Finanzinstrumente (einschließlich unbare Sicherheiten) EUR	Erhaltene/Verpfändete Barsicherheiten EUR	Nettobetrag EUR	
Finanzielle Vermögenswerte							
Devisenterminkontrakte							
Kontrahent 1	87.842	-	87.842	(211)	-	-	87.631
Kontrahent 2	154.798	-	154.798	(2.565)	-	-	152.233
Kontrahent 3	4.862	-	4.862	-	-	-	4.862
Finanzielle Verbindlichkeiten							
Devisenterminkontrakte							
Kontrahent 1	(211)	-	(211)	(211)	-	-	-
Kontrahent 2	(2.565)	-	(2.565)	(2.565)	-	-	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

3. Kreditrisiko (Fortsetzung)

Der Comgest Growth America unterliegt Globalverrechnungsverträgen und dem Anhang zur Kreditunterstützung. Zum 30. Juni 2018 wurden für den Comgest Growth America Terminkontrakte/Swap-Kontrakte mit JP Morgan Chase Bank gehalten.

Die Angaben in der nachstehenden Tabelle umfassen finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die einem durchsetzbaren Globalverrechnungsvertrag unterliegen.

30. Juni 2018	In der Bilanz aufgerechnete		Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte	Nicht in der Bilanz aufgerechnete damit zusammenhängende Beträge		Nettobetrag
	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte / Verbindlichkeiten	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte / Verbindlichkeiten		Finanzinstrumente (einschließlich unbare Sicherheiten)	Erhaltene/Verpfändete Barsicherheiten	
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte						
Devisenterminkontrakte	-	-	-	-	-	-
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Devisenterminkontrakte	(4.163)	-	(4.163)	-	-	(4.163)

Der Comgest Growth America unterliegt Globalverrechnungsverträgen. Zum 31. Dezember 2017 wurden für den Comgest Growth America Terminkontrakte/Swap-Kontrakte mit JP Morgan Chase Bank gehalten.

Die Angaben in der nachstehenden Tabelle umfassen finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die einem durchsetzbaren Globalverrechnungsvertrag unterliegen.

31. Dezember 2017	In der Bilanz aufgerechnete		Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte	Nicht in der Bilanz aufgerechnete damit zusammenhängende Beträge		Nettobetrag
	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte / Verbindlichkeiten	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte / Verbindlichkeiten		Finanzinstrumente (einschließlich unbare Sicherheiten)	Erhaltene/Verpfändete Barsicherheiten	
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte						
Devisenterminkontrakte	1.370	-	1.370	-	-	1.370
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Devisenterminkontrakte	-	-	-	-	-	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

3. Kreditrisiko (Fortsetzung)

Der Comgest Growth Japan unterliegt Globalverrechnungsverträgen und dem Anhang zur Kreditunterstützung. Zum 30. Juni 2018 wurden für den Comgest Growth Japan Terminkontrakte/Swap-Kontrakte mit RBC Investor Services Bank S.A. (Kontrahent 1) und JP Morgan Chase Bank (Kontrahent 2) gehalten.

Die Angaben in der nachstehenden Tabelle umfassen finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die einem durchsetzbaren Globalverrechnungsvertrag unterliegen.

30. Juni 2018	In der Bilanz aufgerechnete		Nicht in der Bilanz aufgerechnete damit zusammenhängende Beträge			Nettobetrag
	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte / Verbindlichkeiten	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte / Verbindlichkeiten	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte	Finanzinstrumente (einschließlich unbare Sicherheiten)	Erhaltene/Verpfändete Barsicherheiten	
	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY
Finanzielle Vermögenswerte						
Devisenterminkontrakte						
Kontrahent 1	57.816.426	-	57.816.426	(16.251.240)	(34.917.403)	6.647.783
Kontrahent 2	6.293.857	-	6.293.857	6.293.857	-	-
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Devisenterminkontrakte						
Kontrahent 1	(16.251.240)	-	(16.251.240)	(16.251.240)	-	-
Kontrahent 2	(146.595.710)	-	(146.595.710)	6.293.857	140.301.853	-

Der Comgest Growth Japan unterliegt Globalverrechnungsverträgen. Zum 31. Dezember 2017 wurden für den Comgest Growth Japan Terminkontrakte mit RBC Investor Services Bank S.A. (Kontrahent 1), JP Morgan Chase Bank (Kontrahent 2) und UBS AG London (Kontrahent 3) gehalten.

Die Angaben in der nachstehenden Tabelle umfassen finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die einem durchsetzbaren Globalverrechnungsvertrag unterliegen.

31. Dezember 2017	In der Bilanz aufgerechnete		Nicht in der Bilanz aufgerechnete damit zusammenhängende Beträge			Nettobetrag
	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte / Verbindlichkeiten	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte / Verbindlichkeiten	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte	Finanzinstrumente (einschließlich unbare Sicherheiten)	Erhaltene/Verpfändete Barsicherheiten	
	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY
Finanzielle Vermögenswerte						
Devisenterminkontrakte						
Kontrahent 1	219.538.250	-	219.538.250	-	-	219.538.250
Kontrahent 2	20.202.450	-	20.202.450	-	-	20.202.450
Kontrahent 3	315.436	-	315.436	-	-	315.436
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Devisenterminkontrakte	-	-	-	-	-	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

3. Kreditrisiko (Fortsetzung)

Der Comgest Growth Europe unterliegt Globalverrechnungsverträgen und dem Anhang zur Kreditunterstützung. Zum 30. Juni 2018 wurden für den Comgest Growth Europe Terminkontrakte/Swap-Kontrakte mit RBC Investor Services Bank S.A. (Kontrahent 1) und JP Morgan Chase Bank (Kontrahent 2) gehalten.

Die Angaben in der nachstehenden Tabelle umfassen finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die einem durchsetzbaren Globalverrechnungsvertrag unterliegen.

30. Juni 2018	In der Bilanz aufgerechnete		Nicht in der Bilanz aufgerechnete damit zusammenhängende Beträge				Nettobetrag
	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte / Verbindlichkeiten	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte / Verbindlichkeiten	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte	Finanzinstrumente (einschließlich unbare Sicherheiten)	Erhaltene/Verpfändete Barsicherheiten		
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanzielle Vermögenswerte							
Devisenterminkontrakte							
Kontrahent 1	40.674	-	40.674	(15.995)	-	-	24.679
Kontrahent 2	168.979	-	168.979	(38.723)	-	-	130.256
Finanzielle Verbindlichkeiten							
Devisenterminkontrakte							
Kontrahent 1	(15.995)	-	(15.995)	(15.995)	-	-	-
Kontrahent 2	(38.723)	-	(38.723)	(38.723)	-	-	-

Der Comgest Growth Europe unterliegt Globalverrechnungsverträgen. Zum 31. Dezember 2017 wurden für den Comgest Growth Europe Terminkontrakte/Swap-Kontrakte mit JP Morgan Chase Bank gehalten (Kontrahent 2).

Die Angaben in der nachstehenden Tabelle umfassen finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die einem durchsetzbaren Globalverrechnungsvertrag unterliegen.

31. Dezember 2017	In der Bilanz aufgerechnete		Nicht in der Bilanz aufgerechnete damit zusammenhängende Beträge				Nettobetrag
	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte / Verbindlichkeiten	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte / Verbindlichkeiten	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte	Finanzinstrumente (einschließlich unbare Sicherheiten)	Erhaltene/Verpfändete Barsicherheiten		
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanzielle Vermögenswerte							
Devisenterminkontrakte							
Kontrahent 2	1.167	-	1.167	1.167	-	-	-
Finanzielle Verbindlichkeiten							
Devisenterminkontrakte							
Kontrahent 2	(1.840)	-	(1.840)	1.167	-	-	(673)

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

3. Kreditrisiko (Fortsetzung)

Der Comgest Growth Europe ex Switzerland unterliegt Globalverrechnungsverträgen und dem Anhang zur Kreditunterstützung. Zum 30. Juni 2018 wurden für den Comgest Growth Europe ex Switzerland Terminkontrakte/Swap-Kontrakte mit RBC Investor Services Bank S.A. (Kontrahent 1), JP Morgan Chase Bank (Kontrahent 2) und UBS AG London (Kontrahent 3) gehalten.

Die Angaben in der nachstehenden Tabelle umfassen finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die einem durchsetzbaren Globalverrechnungsvertrag unterliegen.

30. Juni 2018	In der Bilanz aufgerechnete		Nicht in der Bilanz aufgerechnete damit zusammenhängende Beträge				Nettobetrag
	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte / Verbindlichkeiten	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte / Verbindlichkeiten	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte	Finanzinstrumente (einschließlich unbare Sicherheiten)	Erhaltene/Verpfändete Barsicherheiten	Nettobetrag	
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Finanzielle Vermögenswerte							
Devisenterminkontrakte							
Kontrahent 1	34.785	-	34.785	-	-	-	34.785
Kontrahent 2	157.872	-	157.872	(20.909)	-	-	136.963
Kontrahent 3	2.583.928	-	2.583.928	-	(2.583.928)	-	-
Finanzielle Verbindlichkeiten							
Terminkontrakte							
Kontrahent 2	(20.909)	-	(20.909)	(20.909)	-	-	-

Der Comgest Growth Europe ex Switzerland unterliegt Globalverrechnungsverträgen. Zum 31. Dezember 2017 wurden für den Comgest Growth Europe ex Switzerland Terminkontrakte/Swap-Kontrakte mit RBC Investor Services Bank S.A. (Kontrahent 1), JP Morgan Chase Bank (Kontrahent 2) und UBS AG London (Kontrahent 3) gehalten.

Die Angaben in der nachstehenden Tabelle umfassen finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die einem durchsetzbaren Globalverrechnungsvertrag unterliegen.

31. Dezember 2017	In der Bilanz aufgerechnete		Nicht in der Bilanz aufgerechnete damit zusammenhängende Beträge				Nettobetrag
	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte / Verbindlichkeiten	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte / Verbindlichkeiten	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte	Finanzinstrumente (einschließlich unbare Sicherheiten)	Erhaltene/Verpfändete Barsicherheiten	Nettobetrag	
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Finanzielle Vermögenswerte							
Devisenterminkontrakte							
Kontrahent 1	476	-	476	476	-	-	-
Kontrahent 2	44.965	-	44.965	44.965	-	-	-
Finanzielle Verbindlichkeiten							
Devisenterminkontrakte							
Kontrahent 1	(702.960)	-	(702.960)	476	-	-	(702.484)
Kontrahent 2	(359.129)	-	(359.129)	44.965	-	-	(314.164)
Kontrahent 3	(148.494)	-	(148.494)	-	-	-	(148.494)

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

3. Kreditrisiko (Fortsetzung)

Der Comgest Growth Europe ex UK unterliegt Globalverrechnungsverträgen und dem Anhang zur Kreditunterstützung. Zum 30. Juni 2018 wurden für den Comgest Growth Europe ex UK Terminkontrakte mit JP Morgan Chase Bank (Kontrahent 2) und UBS AG London (Kontrahent 3) gehalten.

Die Angaben in der nachstehenden Tabelle umfassen finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die einem durchsetzbaren Globalverrechnungsvertrag unterliegen.

30. Juni 2018	In der Bilanz aufgerechnete		Nicht in der Bilanz aufgerechnete damit zusammenhängende Beträge				Nettobetrag
	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte / Verbindlichkeiten	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte / Verbindlichkeiten	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte	Finanzinstrumente (einschließlich unbare Sicherheiten)	Erhaltene/Verpfändete Barsicherheiten	Nettobetrag	
	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Finanzielle Vermögenswerte							
Devisenterminkontrakte							
Kontrahent 2	6.027	-	6.027	(1.171)	-	-	4.856
Kontrahent 3	160	-	160	160	-	-	-
Finanzielle Verbindlichkeiten							
Devisenterminkontrakte							
Kontrahent 2	(1.171)	-	(1.171)	(1.171)	-	-	-
Kontrahent 3	(30.496)	-	(30.496)	160	-	-	(30.336)

Der Comgest Growth Europe ex UK unterliegt Globalverrechnungsverträgen. Zum 31. Dezember 2017 wurden für den Comgest Growth Europe ex UK Terminkontrakte/Swap-Kontrakte mit RBC Investor Services Bank S.A. (Kontrahent 1), JP Morgan Chase Bank (Kontrahent 2) und UBS AG London (Kontrahent 3) gehalten.

Die Angaben in der nachstehenden Tabelle umfassen finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die einem durchsetzbaren Globalverrechnungsvertrag unterliegen.

31. Dezember 2017	In der Bilanz aufgerechnete		Nicht in der Bilanz aufgerechnete damit zusammenhängende Beträge				Nettobetrag
	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte / Verbindlichkeiten	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte / Verbindlichkeiten	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte	Finanzinstrumente (einschließlich unbare Sicherheiten)	Erhaltene/Verpfändete Barsicherheiten	Nettobetrag	
	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Finanzielle Vermögenswerte							
Devisenterminkontrakte							
Kontrahent 1	2.204	-	2.204	2.204	-	-	-
Kontrahent 2	52	-	52	52	-	-	-
Kontrahent 3	797	-	797	(587)	-	-	210
Finanzielle Verbindlichkeiten							
Devisenterminkontrakte							
Kontrahent 1	(50.010)	-	(50.010)	2.204	-	-	(47.806)
Kontrahent 2	(25.947)	-	(25.947)	52	-	-	(25.895)
Kontrahent 3	(587)	-	(587)	(587)	-	-	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

4. Kontrahentenrisiko für die Verwahrstelle und Unterdepotbankrisiko

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 ihren Unterverwahrern 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 eine Unterdepotbank. Im Falle eines solchen Verlustes muss die Verwahrstelle gemäß den UCITS Regulations der Gesellschaft ein Finanzinstrument identischer Art oder den entsprechenden Betrag unverzüglich erstatten. Dieser Haftungsstandard gilt nur für Vermögenswerte, die im Namen der Verwahrstelle oder einer Unterdepotbank 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 UCITS Regulations entstehen. Ohne fahrlässige oder vorsätzliche Nichterfüllung der Pflichten der Verwahrstelle gemäß den UCITS Regulations haftet die Verwahrstelle gegenüber der Gesellschaft oder ihren Anteilhabern nicht für den Verlust eines Vermögenswerts eines Fonds, der nicht im Namen der Verwahrstelle oder einer Unterdepotbank 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 vermerkt, haftet die Verwahrstelle ohne fahrlässige oder vorsätzliche Nichterfüllung der Pflichten der Verwahrstelle gemäß den UCITS Regulations gegenüber der Gesellschaft oder ihren Anteilhabern nicht für den Verlust eines Vermögenswerts eines Fonds, der nicht im Namen der Verwahrstelle oder einer Unterdepotbank 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: Angaben“) 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 ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 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 Geschäftsführung der Gesellschaft verwendet jeweils zum Bewertungszeitpunkt aktuelle Preise und Inputfaktoren, 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 Ebene der Zeitwerthierarchie zugeordnet werden. Die Fonds klassifizieren ihre Anlagen in zugrunde liegenden Fonds auf Basis ihrer Fähigkeit, die jeweiligen Anteile zu dem vom Administrator angegebenen NIW zurückzugeben. Hierbei werden auch etwaige Liquiditätsbeschränkungen berücksichtigt, die von den zugrunde liegenden Fonds auferlegt werden.

Die folgende Tabelle enthält Informationen über die Inputfaktoren, die für die Bewertung der zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Vermögenswerte und Schulden der Gesellschaft zum 30. Juni 2018 verwendet wurden:

	Summe 30. Juni 2018	In aktiven Märkten Aktive Märkte (Stufe 1)	Wesentliche sonstige beobachtbare Faktoren (Stufe 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Faktoren (Stufe 3)
Comgest Growth World	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	415.226.928	415.226.928	-	-
Investmentfonds	9.114.559	-	9.114.559	-
Summe	424.341.487	415.226.928	9.114.559	-
Comgest Growth Global Flex	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	42.605.593	42.605.593	-	-
Derivate	131.388	-	131.388	-
Derivate	168.154	168.154	-	-
Summe	42.905.135	42.773.747	131.388	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Derivate	1.685.629	-	1.685.629	-
Derivate	1.719	1.719	-	-
Summe	1.687.348	1.719	1.685.629	-
Comgest Growth EAFE Plus	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	14.196.093	14.196.093	-	-
Summe	14.196.093	14.196.093	-	-
Comgest Growth America	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	125.028.553	125.028.553	-	-
Summe	125.028.553	125.028.553	-	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Derivate	4.163	-	4.163	-
Summe	4.163	-	4.163	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

5. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

	Summe 30. Juni 2018	In aktiven Märkten Aktive Märkte (Stufe 1)	Wesentliche sonstige beobachtbare Faktoren (Stufe 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Faktoren (Stufe 3)
	JPY	JPY	JPY	JPY
Comgest Growth Japan				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	131.487.459.300	131.487.459.300	-	-
Derivate	64.110.283	-	64.110.283	-
Summe	131.551.569.583	131.487.459.300	64.110.283	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Vermögenswerte				
Derivate	162.846.950	-	162.846.950	-
Summe	162.846.950	-	162.846.950	-
Comgest Growth Emerging Markets				
	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	6.324.784.091	6.324.784.091	-	-
Investmentfonds	149.401.041	-	149.401.041	-
Summe	6.474.185.132	6.324.784.091	149.401.041	-
Comgest Growth Emerging Markets Flex				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	107.981.844	107.981.844	-	-
Derivate	263.351	263.351	-	-
Summe	108.245.195	108.245.195	-	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Vermögenswerte				
Derivate	133.783	133.783	-	-
Summe	133.783	133.783	-	-
Comgest Growth GEM Promising Companies				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	347.837.301	347.837.301	-	-
Summe	347.837.301	347.837.301	-	-
Comgest Growth Europe				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	2.168.198.552	2.168.198.552	-	-
Investmentfonds	68.858.215	-	68.858.215	-
Derivate	209.653	-	209.653	-
Summe	2.237.266.420	2.168.198.552	69.067.868	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Vermögenswerte				
Derivate	54.718	-	54.718	-
Summe	54.718	-	54.718	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

5. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

	Summe 30. Juni 2018	In aktiven Märkten Aktive Märkte (Stufe 1)	Wesentliche beobachtbare Faktoren (Stufe 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Faktoren (Stufe 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Comgest Growth Europe S				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	25.693.855	25.693.855	-	-
Summe	25.693.855	25.693.855	-	-
Comgest Growth Europe Opportunities				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	525.986.656	525.986.656	-	-
Summe	525.986.656	525.986.656	-	-
Comgest Growth Europe Smaller Companies				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	255.934.236	255.934.236	-	-
Summe	255.934.236	255.934.236	-	-
Comgest Growth Europe ex Schweiz				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	105.819.997	105.819.997	-	-
Derivate	2.776.585	-	2.776.585	-
Summe	108.596.582	105.819.997	2.776.585	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Derivate	20.909	-	20.909	-
Summe	20.909	-	20.909	-
Comgest Growth Europe ex UK				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	59.793.994	59.793.994	-	-
Derivate	6.187	-	6.187	-
Summe	59.800.181	59.793.994	6.187	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Derivate	31.667	-	31.667	-
Summe	31.667	-	31.667	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

5. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

	Summe 30. Juni 2018	In aktiven Märkten notierte Preise (Stufe 1)	Wesentliche sonstige beobachtbare Faktoren (Stufe 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Faktoren (Stufe 3)
	USD	USD	USD	USD
Comgest Growth Asia				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	172.438.888	172.438.888	-	-
Investmentfonds	7.300.378	-	7.300.378	-
Summe	179.739.266	172.438.888	7.300.378	-
Comgest Growth Asia ex Japan				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	83.408.945	83.408.945	-	-
Summe	83.408.945	83.408.945	-	-
Comgest Growth Asia Pac ex Japan				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	551.236.999	551.236.999	-	-
Summe	551.236.999	551.236.999	-	-
Comgest Growth China				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	266.410.617	266.410.617	-	-
Summe	266.410.617	266.410.617	-	-
Comgest Growth India				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	228.166.897	228.166.897	-	-
Summe	228.166.897	228.166.897	-	-
Comgest Growth Latin America				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	31.953.405	31.953.405	-	-
Summe	31.953.405	31.953.405	-	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 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	In aktiven Märkten Aktive Märkte (Stufe 1)	Wesentliche sonstige beobachtbar Input (Stufe 2)	Wesentliche nicht beobachtbar Input (Stufe 3)
	USD	USD	USD	USD
Comgest Growth World				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	268.922.334	268.922.334	-	-
Investmentfonds	9.571.653	-	9.571.653	-
Summe	278.493.987	268.922.334	9.571.653	-
Comgest Growth Global Flex¹				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	15.428.217	15.428.217	-	-
Derivate	247.502	-	247.502	-
Derivate	4.269	4.269	-	-
Summe	15.679.988	15.432.486	247.502	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Derivate	2.776	-	2.776	-
Derivate	19.633	19.633	-	-
Summe	22.409	19.633	2.776	-
¹ Der Comgest Growth Global Flex wurde am 31. Juli 2017 aufgelegt.				
Comgest Growth EAFE Plus				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	12.704.797	12.704.797	-	-
Summe	12.704.797	12.704.797	-	-
Comgest Growth America				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	127.216.219	127.216.219	-	-
Derivate	1.370	-	1.370	-
Summe	127.217.589	127.216.219	1.370	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

5. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Comgest Growth Japan ²	Summe	In aktiven Märkten	Wesentliche sonstige	Wesentliche nicht
	31. Dezember 2017	Aktive Märkte	beobachtbar Input	beobachtbar Input
	(Stufe 1)	(Stufe 2)	(Stufe 3)	(Stufe 3)
	JPY	JPY	JPY	JPY
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	66.731.694.100	66.731.694.100	-	-
Derivate	240.056.136	-	240.056.136	-
Summe	66.971.750.236	66.731.694.100	240.056.136	-
² Am 24. April 2017 wurde der Comgest Japan mit dem Comgest Growth Japan zusammengelegt.				
Comgest Growth Emerging Markets				
	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	7.141.878.621	7.141.878.621	-	-
Investmentfonds	166.863.835	-	166.863.835	-
Summe	7.308.742.456	7.141.878.621	166.863.835	-
Comgest Growth Emerging Markets Flex				
	(Stufe 1)	(Stufe 2)	(Stufe 3)	(Stufe 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	127.869.731	127.869.731	-	-
Summe	127.869.731	127.869.731	-	-
Comgest Growth GEM Promising Companies				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	402.112.469	402.112.469	-	-
Investmentfonds	3.881.030	-	3.881.030	-
Summe	405.993.499	402.112.469	3.881.030	-
Comgest Growth Europe				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	2.197.943.512	2.197.943.512	-	-
Investmentfonds	64.438.423	-	64.438.423	-
Derivate	1.167	-	1.167	-
Summe	2.262.383.102	2.197.943.512	64.439.590	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Derivate	1.840	-	1.840	-
Summe	1.840	-	1.840	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

5. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

	Summe 31. Dezember 2017	In aktiven Märkten Aktive Märkte (Stufe 1)	Wesentliche sonstige beobachtbar Input (Stufe 2)	Wesentliche nicht beobachtbar Input (Stufe 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Comgest Growth Europe S				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	22.996.107	22.996.107	-	-
Summe	22.996.107	22.996.107	-	-
Comgest Growth Europe Opportunities³				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	369.039.247	369.039.247	-	-
Summe	369.039.247	369.039.247	-	-
Mit Wirkung vom 7. Juli 2017 wurde der Comgest Growth Greater Europe Opportunities in Comgest Growth Europe Opportunities umbenannt.				
Comgest Growth Europe Smaller Companies⁴				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	163.312.858	163.312.858	-	-
Summe	163.312.858	163.312.858	-	-
Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde der Comgest Growth Mid-Caps Europe in Comgest Growth Europe Smaller Companies umbenannt.				
Comgest Growth Europe ex Schweiz				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	103.199.617	103.199.617	-	-
Derivate	45.441	-	45.441	-
Summe	103.245.058	103.199.617	45.441	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten Vermögenswerte				
Derivate	1.210.583	-	1.210.583	-
Summe	1.210.583	-	1.210.583	-
Comgest Growth Europe ex UK				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	6.952.149	6.952.149	-	-
Derivate	3.053	-	3.053	-
Summe	6.955.202	6.952.149	3.053	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten Vermögenswerte				
Derivate	76.544	-	76.544	-
Summe	76.544	-	76.544	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

5. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

	Summe 31. Dezember 2017	In aktiven Märkten Aktive Märkte (Stufe 1)	Wesentliche sonstige beobachtbar Input (Stufe 2)	Wesentliche nicht beobachtbar Input (Stufe 3)
	USD	USD	USD	USD
Comgest Growth Asia				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	149.020.514	149.020.514	-	-
Investmentfonds	5.857.246	-	5.857.246	-
Summe	154.877.760	149.020.514	5.857.246	-
Comgest Growth Asia ex Japan		(Stufe 1) USD	(Stufe 2) USD	(Stufe 3) USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	56.226.959	56.226.959	-	-
Investmentfonds	458.084	-	458.084	-
Summe	56.685.043	56.226.959	458.084	-
Comgest Growth Asia Pac ex Japan		USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	600.299.354	600.299.354	-	-
Summe	600.299.354	600.299.354	-	-
Comgest Growth China⁵		EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	278.244.711	278.244.711	-	-
Summe	278.244.711	278.244.711	-	-
Comgest Growth India		USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	262.803.124	262.803.124	-	-
Summe	262.803.124	262.803.124	-	-
Comgest Growth Latin America		EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	38.251.791	38.251.791	-	-
Summe	38.251.791	38.251.791	-	-

⁵ Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde der Comgest Growth Greater China in Comgest Growth China umbenannt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 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 Verbindlichkeiten mit sich ausgleichenden Marktrisiken hält, verwendet sie mittlere Marktpreise als Grundlage für die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts der sich ausgleichenden Risikopositionen und wendet jeweils den Geld- oder Briefkurs auf die offene Nettoposition an.

Zum 30. Juni 2018 und 31. Dezember 2017 verfügte die Gesellschaft über keine als Stufe 3 klassifizierten Anlagen.

Während der Berichtszeiträume zum 30. Juni 2018 bzw. 31. Dezember 2017 erfolgten keine größeren Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Nicht zu ihrem beizulegenden Zeitwert bilanzierte Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Bankguthaben werden Stufe 1 zugeordnet, alle anderen nicht zu ihrem beizulegenden Zeitwert bilanzierten Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden für alle Fonds der Gesellschaft Stufe 2 zugeordnet.

8. Bankguthaben und Guthaben bei Brokern

Während des Berichtszeitraums wurden Barmittel als Einlagen bei RBC Investor Services Bank S.A., Niederlassung Dublin, BNP Paribas Niederlassung Dublin und KBC Bank N.V. Niederlassung Dublin. Vom gesamten Kassenbestand in Höhe von 651.962.700 EUR zum 30. Juni 2018 waren 293.594.647 EUR bei der RBC Investor Services Bank S.A. Niederlassung Dublin, 180.989.516 EUR bei der BNP Paribas Niederlassung Dublin und 177.378.537 EUR bei der KBC Bank N.V. Niederlassung Dublin hinterlegt und, ausserdem ein Betrag von 4.036.158 EUR war bei SGIL hinterlegt.

Zum 30. Juni 2018 stellten sich die Bankguthaben und in bar hinterlegte Sicherheitsleistungen wie folgt dar:

	Comgest Growth World 30. Juni 2018	Comgest Growth Global Flex 30. Juni 2018	Comgest Growth EAFE Plus 30. Juni 2018
Barmittel	13.329.734\$	3.600.918€	630.801\$
Als Sicherheiten gehaltene Barmittel			
SGIL	-	905.035€	-
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	13.329.734\$	4.505.953€	630.801\$
Kontokorrentkredite	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern			
SGIL	-	363.226€	-
Summe Kontokorrentkredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	363.226€	-

* Der Posten „Als Sicherheiten gehaltene Barmittel“ umfasst gehaltene Margenüberschüsse und Einschussmargen, der Posten „Verbindlichkeiten gegenüber Brokern“ umfasst das Margendefizit (siehe Erläuterung 7.3).

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

8. Bankguthaben und Guthaben bei Brokern (Fortsetzung)

	Comgest Growth America 30. Juni 2018	Comgest Growth Japan 30. Juni 2018	Comgest Growth Emerging Markets 30. Juni 2018
Barmittel	9.700.555\$	6.623.176.977¥	356.532.729\$
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	9.700.555\$	6.623.176.977¥	356.532.729\$
Banküberziehungskredite	-	¥85.453	-
Summe Kontokorrentkredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	¥85.453	-
	Comgest Growth Emerging Markets Flex 30. Juni 2018	Comgest Growth GEM Promising Companies 30. Juni 2018	Comgest Growth Europe 30. Juni 2018
Barmittel	5.516.501€	18.560.266€	118.105.539€
Als Sicherheiten gehaltene Barmittel			
SGIL	3.131.123€	-	-
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	8.647.624€	18.560.266€	118.105.539€
Kontokorrentkredite	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern			
SGIL	1.588.008€	-	-
Summe Kontokorrentkredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	1.588.008€	-	-

Der Posten „Als Sicherheiten gehaltene Barmittel“ umfasst bei SGIL gehaltene Margenüberschüsse und Einschussmargen, der Posten „Verbindlichkeiten gegenüber Brokern“ umfasst das Margendefizit (siehe Erläuterung 7.3).

	Comgest Growth Europe S 30. Juni 2018	Comgest Growth Europe Opportunities 30. Juni 2018	Comgest Growth Europe Smaller Companies 30. Juni 2018
Barmittel	999.254€	44.279.292€	19.427.274€
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	999.254€	44.279.292€	19.427.274€
Banküberziehungskredite	-	-	-
Summe Kontokorrentkredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	-	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

8. Bankguthaben und Guthaben bei Brokern (Fortsetzung)

	Comgest Growth Europe ex Switzerland 30. Juni 2018	Comgest Growth Europe ex UK 30. Juni 2018	Comgest Growth Asia 30. Juni 2018
Barmittel	9.028.804 CHF	6.853.011£	10.561.065\$
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	9.028.804 CHF	6.853.011£	10.561.065\$
Banküberziehungskredite	-	-	-
Summe Kontokorrentkredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	-	-
	Comgest Growth Asia ex Japan 30. Juni 2018	Comgest Growth Asia Pac ex Japan 30. Juni 2018	Comgest Growth China 30. Juni 2018
Barmittel	1.459.859\$	25.900.934\$	9.656.276€
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	1.459.859\$	25.900.934\$	9.656.276€
Banküberziehungskredite	-	-	-
Summe Kontokorrentkredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	-	-
	Comgest Growth India 30. Juni 2018	Comgest Growth Latin America 30. Juni 2018	Summe 30. Juni 2018
Barmittel	6.494.578\$	1.389.826€	651.962.697€
Als Sicherheiten gehaltene Barmittel			
SGIL	-	-	4.036.158€
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	6.494.578\$	1.389.826€	655.998.855€
Banküberziehungskredite	-	-	661€
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern			
SGIL	-	-	1.951.234€
Summe Kontokorrentkredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	-	1.951.895€

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

8. Bankguthaben und Guthaben bei Brokern (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2017 stellten sich die Bankguthaben und in bar hinterlegte Sicherheitsleistungen wie folgt dar:

	Comgest Growth World 31. Dezember 2017	Comgest Growth Global Flex ¹ 31. Dezember 2017	Comgest Growth EAFE Plus 31. Dezember 2017
Barmittel	10.467.949\$	121.733€	476.124\$
Als Sicherheiten gehaltene Barmittel			
SGIL	-	223.071€	-
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	10.467.949\$	344.804€	476.124\$
Banküberziehungskredite	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern			
SGIL	-	107.326€	-
Summe Kontokorrentkredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	107.326€	-

^{*} Der Posten „Als Sicherheiten gehaltene Barmittel“ umfasst gehaltene Margenüberschüsse und Einschussmargen, der Posten „Verbindlichkeiten gegenüber Brokern“ umfasst das Margendefizit (siehe Erläuterung 7.3).

¹ 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	2.572.120\$	2.327.733.817¥	415.820.110\$
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	2.572.120\$	2.327.733.817¥	415.820.110\$
Banküberziehungskredite	-	-	-
Summe Kontokorrentkredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	-	-

	Comgest Growth Emerging Markets Flex 31. Dezember 2017	Comgest Growth GEM Promising Companies 31. Dezember 2017	Comgest Growth Europe 31. Dezember 2017
Barmittel	5.847.297€	19.142.484€	59.348.610€
Als Sicherheiten gehaltene Barmittel			
SGIL	230.782€	-	-
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	6.078.079€	19.142.484€	59.348.610€
Banküberziehungskredite	33.574€	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern			
SGIL	188.901€	-	-
Summe Kontokorrentkredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	222.475€	-	-

Der Posten „Als Sicherheiten gehaltene Barmittel“ umfasst bei SGIL gehaltene Margenüberschüsse und Einschussmargen, der Posten „Verbindlichkeiten gegenüber Brokern“ umfasst das Margendefizit (siehe Erläuterung 7.3).

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

8. Bankguthaben und Guthaben bei Brokern (Fortsetzung)

	Comgest Growth Europe S 31. Dezember 2017	Comgest Growth Europe Opportunities ² 31. Dezember 2017	Comgest Growth Europe Smaller Companies ³ 31. Dezember 2017
Barmittel	1.092.770€	22.886.907€	15.642.715€
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	1.092.770€	22.886.907€	15.642.715€
Banküberziehungskredite	-	-	-
Summe Kontokorrentkredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	-	-

² Mit Wirkung vom 7. Juli 2017 wurde der Comgest Growth Greater Europe Opportunities in Comgest Growth Europe Opportunities umbenannt.

³ Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde der Comgest Growth Mid-Caps Europe in 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	492.254£	6.916.034\$
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	CHF 3.385.027	492.254£	6.916.034\$
Banküberziehungskredite	-	-	-
Summe Kontokorrentkredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	-	-

	Comgest Growth Asia ex Japan 31. Dezember 2017	Comgest Growth Asia Pac ex Japan 31. Dezember 2017	Comgest Growth China ⁴ 31. Dezember 2017
Barmittel	2.387.118\$	25.675.055\$	11.012.971€
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	2.387.118\$	25.675.055\$	11.012.971€
Banküberziehungskredite	-	-	-
Summe Kontokorrentkredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	-	-

⁴ Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde der Comgest Growth Greater China in Comgest Growth China umbenannt.

	Comgest Growth India 31. Dezember 2017	Comgest Growth Latin America 31. Dezember 2017	Summe 31. Dezember 2017
Barmittel	13.019.038\$	681.641€	553.945.397€
Als Sicherheiten gehaltene Barmittel			
SGIL	-	-	453.853€
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	13.019.038\$	681.641€	554.399.250€
Banküberziehungskredite	-	-	33.574€
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern			
SGIL	-	-	296.227€
Summe Kontokorrentkredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	-	329.801€

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

9. Geschäfte mit nahestehenden Unternehmen und Personen

Die Dienstleister haben Anspruch auf die in Erläuterung 5 angegebenen Gebühren. Herr Daniel Morrissey, Herr Jan-Peter Dolff und Herr Philippe Lebeau sind Verwaltungsratsmitglieder der Comgest Asset Management International Limited, des Anlageverwalters der Gesellschaft.

Herr David Raper, Herr Simon Champetier de Ribes, Herr Jan-Peter Dolff und Herr Philippe Lebeau sind Mitarbeiter der Comgest Group. In diesen Funktionen haben diese Verwaltungsratsmitglieder ein geschäftliches Interesse an den gegenüber der Gesellschaft erbrachten Dienstleistungen.

Herr 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. Im Berichtszeitraum wurden der Gesellschaft Sekretariatsgebühren in Höhe von 9.153 EUR (Halbjahr zum 30. Juni 2017: 24.772 EUR) und Rechtskosten in Höhe von 280.770 EUR (Halbjahr zum 30. Juni 2017: 109.418 EUR) berechnet, die an William Fry zahlbar waren.

