

COMGEST GROWTH plc

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

Ungeprüfter

Zwischenbericht und Abschluss

für das Halbjahr zum

30. Juni 2017

INHALT

Allgemeine Informationen	4
Bericht des Anlageverwalters	6
COMGEST GROWTH WORLD	6
COMGEST GROWTH EAFE PLUS	8
COMGEST GROWTH AMERICA	10
COMGEST GROWTH JAPAN	12
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS	14
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX	17
COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES	19
COMGEST GROWTH EUROPE	21
COMGEST GROWTH EUROPE S	23
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES*	25
COMGEST GROWTH MID-CAPS EUROPE	27
COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND	29
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK	31
COMGEST GROWTH ASIA	33
COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN	35
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN	37
COMGEST GROWTH GREATER CHINA	40
COMGEST GROWTH INDIA	42
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA	44
Bilanz - Ungeprüft	46
Gesamtergebnisrechnung - Ungeprüft	67
Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile – zuzurechnenden Nettovermögens - Ungeprüft	89
Kapitalflussrechnung - Ungeprüft	116
Erläuterungen zum Halbesjahreabschluss - Ungeprüft	138
Weitere ungeprüfte Information	
Anlagenbestand	222
COMGEST GROWTH WORLD	222
COMGEST GROWTH EAFE PLUS	227
COMGEST GROWTH AMERICA	231
COMGEST GROWTH JAPAN	234
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS	237
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX	245
COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES	252
COMGEST GROWTH EUROPE	259
COMGEST GROWTH EUROPE S	264
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES*	269
COMGEST GROWTH MID-CAPS EUROPE	274
COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND	278
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK	282
COMGEST GROWTH ASIA	286
COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN	291
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN	297
COMGEST GROWTH GREATER CHINA	303
COMGEST GROWTH INDIA	308
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA	311

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

INHALT (Fortsetzung)

Wesentliche Bestandsveränderungen	315
COMGEST GROWTH WORLD	315
COMGEST GROWTH EAFE PLUS	317
COMGEST GROWTH AMERICA	318
COMGEST GROWTH JAPAN	319
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS	321
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX	323
COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES	324
COMGEST GROWTH EUROPE	326
COMGEST GROWTH EUROPE S	327
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES*	329
COMGEST GROWTH MID-CAPS EUROPE	331
COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND	332
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK	333
COMGEST GROWTH ASIA	335
COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN	336
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN	337
COMGEST GROWTH GREATER CHINA	339
COMGEST GROWTH INDIA	340
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA	341
Anhang 1 Zusätzliche Bestimmungen für Anleger in der Schweiz	342
Anhang 2	343
Gesamtkostenquoten	343
Portfolioumschlagsraten	346
Wertentwicklung der Fonds	347
Anhang 3 Cybersicherheitsrisiko	351

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

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Eingetragener Gesellschaftssitz

6th Floor
2 Grand Canal Square
Dublin 2
Irland

Anlageverwalter

Comgest Asset Management International Limited
46 St. Stephen's Green
Dublin 2
Irland

Unteranlageverwalter (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 & Touche
Deloitte and Touche House
Chartered Accountants and Statutory Audit Firm
29 Earlsfort Terrace
Dublin 2
Irland

Verwaltungsrat

Daniel Morrissey (Irland)
Jan-Peter Dolff (Deutschland)
Philippe Lebeau (Frankreich)
David Raper (Neuseeland)
Bronwyn Wright (Irin)*

* Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

Die Verwaltungsratsmitglieder sind nicht geschäftsführend tätig.

Gesellschaftssekretär

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, Niederlassung Dublin
Sandwith Street
Dublin 2
Irland

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

Broker (für Comgest Growth Emerging Markets Flex)

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

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (Fortsetzung)

Repräsentant in der Schweiz

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

Zahlstelle in der Schweiz

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

COMGEST GROWTH WORLD
Ein Teilfonds von Comgest Growth plc

HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2017

Wertentwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung seit Jahresbeginn 2017
COMGEST GROWTH WORLD	USD	17,41
<i>MSCI All Country World - Net Return*</i>		<i>11,48</i>
COMGEST GROWTH WORLD EUR I ACC	EUR	8,90
COMGEST GROWTH WORLD EUR R ACC		8,30
COMGEST GROWTH WORLD EUR Z ACC		8,90
COMGEST GROWTH WORLD EUR DIS		8,45
<i>MSCI All Country World - Net Return*</i>		<i>3,09</i>
COMGEST GROWTH WORLD GBP Z ACC ¹	GBP	2,08
<i>MSCI All Country World - Net Return*</i>		<i>-0,63</i>

* Nur zu Vergleichszwecken verwendet

¹Aufledgedatum 29/03/2017

Kommentar

Im ersten Halbjahr wurden die Kursgewinne an den Aktienmärkten erstmals seit 2010 hauptsächlich durch das Gewinnwachstum beflügelt. Insgesamt ist das Weltwirtschaftsklima unverändert freundlich, und wegen der lockeren Finanzierungsbedingungen mussten die Analysten zum ersten Mal seit sechs Jahren ihre Prognosen zum Gewinnwachstum für das kommende Jahr anheben. Inzwischen gehen sie von einem weltweiten Gewinnwachstum von 14% und 11% für 2017 bzw. 2018 aus. Das Gewinnwachstum erwies sich zwar als Haupttreiber für die Märkte, aber der Rückgang der Rohstoffpreise steuerte zweifellos ebenfalls zur Kursrallye am Aktienmarkt bei. Denn er könnte auf schwachen Inflationsdruck und dementsprechend anhaltend niedrige Zinsen hindeuten.

In der ersten Jahreshälfte gab es zudem große Performance-Unterschiede zwischen den verschiedenen Aktienregionen. Den kräftigsten Anstieg verbuchten Schwellenländer, die gemessen in EUR 9,5% und in USD 18,4% zulegten. Sie profitierten vom deutlich beschleunigten Gewinnwachstum, für das 2017 ein Plus von 20% prognostiziert wird. Der angesichts der Wachstumsbelebung in Europa und etwas enttäuschender US-Indikatoren schwächere US-Dollar fachte wie so oft die Risikobereitschaft in den Schwellenländern an. In China beflügelten die bessere Wirtschaftslage, ein robuster Immobilienmarkt und nach wie vor äußerst günstige geldpolitische Bedingungen den Export, was Asien und vor allem dem chinesischen Markt zugutekam. Auch der europäische Markt entwickelte sich glänzend und profitierte vom überraschenden Wahlsieg Emmanuel Macrons in Frankreich sowie von einer Reihe erfreulicher Wirtschaftsdaten. Der japanische Markt litt unter dem lahmenden Binnenwachstum und einem starken Yen. Den US-Markt belasteten die Unsicherheit über Trumps Politik und die bereits hohen Kurse nach acht Jahren, die der Markt nun schon die anderen weltweiten Indizes auf dem Weg nach oben anführt.

Unsere Aktienausswahl war in den ersten sechs Monaten des Jahres erneut der entscheidende Faktor. Nur ein Drittel der Wertentwicklung des Fonds ging auf das Konto der Sektorallokation. Wir profitierten von unserem starken Engagement im Technologiesektor, der seit Jahresanfang am meisten zur Performance beigetragen hat, und von unserem Verzicht auf Positionen im Energiesektor, der das Schlusslicht bildete. Den entscheidenden Unterschied machte jedoch unsere Titelauswahl im Technologie-, Verbrauchsgüter- und Telekommunikationssektor.

Die Aktie des führenden chinesischen Anbieters für Videoüberwachung Hangzhou Hikvision rückte gemessen in EUR 95,7% und in USD 111,7% vor. Gründe waren der Anstieg des operativen Gewinns um 37% in Q1, getragen vom soliden Umsatzwachstum außerhalb Chinas, auf das inzwischen knapp ein Drittel des Gesamtumsatzes entfällt. Amadeus, Weltmarktführer bei Reiseplanungssoftware für Airlines, legte gemessen in EUR um 23,2% bzw. in USD um 33,2% zu. Hintergrund war das Umsatzwachstum von 12% angesichts stetiger Marktanteilsgewinne bei Softwaredienstleistungen und in der Buchungsverwaltung. Im Verbrauchsgütersektor erzielte die 2015 eröffnete Position Kweichow Moutai mit einem Plus von 33,9% in EUR und 44,8% in USD erneut eine beeindruckende Performance. Zu verdanken war sie dem

Umsatzwachstum von 36%, beflügelt durch die wegen der Produktionsbeschränkung höheren Spirituosenpreise. Ebenfalls beachtlich der Kursanstieg bei Unilever mit 24,6% in EUR bzw. 34,8% in USD, dem das Übernahmeangebot von Kraft Heinz zugutekam. Obwohl die Offerte letztlich zurückgezogen wurde, veranlasste sie die Unternehmensleitung, klarere Ziele für Kostensenkungen und eine deutliche Steigerung der operativen Marge von 16,4% in 2016 auf 20% bis 2020 festzulegen.

Bemerkenswert ist auch, dass sich unsere geografische Allokation in diesem Jahr kaum auswirkte und über 90% der Outperformance unserer Titelauswahl zuzuschreiben war. Die Portfoliowerte schnitten in sämtlichen Regionen überdurchschnittlich ab. Unsere Aktien übertrafen den MSCI Emerging Markets Index dank Hangzhou Hikvision und Kweichow Moutai. In den USA schnitten unsere Portfoliobestände vor allem dank der beiden führenden Anbieter im Bereich Gesundheitstechnik besser als der S&P 500 Index ab. Becton Dickinson (Weltmarktführer für Spritzen und Katheter) kletterten um 9,8% in EUR bzw. 18,8% in USD, während die Nummer 1 für Herzrhythmusinstrumente, Medtronic, in EUR 15,8% und in USD 25,3% vorrückte. In Europa übertrafen unsere Portfoliounternehmen den MSCI Europe Index vor allem dank Amadeus und Unilever. Unsere japanischen Aktien zogen am Topix Index vorbei, wobei sich Keyence, der Weltmarktführer für Sensoren zur Optimierung von Produktionsketten, mit 18,3% in EUR bzw. 27,9% in USD an die Spitze setzte.

Im Berichtszeitraum wurden sechs neue Aktienpositionen eröffnet: Shin-Etsu Chemical (weltweit größter Anbieter von Siliziumwafern für Mikrochips); SAP (führender ERP-Software-Anbieter); Intuit (Nummer 1 in den USA für Softwarelösungen für kleine Unternehmen, Finanz- und Steuersoftware); Naspers (südafrikanischer multinationaler Konzern, dessen wichtigster Aktivposten die 33%-Beteiligung an Tencent ist, dem chinesischen Riesen im Bereich Videospiele und Social Media); Eli Lilly (ein führender weltweit tätiger Pharmakonzern und Marktführer im Bereich Diabetes, Krebsforschung und Tiergesundheit) und Oracle (Weltmarktführer für Datenbankmanagementsoftware).

Fünf Aktien wurden veräußert, nachdem ihre Wachstumsaussichten unsicherer oder schwächer geworden waren als ursprünglich erwartet: Infosys, Johnson & Johnson, Obic, China Mobile und East Japan Railway.

Derzeit sind die Bedingungen für die Aktienmärkte unverändert günstig. Gründe sind das erwartete Wachstum der Unternehmensgewinne von 14% in diesem Jahr, eine expansive Geldpolitik, niedrige Rohstoffpreise und eine trotz dynamischer Weltwirtschaft moderate Inflation sowie annehmbare Bewertungsniveaus (KGV von 16,8 für die kommenden 12 Monate weltweit). Darüber hinaus ist kurzfristig unseres Erachtens kein besonders beunruhigendes Szenario für die Märkte in Sicht. Selbst wenn das Weltwirtschaftswachstum enttäuschen sollte, wird die Mischung aus solidem Gewinnwachstum und niedrigen Zinsen die Märkte wohl weiterhin stützen. Sollte die Weltwirtschaft hingegen weiter stärker als erwartet wachsen, könnten die Zinsen steigen. Damit würden jedoch die Prognosen zu den Unternehmensgewinnen in den nächsten Monaten voraussichtlich weiter nach oben korrigiert.

Selbstverständlich wird sich dieses Klima nicht unbegrenzt fortsetzen. Dennoch bieten Aktien nach unserer Meinung derzeit nach wie vor ein attraktives Risiko-Ertragsprofil.

Am Portfolio werden wir daher keine Veränderungen vornehmen. Wir sind in erstklassige Wachstumsunternehmen investiert, die unabhängig vom Tempo des weltwirtschaftlichen Wachstums von zweistelligem Gewinnwachstum profitieren dürften.

Die herausragende Qualität unserer Unternehmen lässt sich an ihrer durchschnittlichen operativen Marge von 17% und einer Nettoverschuldung von 8% ggü. 10% bzw. 54% für die Benchmark ablesen. Dies dürfte sie gut vor den Folgen einer Änderung des Zinsniveaus oder der Kreditbedingungen schützen. Zudem ist es unseren Portfoliounternehmen gelungen, ihre Gewinne 2012 um 8%, 2013, 2014 und 2015 um je 11% und 2016 um 10% zu steigern. Auch 2017 rechnen wir daher mit einem starken Wachstum im zweistelligen Bereich.

COMGEST GROWTH EAFE PLUS
ein Fonds der Comgest Growth plc

BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DEN INTERIMSZEITRAUM ZUM 30. JUNI 2017

Wertentwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung seit Jahresbeginn 2017
COMGEST GROWTH EAFE Plus	USD	19,71
MSCI EAFE + Emerging Markets - Net Return*		14,94

* Nur zu Vergleichszwecken verwendet

Kommentar

In der ersten Jahreshälfte basierte das Wachstum der Aktienmärkte zum ersten Mal seit 2010 hauptsächlich auf dem Gewinnwachstum. Die wirtschaftlichen Bedingungen insgesamt bleiben weltweit positiv und bei immer noch einfachem Zugang zu Krediten waren die Analysten zum ersten Mal seit sechs Jahren gezwungen, ihre Prognosen in Bezug auf das Gewinnwachstum für das kommende Jahr anzuheben. Sie prognostizieren jetzt für 2017 ein Wachstum der weltweiten Erträge von 14 % und 11 % für 2018. Obwohl das Gewinnwachstum der Hauptantriebsfaktor für die Märkte war, trugen zweifellos auch die sinkenden Rohstoffpreise, die auf geringen Inflationsdruck und somit anhaltend niedrige Zinssätze hindeuten, zur Aktienmarktrallye bei.

Die erste Jahreshälfte 2017 war zudem von deutlichen Unterschieden in der Performance der verschiedenen geografischen Zonen geprägt. Die Schwellenländer verzeichneten den stärksten Anstieg (18,4 % in USD) bei einer markanten Beschleunigung des Gewinnwachstums, das für 2017 auf 20 % prognostiziert wird. Wie es so oft der Fall ist, waren außerdem ein schwächerer US-Dollar im Kontext eines erneuten Wachstums in Europa und leicht enttäuschende Indikatoren in den USA der Risikobereitschaft in dieser Zone zuträglich. Zudem führte die Erholung der chinesischen Exporte aufgrund günstigerer wirtschaftlicher Bedingungen in Verbindung mit einem stabilen Immobilienmarkt und weiterhin sehr günstigen geldpolitischen Bedingungen dazu, dass Asien und insbesondere der chinesische Markt hervorstachen. Der europäische Markt schnitt ebenfalls gut ab. Er profitierte von der positiven Überraschung der Wahl Macrons in Frankreich und von zahlreichen positiven Wirtschaftsindikatoren. Im Gegensatz dazu wurde der japanische Markt durch ein stagnierendes Binnenwachstum und den starken Yen nach unten gezogen.

Es ist wichtig hervorzuheben, dass in den ersten sechs Monaten des Jahres nach wie vor unsere Titelauswahl den Unterschied ausmachte. Weniger als die Hälfte der Fondsperformance war der Sektorallokation zuzuschreiben. Wir profitierten von unserem starken Engagement im Technologiesektor, der in diesem Jahr der beste Performer war, und von unserem fehlenden Engagement im Energiesektor, der die schlechteste Performance verzeichnete. Allerdings war es unsere Titelauswahl in den Sektoren Technologie, nicht-zyklische Konsumgüter und Telekommunikation, die den Unterschied ausmachte.

Hangzhou Hikvision, das führende chinesische Unternehmen im Bereich der Videoüberwachung, legte um 111,7 % in USD zu – dank des Anstiegs des Betriebsgewinns um 37 % im ersten Quartal, der durch das starke Wachstum des Umsatzes außerhalb Chinas befeuert wurde, der sich jetzt auf fast ein Drittel des Gesamtumsatzes beläuft. Amadeus, weltweit führender Anbieter von Reisemanagementsoftware für Fluggesellschaften, erzielte vor dem Hintergrund eines Umsatzwachstums von 12 %, das auf dem stetigen Zugewinn von Marktanteilen bei Softwaredienstleistungen und beim Buchungsmanagement basiert, ein Plus von 33,2 % in USD.

Bei nicht-zyklischen Konsumgütern bot Kweichow Moutai, dessen Aktien wir 2015 erworben hatten, mit einem Anstieg von 44,8 % in USD weiterhin eine beeindruckende Performance. Dies lag an einer Umsatzsteigerung von 36 % aufgrund gestiegener Spirituosenpreise in einem Umfeld mit eingeschränkter Produktion. Unilever ragte ebenfalls heraus (34,8 % in USD) und profitierte dabei von dem Angebot von Kraft-Heinz, das, obwohl es letztlich zurückgezogen wurde, das Management veranlasste, für die kommenden drei Jahre explizitere Ziele für Kosteneinsparungen und zur deutlichen Steigerung der Betriebsmarge (von 16,4 % 2016 auf 20 % 2020) festzulegen.

Es ist auch anzumerken, dass unsere geografische Allokation dieses Jahr aufgrund des Überengagements in Japan, das während des Berichtszeitraums der Nachzügler war, negative Auswirkungen hatte. Dennoch haben unsere Portfoliounternehmen in allen geografischen Regionen besser abgeschnitten als der Index. Unsere Titel übertrafen dank Hangzhou Hikvision und Kweichow Moutai den MSCI Emerging Markets Index, während unsere Titel in Europa insbesondere dank Amadeus und Unilever den MSCI Europe Index übertrafen. Und schließlich übertrafen unsere japanischen Titel den Topix Index – angeführt von Keyence (27,9 % in USD), dem weltweit führenden Unternehmen für Sensoren zur Optimierung von Produktionsketten, sowie Daifuku (41,2 %), das weiterhin von Logistiksystemen für Halbleiter, Flachbildschirme und E-Commerce profitiert.

Wir erwarben während des Berichtszeitraums drei Titel: Shin-Etsu Chemical, der weltweit größte Anbieter von Siliziumwafern für Mikrochips, SAP, der führende Anbieter von ERP-Software, und Naspers, ein multinationales Unternehmen aus Südafrika, dessen größter Vermögenswert sein Anteil von 33 % am chinesischen Videospiel- und Social-Media-Giganten ist.

Drei Titel wurden verkauft, da deren Wachstumsaussichten weniger sichtbar oder schwächer geworden sind als zuvor gedacht: Obic, China Mobile und East Japan Railway.

In dieser Phase bleiben die Bedingungen für die Aktienmärkte günstig. Es wird erwartet, dass das Wachstum der Unternehmensgewinne dieses Jahr 14 % erreichen wird. Günstige geldpolitische Bedingungen sowie niedrige Rohstoffpreise halten die Inflation trotz einer gesunden Weltwirtschaft auf einem moderaten Niveau. Zudem ist von akzeptablen Bewertungsniveaus auszugehen (weltweit das 16,8-Fache der Gewinne in den nächsten zwölf Monaten). Außerdem sehen wir für die Märkte kurzfristig kein besonders besorgniserregendes Szenario. Selbst wenn das weltweite Wachstum enttäuschend ausfallen sollte, ist es sehr wahrscheinlich, dass die Kombination aus starkem Gewinnwachstum und niedrigen Zinsen die Märkte weiter stützen wird. Wenn im Gegenteil das weltweite Wachstum weiter stärker als erwartet ausfällt, könnten die Zinsen steigen, aber dies würde wahrscheinlich zu noch höheren Gewinnprognosen der Unternehmen für die kommenden Monate führen.

Selbstverständlich wird diese Situation nicht ewig andauern, aber wir sind der Ansicht, dass Aktien gegenwärtig weiterhin ein attraktives Risiko-/Rendite-Profil bieten.

Angesichts dieses Umfelds ändern wir unsere Positionierung in keiner Weise. Wir sind in hochwertige Wachstumsunternehmen investiert, die ein zweistelliges Gewinnwachstum erreichen werden, unabhängig vom Wachstum der Weltwirtschaft.

Die ausgezeichnete Qualität unserer Unternehmen zeigt sich an ihrer durchschnittlichen operativen Marge von 17 % im Vergleich zu 10 % für den Vergleichsindex und einem Verhältnis der Nettoverbindlichkeiten zum Eigenkapital von lediglich 8 % im Vergleich zu 54 % bei den Unternehmen im Index. Sie sollten daher gut vorbereitet für den Fall sein, dass sich die Zinsen oder die Bedingungen für die Kreditvergabe ändern. Außerdem konnten unsere Unternehmen ihre Gewinne 2012 um 8 %, 2013, 2014 und 2015 um 11 % und 2016 um 10 % steigern. Daher gehen wir davon aus, dass sie auch 2017 wieder mit zweistelligen Wachstumsraten glänzen können.

COMGEST GROWTH AMERICA
Ein Teilfonds von Comgest Growth plc
HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2017

Wertentwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung seit Jahresbeginn 2017
COMGEST GROWTH AMERICA Cap USD	USD	10,85
COMGEST GROWTH AMERICA USD I ACC		11,27
<i>S&P 500 - Net Return*</i>		<i>9,01</i>
COMGEST GROWTH AMERICA EUR R ACC	EUR	2,22
<i>S&P 500 - Net Return*</i>		<i>0,81</i>

** Nur zu Vergleichszwecken verwendet*

Kommentar

Die erste Hälfte 2017 lieferte ein weiteres Beispiel dafür, dass sich Beharrlichkeit, Geduld und Standhaftigkeit gegen kurzlebige Anlagetrends oder -strategien auszahlen. Sowohl im Fonds als auch in der US-Wirtschaft konnte man dies beobachten. So verbuchte der Fonds im Berichtszeitraum ein besseres Ergebnis als sein Vergleichsindex.

Im letzten Jahr lösten die Prognosen von Experten, Volkswirten und Strategen heftige Debatten bei Anlegern über diverse makroökonomische Risiken aus. Wir reagierten jedoch nicht auf die täglich wechselnden Schlagzeilen oder Themen und hielten an unseren Positionen fest, die unabhängig von wirtschaftlichen Szenarien überdurchschnittliche Gewinne und Eigenkapitalrenditen generieren können.

Was hat sich also nicht verändert? Eine neue Gesundheitsreform, Steuersenkungen und Stimulusmaßnahmen sind offenbar schwieriger umzusetzen als gedacht. In Europa gewannen EU-freundliche Kandidaten bei den Wahlen in Frankreich, den Niederlanden sowie Spanien und brachten den Populisten herbe Wahlniederlagen ein. Der Ölpreis testete sowohl seine Ober- wie auch seine Untergrenze und kehrte schließlich zur Mitte der Bandbreite zurück. Die Rotation der Anlagestile löste eine Korrektur bei Qualitätswachstumswerten aus, die sich anschließend wieder umkehrte. Einige glauben nun, dass eine neuerliche Umkehr bevorsteht. Dagegen verfolgt die US-Notenbank beharrlich ihren Straffungskurs ohne große Überraschungen.

Da schließlich keines dieser Extremereignisse wie befürchtet eingetreten ist, läuft der US-Wirtschaftsmotor weiter mit einem Wachstum von 1,2% in Q1 2017. Für Q2 deuten die jüngsten monatlichen Daten zum real verfügbaren Einkommen sowie der Arbeitsmarktbericht des Bureau of Labor Statistics ein höheres Wachstum an. Auch die Fed konstatierte bei ihrer Juni-Sitzung eine stärkere Aktivität, höhere Ausgaben der privaten Haushalte und bessere Arbeitsmarktdaten.

Mit Blick auf die besten und schwächsten Aktien im Portfolio seit Jahresbeginn ergibt sich kein klares Bild. Das ist gut so, denn bei unserer Strategie stehen Unternehmen mit wenig korrelierenden Geschäftsmodellen und ein hoher „Active Share“ im Vergleich zum S&P500 Index im Vordergrund. Sorgen würde uns vielmehr bereiten, wenn die größten Performance-Beiträge nur von einem Sektor oder Anlagethema kämen.

Wir halten an unserem zweigleisigen Ansatz fest mit hohem Anteil defensiver mittelgroßer Wachstumsfirmen, die wir „Elefanten“ nennen. Diese ergänzen wir mit kleineren, schneller wachsenden und riskanteren „Gazellen“. Beide erfüllen unsere Kriterien für nachhaltige Eigenkapitalrenditen, Gewinnwachstum und Kurspotenzial verglichen mit der von uns geschätzten fairen Bewertung.

Die drei Aktien mit höchstem Performance-Beitrag waren:

Oracle – Der führende Datenbankspezialist verzeichnet steigende Cloud-Umsätze und bestätigt damit unsere Anlagethese. Größte Überraschung waren die in Q2 weniger stark rückläufigen Lizenzen für lokal installierte Software. Damit wächst unsere Zuversicht, dass Oracle wieder zweistelliges Wachstum erreichen kann.

Cerner – Nach einer schwierigen Phase, die uns eine günstige Einstiegsgelegenheit bot, liefert das IT-Unternehmen für Krankenhäuser wieder konstantes und transparentes Umsatzwachstum.

Apple – Nachdem die Verkaufszahlen des neuen iPhones in Q1 die Erwartungen übertrafen und weiter steigen, konzentrieren sich Anleger schon auf das für den Herbst erwartete nächste Modell. Ihr Augenmerk richten die Anleger zudem stärker auf den Geschäftsbereich Services, in dem hohe Margen erzielt werden und der mit einem Wachstum von über 20% p.a. den zweitgrößten Umsatzbeitrag leistet.

Die drei Aktien mit niedrigsten Performance-Beitrag waren:

Tractor Supply – Die Aktie litt erneut unter sinkenden flächenbereinigten Umsätzen bei TSCO, da Marktanteile an Amazon.com verloren gingen. Ungünstige makroökonomische Bedingungen mit klammen Landwirten und Ölarbeitern sind u.E. das Hauptproblem, denn sie sind die wichtigsten Kunden von TSCO.

Nielsen – Zu den Kunden des Marktforschungsunternehmens gehören viele mit strukturellen Herausforderungen, wie z.B. TV-Sender und Hersteller abgepackter Verbrauchsgüter. Das schlägt sich bereits in den Zahlen des kleineren Buy-Segments nieder, während sich das Wachstum im größeren Watch-Segment unbeeindruckt zeigt, weshalb wir an unserem Engagement festhalten.

Paychex – Zwar verzeichnete der Spezialist für Gehaltsabrechnung für kleinere Unternehmen etwas stärkere Kundenabgänge, nicht zuletzt wegen des vom Affordable Care Act ausgehenden Gegenwinds. Aber Umsatz und Gewinn wuchsen in H1 um 6% bzw. 9% und entsprechen unseren langfristigen Erwartungen.

Einzelhandel – Top-down-Sektorthemen haben zwar generell keinen Einfluss auf unsere Entscheidungen. Aber die Wettbewerbsstrategien einiger unserer Portfoliounternehmen im Einzelhandelssektor machten dennoch in Q2 Anpassungen erforderlich. Zunehmender Wettbewerbsdruck aus dem E-Commerce-Segment und von Wal-Mart sowie ein schwaches Management waren die Gründe für den Verkauf der Aktien von Dollar General. Nach längerer Diskussion entschieden wir, Wal-Mart ins Portfolio zu nehmen, denn es ist aus unserer Sicht einer der wenigen traditionellen Einzelhändler mit den richtigen Vermögenswerten, der passenden Kultur und dem nötigen Biss, um Amazon.com die Stirn bieten zu können. Die Offerte des Letzteren für Whole Foods Market hat uns nicht überrascht und unterstreicht, wie wichtige traditionelle Läden im Lebensmitteleinzelhandel sind. Das bestärkt uns auch in der positiven Einschätzung gegenüber Wal-Mart. Zu guter Letzt reduzierten wir aus Bewertungsgründen die Positionen Amazon.com und Costco.

Neu im Fonds ist die Aktie des Kosmetikriesen Estée-Lauder, die wir mehrere Jahre genau beobachtet haben und deren Aufwärtspotenzial wir für ausreichend halten. Erneut eingestiegen sind wir zudem bei JB Hunt und Equinix, als uns die Bewertungen attraktiver erschienen.

Das Portfolio straft die eng gefassten Stilgrenzen von Morningstar auch weiter Lügen, denn wir finden nach wie vor vernünftig bewertete Qualitätswachstumswerte an beiden Enden des sogenannten Value-Growth-Spektrums. Dabei suchen wir nach aus der Mode gekommenen, d.h. fehlbewerteten Qualitätstiteln, die der Markt verfrüht hochgejubelt hat, wie in der Vergangenheit z.B. Microsoft, Apple, Oracle und Comcast. Andererseits suchen wir aber auch nach Qualitätswachstumswerten, die ihren Wettbewerbsvorteil und ihr hohes Wachstum länger als vom Markt erwartet behaupten können. Das trifft u.E. auf Alphabet, Visa, Intuit und Costco zu, die ebenfalls häufig aus kurzfristigen Gründen unterbewertet werden.

Gegenwärtig werden die Titel im Portfolio mit 21,2x die Gewinne pro Aktie gehandelt, was über dem Wert von 17,6 für den S&P500 liegt und ihren besseren Umsätzen und ihrem höheren Gewinnwachstum bei im Schnitt geringerem Risiko zu verdanken ist. Für das Portfolio prognostizieren wir ein Gewinnwachstum je Aktie für die kommenden 12 Monate von 9,9%, das unüblicherweise unter dem Wert für den Markt (11,4%) liegt. Lässt man zudem den hohen, wenngleich vielleicht zweifelhaften Beitrag von Unternehmen mit Bezug zur Ölbranche außen vor, fällt der Wert weiter auf 9,3%.

COMGEST GROWTH JAPAN
Ein Teilfonds von Comgest Growth plc

HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2017

Wertentwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung seit Jahresbeginn 2017
COMGEST GROWTH JAPAN	JPY	11,04
COMGEST GROWTH JAPAN I ACC		11,35
<i>TOPIX - Net Return*</i>		7,37
COMGEST GROWTH JAPAN EUR I ACC	EUR	7,24
COMGEST GROWTH JAPAN EUR R DIS		6,53
GROWTH JAPAN EUR R ACC		7,24
<i>Topix - Net Return*</i>		3,07
GROWTH JAPAN EUR I H ACC	EUR	11,10
GROWTH JAPAN EUR H DIS		10,92
<i>Topix Hedged to EUR - Net Return*</i>		5,14
GROWTH JAPAN GBP Z H ACC	GBP	11,14
<i>Topix Hedged to GBP - Net Return*</i>		5,60
GROWTH JAPAN USD I ACC ¹	USD	9,33
<i>Topix - Net Return*</i>		6,12

* Nur zu Vergleichszwecken verwendet

¹Auflagedatum 16/03/2017

Kommentar

Die globale und makroökonomische Lage hat sich stabilisiert, und die US-Notenbank sowie die Europäische Zentralbank setzen ihren Kurs einer Normalisierung der Geldpolitik fort. Günstig auf die Aktienkurse wirken sich auch firmenspezifische Nachrichten aus. Der Fonds ist zu einer relativ stetigen Outperformance zurückgekehrt, worin sich die zunehmende Präferenz der Marktteilnehmer für Qualität spiegelt. Qualitätskriterien wie starke Eigenkapitalrenditen und Aktionärsorientierung lassen japanische institutionelle Anleger an den heimischen Aktienmarkt zurückkehren. Die steigende Markteffizienz ist zudem Ausdruck der fundamental guten Performance einzelner Unternehmen.

Dabei kann man leicht vergessen, dass die Entwicklung in Japan unter den Industriemärkten einzigartig war, denn nur hier verkauften heimische institutionelle Investoren im großen Stil Japan-Aktien im Zuge der Auflösung von Überkreuzbeteiligungen durch Banken und der Entflechtung von Konglomeraten. Pensionsfonds entwickelten deshalb eine übertriebene 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 wieder stärker, die zudem den Interessen ihrer Aktionäre mehr Beachtung schenken. Die Rückkehr der Anleger zu einem Zeitpunkt, an dem die Anlage wieder lohnender wird, ist ein längerfristiger Veränderungsprozess am japanischen Aktienmarkt, der sich auch in der zunehmenden Beliebtheit von Qualitäts- auf Kosten von Substanzwerten erkennen lässt.

Führende Technologieanbieter, Exporteure des „coolen“ japanischen Lifestyles, Gesundheitsanbieter und Profiteure von Branchenkonsolidierungen bleiben die Bereiche, in denen sich Qualitätswachstumsanlegern gute Chancen bieten. Im Folgenden beleuchten wir einige dieser attraktiven Unternehmen.

Beim Möbeleinzelhändler Nitori wachsen die Umsätze kontinuierlich. Gründe sind sein einzigartiges Design und die insbesondere in Metropolregionen zusätzlich eröffneten Filialen. Um 0,5% gestiegene Mieten in Tokio und um 1,7% höhere Einkaufskosten infolge von Wechselkursänderungen erklären den einmaligen Gewinnrückgang im Quartal von Februar bis April.

MonotaRO, das Online-Versandhaus für Hardware, hatte zu einem Besuch des neuen Logistikzentrums geladen. Dabei konnten wir uns von der hohen Effizienz des Kommissionierprozesses und der um 88% höheren Kapazität verglichen mit den Prognosen für dieses Jahr überzeugen.

Murata, dem Zulieferer von Handy-Komponenten, kamen die aus den Zahlen des taiwanesischen Wettbewerbers Yageo angedeuteten festeren Preise für Keramikkondensatoren aufgrund der stärkeren Nachfrage auch seitens der Automobilhersteller zugute. Diese Bauteile haben erheblichen Anteil an den Umsätzen von Murata.

Sprint, die US-Mobilfunktochter der SoftBank, ist bei ihrer Suche nach einem Fusionspartner zum Ausbau ihres Wettbewerbsvorteils im Spektrumbereich bei Comcast fündig geworden.

Obic (Personal- und Buchhaltungssoftware) soll Pressemeldungen zufolge sein Gewinnwachstum erneut beschleunigt haben. Cloud-basierte Dienstleistungen und Software steigern die Profitabilität des Unternehmens weiter.

Erneut zweistellig gewachsen ist der Gewinn des Portfoliounternehmens Hikari Tsushin, das diverse Dienstleistungen für KMU erbringt. Dabei glichen Telekommunikations- und Wasserdienstleistungen das stagnierende Altgeschäft z.B. mit Fotokopierern aus. In den letzten Jahren hat Hikari Tsushin seine Buchungs- und Kundendatenbank EPARK weiterentwickelt, die sich nun der Gewinnschwelle nähert, denn die Investitionen in Entwicklung und Marketing schlagen sich in ansehnlichen monatlichen Nutzungs- und Buchungsgebühren nieder.

Auch Daifuku, Asahi Intec, GMO Payment Gateway und andere legten kürzlich ihre Gewinnzahlen vor. Treiber bei Daifuku sind nach wie vor Logistiklösungen für die Produktion von Halbleitern, Flachbildschirmen und den E-Commerce. Asahi Intec baut seine gute Position im Ausland in seiner Schlüsseltechnologie (Führungsdrähte) weiter aus. Bei GMO Payment Gateway ist das Transaktionsvolumen im Bereich E-Commerce weiter gestiegen.

Wir nahmen Nitori sowie Kosé auf und trennten uns von Sugi Holdings. Nitori ist Japans führender Möbeleinzelhändler mit wettbewerbsfähigem Design und einem Filialnetz, das systematisch ausgebaut wird. Kosé profitiert von der Erweiterung seines Kosmetikproduktportfolios über die Premiummarke Albion in Japan und die neu erworbene Marke Tarte in den USA. Dagegen hat bei Sugi die Wachstumsdynamik gegenüber Wettbewerbern mit klarerer Akquisitionsstrategie etwas nachgelassen. Sugi will den Ausbau der Sparte Produkte des täglichen Bedarfs vorantreiben und dabei von der starken Stellung bei verschreibungspflichtigen Medikamenten profitieren. Das Unternehmen ist überzeugt, dass es dank der natürlichen Konsolidierung des Marktes für verschreibungspflichtige Medikamente und Drogerieartikel wachsen kann.

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

Im Schnitt übersteigen die Gewinnaussichten unserer Portfoliowerte für 2017 erneut den japanischen Durchschnitt. Die Wechselkursauswirkungen sind sogar für unsere Exporteure dank verstärkter Auslandsproduktion und höherer Preissetzungsmacht geringer als für japanische Exporteure im Allgemeinen.

Daten aus 20 Jahren belegen: Die Aufschläge sind durch im Vergleich zum Markt bzw. Branchendurchschnitt höhere Gewinne und Kapitalrenditen gerechtfertigt. Die Ergebnisperspektiven für die nächsten 5 Jahre stimmen uns zuversichtlich, dass das überdurchschnittliche Wachstum anhält. Mit Japans spezieller Marktstruktur gehen besondere Chancen für unsere Japan-Portfolios 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, zwangsläufig einzigartige Geschäftsmodelle entwickeln. Die daraus resultierenden Chancen nutzen wir konsequent. Wir verfügen unter den ausländischen Vermögensverwaltern mit über die längste Erfahrung am japanischen Aktienmarkt. Die auf langfristige Erträge bedachten, zurückkehrenden japanischen Anleger bevorzugen ähnliche Anlagekriterien wie wir, und viele Unternehmen erfüllen unsere Qualitätswachstums-kriterie

COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS
Ein Teilfonds von Comgest Growth plc

HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2017

Wertentwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung seit Jahresbeginn 2017
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Cap USD	USD	19,11
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Dis USD		19,09
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD I ACC		19,40
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD X ACC		19,97
<i>MSCI Emerging Markets - Net Return*</i>		<i>18,43</i>
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Dis EUR	EUR	10,12
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR I ACC		10,38
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR I DIS		10,39
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR R ACC		9,84
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR Z ACC		10,39
<i>MSCI Emerging Markets - Net Return*</i>		<i>9,52</i>
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS GBP I ACC	GBP	13,52
<i>MSCI Emerging Markets - Net Return*</i>		<i>12,66</i>
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS GBP Z ACC ¹	GBP	1,36
<i>MSCI Emerging Markets - Net Return*</i>		<i>0,64</i>

* Nur zu Vergleichszwecken verwendet

¹Auflagedatum 21/03/2017

Kommentar

Schwellenländeraktien verbuchen seit Jahresbeginn starke Renditen. Zu den Ländern mit bester Performance gehören einige, in denen es 2016 zu politischen Turbulenzen kam, wie die Türkei, Mexiko und Südkorea. Infolge günstigerer geopolitischer Rahmenbedingungen haben sich die genannten Länder in diesem Jahr erholt. Nicht so Russland und Katar, die beide unter Sanktionen leiden, die offenbar von Spannungen mit den USA, das um Einfluss an den Erdgasmärkten ringt, herrühren.

Abgesehen davon profitierten die Schwellenländer (EM) von stabilerer Wirtschaftslage, positiven Gewinnkorrekturen und attraktiven Bewertungen.

Neben solidem Wirtschaftswachstum in China kamen ihnen auch ein schwächerer US-Dollar und niedrigere Zinsen zugute. Nach etlichen schwachen Jahren könnte daher das Wachstum in den Schwellenländern die Talsohle erreicht haben.

Dank der stabileren Wirtschaftslage und langsam steigender Margen wachsen die Gewinne bei EM-Unternehmen nun wieder. Von 20% in 2008 ist die Kapitalverzinsung auf 8% in 2016 gesunken und lässt auf eine erhebliche Wertvernichtung in den meisten Schwellenländern schließen. In der ersten Jahreshälfte hat sich die Kapitalverzinsung jedoch auf über 10% erholt. Für 2017 wird mit einem Unternehmensgewinnanstieg von 20% und für 2018 von 11% gerechnet. Verglichen mit den meisten anderen Aktienmärkten und im historischen Vergleich sind EM-Aktien attraktiv.

Seit Jahresbeginn schneidet der Fonds besser als der MSCI Emerging Markets Index ab. In den letzten 12 Monaten liegt jedoch die Benchmark mit einem Plus von 23,8% in USD und 20,5% in EUR vorn.

Der Fonds profitiert in diesem Jahr bisher von der Untergewichtung bei Energieaktien und in Russland, der Übergewichtung Chinas sowie der guten Titelauswahl und den starken Beiträgen aus Positionen im Konsumsektor. Nachteilig waren die Übergewichtung Brasiliens, die Untergewichtung Südkoreas und die Titelauswahl in Indien.

Technologieaktien sind im Portfolio weiterhin stark vertreten. Aber aufgrund der hohen Kapitalströme in den Sektor ist er basierend auf einigen Indikatoren nun anfällig für Verluste. Daher haben wir einige Positionen, deren Kursziele erreicht wurden (z.B. NetEase), geschlossen und andere reduziert, von deren langfristigem Wachstumsausblick wir nicht mehr überzeugt sind (z.B. Yandex). Das durchschnittliche KGV unserer Technologiefirmen liegt bei 19 bei einem Gewinnwachstum von fast 20%. Diese hohen Niveaus mahnen zur Vorsicht, weshalb wir im aktuellen Umfeld Internetfirmen bevorzugen.