Comgest Asset Management International Limited, der Anlageverwalter, gilt ebenfalls als nahestehende Partei. Die Gebühren der Anlageverwaltung werden in Erläuterung 5 ausgewiesen, sowie in der Bilanz und der Gesamtergebnisrechnung.

Comgest Asset Management International Limited fungiert zudem als Promoter der Gesellschaft.

Nähere Einzelheiten zu den portfolioübergreifenden Anlagen zum Ende des Berichtszeitraums sind in Erläuterung 16 angegeben.

Zum 30. Juni 2018 und 31. Dezember 2017 (bzw. einem späteren Zeitpunkt der Bestellung) hielten die zum Ende des Berichtszeitraums amtierenden Verwaltungsratsmitglieder oder mit ihnen verbundene Personen jeweils die folgende Anzahl an Anteilen der Gesellschaft:

		30. Juni 2018	31. Dezember 2017
Jan-Peter Dolff	Comgest Growth Global Flex	50.000,00	50.000,00
	Comgest Growth America	26.000,00	26.000,00
	Comgest Growth Japan	56.056,26	56.056,26
	Comgest Growth Emerging Markets	10.305,63	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 ¹	17.489,72	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 ²	8.868,39	8.868,39
Comgest Growth Latin America	38.000,00	-	
Daniel Morrissey	Comgest Growth America	1.477,11	1.477,11
	Comgest Growth Emerging Markets	1.361,29	1.361,29
	Comgest Growth Europe	4.650,11	4.650,11
	Comgest Growth China ²	1.382,00	1.382,00
	Comgest Growth India	2.053,12	2.053,12

¹ Mit Wirkung vom 7. Juli 2017 wurde der Comgest Growth Greater Europe Opportunities in Comgest Growth Europe Opportunities umbenannt.

² Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde der Comgest Growth Greater China in Comgest Growth China umbenannt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

10. Verbundene Personen

Gemäß den OGAW-Bestimmungen der Zentralbank ist jede Transaktion, die von einem Manager, einer Verwahrstelle, einem Anlageberater und/oder von deren verbundenen Gesellschaften bzw. Konzerngesellschaften („verbundene Personen“) mit der Gesellschaft vorgenommen wird, so durchzuführen, als wäre sie unter marktüblichen Bedingungen ausgehandelt worden. Derartige Transaktionen müssen im besten Interesse der Anteilhaber erfolgen. Zusätzlich zu diesen Transaktionen gibt es Transaktionen, die von verbundenen Personen 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 Personen auf ähnlicher Grundlage durchgeführt werden.

Anteilhaber sollten die Governance-Struktur der Gesellschaft berücksichtigen, die ausführlicher im „Corporate Governance-Bericht“ im Bericht des Verwaltungsrats, der im Jahresbericht enthalten ist, und zum geprüften Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 beschrieben ist, sowie die Rollen und Verantwortlichkeiten der jeweiligen Beauftragten der Gesellschaft, jeweils unter Oberaufsicht durch den Verwaltungsrat.

Ferner sollten Anteilhaber den Prospekt konsultieren, der viele der Transaktionen mit verbundenen Parteien ausweist und die allgemeine Natur der vertraglichen Vereinbarungen mit den wesentlichen verbundenen Personen erläutert; dabei werden jedoch nicht alle Transaktionen mit verbundenen Parteien angegeben.

Anteilhaber sollten zudem die Bestimmungen des Verkaufsprospekts in Bezug auf den Umgang mit Interessenskonflikten 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 Personen eingehalten werden und dass (ii) bei den während des Berichtszeitraums mit verbundenen Personen 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 Personen während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2018 bekannt.

Erläuterung 9 enthält Angaben zu Transaktionen mit verbundenen Parteien im Berichtszeitraum wie gemäß den maßgeblichen Rechnungslegungsstandards vorgeschrieben. Anteilhaber sollten sich jedoch der Tatsache bewusst sein, dass nicht alle „verbundenen Personen“ unbedingt auch verbundene Parteien im Sinne dieser Rechnungslegungsstandards sein müssen. Nähere Einzelheiten zu den Gebühren, die an nahestehende Parteien sowie bestimmte verbundene Personen gezahlt wurden, sind in Erläuterung 9 aufgeführt.

11. Verrechnungsprovisionen

In dem Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 und dem Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 bestanden keine Vereinbarungen über Verrechnungsprovisionen.

12. Effizientes Portfoliomanagement

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 eingesetzt, und für den Comgest Growth Global Flex, den Comgest Growth America, den Comgest Growth Japan, den Comgest Growth Europe, den Comgest Growth Europe ex Switzerland und den Comgest Growth Europe ex UK wurden zur Reduzierung des Währungsrisikos auf Anteilklassenebene Termingeschäfte und Swap-Kontrakte genutzt. Mit Ausnahme dieser Indexfutures, Termingeschäfte und Swap-Kontrakte wurden während des Berichtszeitraums keine Methoden und Instrumente zur effizienten Portfolioverwaltung eingesetzt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2018 (Fortsetzung)**13. 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 Ex-Dividende-Tag fest:

Fonds	28. März 2018	30. März 2017
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 Anteilhaber, die bei Geschäftsschluss am 19. April 2018 im Register der Anteilhaber 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:

Fonds	Dividende je Anteil	Dividende je Anteil
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

14. 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 ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

15. Aufstellung des Nettovermögens im Vergleich zu vorherigen Berichtszeiträumen

	Comgest Growth World		
	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt	437.620.707\$	289.054.716\$	USD 154.296.629
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	28,23\$	27,71\$	USD 20,39
Nettoinventarwert pro Anteil EUR-Klasse I Acc	24,67€	USD 23,47	EUR 19,54
Nettoinventarwert pro Anteil EUR-Klasse R Acc	23,78€	22,74€	EUR 19,15
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Dis ²	24,31€	23,23€	EUR 19,52
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc ¹	24,66€	23,46€	EUR 19,54
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP Z Acc ³	21,80£	20,83£	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc ⁴	28,31\$	-	-

¹ Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth World wurde am 7. Oktober 2016 aufgelegt.

² Die Klasse EUR Dis des Comgest Growth World wurde am 23. November 2016 aufgelegt.

³ Die Klasse GBP Z Acc des Comgest Growth World wurde am 29. März 2017 aufgelegt.

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

	Comgest Growth Global Flex ¹		
	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt	45.368.150€	16.360.999€	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc ¹	11,30€	11,20€	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc ²	10,71€	10,65€	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc ³	11,30€	-	-

¹ Die Klasse EUR I Acc des Comgest Growth Global Flex wurde am 31. Juli 2017 aufgelegt.

² Die Klasse EUR R Acc des Comgest Growth Global Flex wurde am 11. Oktober 2017 aufgelegt.

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

	Comgest Growth EAFE Plus		
	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt	14.828.939\$	13.148.813\$	USD 6.241.303
Nettoinventarwert pro Anteil USD-Klasse I Acc	19,47\$	19,14\$	USD 13,09

	Comgest Growth America		
	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt	135.867.533\$	128.408.099\$	USD 102.219.799
Nettoinventarwert pro Anteil EUR-Klasse R Acc	19,28€	EUR 17,99	EUR 17,13
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	23,15\$	22,17\$	USD 18,44
Nettoinventarwert pro Anteil USD-Klasse I Acc	23,99\$	22,90\$	USD 18,90
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I H Acc ¹	19,97€	19,25€	EUR 17,64
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc ²	19,39€	-	-

¹ Die Klasse EUR I H Acc des Comgest Growth America wurde am 24. November 2016 aufgelegt und anschließend am 4. Mai 2017 vollständig zurückgenommen und am 22. August 2017 neu aufgelegt.

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

15. Aufstellung des Nettovermögens im Vergleich zu vorherigen Berichtszeiträumen (Fortsetzung)

	Comgest Growth Japan		
	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt	138.931.261.581¥	70.899.161.225¥	JPY 17.056.563.297
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse JPY Acc	1.285¥	1.229¥	JPY 924
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse JPY I Acc	1.347¥	1.285¥	JPY 960
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc ¹	10,17€	9,27€	EUR 7,60
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Dis ²	10,11€	9,25€	EUR 7,66
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I H Acc ³	11,27€	10,77€	EUR 8,11
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z H Acc ⁴	EUR 9,89	9,45€	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc ⁹	10,17€	9,27€	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP Z H Acc ⁵	9,78£	9,36£	GBP 7,00
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR H Dis ⁶	10,98€	10,57€	EUR 7,97
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc ⁷	10,09€	9,24€	EUR 7,60
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc ⁸	12,27\$	11,51\$	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD R Acc ¹⁰	12,25\$	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I H Acc ¹¹	12,25\$	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP I H Acc ¹²	€ 8,66	-	-

¹ Die Klasse EUR I Acc des Comgest Growth Japan wurde am 13. Januar 2016 aufgelegt.

² Die Klasse EUR R Dis des Comgest Growth Japan wurde am 11. Februar 2016 aufgelegt.

³ Die Klasse EUR I H Acc des Comgest Growth Japan wurde am 24. August 2016 aufgelegt.

⁴ Die Klasse EUR Z H Acc des Comgest Growth Japan wurde am 3. Oktober 2017

⁵ Die Klasse GBP Z H Acc des Comgest Growth Japan wurde am 16. November

⁶ Die Klasse EUR H Dis des Comgest Growth Japan wurde am 16. November 2016

⁷ Die Klasse EUR R Acc des Comgest Growth Japan wurde am 16. November 2016

⁸ Die Klasse USD I Acc des Comgest Growth Japan wurde am 6. März 2017

⁹ Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Japan wurde am 21. Dezember 2017

¹⁰ Die Klasse USD R Acc des Comgest Growth Japan wurde am 21. März 2018

¹¹ Die Klasse USD I H Acc des Comgest Growth Japan wurde am 10. Januar 2018

¹² Die Klasse I H Acc des Comgest Growth Japan GBP wurde am 24. Januar 2018

Comgest Growth Emerging Markets

	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt	6.776.730.579\$	7.714.861.846\$	USD 4.439.534.414
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Dis	USD 31,48	35,27€	EUR 29,38
Nettoinventarwert pro Anteil EUR-Klasse I Acc	33,43€	37,20€	EUR 30,73
Nettoinventarwert pro Anteil EUR-Klasse I Dis	33,74€	37,67€	EUR 31,33
Nettoinventarwert pro Anteil EUR-Klasse R Acc	31,27€	34,97€	EUR 29,17
Nettoinventarwert pro Anteil EUR-Klasse Z Acc	32,14€	35,78€	EUR 29,56
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	38,81\$	44,52\$	USD 32,45
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Dis	36,57\$	42,09\$	USD 30,78
Nettoinventarwert pro Anteil USD-Klasse I Acc	40,05\$	45,84\$	USD 33,25
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD X Acc ²	40,64\$	46,28\$	USD 33,25
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD R Acc ³	39,80\$	45,78\$	-
Nettoinventarwert pro Anteil GBP-Klasse I Acc	30,34£	33,89£	GBP 26,92
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP Z Acc ¹	30,32£	33,87£	GBP 26,91
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Dis ⁶	33,43€	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Z Acc ⁵	40,05\$	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Z Dis ⁴	40,04\$	-	-

¹ Die Klasse GBP Z Acc des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 7. Oktober 2016 aufgelegt und anschließend am 17. Januar 2017 vollständig zurückgenommen und am 21. März 2017 neu aufgelegt.

² Die Klasse USD X Acc des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 30. Dezember 2016 aufgelegt.

³ Die Klasse USD R Acc des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 7. November 2017 aufgelegt.

⁴ Die Klasse USD Z Dis des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 26. Februar 2018 aufgelegt.

⁵ Die Klasse USD Z Acc des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 17. April 2018 aufgelegt.

⁶ Die Klasse EUR Z Dis des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 17. Mai 2018 aufgelegt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

15. Aufstellung des Nettovermögens im Vergleich zu vorherigen Berichtszeiträumen (Fortsetzung)

Comgest Growth Emerging Markets Flex			
	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt	114.639.513€	133.596.609€	USD 112.669.171
Nettoinventarwert pro Anteil EUR-Klasse I Acc	12,88€	14,50€	EUR 12,08
Nettoinventarwert pro Anteil EUR-Klasse R Acc	11,72€	13,27€	EUR 11,18
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc ¹	12,88€	-	-

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

Comgest Growth GEM Promising Companies			
	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt	363.524.249€	422.673.000€	EUR 319.010.891
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc	14,61€	16,80€	EUR 14,42
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Dis	13,26€	15,25€	EUR 13,20
Nettoinventarwert pro Anteil EUR-Klasse I Acc	14,50€	16,64€	EUR 14,21
Nettoinventarwert pro Anteil EUR-Klasse R Acc	13,92€	16,06€	EUR 13,89
Nettoinventarwert pro Anteil USD-Klasse I Acc	EUR 17,64	20,81\$	USD 15,61
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD X Acc ¹	EUR 17,91	21,00\$	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc ²	14,50€	-	-

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

² Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth GEM Promising Companies wurde am 18. September 2017 aufgelegt und anschließend am 13. Dezember 2017 vollständig zurückgenommen und am 11. Januar 2018 neu aufgelegt.

Comgest Growth Europe			
	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt	2.349.954.855€	2.324.174.346€	EUR 2.049.810.269
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc	24,56€	23,05€	EUR 20,43
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Dis	24,42€	22,93€	EUR 20,33
Nettoinventarwert pro Anteil EUR-Klasse I Acc	25,33€	23,72€	EUR 20,92
Nettoinventarwert pro Anteil EUR-Klasse I Dis	24,81€	23,24€	EUR 20,59
Nettoinventarwert pro Anteil EUR-Klasse R Acc	23,83€	22,42€	EUR 19,96
Nettoinventarwert pro Anteil EUR-Klasse Z Acc	24,78€	23,21€	EUR 20,47
Nettoinventarwert pro Anteil USD-Klasse I Acc	29,65\$	28,54\$	USD 22,10
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I H Acc ¹	31,49\$	-	-

¹ Die Klasse des Comgest Growth Europe USD I H Acc Class wurde am 16. Oktober 2017 aufgelegt und anschließend am 28. November 2018 vollständig zurückgenommen und am 23. Januar 2018 neu aufgelegt.

Comgest Growth Europe S			
	30. Juni 2018	31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt	26.639.372€	24.031.702€	EUR 14.833.347
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc	21,54€	20,28€	EUR 18,89
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	18,84\$	18,25\$	USD 14,92

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

15. Aufstellung des Nettovermögens im Vergleich zu vorherigen Berichtszeiträumen (Fortsetzung)

Comgest Growth Europe Opportunities¹			
	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt	570.836.390€	392.176.544€	EUR 142.600.351
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc	37,22€	33,07€	EUR 26,90
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Dis	37,68€	33,48€	EUR 27,23
Nettoinventarwert pro Anteil EUR-Klasse I Acc	37,95€	33,64€	EUR 27,22
Nettoinventarwert pro Anteil EUR-Klasse R Acc	35,89€	31,97€	EUR 26,13
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc ²	37,94€	33,64€	-

¹ Mit Wirkung vom 7. Juli 2017 wurde der Comgest Growth Greater Europe Opportunities in Comgest Growth Europe Opportunities umbenannt.

² Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Europe Opportunities wurde am 21. Juli 2017 aufgelegt.

Comgest Growth Europe Smaller Companies¹			
	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt	279.567.646€	178.164.119€	EUR 120.538.072
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc	32,87€	28,42€	EUR 22,46
Nettoinventarwert pro Anteil EUR-Klasse I Acc	34,06€	29,37€	EUR 23,10
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc ²	34,06€	-	-

¹ Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde der Comgest Growth Mid-Caps Europe in Comgest Growth Europe Smaller Companies umbenannt.

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

Comgest Growth Europe ex Switzerland			
	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt	CHF 117.466.572	CHF 105.226.994	CHF 93.110.633
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse CHF I Acc	CHF14.95	CHF13.55	CHF11.68
Nettoinventarwert pro Anteil CHF-Klasse Z Acc	CHF14.56	CHF13.21	CHF11.39

Comgest Growth Europe ex UK			
	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt	66.517.321£	7.346.113£	GBP 5.102.039
Nettoinventarwert pro Anteil GBP-Klasse I H Acc	14,80£	13,48£	GBP 11,61
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP I Acc ¹	16,75£	15,41£	GBP 13,08
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP Z Acc ²	16,68£	15,36£	GBP 13,06
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc ³	1.085,55€	-	-

¹ Die Klasse GBP I Acc des Comgest Growth Europe Ex UK wurde am 15. Januar 2016 aufgelegt.

² Die Klasse GBP Z Acc des Comgest Growth Europe Ex UK wurde am 15. Januar 2016 aufgelegt.

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

Comgest Growth Asia			
	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt	190.696.724\$	158.010.004\$	USD 106.487.931
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse Euro I Acc	52,28€	51,35€	EUR 41,08
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	60,18\$	60,93\$	USD 43,02

Comgest Growth Asia ex Japan			
	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt	84.663.981\$	58.998.656\$	USD 25.444.009
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc ¹	14,31€	14,90€	EUR 11,63
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc ²	16,69\$	USD 17,88	USD 12,26

¹ Die Klasse EUR I Acc des Comgest Growth Asia ex Japan wurde am 1. Februar 2016 aufgelegt.

² Die Klasse USD I Acc des Comgest Growth Asia ex Japan wurde am 15. Dezember 2016 aufgelegt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

15. Aufstellung des Nettovermögens im Vergleich zu vorherigen Berichtszeiträumen (Fortsetzung)

	Comgest Growth Asia Pac ex Japan		
	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt	577.992.492\$	626.210.436\$	USD 300.042.448
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Dis ¹	9,17€	\$9,49	EUR 7,49
Nettoinventarwert pro Anteil EUR-Klasse I Acc	21,13€	21,81€	EUR 16,98
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	24,44\$	26,02\$	EUR 17,87
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Dis	10,90\$	11,60\$	EUR 8,01
Nettoinventarwert pro Anteil USD-Klasse I Acc	24,67\$	26,20\$	USD 17,90
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP Z Acc ²	£18,68	19,36£	GBP 14,49
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc ³	20,84€	21,62€	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc ⁴	21,11€	21,80€	-

¹ Die Klasse EUR Dis des Comgest Growth Asia Pac ex Japan wurde am 3. März 2016 aufgelegt.

² Die Klasse GBP Z Acc des Comgest Growth Asia Pac ex Japan wurde am 17. Oktober 2016 aufgelegt.

³ Die Klasse EUR R Acc des Comgest Growth Asia Pac ex Japan wurde am 9. Februar 2017 aufgelegt.

⁴ Die Klasse EUR R Acc des Comgest Growth Asia Pac ex Japan wurde am 9. Februar 2017 aufgelegt.

	Comgest Growth China ¹		
	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt	276.041.808€	288.863.782€	EUR 177.012.099
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc	73,41€	73,01€	EUR 56,55
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR SI Acc	75,68€	75,08€	EUR 57,86
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	84,34\$	86,27\$	USD 58,68
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc ²	75,34€	74,83€	EUR 57,81
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc ³	75,31€	74,83€	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc ⁴	87,96\$	89,86\$	-

¹ Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde der Comgest Growth Greater China in Comgest Growth China umbenannt.

² Die Klasse EUR I Acc des Comgest Growth China wurde am 30. August 2016 aufgelegt.

³ Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth China wurde am 13. November 2017 aufgelegt.

⁴ Die Klasse USD I Acc des Comgest Growth China wurde am 11. September 2017 aufgelegt.

	Comgest Growth India		
	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt	233.817.823\$	273.852.611\$	USD 170.181.427
Nettoinventarwert pro Anteil EUR-Klasse R Acc	36,78€	41,82€	EUR 36,00
Nettoinventarwert pro Anteil EUR-Klasse I Acc	39,12€	44,19€	EUR 37,57
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	44,47\$	51,81\$	USD 38,87
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD X Acc ¹	46,22\$	53,37\$	-

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

	Comgest Growth Latin America		
	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt	32.636.834€	38.968.218€	EUR 49.806.548
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc	9,00€	10,96€	EUR 10,23
Nettoinventarwert pro Anteil EUR-Klasse R Acc	8,61€	10,52€	EUR 9,89
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	7,36\$	9,21\$	USD 7,54
Nettoinventarwert pro Anteil USD-Klasse I Acc	7,58\$	9,46\$	USD 7,72
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc ¹	9,06€	11,00€	-

¹ Die Klasse EUR I Acc des Comgest Growth India wurde am 8. Februar 2017 aufgelegt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

16. Anlagen zwischen Teilfonds

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 je Anteil der jeweiligen Fonds. Zum 30. Juni 2018 hatten mehrere Fonds von Comgest Growth Funds plc gemäß der nachfolgenden Aufstellung in andere Fonds investiert. Der beizulegende Zeitwert belief sich zum 30. Juni 2018 auf 208.779.982 EUR.

Fonds	Wertpapier	% des Nettovermögens 30. Juni 2018	% des Nettovermögens 31. Dezember 2017
Comgest Growth World	Comgest Growth America Klasse USD I Acc	1,78%	2,81%
	Comgest Growth EAFE Plus Klasse USD I Acc	0,30%	0,50%
Comgest Growth Emerging Markets	Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse EUR I Acc	0,38%	0,40%
	Comgest Growth Latin America Klasse USD I Acc	0,12%	0,13%
	Comgest Growth India Klasse USD Acc	0,65%	0,67%
	Comgest Growth China Klasse EUR SI Acc	1,06%	0,96%
Comgest Growth Europe	Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR I Acc	1,25%	1,17%
	Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR I Acc	1,69%	1,61%
Comgest Growth Asia	Comgest Growth Japan Klasse JPY I Acc	2,54%	2,41%
Comgest Growth Asia ex Japan	Comgest Growth India Klasse EUR I Acc	-	0,78%

Für das Vermögen der Teilfonds, 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.

17. Bedeutende Ereignisse während des Berichtszeitraums

Am 31. Januar 2018 wurde das Mandat von Quantam S.A mit Wirkung zum 31. Juli 2018 gekündigt.

Am 9. März 2018 nahm die irische Zentralbank den neuen Verkaufsprospekt der Gesellschaft zur Kenntnis. Die Änderungen sind nachstehend aufgeführt.

a. Neue Anteilsklassen

Es wurden folgende weiteren Anteilsklassen aufgelegt:

Name der Anteilsklasse	Mindestzeichnung	Anlageverwaltungsgebühr	Max. Ausgabeaufschlag	Ablauf der Erstzeichnungsfrist	Erstzeichnungspreis	ISIN-Code
Comgest Growth Europe ex UK Klasse EUR I Acc	5.000.000€	0,85%	0,00%	17.00 Uhr (Ortszeit Irland) am 7. September 2018.	Der Erstzeichnungspreis je Anteil für die Klasse EUR I Acc beträgt 1.000 EUR.	IE00BDZVY391
Comgest Growth Japan Klasse USD R Acc	€10	1,70%	2,00%	17.00 Uhr (Ortszeit Irland) am 7. September 2018.	Der Nettoinventarwert je Anteil der Klasse USD I Acc, der zum Ende der Erstzeichnungsfrist der Klasse USD R Acc gültig ist	IE00BDZVY409

b. Die Fondsinformationen wurden neu geordnet und sind jetzt in alphabetischer Reihenfolge aufgeführt.

c. Der Abschnitt mit dem Titel „Mindestzeichnungsbetrag“ in den Fondsinformationen für Comgest Growth Global Flex wurde überarbeitet und spiegelt jetzt die Reduzierung des Mindestzeichnungsbetrags für die Klasse EUR R Acc von 50 EUR auf 10 EUR wider.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2018 (Fortsetzung)**17. Wichtige Ereignisse im Verlauf des Berichtszeitraums (Fortsetzung)**

- d. Der Abschnitt mit dem Titel „Maximaler Ausgabeaufschlag“ in den Fondsinformationen für Comgest Growth Emerging Markets wurde geändert und spiegelt jetzt die Erhöhung des maximalen Ausgabeaufschlags für die Klassen EUR Z Dis und USD Z Dis von 0,00 % auf 5,00 % wider.
- e. Der Abschnitt mit dem Titel „Maximaler Ausgabeaufschlag“ in den Fondsinformationen für Comgest Growth Europe wurde geändert und spiegelt jetzt die Erhöhung des maximalen Ausgabeaufschlags für die Klasse EUR Z Dis von 0,00 % auf 5,00 % wider.
- f. Der Abschnitt mit dem Titel „Maximaler Ausgabeaufschlag“ in den Fondsinformationen für Comgest Growth Global Flex wurde geändert und spiegelt jetzt die Reduzierung des maximalen Ausgabeaufschlags für die Klasse EUR R Acc von 4,00 % auf 2,00 % wider.
- g. Die Abschnitte „Erstzeichnungsfrist“ und „Erstausgabepreis“ in den Fondsinformationen für Comgest Growth Emerging Markets wurden geändert und spiegeln jetzt wider, dass die Erstzeichnungsfrist für die Klasse USD Z Dis beendet ist.
- h. Der Abschnitt mit dem Titel „Erstzeichnungsfrist“ wurde für bestimmte Fonds geändert und spiegelt jetzt wider, dass die Erstzeichnungsfrist für noch nicht aufgelegte Anteilsklassen auf den 7. September 2018, 17.00 Uhr (irischer Zeit), verlängert wurde.

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.

Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2018 wurden die folgenden Anteilsklassen aufgelegt.

Anteilsklasse	Auflegungsdatum
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	10. Januar 2018
Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse EUR Z Acc ¹	11. Januar 2018
Comgest Growth Europe Klasse USD I H Acc ²	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

¹ Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth GEM Promising Companies wurde am 18. September 2017 aufgelegt und anschließend am 13. Dezember 2017 vollständig zurückgenommen und am 11. Januar 2018 neu aufgelegt.

² Die Klasse des Comgest Growth Europe USD I H Acc Class wurde am 16. Oktober 2017 aufgelegt und anschließend am 28. November 2018 vollständig zurückgenommen und am 23. Januar 2018 neu aufgelegt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

18. Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums

Im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2018 zum 21. August 2018 wurden für die Teilfonds folgende Zeichnungen und Rücknahmen verzeichnet:

Name des Teilfonds	Anteilszeichnungen	Wert der gezeichneten Anteile
Comgest Growth World	383.261,187	\$11.037.293
Comgest Growth Global Flex	62.754,889	€703.912
Comgest Growth EAFE Plus	3.000,000	\$57.240
Comgest Growth America	579.558,499	\$14.111.754
Comgest Growth Japan	11.820.826,462	¥16.274.793.860
Comgest Growth Emerging Markets	3.770.257,128	\$146.660.922
Comgest Growth Emerging Markets Flex	21.646,567	€258.958
Comgest Growth GEM Promising Companies	413.606,541	€6.072.729
Comgest Growth Europe	7.147.513,417	€183.574.070
Comgest Growth Europe S	101.777,008	€2.035.967
Comgest Growth Europe Opportunities	3.070.439,665	€118.880.915
Comgest Growth Smaller Companies	1.714.330,203	€58.178.242
Comgest Growth Europe ex Switzerland	685,000	CHF 10.117
Comgest Growth Europe ex UK	73.389,501	£2.474.331
Comgest Growth Asia	178.058,053	\$10.683.433
Comgest Growth Asia ex Japan	110.628,000	\$1.839.923
Comgest Growth Asia Pac ex Japan	622.691,061	\$14.884.124
Comgest Growth China	69.191,318	€5.051.383
Comgest Growth India	33.047,772	\$1.503.377
Comgest Growth Latin America	170.451,215	€1.337.429

Name des Teilfonds	Zurückgenommene Anteile	Wert der zurückgenommenen Anteile
Comgest Growth World	113.981,308	\$3.358.622
Comgest Growth Global Flex	4.435,897	€50.478
Comgest Growth EAFE Plus	-	-
Comgest Growth America	150.438,520	\$3.583.045
Comgest Growth Japan	6.824.561,150	¥9.132.708.243
Comgest Growth Emerging Markets	7.821.258,439	\$307.815.310
Comgest Growth Emerging Markets Flex	123.413,007	€1.521.882
Comgest Growth GEM Promising Companies	1.968.348,071	€29.796.700
Comgest Growth Europe	4.002.897,997	€101.673.749
Comgest Growth Europe S	48.071,471	€803.949
Comgest Growth Europe Opportunities	298.078,055	€11.510.217
Comgest Growth Smaller Companies	381.233,865	€13.006.333
Comgest Growth Europe ex Switzerland	200,000	CHF 2.984
Comgest Growth Europe ex UK	16.998,921	£13.567.303
Comgest Growth Asia	638.593,948	\$37.163.244
Comgest Growth Asia ex Japan	170.625,000	\$2.787.161
Comgest Growth Asia Pac ex Japan	935.912,324	\$17.376.171
Comgest Growth China	87.355,365	€6.364.901
Comgest Growth India	118.411,560	\$5.368.373
Comgest Growth Latin America	466.041,901	€3.073.314

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

19. Wertpapierleihgeschäfte

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 nahm die Gesellschaft keine Wertpapierleihgeschäfte vor (Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017: keine).

20. Feststellung des Abschlusses

Der Verwaltungsrat hat den Abschluss am 23. August 2018 festgestellt.

Comgest Growth World

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
China					
Handelshäuser					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - A Shares	1.216.402	CNY	4.631.977	5.126.114	1,17
			4.631.977	5.126.114	1,17
Elektronik und elektrische Geräte					
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd - A Shares	1.442.690	CNY	6.112.482	8.085.254	1,85
			6.112.482	8.085.254	1,85
Versicherungen					
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - H Shares	1.733.500	HKD	16.326.990	15.952.978	3,65
			16.326.990	15.952.978	3,65
Tabak und Spirituosen					
Kweichow Moutai Co Ltd - A Shares	79.394	CNY	5.783.194	8.769.520	2,00
			5.783.194	8.769.520	2,00
Summe China			32.854.643	37.933.866	8,67
Frankreich					
Pharma und Kosmetik					
L'Oreal SA	45.283	EUR	9.018.061	11.182.040	2,56
			9.018.061	11.182.040	2,56
Summe Frankreich			9.018.061	11.182.040	2,56

Comgest Growth World

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Deutschland					
Internetsoftware					
SAP SE	93.558	EUR	9.554.940	10.808.669	2,47
			9.554.940	10.808.669	2,47
Summe Deutschland			9.554.940	10.808.669	2,47
Großbritannien					
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Unilever PLC	323.304	GBP	16.776.088	17.893.221	4,08
			16.776.088	17.893.221	4,08
Summe Großbritannien			16.776.088	17.893.221	4,08
Hongkong					
Nachrichtenübermittlung					
China Mobile Ltd	992.000	HKD	8.958.864	8.813.029	2,01
			8.958.864	8.813.029	2,01
Summe Hongkong			8.958.864	8.813.029	2,01
Irland					
Pharma und Kosmetik					
Medtronic Plc	237.520	USD	19.045.471	20.334.087	4,65
			19.045.471	20.334.087	4,65
Summe Irland			19.045.471	20.334.087	4,65
Japan					
Elektronische Halbleiter					
Keyence Corp	15.300	JPY	6.454.795	8.641.428	1,97
Nidec Corp	87.600	JPY	10.254.183	13.148.103	3,00
Makita Corp	329.000	JPY	12.513.422	14.747.299	3,37
			29.222.400	36.536.830	8,34

Comgest Growth World

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Mechanik und Maschinen					
Daikin Industries Ltd	98.300	JPY	9.572.818	11.776.650	2,69
			9.572.818	11.776.650	2,69
Nachrichtenübermittlung					
Hikari Tsushin Inc	113.500	JPY	12.859.229	19.950.746	4,56
			12.859.229	19.950.746	4,56
Sonstige Dienstleistungen					
Nihon M&A Center Inc	177.400	JPY	5.099.290	5.149.107	1,18
			5.099.290	5.149.107	1,18
Einzelhandel					
Don Quijote Holdings Co Ltd	303.200	JPY	13.810.151	14.562.573	3,33
Fast Retailing Co Ltd	25.600	JPY	11.112.649	11.766.313	2,69
Seven & i Holdings Co Ltd	247.900	JPY	10.927.964	10.812.121	2,47
			35.850.764	37.141.007	8,49
Summe Japan			92.604.501	110.554.340	25,26
Luxemburg					
Textilien					
Samsonite International SA	3.460.200	HKD	14.717.070	12.238.971	2,80
			14.717.070	12.238.971	2,80
Summe Luxemburg			14.717.070	12.238.971	2,80
Niederlande					
Tabak und Spirituosen					
Heineken NV	146.723	EUR	15.511.890	14.735.780	3,37
			15.511.890	14.735.780	3,37
Summe Niederlande			15.511.890	14.735.780	3,37
Spanien					
Internetsoftware					
Amadeus IT Group SA - A Shares	259.555	EUR	15.314.188	20.485.737	4,68
			15.314.188	20.485.737	4,68
Summe Spanien			15.314.188	20.485.737	4,68

Comgest Growth World

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Schweden					
Mechanik und Maschinen					
Atlas Copco AB	212.424	SEK	6.918.774	6.192.743	1,42
Epiroc AB	212.424	SEK	2.160.614	2.231.809	0,51
			<u>9.079.388</u>	<u>8.424.552</u>	<u>1,93</u>
Summe Schweden			9.079.388	8.424.552	1,93
Schweiz					
Bau und Baustoffe					
Geberit AG	20.253	CHF	9.166.804	8.686.995	1,99
			<u>9.166.804</u>	<u>8.686.995</u>	<u>1,99</u>
Summe Schweiz			9.166.804	8.686.995	1,99
Vereinigte Staaten von Amerika					
Chemie					
Ecolab Inc	137.500	USD	18.738.570	19.295.374	4,41
			<u>18.738.570</u>	<u>19.295.374</u>	<u>4,41</u>
Konsumgüter					
Church & Dwight Co Inc	207.500	USD	9.883.426	11.030.700	2,52
			<u>9.883.426</u>	<u>11.030.700</u>	<u>2,52</u>
Internetsoftware					
Alphabet Inc - A Shares	4.801	USD	4.433.029	5.421.241	1,24
Intuit Inc	51.700	USD	7.499.566	10.562.569	2,41
Microsoft Corp	162.721	USD	11.534.706	16.045.918	3,67
Oracle Corp	285.400	USD	13.791.111	12.574.724	2,87
			<u>37.258.412</u>	<u>44.604.452</u>	<u>10,19</u>
Sonstige Dienstleistungen					
Visa Inc	144.000	USD	14.522.076	19.072.800	4,36
			<u>14.522.076</u>	<u>19.072.800</u>	<u>4,36</u>
Pharma und Kosmetik					
Becton Dickinson and Co	65.200	USD	12.480.830	15.619.312	3,57
Eli Lilly & Co	154.100	USD	12.844.334	13.149.353	3,00
			<u>25.325.164</u>	<u>28.768.665</u>	<u>6,57</u>

Comgest Growth World

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Einzelhandel					
Walmart Inc	121.000	USD	10.787.632	10.363.650	2,37
			10.787.632	10.363.650	2,37
Summe Vereinigte Staaten von Amerika			116.515.280	133.135.641	30,42
Aktien					
			369.117.188	415.226.928	94,89
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			369.117.188	415.226.928	94,89
Andere Wertpapiere					
Investmentfonds					
Irland					
Investmentfonds					
Comgest Growth America Klasse USD I Acc	324.775	USD	6.437.543	7.781.609	1,78
Comgest Growth EAFE Plus USD Klasse I Acc	69.029	USD	850.959	1.332.950	0,30
			7.288.502	9.114.559	2,08
Summe Irland			7.288.502	9.114.559	2,08
Investmentfonds					
			7.288.502	9.114.559	2,08
Andere Wertpapiere			7.288.502	9.114.559	2,08
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			376.405.690	424.341.487	96,97
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				13.279.220	3,03
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen				437.620.707	100,00
					% des Summe Aktiva
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					94,70
Andere Wertpapiere					2,08

Comgest Growth Global Flex

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
China					
Handelshäuser					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - A Shares	145.300	CNY	595.885	524.447	1,16
			595.885	524.447	1,16
Elektronik und elektrische Geräte					
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd - A Shares	167.500	CNY	853.945	804.007	1,77
			853.945	804.007	1,77
Versicherungen					
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - H Shares	218.500	HKD	1.938.736	1.722.241	3,80
			1.938.736	1.722.241	3,80
Tabak und Spirituosen					
Kweichow Moutai Co Ltd - A Shares	9.200	CNY	828.017	870.363	1,92
			828.017	870.363	1,92
Summe China			4.216.583	3.921.058	8,65
Frankreich					
Pharma und Kosmetik					
L'Oreal SA	6.048	EUR	1.132.837	1.279.152	2,82
			1.132.837	1.279.152	2,82
Summe Frankreich			1.132.837	1.279.152	2,82
Deutschland					
Internetsoftware					
SAP SE	11.055	EUR	1.009.462	1.093.892	2,41
			1.009.462	1.093.892	2,41
Summe Deutschland			1.009.462	1.093.892	2,41

Comgest Growth Global Flex

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Großbritannien					
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Unilever PLC	38.648	GBP	1.784.141	1.832.015	4,04
			1.784.141	1.832.015	4,04
Summe Großbritannien			1.784.141	1.832.015	4,04
Hongkong					
Nachrichtenübermittlung					
China Mobile Ltd	150.000	HKD	1.162.115	1.141.377	2,52
			1.162.115	1.141.377	2,52
Summe Hongkong			1.162.115	1.141.377	2,52
Irland					
Pharma und Kosmetik					
Medtronic Plc	28.400	USD	1.901.595	2.082.415	4,59
			1.901.595	2.082.415	4,59
Summe Irland			1.901.595	2.082.415	4,59
Japan					
Elektronische Halbleiter					
Keyence Corp	1.800	JPY	887.918	870.745	1,92
Nidec Corp	10.400	JPY	1.285.341	1.336.955	2,94
Makita Corp	37.800	JPY	1.408.711	1.451.219	3,20
			3.581.970	3.658.919	8,06
Mechanik und Maschinen					
Daikin Industries Ltd	12.400	JPY	1.224.782	1.272.373	2,80
			1.224.782	1.272.373	2,80
Nachrichtenübermittlung					
Hikari Tsushin Inc	13.600	JPY	1.606.396	2.047.513	4,51
			1.606.396	2.047.513	4,51
Sonstige Dienstleistungen					
Nihon M&A Center Inc	20.600	JPY	492.558	512.118	1,13
			492.558	512.118	1,13

Comgest Growth Global Flex

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Einzelhandel					
Don Quijote Holdings Co Ltd	35.100	JPY	1.521.287	1.443.912	3,18
Fast Retailing Co Ltd	3.000	JPY	1.045.428	1.180.990	2,60
Seven & i Holdings Co Ltd	29.900	JPY	1.107.609	1.116.941	2,46
			<u>3.674.324</u>	<u>3.741.843</u>	<u>8,24</u>
Summe Japan			10.580.030	11.232.766	24,74
Luxemburg					
Textilien					
Samsonite International SA	413.100	HKD	1.515.512	1.251.479	2,76
			<u>1.515.512</u>	<u>1.251.479</u>	<u>2,76</u>
Summe Luxemburg			1.515.512	1.251.479	2,76
Niederlande					
Tabak und Spirituosen					
Heineken NV	17.692	EUR	1.550.663	1.521.866	3,35
			<u>1.550.663</u>	<u>1.521.866</u>	<u>3,35</u>
Summe Niederlande			1.550.663	1.521.866	3,35
Spanien					
Internetsoftware					
Amadeus IT Group SA - A Shares	30.426	EUR	1.850.251	2.056.798	4,53
			<u>1.850.251</u>	<u>2.056.798</u>	<u>4,53</u>
Summe Spanien			1.850.251	2.056.798	4,53
Schweden					
Mechanik und Maschinen					
Atlas Copco AB	24.659	SEK	653.400	615.715	1,36
Epiroc AB	24.659	SEK	204.122	221.898	0,49
			<u>857.522</u>	<u>837.613</u>	<u>1,85</u>
Summe Schweden			857.522	837.613	1,85

Comgest Growth Global Flex

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Schweiz					
Bau und Baustoffe					
Geberit AG	2.350	CHF	864.023	863.322	1,90
			864.023	863.322	1,90
Summe Schweiz			864.023	863.322	1,90
Vereinigte Staaten von Amerika					
Chemie					
Ecolab Inc	16.400	USD	1.813.495	1.971.146	4,34
			1.813.495	1.971.146	4,34
Konsumgüter					
Church & Dwight Co Inc	25.000	USD	973.118	1.138.281	2,51
			973.118	1.138.281	2,51
Internetsoftware					
Alphabet Inc - A Shares	520	USD	475.743	502.915	1,11
Intuit Inc	6.100	USD	825.056	1.067.415	2,35
Microsoft Corp	18.900	USD	1.384.124	1.596.273	3,52
Oracle Corp	33.500	USD	1.385.346	1.264.194	2,79
			4.070.269	4.430.797	9,77
Sonstige Dienstleistungen					
Visa Inc	17.100	USD	1.681.784	1.939.870	4,28
			1.681.784	1.939.870	4,28
Pharma und Kosmetik					
Becton Dickinson and Co	7.850	USD	1.464.020	1.610.677	3,55
Eli Lilly & Co	18.600	USD	1.274.173	1.359.375	3,00
			2.738.193	2.970.052	6,55
Einzelhandel					
Walmart Inc	14.200	USD	1.139.334	1.041.694	2,30
			1.139.334	1.041.694	2,30
Summe Vereinigte Staaten von Amerika			12.416.193	13.491.840	29,75
Aktien			40.840.927	42.605.593	93,91
Summe – Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			40.840.927	42.605.593	93,91

Comgest Growth Global Flex

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			40.840.927	42.605.593	93,91
Summe der Derivate (Erläuterung 6)				(1.387.806)	(3,06)
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				4.150.363	9,15
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen				45.368.150	100,00
					% des Summe Aktiva
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					89,66
Derivate					0,63

Comgest Growth EAFE Plus

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
China					
Handelshäuser					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - A Shares	72.213	CNY	230.698	304.317	2,05
			230.698	304.317	2,05
Elektronik und elektrische Geräte					
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd - A Shares	76.600	CNY	260.254	429.289	2,89
			260.254	429.289	2,89
Versicherungen					
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - H Shares	79.000	HKD	672.583	727.018	4,90
			672.583	727.018	4,90
Tabak und Spirituosen					
Kweichow Moutai Co Ltd - A Shares	4.150	CNY	234.142	458.391	3,09
			234.142	458.391	3,09
Summe China			1.397.677	1.919.015	12,93
Frankreich					
Pharma und Kosmetik					
L'Oreal SA	2.724	EUR	513.140	672.655	4,54
			513.140	672.655	4,54
Summe Frankreich			513.140	672.655	4,54
Deutschland					
Internetsoftware					
SAP SE	5.074	EUR	505.617	586.195	3,95
			505.617	586.195	3,95
Summe Deutschland			505.617	586.195	3,95

Comgest Growth EAFE Plus

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Großbritannien					
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Unilever PLC	14.410	GBP	741.250	797.520	5,38
			741.250	797.520	5,38
Summe Großbritannien			741.250	797.520	5,38
Hongkong					
Nachrichtenübermittlung					
China Mobile Ltd	52.000	HKD	486.536	461.973	3,12
			486.536	461.973	3,12
Summe Hongkong			486.536	461.973	3,12
Japan					
Elektronische Halbleiter					
Keyence Corp	540	JPY	164.592	304.992	2,06
Nidec Corp	3.100	JPY	315.343	465.287	3,14
			479.935	770.279	5,20
Elektronik und elektrische Geräte					
Hamamatsu Photonics KK	16.300	JPY	519.851	700.474	4,72
Makita Corp	14.200	JPY	484.646	636.510	4,29
			1.004.497	1.336.984	9,01
Mechanik und Maschinen					
Daikin Industries Ltd	4.400	JPY	373.468	527.134	3,55
			373.468	527.134	3,55
Nachrichtenübermittlung					
Hikari Tsushin Inc	5.200	JPY	517.120	914.043	6,16
			517.120	914.043	6,16
Sonstige Dienstleistungen					
Nihon M&A Center Inc	12.400	JPY	360.173	359.915	2,43
			360.173	359.915	2,43
Pharma und Kosmetik					
Kose Corp	1.800	JPY	237.259	387.902	2,62
			237.259	387.902	2,62

Comgest Growth EAFE Plus

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Einzelhandel					
Don Quijote Holdings Co Ltd	11.000	JPY	475.409	528.326	3,56
Fast Retailing Co Ltd	1.500	JPY	637.981	689.432	4,65
Seven & i Holdings Co Ltd	14.500	JPY	647.762	632.415	4,26
			1.761.152	1.850.173	12,47
Summe Japan			4.733.604	6.146.430	41,44
Jersey					
 Holding- und Finanzgesellschaften					
Experian PLC	18.850	GBP	395.037	466.501	3,15
			395.037	466.501	3,15
Summe Jersey			395.037	466.501	3,15
Luxemburg					
 Textilien					
Samsonite International SA	125.400	HKD	539.428	443.549	2,99
			539.428	443.549	2,99
Summe Luxemburg			539.428	443.549	2,99
Niederlande					
 Tabak und Spirituosen					
Heineken NV	6.035	EUR	652.904	606.111	4,09
			652.904	606.111	4,09
Summe Niederlande			652.904	606.111	4,09
Spanien					
 Internetsoftware					
Amadeus IT Group SA - A Shares	9.270	EUR	469.325	731.648	4,93
			469.325	731.648	4,93
Summe Spanien			469.325	731.648	4,93

Comgest Growth EAFE Plus

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Schweden					
Mechanik und Maschinen					
Atlas Copco AB	9.646	SEK	312.752	281.207	1,90
Epiroc AB	9.646	SEK	97.579	101.345	0,68
			410.331	382.552	2,58
Summe Schweden			410.331	382.552	2,58
Schweiz					
Bau und Baustoffe					
Geberit AG	918	CHF	412.267	393.752	2,66
			412.267	393.752	2,66
Summe Schweiz			412.267	393.752	2,66
			11.257.116	13.607.901	91,76
American Depository Receipts					
Mexiko					
Tabak und Spirituosen					
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	6.700	USD	647.623	588.192	3,97
			647.623	588.192	3,97
Summe Mexiko			647.623	588.192	3,97
			647.623	588.192	3,97
Summe – Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			11.904.739	14.196.093	95,73
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			11.904.739	14.196.093	95,73
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				632.846	4,27
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen				14.828.939	100,00
					% des Summe Aktiva
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					95,41

Comgest Growth America

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Großbritannien					
Sonstige Dienstleistungen					
Nielsen Holdings Plc	74.000	USD	3.307.627	2.288.820	1,68
			<u>3.307.627</u>	<u>2.288.820</u>	<u>1,68</u>
Summe Großbritannien			<u>3.307.627</u>	<u>2.288.820</u>	<u>1,68</u>
Irland					
Pharma und Kosmetik					
Medtronic Plc	64.000	USD	4.588.905	5.479.040	4,03
			<u>4.588.905</u>	<u>5.479.040</u>	<u>4,03</u>
Summe Irland			<u>4.588.905</u>	<u>5.479.040</u>	<u>4,03</u>
Vereinigte Staaten von Amerika					
Luft- und Raumfahrttechnologie					
United Technologies Corp	28.000	USD	3.167.169	3.500.840	2,58
			<u>3.167.169</u>	<u>3.500.840</u>	<u>2,58</u>
Biotechnologie					
Biogen Inc	12.000	USD	3.138.504	3.482.880	2,56
BioMarin Pharmaceutical Inc	25.000	USD	2.228.706	2.355.000	1,73
			<u>5.367.210</u>	<u>5.837.880</u>	<u>4,29</u>
Chemie					
Ecolab Inc	29.000	USD	3.090.239	4.069.570	3,00
			<u>3.090.239</u>	<u>4.069.570</u>	<u>3,00</u>
Konsumgüter					
Church & Dwight Co Inc	100.000	USD	4.705.222	5.316.000	3,91
			<u>4.705.222</u>	<u>5.316.000</u>	<u>3,91</u>
Grafik und Verlagswesen					
Comcast Corp	83.000	USD	2.340.253	2.723.230	2,00
Omnicom Group Inc	49.000	USD	3.228.621	3.737.230	2,75
			<u>5.568.874</u>	<u>6.460.460</u>	<u>4,75</u>

Comgest Growth America

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Gesundheit, Bildung und soziale Dienstleistungen					
Cerner Corp	44.000	USD	2.464.036	2.630.760	1,94
Nevro Corp	28.000	USD	1.987.394	2.235.800	1,65
			4.451.430	4.866.560	3,59
Holding- und Finanzgesellschaften					
Aramark	71.000	USD	2.488.185	2.634.100	1,94
Equifax Inc	20.000	USD	2.290.488	2.502.200	1,84
Ulta Beauty Inc	5.000	USD	1.130.158	1.167.300	0,86
			5.908.831	6.303.600	4,64
Internetsoftware					
Alphabet Inc - A Shares	5.600	USD	3.512.341	6.323.464	4,65
Facebook Inc	11.000	USD	2.036.984	2.137.520	1,57
Intuit Inc	18.000	USD	1.837.835	3.677.490	2,71
Microsoft Corp	68.900	USD	3.053.001	6.794.229	5,00
Oracle Corp	85.000	USD	3.423.277	3.745.100	2,76
Paychex Inc	40.000	USD	1.972.712	2.734.000	2,01
Tyler Technologies Inc	13.800	USD	2.316.431	3.064.980	2,26
Verisk Analytics Inc	37.000	USD	2.775.962	3.982.680	2,93
			20.928.543	32.459.463	23,89
Büroausstattung und Computer					
Avery Dennison Corp	27.000	USD	2.849.109	2.756.700	2,03
Cisco Systems Inc	103.000	USD	3.062.995	4.432.090	3,26
Visa Inc	40.000	USD	2.448.408	5.298.000	3,90
			8.360.512	12.486.790	9,19
Pharma und Kosmetik					
Becton Dickinson and Co	26.000	USD	3.929.218	6.228.560	4,58
Eli Lilly & Co	67.000	USD	5.221.612	5.717.110	4,21
Estee Lauder Cos Inc	9.000	USD	787.848	1.284.210	0,95
Johnson & Johnson	46.000	USD	5.095.895	5.581.640	4,11
			15.034.573	18.811.520	13,85
Einzelhandel					
Amazon.com Inc	2.000	USD	1.516.281	3.399.600	2,50
Costco Wholesale Corp	27.000	USD	4.141.013	5.642.460	4,15
Walmart Inc	62.000	USD	4.855.841	5.310.300	3,91
			10.513.135	14.352.360	10,56
Transportindustrie					
JB Hunt Transport Services Inc	23.000	USD	2.143.248	2.795.650	2,06
			2.143.248	2.795.650	2,06
Summe Vereinigte Staaten von Amerika			89.238.986	117.260.693	86,31

Comgest Growth America

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Aktien			97.135.518	125.028.553	92,02
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			97.135.518	125.028.553	92,02
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			97.135.518	125.028.553	92,02
Summe der Derivate (Erläuterung 6)				(4.163)	-
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				10.843.143	7,98
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen				135.867.533	100,00
					% des Summe Aktiva
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					91,19

Comgest Growth Japan

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in JPY)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten JPY	Beizulegender Zeitwert JPY	% des Netto- Aktiva
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Japan					
Automobilindustrie					
Shimano Inc	136.100	JPY	2.184.037.433	2.212.986.000	1,59
Suzuki Motor Corp	605.800	JPY	3.195.328.007	3.706.284.400	2,67
			5.379.365.440	5.919.270.400	4,26
Chemie					
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	284.600	JPY	3.036.041.727	2.809.855.800	2,02
			3.036.041.727	2.809.855.800	2,02
Bau und Baustoffe					
MonotaRO Co Ltd	888.800	JPY	3.100.661.896	4.355.120.000	3,13
			3.100.661.896	4.355.120.000	3,13
Konsumgüter					
Pigeon Corp	794.200	JPY	3.199.949.488	4.280.738.000	3,08
			3.199.949.488	4.280.738.000	3,08
Elektronische Halbleiter					
Keyence Corp	58.780	JPY	3.172.939.445	3.677.276.800	2,65
Murata Manufacturing Co Ltd	194.200	JPY	3.007.784.378	3.616.004.000	2,60
Nidec Corp	307.400	JPY	4.271.111.310	5.110.525.000	3,68
			10.451.835.133	12.403.805.800	8,93
Elektronik und elektrische Geräte					
FANUC Corp	145.600	JPY	3.616.380.204	3.203.928.000	2,31
Hamamatsu Photonics KK	492.900	JPY	1.848.672.774	2.346.204.000	1,69
Makita Corp	630.200	JPY	2.788.241.153	3.128.943.000	2,25
			8.253.294.131	8.679.075.000	6,25
Holding- und Finanzgesellschaften					
Persol Holdings Co Ltd	1.348.600	JPY	3.678.442.671	3.332.390.600	2,40
Relo Group Inc	535.900	JPY	1.288.154.986	1.566.971.600	1,13
			4.966.597.657	4.899.362.200	3,53
Versicherungen					
Dai-ichi Life Holdings Inc	1.280.700	JPY	2.687.432.744	2.530.663.200	1,82
Zenkoku Hoshu Co Ltd	299.300	JPY	1.337.487.676	1.505.479.000	1,08
			4.024.920.420	4.036.142.200	2,90

Comgest Growth Japan

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in JPY)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten JPY	Beizulegender Zeitwert JPY	% des Netto- Aktiva
Internetsoftware					
GMO Payment Gateway Inc	268.300	JPY	2.329.202.679	3.428.874.000	2,47
M3 Inc	647.800	JPY	2.295.277.907	2.860.037.000	2,06
Obic Co Ltd	261.500	JPY	2.014.583.491	2.397.955.000	1,73
SoftBank Group Corp	479.900	JPY	4.033.977.402	3.826.242.700	2,75
			<u>10.673.041.479</u>	<u>12.513.108.700</u>	<u>9,01</u>
Freizeit					
Oriental Land Co Ltd/Japan	242.100	JPY	2.808.737.427	2.814.412.500	2,03
			<u>2.808.737.427</u>	<u>2.814.412.500</u>	<u>2,03</u>
Mechanik und Maschinen					
Amada Holdings Co Ltd	1.756.700	JPY	2.357.560.764	1.870.885.500	1,35
Daifuku Co Ltd	577.500	JPY	2.459.184.669	2.803.762.500	2,01
Daikin Industries Ltd	269.200	JPY	3.089.473.829	3.572.284.000	2,57
Hoshizaki Corp	325.400	JPY	3.181.234.282	3.647.734.000	2,63
Komatsu Ltd	1.018.400	JPY	3.440.955.965	3.226.291.200	2,32
OSG Corp	179.600	JPY	430.540.945	410.026.800	0,30
			<u>14.958.950.454</u>	<u>15.530.984.000</u>	<u>11,18</u>
Nachrichtenübermittlung					
Hikari Tsushin Inc	210.900	JPY	2.903.964.234	4.106.223.000	2,96
			<u>2.903.964.234</u>	<u>4.106.223.000</u>	<u>2,96</u>
Sonstige Dienstleistungen					
Nihon M&A Center Inc	1.108.400	JPY	2.744.669.000	3.563.506.000	2,56
			<u>2.744.669.000</u>	<u>3.563.506.000</u>	<u>2,56</u>
Pharma und Kosmetik					
Ain Holdings Inc	241.500	JPY	1.834.425.714	1.973.055.000	1,42
Asahi Intecc Co Ltd	634.500	JPY	2.161.836.563	2.658.555.000	1,91
Kose Corp	192.700	JPY	3.020.045.827	4.599.749.000	3,31
PeptiDream Inc	648.300	JPY	2.795.966.811	2.988.663.000	2,15
Pola Orbis Holdings Inc	1.168.500	JPY	3.971.675.105	5.696.437.500	4,10
SanBio Co Ltd	467.800	JPY	1.402.202.577	1.348.199.600	0,97
Symex Corp	469.100	JPY	3.775.829.003	4.850.494.000	3,49
			<u>18.961.981.600</u>	<u>24.115.153.100</u>	<u>17,35</u>
Einzelhandel					
Don Quijote Holdings Co Ltd	779.000	JPY	4.022.368.515	4.144.280.000	2,98
Fast Retailing Co Ltd	102.300	JPY	4.278.168.413	5.208.093.000	3,75
Nitori Holdings Co Ltd	204.800	JPY	3.382.895.028	3.538.944.000	2,55
Seven & i Holdings Co Ltd	779.100	JPY	3.587.739.568	3.763.832.100	2,71
Start Today Co Ltd	1.196.900	JPY	3.306.654.179	4.805.553.500	3,46
			<u>18.577.825.703</u>	<u>21.460.702.600</u>	<u>15,45</u>
Summe Japan			<u>114.041.835.789</u>	<u>131.487.459.300</u>	<u>94,64</u>

Comgest Growth Japan

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in JPY)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten JPY	Beizulegender Zeitwert JPY	% des Netto- Aktiva
Aktien			114.041.835.789	131.487.459.300	94,64
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			114.041.835.789	131.487.459.300	94,64
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			114.041.835.789	131.487.459.300	94,64
Summe der Derivate (Erläuterung 6)				(98.736.667)	(0,07)
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				7.542.538.948	5,43
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen				138.931.261.581	100,00
					% des Summe Aktiva
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					94,15
Derivate					0,05

Comgest Growth Emerging Markets

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Brasilien					
Automobilindustrie					
Localiza Rent a Car SA	11.188.510	BRL	56.431.221	69.008.567	1,02
			56.431.221	69.008.567	1,02
Chemie					
Ultrapar Participacoes SA	4.094.265	BRL	94.174.008	48.898.381	0,72
			94.174.008	48.898.381	0,72
Gesundheit, Bildung und soziale Dienstleistungen					
Kroton Educacional SA	28.503.700	BRL	154.217.444	69.047.851	1,02
			154.217.444	69.047.851	1,02
Holding- und Finanzgesellschaften					
B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	22.744.900	BRL	121.088.683	120.895.562	1,79
			121.088.683	120.895.562	1,79
Versicherungen					
BB Seguridade Participacoes SA	26.269.200	BRL	225.083.158	167.007.631	2,46
			225.083.158	167.007.631	2,46
Mechanik und Maschinen					
WEG SA	22.559.992	BRL	64.400.657	95.285.172	1,41
			64.400.657	95.285.172	1,41
Transportindustrie					
CCR SA	44.360.285	BRL	211.684.042	116.683.072	1,72
			211.684.042	116.683.072	1,72
Summe Brasilien			927.079.213	686.826.236	10,14
Kaimaninseln					
Holding- und Finanzgesellschaften					
CK Hutchison Holdings Ltd	15.808.832	HKD	193.219.423	167.650.109	2,47
			193.219.423	167.650.109	2,47
Summe Kaimaninseln			193.219.423	167.650.109	2,47

Comgest Growth Emerging Markets

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Chile					
Mineralöl					
Empresas COPEC SA	5.793.399	CLP	83.259.946	88.985.719	1,31
			83.259.946	88.985.719	1,31
Summe Chile			83.259.946	88.985.719	1,31
China					
Automobilindustrie					
SAIC Motor Corp Ltd - A Shares	51.985.687	CNY	192.622.266	274.551.262	4,05
			192.622.266	274.551.262	4,05
Handelshäuser					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - A Shares	29.492.904	CNY	72.988.168	124.287.847	1,83
			72.988.168	124.287.847	1,83
Elektronik und elektrische Geräte					
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd - A Shares	19.087.810	CNY	38.846.864	106.973.638	1,59
			38.846.864	106.973.638	1,59
Versicherungen					
China Life Insurance Co Ltd - H Shares	123.583.000	HKD	387.358.742	318.980.761	4,71
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - H Shares	28.016.500	HKD	136.476.609	257.829.025	3,80
			523.835.351	576.809.786	8,51
Summe China			828.292.649	1.082.622.533	15,98
Hongkong					
Versicherungen					
AIA Group Ltd	12.033.600	HKD	73.696.296	105.220.513	1,55
			73.696.296	105.220.513	1,55
Nachrichtenübermittlung					
China Mobile Ltd	18.757.000	HKD	196.178.199	166.639.090	2,46
			196.178.199	166.639.090	2,46
Summe Hongkong			269.874.495	271.859.603	4,01

Comgest Growth Emerging Markets

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Indien					
Chemie					
Lupin Ltd	5.841.970	INR	90.729.952	77.061.198	1,14
			90.729.952	77.061.198	1,14
Öffentliche Dienstleistungen					
Power Grid Corp of India Ltd	70.026.834	INR	141.181.903	190.968.481	2,82
			141.181.903	190.968.481	2,82
Summe Indien			231.911.855	268.029.679	3,96
Indonesien					
Nachrichtenübermittlung					
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	536.282.500	IDR	157.967.608	140.331.723	2,07
			157.967.608	140.331.723	2,07
Summe Indonesien			157.967.608	140.331.723	2,07
Japan					
Automobilindustrie					
Suzuki Motor Corp	3.729.900	JPY	157.080.990	206.017.439	3,04
			157.080.990	206.017.439	3,04
Summe Japan			157.080.990	206.017.439	3,04
Malaysia					
Freizeit					
Genting Berhad	38.134.500	MYR	101.518.096	79.393.648	1,17
			101.518.096	79.393.648	1,17
Summe Malaysia			101.518.096	79.393.648	1,17
Mexiko					
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Coca-Cola Femsa SAB de CV	7.683.300	MXN	57.485.416	43.792.030	0,65
			57.485.416	43.792.030	0,65
Summe Mexiko			57.485.416	43.792.030	0,65

Comgest Growth Emerging Markets

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Niederlande					
Konsumgüter					
Unilever NV	2.571.360	EUR	143.177.422	143.459.715	2,12
			143.177.422	143.459.715	2,12
Summe Niederlande			143.177.422	143.459.715	2,12
Südafrika					
Grafik und Verlagswesen					
Naspers Ltd	580.675	ZAR	75.897.672	147.643.654	2,18
			75.897.672	147.643.654	2,18
Holding- und Finanzgesellschaften					
Discovery Ltd	10.511.601	ZAR	94.601.620	113.120.095	1,67
			94.601.620	113.120.095	1,67
Versicherungen					
Sanlam Ltd	42.143.411	ZAR	204.619.148	215.447.110	3,18
			204.619.148	215.447.110	3,18
Nachrichtenübermittlung					
MTN Group Ltd	30.513.559	ZAR	351.356.462	240.211.160	3,54
			351.356.462	240.211.160	3,54
Summe Südafrika			726.474.902	716.422.019	10,57
Südkorea					
Elektronische Halbleiter					
Samsung Electronics Co Ltd	3.516.750	KRW	157.469.778	147.158.580	2,17
			157.469.778	147.158.580	2,17
Versicherungen					
Samsung Life Insurance Co Ltd	2.325.463	KRW	220.993.175	205.256.527	3,03
			220.993.175	205.256.527	3,03
Internetsoftware					
NAVER Corp	27.418	KRW	18.387.358	18.765.181	0,28
NCSOFT Corp	450.413	KRW	117.114.736	149.891.591	2,21
			135.502.094	168.656.772	2,49

Comgest Growth Emerging Markets

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Pharma und Kosmetik					
LG Household & Health Care Ltd	103.025	KRW	82.052.758	129.009.141	1,90
			82.052.758	129.009.141	1,90
Summe Südkorea			596.017.805	650.081.020	9,59
Schweiz					
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Coca-Cola HBC AG	4.130.544	GBP	90.324.144	138.024.306	2,04
			90.324.144	138.024.306	2,04
Summe Schweiz			90.324.144	138.024.306	2,04
Taiwan					
Elektronische Halbleiter					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	37.903.000	TWD	127.448.456	269.148.578	3,97
			127.448.456	269.148.578	3,97
Summe Taiwan			127.448.456	269.148.578	3,97
Vereinigte Staaten von Amerika					
Internetsoftware					
Cognizant Technology Solutions Corp	4.345.050	USD	291.767.088	343.215.500	5,06
			291.767.088	343.215.500	5,06
Summe Vereinigte Staaten von Amerika			291.767.088	343.215.500	5,06
Aktien			4.982.899.508	5.295.859.857	78,15

Comgest Growth Emerging Markets

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
American Depository Receipts					
Kaimaninseln					
Internetsoftware					
Baidu Inc - A Shares	957.200	USD	160.069.465	232.599.600	3,43
NetEase Inc	874.394	USD	102.019.181	220.933.132	3,26
			262.088.646	453.532.732	6,69
Summe Kaimaninseln			262.088.646	453.532.732	6,69
Mexiko					
Tabak und Spirituosen					
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	1.773.200	USD	163.985.668	155.669.227	2,30
			163.985.668	155.669.227	2,30
Summe Mexiko			163.985.668	155.669.227	2,30
			426.074.314	609.201.959	8,99
American Depository Receipts					
Global Depository Receipts					
Britische Jungferninseln					
Internetsoftware					
Mail.Ru Group Ltd	3.373.914	USD	95.063.680	97.843.506	1,44
			95.063.680	97.843.506	1,44
Summe Britische Jungferninseln			95.063.680	97.843.506	1,44
			95.063.680	97.843.506	1,44
Global Depository Receipts					

Comgest Growth Emerging Markets

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Sponsored American Depository Receipts					
Indien					
Internetsoftware					
Infosys Ltd	11.065.400	USD	169.702.922	215.000.721	3,17
			169.702.922	215.000.721	3,17
Summe Indien			169.702.922	215.000.721	3,17
Sponsored American Depository Receipts					
			169.702.922	215.000.721	3,17
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			5.673.740.424	6.217.906.043	91,75
Sonstige an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Russische Föderation					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	61.720.928	RUB	120.284.665	106.878.048	1,58
			120.284.665	106.878.048	1,58
Summe Russische Föderation			120.284.665	106.878.048	1,58
Aktien					
			120.284.665	106.878.048	1,58
Sonstige an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			120.284.665	106.878.048	1,58
Andere Wertpapiere					
Investmentfonds					
Irland					
Investmentfonds					
Comgest Growth China Klasse EUR SI Acc	823.875	EUR	52.235.872	71.614.591	1,06
Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse EUR I Acc	1.537.406	EUR	27.056.098	25.830.030	0,38
Comgest Growth India Klasse USD Acc	1.006.299	USD	27.620.055	43.713.629	0,65
Comgest Growth Latin America Klasse USD I Acc	1.094.660	USD	9.862.888	8.242.791	0,12
			116.774.913	149.401.041	2,21
Summe Irland			116.774.913	149.401.041	2,21

Comgest Growth Emerging Markets

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Investmentfonds			116.774.913	149.401.041	2,21
Andere Wertpapiere			116.774.913	149.401.041	2,21
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			5.910.800.002	6.474.185.132	95,54
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				302.545.447	4,46
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen				6.776.730.579	100,00
					% des Summe Aktiva
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					90,33
Sonstige an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					1,55
Andere Wertpapiere					2,17

Comgest Growth Emerging Market Flex

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Brasilien					
Automobilindustrie					
Localiza Rent a Car SA	225.455	BRL	824.420	1.191.009	1,04
			824.420	1.191.009	1,04
Chemie					
Ultrapar Participacoes SA	83.320	BRL	1.684.196	852.300	0,74
			1.684.196	852.300	0,74
Gesundheit, Bildung und soziale Dienstleistungen					
Kroton Educacional SA	583.300	BRL	2.695.767	1.210.223	1,06
			2.695.767	1.210.223	1,06
Holding- und Finanzgesellschaften					
B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	460.200	BRL	2.142.976	2.095.065	1,83
			2.142.976	2.095.065	1,83
Versicherungen					
BB Seguridade Participacoes SA	520.300	BRL	4.093.259	2.833.139	2,47
			4.093.259	2.833.139	2,47
Mechanik und Maschinen					
WEG SA	460.720	BRL	1.191.811	1.666.664	1,45
			1.191.811	1.666.664	1,45
Transportindustrie					
CCR SA	832.792	BRL	3.356.241	1.876.180	1,64
			3.356.241	1.876.180	1,64
Summe Brasilien			15.988.670	11.724.580	10,23
Kaimaninseln					
Holding- und Finanzgesellschaften					
CK Hutchison Holdings Ltd	308.824	HKD	3.252.493	2.805.044	2,45
			3.252.493	2.805.044	2,45
Summe Kaimaninseln			3.252.493	2.805.044	2,45

Comgest Growth Emerging Market Flex

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Chile					
Mineralöl					
Empresas COPEC SA	118.382	CLP	1.212.144	1.557.389	1,36
			1.212.144	1.557.389	1,36
Summe Chile			1.212.144	1.557.389	1,36
China					
Automobilindustrie					
SAIC Motor Corp Ltd - A Shares	1.033.647	CNY	3.289.468	4.675.590	4,08
			3.289.468	4.675.590	4,08
Handelshäuser					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - A Shares	604.994	CNY	1.335.032	2.183.668	1,90
			1.335.032	2.183.668	1,90
Elektronik und elektrische Geräte					
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd - A Shares	382.250	CNY	849.999	1.834.817	1,60
			849.999	1.834.817	1,60
Versicherungen					
China Life Insurance Co Ltd - H Shares	2.469.000	HKD	6.722.372	5.458.224	4,76
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - H Shares	572.000	HKD	2.438.554	4.508.566	3,93
			9.160.926	9.966.790	8,69
Summe China			14.635.425	18.660.865	16,27
Hongkong					
Versicherungen					
AIA Group Ltd	226.200	HKD	1.163.414	1.694.033	1,48
			1.163.414	1.694.033	1,48
Nachrichtenübermittlung					
China Mobile Ltd	383.500	HKD	3.753.393	2.918.122	2,55
			3.753.393	2.918.122	2,55
Summe Hongkong			4.916.807	4.612.155	4,03

Comgest Growth Emerging Market Flex

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Indien					
Chemie					
Lupin Ltd	118.023	INR	1.592.379	1.333.422	1,16
			1.592.379	1.333.422	1,16
Öffentliche Dienstleistungen					
Power Grid Corp of India Ltd	1.401.144	INR	2.598.872	3.272.687	2,85
			2.598.872	3.272.687	2,85
Summe Indien			4.191.251	4.606.109	4,01
Indonesien					
Nachrichtenübermittlung					
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	10.014.100	IDR	2.480.350	2.244.392	1,96
			2.480.350	2.244.392	1,96
Summe Indonesien			2.480.350	2.244.392	1,96
Japan					
Automobilindustrie					
Suzuki Motor Corp	72.500	JPY	2.550.132	3.429.804	2,99
			2.550.132	3.429.804	2,99
Summe Japan			2.550.132	3.429.804	2,99
Malaysia					
Freizeit					
Genting Berhad	779.850	MYR	1.595.456	1.390.603	1,21
			1.595.456	1.390.603	1,21
Summe Malaysia			1.595.456	1.390.603	1,21
Mexiko					
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Coca-Cola Femsa SAB de CV	156.800	MXN	1.046.610	765.452	0,67
			1.046.610	765.452	0,67