Hikvision gehört in diesem Jahr zu den besten Aktien, hat es sich doch zum größten Anbieter für Videoüberwachung gemausert (rund 10% Marktanteil). Zu seinen Wettbewerbsvorteilen gehören ein großes Vertriebsnetz in China und zunehmend auch im Ausland sowie starke F+E-Kapazitäten, die gute Kostenkontrolle und Preissetzungsmacht. Sein Wachstum resultiert aus weltweit verstärkter Videoüberwachung, der Umstellung von Analog- auf IP-Systeme und den zunehmend vernetzten Überwachungssystemen. Überdies streckt Hikvision seine Fühler in die Bereiche künstliche Intelligenz (KI), Automation und Robotik aus, wo sich weitere Wachstumschancen z.B. bei Logistiksystemen und Parkhausmanagement bieten.

Auch SAIC trug positiv zum Fondsergebnis bei. Der führende Autohersteller Chinas verringerte seine Verluste u.a. mithilfe von durch Alibaba geförderten vernetzten Autos. Die zunehmenden Aktivitäten im SUV-Segment mit neuen VW- und GM-Modellen halfen, den Marktanteil auszubauen. Trotz Neubewertung liegt das KGV nur bei 10 bei hohem einstelligen Gewinnwachstum und einer Dividendenrendite von 6%.

MTN belastete die Fondsbilanz. In Südafrika verschärft sich nicht nur die politische Krise, auch die Wirtschaft schwächelt. Unsere jüngste Reise nach Nigeria bestätigte die schwierige Lage im Land, während im Iran, dem drittgrößten Absatzmarkt für MTN, geopolitische Probleme das Wachstum bremsen. In Regionen mit stark steigenden Datenmengen investiert MTN massiv, um seinen Wettbewerbsvorteil zu halten. Wir beobachten das neue Management mit Rob Shuter an der Spitze und die Entwicklungen in Nigeria sehr aufmerksam.

Der Infosys-Aktie setzten unerwartet schwache Geschäftszahlen zu. Infosys hat zwar sein Geschäftsmodell geschickt auf Produkte und Dienstleistungen für Mobilität, Cloud, Automation und KI umgestellt. Aber obwohl die Umsätze in diesen Bereichen rasant wachsen, ist ihr Anteil am Gesamtumsatz noch gering. Zudem lasten die protektionistischen Töne Donald Trumps auf dem Aktienkurs, denn 13% der Infosys-Beschäftigten arbeiten in den USA. Wir nutzten die Kursschwäche für Zukäufe, da die höheren Personalkosten u.E. durch verstärktes Outsourcing in Indien gesenkt werden können und wir ein Gewinnwachstum von 11-12% in den nächsten 5 Jahren erwarten.

Auf günstigem Kursniveau verstärkten wir etwas unsere Positionen BRF, BB Seguridade und Inner Mongolia Yili.

Einen Teil der Bharti Airtel Aktien verkauften wir nach Bekanntgabe der Fusion von Vodafone und Idea und dem Wiederanstieg des Kurses. Bei Kweichow Moutai bewog uns das höhere Kursniveau zu einem Teilverkauf. Cielo stellten wir aufgrund regulatorischer Änderungen mit möglicherweise negativen Folgen für das Geschäftsmodell glatt.

Neu im Portfolio ist der Infosys Wettbewerber Cognizant, bei dem sich durch die insgesamt negative Stimmung gegenüber indischen IT-Dienstleistern eine gute Kaufgelegenheit bot. Cognizant ist stärker im sehr profitablen Gesundheitssektor tätig, über den es guten Zugang zum US-Markt erhält. Der hohe Cashflow dürfte Aktienrückkäufe und die Gesamtrenditen stützen.

Die Aussichten für Schwellenländer bleiben unsicher. Aus wirtschaftlicher Sicht liegt das Schlimmste vermutlich hinter uns: Insbesondere in Ländern außerhalb Asiens scheint die Wachstumserholung Fuß gefasst zu haben. Ihr Fortbestand ist jedoch abhängig von Kreditanreizen und Reformen, die für mehr Vertrauen bei Anlegern unerlässlich sind, damit die besonders in Brasilien, Mexiko und Südafrika notwendigen Direktinvestitionen aus dem Ausland fließen.

Andererseits bleiben einige große Fragezeichen: Chinas Wirtschaft reagiert mit Anzeichen von Schwäche auf die leicht gestraffte Geld- und Kreditpolitik. Seit 2008 basiert das Wachstum auf Krediten. Aber die in die Wirtschaft gepumpte Liquidität stößt irgendwann an Grenzen, und schwächeres Wachstum in China würde die Erholung in den Schwellenländern als Ganzes ausbremsen. Unter einer Wachstumsschwäche in China würde der Rohstoffsektor leiden und der US-Dollar sich auf Kosten der EM-Währungen verteuern. Zudem könnten Inflationssorgen angesichts des angespannten US-Arbeitsmarktes unerwartet starke Zinserhöhungen nach sich ziehen und die Dollar-Aufwertung zusätzlich befeuern. Ferner ist die Binnennachfrage in den meisten Schwellenländern mit Ausnahme Chinas unverändert schwach. Für einen Anstieg der Unternehmensgewinne wären aber höhere Konsumausgaben nötig.

Aus globaler Perspektive bleibt die hohe Verschuldung der meisten Länder das größte Risiko, das von vielen an Niedrigzinsen gewöhnte Anleger jedoch unterschätzt wird. Zudem macht sich eine gewisse Sorglosigkeit breit, wie der niedrige Volatilitätsindex VIX und andere Vertrauensindikatoren zeigen.

Trotz der hohen Renditen in den letzten 12 Monaten sind Anleger gut beraten, angesichts der bevorstehenden großen Herausforderungen nicht zu euphorisch zu werden. In diesem Umfeld ist ein vernünftig bewertetes Portfolio aus soliden Qualitätsunternehmen der beste Weg, von einer Erholung in Schwellenländern zu profitieren.

COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX
Ein Teilfonds von Comgest Growth plc

HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2017

Wertentwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung seit Jahresbeginn 2017
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX EUR I ACC	EUR	9,02
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX RETAIL		8,41
<i>MSCI Emerging Markets*</i>		4,85

* Nur zu Vergleichszwecken verwendet

*(bis 01.04.2017 MSCI Emerging Markets (60%) + Cash (40%))

Kommentar

Schwellenländeraktien verbuchen seit Jahresbeginn starke Renditen. Zu den Ländern mit bester Performance gehörten die Türkei, Mexiko und Südkorea. Infolge günstigerer geopolitischer Rahmenbedingungen haben sich die genannten Länder in diesem Jahr erholt. Nicht so Russland und Katar, die beide unter Sanktionen leiden, die offenbar von Spannungen mit den USA herrühren, das um Einfluss an den Erdgasmärkten ringt.

Abgesehen davon profitierten Schwellenländer (EM) von stabilerer Wirtschaftslage, positiven Gewinnkorrekturen und attraktiven Bewertungen.

Neben solidem Wirtschaftswachstum in China kamen ihnen auch ein schwächerer US-Dollar und niedrigere Zinsen zugute. Nach schwachen Jahren könnte das Wachstum in den Schwellenländern die Talsohle erreicht haben.

Dank der stabileren Wirtschaftslage und langsam steigender Margen wachsen die Gewinne bei EM-Unternehmen wieder. Von 20% in 2008 ist die Kapitalverzinsung auf 8% in 2016 gesunken und lässt auf eine starke Wertvernichtung in den meisten Schwellenländern schließen. In der ersten Jahreshälfte hat sich die Kapitalverzinsung jedoch auf über 10% erholt. Für 2017 wird mit einem Anstieg der Unternehmensgewinne von 20% und für 2018 von 11% gerechnet. Verglichen mit den meisten anderen Aktienmärkten und im historischen Vergleich sind EM-Aktien attraktiv.

Seit Jahresbeginn profitiert der Fonds von der Untergewichtung bei Energieaktien und in Russland, der Übergewichtung Chinas sowie der Titelauswahl und den Positionen im Konsumsektor. Nachteilig waren die Übergewichtung Brasiliens, die Untergewichtung Südkoreas und die Titelauswahl in Indien.

In H1 kam es erneut zu starken Schwankungen an den Aktienmärkten. Wir reduzierten daher erneut das seit Anfang Mai bei null verharrende Hedging-Overlay. Damit hatten wir die Hedging-Kosten in dieser Bullenphase gut im Griff und der Fonds konnte weitgehend am Gewinn im Aktienportfolio partizipieren. H1 schloss er mit einem sehr erfreulichen Risiko-Renditeprofil ab.

Technologieaktien sind im Fonds weiter stark vertreten. Aber aufgrund der starken Kapitalströme ist der Sektor basierend auf einigen Indikatoren nun anfällig für Verluste. Daher haben wir einige Positionen, deren Kursziele erreicht wurden (z.B. NetEase), geschlossen und andere reduziert, von deren langfristigem Wachstumsausblick wir nicht mehr überzeugt sind (z.B. Yandex 2016). Das durchschnittliche KGV unserer Technologiefirmen liegt bei 19 bei einem Gewinnwachstum von fast 20%. Wir sind daher zurückhaltender und bevorzugen im aktuellen Umfeld Internetfirmen.

Hikvision gehört in diesem Jahr zu den besten Aktien, hat es sich doch zum größten Anbieter für Videoüberwachung gemauert (rund 10% Marktanteil). Wettbewerbsvorteile sind sein großes Vertriebsnetz in China und im Ausland sowie starke F+E-Kapazitäten, die gute Kostenkontrolle und Preissetzungsmacht. Das Wachstum resultiert aus weltweit zunehmender Videoüberwachung, der Umstellung von Analog- auf IP-Systeme und den zunehmend vernetzten Überwachungssystemen. Überdies streckt Hikvision seine Fühler in die Bereiche künstliche Intelligenz (KI), Automation und Robotik aus, in denen sich weitere Wachstumschancen z.B. bei Logistiksystemen und Parkhausmanagement bieten.

SAIC trug ebenfalls positiv zum Fondsergebnis bei. Der führende Autohersteller Chinas verringerte seine Verluste u.a. mithilfe von Alibaba geförderten vernetzten Autos. Auch die zunehmenden Aktivitäten im SUV-Segment mit neuen Modellen von VW und GM halfen, den Marktanteil auszubauen. Trotz Neubewertung liegt das KGV nur bei 10 bei hohem einstelligem Gewinnwachstum und einer Dividendenrendite von 6%.

MTN belastete die Fondsbilanz. In Südafrika verschärft sich nicht nur die politische Krise, auch die Wirtschaft schwächelt. Unsere jüngste Reise nach Nigeria bestätigte die schwierige Lage im Land, während im Iran, dem drittgrößten Land für MTN, geopolitische Probleme das Wachstum bremsen. In Regionen mit stark steigenden Datenmengen investiert MTN massiv, um seinen Wettbewerbsvorteil zu halten. Wir beobachten das neue Management mit Rob Shuter an der Spitze und die Entwicklungen in Nigeria sehr aufmerksam.

Der Infosys-Aktie setzten unerwartet schwache Geschäftszahlen zu. Das Unternehmen hat zwar sein Geschäftsmodell geschickt auf Produkte und Dienstleistungen für Mobilität, Cloud, Automation und KI umgestellt. Aber trotz in diesen Bereichen rasant wachsender Umsätze ist ihr Anteil am Gesamtumsatz von Infosys noch gering. Zudem lasten die protektionistischen Töne Trumps auf dem Aktienkurs, denn 13% der Infosys-Beschäftigten arbeiten in den USA. Wir nutzten die Kursschwäche für Zukäufe, da die höheren Personalkosten u.E. durch verstärktes Outsourcing in Indien gesenkt werden können und wir ein Gewinnwachstum von 11-12% in den nächsten 5 Jahren erwarten.

Die günstigen Kurse bei BRF, BB Seguridade und Inner Mongolia Yili nutzten wir für kleine Zukäufe.

Nach Bekanntgabe der Fusion von Vodafone mit Idea und dem Wiederanstieg des Kurses verkauften wir einen Teil der Bharti Airtel-Aktien. Bei Kweichow Moutai bewog uns das höhere Kursniveau zu einem Teilverkauf. Cielo verkauften wir wegen regulatorischer Änderungen mit möglicherweise negativen Folgen für das Geschäftsmodell.

Neu im Portfolio ist der Infosys Wettbewerber Cognizant. Durch die insgesamt negative Stimmung gegenüber indischen IT-Dienstleistern bot sich uns eine gute Kaufgelegenheit. Cognizant ist stärker im sehr profitablen Gesundheitssektor tätig, über den es guten Zugang zum US-Markt hat. Der hohe Cashflow dürfte Aktienrückkäufe und die Gesamtrenditen stützen.

Die Aussichten für Schwellenländer bleiben unsicher. Aus wirtschaftlicher Sicht liegt das Schlimmste vermutlich hinter uns: Besonders in Ländern außerhalb Asiens scheint die Wachstumserholung Fuß gefasst zu haben. Ihr Fortbestand ist jedoch abhängig von Kreditanreizen und Reformen, die für mehr Vertrauen bei Anlegern unerlässlich sind, damit die besonders in Brasilien, Mexiko und Südafrika notwendigen Direktinvestitionen aus dem Ausland erfolgen können.

Andererseits bleiben einige große Fragezeichen: Chinas Wirtschaft reagiert mit Anzeichen von Schwäche auf die leicht gestraffte Geld- und Kreditpolitik. Seit 2008 basiert das Wachstum auf Krediten. Aber die in die Wirtschaft gepumpte Liquidität stößt an Grenzen und schwächeres Wachstum in China würde die Erholung in den Schwellenländern ausbremsen. Unter einer Wachstumsschwäche in China würde der Rohstoffsektor leiden und der US-Dollar sich auf Kosten der EM-Währungen verteuern. Zudem könnten Inflationssorgen angesichts des angespannten US-Arbeitsmarktes unerwartet starke Zinserhöhungen nach sich ziehen und die Dollar-Aufwertung zusätzlich befeuern. Außerdem ist die Binnennachfrage in den meisten Schwellenländern mit Ausnahme Chinas unverändert schwach. Für einen Anstieg der Unternehmensgewinne wären aber höhere Konsumausgaben nötig.

Aus globaler Perspektive bleibt die hohe Verschuldung der meisten Länder das größte Risiko, das von vielen an Niedrigzinsen gewöhnte Anleger jedoch unterschätzt wird. Außerdem macht sich eine gewisse Sorglosigkeit breit, wie der niedrige Volatilitätsindex VIX und andere Vertrauensindikatoren zeigen.

Trotz der hohen Renditen in den letzten 12 Monaten sind Anleger gut beraten, angesichts der bevorstehenden großen Herausforderungen nicht zu euphorisch zu werden. In diesem Umfeld ist ein vernünftig bewertetes Portfolio aus soliden Qualitätsunternehmen der beste Weg, von der Erholung in den Schwellenländern zu profitieren.

COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES
Ein Teilfonds von Comgest Growth plc

HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2017

Wertentwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung seit Jahresbeginn 2017
COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR ACC	EUR	7,56
COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR DIS		7,47
COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR I ACC		7,81
COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR R ACC		7,13
<i>MSCI Emerging Markets - Net Return*</i>		8,33
COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES USD I ACC	USD	16,59
<i>MSCI Emerging Markets - Net Return*</i>		17,14
COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES USD X ACC ¹	USD	5,98
<i>MSCI Emerging Markets - Net Return*</i>		3,83

* Nur zu Vergleichszwecken verwendet

¹Aufledgedatum 31/03/2017

Kommentar

Schwellenländeraktien haben sich seit Jahresbeginn gut entwickelt dank stabilerer Wirtschaftslage in den meisten Schwellenländern, positiver Gewinnkorrekturen und attraktiver Bewertungen. Auch einige externe Faktoren wie ein schwächerer US-Dollar, niedrigere Zinsen und weniger geopolitische Spannungen waren hilfreich.

Polen, Türkei und Südkorea waren die Performance-Spitzenreiter im MSCI Emerging Markets Index, der in USD gemessen seit Jahresbeginn ein Plus von 23,8% und in EUR von 20,5% verbucht. Polen belegte Platz eins, weil das Land vom beschleunigten Wachstum in der EU profitiert. Günstigere politische Rahmenbedingungen kamen der Türkei und Südkorea zugute.

Zu den Schlusslichtern gehörten Russland und Brasilien. Letzteres litt erneut unter innenpolitischen Unsicherheiten. Auch gegen den neuen Staatschef Michel Temer wurden Korruptionsvorwürfe laut und strahlten auf andere Personen und Firmen ab. Die sehr wahrscheinlichen neuen Sanktionen gegen Russland sind aus wirtschaftlicher Sicht nicht weiter von Belang, sondern gehören zum Machtpoker zwischen Russland und den USA.

China entwickelte sich erneut gut, getragen von soliden Wirtschaftsdaten und dem Boom der Internet- und E-Commerce-Branchen. Eine Stütze für den chinesischen Aktienmarkt war ferner die Entscheidung von MSCI, A-Aktien in seine globalen Indizes aufzunehmen. Auch wenn dieser Schritt nur symbolischen Charakter hat, ist er doch ein wichtiger Meilenstein auf dem Weg zur Anerkennung Chinas als ernst zu nehmender Finanzmarkt.

Die Wertentwicklung des MSCI Emerging Markets SMID Index blieb in H1 hinter der des Standardwerte-Index zurück. Ausschlaggebend hierfür ist der geringere Anteil von China- und IT-Aktien im SMID Index. Die beste Wertentwicklung in Letzterem verzeichnete Indien, während die Vereinigten Arabischen Emirate am anderen Ende der Skala rangierten.

Obwohl die meisten Positionen positive Renditen verbuchten, hielt der Fonds in H1 nicht mit seiner Benchmark Schritt. Den größten negativen Einfluss auf das Fondsergebnis seit Jahresbeginn hatte Lenta. Wir sind aber von den langfristigen Aussichten der russischen Supermarktkette weiterhin überzeugt.

Lenta präsentierte zwar gute Ergebnisse für 2016, enttäuschte aber mit den Zahlen für Q1 2017. Für das letzte Jahr verbuchte Lenta ein Umsatzplus von 21% bei einer EBITDA-Marge von 10,4%. In Q1 2017 wuchsen die Umsätze aber nur um 17% und sanken flächenbereinigt erstmals seit Jahren. Gründe hierfür sind die Kannibalisierung der jüngst übernommenen Kesko-Läden und die niedrige Inflation im Land. Der Kannibalisierungseffekt dürfte in den kommenden 12 Monaten verblassen. Aber das Konsumumfeld bleibt schwierig, denn die Stabilisierung in der Wirtschaft wird sich erst kurz- bis mittelfristig in den Konsumausgaben spiegeln. Vor diesem Hintergrund hat Lenta seine Investitionen gekürzt, sieht aber

reichlich Wachstumschancen auf dem russischen Markt. Das Unternehmen bekräftigte daher seine Ziele einer Verdopplung der Verkaufsfläche bis Ende 2020 und Platz drei unter den russischen Supermarktketten. Angesichts der guten Erfolgsbilanz und sehr attraktiven Bewertung halten wir an der Position fest.

Zu den schwächeren Aktien gehörte der chinesische Kinderwagenhersteller Goodbaby. Die Umstrukturierungen hatten 2016 ein Umsatzminus von 10% zur Folge. Das Unternehmen will sich vom OEM-Produzenten von Kindersitzen und -wagen für die Märkte in Industrieländern zu einem Multi-Marken-Hersteller wandeln. Dass der wichtigste OEM-Kunde Goodbaby daraufhin die Zusammenarbeit aufkündigte, sorgte für negative Überraschung. In der Folge schrumpfte der Gesamtumsatz, weil sich das Geschäft mit eigenen Marken erst noch entwickeln muss. Wir glauben, dass Goodbaby über die dazu notwendigen Erfahrungen und F+E-Kapazitäten verfügt. Zudem dürfte das Unternehmen von der Aufgabe der Ein-Kind-Politik in China profitieren. Wir haben daher unsere Position seit Jahresbeginn verstärkt.

Zu den stärkeren Unternehmen im Portfolio gehörten NCsoft und Mail.ru. Der Aktienkurs von NCsoft legte zu, als sich abzeichnete, dass es mit dem im Juni in Korea auf den Markt gebrachten neuen Online-Spiel „Lineage M“ den ersten großen Erfolg bei Mobil-Spielen landen wird. Vor dem offiziellen Start registrierten sich bereits 5 Mio. Spieler, bei „Lineage Revolution“ waren es nur 2 Mio. Dank der vielen neuen Spiele in der Pipeline, größerer Marktpräsenz, mehr Spielen für Mobil-Geräte und der Veröffentlichung von Fremdspielen verfügt NCsoft über starke Wachstumsaussichten.

Nach dem schwachen Jahr 2016 lieferte Mail.ru in Q1 2017 starke Ergebnisse. So ist der Konzernumsatz um 24% gestiegen: VK, das führende soziale Netzwerk in Russland, erzielte ein Wachstum von 46%, begleitet von einer starken Erholung der Spieleumsätze (51%). Zudem wurde das Umsatzziel auf 17-21% für 2017 angehoben. Wir nahmen einen Teil unserer Gewinne nach starker Kursentwicklung mit.

In H1 strichen wir nach starker Kursentwicklung Gewinne bei Inner Mongolia Yili, Mail.ru und Fuyao Glass ein. Aufgelöst wurden die Positionen Minth, Kerry Logistics und Hikma Pharma. Bei Minth war die beeindruckende Kursentwicklung für die Verkäufe entscheidend, bei Kerry Logistics und Hikma unerwartet schwaches Wachstum und mangelnde Transparenz.

Unser Engagement bei Loen, Luxoft und Vipshop stockten wir auf. Bei allen drei sind wir von ihren guten Wachstumsaussichten überzeugt. Für Vipshop spricht außerdem die derzeit sehr günstige Bewertung. Drei neue Aktien nahmen wir ins Portfolio: die Internet-Verkaufsplattform Autohome in China, die größte nigerianische Brauerei Nigerian Breweries sowie das ägyptische Medizinlabor Integrated Diagnostics Holdings.

Dank der stabileren Wirtschaftslage, steigender Umsätze und Margen infolge von Kostensenkungen bei den meisten EM-Unternehmen wachsen die Gewinne nach vier Jahren mit rückläufiger Tendenz endlich wieder. Für 2017 wird mit einem Anstieg der Gewinne im MSCI Emerging Markets Index von 20% und für 2018 von 11% gerechnet. Beim MCSI SMID Index sind die Erwartungen mit 30% für 2017 und 16% für 2018 noch höher.

Währenddessen reagiert die chinesische Wirtschaft mit Anzeichen von Schwäche auf die etwas straffere Geld- und Kreditpolitik. Seit 2008 basiert das Wachstum auf Krediten. Aber die in die Wirtschaft gepumpte Liquidität stößt irgendwann an Grenzen und schwächeres Wachstum in China würde die Erholung in den Schwellenländern als Ganzes ausbremsen.

Zudem ist die Binnennachfrage in den meisten Schwellenländern mit Ausnahme Chinas unverändert schwach. Für einen Anstieg der Unternehmensgewinne wären aber höhere Konsumausgaben dringend erforderlich.

Aus der globalen Perspektive bleibt die hohe Verschuldung der meisten Länder das größte Risiko, das von vielen an Niedrigzinsen gewöhnte Anleger jedoch unterschätzt wird. Außerdem macht sich eine gewisse Sorglosigkeit breit, wie der niedrige Volatilitätsindex VIX und andere Vertrauensindikatoren zeigen.

Trotz der hohen Renditen in den letzten 12 Monaten sind Anleger gut beraten, angesichts der bevorstehenden großen Herausforderungen nicht zu euphorisch zu werden.

Der Fonds konzentriert sich unverändert auf die Suche nach Qualitätswachstumsunternehmen – auch in Grenzmärkten – mit guter Gewinntransparenz und starken Bilanzen zu angemessenen Bewertungen. Für die Firmen in unserem Fonds erwarten wir ein Gewinnwachstum je Aktie von 13% in 2017.

COMGEST GROWTH EUROPE
Ein Teilfonds von Comgest Growth plc

HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2017

Wertentwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung seit Jahresbeginn 2017
COMGEST GROWTH EUROPE EUR ACC	EUR	10,47
COMGEST GROWTH EUROPE EUR DIS		10,50
COMGEST GROWTH EUROPE EUR I ACC		10,76
COMGEST GROWTH EUROPE EUR I DIS		10,77
COMGEST GROWTH EUROPE EUR R ACC		10,27
COMGEST GROWTH EUROPE EUR Z ACC		10,80
<i>MSCI Europe - Net Return*</i>		6,68
COMGEST GROWTH EUROPE USD I ACC	USD	19,82
<i>MSCI Europe - Net Return*</i>		15,36

* Nur zu Vergleichszwecken verwendet

Kommentar

Die europäischen Aktienmärkte konnten in der ersten Jahreshälfte zulegen, der MSCI Europe Index stieg seit Januar um 6,7%. Dafür gibt es sowohl politische als auch wirtschaftliche Gründe, und auch die Quartalsergebnisse von Unternehmen wirkten positiv. Anleger schauten besorgt auf die Wahlen in den Niederlanden, Frankreich und Deutschland. Zwar wird in Deutschland erst im September gewählt, in den Niederlanden und Frankreich setzten sich jedoch pragmatische, reformorientierte Kräfte gegen populistische Parteien durch, die Märkte fassten Vertrauen. Die vorgezogenen Wahlen in Großbritannien stärkten die Regierung hingegen nicht für die anstehenden Brexit-Verhandlungen. Die britischen Wachstumsprognosen wurden leicht nach unten korrigiert, die Daten der Eurozone zeigen wie schon seit Mitte 2016 weiter nach oben. Mehrere Reden auf dem EZB-Forum heizten zwar Spekulationen über ein mögliches Ende der ultra-expansiven Geldpolitik an, die Niedrigzinsen scheinen aber endlich den langerwarteten Wachstumseffekt zu haben – insbesondere in Kombination mit wachsender Exportnachfrage und weniger Budgetdisziplin. Auf Unternehmensseite weisen die im 1. Quartal veröffentlichten Zahlen auf eine erhebliche Gewinnerholung in diesem Jahr hin. Dies ist eine deutliche Abweichung von den stagnierenden Gewinnen der letzten Jahre, die allerdings bereits Ende 2016 durch die Sektorrotation in zyklische Aktien und Finanzwerte vorweggenommen war. Zu den schwächsten Sektoren im 1. Halbjahr gehörten Gebrauchsgüter und Technologie, auch Telekomwerte und Rohstoffaktien liefen relativ schwach, letztere wegen sinkender Ertragsprognosen.

Der Fonds übertraf den MSCI Europe Index im Berichtszeitraum. Die Mehrrendite geht zum Teil auf Positionen zurück, die nach erheblichen Bewertungsverlusten Ende 2016 wieder zulegen konnten. Allerdings war auch die fundamentale Wertschöpfung (also das Ertragswachstum) solide. Das organische Umsatzwachstum für das Gesamtportfolio überstieg die Marke von 7% im ersten Quartal und entsprach damit dem langfristigen Durchschnitt. Die Unternehmen sollten so auf ein zweistelliges Ertragswachstum in diesem Jahr kommen.

Inditex (im Durchschnitt die größte Position im Fonds) veröffentlichte im 1. Quartal wie erwartet gute Zahlen, der Umsatz stieg dank neuer Filialen um 14%. Auch die flächenbereinigten Umsätze und der Online-Vertrieb legten um 7% zu. Der operative Ertrag stieg um 18,3% dank steigender Gewinnmargen, die zuvor von Wechselkursverlusten belastet worden waren.

Die wichtigsten Wertbeiträge lieferten Wirecard und Amadeus. Die Zahlen von Wirecard im 1. Quartal zeigten anhaltend starkes Wachstum bei Transaktionsvolumen (+34%), Umsatz (+31%) und Gewinn (+33%). Zwar geht dieses Wachstum zum Teil auf Zukäufe zurück, der Großteil (+23%) war jedoch organisch. Solide strukturelle Trends hin zum E-Commerce begünstigten diese Entwicklung ebenso wie Wirecards Innovationsstärke. Nach anonymen Anschuldigungen wegen unlauterer Geschäftspraktiken und Zukäufe im Vorjahr konnte sich die Aktie weiter erholen. Amadeus legte im 1. Quartal gute Zahlen vor, insbesondere im Bereich Global Distribution Systems (GDS) mit einem volumenbedingten Wachstum von

6,7% (wahrscheinlich auch bedingt durch die Osterfeiertage). Gestützt von Wechselkurseffekten und einem positiven Beitrag durch die Navitaire-Übernahme wuchs der Bereich IT Solutions um 12,3%, das organische Wachstum betrug 6,5%.

Die schwächsten Aktien im Portfolio waren Hikma und H&M. Hikma erhielt keine US-Lizenz für sein Asthmamittel Advair und senkte anschließend seine Umsatzprognose für die Generika-Sparte – teilweise wegen Advair, aber auch aufgrund des Preisdrucks auf bestehende Produkte. Die Ziele für injizierbare Mittel und Markengenerika blieben unverändert. H&M wies ein währungsbereinigtes Umsatzplus von 5% im 1. Halbjahr aus. Da das Unternehmen noch immer weitere Filialen eröffnet, bedeutet dieses einen unerwarteten flächenbereinigten Umsatzrückgang.

Sechs neue Aktien kamen in das Portfolio. Wir haben eine Position in dem dänischen Biotech-Unternehmen Genmab aufgebaut. Wichtigster Wertschöpfungstreiber des Unternehmers ist Darzalex, ein 2015 eingeführtes Mittel für die Behandlung von multiplen Myelom mit Blockbuster-Potenzial. Die vorübergehende Flaute des Textileinzelhändlers Primark nutzten wir, um eine Position im Mutterkonzern Associated British Foods aufzubauen. Auch den britischen Baustoffmittelproduzenten Sika and Halma haben wir ins Portfolio aufgenommen. Außerdem haben wir Iliad zurückgekauft, weil wir den Start des italienischen Mobilfunkgeschäfts für vielversprechend halten. Die Aktien von Reckitt Benckiser haben wir nach der Übernahme der Säuglingsnahrungsmarke Mead Johnson gekauft. Gemalto haben wir wegen struktureller Probleme in den zwei wichtigen Sparten Banking und Mobile verkauft.

Europäische Aktien profitierten von mehr politischer Stabilität, positiven Wirtschaftsdaten und guten Quartalsgewinnen. Die Erwartungen sind allerdings hoch, die Gewinne sollen dieses Jahr um 20% steigen. Der Finanzsektor dürfte hier eine wichtige Rolle spielen, hat sich in der Vergangenheit aber auch anfällig für politische und wirtschaftliche Überraschungen gezeigt. Die Märkte verlassen sich insgesamt auf die bessere Konjunktur. Außerdem sind europäische Aktien überdurchschnittlich hoch bewertet. Für Enttäuschungen ist wenig Spielraum, auch wenn die niedrigen Zinsen helfen. Unsere Unternehmen sollten von der Konjunktur profitieren: Inditex, Primark (AB Foods) und Ryanair sind ebenso von europäischen Konsumausgaben abhängig wie der Nestlé-Konzern, der ebenfalls die Rückkehr zu normaler Inflation begrüßt. Sika, Assa Abloy und Geberit könnten von wachsender Bautätigkeit profitieren. Für Dassault Systèmes, SAP und Criteo könnten sich steigende Unternehmensinvestitionen nach Jahren der Kostenkontrolle positiv auswirken. Mehr Wachstum ist für diese Unternehmen weniger relevant, da sie ihre eigenen Strategien, Expansionspläne und Produktinnovationen verfolgen. Amadeus etwa bringt nach langer Entwicklung eine Lösung für Hotels zur Optimierung der Auslastung und Tarife auf den Markt. Das Geschäft hat ebenso viel Potenzial wie die Lösungen für Airlines. SAP kann seine Kunden weiter für ein Update der S4HANA Suite mobilisieren und wächst noch immer stark im Cloud-Geschäft. Roche und Genmab entwickeln neue Arzneien, die das Leben von Krebspatienten verlängern. Viele Unternehmen im Fonds profitieren auch von langfristigen Trends wie Demografie, wachsenden Mittelklassen in Schwellenländern oder Digitalisierung. Dank langfristiger Wachstumstreiber und eigener Strategien sollten die Unternehmen ihre Gewinne langfristig, nachhaltig und unabhängig von der Konjunktur steigern können.

COMGEST GROWTH EUROPE S
Ein Teilfonds von Comgest Growth plc

HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2017

Wertentwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung seit Jahresbeginn 2017
COMGEST GROWTH EUROPE S EUR	EUR	8,58
<i>S&P Europe 350 Shariah - Net Return*</i>		<i>10,20</i>
COMGEST GROWTH EUROPE S USD	USD	17,43
<i>S&P Europe 350 Shariah - Net Return*</i>		<i>19,16</i>

* Nur zu Vergleichszwecken verwendet

Kommentar

Die europäischen Aktienmärkte konnten in der ersten Jahreshälfte zulegen, der S&P Europa 350 Shariah Index stieg seit Jahresbeginn um 10,2% in Euro (bzw. 19,2% in US Dollar).

Dafür gibt es sowohl politische als auch wirtschaftliche Gründe, und auch die Quartalsergebnisse von Unternehmen wirkten positiv. Zum einen schauten Anleger besorgt auf die Wahlen in den Niederlanden, Frankreich und Deutschland. Zwar wird in Deutschland erst im September gewählt, in den Niederlanden und Frankreich setzten sich jedoch pragmatische, reformorientierte Kräfte gegen populistische Parteien durch, die Märkte fassten Vertrauen. Die vorgezogenen Wahlen in Großbritannien stärkten die Regierung hingegen nicht für die anstehenden Brexit-Verhandlungen. Die britischen Wachstumsprognosen wurden leicht nach unten korrigiert, die Daten der Eurozone zeigen wie schon seit Mitte 2016 weiter nach oben. Reden auf dem EZB-Forum heizten zwar Spekulationen über ein mögliches Ende der ultra-expansiven Geldpolitik an, die Niedrigzinsen scheinen aber endlich den langerwarteten Wachstumseffekt zu haben – insbesondere in Kombination mit wachsender Exportnachfrage und weniger Sparmaßnahmen. Auf Unternehmensseite bestätigten die Zahlen des 1. Quartals die Erwartungen der Anleger einer erheblichen Gewinnerholung in diesem Jahr. Besonders Basiskonsumgüter und IT-Werte konnten in der ersten Jahreshälfte zulegen.

Der Fonds schloss den Berichtszeitraum mit einem Gewinn ab, blieb jedoch hinter seiner Benchmark zurück. Einige der Positionen im Fonds konnten nach erheblichen Bewertungsverlusten Ende 2016 wieder zulegen, die fundamentale Wertschöpfung (also das Ertragswachstum) war ebenfalls solide. Das organische Umsatzwachstum für das Gesamtportfolio lag bei rund 7% im ersten Quartal und entsprach damit seinem langfristigen Durchschnitt. Unsere Unternehmen sollten so auf ein zweistelliges Ertragswachstum in diesem Jahr kommen.

Inditex (im Durchschnitt die größte Position im Fonds) veröffentlichte im 1. Quartal wie erwartet gute Zahlen, der Umsatz stieg dank neuer Filialen um +14% (wechsellkursbereinigt um 12,5%). Auch die flächenbereinigten Umsätze und der Online-Vertrieb legten um 7% zu. Der operative Ertrag stieg um 18% dank steigender Gewinnmargen, die zuvor von Wechselkursverlusten belastet worden waren. Den wichtigsten Wertbeitrag lieferte Amadeus. Das Unternehmen legte im 1. Quartal gute Zahlen vor, insbesondere im Bereich Global Distribution Systems (GDS) mit einem volumenbedingten Wachstum von +6,7% (wahrscheinlich auch bedingt durch die Osterfeiertage). Gestützt von Wechselkurseffekten und einen positiven Beitrag durch die Navitaire-Übernahme wuchs der Bereich IT Solutions um 12,3%, das organische Wachstum betrug 6,5%.

Die schwächsten Aktien im Portfolio waren Hikma und H&M. Hikma erhielt keine US-Lizenz für sein Asthmamittel Advair und senkte anschließend seine Umsatzprognose für die Generika-Sparte – teilweise wegen Advair, aber auch aufgrund des Preisdrucks auf bestehende Produkte. Die Ziele für injizierbare Mittel und Markengenerika blieben unverändert. H&M wies im 1. Halbjahr bis Ende Mai ein währungsbereinigtes Umsatzplus von 5% aus. Da das Unternehmen noch immer weitere Filialen eröffnet, bedeutet dies einen unerwarteten flächenbereinigten Umsatzrückgang.

Im 1. Halbjahr (und hier vor allem im 1. Quartal) sind vier neue Werte in den Fonds gekommen. Wir haben eine Position in dem dänischen Biotech-Unternehmen Genmab aufgebaut. Wichtigster Wertschöpfungstreiber des Unternehmers ist Darzalex, ein 2015 eingeführtes Mittel für die Behandlung von multipltem Myelom mit Blockbuster-Potenzial. In

Großbritannien haben wir Anteile an Experian gekauft, einem führenden Anbieter von Marketingleistungen und Kreditauskünften für Verbraucher und Unternehmen. Auch die Industrieholding Halma ist neu im Portfolio. Zudem haben wir erneut eine Position bei dem französischen Mobilfunkanbieter Iliad aufgebaut, weil wir den Start des italienischen Mobilfunkgeschäfts für vielversprechend halten. Gemalto haben wir wegen struktureller Probleme in den zwei wichtigen Sparten Banking und Mobile verkauft.

Europäische Aktien profitierten von mehr politischer Stabilität, positiven Wirtschaftsdaten und guten Quartalsgewinnen. Allerdings sind europäische Aktien überdurchschnittlich hoch bewertet, für Enttäuschungen ist wenig Spielraum, auch wenn die niedrigen Zinsen helfen. Die Unternehmen im Fonds sind insgesamt nicht übermäßig konjunkturanfällig, Schaden kann mehr Wachstum in Europa dennoch nicht: Inditex, Primark (AB Foods) und Ryanair sind ebenso von europäischen Konsumausgaben abhängig wie der Nestlé-Konzern, der ebenfalls die Rückkehr zu normaler Inflation begrüßt. Sika, Assa Abloy und Geberit könnten von wachsender Bautätigkeit profitieren. Für Dassault Systèmes, SAP und Criteo könnten sich steigende Unternehmensinvestitionen nach Jahren der Kostenkontrolle positiv auswirken.

Langfristig verfolgen die meisten unserer Unternehmen ihre eigenen Strategien, Expansionspläne und Produktinnovationen. Amadeus etwa bringt nach langer Entwicklung eine Lösung zur Optimierung der Auslastung und Tarife für Hotels auf den Markt. Das Geschäft hat ebenso viel Potenzial wie die Airline-Lösungen. SAP kann seine Kunden weiterhin für ein Update der S/4HANA Suite mobilisieren und wächst noch immer stark im Cloud-Geschäft. Roche und Genmab entwickeln neue Arzneien, die das Leben von Krebspatienten verlängern. Viele Unternehmen im Fonds profitieren auch von langfristigen Trends wie Demografie, wachsenden Mittelklassen in Schwellenländern oder Digitalisierung. Dank langfristiger Wachstumstreiber und eigener Strategien sollten diese Unternehmen ihre Gewinne langfristig, nachhaltig und unabhängig von der Konjunktur steigern können.

COMGEST GROWTH GREATER EUROPE OPPORTUNITIES
Ein Teilfonds von Comgest Growth plc

HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2017

Wertentwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung seit Jahresbeginn 2017
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES	EUR	16,17
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR I ACC		16,50
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR R ACC		15,92
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR R DIS		16,20
<i>MSCI Europe - Net Return*</i>		6,68

* Nur zu Vergleichszwecken verwendet

Kommentar

Die europäischen Aktienmärkte erzielten in der ersten Jahreshälfte Kursgewinne, und der MSCI Europe Index verbesserte sich gemessen in Euro um 6,7%. Zu verdanken war dieses Plus vor allem Politik, Wirtschaft und Unternehmen. An der politischen Front blickten Anleger mit Sorge auf die bevorstehenden Wahlen in den Niederlanden, in Frankreich und Deutschland. Letztere stehen erst Ende des Jahres an, die Wähler in den Niederlanden und in Frankreich haben jedoch für eine pragmatische und reformorientierte Politik votiert, dem Populismus eine Absage erteilt und damit das Vertrauen der Anleger gestärkt. Die vorgezogenen Neuwahlen in Großbritannien bescherten unterdessen nicht das von der Regierung erhoffte stärkere Mandat für die Brexit-Verhandlungen. Die Wachstumsprognose in Großbritannien wurde zwar leicht nach unten korrigiert, die Konjunkturdaten in der Eurozone hellten sich jedoch weiter auf und knüpften damit an den bereits Mitte 2016 begonnenen Trend an. Während die Äußerungen der Währungshüter auf dem EZB Forum Spekulationen schürten, die Zeit der ultralockeren Geldpolitik könnte sich dem Ende zuneigen, scheint das niedrige Zinsniveau den lang ersehnten Positiveffekt auf das Wachstum zu haben. Das gilt vor allem verbunden mit der wachsenden Exportnachfrage und der Lockerung des Sparkurses. Auf Unternehmensebene haben sich die Erwartungen auf eine solide Erholung des Gewinnwachstums 2017 mit den für Q1 gemeldeten Gewinnzahlen bestätigt. Das ist eine deutliche Verbesserung gegenüber jahrelang stagnierenden Gewinnen, scheint angesichts der Sektorrotation zugunsten zyklischer und Finanzaktien Ende 2016 aber bereits weitgehend erwartet worden zu sein. An die Spitze setzten sich in H1 unter anderem die Sektoren Haushalt und Körperpflege. Vergleichsweise enttäuschend entwickelten sich Telekommunikations- und Rohstoffaktien, Letztere vor dem Hintergrund nach unten korrigierter Gewinnprognosen.