Comgest Growth Emerging Market Flex

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Tabak und Spirituosen					
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	34.300	USD	2.664.335	2.579.073	2,25
			<u>2.664.335</u>	<u>2.579.073</u>	<u>2,25</u>
Summe Mexiko			<u>3.710.945</u>	<u>3.344.525</u>	<u>2,92</u>
Niederlande					
Konsumgüter					
Unilever NV	46.361	EUR	2.154.239	2.215.360	1,93
			<u>2.154.239</u>	<u>2.215.360</u>	<u>1,93</u>
Summe Niederlande			<u>2.154.239</u>	<u>2.215.360</u>	<u>1,93</u>
Südafrika					
Grafik und Verlagswesen					
Naspers Ltd	11.701	ZAR	1.522.697	2.548.174	2,22
			<u>1.522.697</u>	<u>2.548.174</u>	<u>2,22</u>
Holding- und Finanzgesellschaften					
Discovery Ltd	214.468	ZAR	1.671.895	1.976.778	1,72
			<u>1.671.895</u>	<u>1.976.778</u>	<u>1,72</u>
Versicherungen					
Sanlam Ltd	832.409	ZAR	3.353.831	3.644.788	3,18
			<u>3.353.831</u>	<u>3.644.788</u>	<u>3,18</u>
Nachrichtenübermittlung					
MTN Group Ltd	602.688	ZAR	5.621.767	4.063.660	3,54
			<u>5.621.767</u>	<u>4.063.660</u>	<u>3,54</u>
Summe Südafrika			<u>12.170.190</u>	<u>12.233.400</u>	<u>10,66</u>
Südkorea					
Elektronische Halbleiter					
Samsung Electronics Co Ltd	69.300	KRW	2.513.906	2.483.715	2,17
			<u>2.513.906</u>	<u>2.483.715</u>	<u>2,17</u>
Versicherungen					
Samsung Life Insurance Co Ltd	46.238	KRW	3.734.379	3.495.514	3,05
			<u>3.734.379</u>	<u>3.495.514</u>	<u>3,05</u>

Comgest Growth Emerging Market Flex

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Internetsoftware					
NAVER Corp	540	KRW	311.522	316.545	0,28
NCSOFT Corp	9.020	KRW	1.914.208	2.570.972	2,25
			<u>2.225.730</u>	<u>2.887.517</u>	<u>2,53</u>
Pharma und Kosmetik					
LG Household & Health Care Ltd	2.153	KRW	1.498.068	2.309.119	2,01
			<u>1.498.068</u>	<u>2.309.119</u>	<u>2,01</u>
Summe Südkorea			<u>9.972.083</u>	<u>11.175.865</u>	<u>9,76</u>
Schweiz					
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Coca-Cola HBC AG	88.006	GBP	1.659.402	2.518.751	2,20
			<u>1.659.402</u>	<u>2.518.751</u>	<u>2,20</u>
Summe Schweiz			<u>1.659.402</u>	<u>2.518.751</u>	<u>2,20</u>
Taiwan					
Elektronische Halbleiter					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	756.000	TWD	2.451.111	4.597.957	4,02
			<u>2.451.111</u>	<u>4.597.957</u>	<u>4,02</u>
Summe Taiwan			<u>2.451.111</u>	<u>4.597.957</u>	<u>4,02</u>
Vereinigte Staaten von Amerika					
Internetsoftware					
Cognizant Technology Solutions Corp	86.172	USD	5.030.945	5.829.923	5,09
			<u>5.030.945</u>	<u>5.829.923</u>	<u>5,09</u>
Summe Vereinigte Staaten von Amerika			<u>5.030.945</u>	<u>5.829.923</u>	<u>5,09</u>
Britische Jungferninseln					
Internetsoftware					
Mail.Ru Group Ltd	69.352	USD	1.434.675	1.722.588	1,50
			<u>1.434.675</u>	<u>1.722.588</u>	<u>1,50</u>
Summe Britische Jungferninseln			<u>1.434.675</u>	<u>1.722.588</u>	<u>1,50</u>

Comgest Growth Emerging Market Flex

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Aktien			89.406.318	94.669.310	82,59
American Depository Receipts					
Kaimaninseln					
Internetsoftware					
Baidu Inc - A Shares	19.300	USD	2.906.374	4.016.874	3,50
NetEase Inc	17.791	USD	1.887.525	3.850.158	3,37
			4.793.899	7.867.032	6,87
Summe Kaimaninseln			4.793.899	7.867.032	6,87
American Depository Receipts			4.793.899	7.867.032	6,87
Sponsored American Depository Receipts					
Indien					
Internetsoftware					
Infosys Ltd	218.600	USD	2.913.552	3.637.872	3,16
			2.913.552	3.637.872	3,16
Summe Indien			2.913.552	3.637.872	3,16
Sponsored American Depository Receipts			2.913.552	3.637.872	3,16
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			97.113.769	106.174.214	92,62
Sonstige an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Sonstiger organisierter Markt					
Aktien					
Russische Föderation					
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	1.218.790	RUB	2.006.196	1.807.630	1,58
			2.006.196	1.807.630	1,58
Summe Russische Föderation			2.006.196	1.807.630	1,58
Aktien			2.006.196	1.807.630	1,58

Comgest Growth Emerging Market Flex

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Sonstige an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			2.006.196	1.807.630	1,58
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			99.119.965	107.981.844	94,20
Summe der Derivate (Erläuterung 6)				129.568	0,11
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				6.528.101	5,69
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen				114.639.513	100,00
					% des Summe Aktiva
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					90,47
Sonstige an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					1,54
Derivate					0,22

Comgest Growth GEM Promising Companies

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Bermuda-Inseln					
Mechanik und Maschinen					
China Resources Gas Group Ltd	3.276.000	HKD	9.508.555	12.159.845	3,34
			9.508.555	12.159.845	3,34
Summe Bermuda-Inseln			9.508.555	12.159.845	3,34
Brasilien					
Automobilindustrie					
Localiza Rent a Car SA	1.456.510	BRL	5.358.934	7.694.293	2,12
			5.358.934	7.694.293	2,12
Bau und Baustoffe					
Duratex SA	4.821.800	BRL	12.122.501	9.338.690	2,57
			12.122.501	9.338.690	2,57
Gesundheit, Bildung und soziale Dienstleistungen					
Kroton Educacional SA	4.462.200	BRL	18.683.579	9.258.113	2,55
			18.683.579	9.258.113	2,55
Holding- und Finanzgesellschaften					
Smiles Fidelidade SA	638.100	BRL	10.945.442	7.386.686	2,03
			10.945.442	7.386.686	2,03
Internetsoftware					
Linx SA	1.588.700	BRL	7.967.180	6.259.976	1,72
TOTVS SA	1.059.900	BRL	9.248.015	6.417.876	1,77
			17.215.195	12.677.852	3,49
Summe Brasilien			64.325.651	46.355.634	12,76
Kaimaninseln					
Konsumgüter					
Goodbaby International Holdings Ltd	29.801.000	HKD	13.775.886	15.453.601	4,25
			13.775.886	15.453.601	4,25

Comgest Growth GEM Promising Companies

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Pharma und Kosmetik					
China Biologic Products Holdings Inc	21.026	USD	1.706.070	1.788.799	0,49
			1.706.070	1.788.799	0,49
Summe Kaimaninseln			15.481.956	17.242.400	4,74
China					
Automobilindustrie					
Zhengzhou Yutong Bus Co Ltd - A Shares	3.656.249	CNY	10.974.656	9.070.495	2,50
			10.974.656	9.070.495	2,50
Handelshäuser					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - A Shares	2.901.944	CNY	7.141.241	10.474.292	2,88
			7.141.241	10.474.292	2,88
Summe China			18.115.897	19.544.787	5,38
Kolumbien					
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Grupo Nutresa SA	1.462.060	COP	11.571.258	11.495.620	3,16
			11.571.258	11.495.620	3,16
Summe Kolumbien			11.571.258	11.495.620	3,16
Großbritannien					
Gesundheit, Bildung und soziale Dienstleistungen					
Mediclinic International PLC	1.953.526	GBP	15.099.810	11.632.709	3,20
			15.099.810	11.632.709	3,20
Summe Großbritannien			15.099.810	11.632.709	3,20
Indien					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Shriram Transport Finance Co Ltd	628.284	INR	8.237.025	10.205.733	2,81
			8.237.025	10.205.733	2,81

Comgest Growth GEM Promising Companies

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Pharma und Kosmetik					
Max India Ltd	3.713.632	INR	7.029.031	3.391.155	0,93
			7.029.031	3.391.155	0,93
Transportindustrie					
Container Corp Of India Ltd	1.281.226	INR	7.467.472	10.470.467	2,88
			7.467.472	10.470.467	2,88
Summe Indien			22.733.528	24.067.355	6,62
Indonesien					
Nachrichtenübermittlung					
Sarana Menara Nusantara Tbk PT	148.820.500	IDR	7.549.072	5.514.548	1,52
			7.549.072	5.514.548	1,52
Summe Indonesien			7.549.072	5.514.548	1,52
Jersey					
Gesundheit, Bildung und soziale Dienstleistungen					
Integrated Diagnostics Holdings plc	1.627.093	USD	4.710.322	6.410.542	1,76
			4.710.322	6.410.542	1,76
Summe Jersey			4.710.322	6.410.542	1,76
Luxemburg					
Textilien					
Samsonite International SA	4.154.400	HKD	14.424.787	12.585.676	3,46
			14.424.787	12.585.676	3,46
Summe Luxemburg			14.424.787	12.585.676	3,46
Malaysia					
Freizeit					
Genting Malaysia Bhd	13.239.200	MYR	13.753.401	13.698.650	3,77
			13.753.401	13.698.650	3,77
Summe Malaysia			13.753.401	13.698.650	3,77

Comgest Growth GEM Promising Companies

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Mexiko					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	7.092.600	MXN	10.247.047	10.331.879	2,84
			10.247.047	10.331.879	2,84
Freizeit					
Hoteles City Express SAB de CV	9.113.300	MXN	11.088.672	8.426.719	2,32
			11.088.672	8.426.719	2,32
Öffentliche Dienstleistungen					
Infraestructura Energética Nova SAB de CV	3.907.417	MXN	16.055.747	15.155.352	4,17
			16.055.747	15.155.352	4,17
Summe Mexiko			37.391.466	33.913.950	9,33
Südafrika					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Curro Holdings Ltd	4.332.244	ZAR	9.609.361	7.904.950	2,17
Discovery Ltd	1.443.413	ZAR	11.421.991	13.304.116	3,66
			21.031.352	21.209.066	5,83
Summe Südafrika			21.031.352	21.209.066	5,83
Südkorea					
Elektronik und elektrische Geräte					
Coway Co Ltd	54.302	KRW	3.635.521	3.612.856	0,99
			3.635.521	3.612.856	0,99
Versicherungen					
ING Life Insurance Korea Ltd	247.544	KRW	9.195.693	7.959.116	2,19
			9.195.693	7.959.116	2,19
Internetsoftware					
NCSOFT Corp	28.694	KRW	5.794.950	8.178.656	2,25
			5.794.950	8.178.656	2,25
Summe Südkorea			18.626.164	19.750.628	5,43

Comgest Growth GEM Promising Companies

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Taiwan					
Elektronik und elektrische Geräte					
Catcher Technology Co Ltd	571.000	TWD	5.735.539	5.469.852	1,50
			5.735.539	5.469.852	1,50
Summe Taiwan			5.735.539	5.469.852	1,50
Türkei					
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Coca-Cola Icecek AS	562.278	TRY	3.918.511	3.565.754	0,98
			3.918.511	3.565.754	0,98
Summe Türkei			3.918.511	3.565.754	0,98
Britische Jungferninseln					
Transportindustrie					
Despegar.com Corp	179.219	USD	4.188.066	3.218.896	0,89
			4.188.066	3.218.896	0,89
Summe Britische Jungferninseln			4.188.066	3.218.896	0,89
	Aktien		288.165.335	267.835.912	73,67
American Depository Receipts					
Argentinien					
Banken und Finanzinstitute					
Banco Macro SA	76.500	USD	5.719.671	3.852.028	1,06
			5.719.671	3.852.028	1,06
Argentinien, insgesamt			5.719.671	3.852.028	1,06
	American Depository Receipts		5.719.671	3.852.028	1,06

Comgest Growth GEM Promising Companies

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Global Depository Receipts					
Zypern					
 Holding- und Finanzgesellschaften					
MD Medical Group Investments Plc	764.600	USD	5.846.763	5.664.674	1,56
			5.846.763	5.664.674	1,56
Summe Zypern			5.846.763	5.664.674	1,56
Britische Jungferninseln					
 Internetsoftware					
Mail.Ru Group Ltd	403.643	USD	7.141.629	10.025.821	2,76
			7.141.629	10.025.821	2,76
 Einzelhandel					
Lenta Ltd	2.576.389	USD	18.243.636	12.158.711	3,34
			18.243.636	12.158.711	3,34
Summe Britische Jungferninseln			25.385.265	22.184.532	6,10
Global Depository Receipts			31.232.028	27.849.206	7,66
Sponsored American Depository Receipts					
Kaimaninseln					
 Automobilindustrie					
Autohome Inc	58.800	USD	1.893.505	5.086.549	1,40
 Holding- und Finanzgesellschaften					
Vipshop Holdings Ltd	702.113	USD	8.201.092	6.524.711	1,79
			10.094.597	11.611.260	3,19
Summe Kaimaninseln			10.094.597	11.611.260	3,19
Sponsored American Depository Receipts			10.094.597	11.611.260	3,19
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			335.211.631	311.148.406	85,58

Comgest Growth GEM Promising Companies

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Sonstige an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Sonstiger organisierter Markt					
Aktien					
Nigeria					
Tabak und Spirituosen					
Nigerian Breweries PLC	62.174.926	NGN	22.567.980	16.821.242	4,63
			22.567.980	16.821.242	4,63
Nigeria, insgesamt			22.567.980	16.821.242	4,63
Südkorea					
Grafik und Verlagswesen					
Kakao M Corp	104.474	KRW	6.383.712	7.223.833	1,99
			6.383.712	7.223.833	1,99
Summe Südkorea			6.383.712	7.223.833	1,99
Vietnam					
Banken und Finanzinstitute					
Vietnam Dairy Products JSC	1.365.690	VND	4.938.804	8.661.309	2,38
			4.938.804	8.661.309	2,38
Summe Vietnam			4.938.804	8.661.309	2,38
			33.890.496	32.706.384	9,00
Sonstige an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
			33.890.496	32.706.384	9,00
Andere Wertpapiere					
Investmentfonds					
Frankreich					
Investmentfonds					
Societe de Gestion Prevoir - Prevoir Renaissance Vietnam	18.758	EUR	2.491.005	3.982.511	1,10
			2.491.005	3.982.511	1,10
Summe Frankreich			2.491.005	3.982.511	1,10

Comgest Growth GEM Promising Companies

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Investmentfonds			2.491.005	3.982.511	1,10
Andere Wertpapiere			2.491.005	3.982.511	1,10
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			371.593.132	347.837.301	95,68
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				15.686.948	4,32
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen				363.524.249	100,00
					% des Summe Aktiva
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					84,81
Sonstige an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					8,91
Andere Wertpapiere					1,09

Comgest Growth Europe

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Dänemark					
Biotechnologie					
Chr Hansen Holding A.S	851.157	DKK	34.057.930	67.332.018	2,87
Genmab A/S	117.775	DKK	21.170.750	15.566.930	0,66
			55.228.680	82.898.948	3,53
Pharma und Kosmetik					
Coloplast A/S - B Shares	1.502.844	DKK	81.327.757	128.647.171	5,47
Novo Nordisk A/S - B Shares	1.196.354	DKK	45.407.110	47.528.405	2,02
			126.734.867	176.175.576	7,49
Summe Dänemark			181.963.547	259.074.524	11,02
Frankreich					
Internetsoftware					
Dassault Systèmes SE	586.282	EUR	31.121.095	70.353.840	2,99
Iliad SA	161.728	EUR	34.041.301	21.889.885	0,93
			65.162.396	92.243.725	3,92
Pharma und Kosmetik					
Essilor International Cie	995.080	EUR	81.987.615	120.305.172	5,12
Generale d'Optique SA	401.739	EUR	48.619.744	84.967.799	3,62
L'Oreal SA			130.607.359	205.272.971	8,74
Textilien					
Hermes International	61.460	EUR	17.769.313	32.192.748	1,37
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	236.025	EUR	57.981.783	67.314.330	2,86
			75.751.096	99.507.078	4,23
Summe Frankreich			271.520.851	397.023.774	16,89
Deutschland					
Luft- und Raumfahrttechnologie					
MTU Aero Engines AG	471.314	EUR	37.229.875	77.578.284	3,30
			37.229.875	77.578.284	3,30

Comgest Growth Europe

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Internetsoftware					
SAP SE	922.576	EUR	63.344.568	91.288.895	3,88
Wirecard AG	579.082	EUR	15.182.078	79.884.362	3,40
			<u>78.526.646</u>	<u>171.173.257</u>	<u>7,28</u>
Pharma und Kosmetik					
Fresenius SE & Co KGaA	1.023.120	EUR	70.930.759	70.390.656	3,00
			<u>70.930.759</u>	<u>70.390.656</u>	<u>3,00</u>
Summe Deutschland			186.687.280	319.142.197	13,58
Großbritannien					
Konsumgüter					
Reckitt Benckiser Group PLC	391.817	GBP	34.330.007	27.642.611	1,18
			<u>34.330.007</u>	<u>27.642.611</u>	<u>1,18</u>
Elektronische Halbleiter					
Halma PLC	2.297.339	GBP	27.013.277	35.589.875	1,51
			<u>27.013.277</u>	<u>35.589.875</u>	<u>1,51</u>
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Associated British Foods PLC	686.675	GBP	20.007.702	21.260.109	0,90
			<u>20.007.702</u>	<u>21.260.109</u>	<u>0,90</u>
Einzelhandel					
ASOS PLC	299.550	GBP	20.310.141	20.669.137	0,88
			<u>20.310.141</u>	<u>20.669.137</u>	<u>0,88</u>
Summe Großbritannien			101.661.127	105.161.732	4,47
Irland					
Transportindustrie					
Ryanair Holdings PLC	3.375.053	EUR	47.252.054	53.342.713	2,27
			<u>47.252.054</u>	<u>53.342.713</u>	<u>2,27</u>
Summe Irland			47.252.054	53.342.713	2,27
Jersey					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Experian PLC	2.701.094	GBP	40.992.350	57.254.015	2,44
			<u>40.992.350</u>	<u>57.254.015</u>	<u>2,44</u>
Summe Jersey			40.992.350	57.254.015	2,44

Comgest Growth Europe

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Niederlande					
Konsumgüter					
Unilever NV	694.407	EUR	33.412.226	33.182.239	1,41
			<u>33.412.226</u>	<u>33.182.239</u>	<u>1,41</u>
Elektronische Halbleiter					
ASML Holding NV	208.220	EUR	33.340.992	35.334.934	1,50
			<u>33.340.992</u>	<u>35.334.934</u>	<u>1,50</u>
Tabak und Spirituosen					
Heineken NV	1.097.926	EUR	74.118.607	94.443.595	4,02
			<u>74.118.607</u>	<u>94.443.595</u>	<u>4,02</u>
Summe Niederlande			<u>140.871.825</u>	<u>162.960.768</u>	<u>6,93</u>
Portugal					
Einzelhandel					
Jeronimo Martins SGPS SA	3.297.626	EUR	49.951.238	40.791.634	1,74
			<u>49.951.238</u>	<u>40.791.634</u>	<u>1,74</u>
Summe Portugal			<u>49.951.238</u>	<u>40.791.634</u>	<u>1,74</u>
Spanien					
Internetsoftware					
Amadeus IT Group SA - A Shares	2.449.215	EUR	77.809.570	165.566.934	7,05
			<u>77.809.570</u>	<u>165.566.934</u>	<u>7,05</u>
Einzelhandel					
Industria de Diseno Textil SA	5.242.004	EUR	137.780.330	153.381.037	6,53
			<u>137.780.330</u>	<u>153.381.037</u>	<u>6,53</u>
Summe Spanien			<u>215.589.900</u>	<u>318.947.971</u>	<u>13,58</u>
Schweden					
Mechanik und Maschinen					
Assa Abloy AB	3.685.028	SEK	65.118.991	67.350.854	2,87
			<u>65.118.991</u>	<u>67.350.854</u>	<u>2,87</u>
Summe Schweden			<u>65.118.991</u>	<u>67.350.854</u>	<u>2,87</u>

Comgest Growth Europe

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Schweiz					
Chemie					
Lonza Group AG	304.874	CHF	66.369.361	69.294.396	2,95
Sika AG	592.800	CHF	58.494.135	70.257.394	2,99
			<u>124.863.496</u>	<u>139.551.790</u>	<u>5,94</u>
Bau und Baustoffe					
Geberit AG	150.467	CHF	32.862.718	55.277.197	2,35
			<u>32.862.718</u>	<u>55.277.197</u>	<u>2,35</u>
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	13.167	CHF	47.406.232	73.028.926	3,10
			<u>47.406.232</u>	<u>73.028.926</u>	<u>3,10</u>
Holding- und Finanzgesellschaften					
Cie Financiere Richemont SA	311.859	CHF	21.768.040	22.628.442	0,96
			<u>21.768.040</u>	<u>22.628.442</u>	<u>0,96</u>
Pharma und Kosmetik					
Roche Holding AG	128.703	CHF	25.441.197	24.484.590	1,04
Straumann Holding AG	110.830	CHF	48.233.391	72.177.425	3,07
			<u>73.674.588</u>	<u>96.662.015</u>	<u>4,11</u>
Summe Schweiz			300.575.074	387.148.370	16,46
Aktien			1.602.184.237	2.168.198.552	92,25
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			1.602.184.237	2.168.198.552	92,25
Andere Wertpapiere					
Investmentfonds					
Irland					
Investmentfonds					
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR I Acc	1.051.834	EUR	28.543.747	39.401.710	1,69
Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR I Acc	876.421	EUR	21.056.638	29.456.505	1,25
			<u>49.600.385</u>	<u>68.858.215</u>	<u>2,94</u>
Investmentfonds			49.600.385	68.858.215	2,94

Comgest Growth Europe

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in EUR)

Wertpapier	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Andere Wertpapiere	49.600.385	68.858.215	2,94
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	1.651.784.622	2.237.056.767	95,19
Summe der Derivate (Erläuterung 6)		154.935	0,01
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		112.743.153	4,80
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen		2.349.954.855	100,00
			% des Summe Aktiva
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			91,90
Andere Wertpapiere			2,92
Derivate			0,01

Comgest Growth Europe S

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Dänemark					
Biotechnologie					
Chr Hansen Holding A.S	11.854	DKK	660.437	937.728	3,52
Genmab A/S	1.393	DKK	244.822	184.120	0,69
			<u>905.259</u>	<u>1.121.848</u>	<u>4,21</u>
Internetsoftware					
SimCorp A/S	12.506	DKK	599.362	867.782	3,26
			<u>599.362</u>	<u>867.782</u>	<u>3,26</u>
Pharma und Kosmetik					
Coloplast A/S - B Shares	17.662	DKK	1.112.169	1.511.911	5,68
Novo Nordisk A/S - B Shares	11.631	DKK	472.815	462.073	1,73
			<u>1.584.984</u>	<u>1.973.984</u>	<u>7,41</u>
Summe Dänemark			<u>3.089.605</u>	<u>3.963.614</u>	<u>14,88</u>
Frankreich					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Sodexo SA	3.527	EUR	361.338	301.982	1,13
			<u>361.338</u>	<u>301.982</u>	<u>1,13</u>
Internetsoftware					
Dassault Systèmes SE	7.081	EUR	528.958	849.720	3,19
Iliad SA	3.464	EUR	662.644	468.852	1,76
			<u>1.191.602</u>	<u>1.318.572</u>	<u>4,95</u>
Pharma und Kosmetik					
Essilor International Cie					
Generale d'Optique SA	11.349	EUR	1.158.266	1.372.094	5,15
L'Oreal SA	3.424	EUR	550.673	724.176	2,72
L'Oreal SA Loyalty 2020	3.075	EUR	486.832	650.363	2,44
Sartorius Stedim Biotech	9.646	EUR	478.347	863.317	3,24
			<u>2.674.118</u>	<u>3.609.950</u>	<u>13,55</u>
Textilien					
Hermes International	443	EUR	156.323	232.043	0,87
			<u>156.323</u>	<u>232.043</u>	<u>0,87</u>
Summe Frankreich			<u>4.383.381</u>	<u>5.462.547</u>	<u>20,50</u>

Comgest Growth Europe S

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Deutschland					
Internetsoftware					
SAP SE	10.818	EUR	848.780	1.070.441	4,02
			848.780	1.070.441	4,02
Summe Deutschland			848.780	1.070.441	4,02
Großbritannien					
Konsumgüter					
Reckitt Benckiser Group PLC	10.165	GBP	668.887	717.139	2,69
			668.887	717.139	2,69
Elektronische Halbleiter					
Halma PLC	22.305	GBP	276.975	345.544	1,30
			276.975	345.544	1,30
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Associated British Foods PLC	18.713	GBP	615.398	579.372	2,17
			615.398	579.372	2,17
Einzelhandel					
ASOS PLC	8.215	GBP	479.666	566.840	2,13
			479.666	566.840	2,13
Summe Großbritannien			2.040.926	2.208.895	8,29
Irland					
Transportindustrie					
Ryanair Holdings PLC	34.369	EUR	504.292	543.202	2,04
			504.292	543.202	2,04
Summe Irland			504.292	543.202	2,04
Jersey					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Experian PLC	31.829	GBP	621.843	674.667	2,53
			621.843	674.667	2,53
Summe Jersey			621.843	674.667	2,53

Comgest Growth Europe S

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Luxemburg					
 Holding- und Finanzgesellschaften					
B&M European Value Retail SA	134.222	GBP	560.935	613.329	2,30
			560.935	613.329	2,30
Summe Luxemburg			560.935	613.329	2,30
Niederlande					
 Elektronische Halbleiter					
ASML Holding NV	3.124	EUR	511.192	530.143	1,99
			511.192	530.143	1,99
Summe Niederlande			511.192	530.143	1,99
Spanien					
 Internetsoftware					
Amadeus IT Group SA - A Shares	28.811	EUR	1.283.454	1.947.624	7,31
			1.283.454	1.947.624	7,31
 Einzelhandel					
Industria de Diseno Textil SA	59.568	EUR	1.729.366	1.742.960	6,55
			1.729.366	1.742.960	6,55
Summe Spanien			3.012.820	3.690.584	13,86
Schweden					
 Mechanik und Maschinen					
Assa Abloy AB	45.325	SEK	825.717	828.400	3,11
			825.717	828.400	3,11
Summe Schweden			825.717	828.400	3,11
Schweiz					
 Chemie					
Sika AG	6.481	CHF	599.964	768.114	2,88
			599.964	768.114	2,88

Comgest Growth Europe S

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Bau und Baustoffe					
Geberit AG	2.106	CHF	742.938	773.683	2,90
			742.938	773.683	2,90
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	186	CHF	833.161	1.031.623	3,87
Nestle SA	12.832	CHF	843.423	851.173	3,20
			1.676.584	1.882.796	7,07
Holding- und Finanzgesellschaften					
Cie Financiere Richemont SA	3.926	CHF	263.970	284.870	1,07
			263.970	284.870	1,07
Sonstige Dienstleistungen					
SGS SA	391	CHF	783.247	891.059	3,34
			783.247	891.059	3,34
Pharma und Kosmetik					
Roche Holding AG	3.919	CHF	826.891	745.555	2,80
Straumann Holding AG	1.170	CHF	546.949	761.956	2,87
			1.373.840	1.507.511	5,67
Summe Schweiz			5.440.543	6.108.033	22,93
Aktien			21.840.034	25.693.855	96,45
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			21.840.034	25.693.855	96,45
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			21.840.034	25.693.855	96,45
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				945.517	3,55
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamt Nettovermögen				26.639.372	100,00
					% des Summe Aktiva
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					96,06

Comgest Growth Europe Opportunities

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018
(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Dänemark					
Biotechnologie					
Chr Hansen Holding A.S	208.051	DKK	13.251.909	16.458.178	2,88
Genmab A/S	45.500	DKK	6.530.145	6.013.970	1,05
			<u>19.782.054</u>	<u>22.472.148</u>	<u>3,93</u>
Internetsoftware					
SimCorp A/S	204.005	DKK	9.913.236	14.155.760	2,48
			<u>9.913.236</u>	<u>14.155.760</u>	<u>2,48</u>
Nachrichtenübermittlung					
GN Store Nord A/S	637.162	DKK	16.919.911	24.868.300	4,36
			<u>16.919.911</u>	<u>24.868.300</u>	<u>4,36</u>
Pharma und Kosmetik					
Ambu A/S	305.861	DKK	3.485.004	8.834.220	1,55
			<u>3.485.004</u>	<u>8.834.220</u>	<u>1,55</u>
Transportindustrie					
DSV A/S	283.215	DKK	17.667.020	19.598.868	3,43
			<u>17.667.020</u>	<u>19.598.868</u>	<u>3,43</u>
Summe Dänemark			<u>67.767.225</u>	<u>89.929.296</u>	<u>15,75</u>
Frankreich					
Gesundheit, Bildung und soziale Dienstleistungen					
Orpea	98.522	EUR	7.557.882	11.261.065	1,97
			<u>7.557.882</u>	<u>11.261.065</u>	<u>1,97</u>
Holding- und Finanzgesellschaften					
Edenred	484.763	EUR	11.726.621	13.117.687	2,30
SMCP SA	385.285	EUR	8.257.298	9.431.777	1,65
			<u>19.983.919</u>	<u>22.549.464</u>	<u>3,95</u>
Pharma und Kosmetik					
BioMerieux	81.493	EUR	5.598.562	6.283.110	1,10
Sartorius Stedim Biotech	251.967	EUR	12.777.129	22.551.047	3,95
			<u>18.375.691</u>	<u>28.834.157</u>	<u>5,05</u>
Summe Frankreich			<u>45.917.492</u>	<u>62.644.686</u>	<u>10,97</u>

Comgest Growth Europe Opportunities

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018
(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Deutschland					
Elektronik und elektrische Geräte					
Dr Hoenle AG	66.777	EUR	5.593.874	5.635.978	0,99
			<u>5.593.874</u>	<u>5.635.978</u>	<u>0,99</u>
Grafik und Verlagswesen					
CTS Eventim AG & Co KGaA	120.569	EUR	3.351.138	5.085.600	0,89
			<u>3.351.138</u>	<u>5.085.600</u>	<u>0,89</u>
Internetsoftware					
GRENKE AG	86.919	EUR	6.128.093	8.505.024	1,49
United Internet AG	241.862	EUR	11.488.513	11.865.750	2,08
Wirecard AG	297.309	EUR	16.849.962	41.013.777	7,18
XING SE	21.605	EUR	4.864.058	5.973.783	1,05
			<u>39.330.626</u>	<u>67.358.334</u>	<u>11,80</u>
Mechanik und Maschinen					
STRATEC Biomedical AG	87.569	EUR	4.587.473	5.858.366	1,03
			<u>4.587.473</u>	<u>5.858.366</u>	<u>1,03</u>
Pharma und Kosmetik					
Fresenius SE & Co KGaA	381.896	EUR	25.324.255	26.274.445	4,60
			<u>25.324.255</u>	<u>26.274.445</u>	<u>4,60</u>
Summe Deutschland			<u>78.187.366</u>	<u>110.212.723</u>	<u>19,31</u>
Großbritannien					
Konsumgüter					
Reckitt Benckiser Group PLC	172.796	GBP	13.964.809	12.190.723	2,14
			<u>13.964.809</u>	<u>12.190.723</u>	<u>2,14</u>
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Just Eat PLC	1.490.837	GBP	11.027.395	13.132.530	2,30
			<u>11.027.395</u>	<u>13.132.530</u>	<u>2,30</u>
Internetsoftware					
Rightmove PLC	167.285	GBP	7.721.280	10.044.593	1,76
			<u>7.721.280</u>	<u>10.044.593</u>	<u>1,76</u>
Internetsoftware					
Sophos Group PLC	899.840	GBP	3.917.473	6.502.000	1,14
			<u>3.917.473</u>	<u>6.502.000</u>	<u>1,14</u>

Comgest Growth Europe Opportunities

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018
(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Einzelhandel					
ASOS PLC	341.549	GBP	21.462.180	23.567.094	4,13
			21.462.180	23.567.094	4,13
Summe Großbritannien			58.093.137	65.436.940	11,47
Irland					
Pharma und Kosmetik					
ICON PLC	154.133	USD	13.674.311	17.495.822	3,06
			13.674.311	17.495.822	3,06
Transportindustrie					
Ryanair Holdings PLC	1.449.506	EUR	21.545.247	22.909.443	4,01
			21.545.247	22.909.443	4,01
Summe Irland			35.219.558	40.405.265	7,07
Israel					
Verschiedenes					
Frutarom Industries Ltd	86.483	ILS	4.963.731	7.254.342	1,27
			4.963.731	7.254.342	1,27
Summe Israel			4.963.731	7.254.342	1,27
Jersey					
Internetsoftware					
boohoo.com plc	2.933.913	GBP	6.097.283	6.452.792	1,13
			6.097.283	6.452.792	1,13
Summe Jersey			6.097.283	6.452.792	1,13
Luxemburg					
Holding- und Finanzgesellschaften					
B&M European Value Retail SA	2.613.367	GBP	11.581.240	11.941.807	2,09
			11.581.240	11.941.807	2,09
Pharma und Kosmetik					
Eurofins Scientific SE	38.052	EUR	16.973.304	18.127.973	3,18
			16.973.304	18.127.973	3,18
Summe Luxemburg			28.554.544	30.069.780	5,27

Comgest Growth Europe Opportunities

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018
(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Niederlande					
Elektronische Halbleiter					
ASML Holding NV	175.398	EUR	22.499.543	29.765.041	5,21
			22.499.543	29.765.041	5,21
Summe Niederlande			22.499.543	29.765.041	5,21
Schweden					
Mechanik und Maschinen					
Atlas Copco AB	484.048	SEK	11.901.618	12.086.272	2,12
Epiroc AB	484.045	SEK	3.729.429	4.355.758	0,76
			15.631.047	16.442.030	2,88
Summe Schweden			15.631.047	16.442.030	2,88
Schweiz					
Chemie					
Lonza Group AG	135.818	CHF	25.856.019	30.869.888	5,41
Sika AG	193.888	CHF	17.943.492	22.979.193	4,03
			43.799.511	53.849.081	9,44
Holding- und Finanzgesellschaften					
Temenos AG	75.277	CHF	6.081.768	9.739.814	1,71
VAT Group AG	33.091	CHF	3.590.493	3.784.866	0,66
			9.672.261	13.524.680	2,37
Summe Schweiz			53.471.772	67.373.761	11,81
Aktien					
			416.402.698	525.986.656	92,14
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
			416.402.698	525.986.656	92,14
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
			416.402.698	525.986.656	92,14
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				44.849.734	7,86
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamt Nettovermögen				570.836.390	100,00
					% des Summe Aktiva
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					91,78

Comgest Growth Europe Smaller Companies

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018
(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Dänemark					
Biotechnologie					
Chr Hansen Holding A.S	126.659	DKK	5.678.142	10.019.545	3,58
			<u>5.678.142</u>	<u>10.019.545</u>	<u>3,58</u>
Internetsoftware					
SimCorp A/S	242.652	DKK	11.220.619	16.837.447	6,02
			<u>11.220.619</u>	<u>16.837.447</u>	<u>6,02</u>
Nachrichtenübermittlung					
GN Store Nord A/S	178.121	DKK	5.006.225	6.952.025	2,49
			<u>5.006.225</u>	<u>6.952.025</u>	<u>2,49</u>
Pharma und Kosmetik					
Ambu A/S	327.542	DKK	2.578.594	9.460.435	3,39
			<u>2.578.594</u>	<u>9.460.435</u>	<u>3,39</u>
Summe Dänemark			<u>24.483.580</u>	<u>43.269.452</u>	<u>15,48</u>
Frankreich					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Edenred	349.184	EUR	8.286.333	9.448.919	3,38
SMCP SA	231.703	EUR	5.079.528	5.672.089	2,03
			<u>13.365.861</u>	<u>15.121.008</u>	<u>5,41</u>
Pharma und Kosmetik					
Sartorius Stedim Biotech	209.537	EUR	8.468.572	18.753.562	6,71
			<u>8.468.572</u>	<u>18.753.562</u>	<u>6,71</u>
Tabak und Spirituosen					
TFF Group	68.494	EUR	2.823.664	2.774.007	0,99
			<u>2.823.664</u>	<u>2.774.007</u>	<u>0,99</u>
Summe Frankreich			<u>24.658.097</u>	<u>36.648.577</u>	<u>13,11</u>

Comgest Growth Europe Smaller Companies

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Deutschland					
Luft- und Raumfahrttechnologie					
MTU Aero Engines AG	60.176	EUR	8.744.428	9.904.970	3,54
			<u>8.744.428</u>	<u>9.904.970</u>	<u>3,54</u>
Grafik und Verlagswesen					
CTS Eventim AG & Co KGaA	241.398	EUR	7.270.478	10.182.168	3,64
			<u>7.270.478</u>	<u>10.182.168</u>	<u>3,64</u>
Internetsoftware					
GRENKE AG	57.404	EUR	4.455.832	5.616.981	2,01
Wirecard AG	64.666	EUR	2.075.271	8.920.675	3,19
			<u>6.531.103</u>	<u>14.537.656</u>	<u>5,20</u>
Mechanik und Maschinen					
STRATEC Biomedical AG	123.991	EUR	6.179.223	8.294.998	2,97
			<u>6.179.223</u>	<u>8.294.998</u>	<u>2,97</u>
Summe Deutschland			<u>28.725.232</u>	<u>42.919.792</u>	<u>15,35</u>
Großbritannien					
Landwirtschaft und Fischerei					
Genus PLC	182.105	GBP	3.585.763	5.428.103	1,94
			<u>3.585.763</u>	<u>5.428.103</u>	<u>1,94</u>
Elektronische Halbleiter					
Halma PLC	788.146	GBP	9.533.331	12.209.786	4,38
			<u>9.533.331</u>	<u>12.209.786</u>	<u>4,38</u>
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Just Eat PLC	873.533	GBP	6.163.301	7.694.804	2,75
			<u>6.163.301</u>	<u>7.694.804</u>	<u>2,75</u>
Internetsoftware					
Rightmove PLC	147.179	GBP	6.591.782	8.837.332	3,16
			<u>6.591.782</u>	<u>8.837.332</u>	<u>3,16</u>
Freizeit					
Domino's Pizza Group PLC	2.076.312	GBP	8.202.362	8.144.749	2,91
			<u>8.202.362</u>	<u>8.144.749</u>	<u>2,91</u>
Einzelhandel					
ASOS PLC	153.590	GBP	8.271.717	10.597.806	3,79
			<u>8.271.717</u>	<u>10.597.806</u>	<u>3,79</u>
Summe Großbritannien			<u>42.348.256</u>	<u>52.912.580</u>	<u>18,93</u>

Comgest Growth Europe Smaller Companies

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Irland					
Bau und Baustoffe					
Kingspan Group PLC	160.719	EUR	5.278.036	6.891.631	2,47
			5.278.036	6.891.631	2,47
Summe Irland			5.278.036	6.891.631	2,47
Italien					
Pharma und Kosmetik					
Amplifon SpA	399.976	EUR	5.634.151	7.103.574	2,54
			5.634.151	7.103.574	2,54
Textilien					
Brunello Cucinelli SpA	144.653	EUR	3.688.606	5.532.977	1,98
			3.688.606	5.532.977	1,98
Summe Italien			9.322.757	12.636.551	4,52
Jersey					
Internetsoftware					
boohoo.com plc	1.377.380	GBP	2.858.418	3.029.383	1,08
			2.858.418	3.029.383	1,08
Summe Jersey			2.858.418	3.029.383	1,08
Luxemburg					
Holding- und Finanzgesellschaften					
B&M European Value Retail SA	3.104.611	GBP	12.961.002	14.186.552	5,07
			12.961.002	14.186.552	5,07
Pharma und Kosmetik					
Eurofins Scientific SE	23.794	EUR	8.434.364	11.335.461	4,06
			8.434.364	11.335.461	4,06
Summe Luxemburg			21.395.366	25.522.013	9,13

Comgest Growth Europe Smaller Companies

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% d Net Akt
Portugal					
Einzelhandel					
Jeronimo Martins SGPS SA	395.832	EUR	5.377.568	4.896.442	1
			5.377.568	4.896.442	1
Summe Portugal			5.377.568	4.896.442	1
Schweiz					
Elektronische Halbleiter					
dormakaba Holding AG	5.474	CHF	3.865.124	3.279.247	1
			3.865.124	3.279.247	1
 Holding- und Finanzgesellschaften					
Temenos AG	67.169	CHF	3.113.978	8.690.750	3
			3.113.978	8.690.750	3
Pharma und Kosmetik					
Straumann Holding AG	23.398	CHF	8.945.622	15.237.818	5
			8.945.622	15.237.818	5
Summe Schweiz			15.924.724	27.207.815	9
Aktien			180.372.034	255.934.236	91
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			180.372.034	255.934.236	91
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			180.372.034	255.934.236	91
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				23.633.410	8
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen				279.567.646	100

% d
Summe Akt

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

91

Comgest Growth Europe ex Switzerland

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in CHF)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten CHF	Beizulegender Zeitwert CHF	% des Netto- Aktiva
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Dänemark					
Biotechnologie					
Chr Hansen Holding A.S	36.052	DKK	1.952.598	3.306.315	2,82
Genmab A/S	6.153	DKK	1.241.636	942.844	0,80
			<u>3.194.234</u>	<u>4.249.159</u>	<u>3,62</u>
Pharma und Kosmetik					
Ambu A/S	76.002	DKK	731.135	2.544.908	2,17
Coloplast A/S - B Shares	80.160	DKK	5.826.609	7.955.124	6,77
Novo Nordisk A/S - B Shares	31.138	DKK	1.402.535	1.434.125	1,22
			<u>7.960.279</u>	<u>11.934.157</u>	<u>10,16</u>
Summe Dänemark			11.154.513	16.183.316	13,78
Frankreich					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Edenred	45.039	EUR	1.427.382	1.412.926	1,20
			<u>1.427.382</u>	<u>1.412.926</u>	<u>1,20</u>
Internetsoftware					
Dassault Systèmes SE	29.389	EUR	1.961.918	4.088.547	3,48
			<u>1.961.918</u>	<u>4.088.547</u>	<u>3,48</u>
Pharma und Kosmetik					
Essilor International Cie					
Generale d'Optique SA	38.223	EUR	3.845.049	5.357.399	4,56
L'Oreal SA	16.456	EUR	2.732.246	4.034.945	3,44
Sartorius Stedim Biotech	44.172	EUR	1.676.093	4.583.245	3,90
			<u>8.253.388</u>	<u>13.975.589</u>	<u>11,90</u>
Textilien					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	11.904	EUR	2.089.023	3.935.912	3,35
			<u>2.089.023</u>	<u>3.935.912</u>	<u>3,35</u>
Summe Frankreich			13.731.711	23.412.974	19,93

Comgest Growth Europe ex Switzerland

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in CHF)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten CHF	Beizulegender Zeitwert CHF	% des Netto- Aktiva
Deutschland					
Internetsoftware					
SAP SE	38.567	EUR	3.095.142	4.424.199	3,77
Wirecard AG	24.203	EUR	979.502	3.870.739	3,30
			<u>4.074.644</u>	<u>8.294.938</u>	<u>7,07</u>
Pharma und Kosmetik					
Fresenius SE & Co KGaA	44.121	EUR	3.314.715	3.519.142	3,00
			<u>3.314.715</u>	<u>3.519.142</u>	<u>3,00</u>
Summe Deutschland			<u>7.389.359</u>	<u>11.814.080</u>	<u>10,07</u>
Großbritannien					
Konsumgüter					
Reckitt Benckiser Group PLC	18.960	GBP	1.810.596	1.550.732	1,32
			<u>1.810.596</u>	<u>1.550.732</u>	<u>1,32</u>
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Just Eat PLC	289.991	GBP	2.127.864	2.961.457	2,52
			<u>2.127.864</u>	<u>2.961.457</u>	<u>2,52</u>
Internetsoftware					
Rightmove PLC	56.179	GBP	2.627.662	3.910.678	3,33
			<u>2.627.662</u>	<u>3.910.678</u>	<u>3,33</u>
Einzelhandel					
ASOS PLC	66.553	GBP	3.806.948	5.323.819	4,53
			<u>3.806.948</u>	<u>5.323.819</u>	<u>4,53</u>
Summe Großbritannien			<u>10.373.070</u>	<u>13.746.686</u>	<u>11,70</u>
Irland					
Transportindustrie					
Ryanair Holdings PLC	145.585	EUR	2.450.279	2.667.559	2,27
			<u>2.450.279</u>	<u>2.667.559</u>	<u>2,27</u>
Summe Irland			<u>2.450.279</u>	<u>2.667.559</u>	<u>2,27</u>

Comgest Growth Europe ex Switzerland

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in CHF)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten CHF	Beizulegender Zeitwert CHF	% des Netto- Aktiva
Jersey					
 Holding- und Finanzgesellschaften					
Experian PLC	117.160	GBP	2.138.482	2.879.044	2,45
			2.138.482	2.879.044	2,45
Summe Jersey			2.138.482	2.879.044	2,45
Luxemburg					
 Pharma und Kosmetik					
Eurofins Scientific SE	6.075	EUR	2.194.398	3.355.220	2,86
			2.194.398	3.355.220	2,86
Summe Luxemburg			2.194.398	3.355.220	2,86
Niederlande					
 Konsumgüter					
Unilever NV	112.699	EUR	4.631.440	6.243.306	5,31
			4.631.440	6.243.306	5,31
 Elektronische Halbleiter					
ASML Holding NV	9.512	EUR	1.802.511	1.871.357	1,59
			1.802.511	1.871.357	1,59
 Tabak und Spirituosen					
Heineken NV	47.622	EUR	3.756.027	4.749.086	4,04
			3.756.027	4.749.086	4,04
Summe Niederlande			10.189.978	12.863.749	10,94
Portugal					
 Einzelhandel					
Jeronimo Martins SGPS SA	90.278	EUR	1.424.210	1.294.657	1,10
			1.424.210	1.294.657	1,10
Summe Portugal			1.424.210	1.294.657	1,10

Comgest Growth Europe ex Switzerland

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in CHF)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten CHF	Beizulegender Zeitwert CHF	% des Netto- Aktiva
Spanien					
Internetsoftware					
Amadeus IT Group SA - A Shares	89.488	EUR	3.700.253	7.013.171	5,97
			3.700.253	7.013.171	5,97
Einzelhandel					
Industria de Diseno Textil SA	213.438	EUR	6.639.747	7.240.174	6,16
			6.639.747	7.240.174	6,16
Summe Spanien			10.340.000	14.253.345	12,13
Schweden					
Mechanik und Maschinen					
Assa Abloy AB	158.073	SEK	3.228.223	3.349.367	2,85
			3.228.223	3.349.367	2,85
Summe Schweden			3.228.223	3.349.367	2,85
			74.614.223	105.819.997	90,08
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
			74.614.223	105.819.997	90,08
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
			74.614.223	105.819.997	90,08
Summe der Derivate (Erläuterung 6)				2.755.676	2,35
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				8.890.899	7,57
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen				117.466.572	100,00
					% des Summe Aktiva
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					89,91
Derivate					2,36

Comgest Growth Europe ex UK

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in GBP)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten GBP	Beizulegender Zeitwert GBP	% des Netto- Aktiva
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Dänemark					
Biotechnologie					
Chr Hansen Holding A.S	17.415	DKK	1.073.579	1.218.301	1,83
			1.073.579	1.218.301	1,83
Chemie					
Novozymes A/S - B Shares	45.793	DKK	1.679.140	1.759.393	2,65
			1.679.140	1.759.393	2,65
Internetsoftware					
SimCorp A/S	28.450	DKK	1.373.172	1.745.798	2,62
			1.373.172	1.745.798	2,62
Pharma und Kosmetik					
Coloplast A/S - B Shares	49.185	DKK	2.934.904	3.723.388	5,60
Novo Nordisk A/S - B Shares	18.931	DKK	673.394	665.099	1,00
			3.608.298	4.388.487	6,60
Summe Dänemark			7.734.189	9.111.979	13,70
Frankreich					
Internetsoftware					
Dassault Systèmes SE	12.187	EUR	1.141.597	1.293.294	1,94
			1.141.597	1.293.294	1,94
Pharma und Kosmetik					
Essilor International Cie Generale d'Optique SA	21.864	EUR	2.124.802	2.337.627	3,51
L'Oreal SA	11.849	EUR	1.876.032	2.216.212	3,33
L'Oreal SA Loyalty 2020	1.156	EUR	157.741	216.216	0,33
Sartorius Stedim Biotech	27.912	EUR	1.717.175	2.209.191	3,32
			5.875.750	6.979.246	10,49
Textilien					
Hermes International	314	EUR	121.319	145.450	0,22
			121.319	145.450	0,22
Summe Frankreich			7.138.666	8.417.990	12,65

Comgest Growth Europe ex UK

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in GBP)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten GBP	Beizulegender Zeitwert GBP	% des Netto- Aktiva
Deutschland					
Luft- und Raumfahrttechnologie					
MTU Aero Engines AG	16.526	EUR	1.900.719	2.405.564	3,62
			<u>1.900.719</u>	<u>2.405.564</u>	<u>3,62</u>
Internetsoftware					
SAP SE	33.756	EUR	2.588.369	2.953.834	4,44
Wirecard AG	16.187	EUR	1.358.956	1.974.728	2,97
			<u>3.947.325</u>	<u>4.928.562</u>	<u>7,41</u>
Pharma und Kosmetik					
Fresenius SE & Co KGaA	32.507	EUR	1.856.216	1.977.810	2,97
			<u>1.856.216</u>	<u>1.977.810</u>	<u>2,97</u>
Summe Deutschland			<u>7.704.260</u>	<u>9.311.936</u>	<u>14,00</u>
Irland					
Transportindustrie					
Ryanair Holdings PLC	154.079	EUR	2.196.777	2.153.561	3,24
			<u>2.196.777</u>	<u>2.153.561</u>	<u>3,24</u>
Summe Irland			<u>2.196.777</u>	<u>2.153.561</u>	<u>3,24</u>
Luxemburg					
Pharma und Kosmetik					
Eurofins Scientific SE	4.874	EUR	1.976.503	2.053.414	3,09
			<u>1.976.503</u>	<u>2.053.414</u>	<u>3,09</u>
Summe Luxemburg			<u>1.976.503</u>	<u>2.053.414</u>	<u>3,09</u>
Niederlande					
Elektronische Halbleiter					
ASML Holding NV	7.250	EUR	1.074.856	1.088.026	1,63
			<u>1.074.856</u>	<u>1.088.026</u>	<u>1,63</u>
Tabak und Spirituosen					
Heineken NV	34.525	EUR	2.609.028	2.626.349	3,95
			<u>2.609.028</u>	<u>2.626.349</u>	<u>3,95</u>
Summe Niederlande			<u>3.683.884</u>	<u>3.714.375</u>	<u>5,58</u>

Comgest Growth Europe ex UK

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in GBP)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten GBP	Beizulegender Zeitwert GBP	% des Netto- Aktiva
Portugal					
Einzelhandel					
Jeronimo Martins SGPS SA	199.055	EUR	2.565.901	2.177.520	3,27
			2.565.901	2.177.520	3,27
Summe Portugal			2.565.901	2.177.520	3,27
Spanien					
Internetsoftware					
Amadeus IT Group SA - A Shares	78.965	EUR	4.160.680	4.720.637	7,10
			4.160.680	4.720.637	7,10
Einzelhandel					
Industria de Diseno Textil SA	185.613	EUR	4.289.359	4.802.883	7,21
			4.289.359	4.802.883	7,21
Summe Spanien			8.450.039	9.523.520	14,31
Schweden					
Mechanik und Maschinen					
Assa Abloy AB	158.497	SEK	2.517.076	2.561.786	3,85
			2.517.076	2.561.786	3,85
Summe Schweden			2.517.076	2.561.786	3,85
Schweiz					
Chemie					
Lonza Group AG	8.031	CHF	1.643.337	1.614.235	2,43
Sika AG	25.740	CHF	2.364.458	2.697.812	4,05
			4.007.795	4.312.047	6,48
Bau und Baustoffe					
Geberit AG	5.399	CHF	1.749.156	1.754.032	2,64
			1.749.156	1.754.032	2,64
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	451	CHF	1.917.158	2.212.097	3,33
			1.917.158	2.212.097	3,33

Comgest Growth Europe ex UK

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in GBP)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten GBP	Beizulegender Zeitwert GBP	% des Netto- Aktiva
Pharma und Kosmetik					
Roche Holding AG	9.866	CHF	1.660.225	1.659.834	2,50
Straumann Holding AG	1.441	CHF	645.146	829.903	1,25
			<u>2.305.371</u>	<u>2.489.737</u>	<u>3,75</u>
Summe Schweiz			9.979.480	10.767.913	16,20
Aktien					
			53.946.775	59.793.994	89,89
Summe – Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			53.946.775	59.793.994	89,89
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			53.946.775	59.793.994	89,89
Summe der Derivate (Erläuterung 6)				(25.480)	(0,04)
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				6.748.807	10,15
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen				66.517.321	100,00
					% des Summe Aktiva

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

89,69

Derivate

0,01

Comgest Growth Asia

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
China					
Handelshäuser					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - A Shares	1.197.390	CNY	3.471.251	5.045.994	2,65
			<u>3.471.251</u>	<u>5.045.994</u>	<u>2,65</u>
Elektronik und elektrische Geräte					
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd - A Shares	575.800	CNY	2.187.603	3.226.951	1,69
			<u>2.187.603</u>	<u>3.226.951</u>	<u>1,69</u>
Versicherungen					
China Life Insurance Co Ltd - H Shares	1.728.000	HKD	5.950.518	4.460.150	2,34
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - H Shares	611.500	HKD	5.025.369	5.627.486	2,95
			<u>10.975.887</u>	<u>10.087.636</u>	<u>5,29</u>
Summe China			<u>16.634.741</u>	<u>18.360.581</u>	<u>9,63</u>
Indien					
Öffentliche Dienstleistungen					
Power Grid Corp of India Ltd	905.363	INR	2.256.994	2.468.993	1,29
			<u>2.256.994</u>	<u>2.468.993</u>	<u>1,29</u>
Summe Indien			<u>2.256.994</u>	<u>2.468.993</u>	<u>1,29</u>
Japan					
Automobilindustrie					
Suzuki Motor Corp	97.600	JPY	3.652.634	5.390.842	2,83
			<u>3.652.634</u>	<u>5.390.842</u>	<u>2,83</u>
Chemie					
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	55.700	JPY	4.800.138	4.964.799	2,60
			<u>4.800.138</u>	<u>4.964.799</u>	<u>2,60</u>

Comgest Growth Asia

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Konsumgüter					
Pigeon Corp	102.600	JPY	3.171.988	4.992.677	2,62
			<u>3.171.988</u>	<u>4.992.677</u>	<u>2,62</u>
Elektronische Halbleiter					
Keyence Corp	13.000	JPY	4.437.230	7.342.389	3,85
Murata Manufacturing Co Ltd	31.500	JPY	4.796.809	5.295.263	2,78
Nidec Corp	33.100	JPY	4.297.669	4.968.062	2,61
FANUC Corp	22.500	JPY	4.657.610	4.469.935	2,33
Hamamatsu Photonics KK	100.400	JPY	3.182.827	4.314.575	2,26
Makita Corp	110.000	JPY	3.596.387	4.930.708	2,59
			<u>24.968.532</u>	<u>31.320.932</u>	<u>16,42</u>
Holding- und Finanzgesellschaften					
Persol Holdings Co Ltd	176.000	JPY	4.129.463	3.926.293	2,06
			<u>4.129.463</u>	<u>3.926.293</u>	<u>2,06</u>
Internetsoftware					
M3 Inc	93.800	JPY	2.205.606	3.738.788	1,96
SoftBank Group Corp	67.900	JPY	4.944.175	4.887.524	2,56
			<u>7.149.781</u>	<u>8.626.312</u>	<u>4,52</u>
Freizeit					
Oriental Land Co Ltd/Japan	36.200	JPY	3.776.219	3.799.259	1,99
			<u>3.776.219</u>	<u>3.799.259</u>	<u>1,99</u>
Mechanik und Maschinen					
Daifuku Co Ltd	100.300	JPY	2.281.154	4.396.302	2,31
Daikin Industries Ltd	41.900	JPY	3.576.668	5.019.752	2,63
Hoshizaki Corp	36.200	JPY	3.067.770	3.663.629	1,92
Komatsu Ltd	146.000	JPY	3.691.687	4.175.758	2,19
			<u>12.617.279</u>	<u>17.255.441</u>	<u>9,05</u>
Nachrichtenübermittlung					
Hikari Tsushin Inc	23.000	JPY	1.993.057	4.042.882	2,12
			<u>1.993.057</u>	<u>4.042.882</u>	<u>2,12</u>
Pharma und Kosmetik					
Kose Corp	28.500	JPY	3.122.260	6.141.785	3,22
Symex Corp	58.200	JPY	3.721.024	5.433.014	2,85
			<u>6.843.284</u>	<u>11.574.799</u>	<u>6,07</u>
Einzelhandel					
Don Quijote Holdings Co Ltd	117.500	JPY	5.144.493	5.643.478	2,96
Fast Retailing Co Ltd	13.300	JPY	5.409.590	6.112.967	3,21
Nitori Holdings Co Ltd	24.800	JPY	3.691.163	3.868.947	2,03
Start Today Co Ltd	152.200	JPY	4.487.533	5.516.931	2,89
			<u>18.732.779</u>	<u>21.142.323</u>	<u>11,09</u>

Comgest Growth Asia

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Summe Japan			91.835.154	117.036.559	61,37
Südkorea					
Elektronische Halbleiter					
Samsung Electronics Co Ltd	131.250	KRW	6.032.560	5.492.163	2,88
			6.032.560	5.492.163	2,88
Versicherungen					
Samsung Life Insurance Co Ltd	36.827	KRW	3.718.965	3.250.528	1,70
			3.718.965	3.250.528	1,70
Internetsoftware					
NCSOFT Corp	15.234	KRW	4.494.667	5.069.677	2,66
			4.494.667	5.069.677	2,66
Summe Südkorea			14.246.192	13.812.368	7,24
Taiwan					
Elektronische Halbleiter					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	944.000	TWD	5.099.621	6.703.328	3,52
			5.099.621	6.703.328	3,52
Summe Taiwan			5.099.621	6.703.328	3,52
Vereinigte Staaten von Amerika					
Internetsoftware					
Cognizant Technology Solutions Corp	80.600	USD	6.038.915	6.366.594	3,34
			6.038.915	6.366.594	3,34
Summe Vereinigte Staaten von Amerika			6.038.915	6.366.594	3,34
Aktien			136.111.617	164.748.423	86,39
American Depository Receipts					

Comgest Growth Asia

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Kaimaninseln					
Internetsoftware					
Baidu Inc - A Shares	15.500	USD	3.688.251	3.766.500	1,98
NetEase Inc	15.530	USD	3.001.377	3.923.965	2,06
			6.689.628	7.690.465	4,04
Summe Kaimaninseln			6.689.628	7.690.465	4,04
American Depository Receipts					
			6.689.628	7.690.465	4,04
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			142.801.245	172.438.888	90,43
Andere Wertpapiere					
Investmentfonds					
Frankreich					
Investmentfonds					
Societe de Gestion Prevoir - Prevoir Renaissance Vietnam	9.885	EUR	1.852.399	2.450.319	1,28
			1.852.399	2.450.319	1,28
Summe Frankreich			1.852.399	2.450.319	1,28
Irland					
Investmentfonds					
Comgest Growth Japan Klasse JPY I Acc	399.715	JPY	3.775.318	4.850.059	2,54
			3.775.318	4.850.059	2,54
Summe Irland			3.775.318	4.850.059	2,54
Investmentfonds					
			5.627.717	7.300.378	3,82
Andere Wertpapiere			5.627.717	7.300.378	3,82
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			148.428.962	179.739.266	94,25
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				10.957.458	5,75
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen				190.696.724	100,00

Comgest Growth Asia

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in USD)

	% des Summe Aktiva
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind	90,12
Andere Wertpapiere	3,82

Comgest Growth Asia ex Japan

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Bermuda-Inseln					
Mechanik und Maschinen					
China Resources Gas Group Ltd	890.000	HKD	3.066.501	3.857.000	4,57
			<u>3.066.501</u>	<u>3.857.000</u>	<u>4,57</u>
Transportindustrie					
Kerry Logistics Network Ltd	693.000	HKD	957.131	966.343	1,14
			<u>957.131</u>	<u>966.343</u>	<u>1,14</u>
Summe Bermuda-Inseln			<u>4.023.632</u>	<u>4.823.343</u>	<u>5,71</u>
Kaimaninseln					
Holding- und Finanzgesellschaften					
CK Hutchison Holdings Ltd	156.500	HKD	1.964.858	1.659.657	1,96
			<u>1.964.858</u>	<u>1.659.657</u>	<u>1,96</u>
Pharma und Kosmetik					
China Biologic Products Holdings Inc	6.659	USD	596.976	661.438	0,78
			<u>596.976</u>	<u>661.438</u>	<u>0,78</u>
Summe Kaimaninseln			<u>2.561.834</u>	<u>2.321.095</u>	<u>2,74</u>
China					
Automobilindustrie					
SAIC Motor Corp Ltd - A Shares	711.744	CNY	3.262.129	3.758.923	4,44
Zhengzhou Yutong Bus Co Ltd - A Shares	1.042.170	CNY	3.600.905	3.018.626	3,57
			<u>6.863.034</u>	<u>6.777.549</u>	<u>8,01</u>
Handelshäuser					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - A Shares	410.968	CNY	1.565.511	1.731.885	2,05
			<u>1.565.511</u>	<u>1.731.885</u>	<u>2,05</u>

Comgest Growth Asia ex Japan

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Elektronik und elektrische Geräte					
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd - A Shares	196.150	CNY	931.102	1.099.282	1,30
			931.102	1.099.282	1,30
Versicherungen					
China Life Insurance Co Ltd - H Shares	1.722.000	HKD	4.934.702	4.444.664	5,25
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - H Shares	355.500	HKD	2.970.281	3.271.580	3,86
			7.904.983	7.716.244	9,11
Tabak und Spirituosen					
Kweichow Moutai Co Ltd - A Shares	12.734	CNY	922.273	1.406.543	1,66
			922.273	1.406.543	1,66
Summe China			18.186.903	18.731.503	22,13
Hongkong					
Versicherungen					
AIA Group Ltd	200.200	HKD	1.493.982	1.750.527	2,07
			1.493.982	1.750.527	2,07
Nachrichtenübermittlung					
China Mobile Ltd	192.000	HKD	1.919.863	1.705.747	2,01
			1.919.863	1.705.747	2,01
Summe Hongkong			3.413.845	3.456.274	4,08
Indien					
Chemie					
Lupin Ltd	142.343	INR	1.934.156	1.877.641	2,22
			1.934.156	1.877.641	2,22
Holding- und Finanzgesellschaften					
Shriram Transport Finance Co Ltd	78.729	INR	1.391.502	1.493.133	1,76
			1.391.502	1.493.133	1,76
Öffentliche Dienstleistungen					
Power Grid Corp of India Ltd	941.072	INR	2.498.942	2.566.375	3,03
			2.498.942	2.566.375	3,03
Summe Indien			5.824.600	5.937.149	7,01

Comgest Growth Asia ex Japan

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Indonesien					
Nachrichtenübermittlung					
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	8.689.500	IDR	2.555.546	2.273.825	2,69
			2.555.546	2.273.825	2,69
Summe Indonesien			2.555.546	2.273.825	2,69
Japan					
Automobilindustrie					
Suzuki Motor Corp	48.600	JPY	2.416.856	2.684.374	3,17
			2.416.856	2.684.374	3,17
Internetsoftware					
SoftBank Group Corp	32.100	JPY	2.622.109	2.310.597	2,73
			2.622.109	2.310.597	2,73
Summe Japan			5.038.965	4.994.971	5,90
Luxemburg					
Textilien					
Samsonite International SA	874.800	HKD	3.555.801	3.094.229	3,65
			3.555.801	3.094.229	3,65
Summe Luxemburg			3.555.801	3.094.229	3,65
Malaysia					
Freizeit					
Genting Malaysia Bhd	2.962.700	MYR	3.635.805	3.579.144	4,23
			3.635.805	3.579.144	4,23
Summe Malaysia			3.635.805	3.579.144	4,23
Südafrika					
Grafik und Verlagswesen					
Naspers Ltd	7.683	ZAR	1.686.442	1.953.496	2,31
			1.686.442	1.953.496	2,31
Summe Südafrika			1.686.442	1.953.496	2,31

Comgest Growth Asia ex Japan

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Südkorea					
Elektronische Halbleiter					
Samsung Electronics Co Ltd	65.356	KRW	2.947.803	2.734.825	3,23
			2.947.803	2.734.825	3,23
Versicherungen					
ING Life Insurance Korea Ltd	65.476	KRW	3.023.951	2.457.933	2,90
Samsung Life Insurance Co Ltd	28.861	KRW	3.059.763	2.547.410	3,01
			6.083.714	5.005.343	5,91
Internetsoftware					
NAVER Corp	2.021	KRW	1.342.459	1.383.195	1,63
NCSOFT Corp	7.211	KRW	2.304.898	2.399.727	2,84
			3.647.357	3.782.922	4,47
Pharma und Kosmetik					
LG Household & Health Care Ltd	1.453	KRW	1.369.722	1.819.464	2,15
			1.369.722	1.819.464	2,15
Summe Südkorea			14.048.596	13.342.554	15,76
Taiwan					
Elektronik und elektrische Geräte					
Catcher Technology Co Ltd	238.000	TWD	2.761.997	2.661.901	3,14
			2.761.997	2.661.901	3,14
Summe Taiwan			2.761.997	2.661.901	3,14
Vereinigte Staaten von Amerika					
Internetsoftware					
Cognizant Technology Solutions Corp	47.864	USD	3.474.031	3.780.777	4,47
			3.474.031	3.780.777	4,47
Summe Vereinigte Staaten von Amerika			3.474.031	3.780.777	4,47
Aktien			70.767.997	70.950.261	83,82

Comgest Growth Asia ex Japan

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
American Depository Receipts					
Kaimaninseln					
Internetsoftware					
Baidu Inc - A Shares	12.100	USD	2.609.531	2.940.300	3,47
NetEase Inc	10.143	USD	2.504.402	2.562.832	3,03
			5.113.933	5.503.132	6,50
Summe Kaimaninseln			5.113.933	5.503.132	6,50
			5.113.933	5.503.132	6,50
American Depository Receipts					
Sponsored American Depository Receipts					
Kaimaninseln					
Automobilindustrie					
Autohome Inc	1.200	USD	68.673	121.200	0,14
			68.673	121.200	0,14
Holding- und Finanzgesellschaften					
Vipshop Holdings Ltd	81.700	USD	1.141.754	886.445	1,04
			1.141.754	886.445	1,04
Summe Kaimaninseln			1.210.427	1.007.645	1,18
Indien					
Internetsoftware					
Infosys Ltd	98.200	USD	1.669.232	1.908.027	2,25
			1.669.232	1.908.027	2,25
Summe Indien			1.669.232	1.908.027	2,25
Taiwan					
Elektronische Halbleiter					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	110.500	USD	3.864.358	4.039.880	4,77
			3.864.358	4.039.880	4,77
Summe Taiwan			3.864.358	4.039.880	4,77
			6.744.017	6.955.552	8,20
Sponsored American Depository Receipts					

Comgest Growth Asia ex Japan

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			82.625.947	83.408.945	98,52
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			82.625.947	83.408.945	98,52
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				1.255.036	1,48
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen				84.663.981	100,00
					% des Summe Aktiva
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					95,20

Comgest Growth Asia Pac ex Japan

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Australien					
Biotechnologie					
CSL Ltd	39.846	AUD	3.073.570	5.670.775	0,98
			<u>3.073.570</u>	<u>5.670.775</u>	<u>0,98</u>
Summe Australien			<u>3.073.570</u>	<u>5.670.775</u>	<u>0,98</u>
Bermuda-Inseln					
Mechanik und Maschinen					
China Resources Gas Group Ltd	6.272.000	HKD	21.504.983	27.181.016	4,70
			<u>21.504.983</u>	<u>27.181.016</u>	<u>4,70</u>
Transportindustrie					
Kerry Logistics Network Ltd	3.725.000	HKD	5.792.154	5.194.268	0,90
			<u>5.792.154</u>	<u>5.194.268</u>	<u>0,90</u>
Summe Bermuda-Inseln			<u>27.297.137</u>	<u>32.375.284</u>	<u>5,60</u>
Kaimaninseln					
Holding- und Finanzgesellschaften					
CK Hutchison Holdings Ltd	1.002.925	HKD	12.994.352	10.635.857	1,84
			<u>12.994.352</u>	<u>10.635.857</u>	<u>1,84</u>
Pharma und Kosmetik					
China Biologic Products Holdings Inc	54.180	USD	5.266.675	5.381.699	0,93
			<u>5.266.675</u>	<u>5.381.699</u>	<u>0,93</u>
Summe Kaimaninseln			<u>18.261.027</u>	<u>16.017.556</u>	<u>2,77</u>

Comgest Growth Asia Pac ex Japan

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
China					
Automobilindustrie					
SAIC Motor Corp Ltd - A Shares	4.721.601	CNY	18.551.009	24.936.124	4,31
Zhengzhou Yutong Bus Co Ltd - A Shares	6.622.466	CNY	21.655.489	19.181.846	3,32
			40.206.498	44.117.970	7,63
Handelshäuser					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - A Shares	2.718.943	CNY	7.111.533	11.458.064	1,98
			7.111.533	11.458.064	1,98
Elektronik und elektrische Geräte					
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd - A Shares	1.429.205	CNY	5.539.453	8.009.680	1,39
			5.539.453	8.009.680	1,39
Versicherungen					
China Life Insurance Co Ltd - H Shares	11.123.000	HKD	34.272.100	28.709.636	4,97
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - H Shares	2.273.500	HKD	13.846.410	20.922.467	3,62
			48.118.510	49.632.103	8,59
Tabak und Spirituosen					
Kweichow Moutai Co Ltd - A Shares	79.146	CNY	3.324.295	8.742.127	1,51
			3.324.295	8.742.127	1,51
Summe China			104.300.289	121.959.944	21,10
Hongkong					
Versicherungen					
AIA Group Ltd	1.335.400	HKD	9.314.557	11.676.595	2,02
			9.314.557	11.676.595	2,02
Nachrichtenübermittlung					
China Mobile Ltd	1.139.310	HKD	12.679.780	10.121.746	1,75
			12.679.780	10.121.746	1,75
Summe Hongkong			21.994.337	21.798.341	3,77

Comgest Growth Asia Pac ex Japan

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Indien					
Chemie					
Lupin Ltd	1.035.836	INR	15.080.120	13.663.672	2,36
			15.080.120	13.663.672	2,36
Holdings- und Finanzgesellschaften					
Shriram Transport Finance Co Ltd	485.057	INR	6.847.553	9.199.335	1,59
			6.847.553	9.199.335	1,59
Öffentliche Dienstleistungen					
Power Grid Corp of India Ltd	5.829.251	INR	13.128.194	15.896.809	2,76
			13.128.194	15.896.809	2,76
Summe Indien			35.055.867	38.759.816	6,71
Indonesien					
Nachrichtenübermittlung					
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	57.938.300	IDR	17.148.548	15.161.005	2,62
			17.148.548	15.161.005	2,62
Summe Indonesien			17.148.548	15.161.005	2,62
Japan					
Internetsoftware					
SoftBank Group Corp	206.500	JPY	16.844.204	14.864.118	2,57
			16.844.204	14.864.118	2,57
Automobilindustrie					
Suzuki Motor Corp	342.700	JPY	14.207.479	18.928.705	3,28
			14.207.479	18.928.705	3,28
Summe Japan			31.051.683	33.792.823	5,85
Luxemburg					
Textilien					
Samsonite International SA	6.011.400	HKD	23.627.701	21.262.745	3,68
			23.627.701	21.262.745	3,68
Summe Luxemburg			23.627.701	21.262.745	3,68