Der Fonds schnitt im Berichtszeitraum besser ab als sein Vergleichsindex. Im Anschluss an die massiven Kursverluste Ende 2016 erholten sich die Bewertungskennzahlen einiger Portfoliopositionen wieder, was die Wertentwicklung des Fonds zum Teil erklärt. Die Wertschöpfung auf Basis der Fundamentaldaten, also das Gewinnwachstum, tendierte ebenfalls unverändert solide. Unsere Erwartungen auf ein diesjähriges Gewinnwachstum in Höhe von 18% für alle Portfoliopositionen wurden durch die Ergebnisse in Q1 bestätigt. Die größten Beiträge zum Fondsergebnis kamen von Wirecard und Ryanair. Die von Wirecard gemeldeten Q1-Zahlen belegten eine Fortsetzung des soliden Wachstums bei Transaktionsvolumen, Umsätzen und Gewinnen, die jeweils um 34%, 31% bzw. 33% nach oben gingen. Übernahmen beflügelten die Kurse zwar auch, doch das organische Wachstum von 23% war der Haupttreiber. Hintergrund war der spürbare strukturelle Trend zum E-Commerce und der Innovationsfokus des Unternehmens. Der Aktienkurs hat sich nach den anonymen Vorwürfen vom letzten Jahr zum Geschäftsgebaren und den Übernahmen von Wirecard weiter erholt. Die Ergebnisse von Ryanair für das im März 2017 beendete Geschäftsjahr fielen wie erwartet aus. Der Anstieg der Passagierzahlen um 13% wurde durch einen Rückgang der durchschnittlichen Ticketpreise in gleicher Höhe (-13%) zunichtegemacht. Zugleich stiegen die Nebeneinkünfte weiter. Dank des niedrigeren Ölpreises und der ausgezeichneten Kostenkontrolle verbesserte sich das Nettoergebnis um 6%. Das Ryanair-Management rechnet zwar mit weiterem Rückgang der durchschnittlichen Ticketpreise, aber auch mit einem Plus beim Nettoergebnis um 8% dank stark steigender Passagierzahlen, geringerer Treibstoffkosten und hoher Kapazitätsauslastung.

Shire und Lenta belasteten die Wertentwicklung des Fonds. Shire gab erfreuliche Q1-Zahlen bekannt und meldete äußerst positive Resultate klinischer Spätphase-Studien über ein innovatives Präparat für seltene Krankheiten, das sich zum Blockbuster entwickeln könnte. Roche könnte Shire mit der Markteinführung seines neuen Hämophilie-Wirkstoffs die führende Position in der Marktnische streitig machen. Der Kurs von Lenta quitierte die Bekanntgabe Zahlen für Q1 mit

Verlusten. Das Umsatzwachstum von 17,2% ging allein auf das Konto der Eröffnung neuer Filialen, während der flächenbereinigte Umsatz um 1,7% nachgab.

Den Aktienbestand von Shire stockten wir auf. Wir stufen das Wachstumsprofil und die Bewertung als attraktiv ein. Roche wird als Konkurrent im Hämophilie-Segment die Wachstumsaussichten für Shire in diesem Bereich zwar schmälern. Dem steht jedoch ein anhaltend solides Wachstum bei Immunglobulinen sowie die bereits vorhandenen und neue Wirkstoffe zur Behandlung seltener Krankheiten wie ADHS, trockenes Auge oder hereditäres Angioödem gegenüber.

Wir nahmen Lonza neu ins Depot. Das Unternehmen ist ein wichtiger Produktionspartner für Biopharma-Unternehmen und profitiert vom Langfristtrend hin zu biologischen Arzneimitteln. Zudem liefert Lonza wichtige Inhaltsstoffe für die Sektoren Verbrauchergesundheit und Ernährung.

Der Rückgang des politischen Risikos, aktuelle Daten, die tendenziell auf eine Beschleunigung des Wirtschaftswachstums in Europa hindeuten, und äußerst erfreuliche Unternehmensgewinne in Q1 stützen die Aktienmärkte in Europa auf breiter Front. Dem stehen die hohen Erwartungen der Anleger gegenüber, die ein Gewinnwachstum je Aktie in diesem Jahr von 20% erwarten. Der Finanzsektor wird zwar voraussichtlich bei der Gewinnerholung eine wichtige Rolle spielen, aber er reagiert nach wie vor extrem empfindlich auf potenzielle wirtschaftliche und politische Überraschungen. Allgemein basieren die Gewinnerwartungen fest auf der Annahme, dass sich das Wirtschaftswachstum beschleunigt. Überdies liegen die Bewertungen an den europäischen Aktienmärkten über den langjährigen historischen Werten, sodass kaum Spielraum für Enttäuschungen bleibt, auch wenn das niedrige Zinsniveau eine Stütze ist. Außerdem dürften die im Portfoliounternehmen von einem Fahrt aufnehmendem Wirtschaftswachstum profitieren.

Ryanair rechnet mit kräftigem Wachstum, nimmt neue Destinationen in den Flugplan auf und investiert in zusätzliche Kapazität. Höhere Verbraucherausgaben in Europa könnten die Passagierzahlen zusätzlich nach oben treiben oder eine günstigere Entwicklung der durchschnittlichen Ticketpreise beschieren. Sika und Atlas Copco könnten von der Belebung der Aktivitäten im Bausektor profitieren. Temenos, Telit, ASML und Criteo werden wohl nach jahrelanger Kostenkontrolle höhere Investitionsausgaben der Unternehmen zugutekommen. Dennoch sind sie nicht auf ein kräftigeres Wirtschaftswachstum angewiesen und setzen ihre eigenen, unternehmensspezifischen Strategien zur geografischen Expansion und Produktinnovation fort. Shire und Genmab arbeiten beispielsweise weiter an der Entwicklung neuer Wirkstoffe, um das Leben von Patienten zu verlängern. Zahlreiche Unternehmen im Fonds profitieren von langfristigen strukturellen Wachstumstreibern wie dem demografischen Wandel, der wachsenden Mittelschicht in Schwellenländern oder der Digitalisierung im täglichen Leben. Diese langfristigen Wachstumstreiber sollten es den Unternehmen verbunden mit eigenen Wachstumsinitiativen ermöglichen, ein langfristig stabiles Gewinnwachstum von 15-20% zu erwirtschaften.

COMGEST GROWTH MID-CAPS EUROPE
Ein Teilfonds von Comgest Growth plc

HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2017

Wertentwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung seit Jahresbeginn 2017
COMGEST GROWTH MID-CAPS EUROPE	EUR	13,54
COMGEST GROWTH MID-CAPS EUROPE EUR I ACC		13,81
<i>MSCI Europe Mid Cap - Net Return*</i>		<i>8,61</i>

* Nur zu Vergleichszwecken verwendet

Kommentar

Die europäischen Aktienmärkte konnten in der ersten Jahreshälfte zulegen. Dafür gibt es sowohl politische als auch wirtschaftliche Gründe, und auch die Quartalsergebnisse von Unternehmen wirkten positiv. Zum einen schauten Anleger besorgt auf die Wahlen in den Niederlanden, Frankreich und Deutschland. Zwar wird in Deutschland erst im September gewählt, in den Niederlanden und Frankreich setzten sich jedoch pragmatische, reformorientierte Kräfte gegen populistische Parteien durch, die Märkte fassten Vertrauen. Die vorgezogenen Wahlen in Großbritannien stärkten die Regierung hingegen nicht für die anstehenden Brexit-Verhandlungen. Die britischen Wachstumsprognosen wurden leicht nach unten korrigiert, die Daten der Eurozone zeigen wie schon seit Mitte 2016 weiter nach oben. Reden auf dem EZB-Forum heizten zwar Spekulationen über ein mögliches Ende der ultra-expansiven Geldpolitik an, die Niedrigzinsen scheinen aber endlich den langerwarteten Wachstumseffekt zu haben – insbesondere in Kombination mit wachsender Exportnachfrage und weniger Sparmaßnahmen. Auf Unternehmensseite weisen die Zahlen des 1. Quartals auf eine erhebliche Gewinnerholung in diesem Jahr hin. Mid-Cap-Aktien konnten Large Caps in diesem Marktumfeld im ersten Halbjahr abhängen (gemessen am MSCI Europe Mid Cap Index).

Am stärksten entwickelten sich IT- und Gesundheitswerte. Wegen sinkender Ertragsprognosen gehörte der Energiesektor hingegen zu den Verlierern.

Der Fonds übertraf den MSCI Europe Mid Cap Index während des Berichtszeitraums. Die Mehrrendite geht zum Teil auf Positionen zurück, die nach erheblichen Bewertungsverlusten Ende 2016 wieder zulegen konnten. Allerdings war auch die fundamentale Wertschöpfung (also das Ertragswachstum) solide.

Die wichtigsten Wertbeiträge lieferten Wirecard und Straumann. Die Zahlen von Wirecard im 1. Quartal zeigten anhaltend starkes Wachstum bei Transaktionsvolumen (+34%), Umsatz (+31%) und Gewinn (+33%). Zwar geht dieses Wachstum zum Teil auf Zukäufe zurück, der Großteil (+23%) war jedoch organisch. Solide strukturelle Trends hin zum E-Commerce begünstigten diese Entwicklung ebenso wie Wirecards Innovationsstärke. Nach anonymen Anschuldigungen wegen unlauterer Geschäftspraktiken und Zukäufe im Vorjahr konnte sich die Aktie weiter erholen. Straumann legte für das 1. Quartal unerwartet gute Verkaufszahlen vor, der organische Umsatz wuchs um 15%. Das Unternehmen nahm den guten Start zum Anlass, um seine Jahresprognose anzuheben: Anstatt eines hohen einstelligen Wachstums peilt Straumann jetzt ein organisches Umsatzplus im niedrigen zweistelligen Bereich an.

Die schwächsten Aktien im Portfolio waren Hikma und Domino's Pizza Group. Hikma erhielt keine US-Lizenz für sein Asthmamittel Advair und senkte anschließend seine Umsatzprognose für die Generika-Sparte – teilweise wegen Advair, aber auch aufgrund des Preisdrucks auf bestehende Produkte. Die Ziele für injizierbare Mittel und Markengenerika blieben unverändert. Nach dem sehr guten flächenbereinigten Wachstum der letzten Jahre in Großbritannien startete Domino's schwach ins laufende Jahr. Das organische Wachstum lag bei lediglich 1,5%, die Aktie gab daraufhin nach. Allerdings ist Domino's im britischen Markt noch immer kaum präsent und hat erheblichen Spielraum für weitere Expansion. Langfristig sollte das Unternehmen daher weiter wachsen können.

Zu Beginn des Jahres haben wir die schwachen Kurse von Halma, Domino's Pizza und Virbac genutzt und unsere Positionen ausgebaut. Bei Wirecard und Salvatore Ferragamo haben wir Gewinne mitgenommen, Gemalto und L'Occitane haben wir im Laufe des ersten Halbjahres verkauft.

Europäische Aktien profitierten von mehr politischer Stabilität, positiven Wirtschaftsdaten und guten Quartalsgewinnen. Der Finanzsektor dürfte hier eine wichtige Rolle spielen, hat sich in der Vergangenheit aber auch anfällig für politische und wirtschaftliche Überraschungen gezeigt. Die Märkte verlassen sich insgesamt auf die bessere Konjunktur. Außerdem sind europäische Aktien überdurchschnittlich hoch bewertet. Für Enttäuschungen ist wenig Spielraum, auch wenn die niedrigen Zinsen helfen. Die besseren Wachstumsaussichten sind für diese Unternehmen günstig, aber nicht zwingend notwendig, da sie ihre eigenen Strategien, Expansionspläne und Produktinnovationen verfolgen. Chr. Hansen entwickelt beispielsweise Bio-Protection-Lösungen, die Joghurtabfälle entfernen und den Zuckergehalt in Milchprodukten reduzieren sollen. Mit diesen neuen Entwicklungen sollte das Unternehmen auch über seine mittelfristigen Prognosen hinaus wachsen können. Straumann wächst dank Innovationen und steigender Marktdurchdringung weiter überdurchschnittlich. 2015 hat das Unternehmen ein konisches Bone-Level-Implantat auf den Markt gebracht und gewinnt seitdem kontinuierlich Marktanteile. Das Implantat wird sofort nach der Zahnextraktion eingesetzt und reduziert so die Behandlungszeit. Viele Unternehmen im Fonds profitieren auch von langfristigen Wachstumstrends wie Demografie, wachsender Mittelklasse in Schwellenländern oder der Digitalisierung des Alltags. Dank langfristiger Wachstumstreiber und eigener Strategien sollten die Unternehmen ihre Gewinne langfristig, nachhaltig und unabhängig von der Konjunktur steigern können.

COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND
ein Fonds der Comgest Growth plc

BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DEN INTERIMSZEITRAUM ZUM 30. JUNI 2017

Wertentwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung seit Jahresbeginn 2017
COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF I ACC	CHF	11,99
COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF Z ACC		11,94
<i>MSCI Europe Ex-Switzerland 100% hedged to CHF - Net Return*</i>		6,96

* Nur zu Vergleichszwecken verwendet

Kommentar

Die europäischen Aktienmärkte stiegen in der ersten Jahreshälfte 2017 an. Die drei Hauptantriebskräfte waren politischer, wirtschaftlicher und unternehmerischer Natur. Auf der politischen Ebene waren die Anleger angesichts der anstehenden Wahlen in den Niederlanden, in Frankreich und in Deutschland besorgt. Die Bundestagswahl in Deutschland findet erst im September statt. Die Niederlande und Frankreich stimmten für eine pragmatische und reformorientierte Politik und gegen den Populismus, was das Vertrauen der Anleger stärkte. Die vorgezogene Parlamentswahl im Vereinigten Königreich führte allerdings nicht zu einem stärkeren Mandat für die Brexit-Verhandlungen, wie es sich die Regierung gewünscht hatte. Während die Prognosen für das Wirtschaftswachstum im Vereinigten Königreich leicht nach unten korrigiert wurden, verbesserten sich die Wirtschaftsdaten der Eurozone weiter – ein Trend, der bereits Mitte 2016 eingesetzt hatte. Obwohl die Reden der Zentralbanker auf dem EZB-Forum Spekulationen darüber auslösten, dass sich die Zeit der äußerst entgegenkommenden Geldpolitik dem Ende zuneigen könnte, scheint das niedrige Zinsniveau den lang erhofften Effekt in Bezug auf das Wachstum zu zeitigen, insbesondere in Verbindung mit einer höheren Exportnachfrage und geringeren Sparmaßnahmen. Auf der Unternehmensseite wurden die Erwartungen hinsichtlich einer stärkeren Erholung des Gewinnwachstums für 2017 durch die Veröffentlichung der Ergebnisse des ersten Quartals bestätigt. Dies bedeutet eine klare Abkehr von mehreren Jahren mit nur unveränderten Gewinnen, scheint aber größtenteils bereits durch die Sektorrotation hin zu zyklischen Titeln und Finanzwerten gegen Ende 2016 erwartet worden zu sein. Persönlicher Bedarf und Haushaltswaren sowie Technologie gehörten in der ersten Jahreshälfte 2017 zu den Sektoren mit der besten Performance, während Telekommunikations- und Rohstofftitel relativ schwach abschnitten. Im letzteren Fall lag dies an den Abwärtskorrekturen bei den Gewinnprognosen.

Einige Portfoliopositionen, die gegen Ende 2016 eine deutliche Herabstufung erfuhrten, konnten ihre Bewertungs-Multiples wieder ausweiten. Dies erklärt einen Teil der Fondsp performance. Allerdings blieb die Bildung von Fundamentalwerten, d. h. Gewinnwachstum, ebenfalls äußerst solide. Das organische Umsatzwachstum für die Portfoliopositionen insgesamt überschritt im ersten Quartal 7 %. Dies entsprach dem langfristigen historischen Durchschnitt. Dies sollte es den Unternehmen ermöglichen, dieses Jahr ein zweistelliges Gewinnwachstum zu erzielen.

Die stärksten Beitragsleister zur Fondsp performance waren Wirecard, Amadeus und Unilever. Wirecard gab die Ergebnisse für das erste Quartal bekannt. Sie zeigten ein anhaltend starkes Wachstum des Transaktionsvolumens (+34 %), des Umsatzes (+31 %) und der Gewinne (+33 %). Zwar trugen Übernahmen zur Steigerung des Wachstums bei, jedoch war das organische Wachstum mit +23 % dank des starken strukturellen Trends zu E-Commerce und des Fokus von Wirecard auf Innovation die Hauptantriebskraft. Die Anteilsbewertung hat sich weiter erholt, nachdem es letztes Jahr anonyme Anschuldigungen hinsichtlich der Geschäftspraktiken und Übernahmen von Wirecard gab.

Amadeus gab für das erste Quartal stabile Ergebnisse bekannt, insbesondere für die Aktivitäten im Bereich Global Distribution Systems (GDS), in dem die Volumina das Wachstum von +6,7 % befeuerten, wobei dies vermutlich auch auf die Osterzeit zurückzuführen ist. IT Solutions wuchs um +12,3 %. Dies ist teilweise auf Wechselkursschwankungen und einen positiven Effekt durch die Übernahme von Navitaire zurückzuführen, wobei das organische Umsatzwachstum bei +6,5 % liegt.

Unilever verzeichnete in dem Sechsmontatszeitraum einen starken Anstieg. Nachdem Kraft-Heinz sein Übernahmeangebot zurückgezogen hatte, kündigte das Management an, eine umfassende Prüfung der Optionen durchzuführen, um die Wertschöpfung zu beschleunigen. Zudem wurde die Zielmarge für 2017 auf das obere Ende von 40-80 Basispunkten angehoben. Die negativsten Beiträge zur Performance leisteten Hikma und Hennes & Mauritz.

Hikmas Versuch, in den USA eine Genehmigung für das Generikum Advair, einem Asthmamedikament, zu erhalten, schlug fehl. In einem nachfolgenden Zwischenbericht senkte Hikma seine Umsatzprognose für die Generika-Abteilung, teilweise aufgrund von Advair, aber auch aufgrund des Preisdrucks auf bestehende Produkte. Die Ziele für die Geschäftsbereiche Injektionsmittel und Markengenerika wurden beibehalten. H&M verzeichnete im ersten Halbjahr eine Umsatzsteigerung von 5 % bei konstanter Währung. Während das Unternehmen weiter in die Eröffnung neuer Läden investiert, war das Same-Store-Sales-Wachstum negativ und enttäuschte die Erwartungen.

Wir fügten dem Portfolio drei neue Positionen hinzu. Wir eröffneten eine Position in Genmab, einem dänischen Biotechnologieunternehmen, dessen wichtigstes Medikament Darzalex ist, ein Präparat mit Blockbuster-Potenzial, das bei der Behandlung des multiplen Myeloms eingesetzt wird und seit 2015 auf dem Markt verfügbar ist. Nach Änderungen im Managementbereich nutzten wir die vorübergehende Schwäche des Aktienkurses von Just Eat, der führenden europäischen Takeaway-Website, und fügten Ambu hinzu, den führenden dänischen Anbieter von Produkten für Atmungsunterstützung, externe kardiopulmonale Wiederbelebungsmaßnahmen sowie grundlegendes und fortgeschrittenes Reanimationstraining.

Während des Berichtszeitraums stießen wir l'Occitane ab, nachdem das Management seine mittelfristigen Prognosen zu den Margen korrigiert hatte und in einem zunehmend überfüllten Markt weniger investiert als kleinere Marken. Unsere Position in CTS Eventim wurde ebenfalls aufgelöst.

Die Wahrnehmung gesunkener politischer Risiken, der Trend, dass veröffentlichte Daten auf eine Beschleunigung des Wirtschaftswachstums in Europa hindeuten, sowie Ankündigungen hoher Unternehmensgewinne im ersten Quartal sind allesamt unterstützende Faktoren für die europäischen Aktienmärkte. Auf der anderen Seite sind die Erwartungen der Anleger hoch, die für dieses Jahr ein Wachstum von +20 % beim Ergebnis je Aktie anvisieren. Vom Finanzsektor wird bei dieser Erholung der Gewinne eine Hauptrolle erwartet, er war und ist in wirtschaftlicher und politischer Hinsicht aber sehr anfällig für potenzielle Überraschungen. Im Allgemeinen beruhen die Ertragserwartungen auf der Annahme eines beschleunigten Wirtschaftswachstums. Da außerdem die Bewertungen der europäischen Aktienmärkte über den langfristigen historischen Multiples liegen, bleibt wenig Raum für Enttäuschungen, selbst wenn das niedrige Zinsniveau hierfür etwas Unterstützung liefert. Zudem sollten die im Fonds gehaltenen Unternehmen vom beschleunigten Wirtschaftswachstum profitieren. Inditex, Asos und Ryanair profitieren von steigenden Verbraucherausgaben in Europa, ebenso Unilever, für das sich eine Rückkehr zu einer normalen Inflationsrate ebenfalls als positiv erweist. Auf Assa Abloy können sich die gestiegenen Bautätigkeiten positiv auswirken. Dassault Systèmes, SAP und Criteo können davon profitieren, dass Unternehmen nach vielen Jahren der Kostenkontrolle ihre Investitionen erhöhen.

Viele Titel im Fonds profitierten zudem von den langfristigen strukturellen Wachstumstreibern, z. B. der Demografie, der wachsenden Mittelklasse in den Schwellenmärkten oder der Digitalisierung des Alltagslebens. Sie sind nicht auf ein höheres Wirtschaftswachstum angewiesen, da sie fortdauernd ihre eigenen unternehmensspezifischen Strategien der geografischen Expansion und Produktinnovation umsetzen. Nach jahrelangen Investitionen ist beispielsweise Amadeus dabei, eine IT-Lösung für die Hotelbranche auf den Markt zu bringen, um die Zimmerbelegung und die Tarife zu optimieren. Diese Branche hat für das Unternehmen dasselbe Potenzial wie seine IT-Aktivitäten für die Fluggesellschaften. SAP macht gute Fortschritte darin, seine Kundenbasis von einem Update auf die Business-Suite S/4HANA zu überzeugen, und setzt sein starkes Wachstum bei Cloud-Lösungen fort. Genmab entwickelt fortwährend neue Medikamente, die das Leben von Krebspatienten verlängern helfen. Diese langfristigen Wachstumstreiber in Verbindung mit den eigenen Wachstumsinitiativen sollten dem Unternehmen dabei helfen, weiterhin ein attraktives Gewinnwachstum zu erzielen, das auf lange Sicht nachhaltig ist, statt sich lediglich auf einen sich verbessernden makroökonomischen Kontext zu verlassen.

COMGEST GROWTH EUROPE EX UK
ein Fonds der Comgest Growth plc

BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DEN INTERIMSZEITRAUM ZUM 30. JUNI 2017

Wertentwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung seit Jahresbeginn 2017
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP I H ACC	GBP	13,26
<i>MSCI Europe ex-UK 100% hedged to GBP - Net Return*</i>		9,68
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP I ACC	GBP	15,29
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP Z ACC		15,24
<i>MSCI Europe ex United Kingdom - Net Return*</i>		11,80

* Nur zu Vergleichszwecken verwendet

Kommentar

Die europäischen Aktienmärkte zeigten in der ersten Jahreshälfte 2017 einen Aufwärtstrend, wobei der in GBP abgesicherte MSCI Europe ex UK Index seit Beginn des Jahres um 9,7 % gestiegen ist (+11,8 % für den nicht abgesicherten Index). Die drei Hauptantriebskräfte waren politischer, wirtschaftlicher und unternehmerischer Natur. Auf der politischen Ebene waren die Anleger angesichts der anstehenden Wahlen in den Niederlanden, in Frankreich und in Deutschland besorgt. Die Bundestagswahl in Deutschland findet erst im September statt. Die Niederlande und Frankreich stimmten für eine pragmatische und reformorientierte Politik und gegen den Populismus, was das Vertrauen der Anleger stärkte. Die Wirtschaftsdaten der Eurozone haben sich weiter verbessert – ein Trend, der bereits Mitte 2016 eingesetzt hatte. Obwohl die Reden der Zentralbanker auf dem EZB-Forum Spekulationen auslösten, dass sich die Zeit der äußerst entgegenkommenden Geldpolitik dem Ende zuneigen könnte, scheint das niedrige Zinsniveau den lang erhofften Effekt in Bezug auf das Wachstum zu zeitigen, insbesondere in Verbindung mit einer höheren Exportnachfrage und geringeren Sparmaßnahmen. Auf der Unternehmensseite wurden die Erwartungen hinsichtlich einer stärkeren Erholung des Gewinnwachstums für 2017 durch die Veröffentlichung der Ergebnisse des ersten Quartals bestätigt. Dies bedeutet eine klare Abkehr von mehreren Jahren mit nur unveränderten Gewinnen, scheint aber größtenteils bereits durch die Sektorrotation hin zu zyklischen Titeln und Finanzwerten gegen Ende 2016 erwartet worden zu sein. Persönlicher Bedarf und Haushaltswaren sowie Technologie gehörten in der ersten Jahreshälfte 2017 zu den Sektoren mit der besten Performance, während Telekommunikations- und Rohstofftitel relativ schwach abschnitten. Im letzteren Fall lag dies an den Abwärtskorrekturen bei den Gewinnprognosen.

Ihr Fonds übertraf während des Berichtszeitraums den MSCI Europe ex UK Index. Einige Portfoliopositionen, die gegen Ende 2016 eine deutliche Herabstufung erfuhrten, konnten ihre Bewertungs-Multiples wieder ausweiten. Dies erklärt einen Teil der Fondsp performance. Allerdings blieb die Bildung von Fundamentalwerten, d. h. Gewinnwachstum, ebenfalls äußerst solide. Das organische Umsatzwachstum für die Portfoliopositionen insgesamt überschritt im ersten Quartal 7 %. Dies entsprach dem langfristigen historischen Durchschnitt. Dies sollte es den Unternehmen ermöglichen, dieses Jahr ein zweistelliges Gewinnwachstum zu erzielen.

Inditex, die zweitgrößte Durchschnittsposition des Fonds während des Berichtszeitraums, vermeldete starke Zahlen im ersten Quartal, die den Erwartungen entsprachen. Der Umsatz stieg um +14 %, vor allem durch die Eröffnung neuer Läden. Zudem gab es bei Same-Store-Sales und Online-Verkäufen ein Wachstum von +7 %. Die operativen Gewinne stiegen um +18,3 %, da sich die Gewinnmarge verbesserte, nachdem diese zuvor unter den negativen Auswirkungen von Wechselkursschwankungen gelitten hatte.

Die stärksten Beitragsleister zur Fondsp performance waren Wirecard und Amadeus. Wirecard gab die Ergebnisse für das erste Quartal bekannt. Sie zeigten ein anhaltend starkes Wachstum des Transaktionsvolumens (+34 %), des Umsatzes (+31 %) und der Gewinne (+33 %). Zwar trugen Übernahmen zur Steigerung des Wachstums bei, jedoch war das organische Wachstum mit +23 % dank des starken strukturellen Trends zu E-Commerce und des Fokus von Wirecard auf Innovation die Hauptantriebskraft. Die Anteilsbewertung hat sich weiter erholt, nachdem es letztes Jahr anonyme

Anschuldigungen hinsichtlich der Geschäftspraktiken und Übernahmen von Wirecard gab. Amadeus gab für das erste Quartal stabile Ergebnisse bekannt, insbesondere für die Aktivitäten im Bereich Global Distribution Systems (GDS), in dem die Volumina das Wachstum von +6,7 % befeuerten, wobei dies vermutlich auch auf die Osterzeit zurückzuführen ist. IT Solutions wuchs um +12,3 %. Dies ist teilweise auf Wechselkursschwankungen und einen positiven Effekt durch die Übernahme von Navitaire zurückzuführen, wobei das organische Umsatzwachstum bei +6,5 % liegt.

Es gab in diesem Halbjahr keine negativen Beitragsleister zur Performance, was nicht heißt, dass es keine Enttäuschungen gab. Luxottica verzeichnete im ersten Quartal einen schlechteren Umsatz als erwartet, da die Schwäche in den USA anhielt. Sodexo enttäuschte ebenfalls, da ein stagnierendes Umsatzwachstum dazu führte, dass das Unternehmen seine Prognose für das organische Umsatzwachstum im gesamten Jahr geringfügig nach unten korrigierte.

Wir nahmen zwei neue Positionen ins Portfolio auf und nahmen zwei heraus. Wir eröffneten eine Position in Genmab, einem dänischen Biotechnologieunternehmen, dessen wichtigstes Medikament Darzalex ist, ein Präparat mit Blockbuster-Potenzial, das bei der Behandlung des multiplen Myeloms eingesetzt wird und seit 2015 auf dem Markt verfügbar ist. Wir nahmen den Baustoffhersteller Sika ins Portfolio auf, da es den Anschein hat, dass der Streit zwischen der Familie und dem Management zugunsten des Managements ausgeht, wodurch das Überhangrisiko eines Buyouts durch die Hintertür durch Saint Gobain faktisch wegfallen würde. Gemalto wurde verkauft, da zwei wichtige Sparten, Banken und Mobilfunk, mit strukturellem Gegenwind rechnen müssen. Wir stießen auch Ingenico ab, da der Ausblick für den Terminalmarkt in den USA und in China kurzfristig trübe bleibt, während technische Beeinträchtigungen langfristige Ungewissheiten für das Unternehmen bringen.

Die Wahrnehmung gesunkener politischer Risiken, der Trend, dass veröffentlichte Daten auf eine Beschleunigung des Wirtschaftswachstums in Europa hindeuten, sowie Ankündigungen hoher Unternehmensgewinne im ersten Quartal sind allesamt unterstützende Faktoren für die europäischen Aktienmärkte. Da außerdem die Bewertungen der europäischen Aktienmärkte über den langfristigen historischen Multiples liegen, bleibt wenig Raum für Enttäuschungen, selbst wenn das niedrige Zinsniveau hierfür etwas Unterstützung liefert. Die Titel im Portfolio sind für gewöhnlich nicht sehr vom Konjunkturzyklus abhängig, aber eine verbesserte europäische Wirtschaft schadet auch nicht: Inditex und Ryanair profitieren von steigenden Verbraucherausgaben in Europa, ebenso Nestlé, für das sich eine Rückkehr zu einer normalen Inflationsrate ebenfalls als positiv erweist. Auf Sika, Assa Abloy und Geberit können sich die gestiegenen Bautätigkeiten positiv auswirken. Und letztlich können Dassault Systèmes, SAP und Criteo davon profitieren, dass Unternehmen nach vielen Jahren der Kostenkontrolle ihre Investitionen erhöhen.

Auf lange Sicht setzen die meisten Unternehmen im Portfolio fortdauernd ihre eigenen unternehmensspezifischen Strategien der geografischen Expansion und Produktinnovation um. Nach jahrelangen Investitionen ist beispielsweise Amadeus dabei, eine IT-Lösung für die Hotelbranche auf den Markt zu bringen, um die Zimmerbelegung und die Tarife zu optimieren. Diese Branche hat für das Unternehmen dasselbe Potenzial wie seine IT-Aktivitäten für die Fluggesellschaften. SAP macht gute Fortschritte darin, seine Kundenbasis von einem Update auf die Business-Suite S/4HANA zu überzeugen, und setzt sein starkes Wachstum bei Cloud-Lösungen fort. Roche und Genmab entwickeln fortwährend neue Medikamente, die das Leben von Krebspatienten verlängern helfen. Viele Titel im Fonds profitierten zudem von den langfristigen strukturellen Wachstumstreibern, z. B. der Demografie, der wachsenden Mittelklasse in den Schwellenmärkten oder der Digitalisierung des Alltagslebens. Diese langfristigen Wachstumstreiber in Verbindung mit den eigenen Wachstumsinitiativen sollten dem Unternehmen dabei helfen, weiterhin ein attraktives Gewinnwachstum zu erzielen, das auf lange Sicht nachhaltig ist, statt sich lediglich auf einen sich verbessernden makroökonomischen Kontext zu verlassen.

COMGEST GROWTH ASIA
Ein Teilfonds von Comgest Growth plc

HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2017

Wertentwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung seit Jahresbeginn 2017
COMGEST GROWTH ASIA USD ACC	USD	19,20
<i>MSCI AC Asia - Net Return*</i>		<i>16,76</i>
COMGEST GROWTH ASIA EUR I ACC	EUR	10,49
<i>MSCI AC Asia - Net Return*</i>		<i>7,98</i>

* Nur zu Vergleichszwecken verwendet

Kommentar

Die asiatischen Märkte verbuchten in H1 hohe Kursgewinne: Der MSCI Asia Index stieg 16,8% in USD, angeführt von Südkorea, China und Taiwan. In Südkorea löste die Wahl von Präsident Moon eine Kursrallye aus. Auf seiner Agenda stehen politische Reformen und die Neuordnung der Chaebols (große Firmenkonglomerate) sowie die Belebung der Wirtschaft über Drosseln der Staatsverschuldung und Maßnahmen gegen die Jugendarbeitslosigkeit. Das könnte die Chaebols zwingen, endlich anlegerfreundlicher zu werden. Erste Erfolge zeigten sich z.B. bei Samsung Electronics, das die Löschung seiner Treasury-Aktien ankündigte und von der Gründung einer Holding absieht, von der hauptsächlich die Gründerfamilie profitiert hätte.

Chinas Wachstum überraschte erneut positiv und hatte großen Anteil an der Rallye. Viel wurde über die Ungleichgewichte der chinesischen Wirtschaft schon gesagt und geschrieben. Wichtig ist jedoch, dass das Wachstum zunehmend aus eigenen Mittel finanziert wird, denn Chinas Zahlungsbilanz hat ins Minus gedreht. Die Wirtschaft ist heute stärker abhängig von inländischen Treibern wie Geldmenge, Kreditwachstum und Staatshaushalt. Da einige bereits hohe Niveaus erreicht haben und Peking wohl endlich ein schwächeres Wachstum zu akzeptieren scheint, ist mit schwächerer Konjunktdynamik zu rechnen. Dies könnte jedoch für Anleger gut sein, da so die Ungleichgewichte verringert und mehr Qualität und Profitabilität Einzug halten könnten.

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.

Hangzhou Hikvision (Überwachungssysteme, China) lieferte in H1 den größten Performance-Beitrag. Das Unternehmen steigerte seinen Umsatz um über 30% (H1) und sein Nettoergebnis um 29% (Q1). Anleger finden die Aktie zunehmend attraktiv wegen des Potenzials aus der Anwendung künstlicher Intelligenz in seinen Überwachungssystemen und der Automationstechnik bei Fahrerassistenzsystemen.

Einen starken Performance-Beitrag leistete Daifuku dank der neusten Gewinnzahlen, angetrieben von den Bereichen Halbleiter, Flachbildschirme und E-Commerce.

Auch die NetEase-Aktie (Mobil-Spiele) entwickelte sich sehr gut. Mit dem neuen Spiel „Crusaders of Light“ hat man erstmals Spieler außerhalb Chinas ins Visier genommen. Erfolge verbucht NetEase auch mit seinem E-Commerce-Portal, mit dem es seine riesige Kundenbasis für den Verkauf von Markenimportwaren nutzen will.

Fast Retailing belastete die Performance in H1 am stärksten. Das Ergebnis mit einem Umsatz- und Gewinnplus von 0,6% bzw. 106,7% war zwar erfreulich. Auch die operative Gewinnmarge beim Inlandsgeschäft von Uniqlo verbesserte sich in H1 auf 15,1% nach 14% im gleichen Vorjahreszeitraum, während im Auslandsgeschäft von Uniqlo der operative Gewinn um 65,9% nach oben schnellte. Aber für die globale Marke verlief das Q2 schlecht mit um 75% niedrigerem operativen Gewinn, da die Marke GU nur mit großen Preisnachlässen zu verkaufen war. Trotzdem hat das Unternehmen bereits 97% seiner Gewinnprognose für 2017 erreicht. Wir bleiben daher vom langfristigen Wachstumspotenzial überzeugt.

Bei Shimano fiel die Prognose für 2017 schwächer als erwartet aus, denn es rechnet nur mit einem Gewinnwachstum von 2% ggü. dem Vorjahr. Das erscheint uns zu konservativ nach -24% in 2016 und +29% in 2015. Der CEO hatte frühzeitig auf den konservativen Charakter der Prognose hingewiesen, aber der Markt benötigte noch die Zahlen für Q1, bevor er die besseren Gewinnerwartungen einpreiste. In Q1 schrumpfte der operative Gewinn zwar um 5% gegenüber dem Vorjahr, damit aber nicht so stark wie ursprünglich von Shimano angenommen (-8%). Die Lagerbestände bei Händlern in Europa und Nordamerika sind angemessen und erholten sich in China, was für den Hersteller von Fahrradteilen Gutes verheißt. Für Q2 und H2 erwarten wir bessere Gewinne.

Wir nahmen Nitori in das Portfolio auf. Nitori ist Japans führender Möbeleinzelhändler mit wettbewerbsfähigem Design und einem Filialnetz, das systematisch ausgebaut wird. Aufgrund seines einzigartigen Designs und der steigenden Zahl von Läden insbesondere in Metropolregionen wachsen die Umsätze kontinuierlich. Um 0,5% gestiegene Mieten in Tokio und um 1,7% höhere Einkaufskosten infolge von Wechselkursänderungen erklären den einmaligen Gewinnrückgang im Quartal von Februar bis April.

Unsere Position China Mobile veräußerten wir wegen enttäuschender Ergebnisse in Q1. Die Kursentwicklung litt unter dem EBITDA-Anstieg von nur 3%. China Mobile bleibt mit einem Anteil von 65% weiter Marktführer, aber die Aktie hat wegen des geringen Wachstumsprofils defensiven Charakter. Gründe für die Schließung der Position Calbee (Snackhersteller) waren Beschaffungsgengpässe bei Kartoffeln und Produktionsprobleme in den USA.

Für uns bleibt die Liberalisierung der chinesischen Wirtschaft das zentrale Thema. Am 3. Juli startete das Bond-Connect-Programm, mit dem internationale Anleger über die Börse Hongkong nun Zugang zum 9 Bill. USD schweren Anleihemarkt in China haben. Zugleich reagiert die chinesische Wirtschaft mit Anzeichen von Schwäche auf die etwas straffere Geld- und Kreditpolitik. Seit der Finanzkrise 2008 basiert das Wachstum auf Krediten, aber die in die Wirtschaft gepumpte Liquidität stößt irgendwann an Grenzen. Wir rechnen daher mit langsamerem Wachstum in den nächsten Jahren.

In Indien baut Premier Modi auch in den oppositionsregierten Bundesstaaten seine Macht aus, sodass er bei den nächsten Wahlen die absolute Mehrheit im Unter- und Oberhaus erringen könnte. Das dürfte seine Reformbestrebungen beschleunigen. Dennoch ist der Ausblick für Indien durchwachsen: Wirtschaftswachstum und Kreditvergabe haben einen Gang zurückgeschaltet, Konsum und Investitionen bleiben verhalten. Die Auswirkungen der Demonetisierung im November sind möglicherweise gravierender als erwartet. Vor diesem Hintergrund könnte auch die lang ersehnte Reform der Steuer auf Waren und Dienstleistungen erhebliche negative Folgen haben.

In den meisten asiatischen Ländern abgesehen von China und Indien bleibt die Binnennachfrage relativ verhalten, aber weitgehend stabil. In Südostasien könnten Investitionen der Auslöser für stärkeres Wachstum sein, wozu es bisher jedoch aus mehreren, vorwiegend strukturellen Gründen noch nicht gekommen ist.

Im Schnitt übersteigen die Gewinnaussichten unserer Portfoliowerte für 2017 erneut den japanischen Durchschnitt. Die Wechselkursauswirkungen sind sogar für unsere Exporteure dank verstärkter Auslandsproduktion und höherer Preissetzungsmacht geringer als für japanische Exporteure im Allgemeinen.

Wir investieren auch weiter in Unternehmen mit starker Wettbewerbsposition, mit der sie ungeachtet der Marktlage ein starkes Gewinnwachstum erzielen können. Solche Firmen finden wir vor allem in China und Indien.

COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN
Ein Teilfonds von Comgest Growth plc

HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2017

Wertentwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung seit Jahresbeginn 2017
COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN EUR I ACC	EUR	16,85
<i>MSCI AC Asia ex-Japan - Net Return*</i>		<i>13,57</i>
COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD I ACC	USD	26,35
<i>MSCI AC Asia ex-Japan - Net Return*</i>		<i>22,81</i>

* Nur zu Vergleichszwecken verwendet

Kommentar

Die asiatischen Märkte verbuchten in H1 hohe Kursgewinne: Der MSCI Asia ex-Japan Index stieg 13,6% in EUR und 22,8% in USD, angeführt von Südkorea, China und Taiwan. In Südkorea löste die Wahl von Präsident Moon eine Kursrallye aus. Auf seiner Agenda stehen politische Reformen und die Neuordnung der Chaebols (große Firmenkonglomerate) sowie die Belebung der Wirtschaft über Drosseln der Staatsverschuldung und Maßnahmen gegen die Jugendarbeitslosigkeit. Das könnte die Chaebols zwingen, endlich anlegerfreundlicher zu werden. Erste Erfolge zeigten sich z.B. bei Samsung Electronics, das die Löschung seiner Treasury-Aktien ankündigte und von der Gründung einer Holding absieht, von der hauptsächlich die Gründerfamilie profitiert hätte.