Comgest Growth Asia Pac ex Japan

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Malaysia					
Freizeit					
Genting Malaysia Bhd	19.813.800	MYR	24.109.185	23.936.426	4,14
			24.109.185	23.936.426	4,14
Summe Malaysia			24.109.185	23.936.426	4,14
Südafrika					
Grafik und Verlagswesen					
Naspers Ltd	49.418	ZAR	8.390.772	12.565.125	2,17
			8.390.772	12.565.125	2,17
Summe Südafrika			8.390.772	12.565.125	2,17
Südkorea					
Elektronische Halbleiter					
Samsung Electronics Co Ltd	411.200	KRW	18.654.394	17.206.685	2,98
			18.654.394	17.206.685	2,98
Versicherungen					
ING Life Insurance Korea Ltd	432.792	KRW	20.397.495	16.246.774	2,81
Samsung Life Insurance Co Ltd	201.955	KRW	19.914.921	17.825.518	3,08
			40.312.416	34.072.292	5,89
Internetsoftware					
NAVER Corp	13.477	KRW	8.952.164	9.223.807	1,60
NCSOFT Corp	48.639	KRW	12.335.111	16.186.427	2,80
			21.287.275	25.410.234	4,40
Pharma und Kosmetik					
LG Household & Health Care Ltd	7.902	KRW	6.050.234	9.894.979	1,71
			6.050.234	9.894.979	1,71
Summe Südkorea			86.304.319	86.584.190	14,98
Taiwan					
Elektronik und elektrische Geräte					
Catcher Technology Co Ltd	1.438.000	TWD	16.210.939	16.083.252	2,78
			16.210.939	16.083.252	2,78

Comgest Growth Asia Pac ex Japan

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Elektronische Halbleiter					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3.397.566	TWD	16.957.361	24.126.060	4,18
			16.957.361	24.126.060	4,18
Summe Taiwan			33.168.300	40.209.312	6,96
Vereinigte Staaten von Amerika					
Internetsoftware					
Cognizant Technology Solutions Corp	323.641	USD	21.041.697	25.564.403	4,42
			21.041.697	25.564.403	4,42
Summe Vereinigte Staaten von Amerika			21.041.697	25.564.403	4,42
			454.824.432	495.657.745	85,75
American Depository Receipts					
Kaimaninseln					
Internetsoftware					
Baidu Inc - A Shares	83.000	USD	14.641.435	20.169.000	3,49
NetEase Inc	64.494	USD	11.141.974	16.295.699	2,82
			25.783.409	36.464.699	6,31
Summe Kaimaninseln			25.783.409	36.464.699	6,31
			25.783.409	36.464.699	6,31
Sponsored American Depository Receipts					
Kaimaninseln					
Automobilindustrie					
Autohome Inc	7.534	USD	298.457	760.934	0,13
			298.457	760.934	0,13
Holding- und Finanzgesellschaften					
Vipshop Holdings Ltd	548.700	USD	6.655.414	5.953.395	1,03
			6.655.414	5.953.395	1,03
Summe Kaimaninseln			6.953.871	6.714.329	1,16

Comgest Growth China

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018
(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Bermuda-Inseln					
Mechanik und Maschinen					
China Resources Gas Group Ltd	3.950.000	HKD	11.648.667	14.661.596	5,31
			<u>11.648.667</u>	<u>14.661.596</u>	<u>5,31</u>
Textilien					
Man Wah Holdings Ltd	8.852.000	HKD	6.663.761	5.952.883	2,16
			<u>6.663.761</u>	<u>5.952.883</u>	<u>2,16</u>
Transportindustrie					
Kerry Logistics Network Ltd	2.981.000	HKD	3.921.987	3.560.283	1,29
			<u>3.921.987</u>	<u>3.560.283</u>	<u>1,29</u>
Summe Bermuda-Inseln			<u>22.234.415</u>	<u>24.174.762</u>	<u>8,76</u>
Kaimaninseln					
Konsumgüter					
Goodbaby International Holdings Ltd	18.356.000	HKD	8.476.320	9.518.684	3,45
			<u>8.476.320</u>	<u>9.518.684</u>	<u>3,45</u>
Mechanik und Maschinen					
Airtac International Group	405.772	TWD	2.598.896	4.941.471	1,79
			<u>2.598.896</u>	<u>4.941.471</u>	<u>1,79</u>
Pharma und Kosmetik					
3SBio Inc	4.480.500	HKD	5.312.269	8.716.446	3,16
China Biologic Products Holdings Inc	39.382	USD	3.317.316	3.350.447	1,21
			<u>8.629.585</u>	<u>12.066.893</u>	<u>4,37</u>
Textilien					
ANTA Sports Products Ltd	2.370.000	HKD	5.354.764	10.750.400	3,89
Shenzhou International Group Holdings Ltd	539.000	HKD	2.343.607	5.698.934	2,06
			<u>7.698.371</u>	<u>16.449.334</u>	<u>5,95</u>
Summe Kaimaninseln			<u>27.403.172</u>	<u>42.976.382</u>	<u>15,56</u>

Comgest Growth China

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018
(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
China					
Automobilindustrie					
SAIC Motor Corp Ltd - A Shares	2.916.472	CNY	9.483.568	13.192.344	4,78
Zhengzhou Yutong Bus Co Ltd - A Shares	4.185.607	CNY	12.314.290	10.383.736	3,76
			<u>21.797.858</u>	<u>23.576.080</u>	<u>8,54</u>
Banken und Finanzinstitute					
Weifu High-Technology Group Co Ltd	2.414.256	HKD	6.468.190	4.501.699	1,63
			<u>6.468.190</u>	<u>4.501.699</u>	<u>1,63</u>
Handelshäuser					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - A Shares	2.287.273	CNY	5.506.770	8.255.695	2,99
			<u>5.506.770</u>	<u>8.255.695</u>	<u>2,99</u>
Elektronik und elektrische Geräte					
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd - A Shares	1.206.510	CNY	4.130.151	5.791.301	2,10
TravelSky Technology Ltd	3.061.000	HKD	4.176.845	7.635.804	2,77
			<u>8.306.996</u>	<u>13.427.105</u>	<u>4,87</u>
Versicherungen					
China Life Insurance Co Ltd - H Shares	7.444.000	HKD	19.946.274	16.456.468	5,96
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - H Shares	1.729.000	HKD	8.761.110	13.628.167	4,94
			<u>28.707.384</u>	<u>30.084.635</u>	<u>10,90</u>
Pharma und Kosmetik					
Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd	419.810	CNY	1.630.477	4.110.535	1,49
			<u>1.630.477</u>	<u>4.110.535</u>	<u>1,49</u>
Tabak und Spirituosen					
Kweichow Moutai Co Ltd - A Shares	56.869	CNY	2.107.881	5.380.074	1,95
			<u>2.107.881</u>	<u>5.380.074</u>	<u>1,95</u>
Summe China			<u>74.525.556</u>	<u>89.335.823</u>	<u>32,37</u>

Comgest Growth China

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Hongkong					
Versicherungen					
AIA Group Ltd	774.600	HKD	5.849.064	5.801.053	2,10
			5.849.064	5.801.053	2,10
Nachrichtenübermittlung					
China Mobile Ltd	1.335.000	HKD	12.289.133	10.158.259	3,68
			12.289.133	10.158.259	3,68
Transportindustrie					
China Merchants Port Holdings Co Ltd	3.274.000	HKD	8.022.187	5.697.341	2,07
			8.022.187	5.697.341	2,07
Summe Hongkong			26.160.384	21.656.653	7,85
Luxemburg					
Textilien					
Samsonite International SA	2.884.200	HKD	8.517.080	8.737.629	3,17
			8.517.080	8.737.629	3,17
Summe Luxemburg			8.517.080	8.737.629	3,17
Südafrika					
Grafik und Verlagswesen					
Naspers Ltd	52.469	ZAR	9.448.031	11.426.388	4,14
			9.448.031	11.426.388	4,14
Summe Südafrika			9.448.031	11.426.388	4,14
Taiwan					
Elektronik und elektrische Geräte					
Catcher Technology Co Ltd	883.000	TWD	8.275.708	8.458.633	3,06
			8.275.708	8.458.633	3,06
Elektronische Halbleiter					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.304.650	TWD	9.633.639	14.016.771	5,08
			9.633.639	14.016.771	5,08
Summe Taiwan			17.909.347	22.475.404	8,14
Aktien			186.197.985	220.783.041	79,99

Comgest Growth China

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
American Depository Receipts					
Japan					
Internetsoftware					
SoftBank Group Corp	358.400	USD	12.642.779	10.943.394	3,96
			12.642.779	10.943.394	3,96
Summe Japan			12.642.779	10.943.394	3,96
Kaimaninseln					
Internetsoftware					
NetEase Inc	49.222	USD	7.073.444	10.652.154	3,86
Baidu Inc - A Shares	52.400	USD	8.341.561	10.905.914	3,95
			15.415.005	21.558.068	7,81
Summe Kaimaninseln			15.415.005	21.558.068	7,81
			28.057.784	32.501.462	11,77
Sponsored American Depository Receipts					
Kaimaninseln					
Automobilindustrie					
Autohome Inc	72.542	USD	2.236.865	6.275.313	2,27
			2.236.865	6.275.313	2,27
Holding- und Finanzgesellschaften					
Vipshop Holdings Ltd	737.203	USD	7.970.435	6.850.801	2,48
			7.970.435	6.850.801	2,48
Summe Kaimaninseln			10.207.300	13.126.114	4,75
			10.207.300	13.126.114	4,75
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
			224.463.069	266.410.617	96,51
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
			224.463.069	266.410.617	96,51
Barmittel und sonstiges Nettovermögen					
				9.631.191	3,49
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen					
				276.041.808	100,00

Comgest Growth China

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in EUR)

	% des Summe Aktiva
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind	95,90

Comgest Growth India

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Indien					
Automobilindustrie					
Bosch Ltd	24.922	INR	4.530.788	6.369.010	2,72
			4.530.788	6.369.010	2,72
Banken und Finanzinstitute					
Housing Development Finance Corp Ltd	469.416	INR	8.662.181	13.072.635	5,59
			8.662.181	13.072.635	5,59
Handelshäuser					
Jagran Prakashan Ltd	3.420.878	INR	8.799.858	6.855.075	2,93
Motherson Sumi Systems Ltd	1.447.029	INR	1.115.007	6.012.690	2,57
			9.914.865	12.867.765	5,50
Chemie					
Lupin Ltd	644.020	INR	9.582.133	8.495.243	3,63
			9.582.133	8.495.243	3,63
Bau und Baustoffe					
Engineers India Ltd	3.047.919	INR	8.940.492	5.524.960	2,36
Larsen & Toubro Ltd	475.312	INR	8.812.798	8.845.596	3,78
The Ramco Cements Ltd	521.000	INR	1.500.754	5.341.046	2,29
			19.254.044	19.711.602	8,43
Elektronik und elektrische Geräte					
NTPC Ltd	4.476.281	INR	13.849.697	10.430.145	4,46
			13.849.697	10.430.145	4,46
Holding- und Finanzgesellschaften					
Shriram Transport Finance Co Ltd	459.470	INR	5.865.741	8.714.066	3,73
			5.865.741	8.714.066	3,73
Internetsoftware					
Infosys Ltd	519.427	INR	7.757.403	9.909.932	4,24
			7.757.403	9.909.932	4,24

Comgest Growth India

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Mechanik und Maschinen					
Cummins India Ltd	515.340	INR	4.528.370	4.871.226	2,08
Gujarat Industries Power Co Ltd	1.785.101	INR	4.245.153	2.317.463	0,99
			<u>8.773.523</u>	<u>7.188.689</u>	<u>3,07</u>
Nachrichtenübermittlung					
Bharti Airtel Ltd	635.000	INR	3.987.810	3.531.041	1,51
Bharti Infratel Ltd	527.468	INR	2.058.199	2.313.753	0,99
			<u>6.046.009</u>	<u>5.844.794</u>	<u>2,50</u>
Sonstige Dienstleistungen					
Central Depository Services India Ltd	606.851	INR	2.527.739	2.482.172	1,06
			<u>2.527.739</u>	<u>2.482.172</u>	<u>1,06</u>
Mineralöl					
Gujarat State Petronet Ltd	2.903.315	INR	7.887.633	7.625.180	3,26
Petronet LNG Ltd	1.950.000	INR	2.775.165	6.238.487	2,67
			<u>10.662.798</u>	<u>13.863.667</u>	<u>5,93</u>
Pharma und Kosmetik					
Cipla Ltd	401.627	INR	2.210.799	3.614.646	1,55
Colgate-Palmolive India Ltd	430.000	INR	3.874.207	7.435.940	3,18
Max Financial Services Ltd	896.904	INR	4.078.830	5.662.215	2,42
			<u>10.163.836</u>	<u>16.712.801</u>	<u>7,15</u>
Öffentliche Dienstleistungen					
GAIL India Ltd	2.160.474	INR	10.697.069	10.728.803	4,59
Power Grid Corp of India Ltd	5.389.541	INR	11.709.741	14.697.687	6,29
Rural Electrification Corp Ltd	2.484.298	INR	6.164.721	3.794.434	1,62
			<u>28.571.531</u>	<u>29.220.924</u>	<u>12,50</u>
Immobilien-gesellschaften					
Info Edge India Ltd	326.000	INR	1.552.584	5.644.618	2,41
			<u>1.552.584</u>	<u>5.644.618</u>	<u>2,41</u>
Transportindustrie					
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	1.940.818	INR	9.790.952	10.569.936	4,52
Container Corp Of India Ltd	1.160.166	INR	8.252.431	11.069.701	4,73
			<u>18.043.383</u>	<u>21.639.637</u>	<u>9,25</u>
Summe Indien			<u>165.758.255</u>	<u>192.167.700</u>	<u>82,17</u>

Comgest Growth India

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Japan					
Automobilindustrie					
Suzuki Motor Corp	242.100	JPY	9.964.508	13.372.161	5,72
			9.964.508	13.372.161	5,72
Summe Japan			9.964.508	13.372.161	5,72
Vereinigte Staaten von Amerika					
Internetsoftware					
Cognizant Technology Solutions Corp	208.700	USD	14.024.754	16.485.213	7,06
			14.024.754	16.485.213	7,06
Summe Vereinigte Staaten von Amerika			14.024.754	16.485.213	7,06
Aktien			189.747.517	222.025.074	94,95
Sponsored American Depository Receipts					
Indien					
Internetsoftware					
Infosys Ltd	316.100	USD	5.515.298	6.141.823	2,63
			5.515.298	6.141.823	2,63
Summe Indien			5.515.298	6.141.823	2,63
Sponsored American Depository Receipts			5.515.298	6.141.823	2,63
Summe – Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			195.262.815	228.166.897	97,58
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			195.262.815	228.166.897	97,58
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				5.650.926	2,42
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen				233.817.823	100,00
					% des Summe Aktiva
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					97,20

Comgest Growth Latin America

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Brasilien					
Automobilindustrie					
Localiza Rent a Car SA	224.801	BRL	833.663	1.187.554	3,64
			833.663	1.187.554	3,64
Chemie					
Ultrapar Participacoes SA	114.400	BRL	1.781.437	1.170.224	3,59
			1.781.437	1.170.224	3,59
Bau und Baustoffe					
Duratex SA	635.464	BRL	1.633.765	1.230.744	3,77
			1.633.765	1.230.744	3,77
Forstprodukte und Papierindustrie					
Klabin SA	214.900	BRL	985.744	937.670	2,87
			985.744	937.670	2,87
Gesundheit, Bildung und soziale Dienstleistungen					
Kroton Educacional SA	661.860	BRL	2.438.126	1.373.218	4,21
			2.438.126	1.373.218	4,21
Holding- und Finanzgesellschaften					
B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	211.500	BRL	905.855	962.856	2,95
Smiles Fidelidade SA	97.700	BRL	1.354.379	1.130.981	3,47
			2.260.234	2.093.837	6,42
Versicherungen					
BB Seguridade Participacoes SA	237.000	BRL	1.992.298	1.290.513	3,96
Odontoprev SA	181.800	BRL	623.468	528.965	1,62
			2.615.766	1.819.478	5,58
Internetsoftware					
Linx SA	165.900	BRL	828.846	653.698	2,00
TOTVS SA	157.900	BRL	1.332.959	956.112	2,93
			2.161.805	1.609.810	4,93
Mechanik und Maschinen					
WEG SA	239.590	BRL	613.432	866.722	2,66
			613.432	866.722	2,66

Comgest Growth Latin America

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Nachrichtenübermittlung					
Telefonica Brasil SA	142.800	BRL	1.508.529	1.454.059	4,46
			1.508.529	1.454.059	4,46
Öffentliche Dienstleistungen					
Engie Brasil Energia SA	185.400	BRL	1.884.251	1.412.779	4,33
			1.884.251	1.412.779	4,33
Einzelhandel					
Lojas Renner SA	50.900	BRL	330.066	332.797	1,02
			330.066	332.797	1,02
Transportindustrie					
CCR SA	528.050	BRL	2.279.251	1.189.633	3,65
			2.279.251	1.189.633	3,65
Summe Brasilien			21.326.069	16.678.525	51,13
Chile					
Mineralöl					
Empresas COPEC SA	66.866	CLP	687.536	879.664	2,70
			687.536	879.664	2,70
Einzelhandel					
SACI Falabella	103.948	CLP	758.012	818.868	2,51
			758.012	818.868	2,51
Summe Chile			1.445.548	1.698.532	5,21
Kolumbien					
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Grupo Nutresa SA	120.686	COP	923.921	948.908	2,91
			923.921	948.908	2,91
Versicherungen					
Grupo de Inversiones Suramericana SA	86.546	COP	1.036.441	947.629	2,90
			1.036.441	947.629	2,90
Verschiedenes					
Organizacion Terpel SA	269.842	COP	963.732	942.962	2,89
			963.732	942.962	2,89
Summe Kolumbien			2.924.094	2.839.499	8,70

Comgest Growth Latin America

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Luxemburg					
 Holding- und Finanzgesellschaften					
Globant SA	18.500	USD	650.966	899.846	2,76
			650.966	899.846	2,76
Summe Luxemburg			650.966	899.846	2,76
Mexiko					
 Banken und Finanzinstitute					
Fibra Uno Administracion SA de CV	914.200	MXN	1.169.819	1.153.260	3,52
			1.169.819	1.153.260	3,52
 Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Coca-Cola Femsa SAB de CV	100.600	MXN	748.057	491.100	1,50
			748.057	491.100	1,50
 Holding- und Finanzgesellschaften					
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	687.000	MXN	971.171	1.000.761	3,07
			971.171	1.000.761	3,07
 Freizeit					
Hoteles City Express SAB de CV	873.209	MXN	1.071.503	807.423	2,46
			1.071.503	807.423	2,46
 Öffentliche Dienstleistungen					
Infraestructura Energética Nova SAB de CV	470.427	MXN	1.841.133	1.824.604	5,59
			1.841.133	1.824.604	5,59
 Tabak und Spirituosen					
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	259.200	MXN	1.906.569	1.971.367	6,04
			1.906.569	1.971.367	6,04
Summe Mexiko			7.708.252	7.248.515	22,18

Comgest Growth Latin America

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Britische Jungferninseln					
Transportindustrie					
Despegar.com Corp	16.522	USD	390.323	296.746	0,91
			390.323	296.746	0,91
Summe Britische Jungferninseln			390.323	296.746	0,91
Aktien			34.445.252	29.661.663	90,89
American Depository Receipts					
Argentinien					
Banken und Finanzinstitute					
Banco Macro SA	21.100	USD	1.424.495	1.062.454	3,25
			1.424.495	1.062.454	3,25
Argentinien, insgesamt			1.424.495	1.062.454	3,25
American Depository Receipts			1.424.495	1.062.454	3,25
Sponsored American Depository Receipts					
Argentinien					
Nachrichtenübermittlung					
Telecom Argentina SA	31.077	USD	586.873	472.190	1,45
			586.873	472.190	1,45
Argentinien, insgesamt			586.873	472.190	1,45
Brasilien					
Luft- und Raumfahrttechnologie					
Embraer SA	35.500	USD	680.519	757.098	2,32
			680.519	757.098	2,32
Summe Brasilien			680.519	757.098	2,32
Sponsored American Depository Receipts			1.267.392	1.229.288	3,77
Summe – Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			37.137.139	31.953.405	97,91

Comgest Growth Latin America

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2018

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			37.137.139	31.953.405	97,91
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				683.429	2,09
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen				32.636.834	100,00
					% des Summe Aktiva
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					94,80

Comgest Growth World

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Käufe
Ecolab Inc	137.500	18.738.570	6,36
Heineken NV	146.723	15.511.890	5,27
Medtronic Plc	174.100	14.277.605	4,85
Unilever PLC	205.267	11.489.892	3,90
Fast Retailing Co Ltd	26.200	11.387.246	3,87
Seven & i Holdings Co Ltd	247.900	10.927.964	3,71
Church & Dwight Co Inc	207.500	9.883.426	3,36
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	878.000	9.448.756	3,21
Geberit AG	20.253	9.166.804	3,11
Samsonite International SA	2.061.600	8.982.793	3,05
China Mobile Ltd	992.000	8.958.864	3,04
Amadeus IT Group SA	109.017	8.557.877	2,91
Visa Inc	63.900	8.094.356	2,75
Atlas Copco AB	187.785	8.072.378	2,74
Eli Lilly & Co	92.900	7.704.964	2,62
Hikari Tsushin Inc	47.700	7.603.442	2,58
Nidec Corp	44.000	7.119.377	2,42
Becton Dickinson and Co	30.000	7.074.574	2,40
Microsoft Corp	73.200	6.980.686	2,37
Don Quijote Holdings Co Ltd	127.400	6.967.408	2,37
Oracle Corp	132.100	6.581.557	2,24
Makita Corp	138.100	6.547.513	2,22
Keyence Corp	10.000	6.127.791	2,08
Daikin Industries Ltd	49.300	5.992.662	2,04
FANUC Corp	20.500	5.546.695	1,88
Nihon M&A Center Inc	180.400	5.267.816	1,79
Walmart Inc	50.800	5.011.304	1,70
Kweichow Moutai Co Ltd	39.300	4.649.854	1,58
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	101.200	4.522.490	1,54
SAP SE	39.295	4.461.821	1,52
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	711.926	4.445.596	1,51
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	781.731	4.034.147	1,37
L'Oreal SA	16.842	3.981.886	1,35
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	35.200	3.979.179	1,35
Intuit Inc	21.700	3.936.172	1,34
Naspers Ltd	12.119	3.486.444	1,18
China Life Insurance Co Ltd	918.000	2.985.683	1,01

Comgest Growth World

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Verkäufe
FANUC Corp	67.500	16.995.724	11,60
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	336.400	13.510.034	9,22
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	116.000	11.925.491	8,14
Naspers Ltd	40.557	10.453.414	7,14
China Life Insurance Co Ltd	3.016.350	8.340.497	5,69
Baidu Inc	32.900	8.223.286	5,61
SoftBank Group Corp	98.000	8.123.240	5,55
Keyence Corp	12.700	7.602.408	5,19
Nestle SA	82.222	6.418.162	4,38
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	1.290.100	6.408.039	4,37
Comcast Corp	159.528	5.898.684	4,03
Alphabet Inc - C Shares	5.022	5.225.483	3,57
Kweichow Moutai Co Ltd	40.900	4.718.200	3,22
Nidec Corp	29.300	4.614.535	3,15
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	715.900	4.524.355	3,09
Daikin Industries Ltd	34.000	4.037.204	2,76
Microsoft Corp	27.900	2.528.262	1,73
Visa Inc	20.700	2.512.163	1,72
Amadeus IT Group SA	16.778	1.277.877	0,87
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	95.500	1.139.731	0,78

Comgest Growth Global Flex

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Käufe
Ecolab Inc	20.900	2.309.885	4,37
Medtronic Plc	31.100	2.068.462	3,92
Heineken NV	22.329	1.957.249	3,70
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	213.000	1.956.917	3,70
Unilever PLC	39.889	1.822.741	3,45
Amadeus IT Group SA	27.118	1.694.970	3,21
Visa Inc	16.400	1.662.941	3,15
FANUC Corp	6.900	1.553.203	2,94
Samsonite International SA	419.700	1.542.879	2,92
Nidec Corp	11.600	1.511.881	2,86
Hikari Tsushin Inc	12.100	1.471.880	2,79
China Mobile Ltd	187.000	1.448.794	2,74
Keyence Corp	2.800	1.439.833	2,73
Don Quijote Holdings Co Ltd	31.300	1.426.275	2,70
Seven & i Holdings Co Ltd	37.700	1.396.415	2,64
Microsoft Corp	18.100	1.369.298	2,59
Becton Dickinson and Co	7.200	1.363.377	2,58
Daikin Industries Ltd	13.200	1.327.830	2,51
Fast Retailing Co Ltd	3.800	1.324.209	2,51
Makita Corp	33.700	1.296.751	2,45
Eli Lilly & Co	18.800	1.274.103	2,41
Oracle Corp	30.900	1.273.520	2,41
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	34.100	1.259.179	2,38
Church & Dwight Co Inc	31.500	1.225.540	2,32
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	12.300	1.114.874	2,11
Geberit AG	2.992	1.100.019	2,08
L'Oreal SA	5.560	1.049.651	1,99
Atlas Copco AB	30.164	1.049.068	1,99
Walmart Inc	12.700	1.039.974	1,97
Naspers Ltd	4.217	1.028.847	1,95
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	176.700	943.755	1,79
Kweichow Moutai Co Ltd	9.600	932.740	1,77
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	209.400	915.897	1,73
SAP SE	9.854	892.075	1,69
China Life Insurance Co Ltd	327.000	865.567	1,64
Intuit Inc	5.400	752.674	1,42
Baidu Inc	3.500	723.283	1,37
Alphabet Inc - A Shares	709	666.672	1,26
Nihon M&A Center Inc	13.600	626.147	1,19
Nestle SA	8.795	606.914	1,15
Comcast Corp	16.300	552.899	1,05

Comgest Growth Global Flex

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Verkäufe
FANUC Corp	10.100	2.046.602	7,73
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	50.100	1.657.459	6,26
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	17.700	1.509.178	5,70
Naspers Ltd	6.240	1.337.938	5,05
Keyence Corp	2.200	1.077.212	4,07
Baidu Inc	5.100	1.064.381	4,02
China Life Insurance Co Ltd	475.000	1.055.879	3,99
Nestle SA	12.787	808.540	3,05
Nidec Corp	6.200	801.064	3,02
SoftBank Group Corp	11.500	768.393	2,90
Comcast Corp	24.100	723.581	2,73
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	181.900	716.122	2,70
Visa Inc	6.300	686.220	2,59
Daikin Industries Ltd	6.600	660.187	2,49
Microsoft Corp	7.400	603.570	2,28
Amadeus IT Group SA	8.313	585.392	2,21
Hikari Tsushin Inc	3.700	571.442	2,16
Medtronic Plc	7.700	564.549	2,13
Ecolab Inc	4.500	553.632	2,09
Kweichow Moutai Co Ltd	5.600	541.851	2,05
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	106.400	541.601	2,04
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	60.000	511.822	1,93
Unilever PLC	10.477	492.144	1,86
Don Quijote Holdings Co Ltd	9.600	438.596	1,66
Alphabet Inc - A Shares	491	437.690	1,65
Alphabet Inc - C Shares	507	424.543	1,60
Heineken NV	4.637	401.536	1,52
Makita Corp	10.300	396.108	1,50
Becton Dickinson and Co	2.000	393.846	1,49
Oracle Corp	9.100	371.314	1,40
Samsonite International SA	112.800	360.723	1,36
Eli Lilly & Co	4.900	356.229	1,35
L'Oreal SA	1.595	331.660	1,25
Fast Retailing Co Ltd	800	311.779	1,18
SAP SE	3.021	307.385	1,16
Seven & i Holdings Co Ltd	7.800	302.965	1,14
China Mobile Ltd	37.000	287.657	1,09
Intuit Inc	1.600	279.569	1,06
Walmart Inc	3.900	278.378	1,05
Church & Dwight Co Inc	6.500	268.857	1,02

Comgest Growth EAFE Plus

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Käufe
Heineken NV	6.035	652.904	8,54
Seven & i Holdings Co Ltd	14.500	647.762	8,48
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	6.700	647.623	8,47
Fast Retailing Co Ltd	1.500	637.981	8,35
China Mobile Ltd	52.000	486.536	6,37
Unilever PLC	8.274	460.131	6,02
Geberit AG	918	412.267	5,39
Atlas Copco AB	9.016	384.291	5,03
Nihon M&A Center Inc	12.400	360.173	4,71
Hamamatsu Photonics KK	7.800	304.601	3,99
Samsonite International SA	48.300	220.771	2,89
L'Oreal SA	861	203.580	2,66
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	18.000	192.777	2,52
Hikari Tsushin Inc	1.000	161.325	2,11
SAP SE	1.365	147.067	1,92
Experian PLC	6.072	140.575	1,84
Amadeus IT Group SA	1.694	130.971	1,71
Makita Corp	2.600	124.569	1,63
Don Quijote Holdings Co Ltd	2.000	111.072	1,45
Epiroc AB	9.646	97.579	1,28
Nidec Corp	600	95.047	1,24
Daikin Industries Ltd	800	94.508	1,24
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	10.000	86.425	1,13
FANUC Corp	300	80.045	1,05
Baidu Inc	300	77.598	1,02
Kose Corp	400	76.689	1,00
Naspers Ltd	257	76.128	1,00

Comgest Growth EAFE Plus

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

Verkäufe¹

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Verkäufe
Daifuku Co Ltd	13.500	817.423	13,29
FANUC Corp	2.760	689.470	11,21
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	80.000	619.258	10,07
Naspers Ltd	2.131	539.905	8,78
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	4.800	488.438	7,94
China Life Insurance Co Ltd	162.000	442.094	7,19
Nestle SA	4.906	380.569	6,19
Baidu Inc	1.500	374.302	6,09
SoftBank Group Corp	4.300	355.113	5,77
Keyence Corp	500	296.591	4,82
Bharti Airtel Ltd	33.617	262.741	4,27
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	49.000	242.039	3,94
Kose Corp	1.100	222.199	3,61
Daikin Industries Ltd	1.000	117.203	1,91
Nidec Corp	700	109.376	1,77
Kweichow Moutai Co Ltd	900	103.503	1,68
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	13.000	81.553	1,33

¹Stellt die gesamten Verkäufe während des Berichtszeitraums dar.

Comgest Growth America

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Käufe
Church & Dwight Co Inc	65.000	3.114.328	14,72
Avery Dennison Corp	27.000	2.849.109	13,47
Facebook Inc	11.000	2.036.984	9,63
Johnson & Johnson	15.000	1.890.520	8,94
Blue Buffalo Pet Products Inc	47.000	1.562.348	7,38
United Technologies Corp	11.000	1.400.369	6,62
Eli Lilly & Co	14.000	1.084.358	5,13
Equifax Inc	8.000	937.610	4,43
Ulta Beauty Inc	3.800	889.802	4,21
Tyler Technologies Inc	4.200	820.047	3,88
JB Hunt Transport Services Inc	6.000	660.054	3,12
Ecolab Inc	5.000	655.459	3,10
Paychex Inc	10.000	609.178	2,88
Becton Dickinson and Co	2.000	451.532	2,13
Omnicom Group Inc	6.000	451.011	2,13
Amazon.com Inc	300	429.993	2,03
Walmart Inc	5.000	423.619	1,99
Comcast Corp	12.000	387.213	1,83
Biogen Inc	1.000	290.171	1,37
Nevro Corp	3.000	213.012	1,01

Verkäufe¹

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Verkäufe
CarMax Inc	50.000	3.242.152	11,01
Equinix Inc	6.900	2.824.243	9,59
Facebook Inc	15.000	2.693.682	9,15
Starbucks Corp	35.000	2.012.636	6,83
Blue Buffalo Pet Products Inc	47.000	1.880.000	6,38
Cisco Systems Inc	41.000	1.823.171	6,19
Wright Medical Group NV	70.000	1.616.912	5,49
Estee Lauder Cos Inc	10.000	1.488.902	5,06
Verisk Analytics Inc	14.000	1.484.336	5,04
Paychex Inc	20.000	1.371.755	4,66
Kansas City Southern	12.100	1.342.184	4,56
Oracle Corp	28.000	1.301.483	4,42
Comcast Corp	39.000	1.239.151	4,21
Ulta Beauty Inc	4.800	1.211.026	4,11
Microsoft Corp	12.000	1.083.938	3,68
Visa Inc	7.500	973.874	3,31
Intuit Inc	5.300	960.891	3,26
Nielsen Holdings Plc	25.000	897.950	3,05

¹Stellt die gesamten Verkäufe während des Berichtszeitraums dar.

Comgest Growth Japan

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (JPY)	Prozentualer Anteil Käufe
Oriental Land Co Ltd	242.100	2.808.737.427	4,15
Don Quijote Holdings Co Ltd	438.600	2.605.405.235	3,85
SoftBank Group Corp	291.700	2.516.533.804	3,72
Fast Retailing Co Ltd	53.500	2.501.177.498	3,69
Seven & i Holdings Co Ltd	524.400	2.416.496.613	3,57
Nidec Corp	136.000	2.318.207.036	3,42
Pola Orbis Holdings Inc	517.000	2.296.900.726	3,39
Systemex Corp	249.500	2.286.622.573	3,38
Keyence Corp	32.800	2.205.746.437	3,26
Persol Holdings Co Ltd	730.200	2.040.480.977	3,01
FANUC Corp	69.100	2.015.135.610	2,98
Nihon M&A Center Inc	939.500	1.868.245.896	2,76
Hoshizaki Corp	181.100	1.841.586.666	2,72
MonotaRO Co Ltd	493.500	1.838.185.768	2,72
Hikari Tsushin Inc	110.400	1.835.418.407	2,71
Komatsu Ltd	450.500	1.797.122.388	2,65
PeptiDream Inc	373.300	1.789.654.299	2,64
Murata Manufacturing Co Ltd	111.300	1.747.284.717	2,58
Daifuku Co Ltd	258.400	1.723.272.943	2,55
Kose Corp	85.200	1.697.633.970	2,51
Start Today Co Ltd	529.600	1.682.937.642	2,49
Suzuki Motor Corp	267.900	1.664.667.893	2,46
Nitori Holdings Co Ltd	90.600	1.610.203.296	2,38
Pigeon Corp	351.500	1.602.598.299	2,37
Dai-ichi Life Holdings Inc	706.000	1.564.229.834	2,31
Daikin Industries Ltd	119.100	1.557.089.663	2,30
Obic Co Ltd	167.800	1.497.973.014	2,21
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	125.900	1.479.113.326	2,18
M3 Inc	348.000	1.474.892.081	2,18
Makita Corp	278.800	1.433.839.606	2,12
GMO Payment Gateway Inc	118.600	1.187.375.970	1,75
Amada Holdings Co Ltd	777.400	1.145.026.650	1,69
Asahi Intecc Co Ltd	280.700	1.142.591.084	1,69
Hamamatsu Photonics KK	270.700	1.138.201.667	1,68
Relo Group Inc	344.300	1.060.386.684	1,57
SanBio Co Ltd	288.400	1.017.151.915	1,50
OSG Corp	379.700	986.093.861	1,46
Shimano Inc	56.700	882.616.559	1,30
Ain Holdings Inc	106.900	766.267.578	1,13

Comgest Growth Japan

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

Verkäufe¹

Wertpapier	Stück	Betrag (JPY)	Prozentualer Anteil Verkäufe
OSG Corp	678.500	1.541.896.652	23,29
Keyence Corp	17.400	1.097.563.237	16,58
Daifuku Co Ltd	142.300	797.189.724	12,04
Obic Co Ltd	72.900	656.882.080	9,92
Nihon M&A Center Inc	196.900	633.913.831	9,58
Relo Group Inc	253.200	626.217.974	9,46
M3 Inc	145.000	584.546.219	8,83
SanBio Co Ltd	109.300	363.113.164	5,49
FANUC Corp	12.000	318.458.518	4,81

¹Stellt die gesamten Verkäufe während des Berichtszeitraums dar.