Chinas Wachstum überraschte erneut positiv und hatte großen Anteil an der Rallye. Viel wurde über die Ungleichgewichte der chinesischen Wirtschaft schon gesagt und geschrieben. Wichtig ist jedoch, dass das Wachstum zunehmend aus eigenen Mittel finanziert wird, denn Chinas Zahlungsbilanz hat ins Minus gedreht. Die Wirtschaft ist heute stärker abhängig von inländischen Treibern wie Geldmenge, Kreditwachstum und Staatshaushalt. Da einige bereits hohe Niveaus erreicht haben und Peking wohl endlich ein schwächeres Wachstum zu akzeptieren scheint, ist mit schwächerer Konjunktdynamik zu rechnen. Dies könnte jedoch für Anleger gut sein, da so die Ungleichgewichte verringert und mehr Qualität und Profitabilität Einzug halten könnten.

Positiv für Chinas Aktienmarkt ist auch die Entscheidung von MSCI, A-Aktien in die globalen Indizes aufzunehmen. Auch wenn dieser Schritt nur symbolischen Charakter hat, ist er doch ein Meilenstein auf dem Weg zur Anerkennung Chinas als ernst zu nehmender Finanzmarkt. Viele an Benchmarks gebundene institutionelle Anleger werden erstmals überhaupt Anlagen an den chinesischen Aktienmärkten in Betracht ziehen. Comgest investiert schon seit 2011 im Rahmen der QFII-Quote und seit 2015 über das Shanghai-Hongkong Connect Programm in China.

Hangzhou Hikvision (Überwachungssysteme, China) lieferte in H1 den größten Performance-Beitrag. Das Unternehmen steigerte seinen Umsatz um über 30% (H1) und sein Nettoergebnis um 29% (Q1). Anleger finden die Aktie zunehmend attraktiv wegen des Potenzials aus der Anwendung künstlicher Intelligenz in seinen Überwachungssystemen und der Automationstechnik bei Fahrerassistenzsystemen.

Auch die NetEase-Aktie (Mobil-Spiele) entwickelte sich sehr gut. Mit dem neuen Spiel „Crusaders of Light“ hat man erstmals Spieler außerhalb Chinas ins Visier genommen. Erfolge verbucht NetEase auch mit seinem E-Commerce-Portal, mit dem es seine riesige Kundenbasis für den Verkauf von Markenimportwaren nutzen will.

Der Aktienkurs von NCsoft legte zu, als sich abzeichnete, dass es mit seinem neuen Online-Spiel „Lineage M“ den ersten großen Erfolg bei Mobil-Spielen landen wird. Vor dem offiziellen Start registrierten sich bereits 5 Mio. Spieler (bei „Lineage II: Revolution“ nur 2 Mio.). Da NCsoft mehrere ähnliche Spiele in der Pipeline hat, dürfte weiterem Wachstum nichts im Wege stehen.

Bei Infosys sorgten Streitigkeiten zwischen den Gründern und dem Management über deren Vergütung für Negativschlagzeilen. Neben dem langsamen Branchenwachstum und Weggang mehrerer wichtiger Mitarbeiter setzte das der Aktie zu, die damit zu den Schlusslichtern seit Jahresbeginn gehört. Dank starker Kundenbeziehungen wird Infosys

u.E. seine Gewinne aber auch in den nächsten 5 Jahren um 9% p.a. steigern können. Zudem liegt das KGV von 15 unter dem 10-Jahresdurchschnitt. Aktienrückkäufe und Dividenden dürften eine Rendite von 9-10% in diesem Jahr ergeben.

Bei China Mobile, das mit 65% Marktanteil größter Anbieter bleibt, war das schwache EBITDA-Wachstum in Q1 von nur 3% für das schlechte Abschneiden verantwortlich. Nachdem das Unternehmen seine umfangreiche Investitionsphase abgeschlossen hat, dürften die Umsätze je Kunde (ARPU) angesichts der stärkeren Datennutzung und höheren operativen Verschuldung wieder steigen.

Bei Vipshop litt die Rendite kurzfristig unter den Investitionen in langfristiges Wachstum. Mithilfe von Big Data und Merchandising wird Vipshop seinen Kunden mehr interessante Produkte bieten und damit seinen Umsatz steigern können. Mit einem KGV von 15 bei einem erwarteten jährlichen Gewinnwachstum je Aktie von 24% ist die Aktie günstig.

Nach starker Performance haben wir einige Positionen bei chinesischen A-Aktien und Technologietiteln schrittweise verkleinert. Bei Samsung Life bewogen uns die steigende Zahl profitabler Neupolicen und das aktionärsfreundlichere Verhalten, Aktien zuzukaufen. Wir erwarben Aktien von Autohome, der meistbesuchten Online-Autoplattform Chinas, an der sich Ping An 2016 mit 56% beteiligt hat. Wieder im Portfolio ist Samsonite, der weltgrößte Kofferhersteller (12% Marktanteil). Die Integration des 2016 erworbenen Unternehmens Tumi läuft besser als erwartet. Über das Vertriebsnetz von Samsonite könnte sich der in Asien und Europa kaum vertretenen Marke Tumi ein riesiges Absatzpotenzial eröffnen.

Der MSCI Asia ex-Japan Index verzeichnete in H1 starke Zuwächse von 13,6% in EUR bzw. 22,8% in USD. Daher könnte der Aufwärtstrend eine kurze Pause einlegen, auch weil er eher willkürlich erfolgte. Einige unserer Positionen mit gutem Gewinnausblick scheinen aufgrund ihrer hohen Bewertungen nun weniger attraktiv.

Für uns bleibt die Liberalisierung der chinesischen Wirtschaft das zentrale Thema. Am 3. Juli startete das Bond-Connect-Programm, mit dem internationale Anleger über die Börse Hongkong nun Zugang zum 9 Bill. USD schweren Anleihemarkt in China haben. Zugleich reagiert die chinesische Wirtschaft mit Anzeichen von Schwäche auf die etwas straffere Geld- und Kreditpolitik. Seit der Finanzkrise 2008 basiert das Wachstum auf Krediten, aber die in die Wirtschaft gepumpte Liquidität stößt irgendwann an Grenzen. Wir rechnen daher mit langsamerem Wachstum in den nächsten Jahren.

In Indien baut Premier Modi auch in den oppositionsregierten Bundesstaaten seine Macht aus, sodass er bei den nächsten Wahlen die absolute Mehrheit im Unter- und Oberhaus erringen könnte. Das dürfte seine Reformbestrebungen beschleunigen. Dennoch ist der Ausblick für Indien durchwachsen: Wirtschaftswachstum und Kreditvergabe haben einen Gang zurückgeschaltet, Konsum und Investitionen bleiben verhalten. Die Auswirkungen der Demonetisierung im November sind möglicherweise gravierender als erwartet. Vor diesem Hintergrund könnte auch die lang ersehnte Reform der Steuer auf Waren und Dienstleistungen erhebliche negative Folgen haben.

In den übrigen asiatischen Ländern bleibt die Binnennachfrage relativ verhalten, aber weitgehend stabil. Positiv wirkt sich das etwas bessere globale Handelsumfeld mit schwachem US-Dollar und moderater Konjunkturerholung in Europa aus. In Südostasien könnten Investitionen der Auslöser für stärkeres Wachstum sein, wozu es bisher jedoch aus mehreren, vorwiegend strukturellen Gründen noch nicht gekommen ist. Daher sind die Gewinnaussichten zwar ansehnlich, aber ohne Anzeichen für eine Lösung dieser Probleme dürften sie wohl kaum besser werden. Aus der globalen Perspektive bleibt die hohe Verschuldung der meisten Länder das größte Einzelrisiko, das von vielen an Minizinsen gewöhnte Anleger unterschätzt wird.

Wir investieren auch weiter in Unternehmen mit starker Wettbewerbsposition, mit der sie ungeachtet der Marktlage ein starkes Gewinnwachstum erzielen können. Solche Firmen finden wir vor allem in China und Indien.

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

HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2017

Wertentwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung seit Jahresbeginn 2017
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN Cap	USD	26,02
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN Dis		26,11
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD I ACC		26,37
<i>MSCI AC Asia Pacific Ex-Japan - Net Return*</i>		19,82
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN EUR I ACC	EUR	16,78
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN EUR DIS		16,58
<i>MSCI AC Asia Pacific Ex-Japan - Net Return*</i>		10,81
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN GBP Z ACC	GBP	20,15
<i>MSCI AC Asia Pacific Ex-Japan - Net Return*</i>		13,98
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN EUR R ACC ¹	EUR	7,81
<i>MSCI AC Asia Pacific Ex-Japan - Net Return*</i>		4,15
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN EUR Z ACC ²	EUR	5,71
<i>MSCI AC Asia Pacific Ex-Japan - Net Return*</i>		1,00

* Nur zu Vergleichszwecken verwendet

¹Auflagedatum 09/02/2017

²Auflagedatum 02/03/2017

Kommentar

Die asiatischen Märkte verbuchten in H1 hohe Kursgewinne: Der MSCI Asia Pacific ex-Japan Index stieg 10,8% in EUR und 19,8% in USD, angeführt von Südkorea, China und Taiwan. In Südkorea löste die Wahl von Präsident Moon eine Kursrallye aus. Auf seiner Agenda stehen politische Reformen und die Neuordnung der Chaebols (große Firmenkonglomerate) sowie die Belebung der Wirtschaft über Drosseln der Staatsverschuldung und Maßnahmen gegen die Jugendarbeitslosigkeit. Das könnte die Chaebols zwingen, endlich anlegerfreundlicher zu werden. Erste Erfolge zeigten sich z.B. bei Samsung Electronics, das die Löschung seiner Treasury-Aktien ankündigte und von der Gründung einer Holding absieht, von der hauptsächlich die Gründerfamilie profitiert hätte.

Chinas Wachstum überraschte erneut positiv und hatte großen Anteil an der Rallye. Viel wurde über die Ungleichgewichte der chinesischen Wirtschaft schon gesagt und geschrieben. Wichtig ist jedoch, dass das Wachstum zunehmend aus eigenen Mittel finanziert wird, denn Chinas Zahlungsbilanz hat ins Minus gedreht. Die Wirtschaft ist heute stärker abhängig von inländischen Treibern wie Geldmenge, Kreditwachstum und Staatshaushalt. Da einige bereits hohe Niveaus erreicht haben und Peking wohl endlich ein schwächeres Wachstum zu akzeptieren scheint, ist mit schwächerer Konjunkturdynamik zu rechnen. Dies könnte jedoch für Anleger gut sein, da so die Ungleichgewichte verringert und mehr Qualität und Profitabilität Einzug halten könnten.

Positiv für Chinas Aktienmarkt ist auch die Entscheidung von MSCI, A-Aktien in die globalen Indizes aufzunehmen. Auch wenn dieser Schritt nur symbolischen Charakter hat, ist er doch ein Meilenstein auf dem Weg zur Anerkennung Chinas als ernst zu nehmender Finanzmarkt. Viele an Benchmarks gebundene institutionelle Anleger werden erstmals überhaupt Anlagen an den chinesischen Aktienmärkten in Betracht ziehen. Comgest investiert schon seit 2011 im Rahmen der QFII-Quote und seit 2015 über das Shanghai-Hongkong Connect Programm in China.

Hangzhou Hikvision (Überwachungssysteme, China) lieferte in H1 den größten Performance-Beitrag. Das Unternehmen steigerte seinen Umsatz um über 30% (H1) und sein Nettoergebnis um 29% (Q1). Anleger finden die Aktie zunehmend attraktiv wegen des Potenzials aus der Anwendung künstlicher Intelligenz in seinen Überwachungssystemen und der Automationstechnik bei Fahrerassistenzsystemen.

Auch die NetEase-Aktie (Mobil-Spiele) entwickelte sich sehr gut. Mit dem neuen Spiel „Crusaders of Light“ hat man erstmals Spieler außerhalb Chinas ins Visier genommen. Erfolge verbucht NetEase auch mit seinem E-Commerce-Portal, mit dem es seine riesige Kundenbasis für den Verkauf von Markenimportwaren nutzen will.

Der Aktienkurs von NCsoft legte zu, als sich abzeichnete, dass es mit seinem neuen Online-Spiel „Lineage M“ den ersten großen Erfolg bei Mobil-Spielen landen wird. Vor dem offiziellen Start registrierten sich bereits 5 Mio. Spieler (bei „Lineage II: Revolution“ nur 2 Mio.). Da NCsoft mehrere ähnliche Spiele in der Pipeline hat, dürfte weiterem Wachstum nichts im Wege stehen.

Bei Infosys sorgten Streitigkeiten zwischen den Gründern und dem Management über deren Vergütung für Negativschlagzeilen. Neben dem langsamen Branchenwachstum und Weggang mehrerer wichtiger Mitarbeiter setzte das der Aktie zu und sie belastete daher seit Jahresbeginn die Performance. Dank starker Kundenbeziehungen wird Infosys u.E. seine Gewinne aber auch in den nächsten 5 Jahren um 9% p.a. steigern können. Zudem liegt das KGV von 15 unter dem 10-Jahresdurchschnitt. Aktienrückkäufe und Dividenden dürften eine Rendite von 9-10% in diesem Jahr ergeben.

Bei China Mobile, das mit 65% Marktanteil größter Anbieter bleibt, war das schwache EBITDA-Wachstum in Q1 von nur 3% für das schlechte Abschneiden verantwortlich. Nachdem das Unternehmen seine umfangreiche Investitionsphase abgeschlossen hat, dürften die Umsätze je Kunde (ARPU) angesichts der stärkeren Datennutzung und höheren operativen Verschuldung wieder steigen.

Bei Vipshop litt die Rendite kurzfristig unter den Investitionen in langfristiges Wachstum. Mithilfe von Big Data und Merchandising wird Vipshop seinen Kunden mehr interessante Produkte bieten und damit seinen Umsatz steigern können. Mit einem KGV von 15 bei einem erwarteten jährlichen Gewinnwachstum je Aktie von 24% ist die Aktie günstig.

Nach starker Performance haben wir einige Positionen bei chinesischen A-Aktien und Technologietiteln schrittweise verkleinert. Bei Samsung Life bewogen uns die steigende Zahl profitabler Neupolicen und das aktionärsfreundlichere Verhalten, Aktien zuzukaufen. Wir erwarben Aktien von Autohome, der meistbesuchten Online-Autoplatzform Chinas, an der sich Ping An 2016 mit 56% beteiligt hat. Wieder im Portfolio ist Samsonite, der weltgrößte Kofferhersteller (12% Marktanteil). Die Integration des 2016 erworbenen Unternehmens Tumi läuft besser als erwartet. Über das Vertriebsnetz von Samsonite könnte sich der in Asien und Europa kaum vertretenen Marke Tumi ein riesiges Absatzpotenzial eröffnen.

Der MSCI Asia Pacific ex-Japan Index verzeichnete in H1 starke Zuwächse von 10,8% in EUR bzw. 19,8% in USD. Daher könnte der Aufwärtstrend eine kurze Pause einlegen, auch weil er eher willkürlich erfolgte. Einige unserer Positionen mit gutem Gewinnausblick scheinen aufgrund ihrer hohen Bewertungen nun weniger attraktiv.

Für uns bleibt die Liberalisierung der chinesischen Wirtschaft das zentrale Thema. Am 3. Juli startete das Bond-Connect-Programm, mit dem internationale Anleger über die Börse Hongkong nun Zugang zum 9 Bill. USD schweren Anleihemarkt in China haben. Zugleich reagiert die chinesische Wirtschaft mit Anzeichen von Schwäche auf die etwas straffere Geld- und Kreditpolitik. Seit der Finanzkrise 2008 basiert das Wachstum auf Krediten, aber die in die Wirtschaft gepumpte Liquidität stößt irgendwann an Grenzen. Wir rechnen daher mit langsamerem Wachstum in den nächsten Jahren.

In Indien baut Premier Modi auch in den oppositionsregierten Bundesstaaten seine Macht aus, sodass er bei den nächsten Wahlen die absolute Mehrheit im Unter- und Oberhaus erringen könnte. Das dürfte seine Reformbestrebungen beschleunigen. Dennoch ist der Ausblick für Indien durchwachsen: Wirtschaftswachstum und Kreditvergabe haben einen Gang zurückgeschaltet, Konsum und Investitionen bleiben verhalten. Die Auswirkungen der Demonetisierung im November sind möglicherweise gravierender als erwartet. Vor diesem Hintergrund könnte auch die lang ersehnte Reform der Steuer auf Waren und Dienstleistungen erhebliche negative Folgen haben.

In den übrigen asiatischen Ländern bleibt die Binnennachfrage relativ verhalten, aber weitgehend stabil. Positiv wirkt sich das etwas bessere globale Handelsumfeld mit schwachem US-Dollar und moderater Konjunkturerholung in Europa aus. In Südostasien könnten Investitionen der Auslöser für stärkeres Wachstum sein, wozu es bisher jedoch aus mehreren, vorwiegend strukturellen Gründen noch nicht gekommen ist. Daher sind die Gewinnaussichten zwar ansehnlich, aber ohne Anzeichen für eine Lösung dieser Probleme dürften sie wohl kaum besser werden. Aus der globalen Perspektive bleibt die hohe Verschuldung der meisten Länder das größte Einzelrisiko, das von vielen an Minizinsen gewöhnte Anleger unterschätzt wird.

Wir investieren auch weiter in Unternehmen mit starker Wettbewerbsposition, mit der sie ungeachtet der Marktlage ein starkes Gewinnwachstum erzielen können. Solche Firmen finden wir vor allem in China und Indien.

COMGEST GROWTH GREATER CHINA
Ein Teilfonds von Comgest Growth plc

HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2017

Wertentwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung seit Jahresbeginn 2017
COMGEST GROWTH GREATER CHINA EUR	EUR	14,89
COMGEST GROWTH GREATER CHINA EUR SI ACC		15,17
COMGEST GROWTH GREATER CHINA EUR I ACC		15,05
<i>MSCI Golden Dragon - Net Return*</i>		<i>14,09</i>
COMGEST GROWTH GREATER CHINA USD	USD	24,25
<i>MSCI Golden Dragon - Net Return*</i>		<i>23,37</i>

* Nur zu Vergleichszwecken verwendet

Kommentar

Der Greater China Fonds übertraf in H1 den MSCI AC Golden Dragon Index gemessen in EUR und USD. Solide Wachstumsdaten im ersten Halbjahr milderten Sorgen über eine harte Landung in China. Die aktuellen Wirtschaftsdaten deuten auf unverändert robustes Produktions- und Nachfragewachstum sowie eine zunehmende Nachfragebelebung aus dem Ausland hin. Im Dienstleistungssektor legten die Aktivitäten merklich zu. Der Binnenkonsum stieg gemessen an den Einzelhandelsumsätzen ggü. dem Vorjahr um rund 10%. Das Wirtschaftswachstum hat sich verlangsamt, ist aber weiter solide, getragen von steigendem Binnenkonsum, regeren Investitionen und einer Nachfrageerholung aus dem Ausland.

Chinas Regierung hat unterdessen die Regulierungen zur Bekämpfung von Schattenbanken und zur Kontrolle des Kreditwachstums verschärft, hält aber gleichzeitig an einem stabilen Zinsniveau fest. Und obwohl die PBOC seit Ende 2016 die Interbankenliquidität drosselt, war das Kreditwachstum bis vor Kurzem noch hoch. Inzwischen hat es sich aber etwas verlangsamt. Der Druck durch Kapitalabflüsse hat dank der leichten Aufwertung des Renminbi gegenüber dem US-Dollar nachgelassen. Auf der Sitzung des Nationalkongresses im März wurde deutlich, dass die Regierung mit einer langsameren, dafür aber stabileren Wachstumsrate zufrieden ist. Die angebotsseitigen Reformen schreiten in unterschiedlichem Tempo in den einzelnen Teilsektoren voran und wirken sich positiv auf die Rohstoffpreise aus. Unerwartet schleppend verläuft indes die Reform staatseigener Betriebe.

Nach dem Start des Shenzhen Hong Kong Connect Programms im Dezember 2016 hat sich der Südwärtshandel (bei dem chinesische Anleger in Hongkong gelistete Aktien kaufen) dieses Jahr durch das Shanghai Connect und Shenzhen Connect Programm belebt. Die Entscheidung von MSCI, chinesische A-Aktien in den Index aufzunehmen, ist ebenso ein Meilenstein wie die Öffnung von Chinas Kapitalmarkt. Direkt wirkt sich dies jedoch nur geringfügig aus, da zunächst nur 222 A-Aktienwerte aufgenommen werden.

Viele Kernpositionen entwickelten sich im Quartal in einem soliden Aktienmarktumfeld dank ihrer Neubewertung und Ertragskraft erfreulich. Hoch bewertete Positionen haben wir verringert und im Gegenzug neue, günstiger bewertete Titel aufgenommen. Aber selbst in diesem Haussemarkt entwickelten sich einige Werte enttäuschend.

Die in diesem Jahr bis dato beste Performance erzielten NetEase und Hangzhou Hikvision.

NetEase meldete für 2016 bzw. Q1 2017 unerwartet hohe Gewinne je Aktie mit einem Plus von 72% bzw. 59%. Das Kerngeschäft Spiele gab den Ton an, und der Bereich Mobil-Spiele setzte sein rasantes Wachstum fort. Vor allem der Bestseller Onmyoji steuert seit diesem Jahr solide zum Quartalsergebnis bei. Insbesondere die Bruttomargen im Spielgeschäft scheinen sich endlich zu beleben, sodass sich der operative und der Reingewinn verbessert haben. Angesichts kräftiger Kursgewinne und hoher Bewertungen verringerten wir einige Positionen. NetEase gehört jedoch weiter zu den Kernbeständen, da es gegenüber seinen weltweiten Wettbewerbern nach wie vor günstig bewertet ist.

Hikvision legte für 2016 solide Ergebnisse und für Q1 2017 bessere Zahlen vor. Der Gewinn kletterte um 29% ggü. dem Vorjahr. Neugeschäft, Exporte und Kostenkontrolle trugen zu einer weiteren Stabilisierung der Bruttomarge bei und glichen den natürlichen Rückgang der Verkaufspreise aus. Die Fähigkeit, neue Produkte zu entwickeln und die steigenden Kundenansprüche bei Datenanalysen in Überwachungssystemen, die in starke analytische Algorithmen eingebettet sind, zu befriedigen, zahlt sich langsam aus. Ähnliche Algorithmen auf neue Bereiche wie Industriedrohnen, Logistikroboter und ADAS (Fahrerassistenzsysteme) anwenden zu können, weckt langfristig hohe Erwartungen. Wir verringerten unsere Position, da die Aktie weiter unweit unseres fairen Werts gehandelt wird.

Die größten Verluste bescherten uns Wangsu Science and Technology und Goodbaby.

Wangsu, Chinas größter CDN-Anbieter (Content Delivery Network), leidet unter dem von den Marktneulingen Alibaba und Tencent angezettelten aggressiven Preiskampf. Die Bindungskraft seiner Dienstleistungen war geringer als wir erwartet hatten. Das möglicherweise irrationale Verhalten der Wettbewerber veranlasste uns, die Position vorerst glattzustellen.

Goodbaby durchläuft angesichts der strategischen Neuausrichtung vom OEM (Originalhersteller) zum Markeninhaber seit 2016 einen Restrukturierungsprozess. Das Finanzergebnis litt unter dem unerwartet schnellen Rückgang des OEM-Geschäfts und der langsameren Erholung des Markensegments. Die Restrukturierung dürfte dieses Jahr abgeschlossen werden. Daher halten wir an der Position fest.

Durch die Aufnahme von Naspers und Softbank in unser Portfolio verschafften wir uns günstig Zugang zu Tencent und Alibaba. Ebenfalls hinzu kamen Autohome (führende Auto-Online-Medienplattform), 3SBio (führender Biosimilar-Anbieter) und China Biologics Products (führender Hersteller von Plasmapräparaten). Wir erhöhten die Gewichtung bei Inner Mongolia Yili, Ping An und Yutong.

Vier Positionen wurden verkauft. Wangsu machen neue Rivalen die Führungsposition streitig. Unsere seit Langem bestehende Position Minth wurde nach dem Rücktritt des CEO und CFO veräußert. Novatek und CK Hutchison lösten wir wegen des langsameren Wachstums bzw. unerwartet niedriger Erträge auf. Largan, Hengrui, Fuyao Glass, Hikvision und Kweichow Moutai verringerten wir aus Bewertungsgründen.

Die seit Ende 2016 solide wirtschaftliche Entwicklung Chinas hat die bisherige Markterwartung einer harten Landung verändert. Neben internen Faktoren wie dem solide wachsenden Binnenkonsum, der Erholung am Immobilienmarkt und bei den Industrieinvestitionen trugen auch die rege Auslandsnachfrage und ein schwächerer Dollar zum Wirtschaftswachstum und der RMB-Aufwertung bei. Eine Umkehr dieser externen Faktoren könnte die Wachstumsaussichten deutlich trüben. Wir begrüßen zwar die schärfere Regulierung am Kreditmarkt, doch das seit Jahresanfang rasante Kreditwachstum beobachten wir mit großer Sorge. Aber in den letzten Monaten mehren sich die Anzeichen eines langsameren Kreditwachstums. In diesem Umfeld bevorzugen wir weiterhin Unternehmen, die ihr Wachstum weniger mit Fremdmitteln finanzieren und ihr Währungsrisiko sowie ihre Kapitalbilanz umsichtiger steuern.

Die Entwicklung verschiedener Reformpläne behalten wir im Auge. Mit unterschiedlichem Tempo schreiten die Reformen auf der Angebotsseite und die Finanzmarktreform voran. Dem Markt dürfte das langfristig zugutekommen. Weiter schleppend verläuft die Reform staatseigner Unternehmen. Zu einer weiteren Verbesserung und Professionalisierung des Aktienmarktes dürften die Öffnung der Aktienmärkte in Shanghai und Shenzhen und die Aufnahme von A-Aktien in die MSCI-Indizes beitragen. Ein größeres investierbares Anlageuniversum wird das Interesse internationaler Anleger an diesen Aktien wecken. Einige unserer Aktien profitierten in diesem Kontext von einer merklichen Neubewertung. Als einer der ersten, die in A-Aktien angelegt haben, kommt uns die Entscheidung von MSCI zugute. Dennoch halten wir an unserer disziplinierten Preispolitik beim Kauf unserer Anlagen fest. Zu guter Letzt bietet uns der Binnenmarkt wie gehabt Möglichkeiten, um durch unser Bottom-up-Research Unternehmen mit langfristigem Wertpotenzial aufzuspüren.

COMGEST GROWTH INDIA
Ein Teilfonds von Comgest Growth plc

HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2017

Wertentwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung seit Jahresbeginn 2017
COMGEST GROWTH INDIA USD ACC	USD	22,31
<i>MSCI India - Net Return*</i>		20,53
COMGEST GROWTH INDIA EUR I ACC	EUR	13,36
COMGEST GROWTH INDIA EUR R ACC		12,64
<i>MSCI India - Net Return*</i>		11,46

* Nur zu Vergleichszwecken verwendet

Kommentar

Der MSCI India Index verbesserte sich in H1 um 20,5%, womit Indien zu den Performance-Spitzenreitern unter den Schwellenländern zählt. Für Unterstützung sorgte die weltweit zunehmende Risikobereitschaft, die lokale Geldpolitik mit Zinssenkungen, der Erfolg der Regierungspartei BJP bei Wahlen in Bundesstaaten sowie Reformen und insbesondere die kommende Steuer auf Waren und Dienstleistungen (GST).

Auch positive Nachrichten aus der Politik trugen zum guten Ergebnis bei dank gestiegener Erwartungen einer Lockerung der Geldpolitik und Fortschritten bei der Verbesserung der Asset-Qualität durch Maßnahmen der indischen Zentralbank (RBI).

Die RBI schloss 12 Fälle mit notleidenden Krediten (NPL) ab und verwies sie an das Insolvenzgericht. Damit ist in die bisher festgefahrene Situation der NPL Bewegung gekommen.

Infolge gesunkener Lebensmittel- und Benzinpreise fiel die Inflation im Mai auf ein Rekordtief von 2,2%. Letzmalig waren die Lebensmittelpreise im Jahr 2000 gesunken. Daraufhin korrigierte die RBI ihre Inflationsprognosen für das 1. und 2. Halbjahr um 100 Basispunkte (Bp) auf 3,4% bzw. 4,5%. Die Zinszügel wird sie aber erst lockern, wenn weitere Daten den Abwärtstrend bei den Preisen bestätigen.

Dank normaler Niederschlagsmengen in diesem Jahr gab es eine Rekordgetreideernte. Aber durch die hohen Erntemengen bei international niedrigen Agrarpreisen sind viele Landwirte in finanzielle Notlage geraten und fordern ein Aussetzen der Kreditzahlungen. In Uttar Pradesh und drei anderen Bundesstaaten hielt man die Wahlversprechen und kündigte Erleichterung bei den Agrarkrediten an. Diesem Beispiel könnten acht weitere Bundesstaaten folgen. Finanzpolitisch ist dies kontraproduktiv und verkleinert den Spielraum der RBI für Zinssenkungen.

Den größten Beitrag in H1 lieferte Rural Electrification Corporation, das vorzeitige Rückzahlungen von 15% seiner Kredite an den staatlichen Übertragungssektor in Kredite an Stromerzeuger umwandeln konnte. Selbst nach dieser vorzeitigen Rückzahlung weist das Unternehmen ein flaches Kreditprofil auf. Bei den genehmigten, aber nicht ausgezahlten Krediten gab es einen Anstieg, der das Kreditwachstum ankurbeln dürfte. Positiv entwickelten sich die Umstrukturierungen von Vermögenswerten, sodass die Rückstellungen für notleidende Kredite sanken.

Vorteilhaft wirkte sich Housing Development Finance Corporation Limited (HDFC) aus, das von den von der Regierung beschlossenen Beihilfen zu Hypothekenkrediten profitierte. Damit will die Regierung ihr Ziel erreichen, bis 2020 Wohnraum für alle zu schaffen, womit sich die potenzielle Kundenbasis von HDFC vergrößert.

Power Grid entwickelte sich in H1 stark. Erstmals seit Jahren wurden mehr Investitionsprojekte abgeschlossen als neue begonnen und damit das in laufenden Projekten gebundene Kapital verringert. Mit Inbetriebnahme der zweitgrößten, 2 Mrd. USD teuren Überlandleitung vergrößert Power Grid zudem seine Eigenkapitalbasis und steigert seine Eigenkapitalrendite. Sorgen über eine Kürzung der zugesicherten Renditen ab April 2019 belasteten den Kurs, aber eine

Renditekürzung wird es erst geben, wenn die Zinsen sinken. Und mit sinkenden Zinsen steigt der Wert dieses Unternehmens mit anleiheähnlichen Renditen.

ITC verbuchte Kursgewinne, nachdem die Regierung signalisierte, sie werde Zigaretten im Rahmen der GST-Reform nicht mit höheren Steuern belegen. Ein Verzicht auf eine weitere Steuererhöhung dürfte die zuletzt beobachtete zaghafte Absatzerholung beschleunigen. Zugleich belegte die Regierung losen Tabak mit dem gleichen Steuersatz und stellte sich erstmals gegen mächtige, das Geschäft kontrollierende Politiker und sorgte für gleiche Bedingungen für Zigarettenhersteller wie ITC.

Bei Infosys zogen Streitigkeiten zwischen den Gründern und dem Management über dessen Entlohnung Negativschlagzeilen nach sich. Zusammen mit langsamem Branchenwachstum und dem Weggang mehrerer zentraler Führungskräfte machte das die Aktie zum Schlusslicht seit Jahresbeginn. Aber angesichts der guten Kundenbeziehungen halten wir einen Gewinnanstieg um jeweils 9% in den nächsten fünf Jahren für möglich. Zudem liegt das KGV von 15 unter dem 10-Jahresdurchschnitt. Aktienrückkäufe und Dividenden dürften eine Rendite von 9-10% in diesem Jahr ergeben.

Auch Tata Motors gehörte zu den Verlierern, weil es mit Währungsabsicherungen wegen der Pfund-Abwertung nach dem Brexit-Votum erhebliche Verluste eingefahren hatte. Dagegen erzielte der Autobauer in GJ 17 ein Absatzplus von 10%. Mit der Markteinführung des neuen Discovery, Velar und Range Rover sowie mit den neuen Modellen E-Pace und I-Pace dürfte Tata Motors in den nächsten 28 Monaten seinen Absatz weiter steigern.

In H1 nahmen wir Cognizant Technology ins Portfolio. Wegen der wachsenden Sorge über die US-Einwanderungspolitik sind IT-Dienstleister derzeit günstig bewertet. Die Arbeitslosenquote im US-Technologiesektor liegt bei nur 2,5%. Daher dürfte die Verlagerung von Tätigkeiten ins Ausland dem US-Arbeitsmarkt kaum schaden. Cognizant ist stark im Finanz- und Gesundheitssektor präsent. In Letzterem hat die US-Aufsichtsbehörde zwei große Fusionen untersagt. Dies könnte Entscheidungsklarheit bringen und höhere IT-Investitionen bei den betroffenen Firmen zur Folge haben.

Zusätzliche Aktien erwarben wir von Gujarat State Petronet Limited, das im besonders stark industrialisierten Bundesstaat Gujarat über das Pipeline-Monopol zur Erdgasversorgung verfügt. Aufgrund gesunkener Flüssiggaspreise und größerer Kapazitäten zur Regasifizierung kann nun mehr Flüssiggas importiert werden. Damit steigen auch die in Pipelines transportierten Mengen.

Wegen der hohen Bewertung lösten wir die Position Maruti auf.

Nach 11 Jahren Beratung tritt im Juli endlich die GST in Kraft. Sie gilt als die wichtigste Steuerreform seit Beginn der Wirtschaftsliberalisierung 1991. Mit ihr wurden mehrere Steuern zusammengefasst und viele Steuerlücken geschlossen. Bei Inkrafttreten könnte es jedoch kurzzeitige Verwerfungen geben, da die Händler im Vorfeld ihre Lagerbestände aufgelöst haben. In nächster Zeit könnte die Umstellung auf die GST und Unsicherheiten wegen möglicher Preismaßnahmen das Wachstum weiter bremsen. So könnten Unternehmen in diversen Branchen gezwungen werden, Steuervorteile an ihre Kunden weiterzugeben.

Bereits in H2 und damit weit vor den allgemeinen Wahlen im Mai 2019 dürfte die Regierung ihre Infrastrukturinvestitionen forcieren.

Auch die Monsun-Saison verheißt Gutes mit Niederschlägen, die um 6% über dem Mittelwert liegen und in 30 meteorologischen Teilgebieten überdurchschnittlich hoch sind. Zudem hat sich die Anbaufläche um 19% gegenüber dem Vorjahr vergrößert und dürfte die Landwirtschaft das zweite Jahr in Folge einen positiven Beitrag zum BIP-Wachstum leisten.

Nach der teilweisen Bargeldabschaffung im November haben viele Inder ihr Geld zur Bank gebracht. Von dort hat es den Weg an die Aktienmärkte gefunden, die in H1 eine Rallye verbuchten, die trotz nach unten korrigierter Gewinnerwartungen anhält. Wegen der mit der GST verbundenen Unsicherheiten und der hohen Bewertungen ist eine Marktkonsolidierung jedoch wahrscheinlich. Das durchschnittliche KGV von 17,6 bei einem Gewinnwachstum für die nächsten 12 Monate von 16% liegt um 1 Standardabweichung über dem langjährigen Durchschnitt. Wie in den letzten Jahren dürften die Gewinnerwartungen gegen Jahresende nach unten korrigiert werden. Wir rechnen bei unseren Portfoliounternehmen mit einem Gewinnwachstum von 13% für das GJ 18. Der Comgest Growth India wird aktuell mit einem KGV von 17 bewertet.

COMGEST GROWTH LATIN AMERICA
Ein Teilfonds von Comgest Growth plc

HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2017

Wertentwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung seit Jahresbeginn 2017
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR	EUR	3,13
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR R ACC		2,73
<i>MSCI Emerging Markets Latin America - Net Return*</i>		1,83
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA USD	USD	11,67
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA USD I ACC		11,79
<i>MSCI Emerging Markets Latin America - Net Return*</i>		10,12
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR I ACC ¹	EUR	-0,66
<i>MSCI Emerging Markets - Net Return*</i>		-5,05

* Nur zu Vergleichszwecken verwendet

¹Aufledgedatum 08/02/2017

Kommentar

Lateinamerika bildete mit einer enttäuschenden Performance erneut das Schlusslicht an den globalen Aktienmärkten. Brasilien litt nach dem soliden Vorjahr und einem guten Start in dieses Jahr unter hausgemachter Instabilität. Gegen den Staatschef und zahlreiche Geschäftskreise bzw. Firmen wurden Korruptionsvorwürfe laut. Das Ausmaß des Fehlverhaltens in Wirtschaft und Politik erreichte damit einen neuen Höhepunkt. Investieren, ohne sich an Korruption und Vetternwirtschaft zu beteiligen, war unmöglich. Das hielt sicher zahlreiche internationale Anleger ab, die gerne in das kapitalhungrige Brasilien investiert hätten. Einige Praktiken sind so fest verankert, dass sie vor allem angesichts von Vollbeschäftigung und Lohnwachstum Teil des Systems und gesellschaftlich akzeptiert sind. Inzwischen wird der Ruf nach radikalen Veränderungen lauter und bremst Wirtschaftstätigkeit und Investitionen zusätzlich. Brasilien wird sicher Jahre brauchen, um die Situation zu bereinigen und auf den Pfad der Tugend zurückzukehren. Das wird sich hoffentlich langfristig positiv auf die Gesellschaft und die Institutionen des Landes auswirken.

Mexikos Wirtschaft erwies sich als unerwartet robust. Das BIP-Wachstum setzte sich unvermindert fort, die Ausgabenlust war trotz steigender Inflation ungebrochen. Folglich erholten sich Aktienmarkt und Landeswährung von den Verlusten nach der US-Wahl.

Die zulasten von Mexiko bestehende Übergewichtung Brasiliens bremste das Fondsergebnis wegen der erwähnten Entwicklungen. Die positive Titelauswahl machte indes die ungünstige Länderallokation wett. Der Fonds profitierte von der stärkeren Gewichtung im Industriesektor und dem Strategiewechsel im Energiesektor (mit Schwerpunkt auf Tankstellen statt Ölfeldern).

Das Portfolio ist weiterhin stärker auf Brasilien ausgerichtet, wo gute Unternehmen günstig zu haben sind. Die traditionellen Fondsmerkmale sind unverändert: Der klaren Übergewichtung in der Industrie steht eine noch deutlichere Untergewichtung von Finanzwerten gegenüber, die dennoch den zweitgrößten Sektor darstellen. Hier bevorzugen wir weiter Akteure, die die Krise genutzt haben, um ihre Wettbewerbsvorteile auszubauen, sei es durch Innovation, bessere Kostenstruktur, Investitionen in einer Zeit, in der anderen die Mittel fehlen, oder eine Kombination dieser Faktoren.

Hoteles City Express legte kräftig zu und erholte sich von den Tiefständen in 2016 angesichts der Furcht vor einer wirtschaftlichen Abkühlung und steigenden Zinsen. Das Wirtschaftsklima in Mexiko ist dieses Jahr bislang günstig. Das Unternehmen erzielte 2017 bisher ein gutes Ergebnis. Hintergrund war das kräftige Wachstum der Tagespreise, die eine solide Zimmernachfrage und bessere Ertragssteuerung belegen. Die Margen stiegen entsprechend und unterstrichen die Rentabilität, obwohl sich rund ein Drittel der Hotels noch in der Einführungsphase befindet. Die aktuellen Erträge und Margen werden so zwar verwässert, die kurz-/mittelfristigen Wachstumsaussichten sind indes glänzend.

ASUR (Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV) zählte zu den Performance-Treibern. Das Passagieraufkommen war mit +11% in H1 unverändert solide und wurde in den letzten Monaten durch den Urlaubsreiseverkehr aus dem In- und Ausland beschleunigt. Vor diesem Hintergrund stiegen der Umsatz der Gruppe in Q1 2017 um 22,5%, das EBITDA um 25,2% und der Nettogewinn um 44%.

Brasiliens Nummer 1 für Dentaldienste, OdontoPrev, war in H1 unter den Schlusslichtern zu finden. Es leidet unter der hohen Arbeitslosigkeit, die das Ergebnis im Firmenkundengeschäft schmälert, was nur zum Teil durch das Geschäft mit Privatkunden und KMU ausgeglichen wird. Die Angst der Versicherten vor Streichungen von Gesundheitsleistungen hat einen Run auf die Dienstleitungen von OdontoPrev ausgelöst und die Margen zeitweise unter Druck gesetzt. Die Gesamtmitgliederzahl sank dabei um 2,2%, Umsatz/EBITDA stiegen um 7% bzw. 3%, während das Nettoergebnis auf der Stelle trat. Dieses Jahr markiert eine Übergangsphase: Der rasche Wechsel ins Privatkundensegment, auf das mit einem Umsatzplus von 25% inzwischen 35% des Gesamtumsatzes und ein noch höherer Anteil am Gewinn entfällt, macht OdontoPrev langfristig attraktiv.

BRF ist als führender Proteinhersteller von den branchenweiten Untersuchungen wegen Verstößen gegen Sicherheitsstandards und Korruptionsvorwürfen betroffen. Unsere Analysen legen nahe, dass sich BRF stets bemüht, die hohen Herstellungs- und Sicherheitsstandards einzuhalten. Wir sind daher zuversichtlich, dass es sich um ein einmaliges Ereignis handelt. Der Lebensmittelkonsum in Brasilien ist jedoch nach wie vor unglaublich schwach und in Q1 2017 um 7,3% und 2016 um 5,5% gesunken. In diesem Klima kann ein Unternehmen kaum wachsen.

Im Anschluss an solide Kursgewinne nahmen wir u.a. bei Coca-Cola Femsa, Localiza Rent A Car, Weg, Smiles und Qualitas Controladora Gewinne mit. Die OdontoPrev-Position verringerten wir aufgrund der Übergangsphase vor allem in H1 2017. Valid stellen wir angesichts von Zweifeln an der langfristigen Nachhaltigkeit des Geschäftsmodells glatt. Cielo verkauften wir aufgrund möglicher Negativfolgen regulatorischer Änderungen. Die Position Alparagas lösten wir ebenfalls auf. Das Unternehmen war jüngst von der Familie Batista übernommen worden, deren Name in Korruptionsskandalen immer wieder auftaucht.

Unser Engagement bei Brasiliens führendem Bildungsinstitut Kroton weiteten wir aus. Die Aktie ist günstig und erwirtschaftet solide freie Cashflows bei gleichzeitig attraktiven langfristigen Aussichten. Außerdem verstärkten wir Copep und Falabella, da wir mit einer Wachstumsbeschleunigung rechnen.

In den letzten 18 Monaten übertraf die politische Realität in Brasilien bei Weitem jedes mögliche Hollywood-Szenario. Das ständige Chaos, das bis hinauf zum Präsidenten reicht, überschattet fundamentale wirtschaftliche Verbesserungen im Anschluss an radikale Reformen. Erfreulich stimmen unter anderem die Inflationsrate von unter 3% (Rekordtief), der Rückgang des Kreditvolumens am BIP vom 2015 markierten Höchststand bei 54% auf 48%, das Allzeithoch beim Handelsüberschuss und die offenbar stabilisierte Arbeitslosenquote. Thema der Gespräche mit Unternehmen sind inzwischen nicht mehr nur Kostensenkungen, sondern auch die Nachfrageerholung und langfristigen Aussichten. Das Ausmaß der Erholung hängt jedoch von den jeweiligen Kreditzyklen und Reformen im Inland ab, die unerlässlich sind, um das Vertrauen internationaler Anleger zurückzugewinnen und ausländische Direktinvestitionen anzulocken. Die Lage in der Weltwirtschaft wird ebenfalls ihren Teil beitragen.

Folglich beurteilen wir unser Brasilien-Engagement unverändert optimistisch und spüren weiter attraktive Anlagechancen auf. Die wirtschaftliche Erholung wird möglicherweise nicht reibungslos und nur schrittweise verlaufen, sodass wir sorgfältig auswählen und führende Unternehmen mit erstklassigen Wachstumsaussichten bevorzugen, selbst wenn sie etwas teurer sind.

Die Nichtaufnahme Argentiniens in den MSCI Emerging Markets Index hat den Mittelzufluss am Aktienmarkt gebremst. Das gibt uns mehr Zeit, Anlagechancen in einem Land zu nutzen, in dem sich die Fundamentaldaten rasch verbessern. Nach dem großen Schock wegen der Subventionskürzungen wächst das BIP erneut und hoffentlich so schnell, dass Macri seine Mehrheit bei den Zwischenwahlen verteidigen kann. Argentinien könnte dadurch für Anleger wieder interessant und ein Wachstumstreiber für die Region werden.

BILANZ - UNGEPRÜFT (Kombiniert)
zum 30. Juni 2017

	Erläuterung	SUMME EUR 30. Juni 2017	SUMME EUR 31. Dezember 2016
Aktiva			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	9.611.980.362	7.800.302.732
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Vermögenswerte	6, 7	1.764.784	839.247
Bankguthaben	8	637.938.214	265.146.343
Forderungen an Broker	8	227.364	4.931.000
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		5.732.593	29.431.655
Forderungen aus Zeichnungen		206.695.321	66.293.843
Dividenden- und Zinsforderungen		14.242.798	2.251.454
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter		35.105	41.697
Sonstige Aktiva		225.976	133.522
Summe Aktiva		10.478.842.517	8.169.371.493
Passiva			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	6, 7	722.125	643.593
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern		200.419	1.976.826
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		83.484.579	8.055.402
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		42.001.660	61.269.967
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	5	20.626.413	17.217.559
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren		327.331	159.904
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren		922.003	394.993
Noch nicht bezahlte Aufwendungen		1.374.675	1.315.358
Summe Passiva (ohne den Inhabern rückgabe-, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen)		149.659.205	91.033.602
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen		10.329.183.312	8.078.337.891

BILANZ - UNGEPRÜFT
zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH WORLD USD	COMGEST GROWTH WORLD USD	COMGEST GROWTH EAFE PLUS USD	COMGEST GROWTH EAFE PLUS USD
	Erläuterung	30. Juni 2017	31. Dezember 2016	30. Juni 2017	31. Dezember 2016
Aktiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	229.399.361	151.429.786	9.820.027	6.066.225
Bankguthaben	8	9.240.267	2.919.494	379.310	205.646
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		690.536	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		5.562.904	290.733	-	-
Dividenden- und Zinsforderungen		438.789	84.290	25.974	3.773
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter		-	-	3.319	-
Sonstige Aktiva		-	923	12.098	2.873
Summe Aktiva		245.331.857	154.725.226	10.240.728	6.278.517
Passiva					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		4.095.609	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		35.184	139.288	-	-
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	5	366.370	249.139	13.752	14.995
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren		9.118	3.794	1.808	845
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren		8.810	3.124	1.824	728
Noch nicht bezahlte Aufwendungen		25.980	33.252	25.306	20.646
Summe Passiva (ohne den Inhabern rückgabe-, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen)		4.541.071	428.597	42.690	37.214
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen		240.790.786	154.296.629	10.198.038	6.241.303

BILANZ - UNGEPRÜFT
zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH WORLD	COMGEST GROWTH WORLD	COMGEST GROWTH EAFE PLUS	COMGEST GROWTH EAFE PLUS
	Erläuterung	30. Juni 2017	31. Dezember 2016	30. Juni 2017	31. Dezember 2016
Nettoinventarwert pro Anteil					
EUR					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR I Acc		7.676.403	5.634.778	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	15	21.28	19.54	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR R Acc		213.497	185.859	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	15	20.74	19.15	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Dis*		515	515	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Dis*	15	21.17	19.52	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Z Acc**		75.909	1.563	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc**	15	21.28	19.54	-	-
USD					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD Acc		1.975.914	1.686.438	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	15	23.94	20.39	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD I Acc		-	-	650.693	477.379
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc	15	-	-	15.67	13.09
GBP					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse GBP Z Acc***		10.929	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP Z Acc	15	18.68	-	-	-

*Die Klasse EUR Dis des Comgest Growth World wurde am 23. November 2016 aufgelegt.

**Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth World wurde am 7. Oktober 2016 aufgelegt.

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

BILANZ - UNGEPRÜFT
zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH AMERICA USD	COMGEST GROWTH AMERICA USD	COMGEST GROWTH JAPAN JPY	COMGEST GROWTH JAPAN JPY
	Erläuterung	30. Juni 2017	31. Dezember 2016	30. Juni 2017*	31. Dezember 2016
Aktiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	116.919.975	101.501.876	38.670.312.647	16.353.083.547
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Vermögenswerte	6, 7	-	-	176.375.501	61.012.974
Bankguthaben	8	6.476.995	863.904	2.370.208.842	517.597.305
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		3.758.233	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		171.626	429.817	975.100.174	168.617.594
Dividenden- und Zinsforderungen		52.714	72.437	99.133.869	22.069.612
Sonstige Aktiva		5.721	1.482	2.550.399	459.477
Summe Aktiva		127.385.264	102.869.516	42.293.681.432	17.122.840.509
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	6, 7	-	103.940	204	125
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		4.522.608	-	1.699.430.241	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		3.631	316.346	106.316.211	32.886.471
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	5	265.150	212.763	82.225.542	30.884.864
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren		6.180	2.903	1.024.848	341.334
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren		6.343	2.439	1.428.496	376.385
Noch nicht bezahlte Aufwendungen		7.495	11.326	15.393.944	1.788.033
Summe Passiva (ohne den Inhabern rückgabe-, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen)		4.811.407	649.717	1.905.819.486	66.277.212
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen		122.573.857	102.219.799	40.387.861.946	17.056.563.297

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

**BILANZ - UNGEPRÜFT
zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)**

		COMGEST GROWTH AMERICA	COMGEST GROWTH AMERICA	COMGEST GROWTH JAPAN	COMGEST GROWTH JAPAN
	Erläuterung	30. Juni 2017	31. Dezember 2016	30. Juni 2017*	31. Dezember 2016
Nettoinventarwert pro Anteil					
EUR					
		1.296.			
Anzahl umlaufender Anteile Klasse Euro R Acc*****		749	1.215.158	12.168.390	66
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse Euro R Acc *****	15	17.51	17.13	8.15	7.60
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR I Acc**		-	-	6.179.449	1.337.092
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc**	15	-	-	8.15	7.60
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR R Dis***		-	-	408.446	210.398
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Dis***	15	-	-	8.16	7.66
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR I H Acc****		-	376.366	5.488.927	3.059.632
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I H Acc****	15	-	17.64	9.01	8.11
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR H Dis*****		-	-	33.291	8.096
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR H Dis*****	15	-	-	8.84	7.97
USD					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD Acc		2.322.			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	15	274	2.025.328	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD I Acc*****		2.340.			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc*****	15	500	1.900.215	72.890	-
		21.03	18.90	9.49	-
JPY					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse JPY Acc		-	-	9.624.161	9.337.323
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse JPY Acc	15	-	-	1.026.00	924
Anzahl umlaufender Anteile Klasse JPY I Acc		-	-	4.176.006	4.086.973
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse JPY I Acc	15	-	-	1.069.00	960
GBP					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse GBP Z H Acc*****		-	-	74	74
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP Z H Acc*****	15	-	-	7.78	7.00

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

** Die Klasse EUR I Acc des Comgest Growth Japan wurde am 13. Januar 2016 aufgelegt.

***Die Klasse EUR R Dis des Comgest Growth Japan wurde am 11. Februar 2016 aufgelegt.

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

*****Die Klasse GBP Z H Acc des Comgest Growth Japan wurde am 16. November 2016 aufgelegt.

*****Die Klasse EUR H Dis des Comgest Growth Japan wurde am 16. November 2016 aufgelegt.

*****Die Klasse EUR R Acc des Comgest Growth Japan wurde am 16. November 2016 aufgelegt.

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

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

BILANZ - UNGEPRÜFT
zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX EUR	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX EUR
		USD 30. Juni 2017	USD 31. Dezember 2016	30. Juni 2017	31. Dezember 2016
Aktiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	5.847.781.492	4.235.076.481	114.765.607	106.829.735
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Vermögenswerte	6, 7	-	-	-	237.701
Bankguthaben	8	357.862.048	173.307.521	5.630.447	2.731.651
Forderungen an Broker	8	-	-	227.364	4.931.000
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		-	19.423.166	-	1.050.048
Forderungen aus Zeichnungen		201.784.656	39.881.142	60.530	22.592
Dividenden- und Zinsforderungen		11.087.852	1.311.601	223.589	37.872
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter		-	-	-	-
Sonstige Aktiva		10.424	23.486	11.849	2.315
Summe Aktiva		6.418.526.472	4.469.023.397	120.919.386	115.842.914
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	6, 7	-	-	-	373.590
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	8	-	-	200.419	1.976.826
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		36.888.388	7.808.314	848.423	470.995
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		36.165.869	11.371.808	1.621	61.380
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters		11.905.665	9.361.179	233.278	243.745
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren		170.658	77.119	5.055	2.877
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren		571.119	226.402	11.291	5.766
Noch nicht bezahlte Aufwendungen		729.059	644.161	37.260	38.564
Summe Passiva (ohne den Inhabern rückgabe-, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen)		86.430.758	29.488.983	1.337.347	3.173.743
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen		6.332.095.714	4.439.534.414	119.582.039	112.669.171

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

BILANZ - UNGEPRÜFT
zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX
	Erläuterung	30. Juni 2017	31. Dezember 2016	30. Juni 2017	31. Dezember 2016
Nettoinventarwert pro Anteil					
EUR					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Dis		12.161.530	13.098.795	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Dis	15	32.25	29.38	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR I Acc		34.265.727	19.491.652	8.758.110	9.052.714
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	15	33.92	30.73	13.17	12.08
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR I Dis		1.178.177	982.111	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Dis	15	34.35	31.33	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR R Acc		2.352.701	1.522.161	345.989	292.814
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	15	32.04	29.17	12.12	11.18
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Z Acc		5.101.859	412.575	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc	15	32.63	29.56	-	-
USD					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD Acc		70.482.499	70.704.216	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	15	38.65	32.45	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD Dis		1.778.304	1.710.543	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Dis	15	36.54	30.78	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD I Acc		30.663.041	25.021.927	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc	15	39.70	33.25	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD X Acc**		2.747.669	902.256	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD X Acc**	15	39.89	33.25	-	-
GBP					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse GBP I Acc		3.043.966	3.018.005	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP I Acc	15	30.56	26.92	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse GBP Z Acc*		1.361	776	-	-
Nettoinventarwert je Anteil Klasse GBP Z Acc*	15	30.56	26.91	-	-

*Die Klasse GBP Z Acc des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 7. Oktober 2016 aufgelegt.

**Die Klasse USD X Acc des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 30. Dezember 2016 aufgelegt.

BILANZ - UNGEPRÜFT
zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR	COMGEST GROWTH EUROPE EUR	COMGEST GROWTH EUROPE EUR
	Erläuterung	30. Juni 2017	31. Dezember 2016	30. Juni 2017	31. Dezember 2016
Aktiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	379.329.984	314.245.670	2.126.047.788	2.016.862.804
Bankguthaben	8	19.581.144	4.870.728	184.726.538	45.995.264
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		383.223	87.402	10.609.696	-
Forderungen aus Zeichnungen		238.859	1.015.830	662.689	20.599.418
Dividenden- und Zinsforderungen		-	34.937	-	360.732
Sonstige Aktiva		6.684	8.404	91.810	47.348
Summe Aktiva		399.539.894	320.262.971	2.322.138.521	2.083.865.566
Passiva					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		598.726	9.364	21.294.311	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		409.706	507.319	2.334.321	29.518.570
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	5	821.415	640.757	4.888.147	4.231.078
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren		15.919	7.527	72.978	36.543
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren		69.298	27.784	166.111	69.438
Noch nicht bezahlte Aufwendungen		52.023	59.329	181.659	199.668
Summe Passiva (ohne den Inhabern rückgabe-, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen)		1.967.087	1.252.080	28.937.527	34.055.297
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen		397.572.807	319.010.891	2.293.200.994	2.049.810.269

BILANZ - UNGEPRÜFT
zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES	COMGEST GROWTH EUROPE	COMGEST GROWTH EUROPE
	Erläuterung	30. Juni 2017	31. Dezember 2016	30. Juni 2017	31. Dezember 2016
Nettoinventarwert pro Anteil					
EUR					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Acc		4.791.831	6.665.790	38.766.569	40.336.492
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc	15	15.51	14.42	22.57	20.43
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Dis		1.009.632	1.889.329	17.096.571	16.417.667
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Dis	15	14.08	13.20	22.45	20.33
		13.852.46	10.538.34		
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR I Acc		0	0	40.666.788	39.097.498
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	15	15.32	14.21	23.17	20.92
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR I Dis		-	-	1.990.525	1.884.756
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Dis	15	-	-	22.70	20.59
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR R Acc		57.239	64.104	1.626.831	1.385.639
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	15	14.88	13.89	22.01	19.96
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Z Acc		-	-	242.742	142.430
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc	15	-	-	22.68	20.47
USD					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD I Acc		3.102.064	3.197.551	241.198	239.192
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc	15	18.20	15.61	26.48	22.10
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD X Acc*		2.901.915	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD X Acc*	15	18.26	-	-	-

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

BILANZ - UNGEPRÜFT
zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST	COMGEST	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH
		EUROPE S	EUROPE S	EUROPE OPPORTUNITIES*	EUROPE OPPORTUNITIES*
		EUR	EUR	EUR	EUR
		30. Juni 2017	31. Dezember 2016	30. Juni 2017	31. Dezember 2016
Aktiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	18.021.918	14.168.495	252.274.537	133.296.046
Bankguthaben	8	1.266.823	615.379	13.801.504	10.294.018
Forderungen aus Zeichnungen		15.890	76.634	655.822	392.789
Dividenden- und Zinsforderungen		5.262	2.819	11.308	-
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter		20.986	21.275	-	-
Sonstige Aktiva		8.714	13.542	530	1.814
Summe Aktiva		19.339.593	14.898.144	266.743.701	143.984.667
Passiva					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	-	376.701	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		30.752	12.874	181.930	1.082.657
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	5	65.558	46.471	502.160	276.959
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren		1.974	931	8.895	3.468
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren		2.026	778	13.913	4.628
Noch nicht bezahlte Aufwendungen		5.283	3.743	13.209	16.604
Summe Passiva (ohne den Inhabern rückgabe-, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen)		105.593	64.797	1.096.808	1.384.316
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen		19.234.000	14.833.347	265.646.893	142.600.351

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

BILANZ - UNGEPRÜFT
zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH EUROPE S	COMGEST GROWTH EUROPE S	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES*	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES*
	Erläuterung	30. Juni 2017	31. Dezember 2016	30. Juni 2017	31. Dezember 2016
Nettoinventarwert pro Anteil					
EUR					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Acc		333.534	274.071	2.688.463	1.798.864
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc	15	20.51	18.89	31.25	26.90
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Dis		-	-	160.598	40.727
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Dis	15	-	-	31.64	27.23
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR I Acc		-	-	5.189.950	3.207.989
Nettoinventarwert pro Anteil EUR-Klasse I Acc	15	-	-	31.71	27.22
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR R Acc		-	-	395.136	221.287
Nettoinventarwert pro Anteil EUR-Klasse R Acc	15	-	-	30.29	26.13
USD					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD Acc		806.704	682.644	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	15	17.52	14.92	-	-

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

BILANZ - UNGEPRÜFT
zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH
		MID-CAPS EUROPE	MID-CAPS EUROPE	EUROPE EX SWITZERLAND	EUROPE EX SWITZERLAND
		EUR	EUR	CHF	CHF
		30. Juni 2017	31. Dezember 2016	30. Juni 2017	31. Dezember 2016
Aktiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	139.173.929	116.594.560	98.573.491	87.975.841
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Vermögenswerte	6, 7	-	-	420.225	113.191
Bankguthaben	8	13.952.592	4.646.654	6.491.022	5.253.595
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		460.984	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		80.040	233.008	32.280	-
Dividenden- und Zinsforderungen		-	25.744	-	16.375
Sonstige Aktiva		3.670	2.067	-	4
Summe Aktiva		153.671.215	121.502.033	105.517.018	93.359.006
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	6, 7	-	-	749.912	75.660
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		119.249	714.160	-	-
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	5	294.591	227.273	179.788	149.284
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren		5.643	2.662	4.608	2.241
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren		9.149	3.964	7.050	2.777
Noch nicht bezahlte Aufwendungen		9.188	15.902	16.688	18.411
Summe Passiva (ohne den Inhabern rückgabe-, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen)		437.820	963.961	958.046	248.373
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen		153.233.395	120.538.072	104.558.972	93.110.633

BILANZ - UNGEPRÜFT
zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH MID-CAPS EUROPE	COMGEST GROWTH MID-CAPS EUROPE	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND
	Erläuterung	30. Juni 2017	31. Dezember 2016	30. Juni 2017	31. Dezember 2016
Nettoinventarwert pro Anteil					
EUR					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Acc		1.985.174	1.690.006	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc	15	25.50	22.46	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR I Acc		3.902.494	3.574.729	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	15	26.29	23.10	-	-
CHF					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse CHF I Acc		-	-	7.698.344	7.697.544
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse CHF I Acc	15	-	-	13.08	11.68
Anzahl umlaufender Anteile Klasse CHF Z Acc		-	-	302.589	278.073
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse CHF Z Acc	15	-	-	12.75	11.39

BILANZ - UNGEPRÜFT
zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP	COMGEST GROWTH ASIA USD	COMGEST GROWTH ASIA USD
	Erläuterung	30. Juni 2017	31. Dezember 2016	30. Juni 2017	31. Dezember 2016
Aktiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	5.342.788	4.783.739	121.872.416	104.831.572
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Vermögenswerte	6, 7	3.296	-	-	-
Bankguthaben	8	515.075	406.899	2.694.989	1.910.107
Forderungen aus Zeichnungen		-	-	164.314	71.518
Dividenden- und Zinsforderungen		531	21	265.943	65.051
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter		9.842	17.432	-	-
Sonstige Aktiva		4.212	1.065	18.099	9.347
Summe Aktiva		5.875.744	5.209.156	125.015.761	106.887.595
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	6, 7	31.212	86.110	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-	-	815.032	38.555
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	5	7.877	6.010	259.849	228.325
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren		1.377	669	5.042	2.518
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren		1.312	540	12.741	5.964
Noch nicht bezahlte Aufwendungen		18.442	13.788	122.758	124.302
Summe Passiva (ohne den Inhabern rückgabe-, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen)		60.220	107.117	1.215.422	399.664
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen		5.815.524	5.102.039	123.800.339	106.487.931

BILANZ - UNGEPRÜFT
zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH EUROPE EX UK 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK 31. Dezember 2016	COMGEST GROWTH ASIA 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH ASIA 31. Dezember 2016
	Erläuterung				
Nettoinventarwert pro Anteil					
EUR					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR I Acc		-	-	738.799	643.417
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	15	-	-	45.39	41.08
USD					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD Acc		-	-	1.668.332	1.827.348
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	15	-	-	51.28	43.02
GBP					
Anzahl umlaufender Anteile GBP I H Acc		434.460	431.974	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP I H Acc	15	13.15	11.61	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse GBP I Acc		3.385	3.385	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil GBP-Klasse I Acc*	15	15.08	13.08	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse GBP Z Acc**		3.385	3.385	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil GBP-Klasse Z Acc**	15	15.05	13.06	-	-

* Die Klasse GBP I Acc des Comgest Growth Europe Ex UK wurde am 15. Januar 2016 aufgelegt.

** Die Klasse GBP Z Acc des Comgest Growth Europe Ex UK wurde am 15. Januar 2016 aufgelegt.

BILANZ - UNGEPRÜFT
zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH
		ASIA EX JAPAN	ASIA EX JAPAN*	ASIA PAC EX JAPAN	ASIA PAC EX JAPAN
		USD	USD	USD	USD
		30. Juni 2017	31. Dezember 2016	30. Juni 2017	31. Dezember 2016
Aktiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	34.154.783	24.126.858	432.264.783	297.488.337
Bankguthaben	8	906.509	1.332.060	21.156.031	5.793.036
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		232.606	42.428	1.856.934	8.445.119
Forderungen aus Zeichnungen		11.176	-	3.755.137	55.470
Dividenden- und Zinsforderungen		75.696	374	985.683	1.268
Sonstige Aktiva		426	507	13.819	2.302
Summe Aktiva		35.381.196	25.502.227	460.032.387	311.785.532
Passiva					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		254.610	3.939	3.032.435	177.524
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-	-	3.261.906	10.806.407
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	5	55.886	40.765	778.931	665.867
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren		946	413	14.111	7.082
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren		3.810	1.561	44.645	21.445
Noch nicht bezahlte Aufwendungen		18.065	11.540	49.597	64.759
Summe Passiva (ohne den Inhabern rückgabe-, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen)		333.317	58.218	7.181.625	11.743.084
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen		35.047.879	25.444.009	452.850.762	300.042.448

Der Comgest Growth Asia ex Japan wurde am 1. Februar 2016 aufgelegt.

BILANZ - UNGEPRÜFT
zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN*	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN
	Erläuterung	30. Juni 2017	31. Dezember 2016	30. Juni 2017	31. Dezember 2016
Nettoinventarwert pro Anteil					
EUR					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Dis**		-	-	51.141	110.507
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Dis**	15	-	-	8.66	7.49
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR I Acc***		2.107.311	1.976.702	1.451.324	186.135
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc***	15	13.59	11.63	19.83	16.98
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR R Acc*****		-	-	83.430	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc *****	15	-	-	19.75	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Z Acc*****		-	-	5.300	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc *****	15	-	-	19.82	-
USD					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD Acc		-	-	4.341.815	4.418.793
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	15	-	-	22.52	17.87
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD Dis		-	-	488.538	339.424
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Dis	15	-	-	10.05	8.01
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD I Acc****		154.300	97.000	13.899.009	11.954.683
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc****	15	15.49	12.26	22.62	17.90
GBP					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse GBP Z Acc****		-	-	19.332	5.712
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP Z Acc****	15	-	-	17.41	14.49

* Der Comgest Growth Asia ex Japan wurde am 1. Februar 2016 aufgelegt.

** Die Klasse EUR Dis des Comgest Growth Asia Pac ex Japan wurde am 3. März 2016 aufgelegt.

***Die Klasse EUR I Acc des Comgest Growth Asia ex Japan wurde am 1. Februar 2016 aufgelegt.

**** Die Klasse GBP Z Acc des Comgest Growth Asia Pac ex Japan wurde am 17. Oktober 2016 aufgelegt.

***** Die Klasse USD I Acc des Comgest Growth Asia ex Japan wurde am 15. Dezember 2016 aufgelegt.

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

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

BILANZ - UNGEPRÜFT
zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH GREATER CHINA EUR	COMGEST GROWTH GREATER CHINA EUR	COMGEST GROWTH INDIA USD	COMGEST GROWTH INDIA USD
	Erläuterung	30. Juni 2017	31. Dezember 2016	30. Juni 2017	31. Dezember 2016
Aktiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	198.713.581	179.319.493	204.695.492	162.567.762
Bankguthaben	8	13.222.936	2.704.107	10.807.574	5.162.225
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		-	1.832.282	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		1.107.635	769.041	455.180	3.370.551
Dividenden- und Zinsforderungen		579.698	-	227.252	1.814
Sonstige Aktiva		7.454	7.390	14.372	5.776
Summe Aktiva		213.631.304	184.632.313	216.199.870	171.108.128
Passiva					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		2.472.597	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		189.027	7.237.025	2.951.434	385.516
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	5	401.586	350.151	615.633	479.559
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren		8.358	4.147	8.872	4.054
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren		20.694	10.199	36.269	13.799
Noch nicht bezahlte Aufwendungen		15.483	18.692	46.482	43.773
Summe Passiva (ohne den Inhabern rückgabe-, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen)		3.107.745	7.620.214	3.658.690	926.701
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen		210.523.559	177.012.099	212.541.180	170.181.427

BILANZ - UNGEPRÜFT
zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH GREATER CHINA	COMGEST GROWTH GREATER CHINA	COMGEST GROWTH INDIA	COMGEST GROWTH INDIA
	Erläuterung	30. Juni 2017	31. Dezember 2016	30. Juni 2017	31. Dezember 2016
Nettoinventarwert pro Anteil					
EUR					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Acc		937.255	922.188	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc	15	64.97	56.55	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR SI Acc		2.008.645	2.022.575	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR SI Acc	15	66.64	57.86	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR I Acc		33.186	8.868	764.780	749.263
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	15	66.51	57.81	42.59	37.57
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR R Acc		-	-	307.762	218.886
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	15	-	-	40.55	36.00
USD					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD Acc		211.996	131.704	3.390.138	3.400.112
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	15	72.91	58.68	47.54	38.87

* Die Klasse EUR I Acc des Comgest Growth Greater China wurde am 30. August 2016 aufgelegt.

BILANZ - UNGEPRÜFT
zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31. Dezember 2016
	Erläuterung		
Aktiva			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	35.693.861	47.678.753
Bankguthaben	8	1.673.450	2.149.775
Forderungen aus Zeichnungen		686	3.760
Dividenden- und Zinsforderungen		99.423	134.015
Sonstige Aktiva		4.845	1.384
Summe Aktiva		37.472.265	49.967.687
Passiva			
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		1.851.989	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-	7.629
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	5	100.656	135.280
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren		4.698	2.497
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren		9.346	4.990
Noch nicht bezahlte Aufwendungen		5.703	10.743
Summe Passiva (ohne den Inhabern rückgabe-, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen)		1.972.392	161.139
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen		35.499.873	49.806.548

BILANZ - UNGEPRÜFT
zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA 31. Dezember 2016
Nettoinventarwert pro Anteil			
EUR			
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Acc		844.220	2.568.109
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc	15	10.55	10.23
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR R Acc		66.166	81.256
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	15	10.16	9.89
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR I Acc*		92.315	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc*	15	10.56	-
USD			
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD Acc		388.601	1.980.367
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	15	8.42	7.54
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD I Acc		2.917.391	1.171.880
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc	15	8.63	7.72

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

GESAMTERGEBNISRECHNUNG - UNGEPRÜFT (Kombiniert)
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017

		SUMME EUR 30. Juni 2017	SUMME EUR 30. Juni 2016
Erträge			
Dividenden		118.397.495	95.089.527
Abzüglich: Quellensteuer		(15.915.697)	(11.734.298)
Bankzinsen		644.614	170.609
Rückerstattung von Aufwendungen durch den Anlageverwalter		53.077	128.631
Sonstige Erträge		1.479.313	510.915
Summe Erträge		104.658.802	84.165.384
Aufwendungen			
Gebühren des Anlageverwalters	5	58.515.603	44.704.443
Verwaltungsgebühren	5	558.391	484.802
Verwahrstellengebühren	5	1.859.869	1.543.646
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		387.941	368.549
Abschlussprüfungsgebühren	5	68.318	82.085
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	75.551	61.976
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		124.650	132.500
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		132.684	103.298
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		164.789	102.089
Veröffentlichungskosten		42.383	42.405
Bankgebühren		257.426	206.861
Gründungskosten		29.955	31.533
Transaktionskosten	2	4.330.087	2.745.811
Sonstige Kosten		320.650	412.356
Summe Aufwendungen		66.868.297	51.022.354

GESAMTERGEBNISRECHNUNG - UNGEPRÜFT (Kombiniert)
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

	Erläuterung	SUMME EUR 30. Juni 2017	SUMME EUR 30. Juni 2016
Nettoerträge aus Anlagen		37.790.505	33.143.030
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen		142.378.215	(73.377.049)
Realisierter (Nettoverlust)/Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten		(330.175)	1.270.322
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten		(2.220.960)	(2.753.957)
Realisierter Nettoverlust aus Währungen		(4.599.889)	(597.943)
Kapitalertragsteuer auf realisierte Nettogewinne	3	(955.434)	(5.270)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns aus Anlagen		1.139.650.417	70.702.044
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne aus Devisenterminkontrakten		769.927	382.651
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns / (Verlusts) aus Terminkontrakten		135.889	(2.249.912)
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn		1.312.618.495	26.513.916
Ausschüttungen	13	(2.516.786)	(1.826.382)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn nach Ausschüttungen		1.310.101.709	24.687.534

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 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 2017 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH
		WORLD USD 30. Juni 2017	WORLD USD 30. Juni 2016	EAFE PLUS USD 30. Juni 2017	EAFE PLUS USD 30. Juni 2016
Erträge					
Dividenden		2.057.306	1.545.895	94.568	72.444
Abzüglich: Quellensteuer		(376.185)	(268.010)	(14.677)	(10.041)
Bankzinsen		22.821	7.974	1.012	583
Rückerstattung von Aufwendungen durch den Anlageverwalter		-	-	14.691	13.410
Sonstige Erträge		16.099	4.688	1.051	716
Summe Erträge		1.720.041	1.290.547	96.645	77.112
Aufwendungen					
Gebühren des Anlageverwalters	5	987.452	615.889	34.019	22.815
Verwaltungsgebühren	5	17.366	12.053	3.436	3.589
Verwahrstellengebühren	5	21.960	26.392	7.576	10.303
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		3.086	3.051	842	35
Abschlussprüfungsgebühren	5	1.483	1.392	59	62
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	1.640	1.061	65	49
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		2.705	2.243	107	102
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		2.757	2.776	202	58
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		3.579	1.766	141	84
Veröffentlichungskosten		920	720	36	33
Bankgebühren		69	93	5	-
Gründungskosten		-	-	3.778	2.572
Transaktionskosten	2	171.565	117.940	6.112	5.957
Sonstige Kosten		9.469	8.033	5.250	264
Summe Aufwendungen		1.224.051	793.409	61.628	45.923

GESAMTERGEBNISRECHNUNG - UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH WORLD USD	COMGEST GROWTH WORLD USD	COMGEST GROWTH EAFE PLUS USD	COMGEST GROWTH EAFE PLUS USD
	Erläuterung	30. Juni 2017	30. Juni 2016	30. Juni 2017	30. Juni 2016
Nettoerträge aus Anlagen		495.990	497.138	35.017	31.189
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen		2.893.868	(2.275.061)	130.080	(89.615)
Realisierter Nettoverlust aus Währungen		(269.425)	(509.151)	(4.701)	(1.490)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne / (Verluste) aus Anlagen		28.982.292	9.197.536	1.240.706	119.181
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn		32.102.725	6.910.462	1.401.102	59.265
Ausschüttungen	13	-	-	-	-
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn nach Ausschüttungen		32.102.725	6.910.462	1.401.102	59.265

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 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 2017 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH AMERICA USD 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH AMERICA USD 30. Juni 2016	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 30. Juni 2017*	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 30. Juni 2016
	Erläuterung				
Erträge					
Dividenden		936.105	597.039	152.939.662	74.544.374
Abzüglich: Quellensteuer		(258.435)	(164.764)	(22.940.949)	(11.181.656)
Bankzinsen		12.250	3.402	-	-
Sonstige Erträge		2.312	6.264	16.241	-
Summe Erträge		692.232	441.941	130.014.954	63.362.718
Aufwendungen					
Gebühren des Anlageverwalters	5	745.839	508.645	160.032.253	68.931.093
Verwaltungsgebühren	5	12.095	9.842	2.365.178	1.215.815
Verwahrstellengebühren	5	12.581	12.823	3.074.981	3.189.188
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		9.201	5.951	1.360.699	1.215.828
Abschlussprüfungsgebühren	5	847	921	180.165	130.376
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	936	699	201.387	100.054
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		1.545	1.486	330.260	213.114
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		1.740	1.097	651.486	272.384
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		2.041	1.158	439.738	172.770
Veröffentlichungskosten		525	476	112.622	69.299
Bankgebühren		6	1	2.091.851	1.188.595
Transaktionskosten	2	61.316	68.197	16.167.155	11.775.410
Sonstige Kosten		2.641	2.283	579.643	256.036
Summe Aufwendungen		851.313	613.579	187.587.418	88.729.962

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

GESAMTERGEBNISRECHNUNG - UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

Erläuterung	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH
	AMERICA USD 30. Juni 2017	AMERICA USD 30. Juni 2016	JAPAN JPY 30. Juni 2017*	JAPAN JPY 30. Juni 2016
Nettoerträge aus Verlusten	(159.081)	(171.638)	(57.572.464)	(25.367.244)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen	3.891.574	244.668	134.134.849	(75.308.528)
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	91.555	582.472	114.087.840	-
Realisierter Netto-(verlust)/-gewinn aus Währungen	(11.360)	12.504	4.794.977	15.381.747
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne / (Verluste) aus Anlagen	7.816.013	2.283.091	3.305.908.207	(170.124.967)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne aus Devisenterminkontrakten	103.940	-	115.362.448	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn/(Verlust)	11.732.641	2.951.097	3.616.715.857	(255.418.992)
Ausschüttungen	13 -	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn/(Verlust) nach Ausschüttungen	11.732.641	2.951.097	3.616.715.857	(255.418.992)

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

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 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 2017 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH
		EMERGING MARKETS	EMERGING MARKETS	EMERGING MARKETS	EMERGING MARKETS
		USD	USD	FLEX EUR	FLEX EUR
		30. Juni 2017	30. Juni 2016	30. Juni 2017	30. Juni 2016
Erträge					
Dividenden		71.130.157	50.197.429	1.651.022	1.753.753
Abzüglich: Quellensteuer		(8.489.913)	(5.501.628)	(195.413)	(193.062)
Bankzinsen		585.526	162.311	57	3
Sonstige Erträge		9.159	946	266	-
Summe Erträge		63.234.929	44.859.058	1.455.932	1.560.694
Aufwendungen					
Gebühren des Anlageverwalters	5	32.882.467	23.900.663	679.870	839.967
Verwaltungsgebühren	5	257.876	219.159	8.745	10.471
Verwahrstellengebühren	5	1.123.560	920.391	41.049	56.800
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		119.901	87.353	5.742	12.818
Abschlussprüfungsgebühren	5	38.142	43.533	884	1.589
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	42.172	32.900	977	1.194
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		69.586	70.275	1.613	2.564
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		71.967	51.097	1.059	1.762
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		91.983	54.221	2.130	1.954
Veröffentlichungskosten		23.659	22.490	548	819
Bankgebühren		5.293	29	18.031	55.370
Gründungskosten		-	-	4.485	4.485
Transaktionskosten	2	2.117.951	1.217.523	58.738	81.871
Sonstige Kosten		136.040	132.141	29.175	129.844
Summe Aufwendungen		36.980.597	26.751.775	853.046	1.201.508

GESAMTERGEBNISRECHNUNG - UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

Erläuterung	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS
	USD 30. Juni 2017	USD 30. Juni 2016	FLEX EUR 30. Juni 2017	FLEX EUR 30. Juni 2016
Nettoerträge aus Anlagen	26.254.332	18.107.283	602.886	359.186
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen	42.394.698	(72.302.072)	3.816.182	(2.239.075)
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	-	-	(2.220.960)	(2.753.957)
Realisierter Netto-(verlust)/-gewinn aus Währungen	(5.329.578)	768.706	(52.835)	(97.632)
Kapitalertragsteuer auf realisierte Nettogewinne	(562.952)	-	(37.431)	-
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns aus Anlagen	809.517.292	190.756.380	7.864.083	3.531.177
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns / (Verlusts) aus Terminkontrakten	-	-	135.889	(2.249.912)
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn/(Verlust)	872.273.792	137.330.297	10.107.814	(3.450.213)
Ausschüttungen	(1.977.535)	(1.552.885)	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn/(Verlust) nach Ausschüttungen	870.296.257	135.777.412	10.107.814	(3.450.213)

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 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 2017 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH
		GEM PROMISING COMPANIES	GEM PROMISING COMPANIES	EUROPE	EUROPE
		EUR	EUR	EUR	EUR
		30. Juni 2017	30. Juni 2016	30. Juni 2017	30. Juni 2016
Erträge					
Dividenden		4.527.988	5.393.841	28.019.768	29.759.856
Abzüglich: Quellensteuer		(311.357)	(411.510)	(5.294.687)	(4.746.238)
Bankzinsen		738	736	495	1.380
Sonstige Erträge		1.501	-	1.276.860	424.676
Summe Erträge		4.218.870	4.983.067	24.002.436	25.439.674
Aufwendungen					
Gebühren des Anlageverwalters	5	2.412.622	1.497.690	13.707.389	12.983.880
Verwaltungsgebühren	5	26.547	22.358	110.208	122.164
Verwahrstellengebühren	5	129.908	101.539	271.139	220.931
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		25.978	20.713	100.376	115.051
Abschlussprüfungsgebühren	5	2.687	3.020	16.014	24.062
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	2.971	2.285	17.703	18.118
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		4.902	4.875	29.216	38.819
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		4.987	4.445	30.645	28.125
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		6.482	3.769	38.603	29.753
Veröffentlichungskosten		1.667	1.561	9.933	12.414
Bankgebühren		22.625	17.243	112.955	89.073
Gründungskosten		-	-	-	6.242
Transaktionskosten	2	398.101	179.224	673.386	713.249
Sonstige Kosten		18.038	16.308	51.693	66.105
Summe Aufwendungen		3.057.515	1.875.030	15.169.260	14.467.986

Die beigegefügte Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG - UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR 30. Juni 2016	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 30. Juni 2016
Nettoerträge aus Anlagen		1.161.355	3.108.037	8.833.176	10.971.688
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen		17.496.302	(14.217.818)	39.655.949	8.804.504
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Währungen		1.121.854	(115.951)	(183.780)	(312.527)
Kapitalertragsteuer auf realisierte Nettogewinne		(125.890)	-	-	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne / (Verluste) aus Anlagen		4.891.901	23.500.650	164.207.889	(124.246.521)
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn/(Verlust)		24.545.522	12.274.918	212.513.234	(104.782.856)
Ausschüttungen	13	(207.348)	-	(457.194)	(427.127)
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn/(Verlust) nach Ausschüttungen		24.338.174	12.274.918	212.056.040	(105.209.983)

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 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 2017 (Fortsetzung)

Erläuterung	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH
	EUROPE S	EUROPE S	EUROPE OPPORTUNITIES*	EUROPE OPPORTUNITIES*
	EUR	EUR	EUR	EUR
	30. Juni 2017	30. Juni 2016	30. Juni 2017	30. Juni 2016
Erträge				
Dividenden	239.529	189.352	1.081.869	940.225
Abzüglich: Quellensteuer	(47.336)	(32.825)	(177.381)	(109.310)
Bankzinsen	-	-	-	119
Rückerstattung von Aufwendungen durch den Anlageverwalter	28.072	-	-	-
Sonstige Erträge	6.285	1.198	98.588	36.333
Summe Erträge	226.550	157.725	1.003.076	867.367
Aufwendungen				
Gebühren des Anlageverwalters	5	173.107	56.655	1.182.804
Verwaltungsgebühren	5	4.178	3.815	16.007
Verwahrstellengebühren	5	13.423	16.614	25.530
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		6.746	6.993	20.292
Abschlussprüfungsgebühren	5	129	135	1.422
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	142	102	1.574
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		234	217	2.594
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		154	123	2.631
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		310	169	3.439
Veröffentlichungskosten		80	70	882
Bankgebühren		409	-	21.397
Gründungskosten		6.493	5.883	-
Transaktionskosten	2	7.159	6.886	200.829
Sonstige Kosten		18.033	16.279	4.445
Summe Aufwendungen		230.597	113.941	1.483.846