Comgest Growth Emerging Markets

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Käufe
Samsung Electronics Co Ltd	70.335	157.469.778	14,66
Unilever NV	2.571.360	143.177.422	13,33
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	297.251.500	84.120.113	7,83
Suzuki Motor Corp	1.259.100	71.511.225	6,66
CK Hutchison Holdings Ltd	5.092.000	66.746.366	6,21
China Life Insurance Co Ltd - H Shares	17.398.000	57.375.905	5,34
Cognizant Technology Solutions Corp	694.700	54.615.252	5,08
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	26.628.830	51.214.896	4,77
Naspers Ltd	176.478	43.540.158	4,05
CCR SA	10.769.900	40.684.043	3,79
B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	5.415.000	29.137.364	2,71
NCSOFT Corp	76.658	28.974.480	2,70
Kroton Educacional SA	5.105.900	28.488.735	2,65
Ultrapar Participacoes SA	1.148.000	27.451.020	2,56
MTN Group Ltd	1.970.308	20.860.207	1,94
NAVER Corp	27.418	18.387.358	1,71
Baidu Inc - A Shares	75.300	17.829.431	1,66
LG Household & Health Care Ltd	14.160	16.284.325	1,52
Infosys Ltd	888.200	15.798.561	1,47
Lupin Ltd	1.310.357	15.103.071	1,41
NetEase Inc	46.200	15.059.438	1,40
Localiza Rent a Car SA	2.139.100	13.117.669	1,22

Comgest Growth Emerging Markets

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

Verkäufe¹

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Verkäufe
BRF SA	14.241.138	100.789.208	11,82
SoftBank Group Corp	1.306.800	95.400.401	11,19
Kweichow Moutai Co Ltd - A Shares	806.647	86.964.631	10,20
Naspers Ltd	258.496	69.828.704	8,19
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9.277.000	69.515.188	8,15
Bharti Airtel Ltd	9.919.833	62.582.966	7,34
Vipshop Holdings Ltd	4.207.300	57.469.326	6,74
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - A Shares	10.890.100	56.579.350	6,63
Baidu Inc - A Shares	192.500	50.102.122	5,87
Ping An Insurance Group Co of China Ltd - H Shares	3.986.000	45.811.670	5,37
Bharti Infratel Ltd	8.530.572	44.107.045	5,17
Weifu High-Technology Group Co Ltd	11.125.639	42.057.799	4,93
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd - A Shares	5.016.200	31.768.065	3,73
Localiza Rent a Car SA	3.221.640	27.205.940	3,19
LG Household & Health Care Ltd	5.157	6.613.865	0,78
Coca-Cola HBC AG	171.232	5.848.633	0,68
NCSOFT Corp	524	170.110	0,02

¹Stellt die gesamten Verkäufe während des Berichtszeitraums dar.

Comgest Growth Emerging Markets Flex

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Käufe
Samsung Electronics Co Ltd	1.386	2.513.906	16,94
Unilever NV	46.361	2.154.239	14,52
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	5.130.100	1.201.020	8,09
Suzuki Motor Corp	22.000	1.028.563	6,93
CK Hutchison Holdings Ltd	90.000	963.493	6,49
China Life Insurance Co Ltd	300.000	811.060	5,47
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	465.790	737.143	4,97
Cognizant Technology Solutions Corp	11.300	712.407	4,80
Naspers Ltd	3.300	681.206	4,59
B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	104.400	483.242	3,26
Kroton Educacional SA	102.200	478.184	3,22
Ultrapar Participacoes SA	23.000	458.159	3,09
CCR SA	146.100	453.575	3,06
NCSOFT Corp	1.214	362.393	2,44
NAVER Corp	540	311.522	2,10
Lupin Ltd	28.023	281.264	1,90
LG Household & Health Care Ltd	300	269.063	1,81
NetEase Inc	900	239.929	1,62
Localiza Rent a Car SA	44.900	236.568	1,59
Infosys Ltd	10.700	159.179	1,07
MTN Group Ltd	19.332	157.022	1,06

Comgest Growth Emerging Markets Flex

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Verkäufe
BRF SA	306.492	1.814.620	8,86
SoftBank Group Corp	28.000	1.683.819	8,22
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	246.000	1.593.378	7,78
Kweichow Moutai Co Ltd	17.389	1.560.230	7,62
Naspers Ltd	6.483	1.447.605	7,07
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	264.000	1.109.006	5,42
Bharti Airtel Ltd	209.942	1.084.674	5,30
Vipshop Holdings Ltd	95.900	1.080.460	5,28
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	112.000	1.015.286	4,96
Baidu Inc	4.400	964.518	4,71
Bharti Infratel Ltd	183.065	774.874	3,78
Weifu High-Technology Group Co Ltd	243.155	765.445	3,74
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	135.000	734.253	3,59
Localiza Rent a Car SA	89.400	596.137	2,91
China Life Insurance Co Ltd	115.000	306.574	1,50
NetEase Inc	1.000	290.907	1,42
Suzuki Motor Corp	5.800	280.885	1,37
MTN Group Ltd	29.000	253.231	1,24
Sanlam Ltd	43.800	236.779	1,16
Samsung Life Insurance Co Ltd	2.500	236.429	1,15
CCR SA	53.000	224.256	1,10
SAIC Motor Corp Ltd	55.000	221.197	1,08
Power Grid Corp of India Ltd	78.000	204.437	1,00

Comgest Growth GEM Promising Companies

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Käufe
Samsonite International SA	3.074.400	10.745.180	17,03
ING Life Insurance Korea Ltd	242.956	9.009.663	14,28
Catcher Technology Co Ltd	571.000	5.735.539	9,09
Nigerian Breweries PLC	15.637.492	4.742.200	7,52
Smiles Fidelidade SA	321.100	4.289.032	6,80
Coca-Cola Icecek AS	562.278	3.918.511	6,21
Mediclinic International PLC	592.096	3.865.737	6,13
Coway Co Ltd	54.302	3.635.521	5,76
Genting Malaysia Bhd	2.563.500	2.747.966	4,36
Kroton Educacional SA	657.100	2.594.599	4,11
Infraestructura Energética Nova SAB de CV	578.475	2.164.176	3,43
NCSOFT Corp	4.685	1.449.048	2,30
China Resources Gas Group Ltd	508.000	1.304.208	2,07
Sarana Menara Nusantara Tbk PT	5.839.700	1.302.008	2,06
Despegar.com Corp	54.219	1.300.233	2,06
Discovery Ltd	117.088	1.290.886	2,05
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	168.300	746.787	1,18
Duratex SA	238.800	722.193	1,14
Shriram Transport Finance Co Ltd	38.814	657.872	1,04
Zhengzhou Yutong Bus Co Ltd	185.400	562.075	0,89

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Verkäufe
Autohome Inc	115.600	10.320.630	15,58
TravelSky Technology Ltd	2.809.000	6.919.905	10,45
Bharti Infratel Ltd	1.574.709	6.157.806	9,30
Luxoft Holding Inc	148.600	5.312.306	8,02
Safaricom PLC	20.946.600	4.937.098	7,45
China Biologic Products Holdings Inc	65.300	4.902.277	7,40
Odontoprev SA	1.086.700	4.283.514	6,47
Shriram Transport Finance Co Ltd	178.363	3.441.426	5,20
Vietnam Dairy Products JSC	473.920	3.287.474	4,96
Mediclinic International PLC	383.476	2.941.684	4,44
Genting Malaysia Bhd	2.358.600	2.581.248	3,90
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	595.461	2.323.400	3,51
Grupo Nutresa SA	222.615	1.751.315	2,64
Container Corp Of India Ltd	75.062	1.298.031	1,96
Hoteles City Express SAB de CV	1.205.900	1.254.802	1,89
Discovery Ltd	87.684	959.286	1,45
Zhengzhou Yutong Bus Co Ltd	195.900	575.913	0,87
Samsonite International SA	100.800	377.733	0,57
Kroton Educacional SA	130.100	332.681	0,50
Duratex SA	140.600	323.388	0,49

Comgest Growth Europe

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

Käufe¹

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil
			Käufe
ASML Holding NV	220.065	35.237.659	13,45
Unilever NV	694.407	33.412.226	12,75
Sika AG	4.244	30.068.332	11,48
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	88.728	24.727.308	9,44
Straumann Holding AG	39.860	21.770.477	8,31
Lonza Group AG	103.499	21.182.817	8,09
Heineken NV	177.474	15.441.850	5,89
Jeronimo Martins SGPS SA	1.081.198	14.929.635	5,70
Fresenius SE & Co KGaA	233.237	14.475.587	5,53
Ryanair Holdings PLC	709.403	11.510.346	4,38
Experian PLC	439.380	9.346.642	3,57
Coloplast A.S	112.840	7.717.552	2,95
Chr Hansen Holding A.S	104.129	7.007.350	2,66
Halma PLC	443.450	5.897.649	2,25
Industria de Diseno Textil SA	150.808	4.341.561	1,66
Essilor International Cie Generale d'Optique SA	36.304	4.078.270	1,56
Reckitt Benckiser Group PLC	6.541	459.663	0,18
Dassault Systèmes SE	3.622	393.331	0,15

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil
			Verkäufe
Roche Holding AG	268.393	49.192.874	11,65
Wirecard AG	451.456	46.833.852	11,09
Sodexo SA	556.455	46.287.862	10,96
Nestle SA	654.189	41.365.277	9,79
Dassault Systèmes SE	322.481	36.357.560	8,61
Novo Nordisk A.S	869.186	33.323.109	7,89
L'Oreal SA	138.580	28.457.647	6,74
Chr Hansen Holding A.S	234.942	19.251.450	4,56
Criteo SA	649.095	15.871.732	3,76
Hermes International	22.515	13.466.445	3,19
Amadeus IT Group SA	139.336	8.864.495	2,10
Industria de Diseno Textil SA	298.217	7.966.735	1,89
Essilor International Cie Generale d'Optique SA	56.610	6.513.354	1,54
Coloplast A.S	85.497	6.324.800	1,50
Heineken NV	57.695	5.004.855	1,18
SAP SE	52.485	4.952.533	1,17
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	749	4.002.778	0,95
MTU Aero Engines AG	26.813	3.999.866	0,95
Fresenius SE & Co KGaA	58.204	3.789.532	0,90
Assa Abloy AB	209.640	3.761.179	0,89

¹Stellt die gesamten Käufe während des Berichtszeitraums dar.

Comgest Growth Europe S

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Käufe
Reckitt Benckiser Group PLC	10.165	668.887	15,50
ASML Holding NV	3.124	511.192	11,84
SGS SA	193	420.270	9,74
Geberit AG	789	298.229	6,91
Essilor International Cie Generale d'Optique SA	2.328	265.574	6,15
Experian PLC	11.763	248.240	5,75
Straumann Holding AG	375	205.522	4,76
Iliad SA	1.083	167.503	3,88
B&M European Value Retail SA	25.397	122.066	2,83
Sika AG	901	114.198	2,65
SimCorp A/S	2.053	107.105	2,48
Amadeus IT Group SA	1.652	101.786	2,36
Industria de Diseno Textil SA	3.407	91.458	2,12
Dassault Systèmes SE	783	79.500	1,84
L'Oreal SA	425	78.138	1,81
Halma PLC	5.716	77.164	1,79
Coloplast A.S	1.013	71.607	1,66
Nestle SA	1.039	70.472	1,63
Novo Nordisk A.S	1.318	58.677	1,36
Chr Hansen Holding A.S	789	56.548	1,31
SAP SE	618	55.343	1,28
Roche Holding AG	283	55.338	1,28
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	10	50.357	1,17
Assa Abloy AB	2.610	47.711	1,11
Sartorius Stedim Biotech	639	45.099	1,04

Verkäufe¹

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Verkäufe
Dassault Systèmes SE	6.637	698.439	21,59
Novo Nordisk A.S	11.418	433.108	13,39
Nestle SA	5.799	369.072	11,41
Hermes International	509	308.374	9,53
Sodexo SA	3.215	276.343	8,54
Criteo SA	8.580	203.463	6,29
L'Oreal SA	903	188.016	5,81
Roche Holding AG	1.012	184.978	5,72
Chr Hansen Holding A.S	1.990	166.061	5,13
SAP SE	1.678	160.903	4,97
Genmab A/S	890	145.590	4,49
Sartorius Stedim Biotech	1.205	101.199	3,13

¹Stellt die gesamten Verkäufe während des Berichtszeitraums dar.

Comgest Growth Europe Opportunities

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Käufe
Lonza Group AG	57.606	12.408.175	7,24
DSV A/S	167.143	10.957.354	6,39
Eurofins Scientific SE	22.969	10.893.672	6,36
Fresenius SE & Co KGaA	148.194	9.939.433	5,80
ASOS PLC	111.012	8.317.951	4,85
Wirecard AG	78.893	8.088.838	4,72
Sika AG	1.188	7.770.484	4,53
Ryanair Holdings PLC	409.067	6.689.075	3,90
ASML Holding NV	38.539	6.527.690	3,81
B&M European Value Retail SA	1.326.254	6.071.715	3,54
ICON PLC	60.400	5.950.496	3,47
Edenred	206.126	5.618.567	3,28
BioMerieux	81.493	5.598.562	3,27
Dr Hoenle AG	66.777	5.593.874	3,26
United Internet AG	101.729	5.445.299	3,18
GN Store Nord A/S	146.184	4.997.902	2,92
Chr Hansen Holding A.S	66.156	4.900.039	2,86
Temenos AG	36.998	4.149.026	2,42
Epiroc AB	484.045	3.729.429	2,18
SimCorp A/S	56.179	3.303.359	1,93
Just Eat PLC	311.638	2.836.549	1,66
boohoo.com plc	1.292.942	2.521.891	1,47
Rightmove PLC	45.478	2.484.002	1,45
Sika AG	19.468	2.270.951	1,33
Reckitt Benckiser Group PLC	32.137	2.259.568	1,32
Orpea	20.883	2.256.482	1,32
Sartorius Stedim Biotech	27.823	2.254.311	1,32
Atlas Copco AB	62.623	1.856.927	1,08
SMCP SA	81.052	1.831.345	1,07
GRENKE AG	18.733	1.829.614	1,07
XING SE	6.821	1.816.490	1,06

Comgest Growth Europe Opportunities

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Verkäufe
Shire PLC	247.311	8.870.873	13,53
Wirecard AG	75.120	7.527.408	11,48
Genmab A/S	51.001	7.451.117	11,37
Ambu A/S	239.074	6.148.180	9,38
VAT Group AG	42.257	5.842.657	8,91
ICON PLC	54.700	5.716.456	8,72
Sartorius Stedim Biotech	63.669	5.263.383	8,03
Ryanair Holdings PLC	310.565	4.853.706	7,40
Just Eat PLC	343.524	3.329.064	5,08
Temenos AG	29.882	2.859.005	4,36
Chr Hansen Holding A.S	29.781	2.328.521	3,56
Lenta Ltd	408.000	2.192.251	3,34
Edenred	57.162	1.595.782	2,44
ASOS PLC	15.324	1.243.458	1,90
Atlas Copco AB	421.425	325.051	0,50

¹Stellt die gesamten Verkäufe während des Berichtszeitraums dar.

COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Käufe
MTU Aero Engines AG	60.176	8.744.428	11,53
Jeronimo Martins SGPS SA	395.832	5.377.568	7,09
SMCP SA	231.703	5.079.528	6,70
Eurofins Scientific SE	9.752	4.446.237	5,86
B&M European Value Retail SA	913.036	4.114.207	5,43
Straumann Holding AG	6.850	3.982.028	5,25
dormakaba Holding AG	5.474	3.865.124	5,10
Amplifon SpA	258.658	3.805.574	5,02
ASOS PLC	46.199	3.474.434	4,58
Edenred	126.378	3.432.518	4,53
SimCorp A/S	55.549	3.318.513	4,38
GN Store Nord A/S	111.024	3.219.070	4,24
Sartorius Stedim Biotech	37.352	2.908.712	3,84
Halma PLC	197.752	2.817.651	3,72
Domino's Pizza Group PLC	425.762	1.715.236	2,26
Just Eat PLC	190.356	1.692.247	2,23
Kingspan Group PLC	43.448	1.686.889	2,22
Rightmove PLC	30.180	1.674.288	2,21
STRATEC Biomedical AG	23.018	1.600.260	2,11
CTS Eventim AG & Co KGaA	37.025	1.500.979	1,98
Brunello Cucinelli SpA	42.325	1.223.519	1,61
GRENKE AG	12.785	1.222.398	1,61
boohoo.com plc	623.382	1.177.519	1,55
TFF Group	25.170	1.123.561	1,48

Verkäufe¹

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Verkäufe
Ambu A/S	217.483	5.061.214	32,28
Temenos AG	28.460	2.761.220	17,61
Virbac SA	20.841	2.482.757	15,84
Wirecard AG	20.664	2.041.701	13,02
Criteo SA	80.800	1.975.496	12,61
Just Eat PLC	139.833	1.355.109	8,64

¹Stellt die gesamten Verkäufe während des Berichtszeitraums dar.

Comgest Growth Europe ex Switzerland

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (CHF)	Prozentualer Anteil Käufe
Fresenius SE & Co KGaA	30.058	2.223.569	17,87
ASML Holding NV	9.512	1.802.511	14,49
Edenred	45.039	1.427.382	11,47
Jeronimo Martins SGPS SA	90.278	1.424.210	11,45
ASOS PLC	7.531	648.333	5,21
Ryanair Holdings PLC	32.223	612.457	4,92
Heineken NV	5.658	576.322	4,63
Experian PLC	23.307	561.097	4,51
Industria de Diseno Textil SA	12.035	407.697	3,28
Coloplast A.S	4.520	361.941	2,91
Essilor International Cie Generale d'Optique SA	2.155	283.679	2,28
Sartorius Stedim Biotech	3.186	241.249	1,94
Just Eat PLC	20.802	224.565	1,81
Chr Hansen Holding A.S	2.412	221.274	1,78
Eurofins Scientific SE	343	211.926	1,70
Rightmove PLC	3.168	191.146	1,54
Assa Abloy AB	8.913	188.010	1,51
Novo Nordisk A.S	3.498	187.239	1,51
Ambu A/S	8.021	156.065	1,25
L'Oreal SA	697	153.403	1,23

Verkäufe¹

Wertpapier	Stück	Betrag (CHF)	Prozentualer Anteil Verkäufe
Wirecard AG	21.783	2.583.357	13,28
L'Oreal SA	7.563	1.808.948	9,30
Ambu A/S	66.249	1.733.750	8,91
Sodexo SA	16.108	1.665.038	8,56
Rightmove PLC	25.106	1.492.281	7,67
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	4.173	1.394.768	7,17
Novo Nordisk A.S	30.906	1.360.118	7,00
Sartorius Stedim Biotech	12.328	1.189.547	6,12
Essentra PLC	194.049	1.126.963	5,80
Just Eat PLC	78.918	887.943	4,57
Dassault Systèmes SE	6.752	877.988	4,51
Criteo SA	26.500	752.077	3,87
SAP SE	6.581	716.523	3,68
Amadeus IT Group SA	9.085	637.329	3,28
Chr Hansen Holding A.S	6.717	617.127	3,17
Genmab A/S	3.169	604.024	3,11

¹Stellt die gesamten Verkäufe während des Berichtszeitraums dar.

Comgest Growth Europe ex UK

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (GBP)	Prozentualer Anteil Käufe
Amadeus IT Group SA	79.395	4.353.300	7,08
Industria de Diseno Textil SA	165.824	3.769.826	6,13
Dassault Systèmes SE	28.420	2.809.111	4,57
Coloplast A.S	43.941	2.654.561	4,32
L'Oreal SA	15.972	2.545.226	4,14
Heineken NV	31.727	2.431.517	3,95
Sartorius Stedim Biotech	36.602	2.383.542	3,88
Jeronimo Martins SGPS SA	183.253	2.354.067	3,83
SAP SE	30.157	2.329.715	3,79
Assa Abloy AB	141.598	2.262.000	3,68
Sika AG	399	2.220.175	3,61
Sodexo SA	25.314	2.219.259	3,61
Novo Nordisk A.S	60.972	2.177.061	3,54
Chr Hansen Holding A.S	32.782	2.080.154	3,38
Ryanair Holdings PLC	137.651	2.000.833	3,25
Essilor International Cie Generale d'Optique SA	19.533	1.930.227	3,14
Eurofins Scientific SE	4.444	1.851.642	3,01
MTU Aero Engines AG	14.764	1.758.674	2,86
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	403	1.734.286	2,82
SimCorp A/S	34.373	1.700.690	2,77
Wirecard AG	18.695	1.661.900	2,70
Lonza Group AG	8.031	1.643.337	2,67
Fresenius SE & Co KGaA	29.041	1.639.819	2,67
Geberit AG	4.928	1.618.908	2,63
Novozymes A/S	41.887	1.553.728	2,53
Roche Holding AG	8.814	1.464.106	2,38
Nestle SA	21.050	1.214.161	1,97
ASML Holding NV	7.250	1.074.856	1,75
Hermes International	1.976	789.452	1,28
Straumann Holding AG	1.441	645.146	1,05

Comgest Growth Europe ex UK

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

Verkäufe¹

Wertpapier	Stück	Betrag (GBP)	Prozentualer Anteil Verkäufe
Sodexo SA	28.335	2.063.461	14,59
Dassault Systèmes SE	19.612	1.963.085	13,88
Novo Nordisk A.S	48.019	1.601.103	11,32
Chr Hansen Holding A.S	18.863	1.388.835	9,82
Nestle SA	23.562	1.301.560	9,20
Sartorius Stedim Biotech	14.616	1.095.020	7,74
Hermes International	1.898	1.009.141	7,14
L'Oreal SA	4.873	878.216	6,21
Genmab A/S	5.148	743.948	5,26
Wirecard AG	5.833	705.844	4,99
SimCorp A/S	11.360	697.470	4,94
Amadeus IT Group SA	9.905	617.033	4,37
Criteo SA	3.500	75.913	0,54

¹Stellt die gesamten Verkäufe während des Berichtszeitraums dar.

Comgest Growth Asia

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Käufe
Samsung Electronics Co Ltd	13.506	6.148.582	12,67
Oriental Land Co Ltd/Japan	36.200	3.776.219	7,78
NCSOFT Corp	7.772	3.009.293	6,20
Don Quijote Holdings Co Ltd	40.500	2.219.150	4,57
Murata Manufacturing Co Ltd	14.600	2.194.676	4,52
Fast Retailing Co Ltd	4.200	1.812.760	3,74
Start Today Co Ltd	52.300	1.441.222	2,97
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	131.000	1.384.334	2,85
Cognizant Technology Solutions Corp	17.400	1.380.581	2,85
SoftBank Group Corp	18.300	1.376.246	2,84
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	159.000	1.343.997	2,77
Nitori Holdings Co Ltd	7.700	1.322.189	2,72
Persol Holdings Co Ltd	47.100	1.297.489	2,67
Keyence Corp	2.200	1.285.287	2,65
Daifuku Co Ltd	20.700	1.151.266	2,37
Kose Corp	4.800	967.769	1,99
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	9.400	964.315	1,99
FANUC Corp	3.800	949.296	1,96
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	201.200	933.462	1,92
Suzuki Motor Corp	16.400	902.841	1,86
Makita Corp	18.500	871.405	1,80
Nidec Corp	5.600	854.922	1,76
Sysmex Corp	9.800	851.165	1,75
Comgest Growth Japan Klasse JPY I Acc	67.168	824.612	1,70
Komatsu Ltd	24.500	816.593	1,68
China Life Insurance Co Ltd	290.000	813.267	1,68
Daikin Industries Ltd	7.000	801.400	1,65
Pigeon Corp	17.200	770.750	1,59
NetEase Inc	2.600	726.061	1,50
M3 Inc	15.800	679.360	1,40
Samsung Life Insurance Co Ltd	6.188	663.375	1,37
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	96.775	647.710	1,33
Hamamatsu Photonics KK	16.900	639.284	1,32
Hikari Tsushin Inc	3.900	639.036	1,32
Baidu Inc	2.600	601.296	1,24
Hoshizaki Corp	6.100	553.988	1,14

Comgest Growth Asia

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Verkäufe
Daifuku Co Ltd	79.600	4.306.062	21,44
Shimano Inc	21.800	3.076.353	15,32
Genting Malaysia Bhd	2.075.200	2.988.332	14,88
Keyence Corp	3.200	1.871.010	9,32
Bharti Infratel Ltd	324.095	1.642.084	8,18
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	144.000	1.211.843	6,03
NetEase Inc	3.300	1.068.048	5,32
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	35.700	192.578	0,96
Cognizant Technology Solutions Corp	2.300	191.080	0,95
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	17.000	189.498	0,94
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	1.700	182.936	0,91
FANUC Corp	700	181.505	0,90
Komatsu Ltd	4.300	160.227	0,80
Nidec Corp	1.000	159.768	0,80
Makita Corp	3.300	156.741	0,78
Daikin Industries Ltd	1.300	156.619	0,78
China Life Insurance Co Ltd	51.000	155.383	0,77
Don Quijote Holdings Co Ltd	2.800	155.158	0,77
SoftBank Group Corp	1.800	153.020	0,76
Kose Corp	800	150.673	0,75

Comgest Growth Asia ex Japan

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Käufe
ING Life Insurance Korea Ltd	71.637	3.303.057	6,48
Samsung Electronics Co Ltd	7.384	3.138.557	6,16
China Life Insurance Co Ltd	981.000	2.928.877	5,75
Samsonite International SA	696.000	2.810.618	5,52
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	50.100	2.122.130	4,17
China Resources Gas Group Ltd	598.000	2.004.541	3,93
Zhengzhou Yutong Bus Co Ltd	536.250	1.965.612	3,86
Cognizant Technology Solutions Corp	24.300	1.959.930	3,85
Suzuki Motor Corp	34.300	1.927.894	3,78
SAIC Motor Corp Ltd	339.780	1.858.001	3,65
Catcher Technology Co Ltd	144.000	1.748.544	3,43
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	167.000	1.735.306	3,41
Genting Malaysia Bhd	1.221.300	1.620.011	3,18
CK Hutchison Holdings Ltd	117.000	1.469.837	2,89
NCSOFT Corp	3.919	1.443.451	2,83
Baidu Inc	5.600	1.419.009	2,79
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	4.822.100	1.382.595	2,71
NAVER Corp	2.021	1.342.459	2,64
Samsung Life Insurance Co Ltd	11.378	1.267.511	2,49
Power Grid Corp of India Ltd	401.250	1.210.686	2,38
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	215.276	1.062.028	2,08
NetEase Inc	3.800	1.056.729	2,07
SoftBank Group Corp	13.000	1.036.474	2,03
Lupin Ltd	84.203	1.023.500	2,01
AIA Group Ltd	111.600	934.034	1,83
Naspers Ltd	3.342	900.703	1,77
Infosys Ltd	47.800	853.653	1,68
Autohome Inc	9.800	794.015	1,56
Shriram Transport Finance Co Ltd	36.049	756.261	1,48
LG Household & Health Care Ltd	675	717.549	1,41
China Mobile Ltd	71.500	654.386	1,28
Vipshop Holdings Ltd	33.100	597.677	1,17
Kweichow Moutai Co Ltd	4.974	573.750	1,13

Comgest Growth Asia ex Japan

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Verkäufe
Autohome Inc	25.900	2.792.449	15,82
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	108.500	1.221.063	6,92
Weifu High-Technology Group Co Ltd	320.021	1.157.744	6,56
Bharti Infratel Ltd	194.566	972.571	5,51
TravelSky Technology Ltd	303.000	963.773	5,46
China Biologic Products Holdings Inc	9.500	840.160	4,76
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	128.900	687.629	3,90
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	14.700	623.855	3,53
China Life Insurance Co Ltd	190.000	558.252	3,16
Cognizant Technology Solutions Corp	7.200	557.348	3,16
NetEase Inc	2.100	539.912	3,06
China Resources Gas Group Ltd	134.000	518.998	2,94
Genting Malaysia Bhd	381.000	473.154	2,68
CK Hutchison Holdings Ltd	39.500	458.081	2,60
Baidu Inc	1.800	452.300	2,56
Samsung Life Insurance Co Ltd	4.474	411.650	2,33
Suzuki Motor Corp	7.200	407.473	2,31
Samsonite International SA	111.300	406.641	2,30
Klasse EUR I Acc des Comgest Growth India	8.676	400.430	2,27
ING Life Insurance Korea Ltd	8.419	309.224	1,75
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	44.400	286.050	1,62
Naspers Ltd	1.155	280.062	1,59
Infosys Ltd	14.900	277.774	1,57
SAIC Motor Corp Ltd	48.600	272.427	1,54
Zhengzhou Yutong Bus Co Ltd	71.200	245.929	1,39
Shriram Transport Finance Co Ltd	10.164	213.958	1,21
Samsung Electronics Co Ltd	4.209	196.992	1,12
Catcher Technology Co Ltd	15.000	175.831	1,00

Comgest Growth Asia Pac ex Japan

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

Käufe¹

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Käufe
ING Life Insurance Korea Ltd	426.808	20.070.677	16,47
Samsung Electronics Co Ltd	8.224	18.654.394	15,31
Samsonite International SA	2.978.400	11.375.408	9,34
China Life Insurance Co Ltd	2.895.000	9.702.346	7,96
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	31.000.400	9.013.978	7,40
NAVER Corp	13.477	8.952.164	7,35
Suzuki Motor Corp	129.700	7.371.694	6,05
China Resources Gas Group Ltd	2.052.000	6.665.455	5,47
CK Hutchison Holdings Ltd	455.000	6.015.303	4,94
NCSOFT Corp	12.156	4.725.366	3,88
Catcher Technology Co Ltd	336.000	4.226.495	3,47
Lupin Ltd	347.014	4.175.340	3,43
SAIC Motor Corp Ltd	698.245	3.629.652	2,98
AIA Group Ltd	420.800	3.627.458	2,98
Zhengzhou Yutong Bus Co Ltd	501.000	1.843.777	1,50
Cognizant Technology Solutions Corp	24.100	1.788.743	1,47

¹Stellt die gesamten Käufe während des Berichtszeitraums dar.

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Verkäufe
Autohome Inc	174.366	18.224.800	13,86
Weifu High-Technology Group Co Ltd	3.679.372	13.310.829	10,13
TravelSky Technology Ltd	3.129.000	9.954.889	7,57
Bharti Infratel Ltd	1.893.683	9.793.983	7,45
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	776.000	8.906.647	6,78
China Biologic Products Holdings Inc	84.200	7.439.957	5,66
NetEase Inc	24.100	7.318.595	5,57
CSL Ltd	50.390	7.243.817	5,51
Vietnam Dairy Products JSC	598.920	5.462.485	4,16
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	921.200	4.869.641	3,70
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	489.000	4.057.706	3,09
China Life Insurance Co Ltd	1.343.000	3.822.349	2,91
Shriram Transport Finance Co Ltd	141.855	3.369.274	2,56
Genting Malaysia Bhd	2.446.800	3.158.782	2,40
CK Hutchison Holdings Ltd	252.500	2.946.915	2,24
Samsung Life Insurance Co Ltd	22.599	2.398.702	1,82
Kweichow Moutai Co Ltd	20.800	2.357.681	1,79
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	322.000	2.074.388	1,58
Cognizant Technology Solutions Corp	21.900	1.814.079	1,38
Zhengzhou Yutong Bus Co Ltd	516.400	1.741.949	1,33

Comgest Growth China

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

Käufe¹

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Käufe
Samsonite International SA	2.884.200	8.517.080	22,81
AIA Group Ltd	774.600	5.849.064	15,67
China Life Insurance Co Ltd	1.586.000	4.073.617	10,91
Vipshop Holdings Ltd	402.700	3.974.045	10,64
China Mobile Ltd	409.000	3.258.935	8,72
Catcher Technology Co Ltd	252.000	2.455.752	6,58
China Resources Gas Group Ltd	834.000	2.250.044	6,03
China Merchants Port Holdings Co Ltd	880.000	1.688.775	4,51
Naspers Ltd	7.310	1.585.564	4,25
Zhengzhou Yutong Bus Co Ltd	475.046	1.364.960	3,66
SoftBank Group Corp	37.700	1.242.386	3,33
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	129.000	1.077.591	2,89

Verkäufe²

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Verkäufe
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	1.897.724	4.882.424	9,72
China Life Insurance Co Ltd	6.066.062	4.863.611	9,69
China Biologic Products Holdings Inc	57.200	4.301.478	8,57
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	842.600	3.600.421	7,17
3SBio Inc	1.455.000	3.504.975	6,98
Kweichow Moutai Co Ltd	34.200	3.372.850	6,72
Delta Electronics Inc	854.816	3.259.491	6,49
Shenzhen International Group Holdings Ltd	281.000	2.876.017	5,73
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	293.000	2.709.368	5,40
Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd	232.200	2.654.128	5,29
Sporton International Inc	567.073	2.488.614	4,96
China Mobile Ltd	304.500	2.281.794	4,54
Autohome Inc	24.858	2.263.056	4,51
Baidu Inc	8.300	1.720.156	3,43
Zhengzhou Yutong Bus Co Ltd	556.800	1.568.643	3,12
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	292.600	1.517.748	3,02
Airtac International Group	74.000	1.076.990	2,14
NetEase Inc	2.400	636.371	1,27
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	99.000	628.791	1,25

¹Stellt die gesamten Käufe während des Berichtszeitraums dar.²Stellt die gesamten Verkäufe während des Berichtszeitraums dar.

Comgest Growth India

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

Käufe¹

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil
			Käufe
Infosys Ltd	316.100	5.515.298	16,82
Suzuki Motor Corp	94.100	5.332.630	16,26
GAIL India Ltd	1.127.213	4.365.689	13,31
Lupin Ltd	235.303	2.855.616	8,71
Cognizant Technology Solutions Corp	36.400	2.843.724	8,67
Larsen & Toubro Ltd	132.487	2.727.996	8,32
Max Financial Services Ltd	278.904	2.600.404	7,93
Central Depository Services India Ltd	606.851	2.527.739	7,71
Engineers India Ltd	621.079	1.957.968	5,97
Rural Electrification Corp Ltd	425.750	1.076.596	3,28
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	153.489	992.330	3,02

Verkäufe²

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil
			Verkäufe
Tata Motors Ltd	1.469.690	5.793.600	20,26
Shriram Transport Finance Co Ltd	233.530	5.504.267	19,25
Bharti Infratel Ltd	1.002.203	4.824.295	16,87
Bharat Heavy Electricals Ltd	2.492.670	3.468.526	12,13
Housing Development Finance Corp Ltd	92.238	2.589.169	9,06
Container Corp Of India Ltd	128.034	2.579.218	9,02
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	409.404	2.560.153	8,95
Cummins India Ltd	103.411	1.273.833	4,46

¹Stellt die gesamten Käufe während des Berichtszeitraums dar.²Stellt die gesamten Verkäufe während des Berichtszeitraums dar.