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

GESAMTERGEBNISRECHNUNG - UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

Erläuterung	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH
	EUROPE S	EUROPE S	EUROPE OPPORTUNITIES*	EUROPE OPPORTUNITIES*
	EUR	EUR	EUR	EUR
	30. Juni 2017	30. Juni 2016	30. Juni 2017	30. Juni 2016
Ordentlicher (Aufwands-)/Ertragsüberschuss	(4.047)	43.784	(480.770)	(222.555)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen	316.875	(69.568)	3.138.086	4.005.579
Realisierter Netto-(verlust)/-gewinn aus Währungen	(11.184)	8.812	(17.633)	(18.008)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne / (Verluste) aus Anlagen	1.067.248	(255.009)	23.932.375	(13.551.120)
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn/(Verlust)	1.368.892	(271.981)	26.572.058	(9.786.104)
Ausschüttungen	13	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn/(Verlust) nach Ausschüttungen	1.368.892	(271.981)	26.572.058	(9.786.104)

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

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 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 2017 (Fortsetzung)

Erläuterung	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH
	MID-CAPS EUROPE	MID-CAPS EUROPE	EUROPE EX SWITZERLAND	EUROPE EX SWITZERLAND
	EUR	EUR	CHF	CHF
	30. Juni 2017	30. Juni 2016	30. Juni 2017	30. Juni 2016
Erträge				
Dividenden	977.002	1.091.523	991.638	1.013.089
Abzüglich: Quellensteuer	(156.024)	(132.180)	(115.671)	(107.648)
Bankzinsen	-	182	-	34
Sonstige Erträge	37.582	17.067	31.504	21.574
Summe Erträge	858.560	976.592	907.471	927.049
Aufwendungen				
Gebühren des Anlageverwalters	5 787.706	770.620	501.300	442.444
Verwaltungsgebühren	5 10.957	9.376	7.810	8.316
Verwahrstellengebühren	5 16.438	16.828	15.411	15.299
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		21.923	227	270
Abschlussprüfungsgebühren	5 996	1.343	737	1.045
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5 1.101	1.012	815	794
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		2.168	1.345	1.692
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		2.513	882	954
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		1.664	1.777	1.313
Veröffentlichungskosten		693	457	542
Bankgebühren		10.769	19.310	9.319
Transaktionskosten	2 41.400	29.373	47.058	27.758
Sonstige Kosten		3.854	2.491	2.294
Summe Aufwendungen	897.362	872.136	599.620	512.040

GESAMTERGEBNISRECHNUNG - UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

Erläuterung	COMGEST GROWTH MID-CAPS EUROPE	COMGEST GROWTH MID-CAPS EUROPE	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND
	EUR 30. Juni 2017	EUR 30. Juni 2016	CHF 30. Juni 2017	CHF 30. Juni 2016
Ordentlicher (Aufwands-)/Ertragsüberschuss	(38.802)	104.456	307.851	415.009
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen	818.262	769.331	952.494	(1.162.955)
Realisierter (Nettoverlust)/Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	-	-	(1.236.432)	1.330.292
Realisierter Netto-(verlust)/-gewinn aus Währungen	(427)	92.906	(73.067)	(444.730)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Anlagen	15.477.919	(9.165.241)	11.553.304	(5.423.320)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Verluste) / Gewinne aus Devisenterminkontrakten	-	-	(367.218)	525.871
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn/(Verlust)	16.256.952	(8.198.548)	11.136.932	(4.759.833)
Ausschüttungen	13 -	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn/(Verlust) nach Ausschüttungen	16.256.952	(8.198.548)	11.136.932	(4.759.833)

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 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 2017 (Fortsetzung)

Erläuterung	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH
	EUROPE EX UK GBP 30. Juni 2017	EUROPE EX UK GBP 30. Juni 2016	ASIA USD 30. Juni 2017	ASIA USD 30. Juni 2016
Erträge				
Dividenden	60.415	55.861	1.158.983	805.461
Abzüglich: Quellensteuer	(12.082)	(10.459)	(151.029)	(99.492)
Bankzinsen	143	295	6.926	3.759
Rückerstattung von Aufwendungen durch den Anlageverwalter	9.842	9.579	-	116.315
Sonstige Erträge	7	300	159	275
Summe Erträge	58.325	55.576	1.015.039	826.318
Aufwendungen				
Gebühren des Anlageverwalters	21.161	17.534	739.298	554.832
Verwaltungsgebühren	5 3.919	3.711	8.845	7.993
Verwahrstellengebühren	5 5.658	6.395	22.744	21.952
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten	772	143	3.603	5.209
Abschlussprüfungsgebühren	5 37	50	850	952
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5 40	36	940	719
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren	67	80	1.551	1.537
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden	44	45	1.568	1.106
Gebühren von Repräsentanten im Ausland	88	58	2.049	1.185
Veröffentlichungskosten	23	26	528	492
Bankgebühren	-	3	-	-
Gründungskosten	4.290	4.249	5.940	4.994
Transaktionskosten	2 2.276	2.309	32.491	23.569
Sonstige Kosten	1.027	184	8.014	7.539
Summe Aufwendungen	39.402	34.823	828.421	632.079

GESAMTERGEBNISRECHNUNG - UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 30. Juni 2016	COMGEST GROWTH ASIA USD 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH ASIA USD 30. Juni 2016
Ordentlicher Ertrags-/ (Aufwands-)überschuss		18.923	20.753	186.618	194.239
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen		116.470	(931)	1.062.026	(2.876.133)
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten		(174.727)	(363.193)	-	-
Realisierter Netto-(verlust)/-gewinn aus Währungen		(2.070)	3.210	(35.326)	15.200
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns aus Anlagen		550.871	266.357	18.883.726	6.041.866
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Devisenterminkontrakten		58.195	(75.817)	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn/(Verlust)		567.662	(149.621)	20.097.044	3.375.172
Ausschüttungen	13	-	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn/(Verlust) nach Ausschüttungen		567.662	(149.621)	20.097.044	3.375.172

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 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 2017 (Fortsetzung)

Erläuterung	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH
	ASIA EX JAPAN	ASIA EX JAPAN*	ASIA PAC EX JAPAN	ASIA PAC EX JAPAN
	USD	USD	USD	USD
	30. Juni 2017	30. Juni 2016	30. Juni 2017	30. Juni 2016
Erträge				
Dividenden	437.013	252.822	5.471.097	3.581.115
Abzüglich: Quellensteuer	(40.839)	(20.008)	(522.265)	(307.869)
Bankzinsen	4.926	268	36.593	5.141
Sonstige Erträge	41	-	191	-
Summe Erträge	401.141	233.082	4.985.616	3.278.387
Aufwendungen				
Gebühren des Anlageverwalters	5 152.743	78.501	2.046.933	1.406.591
Verwaltungsgebühren	5 2.309	1.805	26.061	22.120
Verwahrstellengebühren	5 14.364	7.664	90.413	72.083
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten	1.040	2.075	14.836	10.038
Abschlussprüfungsgebühren	5 222	200	2.668	2.968
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5 246	139	2.950	2.249
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren	406	311	4.867	4.796
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden	266	173	6.470	4.500
Gebühren von Repräsentanten im Ausland	536	213	6.438	3.714
Veröffentlichungskosten	138	98	1.655	1.535
Bankgebühren	-	2.076	190	33
Gründungskosten	5.435	2.993	-	-
Transaktionskosten	2 20.974	37.845	312.689	124.067
Sonstige Kosten	8.454	7.009	12.438	11.188
Summe Aufwendungen	207.133	141.102	2.528.608	1.665.882

* Der Comgest Growth Asia ex Japan wurde am 1. Februar 2016 aufgelegt.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG - UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH
		ASIA EX JAPAN USD 30. Juni 2017	ASIA EX JAPAN* USD 30. Juni 2016	ASIA PAC EX JAPAN USD 30. Juni 2017	ASIA PAC EX JAPAN USD 30. Juni 2016
Nettoerträge aus Anlagen		194.008	91.980	2.457.008	1.612.505
Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Anlagen		1.339.487	110.566	13.287.247	1.938.306
Realisierter Netto-(verlust)/-gewinn aus Währungen		(2.051)	16.225	(250.446)	(87.729)
Kapitalertragsteuer auf realisierte Nettogewinne		(1.566)	(58)	-	(6.004)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne / (Verluste) aus Anlagen		5.330.248	1.424.145	66.250.783	(1.085.633)
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn		6.860.126	1.642.858	81.744.592	2.371.445
Ausschüttungen	13	-	-	(28.662)	(7.426)
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn nach Ausschüttungen		6.860.126	1.642.858	81.715.930	2.364.019

* Der Comgest Growth Asia ex Japan wurde am 1. Februar 2016 aufgelegt.

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 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 2017 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST	COMGEST	COMGEST	COMGEST
		GROWTH	GROWTH	GROWTH	GROWTH
		GREATER CHINA	GREATER CHINA	INDIA	INDIA
		EUR	EUR	USD	USD
		30. Juni 2017	30. Juni 2016	30. Juni 2017	30. Juni 2016
Erträge					
Dividenden		2.621.493	1.569.377	1.519.328	1.155.906
Abzüglich: Quellensteuer		(277.335)	(146.298)	(8.368)	-
Bankzinsen		1.323	-	25.118	3.647
Sonstige Erträge		118	-	749	7
Summe Erträge		2.345.599	1.423.079	1.536.827	1.159.560
Aufwendungen					
Gebühren des Anlageverwalters	5	1.122.490	665.346	1.713.504	1.501.993
Verwaltungsgebühren	5	16.829	11.241	16.486	13.835
Verwahrstellengebühren	5	45.703	33.442	56.670	46.909
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		24.275	18.449	33.495	28.485
Abschlussprüfungsgebühren	5	1.418	1.376	1.469	1.789
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	1.567	1.038	1.625	1.352
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		2.586	2.222	2.681	2.890
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		3.070	2.547	2.736	3.138
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		3.417	1.706	3.543	2.228
Veröffentlichungskosten		879	711	911	925
Bankgebühren		23.794	4.992	4	-
Transaktionskosten	2	158.495	58.730	52.936	24.746
Sonstige Kosten		4.276	3.230	13.286	17.314
Summe Aufwendungen		1.408.799	805.030	1.899.346	1.645.604

GESAMTERGEBNISRECHNUNG - UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

Erläuterung	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH
	GREATER CHINA EUR 30. Juni 2017	GREATER CHINA EUR 30. Juni 2016	INDIA USD 30. Juni 2017	INDIA USD 30. Juni 2016
Ordentlicher Ertrags-/ (Aufwands-)überschuss	936.800	618.049	(362.519)	(486.044)
Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Anlagen	10.138.014	656.347	4.155.307	3.092.326
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Währungen	32.763	(14.965)	7.819	(26.555)
Kapitalertragsteuer auf realisierte Nettogewinne	-	50	(1)	130
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne / (Verluste) aus Anlagen	15.096.484	(6.116.726)	35.211.972	1.054.385
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn/(Verlust)	26.204.061	(4.857.245)	39.012.578	3.634.242
Ausschüttungen	13	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn/(Verlust) nach Ausschüttungen	26.204.061	(4.857.245)	39.012.578	3.634.242

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 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 2017 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 30. Juni 2016
	Erläuterung		
Erträge			
Dividenden		581.173	596.064
Abzüglich: Quellensteuer		(41.330)	(47.189)
Bankzinsen		9	5
Sonstige Erträge		1.230	-
Summe Erträge		541.082	548.880
Aufwendungen			
Gebühren des Anlageverwalters	5	358.822	332.328
Verwaltungsgebühren	5	15.646	8.810
Verwahrstellengebühren	5	24.252	28.309
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		7.217	9.468
Abschlussprüfungsgebühren	5	331	462
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	366	350
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		604	745
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		609	1.527
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		796	577
Veröffentlichungskosten		205	239
Bankgebühren		2.764	3.023
Transaktionskosten	5	49.841	27.796
Sonstige Kosten		3.042	1.326
Summe Aufwendungen		464.495	414.960

GESAMTERGEBNISRECHNUNG - UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 30. Juni 2016
	Erläuterung		
Nettoerträge aus Anlagen		76.587	133.920
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen		1.538.612	(3.886.971)
Realisierter Nettoverlust aus Währungen		(15.059)	(30.781)
Kapitalertragsteuer auf realisierte Nettogewinne		(270.914)	-
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns aus Anlagen		433.389	13.951.351
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn		1.762.615	10.167.519
Ausschüttungen	13	-	-
Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn nach Ausschüttungen		1.762.615	10.167.519

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 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 2017

	SUMME EUR 30. Juni 2017	SUMME EUR 30. Juni 2016
Den Inhabern rückgabe-, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	8.078.337.891	7.068.731.017
Zeichnungen	2.443.400.681	1.010.654.321
Rücknahmen	(1.013.572.423)	(778.295.179)
Währungsumrechnung	(489.084.546)	(74.708.564)
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn/(Verlust) nach Ausschüttungen	1.310.101.709	24.687.534
Den Inhabern rückgabe-, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10.329.183.312	7.251.069.129

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS –
UNGEPRÜFT (Kombiniert)
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH WORLD USD 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH WORLD USD 30. Juni 2016	COMGEST GROWTH EAFE PLUS USD 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH EAFE PLUS USD 30. Juni 2016
Den Inhabern rückgabe-, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	154.296.629	62.561.466	6.241.303	5.259.874
Zeichnungen	68.553.798	93.604.530	2.574.235	1.238.715
EUR Klasse EUR I Acc	57.562.120	91.085.026	-	-
Klasse EUR R Acc	1.170.964	1.552.359	-	-
Klasse EUR Dis*	-	-	-	-
Klasse EUR Z Acc**	1.650.018	-	-	-
USD Klasse USD Acc	7.922.446	967.145	-	-
Klasse USD I Acc	-	-	2.574.235	1.238.715
GBP Klasse GBP Z Acc***	248.250	-	-	-
Rücknahmen	(14.162.366)	(9.709.323)	(18.602)	(481.267)
EUR Klasse EUR I Acc	(12.538.594)	(1.399.408)	-	-
Klasse EUR R Acc	(574.818)	(563.445)	-	-
Klasse EUR Dis*	-	-	-	-
Klasse EUR Z Acc**	-	-	-	-
USD Klasse USD Acc	(1.048.954)	(7.746.470)	-	-
Klasse USD I Acc	-	-	(18.602)	(481.267)
Währungsumrechnung	-	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn nach Ausschüttungen	32.102.725	6.910.462	1.401.102	59.265
Den Inhabern rückgabe-, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	240.790.786	153.367.135	10.198.038	6.076.587

*Die Klasse EUR Dis des Comgest Growth World wurde am 23. November 2016 aufgelegt.

**Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth World wurde am 7. Oktober 2016 aufgelegt.

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

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKNEHMBARER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS -
UNGEPRÜFT**
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH AMERICA USD 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH AMERICA USD 30. Juni 2016	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 30. Juni 2017*	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 30. Juni 2016
Den Inhabern rückgabe-, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		102.219.799	68.779.690	17.056.563.297	7.815.216.748
Zeichnungen		25.157.507	27.404.927	25.873.063.819	7.432.483.336
EUR	Klasse EUR I Acc**	-	-	5.136.361.445	3.115.595.617
	Klasse EUR R Acc*****	3.059.670	11.079.847	13.997.008.896	-
	Klasse EUR R Dis***	-	-	223.356.975	50.993.554
	Klasse EUR I H Acc****	530.059	-	2.726.396.292	-
	Klasse EUR H Dis*****	-	-	24.791.347	-
JPY	JPY-Klasse Acc	-	-	2.474.988.289	3.041.688.020
	JPY-Klasse I Acc	-	-	1.218.068.800	1.224.206.145
USD	Klasse USD Acc	12.066.417	9.669.621	-	-
	Klasse USD I Acc*****	9.501.361	6.655.459	72.091.775	-
GBP	GBP Z H Acc*****	-	-	-	-
Rücknahmen		(16.536.090)	(6.262.331)	(6.158.481.027)	(1.703.641.173)
EUR	Klasse EUR I Acc**	-	-	(281.564.557)	(401.778.450)
	Klasse EUR R Acc*****	(1.512.322)	(834.429)	(2.499.483.806)	-
	Klasse EUR R Dis***	-	-	(23.042.654)	-
	Klasse EUR I H Acc****	(8.407.988)	-	(46.416.465)	-
	Klasse EUR H Dis*****	-	-	-	-
JPY	JPY-Klasse Acc	-	-	(2.234.706.170)	(646.271.614)
	JPY-Klasse I Acc	-	-	(1.073.030.000)	(655.591.109)
USD	Klasse USD Acc	(5.987.833)	(2.247.321)	-	-
	Klasse USD I Acc*****	(627.947)	(3.180.581)	(237.375)	-
GBP	GBP Z H Acc*****	-	-	-	-
Währungsumrechnung		-	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn nach Ausschüttungen		11.732.641	2.951.097	3.616.715.857	(255.418.992)
Den Inhabern rückgabe-, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen Anteile zum Ende des Berichtszeitraums		122.573.857	92.873.383	40.387.861.946	13.288.639.919

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

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS –
UNGEPRÜFT (Kombiniert)**
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH AMERICA USD 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH AMERICA USD 30. Juni 2016	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 30. Juni 2017*	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 30. Juni 2016
--	---	---	--	---

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

** Die Klasse EUR I Acc des Comgest Growth Japan wurde am 13. Januar 2016 aufgelegt.

***Die Klasse EUR R Dis des Comgest Growth Japan wurde am 11. Februar 2016 aufgelegt.

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

*****Die Klasse GBP Z H Acc des Comgest Growth Japan wurde am 16. November 2016 aufgelegt.

*****Die Klasse EUR H Dis des Comgest Growth Japan wurde am 16. November 2016 aufgelegt.

*****Die Klasse EUR R Acc des Comgest Growth Japan wurde am 16. November 2016 aufgelegt.

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

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS – UNGEPRÜFT (Kombiniert)
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 30. Juni 2016	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX EUR 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX EUR 30. Juni 2016
Den Inhabern rückgabe-, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		4.439.534.414	3.784.686.865	112.669.171	143.701.787
Zeichnungen		1.508.650.005	391.667.229	4.427.593	7.494.363
EUR	EUR-Klasse Dis	49.268.920	41.895.135	-	-
	Klasse EUR I Acc	654.527.297	103.375.805	3.013.106	6.662.234
	Klasse EUR I Dis	11.337.833	15.893.160	-	-
	Klasse EUR R Acc	45.239.092	27.245.958	1.414.487	832.129
	Klasse EUR Z Acc	178.823.188	10.139.253	-	-
USD	Klasse USD Acc	136.944.884	56.861.304	-	-
	USD-Klasse Dis	8.350.195	3.319.146	-	-
	Klasse USD I Acc	350.540.467	111.347.355	-	-
	Klasse USD X Acc*	70.000.000	-	-	-
GBP	Klasse GBP I Acc	3.566.852	21.590.113	-	-
	Klasse GBP Z Acc**	51.277	-	-	-
Rücknahmen		(486.384.962)	(337.800.257)	(7.622.539)	(19.769.458)
EUR	EUR-Klasse Dis	(84.011.877)	(13.223.685)	-	-
	Klasse EUR I Acc	(83.515.899)	(70.522.915)	(6.844.923)	-
	Klasse EUR I Dis	(4.105.863)	(629.538)	-	(19.611.404)
	Klasse EUR R Acc	(15.612.400)	(8.622.000)	(777.616)	-
	Klasse EUR Z Acc	(9.671.607)	(4.286.087)	-	(158.054)
USD	Klasse USD Acc	(140.259.903)	(124.085.726)	-	-
	USD-Klasse Dis	(6.151.901)	(3.776.761)	-	-
	Klasse USD I Acc	(140.369.095)	(112.315.146)	-	-
GBP	Klasse GBP I Acc	(2.659.763)	(338.399)	-	-
	Klasse GBP Z Acc*	(26.654)	-	-	-
Währungsumrechnung		-	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn/(Verlust) nach Ausschüttungen		870.296.257	135.777.412	10.107.814	(3.450.213)
Den Inhabern rückgabe-, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen Anteile zum Ende des Berichtszeitraums		6.332.095.714	3.974.331.249	119.582.039	127.976.479

*Die Klasse USD X Acc des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 30. Dezember 2016 aufgelegt.**Die Klasse GBP Z Acc des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 7. Oktober 2016 aufgelegt.

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKNEHMBARER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS - UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR 30. Juni 2016	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 30. Juni 2016
Den Inhabern rückgabe-, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	319.010.891	259.557.838	2.049.810.269	2.124.592.731
Zeichnungen	123.495.547	38.674.004	293.076.922	338.363.148
EUR EUR-Klasse Acc	1.736.590	20.443.860	75.006.229	145.610.745
EUR-Klasse Dis	1.131.831	341.579	48.125.208	20.347.538
Klasse EUR I Acc	69.623.302	14.755.950	136.539.932	143.458.180
Klasse EUR I Dis	-	-	21.845.077	21.349.126
Klasse EUR R Acc	168.700	211.562	8.197.522	6.225.807
Klasse EUR Z Acc	-	-	2.975.855	1.222.203
USD Klasse USD I Acc	4.086.491	2.921.053	387.099	149.549
Klasse USD X Acc*	46.748.633	-	-	-
Rücknahmen	(69.271.805)	(19.306.944)	(261.742.237)	(307.296.741)
EUR EUR-Klasse Acc	(32.030.684)	(8.201.894)	(106.944.073)	(176.086.806)
EUR-Klasse Dis	(14.114.390)	(140.920)	(33.344.766)	(15.986.021)
Klasse EUR I Acc	(17.243.533)	(9.370.164)	(97.895.882)	(106.881.594)
Klasse EUR I Dis	-	-	(19.719.434)	(2.671.448)
Klasse EUR R Acc	(272.912)	(114.684)	(2.770.324)	(5.171.876)
Klasse EUR Z Acc	-	-	(728.648)	(340.879)
USD Klasse USD I Acc	(5.610.286)	(1.479.282)	(339.110)	(158.117)
Währungsumrechnung	-	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn/(Verlust) nach Ausschüttungen	24.338.174	12.274.918	212.056.040	(105.209.983)
Den Inhabern rückgabe-, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	397.572.807	291.199.816	2.293.200.994	2.050.449.155

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

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS –
UNGEPRÜFT (Kombiniert)
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH EUROPE S	COMGEST GROWTH EUROPE S	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES*	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES*
	EUR	EUR	EUR	EUR
	30. Juni 2017	30. Juni 2016	30. Juni 2017	30. Juni 2016
Den Inhabern rückgabe-, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	14.833.347	9.919.876	142.600.351	153.969.597
Zeichnungen	4.587.532	4.804.276	110.394.352	9.523.447
EUR EUR-Klasse Acc	1.470.364	852.631	36.056.022	7.019.204
EUR-Klasse Dis	-	-	4.260.546	34.057
Klasse EUR I Acc	-	-	63.765.482	728.390
Klasse EUR R Acc	-	-	6.312.302	1.741.796
USD Klasse USD Acc	3.117.168	3.951.645	-	-
Rücknahmen	(1.555.771)	(732.655)	(13.919.868)	(26.019.669)
EUR EUR-Klasse Acc	(241.286)	(134.570)	(8.948.613)	(18.574.783)
EUR-Klasse Dis	-	-	(573.096)	-
Klasse EUR I Acc	-	-	(3.337.206)	(5.683.712)
Klasse EUR R Acc	-	-	(1.060.953)	(1.761.174)
USD Klasse USD Acc	(1.314.485)	(598.085)	-	-
Währungsumrechnung	-	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn/(Verlust) nach Ausschüttungen	1.368.892	(271.981)	26.572.058	(9.786.104)
Den Inhabern rückgabe-, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	19.234.000	13.719.516	265.646.893	127.687.271

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

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS –
UNGEPRÜFT (Kombiniert)
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH MID-CAPS EUROPE EUR 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH MID-CAPS EUROPE EUR 30. Juni 2016	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 30. Juni 2016
Den Inhabern rückgabe-, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	120.538.072	120.684.881	93.110.633	94.948.546
Zeichnungen	25.080.639	15.928.900	326.794	2.715.797
EUR Klasse Acc	14.187.222	5.163.464	-	-
Klasse EUR I Acc	10.893.417	10.765.436	-	-
CHF Klasse Acc	-	-	10.032	2.000.000
Klasse CHF Z Acc	-	-	316.762	715.797
Rücknahmen	(8.642.268)	(10.163.630)	(15.387)	(595.623)
EUR Klasse Acc	(6.548.618)	(7.862.095)	-	-
Klasse EUR I Acc	(2.093.650)	(2.301.535)	-	-
CHF Klasse Acc	-	-	-	(135.089)
Klasse CHF Z Acc	-	-	(15.387)	(460.534)
Währungsumrechnung	-	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn/(Verlust) nach Ausschüttungen	16.256.952	(8.198.548)	11.136.932	(4.759.833)
Den Inhabern rückgabe-, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	153.233.395	118.251.603	104.558.972	92.308.887

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS –
UNGEPRÜFT (Kombiniert)
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 30. Juni 2016	COMGEST GROWTH ASIA USD 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH ASIA USD 30. Juni 2016
Den Inhabern rückgabe-, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	5.102.039	4.696.548	106.487.931	82.539.123
Zeichnungen	1.037.061	175.000	6.495.444	4.240.248
EUR Klasse EUR I Acc	-	-	5.081.945	592.167
USD Klasse USD Acc	-	-	1.413.499	3.648.081
GBP Klasse GBP I H Acc	1.037.061	101.000	-	-
Klasse GBP I Acc*	-	37.000	-	-
Klasse GBP Z Acc**	-	37.000	-	-
Rücknahmen	(891.238)	(1.034.482)	(9.280.080)	(5.758.617)
EUR Klasse EUR I Acc	-	-	(305.656)	(759.847)
USD Klasse USD Acc	-	-	(8.974.424)	(4.998.770)
GBP Klasse GBP I H Acc	(891.238)	(1.034.482)	-	-
Währungsumrechnung	-	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn/(Verlust) nach Ausschüttungen	567.662	(149.621)	20.097.044	3.375.172
Den Inhabern rückgabe-, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	5.815.524	3.687.445	123.800.339	84.395.926

* Die Klasse GBP I Acc des Comgest Growth Europe Ex UK wurde am 15. Januar 2016 aufgelegt.

** Die Klasse GBP Z Acc des Comgest Growth Europe Ex UK wurde am 15. Januar 2016 aufgelegt.

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS – UNGEPRÜFT (Kombiniert)
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN* USD 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN* USD 30. Juni 2016	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 30. Juni 2016
Den Inhabern rückgabe-, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	25.444.009	-	300.042.448	261.223.781
Zeichnungen	2.743.744	19.304.255	134.757.038	44.860.296
EUR Klasse EUR Dis***	-	-	375.776	845.326
Klasse EUR I Acc**	1.894.114	19.304.255	32.432.140	-
Klasse EUR R Acc*****	-	-	3.635.636	-
Klasse EUR Z Acc*****	-	-	104.607	-
USD Klasse USD Acc	-	-	18.452.962	11.079.757
USD-Klasse Dis	-	-	1.442.296	563.465
Klasse USD I Acc*****	849.630	-	78.032.405	32.371.748
GBP Klasse GBP Z Acc****	-	-	281.216	-
Rücknahmen	-	-	(63.664.654)	(27.772.494)
EUR Klasse EUR Dis***	-	-	(952.119)	-
Klasse EUR I Acc**	-	-	(7.148.054)	-
USD Klasse USD Acc	-	-	(19.213.685)	(9.564.307)
USD-Klasse Dis	-	-	(60.185)	(226.824)
Klasse USD I Acc***	-	-	(34.280.913)	(732.412)
Klasse USD Acc	-	-	-	(17.248.951)
GBP Klasse GBP Z Acc****	-	-	(2.009.698)	-
Währungsumrechnung	-	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn nach Ausschüttungen	6.860.126	1.642.858	81.715.930	2.364.019
Den Inhabern rückgabe-, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	35.047.879	20.947.113	452.850.762	280.675.602

* Der Comgest Growth Asia ex Japan wurde am 1. Februar 2016 aufgelegt.

** Die Klasse EUR I Acc des Comgest Growth Asia ex Japan wurde am 1. Februar 2016 aufgelegt.

*** Die Klasse EUR Dis des Comgest Growth Asia Pac ex Japan wurde am 3. März 2016 aufgelegt.

**** Die Klasse GBP Z Acc des Comgest Growth Asia Pac ex Japan wurde am 17. Oktober 2016 aufgelegt.

***** Die Klasse USD I Acc des Comgest Growth Asia ex Japan wurde am 15. Dezember 2016 aufgelegt.

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

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

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS – UNGEPRÜFT (Kombiniert)
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH GREATER CHINA EUR 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH GREATER CHINA EUR 30. Juni 2016	COMGEST GROWTH INDIA USD 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH INDIA USD 30. Juni 2016
Den Inhabern rückgabe-, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	177.012.099	133.064.500	170.181.427	170.168.885
Zeichnungen	37.485.144	6.436.585	31.184.150	11.295.585
EUR EUR-Klasse Acc	22.028.808	3.161.231	-	-
Klasse EUR I Acc*	1.561.118	3.090.593	7.338.095	359.387
EUR-Klasse SI Acc	6.115.559	-	-	-
Klasse EUR R Acc	-	-	6.915.556	1.636.540
USD Klasse USD Acc	7.779.659	184.761	16.930.499	9.299.658
Rücknahmen	(30.177.745)	(14.652.804)	(27.836.975)	(21.881.832)
EUR EUR-Klasse Acc	(20.455.424)	(8.241.012)	-	-
Klasse EUR I Acc*	-	(4.777.979)	(6.774.778)	(1.173.746)
EUR-Klasse SI Acc	(6.952.099)	-	-	-
Klasse EUR R Acc	-	-	(3.150.833)	(1.575.651)
USD Klasse USD Acc	(2.770.222)	(1.633.813)	(17.911.364)	(19.132.435)
Währungsumrechnung	-	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn/(Verlust) nach Ausschüttungen	26.204.061	(4.857.245)	39.012.578	3.634.242
Den Inhabern rückgabe-, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	210.523.559	119.991.036	212.541.180	163.216.880

* Die Klasse EUR I Acc des Comgest Growth Greater China wurde am 30. August 2016 aufgelegt.

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS – UNGEPRÜFT (Kombiniert)
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 30. Juni 2016
Den Inhabern rückgabe-, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	49.806.548	36.736.364
Zeichnungen	25.155.408	1.829.413
EUR EUR-Klasse Acc	1.708.595	570.284
Klasse EUR I Acc*	989.415	-
Klasse EUR R Acc	102.608	124.394
USD Klasse USD Acc	99.701	390.659
Klasse USD I Acc	22.255.089	744.076
Rücknahmen	(41.224.698)	(1.783.113)
EUR EUR-Klasse Acc	(21.031.676)	(1.223.618)
Klasse EUR R Acc	(262.340)	(101.061)
USD Klasse USD Acc	(12.805.760)	(185.962)
Klasse USD I Acc	(7.124.922)	(272.472)
Währungsumrechnung	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn/(Verlust) nach Ausschüttungen	1.762.615	10.167.519
Den Inhabern rückgabe-, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	35.499.873	46.950.183

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

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKNEHMBARER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS - UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH WORLD Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH WORLD Berichtszeitraum zum 30. Juni 2016	COMGEST GROWTH EAFE PLUS Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH EAFE PLUS Berichtszeitraum zum 30. Juni 2016
EUR				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	5.634.778	903.234	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR I Acc	2.615.557	4.721.237	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Acc	(573.932)	(71.532)	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	7.676.403	5.552.939	-	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	185.859	67.696	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR R Acc	52.920	82.340	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR R Acc	(25.282)	(30.405)	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	213.497	119.631	-	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Dis*	515	-	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR Dis*	-	-	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR Dis*	-	-	-	-
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Dis*	515	-	-	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc**	1.563	-	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Acc**	74.346	-	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Acc**	-	-	-	-
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc**	75.909	-	-	-
USD				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD Acc	1.686.438	2.105.670	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD Acc	336.474	47.800	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD Acc	(46.998)	(395.295)	-	-
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD Acc	1.975.914	1.758.175	-	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	-	-	477.379	406.381
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD I Acc	-	-	174.602	97.487
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD I Acc	-	-	(1.288)	(38.736)
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	-	-	650.693	465.132

*Die Klasse EUR Dis des Comgest Growth World wurde am 23. November 2016 aufgelegt.

**Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth World wurde am 7. Oktober 2016 aufgelegt.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS –
UNGEPRÜFT (Kombiniert)
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH WORLD Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH WORLD Berichtszeitraum zum 30. Juni 2016	COMGEST GROWTH EAFE PLUS Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH EAFE PLUS Berichtszeitraum zum 30. Juni 2016
GBP				
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP Z Acc*	-	-	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse GBP Z Acc*	10.929	-	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse GBP Z Acc*	-	-	-	-
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP Z Acc*****	10.929	-	-	-

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

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS –
UNGEPRÜFT (Kombiniert)
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH AMERICA Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH AMERICA Berichtszeitraum zum 30. Juni 2016	COMGEST GROWTH JAPAN Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017*	COMGEST GROWTH JAPAN Berichtszeitraum zum 30. Juni 2016
EUR				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	1.215.158	453.885	66	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR R Acc	159.350	634.939	14.583.413	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR R Acc	(77.759)	(50.426)	(2.415.089)	-
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	1.296.749	1.038.398	12.168.390	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc**	-	-	1.337.092	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR I Acc**	-	-	5.130.142	3.578.136
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Acc**	-	-	(287.785)	(455.388)
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc**	-	-	6.179.449	3.122.748
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR R Dis***	-	-	210.398	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR R Dis***	-	-	220.797	61.125
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR R Dis***	-	-	(22.749)	-
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR R Dis***	-	-	408.446	61.125
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I H Acc****	376.366	-	3.059.632	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR I H Acc****	26.694	-	2.471.885	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR I H Acc****	(403.060)	-	(42.590)	-
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I H Acc****	-	-	5.488.927	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR H Dis*****	-	-	8.096	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR H Dis*****	-	-	25.195	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR H Dis*****	-	-	-	-
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse Euro H Dis*****	-	-	33.291	-

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

** Die Klasse EUR I Acc des Comgest Growth Japan wurde am 13. Januar 2016 aufgelegt.

*** Die Klasse EUR R Dis des Comgest Growth Japan wurde am 11. Februar 2016 aufgelegt.

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

***** Die Klasse EUR H Dis des Comgest Growth Japan wurde am 16. November 2016 aufgelegt.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS –
UNGEPRÜFT (Kombiniert)
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH AMERICA Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH AMERICA Berichtszeitraum zum 30. Juni 2016	COMGEST GROWTH JAPAN Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH JAPAN Berichtszeitraum zum 30. Juni 2016
USD				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD Acc	2.025.328	1.946.818	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD Acc	599.263	555.306	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD Acc	(302.317)	(132.334)	-	-
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD Acc	2.322.274	2.369.790	-	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD I Acc*	1.900.215	1.492.778	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD I Acc*	471.453	376.794	73.115	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD I Acc*	(31.168)	(178.312)	(225)	-
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD I Acc*	2.340.500	1.691.260	72.890	-
JPY				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse JPY Acc	-	-	9.337.323	5.458.018
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse JPY Acc	-	-	2.538.478	3.677.189
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse JPY Acc	-	-	(2.251.640)	(735.512)
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse JPY Acc	-	-	9.624.161	8.399.695
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse JPY I Acc	-	-	4.086.973	2.924.820
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse JPY I Acc	-	-	1.159.033	1.335.215
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse JPY I Acc	-	-	(1.070.000)	(735.609)
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse JPY I Acc	-	-	4.176.006	3.524.426
GBP				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP Z H Acc**	-	-	74	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse GBP Z H Acc**	-	-	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse GBP Z H Acc**	-	-	-	-
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP Z H Acc**	-	-	74	-

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

** Die Klasse GBP Z H Acc des Comgest Growth Japan wurde am 16. November 2016 aufgelegt.

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKNEHMBARER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS - UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX
	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2016	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2016
EUR				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Dis	13.098.795	9.456.613	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR Dis	1.414.708	1.410.388	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR Dis	(2.351.973)	(482.438)	-	-
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Dis	12.161.530	10.384.563	-	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	19.491.652	16.953.760	9.052.714	11.830.949
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR I Acc	17.077.448	3.423.161	230.135	582.334
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Acc	(2.303.373)	(2.348.736)	(524.739)	(1.686.825)
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	34.265.727	18.028.185	8.758.110	10.726.458
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Dis	982.111	572.475	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR I Dis	306.010	514.813	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Dis	(109.944)	(21.354)	-	-
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Dis	1.178.177	1.065.934	-	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	1.522.161	469.644	292.814	167.424
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR R Acc	1.281.214	942.704	116.433	78.820
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR R Acc	(450.674)	(298.384)	(63.258)	(14.809)
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	2.352.701	1.113.964	345.989	231.435
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	412.575	130.884	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Acc	4.960.668	339.559	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Acc	(271.384)	(144.886)	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	5.101.859	325.557	-	-

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS –
UNGEPRÜFT (Kombiniert)
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX
	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2016	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2016
USD				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD Acc	70.704.216	70.947.826	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD Acc	3.683.318	1.869.408	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD Acc	(3.905.035)	(4.090.363)	-	-
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD Acc	70.482.499	68.726.871	-	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD Dis	1.710.543	1.399.224	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD Dis	237.918	121.267	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD Dis	(170.157)	(132.010)	-	-
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD Dis	1.778.304	1.388.481	-	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	25.021.927	21.880.626	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD I Acc	9.321.041	3.585.508	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD I Acc	(3.679.927)	(3.702.995)	-	-
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	30.663.041	21.763.139	-	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD X Acc**	902.256	-	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD X Acc**	1.845.413	-	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD X Acc**	-	-	-	-
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD X Acc**	2.747.669	-	-	-
GBP				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP I Acc	3.018.005	919.701	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse GBP I Acc	95.316	728.494	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse GBP I Acc	(69.355)	(11.229)	-	-
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP I Acc	3.043.966	1.636.966	-	-
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP Z Acc*	776	-	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse GBP Z Acc*	1.361	-	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse GBP Z Acc*	(776)	-	-	-
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP Z Acc*	1.361	-	-	-

*Die Klasse GBP Z Acc des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 7. Oktober 2016 aufgelegt.

**Die Klasse USD X Acc des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 30. Dezember 2016 aufgelegt.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS –
UNGEPRÜFT (Kombiniert)
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES Berichtszeitraum zum 30. Juni 2016	COMGEST GROWTH EUROPE Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH EUROPE Berichtszeitraum zum 30. Juni 2016
EUR				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Acc	6.665.790	5.873.468	40.336.492	45.157.625
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR Acc	112.603	1.558.669	3.346.850	7.516.425
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR Acc	(1.986.562)	(620.125)	(4.916.773)	(9.068.655)
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Acc	4.791.831	6.812.012	38.766.569	43.605.395
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Dis	1.889.329	1.332.585	16.417.667	17.731.292
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR Dis	79.819	28.765	2.241.125	1.053.273
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR Dis	(959.516)	(12.301)	(1.562.221)	(828.487)
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Dis	1.009.632	1.349.049	17.096.571	17.956.078
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	10.538.340	9.331.765	39.097.498	35.124.394
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR I Acc	4.453.282	1.167.971	6.018.007	7.221.818
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Acc	(1.139.162)	(745.690)	(4.448.717)	(5.376.591)
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	13.852.460	9.754.046	40.666.788	36.969.621
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Dis	-	-	1.884.756	1.086.070
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR I Dis	-	-	956.649	1.081.937
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Dis	-	-	(850.880)	(135.473)
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Dis	-	-	1.990.525	2.032.534
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	64.104	46.064	1.385.639	1.283.582
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR R Acc	11.422	17.239	372.014	323.063
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR R Acc	(18.287)	(9.290)	(130.822)	(272.898)
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	57.239	54.013	1.626.831	1.333.747

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS –
UNGEPRÜFT (Kombiniert)
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES Berichtszeitraum zum 30. Juni 2016	COMGEST GROWTH EUROPE Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH EUROPE Berichtszeitraum zum 30. Juni 2016
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	-	-	142.430	35.446
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Acc	-	-	132.843	63.146
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Acc	-	-	(32.531)	(18.555)
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	-	-	242.742	80.037
USD				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	3.197.551	2.913.545	239.192	267.119
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD I Acc	261.495	215.210	16.995	7.471
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD I Acc	(356.982)	(111.488)	(14.989)	(7.892)
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	3.102.064	3.017.267	241.198	266.698
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD X Acc*	-	-	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD X Acc*	2.901.915	-	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD X Acc*	-	-	-	-
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD X Acc *	2.901.915	-	-	-

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

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS –
UNGEPRÜFT (Kombiniert)
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH EUROPE S Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH EUROPE S Berichtszeitraum zum 30. Juni 2016	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES* Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES* Berichtszeitraum zum 30. Juni 2016
EUR				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Acc	274.071	221.534	1.798.864	4.501.711
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR Acc	71.599	47.058	1.187.348	286.443
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR Acc	(12.136)	(7.273)	(297.749)	(759.750)
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Acc	333.534	261.319	2.688.463	4.028.404
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Dis	-	-	40.727	16.936
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR Dis	-	-	138.033	1.370
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR Dis	-	-	(18.162)	-
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Dis	-	-	160.598	18.306
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	-	-	3.207.989	1.027.541
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR I Acc	-	-	2.093.242	28.604
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Acc	-	-	(111.281)	(227.763)
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	-	-	5.189.950	828.382
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	-	-	221.287	219.556
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR R Acc	-	-	209.652	73.223
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR R Acc	-	-	(35.803)	(74.826)
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	-	-	395.136	217.953
USD				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD Acc	682.644	382.563	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD Acc	211.347	289.069	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD Acc	(87.287)	(43.638)	-	-
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD Acc	806.704	627.994	-	-

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

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS – UNGEPRÜFT (Kombiniert)
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH MID-CAPS EUROPE	COMGEST GROWTH MID-CAPS EUROPE	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND
	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2016	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2016
EUR				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Acc	1.690.006	3.840.949	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR Acc	560.568	240.783	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR Acc	(265.400)	(362.193)	-	-
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Acc	1.985.174	3.719.539	-	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	3.574.729	1.271.282	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR I Acc	414.626	478.975	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Acc	(86.861)	(105.430)	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	3.902.494	1.644.827	-	-
CHF				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse CHF I Acc	-	-	7.697.544	7.530.843
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse CHF I Acc	-	-	800	178.731
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse CHF I Acc	-	-	-	(12.030)
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse CHF I Acc	-	-	7.698.344	7.697.544
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse CHF Z Acc	-	-	278.073	291.675
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse CHF Z Acc	-	-	25.736	65.588
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse CHF Z Acc	-	-	(1.220)	(41.140)
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse CHF Z Acc	-	-	302.589	316.123

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS –
UNGEPRÜFT (Kombiniert)
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK Berichtszeitraum zum 30. Juni 2016	COMGEST GROWTH ASIA Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH ASIA Berichtszeitraum zum 30. Juni 2016
EUR				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	-	-	643.417	120.319
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR I Acc	-	-	101.680	14.500
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Acc	-	-	(6.298)	(18.000)
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	-	-	738.799	116.819
USD				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD Acc	-	-	1.827.348	1.870.600
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD Acc	-	-	29.105	91.767
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD Acc	-	-	(188.121)	(124.312)
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD Acc	-	-	1.668.332	1.838.055
GBP				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP I H Acc	431.974	405.114	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse GBP I H Acc	77.523	9.224	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse GBP I H Acc	(75.037)	(94.898)	-	-
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP I H Acc	434.460	319.440	-	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP I Acc*	3.385	-	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse GBP I Acc*	-	3.385	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse GBP I Acc*	-	-	-	-
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP I Acc *	3.385	3.385	-	-
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP Z Acc**	3.385	-	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse GBP Z Acc**	-	3.385	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse GBP Z Acc**	-	-	-	-
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP Z Acc **	3.385	3.385	-	-

* Die Klasse GBP I Acc des Comgest Growth Europe Ex UK wurde am 15. Januar 2016 aufgelegt.
** Die Klasse GBP Z Acc des Comgest Growth Europe Ex UK wurde am 15. Januar 2016 aufgelegt.

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS – UNGEPRÜFT (Kombiniert)
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN* Berichtszeitraum zum 30. Juni 2016	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN Berichtszeitraum zum 30. Juni 2016
EUR				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc***	1.976.702	-	186.135	110.402
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR I Acc***	130.609	1.771.302	1.600.680	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Acc***	-	-	(335.491)	(46.546)
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc***	2.107.311	1.771.302	1.451.324	63.856
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Dis**	-	-	110.507	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR Dis**	-	-	40.653	110.422
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR Dis**	-	-	(100.019)	-
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Dis**	-	-	51.141	110.422
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc****	-	-	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR R Acc****	-	-	181.420	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR R Acc****	-	-	(97.990)	-
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc****	-	-	83.430	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc*****	-	-	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Acc*****	-	-	5.300	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Acc*****	-	-	-	-
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc*****	-	-	5.300	-
USD				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD Acc	-	-	4.418.793	4.227.236
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD Acc	-	-	886.028	653.577
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD Acc	-	-	(963.006)	(583.821)
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD Acc	-	-	4.341.815	4.296.992

* Der Comgest Growth Asia ex Japan wurde am 1. Februar 2016 aufgelegt.

** Die Klasse EUR Dis des Comgest Growth Asia Pac ex Japan wurde am 3. März 2016 aufgelegt.

*** Die Klasse EUR I Acc des Comgest Growth Asia ex Japan wurde am 1. Februar 2016 aufgelegt.

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

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

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS – UNGEPRÜFT (Kombiniert)
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN* Berichtszeitraum zum 30. Juni 2016	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN Berichtszeitraum zum 30. Juni 2016
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD Dis	-	-	339.424	260.533
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD Dis	-	-	155.678	73.578
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD Dis	-	-	(6.564)	(30.116)
Zu Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD Dis	-	-	488.538	303.995
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD I Acc**	97.000	-	11.954.683	10.627.555
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD I Acc**	57.300	-	3.664.653	1.926.499
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD I Acc**	-	-	(1.720.327)	(1.039.553)
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD I Acc**	154.300	-	13.899.009	11.514.501
GBP				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP Z Acc***	-	-	5.712	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse GBP Z Acc***	-	-	13.620	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse GBP Z Acc***	-	-	-	-
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP Z Acc***	-	-	19.332	-

* Der Comgest Growth Asia ex Japan wurde am 1. Februar 2016 aufgelegt.

** Die Klasse USD I Acc des Comgest Growth Asia ex Japan wurde am 15. Dezember 2016 aufgelegt.

*** Die Klasse GBP Z Acc des Comgest Growth Asia Pac ex Japan wurde am 17. Oktober 2016 aufgelegt.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS –
UNGEPRÜFT (Kombiniert)
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH GREATER CHINA Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH GREATER CHINA Berichtszeitraum zum 30. Juni 2016	COMGEST GROWTH INDIA Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH INDIA Berichtszeitraum zum 30. Juni 2016
EUR				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Acc	922.188	740.798	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR Acc	355.921	69.672	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR Acc	(340.854)	(179.563)	-	-
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Acc	937.255	630.907	-	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc*	8.868	1.696.969	749.263	214.099
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR I Acc*	24.318	65.733	166.234	9.948
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Acc*	-	(100.357)	(150.717)	(32.630)
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc*	33.186	1.662.345	764.780	191.417
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR SI Acc	2.022.575	-	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR SI Acc	93.764	-	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR SI Acc	(107.694)	-	-	-
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR SI Acc	2.008.645	-	-	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	-	-	218.886	241.119
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR R Acc	-	-	159.179	50.550
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR R Acc	-	-	(70.303)	(46.657)
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	-	-	307.762	245.012
USD				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD Acc	131.704	119.895	3.400.112	4.094.474
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD Acc	125.259	4.055	379.932	265.779
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD Acc	(44.967)	(35.475)	(389.906)	(559.127)
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD Acc	211.996	88.475	3.390.138	3.801.126

* Die Klasse EUR I Acc des Comgest Growth Greater China wurde am 30. August 2016 aufgelegt.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS –
UNGEPRÜFT (Kombiniert)**
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA Berichtszeitraum zum 30. Juni 2016
EUR		
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Acc	2.568.109	2.724.297
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR Acc	162.463	65.242
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR Acc	(1.886.352)	(148.554)
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Acc	844.220	2.640.985
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc*	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR I Acc*	92.315	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Acc*	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc*	92.315	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	81.256	98.512
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR R Acc	9.770	15.083
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR R Acc	(24.860)	(11.623)
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	66.166	101.972
USD		
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD Acc	1.980.367	1.889.053
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD Acc	13.079	62.819
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD Acc	(1.604.845)	(29.823)
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD Acc	388.601	1.922.049
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	1.171.880	628.240
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD I Acc	2.691.977	117.868
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD I Acc	(946.466)	(48.401)
Zum Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	2.917.391	697.707

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

KAPITALFLUSSRECHNUNG - UNGEPRÜFT (Kombiniert)
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017

	SUMME EUR	SUMME EUR
	30. Juni 2017	30. Juni 2016
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit		
Anstieg des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	1.310.101.709	24.687.534
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Gewinns/(Verlusts) auf Mittelabfluss aus Geschäftstätigkeit		
Zinserträge	(644.614)	(170.609)
Dividendenerträge	(102.481.798)	(83.355.229)
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital	1.206.975.297	(58.838.304)
Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit		
(Anstieg) der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(1.811.677.630)	(313.489.894)
(Anstieg)/Rückgang der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten derivativen finanziellen	(847.005)	1.850.272
Rückgang/(Anstieg) der Forderungen gegenüber Brokern	4.703.636	(6.833.330)
Rückgang/(Anstieg) der Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	23.699.062	(14.685.451)
Rückgang/(Anstieg) der Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	6.592	(13.687)
(Anstieg) sonstiger Vermögenswerte	(92.454)	(262.320)
(Rückgang)/Anstieg der Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	(1.776.407)	2.807.487
Anstieg/(Rückgang) von Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	75.429.177	(6.255.605)
Anstieg der Gebühren des Anlageverwalters	3.408.854	7.539.529
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	167.427	(67.839)
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	527.010	(69.450)
(Rückgang) der Performancegebühren	-	(2.871.430)
Anstieg/(Rückgang) der noch nicht bezahlten Aufwendungen	59.317	(746.186)
Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit	(499.417.124)	(391.936.208)
Erhaltene Zinsen	648.872	172.234
Erhaltene Dividenden	90.486.196	67.269.921
Netto-Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit	(408.282.056)	(324.494.053)

KAPITALFLUSSRECHNUNG - UNGEPRÜFT (Kombiniert)
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

	SUMME EUR 30. Juni 2017	SUMME EUR 30. Juni 2016
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit		
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen*	2.302.999.203	1.046.941.085
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(1.032.840.730)	(798.299.451)
Netto-Mittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit	1.270.158.473	248.641.634
Netto-Anstieg/(Rückgang) der Barmittel	861.876.417	(75.852.419)
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	265.146.343	407.963.053
Währungsumrechnung	(489.084.546)	(74.708.564)
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	637.938.214	257.402.070
Analyse der Barmittel		
Barmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	265.146.343	407.963.053
Überziehungskredite zu Beginn des Berichtszeitraums	-	-
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	265.146.343	407.963.053
Barmittel zum Ende des Berichtszeitraums	637.938.214	257.402.070
Überziehungskredite zum Ende des Berichtszeitraums	-	-
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	637.938.214	257.402.070

* Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen umfassen nicht in bar beglichene Beträge, die sich aus Anteilstransaktionen aufgrund der Verschmelzungen ergeben.

KAPITALFLUSSRECHNUNG - UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH WORLD USD 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH WORLD USD 30. Juni 2016	COMGEST GROWTH EAFE PLUS USD 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH EAFE PLUS USD 30. Juni 2016
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit				
Anstieg des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	32.102.725	6.910.462	1.401.102	59.265
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Gewinns auf Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zinserträge	(22.821)	(7.974)	(1.012)	(583)
Dividendenerträge	(1.681.121)	(1.277.885)	(79.891)	(62.403)
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital	30.398.783	5.624.603	1.320.199	(3.721)
Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit				
(Anstieg) der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(77.969.575)	(84.904.123)	(3.753.802)	(871.237)
(Anstieg) der Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	(690.536)	(448.566)	-	(22.886)
Rückgang/(Anstieg) der Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	-	-	(3.319)	(13.410)
Rückgang/(Anstieg) sonstiger Vermögenswerte	923	1.521	(9.225)	(3.072)
Anstieg der Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	4.095.609	-	-	-
Anstieg der Gebühren des Anlageverwalters	117.231	177.276	(1.243)	4.678
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5.324	678	963	(387)
Anstieg der Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	5.686	2.207	1.096	537
Anstieg der noch nicht bezahlten Aufwendungen	(7.272)	2.041	4.660	1.610
Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit	(44.043.827)	(79.544.363)	(2.440.671)	(907.888)
Erhaltene Zinsen	23.146	7.983	1.072	587
Erhaltene Dividenden	1.326.297	1.092.409	57.630	50.302
Netto-(Mittelabfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	(42.694.384)	(78.443.971)	(2.381.969)	(856.999)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit				
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	63.281.627	93.946.946	2.574.235	1.480.929
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(14.266.470)	(9.690.561)	(18.602)	(481.267)
Netto-Mittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit	49.015.157	84.256.385	2.555.633	999.662

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

KAPITALFLUSSRECHNUNG - UNGEPRÜFT

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH WORLD USD	COMGEST GROWTH WORLD USD	COMGEST GROWTH EAFE PLUS USD	COMGEST GROWTH EAFE PLUS USD
	30. Juni 2017	30. Juni 2016	30. Juni 2017	30. Juni 2016
Nettoanstieg der Barmittel	6.320.773	5.812.414	173.664	142.663
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	2.919.494	3.926.878	205.646	259.559
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	9.240.267	9.739.292	379.310	402.222
<u>Analyse der Barmittel</u>				
Barmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	2.919.494	3.926.878	205.646	259.559
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	2.919.494	3.926.878	205.646	259.559
Barmittel zum Ende des Berichtszeitraums	9.240.267	9.739.292	379.310	402.222
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	9.240.267	9.739.292	379.310	402.222

KAPITALFLUSSRECHNUNG - UNGEPRÜFT

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH AMERICA USD 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH AMERICA USD 30. Juni 2016	COMGEST GROWTH JAPAN* JPY 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 30. Juni 2016
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit				
Anstieg/(Rückgang) des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	11.732.641	2.951.097	3.616.715.857	(255.418.992)
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Gewinns auf Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zinserträge	(12.250)	(3.402)	-	-
Dividendenerträge	(677.670)	(432.275)	(129.998.713)	(63.362.718)
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital	11.042.721	2.515.420	3.486.717.144	(318.781.710)
Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit				
(Anstieg) der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(15.418.099)	(24.143.572)	(22.317.229.100)	(5.526.921.350)
(Anstieg) der zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam bewerteten derivativen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(103.940)	-	(115.362.448)	-
(Anstieg)/Rückgang der Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	(3.758.233)	318.841	-	2.381.201
(Anstieg)/Rückgang sonstiger Vermögenswerte	(4.239)	(1.959)	(2.090.922)	(309.358)
Anstieg/(Rückgang) von Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	4.522.608	(9.820.415)	1.699.430.241	-
Anstieg/(Rückgang) der Gebühren des Anlageverwalters	52.387	135.306	51.340.678	19.192.990
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	3.277	(437)	683.514	27.224
Anstieg der Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	3.904	789	1.052.111	178.622
(Rückgang)/Anstieg der noch nicht bezahlten Aufwendungen	(3.831)	(2.322)	13.605.911	(28.688)
Mittel(abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	(3.663.445)	(30.998.349)	(17.181.852.871)	(5.824.261.069)
Erhaltene Zinsen	12.288	3.424	-	-
Erhaltene Dividenden	697.355	426.890	52.934.456	57.878.725
Netto-(Mittelabfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	(2.953.802)	(30.568.035)	(17.128.918.415)	(5.766.382.344)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit				
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	25.415.698	38.475.082	25.066.581.239**	7.257.538.383
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(16.848.805)	(7.407.978)	(6.085.051.287)	(1.698.467.526)
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	8.566.893	31.067.104	18.981.529.952	5.559.070.857

* Am 24. April 2017 wurde der Comgest Japan mit dem Comgest Growth Japan zusammengelegt. ** Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen umfassen unbare Zeichnungen aus Zusammenlegungen.

KAPITALFLUSSRECHNUNG - UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH AMERICA USD 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH AMERICA USD 30. Juni 2016	COMGEST GROWTH JAPAN* JPY 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 30. Juni 2016
Netto-Anstieg/(Rückgang) der Barmittel	5.613.091	499.069	184.554.527	(207.311.487)
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	863.904	3.258.711	173.307.521	431.166.951
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	6.476.995	3.757.780	357.862.048	223.855.464
<u>Analyse der Barmittel</u>				
Barmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	863.904	3.258.711	517.597.305	431.166.951
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	863.904	3.258.711	517.597.305	431.166.951
Barmittel zum Ende des Berichtszeitraums	6.476.995	3.757.780	2.370.208.842	223.855.464
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	6.476.995	3.757.780	2.370.208.842	223.855.464

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

KAPITALFLUSSRECHNUNG - UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 30. Juni 2016	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX EUR 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX EUR 30. Juni 2016
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit				
Anstieg/(Rückgang) des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	870.296.257	135.777.412	10.107.814	(3.450.213)
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Gewinns auf Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zinserträge	(585.526)	(162.311)	(57)	(3)
Dividendenerträge	(62.640.244)	(44.695.801)	(1.455.609)	(1.560.691)
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital	807.070.487	90.919.300	8.652.148	(5.010.907)
Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit				
(Anstieg)/Rückgang der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(1.612.705.011)	(272.218.789)	(7.935.872)	10.502.433
(Anstieg)/Rückgang der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten derivativen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	-	(135.889)	2.249.911
Rückgang/(Anstieg) der Forderungen gegenüber Brokern	-	-	4.703.636	(6.833.330)
(Anstieg)/Rückgang der Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	-	(155)	1.050.048	-
Rückgang/(Anstieg) der Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	19.423.166	-	-	(5.063)
Rückgang/(Anstieg) sonstiger Vermögenswerte	13.062	(89.823)	(9.534)	2.807.487
(Zugang) bei Forderungen gegenüber Brokern	-	-	(1.776.407)	-
Anstieg der Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	29.080.074	173.049	377.428	22.726
Anstieg/(Rückgang) der Gebühren des Anlageverwalters	2.544.486	4.113.687	(10.467)	111.673
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	93.539	(33.814)	2.178	(1.419)
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	344.717	(42.498)	5.525	(3.675)
Anstieg/(Rückgang) der noch nicht bezahlten Aufwendungen	84.898	(78.170)	(1.304)	173
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	(754.050.582)	(177.257.213)	4.921.490	3.840.009
Erhaltene Zinsen	586.233	163.903	57	3
Erhaltene Dividenden	52.863.286	30.357.809	1.269.892	1.091.364
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	(700.601.063)	(146.735.501)	6.191.439	4.931.376
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit				
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	1.346.746.491	399.740.179	4.389.655	7.572.496
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(461.590.901)	(344.191.271)	(7.682.298)	(19.775.551)
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	885.155.590	55.548.908	(3.292.643)	(12.203.055)

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

KAPITALFLUSSRECHNUNG - UNGEPRÜFT

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX
	USD	USD	EUR	EUR
	30. Juni 2017	30. Juni 2016	30. Juni 2017	30. Juni 2016
Netto-Anstieg/(Rückgang) der Barmittel	184.554.527	(91.186.593)	2.898.796	(7.271.679)
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	173.307.521	280.689.233	2.731.651	9.305.359
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	357.862.048	189.502.640	5.630.447	2.033.680
Analyse der Barmittel				
Barmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	173.307.521	280.689.233	2.731.651	9.305.359
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	173.307.521	280.689.233	2.731.651	9.305.359
Barmittel zum Ende des Berichtszeitraums	357.862.048	189.502.640	5.630.447	2.033.680
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	357.862.048	189.502.640	5.630.447	2.033.680

KAPITALFLUSSRECHNUNG - UNGEPRÜFT

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR 30. Juni 2016	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 30. Juni 2016
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit				
Anstieg/(Rückgang) des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	24.338.174	12.274.918	212.056.040	(105.209.983)
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Gewinns/(Verlusts) auf Mittelabfluss aus Geschäftstätigkeit				
Zinserträge	(738)	(736)	(495)	(1.380)
Dividendenerträge	(4.216.631)	(4.982.331)	(22.725.081)	(25.013.618)
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital	20.120.805	7.291.851	189.330.464	(130.224.981)
Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit				
(Anstieg)/Rückgang der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen	(65.084.314)	(25.060.284)	(109.184.984)	36.216.735
Rückgang/(Anstieg) der Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	87.402	(63.298)	-	(19.209.207)
Rückgang/(Anstieg) sonstiger Vermögenswerte	1.720	(10.318)	(44.462)	(120.365)
Anstieg der Gebühren des Anlageverwalters	589.362	274.233	21.294.311	2.056.030
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	180.658	(3.352)	657.069	(17.553)
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	8.392	(3.621)	36.435	(9.645)
Anstieg/(Rückgang) der Performancegebühren	41.514	(2.871.430)	96.673	-
(Rückgang) der zu zahlenden Aufwendungen	(7.306)	(5.696)	(18.009)	(399.575)
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	(44.061.767)	(20.451.915)	102.167.497	(111.708.561)
Erhaltene Zinsen	738	736	495	1.380
Erhaltene Dividenden	4.012.709	4.887.306	22.423.124	24.470.983
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	(40.048.320)	(15.563.873)	124.591.116	(87.236.198)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit				
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	124.128.154	38.385.092	303.066.644	357.426.501
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(69.369.418)	(19.048.032)	(288.926.486)	(321.905.909)
Netto-Mittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit	54.758.736	19.337.060	14.140.158	35.520.592

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

KAPITALFLUSSRECHNUNG - UNGEPRÜFT

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR 30. Juni 2016	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 30. Juni 2016
Netto-Anstieg/(Rückgang) der Barmittel	14.710.416	3.773.187	138.731.274	(51.715.606)
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	4.870.728	7.988.063	45.995.264	77.228.686
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	19.581.144	11.761.250	184.726.538	25.513.080
<u>Analyse der Barmittel</u>				
Barmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	4.870.728	7.988.063	45.995.264	77.228.686
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	4.870.728	7.988.063	45.995.264	77.228.686
Barmittel zum Ende des Berichtszeitraums	19.581.144	11.761.250	184.726.538	25.513.080
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	19.581.144	11.761.250	184.726.538	25.513.080

KAPITALFLUSSRECHNUNG - UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 30. Juni 2016	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES* EUR 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES* EUR 30. Juni 2016
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit				
Anstieg/(Rückgang) des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	1.368.892	(271.981)	26.572.058	(9.786.104)
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Gewinns auf Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zinserträge	-	-	-	(119)
Dividendenerträge	(192.193)	(156.527)	(904.488)	(830.915)
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital	1.176.699	(428.508)	25.667.570	(10.617.138)
Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit				
(Anstieg)/Rückgang der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(3.853.423)	(3.664.941)	(118.978.491)	20.721.822
Rückgang/(Anstieg) der Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	289	(114.611)	-	(1.224.576)
Rückgang/(Anstieg) sonstiger Vermögenswerte	4.828	(150)	1.284	(2.019)
Anstieg der Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	-	376.701	3.598.393
Anstieg der Gebühren des Anlageverwalters	19.087	13.608	225.201	125.192
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	1.043	(362)	5.427	(1.813)
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	1.248	454	9.285	(479)
Anstieg/(Rückgang) der noch nicht bezahlten Aufwendungen	1.540	(1.576)	(3.395)	5.017
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	(2.648.689)	(4.196.086)	(92.696.418)	12.604.399
Erhaltene Zinsen	-	-	-	119
Erhaltene Dividenden	189.750	156.527	893.180	819.425
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	(2.458.939)	(4.039.559)	(91.803.238)	13.423.943
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit				
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	4.648.276	4.817.750	110.131.319	10.012.319
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(1.537.893)	(743.409)	(14.820.595)	(25.744.186)
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	3.110.383	4.074.341	95.310.724	(15.731.867)

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

KAPITALFLUSSRECHNUNG - UNGEPRÜFT

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 30. Juni 2016	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES* EUR 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES* EUR 30. Juni 2016
Netto-Anstieg/(Rückgang) der Barmittel	651.444	34.782	3.507.486	(2.307.924)
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	615.379	295.627	10.294.018	6.507.768
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	1.266.823	330.409	13.801.504	4.199.844
<u>Analyse der Barmittel</u>				
Barmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	615.379	295.627	10.294.018	6.507.768
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	615.379	295.627	10.294.018	6.507.768
Barmittel zum Ende des Berichtszeitraums	1.266.823	330.409	13.801.504	4.199.844
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	1.266.823	330.409	13.801.504	4.199.844

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

KAPITALFLUSSRECHNUNG - UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH MID-CAPS EUROPE EUR 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH MID-CAPS EUROPE EUR 30. Juni 2016	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 30. Juni 2016
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit				
Anstieg/(Rückgang) des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	16.256.952	(8.198.548)	11.136.932	(4.759.833)
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Gewinns/(Verlusts) auf Mittelabfluss aus Geschäftstätigkeit				
Zinserträge	-	(182)	-	(34)
Dividendenerträge	(820.978)	(959.343)	(875.967)	(905.441)
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital	15.435.974	(9.158.073)	10.260.965	(5.665.308)
Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit				
(Anstieg)/Rückgang der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(22.579.369)	(3.680.550)	(10.597.650)	7.587.129
(Anstieg)/Rückgang der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten derivativen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	-	367.218	(525.870)
(Anstieg) der Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	-	-	(299.362)
(Anstieg)/Rückgang sonstiger Vermögenswerte	(1.603)	(3.991)	4	1.097
(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	-	-	(762.768)
Anstieg der Gebühren des Anlageverwalters	67.318	123.915	30.504	67.648
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	2.981	(1.017)	2.367	(1.201)
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	5.185	(223)	4.273	(252)
(Rückgang) der zu zahlenden Aufwendungen	(6.714)	(4.327)	(1.723)	(2.871)
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	(7.076.228)	(12.724.266)	65.958	398.242
Erhaltene Zinsen	-	182	-	34
Erhaltene Dividenden	766.682	800.287	860.062	870.653
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	(6.309.546)	(11.923.797)	926.020	1.268.929
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit				
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	24.852.663	16.072.039	326.794	715.797
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(9.237.179)	(9.978.349)	(15.387)	(579.524)
Netto-Mittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit	15.615.484	6.093.690	311.407	136.273

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

KAPITALFLUSSRECHNUNG - UNGEPRÜFT

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH MID-CAPS EUROPE EUR 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH MID-CAPS EUROPE EUR 30. Juni 2016	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 30. Juni 2016
Netto-Anstieg/(Rückgang) der Barmittel	9.305.938	(5.830.107)	1.237.427	1.405.202
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	4.646.654	9.560.453	5.253.595	4.214.197
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	13.952.592	3.730.346	6.491.022	5.619.399
<u>Analyse der Barmittel</u>				
Barmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	4.646.654	9.560.453	5.253.595	4.214.197
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	4.646.654	9.560.453	5.253.595	4.214.197
Barmittel zum Ende des Berichtszeitraums	13.952.592	3.730.346	6.491.022	5.619.399
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	13.952.592	3.730.346	6.491.022	5.619.399

KAPITALFLUSSRECHNUNG - UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP	COMGEST GROWTH ASIA USD	COMGEST GROWTH ASIA USD
	30. Juni 2017	30. Juni 2016	30. Juni 2017	30. Juni 2016
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit				
Anstieg/(Rückgang) des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	567.662	(149.621)	20.097.044	3.375.172
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Gewinns/(Verlusts) auf Mittelabfluss aus Geschäftstätigkeit				
Zinserträge	(143)	(295)	(6.926)	(3.759)
Dividenerträge	(48.333)	(45.402)	(1.007.954)	(705.969)
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital	519.186	(195.318)	19.082.164	2.665.444
Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit				
(Anstieg)/Rückgang der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(559.049)	787.785	(17.040.844)	(1.615.173)
(Anstieg)/Rückgang der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten derivativen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(58.194)	79.973	-	-
Rückgang/(Anstieg) der Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	145.381	-	(167.526)
Rückgang/(Anstieg) der Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	7.590	(1.987)	-	-
(Anstieg) sonstiger Vermögenswerte	(3.147)	(19)	(8.752)	(13.780)
(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	(134.784)	-	-
Anstieg der Gebühren des Anlageverwalters	1.867	1.770	31.524	95.148
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	708	(252)	2.524	(1.050)
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	772	326	6.777	(1.951)
Anstieg/(Rückgang) der noch nicht bezahlten Aufwendungen	4.654	2.871	(1.544)	(265.407)
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	(85.613)	685.746	2.071.849	695.705
Erhaltene Zinsen	160	301	7.102	3.821
Erhaltene Dividenden	47.806	44.761	806.886	681.442
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	(37.647)	730.808	2.885.837	1.380.968
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit				
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	1.037.061	175.000	6.402.648	4.240.248
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(891.238)	(1.034.482)	(8.503.603)	(4.933.655)
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	145.823	(859.482)	(2.100.955)	(693.407)

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

KAPITALFLUSSRECHNUNG - UNGEPRÜFT

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP	COMGEST GROWTH ASIA USD	COMGEST GROWTH ASIA USD
	30. Juni 2017	30. Juni 2016	30. Juni 2017	30. Juni 2016
Netto-Anstieg/(Rückgang) der Barmittel	108.176	(128.674)	784.882	687.561
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	406.899	190.637	1.910.107	4.077.622
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	515.075	61.963	2.694.989	4.765.183
Analyse der Barmittel				
Barmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	406.899	190.637	1.910.107	4.077.622
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	406.899	190.637	1.910.107	4.077.622
Barmittel zum Ende des Berichtszeitraums	515.075	61.963	2.694.989	4.765.183
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	515.075	61.963	2.694.989	4.765.183

KAPITALFLUSSRECHNUNG - UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN* USD 30. Juni 2016	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 30. Juni 2016
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit				
Anstieg des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	6.860.126	1.642.858	81.715.930	2.364.019
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Gewinns/(Verlusts) auf Mittelabfluss aus Geschäftstätigkeit				
Zinserträge	(4.926)	(268)	(36.593)	(5.141)
Dividendenerträge	(396.174)	(232.814)	(4.948.832)	(3.273.246)
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital	6.459.026	1.409.776	76.730.505	(914.368)
Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit				
(Anstieg) der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(10.027.925)	(20.620.721)	(134.776.446)	(28.201.007)
(Anstieg)/Rückgang der Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	(190.178)	-	6.588.185	(74.786)
Rückgang/(Anstieg) sonstiger Vermögenswerte	81	(16)	(11.517)	(9.181)
Anstieg der Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	250.671	-	2.854.911	-
Anstieg der Gebühren des Anlageverwalters	15.121	33.251	113.064	251.938
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	533	374	7.029	(1.945)
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	2.249	1.451	23.200	(531)
Anstieg/(Rückgang) der noch nicht bezahlten Aufwendungen	6.525	8.131	(15.162)	(7.456)
Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit	(3.483.897)	(19.167.754)	(48.486.231)	(28.957.336)
Erhaltene Zinsen	5.222	266	37.020	5.194
Erhaltene Dividenden	320.556	150.311	3.963.990	2.243.650
Netto-Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit	(3.158.119)	(19.017.177)	(44.485.221)	(26.708.492)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit				
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	2.732.568	19.304.255	131.057.371	45.509.879
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	-	-	(71.209.155)	(27.673.378)
Netto-Mittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit	2.732.568	19.304.255	59.848.216	17.836.501

* Der Comgest Growth Asia ex Japan wurde am 1. Februar 2016 aufgelegt.

KAPITALFLUSSRECHNUNG - UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN* USD 30. Juni 2016	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 30. Juni 2016
Netto-(Rückgang)/Anstieg der Barmittel	(425.551)	287.078	15.362.995	(8.871.991)
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	1.332.060	-	5.793.036	13.449.540
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	906.509	287.078	21.156.031	4.577.549
Analyse der Barmittel				
Barmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	1.332.060	-	5.793.036	13.449.540
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	1.332.060	-	5.793.036	13.449.540
Barmittel zum Ende des Berichtszeitraums	906.509	287.078	21.156.031	4.577.549
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	906.509	287.078	21.156.031	4.577.549

* Der Comgest Growth Asia ex Japan wurde am 1. Februar 2016 aufgelegt.

KAPITALFLUSSRECHNUNG - UNGEPRÜFT

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH GREATER CHINA EUR 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH GREATER CHINA EUR 30. Juni 2016	COMGEST GROWTH INDIA USD 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH INDIA USD 30. Juni 2016
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit				
Anstieg/(Rückgang) des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	26.204.061	(4.857.245)	39.012.578	3.634.242
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Gewinns auf Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zinserträge	(1.323)	-	(25.118)	(3.647)
Dividendenerträge	(2.344.158)	(1.423.079)	(1.510.960)	(1.155.906)
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital	23.858.580	(6.280.324)	37.476.500	2.474.689
Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit				
(Anstieg)/Rückgang der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(19.394.088)	7.023.962	(42.127.730)	7.234.597
Rückgang der Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	1.832.282	4.345.107	-	2.152.786
(Rückgang) sonstiger Vermögenswerte	(64)	(6.221)	-	(9.038)
Anstieg/(Rückgang) von Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	2.472.597	-	(8.596)	-
Anstieg der Gebühren des Anlageverwalters	51.435	89.851	136.074	230.639
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	4.211	(2.150)	4.818	(2.557)
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	10.495	(3.224)	22.470	(8.502)
(Rückgang)/Anstieg der noch nicht bezahlten Aufwendungen	(3.209)	(6.553)	2.709	(8.192)
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	8.832.239	5.160.448	(4.493.755)	12.064.422
Erhaltene Zinsen	1.323	-	26.628	3.653
Erhaltene Dividenden	1.764.460	921.480	1.284.012	1.019.586
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	10.598.022	6.081.928	(3.183.115)	13.087.661
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit				
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	37.146.550	7.729.473	34.099.521	11.366.230
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(37.225.743)	(14.633.874)	(25.271.057)	(21.860.150)
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	(79.193)	(6.904.401)	8.828.464	(10.493.920)

KAPITALFLUSSRECHNUNG - UNGEPRÜFT

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH GREATER CHINA EUR 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH GREATER CHINA EUR 30. Juni 2016	COMGEST GROWTH INDIA USD 30. Juni 2017	COMGEST GROWTH INDIA USD 30. Juni 2016
Netto-Anstieg/(Rückgang) der Barmittel	10.518.829	(822.473)	5.645.349	2.593.741
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	2.704.107	3.068.868	5.162.225	3.692.476
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	13.222.936	2.246.395	10.807.574	6.286.217
Analyse der Barmittel				
Barmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	2.704.107	3.068.868	5.162.225	3.692.476
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	2.704.107	3.068.868	5.162.225	3.692.476
Barmittel zum Ende des Berichtszeitraums	13.222.936	2.246.395	10.807.574	6.286.217
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	13.222.936	2.246.395	10.807.574	6.286.217

KAPITALFLUSSRECHNUNG - UNGEPRÜFT

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR
	30. Juni 2017	30. Juni 2016
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit		
Anstieg des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	1.762.615	10.167.519
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Gewinns/(Verlusts) auf Mittelabfluss aus Geschäftstätigkeit		
Zinserträge	(9)	(5)
Dividendenerträge	(539.843)	(548.875)
Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital	1.222.763	9.618.639
Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit		
(Anstieg)/Rückgang der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	11.984.892	(9.133.764)
(Anstieg) sonstiger Vermögenswerte	(3.461)	(230)
Anstieg der Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	1.851.989	-
(Rückgang)/Anstieg der Gebühren des Anlageverwalters	(34.624)	65.686
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	2.201	(1.215)
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	4.356	(1.288)
(Rückgang) der zu zahlenden Aufwendungen	(5.040)	(817)
Barmittel aus Geschäftstätigkeiten	15.023.076	547.011
Erhaltene Zinsen	9	5
Erhaltene Dividenden	574.435	552.904
Liquide Mittel (netto) aus der laufenden Geschäftstätigkeit	15.597.520	1.099.920
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit		
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	25.158.482	1.822.854
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(41.232.327)	(1.778.163)
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	(16.073.845)	44.691

KAPITALFLUSSRECHNUNG - UNGEPRÜFT

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR
	30. Juni 2017	30. Juni 2016
Netto-(Rückgang)/Anstieg der Barmittel	(476.325)	1.144.611
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	2.149.775	1.796.837
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	1.673.450	2.941.448
<u>Analyse der Barmittel</u>		
Barmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	2.149.775	1.796.837
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	2.149.775	1.796.837
Barmittel zum Ende des Berichtszeitraums	1.673.450	2.941.448
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	1.673.450	2.941.448

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017

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 Central Bank of Ireland gemäß den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2011 (irische Verordnung zur Umsetzung der EU-Richtlinie über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere (OGAW)) und den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2015 zugelassen. Die Gesellschaft wurde am 23. März 2000 gegründet. Die Gesellschaft ist als Umbrella-Fonds mit Haftungstrennung zwischen den Teilfonds strukturiert.

Die Gesellschaft ist ein Organismus für Anlagen mit Umbrella-Struktur und umfasst zum 30. Juni 2017 neunzehn aufgelegte und einen noch nicht aufgelegten Teilfonds, die alle voneinander getrennt sind. Das Vermögen eines Teilfonds wird getrennt entsprechend seinen Anlagezielen und seiner Anlagepolitik angelegt, die im Prospekt angegeben sind. Zum 30. Juni 2017 bestanden die folgenden Teilfonds:

Name des Teilfonds	Basiswährung	Anteilklassen
Comgest Growth World	US-Dollar	Klasse USD Acc / Klasse EUR R Acc / Klasse EUR I Acc / Klasse GBP I Acc ⁶ / Klasse EUR Dis / Klasse EUR Z Acc / Klasse GBP Z Acc ¹ / Klasse USD I Acc ⁶ / Klasse USD X Acc ⁶
Comgest Growth World Developed Markets ⁶	US-Dollar	Klasse EUR I Acc ⁶ / Klasse USD I Acc ⁶
Comgest Growth EAFE Plus	US-Dollar	Klasse USD I Acc / Klasse USD X Acc ⁶
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 ⁶
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 ⁶ / Klasse GBP Z H Acc / Klasse GBP I Acc ⁶ / Klasse JPY X Acc ⁶ / Klasse USD I Acc ⁷
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 GBP Z Acc / Klasse USD X Acc
Comgest Growth Emerging Markets Flex	Euro	Klasse EUR I Acc / Klasse EUR R Acc / Klasse USD I Acc ⁶ / Klasse EUR Dis ⁶
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 ⁶ / Klasse USD X Acc ²
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 USD I Acc / Klasse USD I H Acc ⁶ / Klasse EUR X Acc ⁶
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 ⁶
Comgest Growth Mid-Caps Europe	Euro	Klasse EUR Acc / Klasse EUR I Acc / Klasse EUR Dis ⁶ / Klasse EUR X Acc ⁶
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
Comgest Growth Asia	US-Dollar	Klasse EUR I Acc / Klasse USD 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 ³ / Klasse EUR Dis / Klasse GBP I Acc ⁶ / Klasse GBP Z Acc / Klasse EUR Z Acc ⁴ / Klasse USD X Acc ⁶

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

1. Gründung und Struktur (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	Basiswährung	Anteilstklassen
Comgest Growth Greater China	Euro	Klasse EUR Acc / Klasse USD Acc / Klasse EUR I Acc / Klasse EUR SI Acc/ Klasse USD I Acc ⁶ / Klasse EUR X Acc ⁶
Comgest Growth India	US-Dollar	Klasse USD Acc / Klasse EUR I Acc / Klasse EUR R Acc/ Klasse USD X Acc ⁶
Comgest Growth Latin America	Euro	Klasse EUR Acc / Klasse USD Acc / Klasse USD I Acc / Klasse EUR R Acc/ Klasse EUR I Acc ⁵ / Klasse EUR X Acc ⁶

¹ Aufgelegt am 29. März 2017.

² Aufgelegt am 31. März 2017.

³ Aufgelegt am 9. Februar 2017.

⁴ Aufgelegt am 2. März 2017.

⁵ Aufgelegt am 8. Februar 2017.

⁶ Zum 30. Juni 2017 noch nicht aufgelegt.

⁷ Aufgelegt am 6. März 2017.

Zum 30. Juni 2017 war die Gesellschaft in den folgenden Ländern für den Vertrieb registriert:

Name des Teilfonds	Registrierung im Ausland zum 30. Juni 2017
Comgest Growth World	Österreich, Bahrain (nur erfahrene Anleger), Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR R Acc), Luxemburg, Niederlande, Schweden, Schweiz, Großbritannien
Comgest Growth EAFE Plus	Finnland, Frankreich, Deutschland
Comgest Growth America	Österreich, Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR R Acc), Luxemburg, Niederlande, Schweden, Schweiz, Großbritannien
Comgest Growth Japan	Österreich, Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR R Dis), Luxemburg, Niederlande, Singapur (nur akkreditierte und institutionelle Anleger), Schweden, Schweiz, Großbritannien
Comgest Growth Emerging Markets	Österreich, Bahrain (nur erfahrene Anleger), Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR R Acc), Luxemburg, Niederlande, Singapur (nur akkreditierte und institutionelle Anleger), Spanien, Schweden, Schweiz, Großbritannien
Comgest Growth Emerging Markets Flex	Österreich, Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR R Acc), Luxemburg, Niederlande, Schweden, Schweiz, Großbritannien
Comgest Growth GEM Promising Companies	Österreich, Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR R Acc), Luxemburg, Niederlande, Schweden, Schweiz, Großbritannien
Comgest Growth Europe	Österreich (außer Klasse EUR R Acc und Klasse EUR Z Acc), Bahrain (nur erfahrene Anleger), Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR R Acc), Luxemburg, Niederlande, Singapur (nur akkreditierte und institutionelle Anleger), Spanien, Schweden, Schweiz, Großbritannien
Comgest Growth Europe S	Österreich, Bahrain (nur erfahrene Anleger), Großbritannien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Schweiz
Comgest Growth Europe Opportunities*	Österreich, Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR R Acc), Luxemburg, Niederlande, Schweden, Schweiz, Großbritannien
Comgest Growth Mid-Caps Europe	Österreich, Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR Acc), Luxemburg, Niederlande, Schweden, Schweiz, Großbritannien
Comgest Growth Europe ex Switzerland	Schweiz

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)**1. Gründung und Struktur (Fortsetzung)**

Name des Teilfonds	Registrierung im Ausland zum 30. Juni 2017
Comgest Growth Europe ex UK	Großbritannien
Comgest Growth Asia	Österreich, Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Italien (nur institutionelle Anleger), Luxemburg, Niederlande, Schweden, Schweiz, Großbritannien
Comgest Growth Greater China	Österreich, Bahrain (nur erfahrene Anleger), Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Italien (nur institutionelle Anleger außer die Klasse EUR Acc), Luxemburg, Niederlande, Singapur (nur akkreditierte und institutionelle Anleger), Schweden, Schweiz, Großbritannien
Comgest Growth India	Österreich, Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR R Acc), Luxemburg, Niederlande, Singapur (nur akkreditierte und institutionelle Anleger), Schweden, Schweiz, Großbritannien
Comgest Growth Latin America	Österreich, Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR R Acc), Luxemburg, Niederlande, Spanien, Schweden, Schweiz, Großbritannien
Comgest Growth Asia Pac ex Japan	Österreich, Bahrain (nur erfahrene Anleger), Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR R Acc und die USD-Klasse), Luxemburg, Niederlande, Schweden, Schweiz, Großbritannien

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 Teilfonds und der Nettoinventarwert pro Anteil jeder Klasse in jedem Teilfonds werden an jedem Handelstag berechnet, indem der Wert der Vermögenswerte des Teilfonds, die der Klasse an diesem Handelstag zuzurechnen sind, ermittelt wird und von diesem Wert die Verbindlichkeiten des Teilfonds, die der Klasse an diesem Handelstag zuzurechnen sind, abgezogen werden.