Comgest Growth Latin America

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

Käufe¹

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil
			Käufe
Banco Macro SA	13.200	915.307	12,21
Fibra Uno Administracion SA de CV	625.900	785.084	10,47
Engie Brasil Energia SA	65.000	602.615	8,04
Telecom Argentina SA	31.077	586.873	7,83
Infraestructura Energética Nova SAB de CV	153.900	554.043	7,39
Smiles Fidelidade SA	40.900	547.405	7,30
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	63.300	481.373	6,42
CCR SA	154.400	463.712	6,18
Kroton Educacional SA	150.800	452.706	6,04
Ultrapar Participacoes SA	34.900	431.207	5,75
Lojas Renner SA	50.900	330.066	4,40
B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	72.700	323.844	4,32
Localiza Rent a Car SA	53.700	297.417	3,97
Telefonica Brasil SA	21.700	277.136	3,70
BRF SA	31.500	226.912	3,02
Organizacion Terpel SA	61.264	222.315	2,96

Verkäufe²

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil
			Verkäufe
Qualitas Controladora SAB de CV	502.700	1.089.141	16,96
BRF SA	200.800	1.080.611	16,83
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	55.330	763.871	11,89
Via Varejo SA	102.900	498.743	7,77
B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	72.300	417.006	6,49
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	247.800	350.402	5,46
Embraer SA	15.700	334.221	5,20
Coca-Cola Femsa SAB de CV	61.200	296.736	4,62
Localiza Rent a Car SA	42.100	281.703	4,39
Globant SA	4.900	238.957	3,72
Infraestructura Energética Nova SAB de CV	54.000	204.616	3,18
SACI Falabella	24.631	194.998	3,04
WEG SA	29.100	190.326	2,96
Grupo Nutresa SA	20.864	165.896	2,58
Hoteles City Express SAB de CV	173.400	161.544	2,52
Klabin SA	30.100	153.379	2,39

¹Stellt die gesamten Käufe während des Berichtszeitraums dar.²Stellt die gesamten Verkäufe während des Berichtszeitraums dar.

Anhang I

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).

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).

ANHANG II

Gesamtkostenquoten

Die auf das Jahr gerechneten Gesamtkostenquoten (Total Expense Ratios) für den Berichtszeitraum 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 der Guidance Note 1/05 zu den UCITS Regulations.

Fonds	Gesamtkostenquote Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018	Gesamtkostenquote Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017
	%	%
Comgest Growth World Klasse USD Acc	1,57	1,51
Klasse EUR I Acc des Comgest Growth World	0,93	0,90
Klasse EUR R Acc des Comgest Growth World	2,05	2,03
Comgest Growth World Klasse EUR Dis	1,85	1,83
Comgest Growth World Klasse EUR Z Acc	0,98	0,95
Comgest Growth World Klasse GBP Z Acc ⁵	0,97	0,95
Comgest Growth World Klasse USD I Acc ²²	0,93	-
Comgest Growth Global Flex EUR I Klasse Acc ⁹	1,15	1,14
Comgest Growth Global Flex Klasse EUR R Acc ¹¹	2,07	2,04
Comgest Growth Global Flex Klasse EUR Z Acc ¹⁷	1,21	-
USD-Klasse I Acc des Comgest Growth EAFE Plus	1,09	1,09
Comgest Growth America Klasse USD Acc	1,63	1,59
Klasse EUR R Acc des Comgest Growth America	2,15	2,13
Klasse USD I Acc des Comgest Growth America	0,87	0,84
Comgest Growth America Klasse EUR I H Acc	0,86	0,88
Comgest Growth America Klasse EUR Z Acc ¹⁶	0,91	-
Comgest Growth Japan Klasse JPY Acc	1,58	1,59
Comgest Growth Japan Klasse JPY I Acc	0,93	0,94
Comgest Growth Japan Klasse EUR I Acc	0,92	0,94
Comgest Growth Japan Klasse USD I Acc ⁴	0,94	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 GBP Z H Acc	0,97	0,99
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 ¹⁰	0,97	1,01
Comgest Growth Japan Klasse EUR Z Acc ¹⁵	0,97	1,15
Comgest Growth Japan Klasse USD R Acc ²⁵	1,80	-
Comgest Growth Japan Klasse USD I H ¹⁸	0,93	-
Comgest Growth Japan Klasse GBP I H Acc ²¹	0,92	-
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD Acc	1,59	1,55
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD Dis	1,59	1,55
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Dis	1,60	1,58
Klasse EUR I Acc des Comgest Growth Emerging Markets	1,10	1,04
Klasse EUR I Dis des Comgest Growth Emerging Markets	1,09	1,07
Klasse EUR R Acc des Comgest Growth Emerging Markets	2,10	2,06

Anhang II (Fortsetzung)

Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

Fonds	Gesamtkostenquote	Gesamtkostenquote
	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017
	%	%
Klasse USD I Acc des Comgest Growth Emerging Markets	1,10	1,06
Klasse GBP I Acc des Comgest Growth Emerging Markets	1,10	1,07
Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Emerging Markets	1,14	1,11
Comgest Growth Emerging Markets Klasse GBP Z Acc	1,15	1,10
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD X Acc	0,11	0,08
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD R Acc ¹³	2,09	2,05
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Z Dis ²⁸	1,12	-
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD Z Acc ²⁶	1,13	-
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD Z Dis ²³	1,16	-
Klasse EUR I Acc des Comgest Growth Emerging Markets Flex	1,29	1,22
Klasse EUR R Acc des Comgest Growth Emerging Markets Flex	2,40	2,31
Comgest Growth Emerging Markets Flex Klasse EUR Z Acc ²⁹	1,40	-
Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse EUR Acc	1,92	1,86
Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse EUR Dis	1,91	1,88
Klasse EUR R Acc des Comgest Growth GEM Promising Companies	2,69	2,61
Klasse USD I Acc des Comgest Growth GEM Promising Companies	1,41	1,35
Klasse EUR I Acc des Comgest Growth GEM Promising Companies	1,41	1,36
Comgest Growth Klasse GEM Promising Companies Klasse USD X Acc ⁶	0,16	0,12
Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse EUR Z Acc ¹⁹	1,46	-
Comgest Growth Europe Klasse EUR Acc	1,55	1,53
Comgest Growth Europe Klasse EUR Dis	1,55	1,53
Klasse EUR I Acc des Comgest Growth Europe	1,06	1,05
Klasse EUR I Dis des Comgest Growth Europe	1,06	1,05
Klasse EUR R Acc des Comgest Growth Europe	2,04	2,02
Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Europe	1,11	1,09
Klasse USD I Acc des Comgest Growth Europe	1,05	1,03
Comgest Growth Europe Klasse USD I H Acc ²⁰	0,94	-
Comgest Growth Europe S Klasse EUR Acc	2,26	2,25
Comgest Growth Europe S Klasse USD Acc	2,26	2,24
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR Acc ^A	1,61	1,60
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR I Acc ^A	1,11	1,10
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR R Acc ^A	2,11	2,10
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR Dis ^A	1,61	1,59
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR Z Acc ^{A.7}	1,16	1,17
Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR Acc ^B	1,61	1,59
Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR I Acc ^B	1,10	1,10
Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR Z Acc ²⁴	1,16	-
Klasse CHF I Acc des Comgest Growth Europe ex Switzerland	1,09	1,07
Klasse CHF Z Acc des Comgest Growth Europe ex Switzerland	1,14	1,11
Klasse GBP I H Acc des Comgest Growth Europe ex UK	0,99	1,09
Comgest Growth Europe ex UK Klasse GBP I Acc	0,99	1,41
Comgest Growth Europe ex UK Klasse GBP Z Acc	1,14	1,24
Comgest Growth Europe ex UK Klasse EUR I Acc ²⁷	0,93	-

Anhang II (Fortsetzung)

Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

Fonds	Gesamtkostenquote	Gesamtkostenquote
	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017
	%	%
Comgest Growth Asia Klasse USD Acc	1,56	1,52
Klasse EUR I Acc des Comgest Growth Asia	1,07	1,06
Comgest Growth Asia Ex Japan Klasse EUR I Acc	1,16	1,16
Comgest Growth Asia Ex Japan Klasse USD I Acc	1,17	1,15
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse USD Acc	1,64	1,60
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse EUR Dis	1,64	1,65
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse USD Dis	1,64	1,60
Klasse USD I Acc des Comgest Growth Asia Pac ex Japan	1,13	1,10
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse EUR I Acc	1,13	1,12
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse GBP Z Acc	1,17	1,16
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse EUR R Acc ²	2,12	2,15
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse EUR Z Acc ³	1,18	1,18
Comgest Growth China Klasse EUR Acc ^C	1,64	1,62
Comgest Growth China UKlasse SD Acc ^C	1,64	1,58
Comgest Growth China Klasse EUR SI Acc ^C	1,14	1,12
Comgest Growth China Klasse EUR I Acc ^C	1,39	1,37
Comgest Growth China Klasse EUR Z Acc ^{C,14}	1,44	1,46
Comgest Growth China Klasse USD I Acc ^{C,12}	1,39	1,40
Comgest Growth India Klasse USD Acc	1,91	1,89
Klasse EUR I Acc des Comgest Growth India	1,41	1,41
Klasse EUR R Acc des Comgest Growth India	2,69	2,68
Comgest Growth India Klasse USD X Acc ⁸	0,14	0,14
Comgest Growth Latin America Klasse EUR Acc	2,00	2,00
Comgest Growth Latin America Klasse EUR I Acc ¹	1,52	1,52
Comgest Growth Latin America Klasse USD Acc	2,00	1,97
Klasse EUR R Acc des Comgest Growth Latin America	2,76	2,76
Klasse USD I Acc des Comgest Growth Latin America	1,50	1,50

A. Mit Wirkung vom 7. Juli 2017 wurde der Comgest Growth Greater Europe Opportunities in Comgest Growth Europe Opportunities umbenannt.

B. Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde der Comgest Growth Mid-Caps Europe in Comgest Growth Europe Smaller Companies umbenannt.

C. Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde der Comgest Growth Greater China in Comgest Growth China umbenannt.

¹ Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 8. Februar 2017 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember

² Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 9. Februar 2017 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember

³ Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 2. März 2017 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2017).

⁴ Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 6. März 2017 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2017).

⁵ Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 29. März 2017 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2017).

⁶ Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 31. März 2017 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2017).

⁷ Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 21. Juli 2017 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2017).

⁸ Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 21. Juli 2017 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2017).

⁹ Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 31. Juli 2017 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2017).

¹⁰ Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 3. Oktober 2017 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember

¹¹ Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 10. Oktober 2017 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember

¹² Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 11. Oktober 2017 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember

¹³ Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 7. November 2017 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember

¹⁴ Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 13. November 2017 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember

¹⁵ Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 21. Dezember 2017 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember

¹⁶ Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Berichtszeitraum vom 5. Januar 2018 bis zum Ende des Berichtszeitraums (30. Juni

¹⁷ Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Berichtszeitraum vom 9. Januar 2018 bis zum Ende des Berichtszeitraums (30. Juni

¹⁸ Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Berichtszeitraum vom 10. Januar 2018 bis zum Ende des Berichtszeitraums (30. Juni

¹⁹ Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Berichtszeitraum vom 11. Januar 2018 bis zum Ende des Berichtszeitraums (30. Juni

²⁰ Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Berichtszeitraum vom 23. Januar 2018 bis zum Ende des Berichtszeitraums (30. Juni

²¹ Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Berichtszeitraum vom 24. Januar 2018 bis zum Ende des Berichtszeitraums (30. Juni

²² Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Berichtszeitraum vom 30. Januar 2018 bis zum Ende des Berichtszeitraums (30. Juni

²³ Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Berichtszeitraum vom 26. Februar 2018 bis zum Ende des Berichtszeitraums (30. Juni

²⁴ Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Berichtszeitraum vom 14. Mai 2018 bis zum Ende des Berichtszeitraums (30. Juni

²⁵ Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Berichtszeitraum vom 21. März 2018 bis zum Ende des Berichtszeitraums (30. Juni

²⁶ Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Berichtszeitraum vom 17. April 2018 bis zum Ende des Berichtszeitraums (30. Juni

²⁷ Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Berichtszeitraum vom 15. März 2018 bis zum Ende des Berichtszeitraums (30. Juni

²⁸ Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Berichtszeitraum vom 17. Mai 2018 bis zum Ende des Berichtszeitraums (30. Juni

²⁹ Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Berichtszeitraum vom 28. Mai 2018 bis zum Ende des Berichtszeitraums (30. Juni

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
	Berichtszeitraum zum	Berichtszeitraum zum
	30. Juni 2018	31. Dezember 2017
	%	%
Comgest Growth World	53,11	27,08
Comgest Growth Global Flex ⁴	52,06	8,91
Comgest Growth EAFE Plus	71,16	49,80
Comgest Growth America	1,34	20,76
Comgest Growth Japan	(35,22)	(39,72)
Comgest Growth Emerging Markets	(0,32)	(7,94)
Comgest Growth Emerging Markets Flex	20,20	42,14
Comgest Growth GEM Promising Companies	13,67	15,83
Comgest Growth Europe	(1,92)	(0,92)
Comgest Growth Europe S	(0,37)	(4,06)
Comgest Growth Europe Opportunities ¹	(0,23)	10,26
Comgest Growth Europe Smaller Companies ²	(6,95)	21,73
Comgest Growth Europe ex Switzerland	27,33	60,09
Comgest Growth Europe ex UK	25,64	21,04
Comgest Growth Asia	(17,28)	22,59
Comgest Growth Asia ex Japan	12,91	42,46
Comgest Growth Asia Pac ex Japan	7,76	17,22
Comgest Growth China ³	2,44	17,08
Comgest Growth India	8,08	(22,02)
Comgest Growth Latin America	16,19	(80,20)

¹ Mit Wirkung vom 7. Juli 2017 wurde der Comgest Growth Greater Europe Opportunities in Comgest Growth Europe Opportunities umbenannt.

² Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde der Comgest Growth Mid-Caps Europe in Comgest Growth Europe Smaller Companies umbenannt.

³ Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde der Comgest Growth Greater China in Comgest Growth China umbenannt.

⁴ Der Comgest Growth Global Flex wurde am 31. Juli 2017 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	6-Monats-	12-Monats-	12-	Auflegung
				Zeitraum	Zeitraum	Monats-	
				zum 30.	zum 31. Dez.	Zeitraum	zum 30.
				Juni	2017	zum	Juni
				2018		31. Dez.	2018
				%	%	%	%
Comgest Growth World Klasse USD Acc	USD	06.11.2003	USD 10,00	1,88	35,90	0,39	182,30
Comgest Growth World Klasse EUR I Acc	EUR	18.09.2014	EUR 15,45	5,11	20,11	4,05	59,68
Comgest Growth World Klasse EUR R Acc	EUR	17.01.2014	EUR 14,20	4,57	18,75	2,90	67,46
Comgest Growth World Klasse EUR Dis ¹²	EUR	23.11.2016	EUR 19,41	4,65	19,01	-	25,24
Comgest Growth World Klasse EUR Z Acc ⁸	EUR	07.10.2016	EUR 19,19	5,12	20,06	-	28,50
Comgest Growth World Klasse GBP Z Acc ²⁰	GBP	29.03.2017	€18,30	4,66	-	-	19,13
Comgest Growth World Klasse USD I Acc ³⁹	USD	30.01.2018	29,66\$	-	-	-	(4,55)
Comgest Growth Global Flex Klasse EUR I Acc ²⁵	EUR	31.07.2017	USD 10,00	0,89	-	-	13,00
Comgest Growth Global Flex Klasse EUR R Acc ²⁷	EUR	11.10.2017	USD 10,00	0,56	-	-	7,10
Comgest Growth Global Flex Klasse EUR Z Acc ³⁵	EUR	09.01.2018	11,62€	-	-	-	(2,75)
Comgest Growth EAFE Plus USD-Klasse I Acc	USD	13.04.2012	USD 10,00	1,72	46,22	1,16	94,70
Comgest Growth America Klasse USD Acc	USD	25.04.2000	USD 10,00	4,42	20,23	4,89	131,50
Comgest Growth America Klasse EUR R Acc	EUR	14.06.2012	EUR 8,27	7,17	5,02	7,53	133,13
Comgest Growth America Klasse USD I Acc	USD	07.02.2013	USD 12,18	4,76	21,16	5,70	96,96
Comgest Growth America Klasse EUR I H Acc ¹³	EUR	22.08.2017	EUR 17,87	3,74	-	-	11,75
Comgest Growth America Klasse EUR Z Acc ³⁴	EUR	05.01.2018	18,49€	-	-	-	4,87
Comgest Growth Japan Klasse JPY Acc	JPY	25.04.2000	JPY 1.000,00	4,56	33,01	0,22	28,50
Comgest Growth Japan Klasse JPY I Acc	JPY	17.12.2014	JPY 761,00	4,82	33,85	0,84	77,06
Comgest Growth Japan Klasse EUR I Acc ¹	EUR	13.01.2016	EUR 6,76	9,71	21,97	-	50,44
Comgest Growth Japan Klasse EUR R Dis ⁴	EUR	11.02.2016	EUR 6,33	9,30	20,76	-	49,56
Comgest Growth Japan Klasse EUR I H Acc ⁶	EUR	22.08.2016	EUR 7,93	4,64	32,80	-	50,27
Comgest Growth Japan Klasse EUR Z H Acc ²⁶	EUR	03.10.2017	8,46€	4,66	-	-	16,90
Comgest Growth Japan Klasse GBP Z H Acc ¹¹	GBP	16.11.2016	GBP 6,73	4,49	33,71	-	45,32
Comgest Growth Japan Klasse EUR H Dis ¹¹	EUR	16.11.2016	EUR 7,63	3,88	32,62	-	43,91
Comgest Growth Japan Klasse EUR R Acc ¹¹	EUR	16.11.2016	EUR 7,63	9,20	21,58	-	32,24
Comgest Growth Japan Klasse USD I Acc ¹⁹	USD	06.03.2017	\$8,68	6,60	-	-	41,36
Comgest Growth Japan Klasse EUR Z Acc ³¹	EUR	21.12.2017	9,33€	9,71	-	-	9,00
Comgest Growth Japan Klasse USD R Acc ⁴²	USD	21.03.2018	EUR 12,33	-	-	-	(0,65)
Comgest Growth Japan Klasse USD I H Acc ³⁶	USD	10.01.2018	11,98\$	-	-	-	2,25
Comgest Growth Japan Klasse GBP I H Acc ³⁸	GBP	24.01.2018	8,91£	-	-	-	(2,81)
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD Acc	USD	06.11.2003	USD 10,00	(12,83)	37,20	5,12	288,10
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD Dis	USD	30.03.2006	USD 19,72	(13,04)	36,50	4,64	85,45
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Dis	EUR	03.10.2007	EUR 22,36	(10,59)	19,90	7,67	40,79
Comgest Growth Emerging Markets Klasse GBP I Acc	GBP	12.01.2012	GBP 18,38	(10,48)	25,89	26,09	65,07
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR I Acc	EUR	18.01.2012	EUR 22,12	(10,13)	21,05	8,82	51,13
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR I Dis	EUR	16.12.2014	EUR 26,52	(10,71)	20,96	8,78	27,22
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD I Acc	USD	19.01.2012	USD 29,24	(12,63)	37,86	5,62	36,97
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD X Acc ¹⁵	USD	30.12.2016	USD 33,25	(12,19)	39,19	-	22,23
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR R Acc	EUR	14.06.2012	EUR 21,06	(10,58)	19,88	7,80	48,48
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Z Acc	EUR	18.11.2013	EUR 22,60	(10,17)	21,04	8,76	42,21
Comgest Growth Emerging Markets Klasse GBP Z Acc ⁹	GBP	21.03.2017	30,15£	(10,48)	25,86	-	0,56
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD R Acc ²⁹	USD	07.11.2017	44,34\$	(13,06)	-	-	(10,24)
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Z Dis ⁴⁵	EUR	17.05.2018	34,95€	-	-	-	(4,35)
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD Z Acc ⁴³	USD	17.04.2018	43,95\$	-	-	-	(8,67)
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD Z Dis ⁴⁰	USD	26.02.2018	46,90\$	-	-	-	(14,63)
Comgest Growth Emerging Markets Flex Klasse EUR I Acc	EUR	10.07.2012	USD 10,00	(11,17)	20,03	0,75	28,80
Comgest Growth Emerging Klasse EUR R Acc	EUR	24.09.2012	USD 10,00	(11,68)	18,69	-	17,20
Comgest Growth Emerging Markets Flex Klasse EUR Z Acc ⁴⁶	EUR	28.05.2018	13,42€	-	-	-	(4,02)

Anhang II (Fortsetzung)

Wertentwicklung der Teilfonds (Fortsetzung)

	Währung	Auflegungs-Datum	Auflegungspreis	6-Monats-Zeitraum zum 30. Juni 2018	12-Monats-Zeitraum zum 31. Dez. 2017	12-Monats-Zeitraum zum 31. Dez. 2016	Auflegung zum 30. Juni 2018
				%	%	%	%
Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse EUR Acc	EUR	04.04.2007	USD 10,00	(13,04)	16,50	7,05	46,10
Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse EUR Dis	EUR	04.04.2007	USD 10,00	(13,60)	16,36	6,90	32,60
Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse EUR R Acc	EUR	01.11.2012	EUR 11,26	(13,33)	15,62	6,60	23,62
Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse USD I Acc	USD	05.06.2012	USD 12,32	(15,23)	33,31	4,41	43,18
Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse EUR I Acc	EUR	11.10.2013	EUR 11,34	(12,86)	17,10	7,57	27,87
Comgest Growth Klasse GEM Promising Companies Klasse USD X Acc ²¹	USD	31.03.2017	\$17,23	(14,71)	-	-	3,95
Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse EUR Z Acc ³⁶	EUR	11.01.2018	17,01€	-	-	-	(14,76)
Comgest Growth Europe Klasse EUR Acc	EUR	25.04.2000	USD 10,00	6,55	12,82	(2,62)	145,60
Comgest Growth Europe Klasse EUR Dis	EUR	17.01.2006	EUR 9,34	6,44	12,74	(2,63)	161,46
Comgest Growth Europe Klasse EUR I Acc	EUR	03.01.2012	EUR 11,36	6,79	13,38	(2,15)	122,98
Comgest Growth Europe Klasse EUR I Dis	EUR	16.12.2014	EUR 17,34	6,27	13,24	(2,16)	43,08
Comgest Growth Europe Klasse EUR R Acc	EUR	30.03.2012	EUR 12,63	6,29	12,32	(3,11)	88,68
Comgest Growth Europe Klasse EUR Z Acc	EUR	18.11.2013	EUR 23,36	6,76	13,39	(2,24)	6,08
Comgest Growth Europe Klasse USD I Acc	USD	19.05.2014	USD 23,47	3,89	29,14	(5,03)	26,33
Comgest Growth Europe Klasse USD I H Acc ³⁷	USD	23.01.2018	30,01\$	-	-	-	4,93
Comgest Growth Europe S Klasse EUR Acc	EUR	08.12.2010	USD 10,00	6,21	7,36	(3,23)	115,40
Comgest Growth Europe S Klasse USD Acc	USD	08.12.2010	USD 10,00	3,23	22,32	(6,10)	88,40
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR Acc ²²	EUR	07.08.2009	USD 10,00	12,55	22,94	0,79	272,20
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR R Acc ²²	EUR	15.11.2013	EUR 19,60	12,26	22,35	0,23	83,11
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR I Acc ²²	EUR	13.02.2014	EUR 20,42	12,81	23,59	1,26	85,85
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR Dis ²²	EUR	27.10.2015	EUR 26,18	12,54	22,95	0,78	43,93
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR Z Acc ^{22,23}	EUR	21.07.2017	32,37€	12,78	-	-	17,21
Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR Acc ³²	EUR	25.04.2000	USD 10,00	15,66	26,54	(4,30)	228,70
Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR I Acc ³²	EUR	03.03.2014	EUR 17,52	15,97	27,14	(3,79)	94,41
Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR Z Acc ^{32,41}	EUR	14.05.2018	EUR 32,26	-	-	-	5,58
Comgest Growth Europe ex Switzerland Klasse CHF I Acc Opportunities	CHF	13.02.2014	CHF 10,00	10,33	16,01	(3,87)	49,50
Comgest Growth Europe ex Switzerland Klasse CHF Z Acc	CHF	09.09.2014	CHF 10,00	10,22	15,98	(3,96)	45,60
Comgest Growth Europe ex UK Klasse GBP I H Acc	GBP	18.12.2014	USD 10,00	9,79	16,11	0,17	48,00
Comgest Growth Europe ex UK Klasse GBP I Acc ²	GBP	15.01.2016	GBP 10,93	8,70	17,81	12,86	53,25
Comgest Growth Europe ex UK Klasse GBP Z Acc ²	GBP	15.01.2016	GBP 10,93	8,59	17,61	12,68	52,61
Comgest Growth Europe ex UK Klasse EUR I Acc ⁴⁴	EUR	15.03.2018	1.000€	-	-	-	8,56
Comgest Growth Asia Klasse USD Acc	USD	04.06.2015	USD 45,05	(1,23)	41,63	3,79	33,59
Comgest Growth Asia Klasse EUR I Acc	EUR	08.06.2015	EUR 39,67	1,81	25,00	7,37	31,79
Comgest Growth Asia ex Japan Klasse EUR I Acc ³	EUR	01.02.2016	USD 10,00	(3,96)	28,12	-	43,10
Comgest Growth Asia ex Japan Klasse USD I Acc ¹⁴	USD	15.12.2016	USD 12,41	(6,66)	45,84	-	34,49
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse USD Acc	USD	14.07.2006	USD 10,00	(6,07)	45,61	2,94	144,40
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse USD Dis	USD	07.07.2006	USD 10,00	(6,37)	44,91	2,79	9,00
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse USD I Acc	USD	09.12.2013	USD 14,03	(5,84)	46,37	3,47	75,84
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse EUR I Acc	EUR	04.08.2015	EUR 16,50	(3,12)	28,45	6,59	28,06
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse EUR Dis ⁵	EUR	03.03.2016	EUR 6,57	(4,09)	27,65	(52,98)	39,57
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse GBP Z Acc ¹⁰	GBP	17.10.2016	GBP 15,76	(3,51)	33,61	-	18,53
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse EUR R Acc ¹⁷	EUR	09.02.2017	€18,32	(3,61)	-	-	13,76
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse EUR Z Acc ¹⁸	EUR	02.03.2017	€18,75	(3,17)	-	-	12,59
Comgest Growth China Klasse EUR Acc ³³	EUR	10.04.2001	USD 10,00	0,55	29,11	9,91	634,10
Comgest Growth China Klasse USD Acc ³³	USD	13.07.2006	USD 26,26	(2,24)	47,02	6,73	221,17
Comgest Growth China Klasse EUR SI Acc ³³	EUR	05.11.2013	EUR 34,11	0,80	29,76	10,46	121,87
Comgest Growth China Klasse EUR I Acc ^{7,33}	EUR	30.08.2016	EUR 56,38	0,68	29,44	-	33,63

Anhang II (Fortsetzung)

Wertentwicklung der Teilfonds (Fortsetzung)

	Währung	Auflegungs-Datum	Auflegungspreis	6-Monats-	12-Monats-	12-	Auflegung
				Zeitraum	Zeitraum	Monats-	
				zum 30.	zum 31. Dez.	Zeitraum	zum 30.
				Juni	2017	zum 31. Dez.	Juni
				2018	2017	2016	2018
Comgest Growth China Klasse EUR Z Acc ^{30,33}	EUR	13.11.2017	76,22€	0,64	-	-	(1,19)
Comgest Growth China Klasse USD I Acc ^{28, 33}	USD	11.09.2017	81,94\$	(2,11)	-	-	7,35
Comgest Growth India Klasse USD Acc	USD	04.01.2005	USD 10,00	(14,17)	33,29	3,90	344,70
Comgest Growth India Klasse EUR I Acc	EUR	08.01.2014	EUR 17,37	(11,47)	17,62	7,71	125,22
Comgest Growth India Klasse EUR R Acc	EUR	13.06.2012	EUR 19,32	(12,05)	16,17	6,38	90,37
Comgest Growth India Klasse USD X Acc ²⁴	USD	21.07.2017	49,60\$	(13,40)	-	-	(6,81)
Comgest Growth Latin America Klasse EUR Acc	EUR	31.12.2009	USD 10,00	(17,88)	7,14	27,72	(10,00)
Comgest Growth Latin America Klasse USD Acc	USD	31.12.2009	USD 10,00	(20,09)	22,15	24,01	(26,40)
Comgest Growth Latin America Klasse EUR R Acc	EUR	14.06.2012	EUR 10,54	(18,16)	6,37	26,79	(18,31)
Comgest Growth Latin America Klasse USD I Acc	USD	25.10.2012	USD 10,68	(19,87)	22,54	24,72	(29,03)
Comgest Growth Latin America Klasse EUR I Acc ¹⁶	EUR	08.02.2017	€10,63	(17,64)	-	-	(14,77)

¹ Aufgelegt am 13. Januar 2016.

² Aufgelegt am 15. Januar 2016.

³ Aufgelegt am 1. Februar 2016.

⁴ Aufgelegt am 11. Februar 2016.

⁵ Aufgelegt am 3. März 2016.

⁶ Aufgelegt am 24. August 2016.

⁷ Aufgelegt am 30. August 2016.

⁸ Aufgelegt am 7. Oktober 2016.

⁹ Aufgelegt am 7. Oktober 2016 und anschließend am 17. Januar 2017 vollständig zurückgenommen und am 21. März 2017 neu aufgelegt.

¹⁰ Aufgelegt am 17. Oktober 2016.

¹¹ Aufgelegt am 16. November 2016.

¹² Aufgelegt am 23. November 2016.

¹³ Aufgelegt am 24. November 2016 und anschließend am 4. Mai 2017 vollständig zurückgenommen und am 22. August 2017 neu aufgelegt.

¹⁴ Aufgelegt am 15. Dezember 2016.

¹⁵ Aufgelegt am 30. Dezember 2016.

¹⁶ Aufgelegt am 8. Februar 2017.

¹⁷ Aufgelegt am 9. Februar 2017.

¹⁸ Aufgelegt am 2. März 2017.

¹⁹ Aufgelegt am 6. März 2017.

²⁰ Aufgelegt am 29. März 2017.

²¹ Aufgelegt am 31. März 2017.

²² Mit Wirkung vom 7. Juli 2017 wurde der Comgest Growth Greater Europe Opportunities in Comgest Growth Europe Opportunities umbenannt.

²³ Aufgelegt am 21. Juli 2017.

²⁴ Aufgelegt am 21. Juli 2017.

²⁵ Aufgelegt am 31. Juli 2017.

²⁶ Aufgelegt am 3. Oktober 2017.

²⁷ Aufgelegt am 10. Oktober 2017.

²⁸ Aufgelegt am 11. Oktober 2017.

²⁹ Aufgelegt am 7. November 2017.

³⁰ Aufgelegt am 13. November 2017.

³¹ Aufgelegt am 21. Dezember 2017.

³² Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde der Comgest Growth Mid-Caps Europe in Comgest Growth Europe Smaller Companies umbenannt.

³³ Mit Wirkung vom 22. Dezember 2017 wurde der Comgest Growth Greater China in Comgest Growth China umbenannt.

³⁴ Aufgelegt am 5. Januar 2018.

³⁵ Aufgelegt am 9. Januar 2018.

³⁶ Aufgelegt am 18. September 2017 und anschließend am 13. Dezember 2017 vollständig zurückgenommen und am 11. Januar 2018 n

³⁷ Aufgelegt am 16. Oktober 2017 und anschließend am 28. November 2018 vollständig zurückgenommen und am

³⁸ Aufgelegt am 24. Januar 2018.

³⁹ Aufgelegt am 30. Januar 2018.

⁴⁰ Aufgelegt am 26. Februar 2018.

⁴¹ Aufgelegt am 14. Mai 2018.

⁴² Aufgelegt am 21. März 2018.

⁴³ Aufgelegt am 17. April 2018.

⁴⁴ Aufgelegt am 15. März 2018.

⁴⁵ Aufgelegt am 17. Mai 2018.

⁴⁶ Aufgelegt am 28. Mai 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 widerspiegeln.

ANHANG III

Cybersicherheitsrisiko

Angesichts der verstärkten Nutzung von Technologien wie dem Internet und der Abhängigkeit von Computersystemen zur Ausführung geschäftlicher und operativer Funktionen können Investmentgesellschaften (wie die Gesellschaft) und ihre Dienstleister (darunter auch der Anlageverwalter, der Administrator und die Verwahrstelle) Betriebs- und Informationssicherheitsrisiken aufgrund von Cyberangriffen und/oder technologischen Störungen ausgesetzt sein. Cyber-Angriffe erfolgen in der Regel vorsätzlich, unabsichtlich ausgelöste Vorfälle können jedoch ähnliche Auswirkungen haben.

Cyber-Angriffe umfassen unter anderem den unerlaubten Zugang zu digitalen Systemen zum Zwecke der Veruntreuung von Vermögenswerten oder sensiblen Informationen, Diebstahl oder Beschädigung online oder digital gespeicherter Daten, Blockierung des Zugangs zu Informationen oder Dienstleistungen auf einer Website für berechtigte Nutzer, unbefugte Freigabe vertraulicher Informationen und Auslösung von Betriebsunterbrechungen sowie verschiedene andere Verletzungen der Internetsicherheit. Erfolgreiche Cyberangriffe oder ein Zusammenbruch der Sicherheitsmaßnahmen der Gesellschaft oder der externen Dienstleister der Gesellschaft, zu denen unter anderem auch der Anlageverwalter, ein Unteranlageverwalter, die Verwahrstelle, der Administrator oder andere verbundene oder externe Dienstleister (jeweils ein „Dienstleister“ und gemeinsam die „Dienstleister“) zählen können, können sich negativ auf die Gesellschaft oder ihre Anteilhaber auswirken.

Cyberangriffe können beispielweise die Abwicklung von Transaktionen der Anteilhaber stören, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Berechnung des Nettoinventarwerts für einen oder mehrere Fonds beeinträchtigen, die Freigabe privater Informationen über Anteilhaber oder vertraulicher Informationen über die Gesellschaft oder einen oder mehrere Fonds zur Folge haben, den Handel verhindern, eine Rufschädigung nach sich ziehen, Störungen verursachen und die geschäftlichen Abläufe beeinträchtigen, was potenziell zu finanziellen Verlusten und Verstößen gegen geltende Datenschutz- und sonstige Gesetze führen kann, wodurch der Gesellschaft Bußgelder oder Sanktionen auferlegt oder finanzielle Verluste, Erstattungs- oder sonstige Entschädigungskosten sowie zusätzliche Compliance-Kosten entstehen können. Cyber-Angriffe können dazu führen, dass Datensätze hinsichtlich der Vermögenswerte und Transaktionen eines Fonds und Eigentumsrechten von Anteilhabern sowie andere für das Funktionieren der Gesellschaft unabdingbare Daten nicht zugänglich, fehlerhaft oder unvollständig sind.

Weiterhin muss die Gesellschaft möglicherweise hohe Beträge in das Risikomanagement im Bereich Internetsicherheit investieren, um künftige Internetvorfälle zu verhindern. Zwar hat jeder Serviceanbieter Unternehmensnotfallpläne und -systeme installiert, um das Risiko von Cyber-Angriffen durch die Verwendung von Technologien, Verfahren und Kontrollen zu minimieren, jedoch haben diese Pläne und Systeme gewisse Grenzen, unter anderem die Möglichkeit, dass bestimmte Risiken nicht erkannt wurden, da sich die Bedrohung durch Cyber-Angriffe ständig weiter entwickelt.

Die Gesellschaft ist bei einem Großteil ihrer täglichen Betriebsabläufe auf ihre externen Serviceanbieter angewiesen und unterliegt daher dem Risiko, dass die von diesen eingeführten Schutzmaßnahmen und -protokolle nicht ausreichen, um die Gesellschaft vor Cyber-Angriffen zu schützen. Ähnliche Risiken im Hinblick auf die Internetsicherheit bestehen in Bezug auf die Emittenten, in die die einzelnen Fonds investieren, sowie die Märkte und Börsen, an denen die betreffenden Wertpapiere notiert oder gehandelt werden. Diese könnten erhebliche negative Folgen für die betroffenen Emittenten, Märkte und Börsen haben, was zu einem Wertverlust der Anlagen eines Fonds in diesen Wertpapieren führen würde. Die Gesellschaft hat keine Kontrolle über die Pläne und Systeme zur Internetsicherheit bei den Emittenten, in die ein Fonds investiert, oder bei den jeweiligen Märkten und Börsen.

Anhang IV

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde veröffentlichte Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte zielt darauf ab, die Transparenz der Wertpapierfinanzierungsmärkte zu verbessern. Angaben zum Engagement in Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind in allen nach dem 13. Januar 2017 veröffentlichten Berichten und Bilanzen erforderlich. Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2018 ging keiner der Fonds Wertpapierfinanzierungsgeschäfte ein.