Rückgabe- und gewinnberechtignte Anteile

Alle von der Gesellschaft ausgegebenen rückgabeberechtignte 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.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)**2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)****Sonstige Erträge**

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

Betriebskosten

Die Gesellschaft zahlt aus dem Vermögen jedes Teilfonds 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 werden saldiert und der Nettobetrag in der Bilanz ausgewiesen, 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.

Funktionale Währung und Darstellungswährung

Die nachfolgend aufgeführten funktionalen Währungen der Teilfonds entsprechen dem primären Wirtschaftsraum, in dem diese Teilfonds tätig sind. Die Teilfonds verwenden die folgenden funktionalen Währungen:

Name des Teilfonds	Funktionale Währung
Comgest Growth World	US-Dollar
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 Mid-Caps Europe	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 Greater China	Euro
Comgest Growth India	US-Dollar
Comgest Growth Latin America	Euro

*Dieser Teilfonds hatte zum 30. Juni 2017 den Handel noch nicht aufgenommen.

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)**2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (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 bewertet werden, werden als Teil der Gewinne oder Verluste aus der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen;
- (iii) Erträge und Aufwendungen werden zu dem am Tag des Geschäfts geltenden Wechselkurs umgerechnet.

Währungsumrechnung

Aktiva und Passiva, die auf andere Währungen lauten als die oben genannten funktionalen Währungen der verschiedenen Teilfonds, 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 Teilfonds, deren Darstellungswährung nicht der Euro ist, werden zum 30. Juni 2017 in die Darstellungswährung der Gesellschaft (Euro) umgerechnet. Währungsdifferenzen aus der Umrechnung der funktionalen Währungen der verschiedenen Teilfonds 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 2017 galten folgende Wechselkurse für 1 EUR (Quelle: Reuters):

AUD	1.486930	DKK	7.435040	KRW	1.304.977117	SGD	1.570365
BRL	3.778933	GBP	0.878056	MXN	20.643813	THB	38.744140
CAD	1.481232	HKD	8.903660	MYR	4.895989	TWD	34.695647
CHF	1.092248	IDR	15.201.252832	NOK	9.554025	USD	1.140550
CLP	758.344415	INR	73.721802	PEN	3.702796	VND	25.925715
CNY	7.732333	JPY	128.152261	PHP	57.551216	ZAR	14.944118
COP	3.487.920489	KES	118.277507	SEK	9.620024		

Zum 31. Dezember 2016 galten folgende Wechselkurse für 1 EUR (Quelle: Reuters):

AUD	1.456636	DKK	7.435514	KRW	1.273.852657	SGD	1.523798
BRL	3.432895	GBP	0.853599	MXN	21.729501	THB	37.770815
CAD	1.414473	HKD	8.177624	MYR	4.731603	TWD	33.993490
CHF	1.071995	IDR	14.209.214603	NOK	9.078976	USD	1.054750
CLP	706.463496	INR	71.586127	PEN	3.536415	VND	24.017.442000
CNY	7.329998	JPY	123.020705	PHP	52.433386	ZAR	14.423734
COP	3.167.417417	KES	108.079721	SEK	9.582016		

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Fremdwährungsumrechnung (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

(i) Einstufung

Die Gesellschaft hat 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 und Futures, die überwiegend zu dem Zweck erworben werden, Gewinne aus kurzzeitigen Preisschwankungen zu erzielen.

(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 Investmentfonds 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 2017 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, mit dem der Kontrakt am Bewertungstag abgerechnet würde, berechnet. Für jeden relevanten Teilfonds werden die Gewinne oder Verluste aus offenen Devisenterminkontrakten im Rahmen der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Devisenterminkontrakten in der Bilanz ausgewiesen und im Anlagenbestand jedes relevanten Teilfonds aufgeführt.

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.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

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

Eine Reihe neu veröffentlichter Standards, Änderungen von Standards und Interpretationen sind noch nicht in Kraft getreten und wurden demzufolge bei der Erstellung dieses Abschlusses noch nicht berücksichtigt. Von keiner dieser Neuerungen wird derzeit erwartet, dass sie erhebliche Auswirkungen auf den Abschluss der Gesellschaft haben dürfte, mit folgender Ausnahme:

IFRS 9, „Finanzinstrumente“, ein Standard, der für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2018 beginnen, in Kraft tritt, legt fest, wie Finanzanlagen und Verbindlichkeiten, inklusive hybrider Kontrakte, klassifiziert und bewertet werden sollen. Im Vergleich zu den Anforderungen des IAS 39 verbessert und vereinfacht dieser Rechnungslegungsstandard den Ansatz zur Klassifizierung und Bewertung finanzieller Vermögenswerte. Der Großteil der Anforderungen des IAS 39 zur Klassifizierung und Bewertung finanzieller Verbindlichkeiten wurde unverändert vorgetragen. Der Standard bedient sich eines konsequenten Ansatzes zur Klassifizierung von Vermögenswerten und ersetzt die zahlreichen Kategorien an finanziellen Vermögenswerten des IAS 39, die über ihre jeweils eigenen Klassifizierungskriterien verfügten. Es wird nicht erwartet, dass IFRS 9 wesentliche Auswirkungen auf die Bewertungsgrundlage oder Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft hat, da zu erwarten ist, dass die Gesellschaft ihre finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (long und short) weiterhin als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet einstufen wird.

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.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

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 gewinnberechtigte Anteile zur Verfügung. Soweit im Prospekt nicht anders angegeben, sind alle Anteile gleichrangig.

a) Zeichneranteile

Zur Leistung des nach irischem Recht bei Gründung vorgeschriebenen Mindestkapitals hat die Comgest Far East Limited 39.993 Zeichneranteile gegen bar zum Nennwert voll eingezahlt gezeichnet; weitere sieben Zeichneranteile wurden gegen bar zum Nennwert voll eingezahlt an Nominees ausgegeben. Weitere Zeichneranteile werden nicht ausgegeben. Die von der Comgest Far East Limited gehaltenen 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.

Im Fall einer Abwicklung oder Auflösung der Gesellschaft haben die Zeichneranteile (nach Zahlung eines Betrags in Höhe des Nettoinventarwerts der rückgabe- und gewinnberechtigten Anteile zum Datum des Beginns der Abwicklung an die Inhaber der gewinnberechtigten Anteile) Anspruch auf Zahlung des für sie eingezahlten Nennbetrags aus dem Vermögen der Gesellschaft, sie haben jedoch keine weiteren oder sonstigen Zahlungsansprüche.

b) Rückgabe- und gewinnberechtigte Anteile

Die Inhaber rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile haben Anspruch:

- (i) auf eine Stimme pro rückgabe- und gewinnberechtigtem Anteil,
- (ii) auf vom Verwaltungsrat zum jeweiligen Zeitpunkt festgelegte Dividenden, und
- (iii) bei einer Abwicklung oder Auflösung der Gesellschaft vorrangig vor den Inhabern der Zeichneranteile auf zunächst einen Betrag in Höhe des Nettoinventarwertes der gewinnberechtigten Anteile jeder Klasse oder Serie, die sie am Tage der Abwicklung halten, und nach Zahlung des von den Inhabern der Zeichneranteile darauf eingezahlten Nennbetrages an diese, auf die Beteiligung an gegebenenfalls überschüssigen Vermögenswerten der Gesellschaft.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

5. Gebühren

Gebühren des Anlageverwalters

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

In der folgenden Tabelle finden sich Angaben zu den Teilfonds und Anteilsklassen, die zum 30. Juni 2017 aufgelegt waren.

Name des Teilfonds	Gebühren des Anlageverwalters (pro Jahr)
Comgest Growth World	1,5 % des Nettoinventarwerts für die Klasse USD Acc, 0,85 % für die Klasse EUR I Acc, 2 % für die Klasse EUR R Acc, 1,8 % für die Klasse EUR Dis, 0,9 % für die Klasse EUR Z Acc und die Klasse GBP Z Acc
Comgest Growth EAFE Plus	0,85 % des Nettoinventarwerts für die Klasse USD I Acc
Comgest Growth America	1,5 % des Nettoinventarwerts für die Klasse USD Acc, 0,75 % für die Klasse USD I Acc und die Klasse EUR I H Acc, 2 % für die Klasse EUR R Acc
Comgest Growth Japan	1,5 % des Nettoinventarwerts für die Klasse JPY Acc, 0,85 % für die Klasse JPY I Acc, die Klasse EUR I H Acc, die Klasse EUR A Acc und die Klasse USD I Acc, 1,70 % für die Klasse EUR R Dis, die Klasse EUR H Dis und die Klasse EUR R Acc, 0,9 % für die Klasse GBP Z H Acc
Comgest Growth Emerging Markets	1,5 % des Nettoinventarwerts für die Klasse USD Acc, die Klasse USD Dis und die Klasse EUR Dis; 1 % für die Klasse EUR I Acc, die Klasse EUR I Dis, die Klasse USD I Acc und die Klasse GBP I Acc, 2 % für die Klasse EUR R Acc, 1,05 % für die Klasse EUR Z und die Klasse GBP Z, 0 % für die Klasse USD X Acc
Comgest Growth Emerging Markets Flex	1,1 % des Nettoinventarwerts für die Klasse EUR I Acc, 2,2 % für die Klasse EUR R Acc
Comgest Growth GEM Promising Companies	1,75 % des Nettoinventarwerts für die Klasse EUR Acc und die Klasse EUR Dis, 1,25 % für die Klasse EUR I Acc und die Klasse USD I Acc, 2,50 % für die Klasse EUR R Acc (2016: 1,5 % des Nettoinventarwerts für die Klasse EUR Acc und die Klasse EUR Dis, 1 % für die Klasse EUR I Acc und die Klasse USD I Acc, 2 % für die Klasse EUR R Acc)
Comgest Growth Europe	1,5 % des Nettoinventarwerts für die Klasse EUR Acc und die Klasse EUR Dis, 1 % für die Klasse EUR I Acc, die Klasse USD I Acc und die Klasse EUR I Dis, 2 % für die Klasse EUR R Acc, 1,05 % für die Klasse EUR Z Acc
Comgest Growth Europe S	2 % des Nettoinventarwerts für die Klasse EUR Acc und die Klasse USD Acc
Comgest Growth Europe Opportunities*	1,5 % des Nettoinventarwerts für die Klasse EUR Acc und die Klasse EUR Dis, 2 % des Nettoinventarwerts für die Klasse EUR R Acc, 1 % des Nettoinventarwerts für die Klasse EUR I Acc
Comgest Growth Mid-Caps Europe	1,5 % des Nettoinventarwerts für die Klasse EUR Acc und 1 % für die Klasse EUR I Acc
Comgest Growth Europe ex Switzerland	1 % des Nettoinventarwerts für die Klasse CHF I Acc und 1,05 % für die Klasse CHF Z Acc
Comgest Growth Europe ex UK	0,85 % des Nettoinventarwerts für die Klasse GBP I Acc und die Klasse GBP I H Acc und 1 % für die Klasse GBP Z Acc
Comgest Growth Asia	1,5 % des Nettoinventarwerts für die Klasse USD Acc, 1 % des Nettoinventarwerts für die Klasse EUR I Acc
Comgest Growth Asia ex Japan	1 % des Nettoinventarwerts für die Klasse EUR I Acc und die Klasse USD I Acc
Comgest Growth Asia Pac ex Japan	1,5 % des Nettoinventarwerts für die Klasse USD Acc, die Klasse USD Dis und die Klasse EUR Dis, 1 % des Nettoinventarwerts für die Klasse USD I Acc und die Klasse EUR I Acc, 1,05 % für die Klasse GBP Z Acc und die Klasse EUR Z Acc, 2 % für die Klasse EUR R Acc
Comgest Growth Greater China	1,5 % des Nettoinventarwerts für die Klasse EUR Acc und die Klasse USD Acc, 1 % für die Klasse EUR SI Acc, 1,25 % für die Klasse EUR I Acc
Comgest Growth India	1,75 % des Nettoinventarwerts für die Klasse USD Acc, 2,5 % für die Klasse EUR R Acc, 1,25 % für die Klasse EUR I Acc
Comgest Growth Latin America	1,75 % des Nettoinventarwerts für die Klasse EUR Acc und die Klasse USD Acc, 2,5 % für die Klasse EUR R Acc, 1,25 % des Nettoinventarwerts für die Klasse USD I Acc, 1,25 % für die Klasse EUR I Acc

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

5. Gebühren (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 vom 7. Juli 2017 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 Teilfonds während der Berichtszeiträume zum 30. Juni 2017 bzw. 2016 fälligen und berechneten Gebühren des Anlageverwalters wurden jeweils in der Bilanz und in der Gesamtergebnisrechnung verbucht.

Performancegebühren

Der Anlageverwalter hat mit Wirkung vom 1. Januar 2016 auf seinen Anspruch auf eine Performancegebühr für alle Anteilsklassen des Comgest Growth GEM Promising Companies verzichtet. Bei einer am 9. Juni 2016 abgehaltenen außerordentlichen Hauptversammlung genehmigten die Anteilhaber die Einstellung der Performancegebühren für alle Anteilsklassen des Comgest Growth GEM Promising Companies mit Wirkung vom 1. Januar 2016.

In Bezug auf den Comgest Growth Emerging Markets Flex wurde keine Performancegebühr berechnet. Der Anlageverwalter verzichtet auf die Performancegebühren für den Comgest Growth Emerging Markets Flex. Dieser Verzicht galt für die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2016 und den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017.

In Bezug auf andere Teilfonds fallen keine derartigen Performancegebühren an (2016: keine).

Gemäß dem Prospekt vom 7. Juli 2017 hat der Anlageverwalter keinen Anspruch mehr auf eine Performancegebühr für den Comgest Growth Emerging Markets Flex.

Gebühren der Untieranlageverwalter

Die Gebühren und Aufwendungen des 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 EUR 2.500 je Teilfonds für die Erstellung von Jahresabschlüssen und EUR 1.750 je Teilfonds für die Erstellung von Halbjahresabschlüssen.

Der Administrator hat Anspruch auf eine jährliche Mindestgebühr von EUR 29.000 pro Teilfonds, jeweils einschließlich zwei Anteilsklassen. Für jede über eine Anzahl von zwei je Teilfonds hinausgehende Anteilsklasse fällt eine Gebühr in Höhe von EUR 3.000 pro Jahr an, die dem jeweiligen Teilfonds in Rechnung gestellt wird. Für jeden zusätzlichen Teilfonds erhöht sich die Gebühr um EUR 29.000. Die Jahresgebühr wird anteilig berechnet, falls ein Teilfonds im Laufe eines Jahres aufgelegt oder geschlossen wird.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

5. Gebühren (Fortsetzung)

Gebühren des Administrators (Fortsetzung)

Der Administrator hat zudem Anspruch auf eine Basispunktgebühr in Höhe von bis zu 0,30 Basispunkten des gesamten Nettoinventarwerts der Gesellschaft.

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. Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 wurden den Teilfonds Honorare für FATCA-Dienstleistungen in Höhe von null EUR berechnet.

Mit Wirkung vom 1. Januar 2016 hat der Administrator 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. Zum 30. Juni 2017 wurden keine CRS-Gebühren berechnet und es waren keine derartigen Gebühren zahlbar.

Die Beträge der für die einzelnen Teilfonds während der Berichtszeiträume zum 30. Juni 2017 bzw. 30. Juni 2016 fälligen und berechneten Gebühren des Administrators wurden jeweils in der Bilanz und in der Gesamtergebnisrechnung verbucht.

Verwahrstelle

Die Verwahrstelle hat Anspruch auf eine Jahresgebühr von der Gesellschaft von maximal 0,0105 % des Nettoinventarwerts der Gesellschaft, wobei der monatliche Mindestbetrag für die Verwahrstellengebühr EUR 4.200 je Teilfonds 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 an die Verwahrstelle zahlbaren Gebühren werden monatlich rückwirkend gezahlt.

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 Teilfonds zum 30. Juni 2017 und für das Halbjahr zum 30. Juni 2017 fälligen und berechneten Verwahrstellengebühren wurden jeweils in der Bilanz und in der Gesamtergebnisrechnung verbucht.

Veröffentlichungsgebühren

Die Beträge der für die einzelnen Teilfonds für die Halbjahre zum 30. Juni 2017 und 30. Juni 2016 berechneten Veröffentlichungsgebühren wurden in der Gesamtergebnisrechnung verbucht.

Honorare der Verwaltungsratsmitglieder

Die Honorare und Auslagen der Verwaltungsratsmitglieder werden den Teilfonds anteilig entsprechend ihrem Nettoinventarwert belastet. Als Vergütung für Herr Daniel Morrissey und Frau Bronwyn Wright wurden den Teilfonds für den Berichtszeitraum Honorare in Höhe von EUR 75.551 berechnet. Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2016 wurden den Teilfonds Honorare für Verwaltungsratsleistungen in Höhe von EUR 61.976 berechnet.

Die Beträge der für die einzelnen Teilfonds während der Berichtszeiträume zum 30. Juni 2017 bzw. 2016 berechneten Verwaltungsratsgebühren wurden in der Gesamtergebnisrechnung verbucht.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)**5. Gebühren (Fortsetzung)****Vergütung der Abschlussprüfer**

Die aufgelaufene Vergütung der Abschlussprüfer für den Berichtszeitraum betrug EUR 68.318 (Halbjahr zum Juni 2016: EUR 82.085).

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 von der Gesellschaft gewöhnlich gehaltenen Derivaten handelt es sich um Devisentermingeschäfte, (im Rahmen von Kapitalmaßnahmen erhaltene) Optionsscheine, Wandelanleihen 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 wird 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. Zum 30. Juni 2017 wurden für den Comgest Growth Emerging Markets Flex keine offenen Terminkontrakte gehalten.

COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX

Anzahl Kontrakte				Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) in EUR
(verkauft)	Beschreibung	Währung	Verpflichtung	
-	-	-	-	-
Summe zum 30. Juni 2017				-
Summe zum 31. Dezember 2016				(135.889)

Die beizulegenden Zeitwerte offener Terminkontrakte zum 30. Juni 2017 und 31. Dezember 2016 sind in den folgenden Tabellen ausgewiesen:

COMGEST GROWTH AMERICA

Fälligkeit	Kontrahenten	Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) in USD
-	-	-	-	-
Summe zum 30. Juni 2017				-
Summe zum 31. Dezember 2016				(103.940)

COMGEST GROWTH JAPAN

Fälligkeit	Kontrahenten	Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) in JPY
17. Aug. 17	RBC IS Bank Luxembourg	EUR 286.298	JPY (35.661.111)	1.044.233
17. Aug. 17	RBC IS Bank Luxembourg	EUR 32.689.746	JPY (4.071.622.947)	119.424.698
17. Aug. 17	JP Morgan Chase Bank	GBP 567	JPY (82.873)	(204)
17. Aug. 17	RBC IS Bank Luxembourg	EUR 2.577.670	JPY (317.977.786)	12.496.972
17. Aug. 17	RBC IS Bank Luxembourg	EUR 9.831.921	JPY (1.221.156.276)	39.362.853
17. Aug. 17	RBC IS Bank Luxembourg	EUR 3.862.317	JPY (491.142.175)	4.033.058
17. Aug. 17	JP Morgan Chase Bank	EUR 13.011	JPY (1.654.451)	13.687
Summe zum 30. Juni 2017				176.375.297
Summe zum 31. Dezember 2016				61.012.849

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

6. Derivate (Fortsetzung)

COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND						Nicht realisierter Gewinn / (Verlust)
Fälligkeit	Kontrahenten	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		in CHF
26. Jul. 17	RBC IS Bank Luxembourg	CHF	12.897.687	DKK	(88.730.596)	(134.658)
26. Jul. 17	RBC IS Bank Luxembourg	CHF	57.385.666	EUR	(53.074.008)	(569.073)
26. Jul. 17	RBC IS Bank Luxembourg	CHF	2.188.066	HKD	(17.177.832)	82.546
26. Jul. 17	RBC IS Bank Luxembourg	CHF	2.868.480	SEK	(25.361.118)	(10.500)
26. Jul. 17	RBC IS Bank Luxembourg	CHF	1.033.770	USD	(1.044.424)	35.065
26. Jul. 17	UBS AG	CHF	13.655.456	GBP	(10.742.465)	302.614
26. Jul. 17	RBC IS Bank Luxembourg	HKD	17.177.832	CHF	(2.141.267)	(35.681)
Summe zum 30. Juni 2017						(329.687)
Summe zum 31. Dezember 2016						37.531

COMGEST GROWTH EUROPE EX UK						Nicht realisierter Gewinn / (Verlust)
Fälligkeit	Kontrahenten	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		in GBP
08. Sep. 17	RBC IS Bank Luxembourg	GBP	3.268.724	EUR	(3.740.733)	(20.569)
08. Sep. 17	RBC IS Bank Luxembourg	GBP	115.068	USD	(149.050)	542
08. Sep. 17	UBS AG	GBP	660.476	CHF	(819.262)	429
08. Sep. 17	JP Morgan Chase Bank	GBP	916.954	DKK	(7.804.794)	(6.285)
08. Sep. 17	JP Morgan Chase Bank	GBP	145.594	SEK	(1.633.489)	(3.750)
08. Sep. 17	JP Morgan Chase Bank	GBP	101.292	CHF	(124.141)	1.274
08. Sep. 17	JP Morgan Chase Bank	GBP	163.075	EUR	(184.258)	1.051
08. Sep. 17	JP Morgan Chase Bank	GBP	63.247	SEK	(698.409)	(608)
Summe zum 30. Juni 2017						(27.916)
Summe zum 31. Dezember 2016						(86.110)

Von der Gesellschaft eingegangene Terminkontrakte (Forward-Kontrakte) 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 Gesamtinventarwert eines Fonds nicht überschreiten darf.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten

Der Anlageverwalter verfolgt Anlagerichtlinien, die seine grundlegenden Geschäftsstrategien bestimmen; für jeden Teilfonds der Gesellschaft sind im Prospekt die Anlageziele und Anlagepolitik 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 Teilfonds 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 Teilfonds verbundenen Risiken kann der Anlageverwalter ein mehr oder weniger stark diversifiziertes Portfolio unterhalten.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Anlage Richtlinien und Anlageprozesse (Fortsetzung)

Die intensive Analyse, die gründliche Kenntnis der Unternehmen und der langfristige Fokus der Teilfonds 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.

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 Teilfonds sind nachstehend zusammengefasst.

Die Anlageziele der einzelnen Teilfonds 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 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 2017 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 langfristigem 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 langfristigem 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 langfristigem 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 langfristigem 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 langfristigem 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 2017 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Anlage Richtlinien 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 langfristigen 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 langfristigen 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 Mid-Caps Europe: Das Anlageziel des Comgest Growth Mid-Caps Europe Fund ist die Schaffung eines professionell verwalteten Portfolios, das aus – nach Meinung des Anlageverwalters – erstklassigen Unternehmen mittlerer Marktkapitalisierung mit langfristigen 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 langfristigen 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 langfristigen 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 langfristigen 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 langfristigen 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 langfristigen Wachstum besteht, die in Asien (ohne Japan, aber einschließlich des indischen Subkontinents, Australiens und Neuseelands) ihren Sitz haben oder dort tätig sind.

Comgest Growth Greater China: Das Anlageziel des Comgest Growth Greater China Fund ist die Schaffung eines professionell verwalteten Portfolios, das im Wesentlichen aus – nach Meinung des Anlageverwalters – erstklassigen Unternehmen mit langfristigen Wachstum besteht, die im Großraum China („Greater 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 langfristigen Wachstumspotenzial besteht, die in Indien ihren Sitz haben oder dort hauptsächlich tätig sind.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (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 langfristigen 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 langfristigen Wachstum aufzubauen. Die Aktienwerte der Gesellschaft bleiben jedoch anfällig für das Aktienkursrisiko aus den Schwankungen in ihrem Zeitwert aufgrund der Änderungen des Marktpreises.

Die von den Teilfonds zum Ende des Berichtszeitraums gehaltenen Positionen im Wertpapieren sind im Anlagenbestand ausgewiesen. Dem Anlagenbestand ist außerdem eine geografische Aufschlüsselung der Anlagen zu entnehmen, 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 Teilfonds der Gesellschaft. Diese Angaben dienen lediglich der Einhaltung der Vorschriften von IFRS 7 („Finanzinstrumente: Angaben“) und sind nicht als Vorhersage der Wertentwicklung eines Teilfonds 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 Teilfonds vorherzusagen.

Zum 30. Juni 2017 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.

Name des Teilfonds	30. Juni 2017	31. Dezember 2016
Comgest Growth World	USD 11.469.968	USD 7.571.489
Comgest Growth EAFE Plus	USD 491.001	USD 303.311
Comgest Growth America	USD 5.845.999	USD 5.075.094
Comgest Growth Japan	JPY 1.933.515.632	JPY 817.654.177
Comgest Growth Emerging Markets	USD 292.389.075	USD 211.753.824
Comgest Growth Emerging Markets Flex	EUR 5.738.280	EUR 5.341.487
Comgest Growth GEM Promising Companies	EUR 18.966.499	EUR 15.712.284
Comgest Growth Europe	EUR 106.302.389	EUR 100.843.140
Comgest Growth Europe S	EUR 901.096	EUR 708.425
Comgest Growth Europe Opportunities*	EUR 12.613.727	EUR 6.664.802
Comgest Growth Mid-Caps Europe	EUR 6.958.696	EUR 5.829.728
Comgest Growth Europe ex Switzerland	CHF 4.928.675	CHF 4.398.792
Comgest Growth Europe ex UK	GBP 267.139	GBP 239.187
Comgest Growth Asia	USD 6.093.621	USD 5.241.579
Comgest Growth Asia ex Japan**	USD 1.707.739	USD 1.206.343
Comgest Growth Asia Pac ex Japan	USD 21.613.239	USD 14.874.417
Comgest Growth Greater China	EUR 9.935.679	EUR 8.965.975
Comgest Growth India	USD 10.234.775	USD 8.128.388
Comgest Growth Latin America	EUR 1.784.693	EUR 2.383.938

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

** Am 1. Februar 2016 wurde der Comgest Growth Asia ex Japan aufgelegt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)**7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)****Anlagerichtlinien und Anlageprozesse (Fortsetzung)****1. Marktrisiko (Fortsetzung)****• Währungsrisiko**

Die Erträge und der Kapitalwert der Anlagen eines Teilfonds können von Wechselkursschwankungen betroffen sein.

Je nach der Referenzwährung eines Anlegers können sich Wechselkursschwankungen nachteilig auf den Wert einer Anlage auswirken.

Wenn ein Teilfonds eine Anteilsklasse in einer anderen Währung als der Basiswährung des Teilfonds 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.

Legt ein Teilfonds in Wertpapieren und anderen Anlagen an, die auf andere Währungen lauten als die Basiswährung des Teilfonds, können sich Schwankungen der Wechselkurse positiv oder negativ auf den Wert der Vermögenswerte des Teilfonds auswirken, weshalb der Teilfonds auf der Ebene des Portfolios Wechselkursrisiken ausgesetzt ist.

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 abgeschlossen.

Die Gesellschaft kann außerbörsliche Devisentermingeschäfte („Termingeschäfte“) einsetzen, um sich gegen das Wechselkursrisiko auf der Ebene der Anteilsklasse abzusichern. Die Termingeschäfte haben normalerweise eine Laufzeit von höchstens 3 Monaten. Termingeschäfte verpflichten den Teilfonds zum Kauf oder Verkauf der betreffenden Währung in einer bestimmten Menge zu einem bestimmten künftigen Termin. 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 2017 hatten der Comgest Growth Japan, der 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 Teilfonds.

Diese Angaben dienen lediglich der Einhaltung der Vorschriften von IFRS 7 („Finanzinstrumente: Angaben“) und sind nicht als Vorhersage der Wertentwicklung eines Teilfonds 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 Teilfonds vorherzusagen. Diese Auswirkung wird auf der Grundlage einer Kursveränderung von +/- 5%, 10%, 20% und 40% untersucht.

Comgest Growth World: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 30.06.2017	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10%	20%	40%
JPY	34,52%	1,73%	3,45%	6,90%	13,81%
EUR	11,03%	0,55%	1,10%	2,21%	4,41%
CNY	7,25%	0,36%	0,72%	1,45%	2,90%
HKD	3,99%	0,20%	0,40%	0,80%	1,60%
GBP	3,14%	0,16%	0,31%	0,63%	1,26%
ZAR	2,51%	0,13%	0,25%	0,50%	1,01%
CHF	2,23%	0,11%	0,22%	0,45%	0,89%

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

• Währungsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth EAFE Plus: (Basiswährung: USD):

	Gewichtung im Portfolio zum 30.06.2017	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10%	20%	40%
JPY	50,30%	2,51%	5,03%	10,06%	20,12%
EUR	14,11%	0,71%	1,41%	2,82%	5,64%
CNY	9,43%	0,47%	0,94%	1,89%	3,77%
GBP	5,74%	0,29%	0,57%	1,15%	2,29%
TWD	5,16%	0,26%	0,52%	1,03%	2,07%
HKD	4,23%	0,21%	0,42%	0,85%	1,69%
INR	3,81%	0,19%	0,38%	0,76%	1,52%
CHF	3,66%	0,18%	0,37%	0,73%	1,46%
ZAR	3,56%	0,18%	0,36%	0,71%	1,42%

Comgest Growth Emerging Markets: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 30.06.2017	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10%	20%	40%
HKD	14,28%	0,71%	1,43%	2,86%	5,71%
BRL	13,76%	0,69%	1,38%	2,75%	5,51%
CNY	12,69%	0,63%	1,27%	2,54%	5,08%
ZAR	10,58%	0,53%	1,06%	2,12%	4,23%
INR	8,67%	0,43%	0,87%	1,73%	3,47%
KRW	6,10%	0,31%	0,61%	1,22%	2,44%
TWD	5,23%	0,26%	0,52%	1,05%	2,09%
GBP	2,42%	0,12%	0,24%	0,48%	0,97%
JPY	1,95%	0,10%	0,20%	0,39%	0,78%
MYR	1,43%	0,07%	0,14%	0,29%	0,57%
CLP	1,29%	0,06%	0,13%	0,26%	0,52%
EUR	1,29%	0,06%	0,13%	0,26%	0,52%
MXN	1,12%	0,06%	0,11%	0,22%	0,45%
RUB	0,15%	0,01%	0,02%	0,03%	0,06%

Comgest Growth Emerging Markets Flex: (Basiswährung: EUR)

	Gewichtung im Portfolio zum 30.06.2017	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10%	20%	40%
USD	18,45%	0,92%	1,85%	3,69%	7,38%
HKD	14,70%	0,74%	1,47%	2,94%	5,88%
BRL	14,08%	0,70%	1,41%	2,82%	5,63%
CNY	12,96%	0,65%	1,30%	2,59%	5,18%
ZAR	10,84%	0,54%	1,08%	2,17%	4,33%
INR	9,07%	0,45%	0,91%	1,81%	3,63%
KRW	6,15%	0,31%	0,61%	1,23%	2,46%
TWD	5,25%	0,26%	0,52%	1,05%	2,10%
GBP	2,60%	0,13%	0,26%	0,52%	1,04%
JPY	2,04%	0,10%	0,20%	0,41%	0,82%
MYR	1,44%	0,07%	0,14%	0,29%	0,58%
CLP	1,31%	0,07%	0,13%	0,26%	0,52%
MXN	1,12%	0,06%	0,11%	0,22%	0,45%

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

• Währungsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth GEM Promising Companies: (Basiswährung: EUR)

	Gewichtung im Portfolio zum 30.06.2017	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10%	20%	40%
USD	21,26%	1,06%	2,13%	4,25%	8,50%
BRL	12,27%	0,61%	1,23%	2,45%	4,91%
INR	12,11%	0,61%	1,21%	2,42%	4,84%
CNY	10,26%	0,51%	1,03%	2,05%	4,11%
MXN	8,74%	0,44%	0,87%	1,75%	3,50%
ZAR	7,36%	0,37%	0,74%	1,47%	2,95%
KRW	6,55%	0,33%	0,66%	1,31%	2,62%
HKD	4,92%	0,25%	0,49%	0,98%	1,97%
MYR	3,45%	0,17%	0,34%	0,69%	1,38%
COP	3,07%	0,15%	0,31%	0,61%	1,23%
VND	2,95%	0,15%	0,29%	0,59%	1,18%
GBP	2,42%	0,12%	0,24%	0,48%	0,97%
NGN	2,17%	0,11%	0,22%	0,43%	0,87%
KES	1,60%	0,08%	0,16%	0,32%	0,64%

Comgest Growth Europe: (Basiswährung: EUR)

	Gewichtung im Portfolio zum 30.06.2017	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10%	20%	40%
CHF	17,88%	0,89%	1,79%	3,58%	7,15%
DKK	12,97%	0,65%	1,30%	2,59%	5,19%
GBP	6,39%	0,32%	0,64%	1,28%	2,55%
SEK	3,31%	0,17%	0,33%	0,66%	1,32%
USD	1,28%	0,06%	0,13%	0,26%	0,51%

Comgest Growth Europe S: (Basiswährung: EUR)

	Gewichtung im Portfolio zum 30.06.2017	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10%	20%	40%
CHF	23,37%	1,17%	2,34%	4,67%	9,35%
DKK	16,75%	0,84%	1,67%	3,35%	6,70%
GBP	7,31%	0,37%	0,73%	1,46%	2,92%
SEK	4,11%	0,21%	0,41%	0,82%	1,65%
USD	1,55%	0,08%	0,15%	0,31%	0,62%

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

• Währungsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Europe Opportunities: (Basiswährung: EUR)*

	Gewichtung im Portfolio zum 30.06.2017	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10%	20%	40%
GBP	20,05%	1,00%	2,00%	4,01%	8,02%
DKK	14,00%	0,70%	1,40%	2,80%	5,60%
CHF	12,93%	0,65%	1,29%	2,59%	5,17%
USD	7,79%	0,39%	0,78%	1,56%	3,12%
SEK	2,09%	0,10%	0,21%	0,42%	0,84%
ILS	1,51%	0,08%	0,15%	0,30%	0,60%

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

Comgest Growth Mid-Caps Europe: (Basiswährung: EUR)

	Gewichtung im Portfolio zum 30.06.2017	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10%	20%	40%
GBP	30,42%	1,52%	3,04%	6,08%	12,17%
DKK	15,81%	0,79%	1,58%	3,16%	6,32%
CHF	14,08%	0,70%	1,41%	2,82%	5,63%
USD	2,27%	0,11%	0,23%	0,45%	0,91%

Comgest Growth Europe ex Switzerland: (Basiswährung: CHF)

	Gewichtung im Portfolio zum 30.06.2017	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10%	20%	40%
EUR	65,10%	3,26%	6,51%	13,02%	26,04%
DKK	15,22%	0,76%	1,52%	3,04%	6,09%
GBP	15,12%	0,76%	1,51%	3,02%	6,05%
SEK	3,46%	0,17%	0,35%	0,69%	1,38%
USD	1,10%	0,05%	0,11%	0,22%	0,44%

Comgest Growth Europe ex UK: (Basiswährung: GBP)

	Gewichtung im Portfolio zum 30.06.2017	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10%	20%	40%
EUR	62,44%	3,12%	6,24%	12,49%	24,98%
DKK	17,34%	0,87%	1,73%	3,47%	6,94%
CHF	13,99%	0,70%	1,40%	2,80%	5,60%
SEK	3,89%	0,19%	0,39%	0,78%	1,56%
USD	2,33%	0,12%	0,23%	0,47%	0,93%

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

• Währungsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Asia: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 30.06.2017	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10%	20%	40%
JPY	64,52%	3,23%	6,45%	12,90%	25,81%
CNY	6,25%	0,31%	0,63%	1,25%	2,50%
TWD	5,22%	0,26%	0,52%	1,04%	2,09%
HKD	5,18%	0,26%	0,52%	1,04%	2,07%
KRW	4,24%	0,21%	0,42%	0,85%	1,70%
INR	3,55%	0,18%	0,36%	0,71%	1,42%
MYR	2,18%	0,11%	0,22%	0,44%	0,87%
EUR	1,38%	0,07%	0,14%	0,28%	0,55%

Comgest Growth Asia ex Japan: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 30.06.2017	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10%	20%	40%
HKD	21,40%	1,07%	2,14%	4,28%	8,56%
CNY	18,23%	0,91%	1,82%	3,65%	7,29%
INR	14,07%	0,70%	1,41%	2,81%	5,63%
KRW	10,11%	0,51%	1,01%	2,02%	4,04%
JPY	4,31%	0,22%	0,43%	0,86%	1,72%
MYR	3,65%	0,18%	0,37%	0,73%	1,46%
ZAR	1,98%	0,10%	0,20%	0,40%	0,79%
EUR	0,84%	0,04%	0,08%	0,17%	0,34%

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

	Gewichtung im Portfolio zum 30.06.2017	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10%	20%	40%
HKD	20,13%	1,01%	2,01%	4,03%	8,05%
CNY	18,14%	0,91%	1,81%	3,63%	7,26%
INR	14,17%	0,71%	1,42%	2,83%	5,67%
KRW	9,83%	0,49%	0,98%	1,97%	3,93%
TWD	5,15%	0,26%	0,51%	1,03%	2,06%
JPY	3,77%	0,19%	0,38%	0,75%	1,51%
MYR	3,72%	0,19%	0,37%	0,74%	1,49%
ZAR	2,07%	0,10%	0,21%	0,41%	0,83%
AUD	1,82%	0,09%	0,18%	0,36%	0,73%
VND	0,96%	0,05%	0,10%	0,19%	0,38%

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

• Währungsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Greater China (Basiswährung: Euro):

	Gewichtung im Portfolio zum 30.06.2017	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10%	20%	40%
HKD	35,76%	1,79%	3,58%	7,15%	14,30%
CNY	21,89%	1,09%	2,19%	4,38%	8,76%
USD	20,73%	1,04%	2,07%	4,15%	8,29%
TWD	18,71%	0,94%	1,87%	3,74%	7,49%
ZAR	2,90%	0,15%	0,29%	0,58%	1,16%

Comgest Growth India: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 30.06.2017	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10%	20%	40%
INR	93,42%	4,67%	9,34%	18,68%	37,37%
JPY	3,43%	0,17%	0,34%	0,69%	1,37%

Comgest Growth Latin America: (Basiswährung: EUR)

	Gewichtung im Portfolio zum 30.06.2017	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10%	20%	40%
BRL	60,31%	3,02%	6,03%	12,06%	24,13%
MXN	25,01%	1,25%	2,50%	5,00%	10,00%
CLP	5,79%	0,29%	0,58%	1,16%	2,32%
COP	4,94%	0,25%	0,49%	0,99%	1,97%
USD	3,95%	0,20%	0,39%	0,79%	1,58%

Comgest Growth World: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2016	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10%	20%	40%
JPY	34,89%	1,74%	3,49%	6,98%	13,96%
HKD	7,46%	0,37%	0,75%	1,49%	2,98%
EUR	7,21%	0,36%	0,72%	1,44%	2,88%
CNY	6,26%	0,31%	0,63%	1,25%	2,51%
GBP	3,94%	0,20%	0,39%	0,79%	1,58%
CHF	2,15%	0,11%	0,21%	0,43%	0,86%

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

• Währungsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth EAFE Plus: (Basiswährung: USD):

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2016	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10%	20%	40%
JPY	51,75%	2,59%	5,17%	10,35%	20,70%
EUR	9,20%	0,46%	0,92%	1,84%	3,68%
HKD	8,43%	0,42%	0,84%	1,69%	3,37%
CNY	8,41%	0,42%	0,84%	1,68%	3,36%
GBP	7,37%	0,37%	0,74%	1,47%	2,95%
TWD	4,83%	0,24%	0,48%	0,97%	1,93%
INR	3,53%	0,18%	0,35%	0,71%	1,41%
CHF	3,41%	0,17%	0,34%	0,68%	1,36%

Comgest Growth Emerging Markets: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2016	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10%	20%	40%
HKD	15,29%	0,76%	1,53%	3,06%	6,12%
BRL	15,00%	0,75%	1,50%	3,00%	6,00%
ZAR	10,76%	0,54%	1,08%	2,15%	4,30%
INR	9,58%	0,48%	0,96%	1,92%	3,83%
CNY	8,34%	0,42%	0,83%	1,67%	3,34%
TWD	5,65%	0,28%	0,56%	1,13%	2,26%
KRW	4,74%	0,24%	0,47%	0,95%	1,90%
GBP	2,30%	0,12%	0,23%	0,46%	0,92%
JPY	2,23%	0,11%	0,22%	0,45%	0,89%
EUR	1,79%	0,09%	0,18%	0,36%	0,72%
MYR	1,48%	0,07%	0,15%	0,30%	0,59%
CLP	1,45%	0,07%	0,14%	0,29%	0,58%
MXN	1,07%	0,05%	0,11%	0,21%	0,43%

Comgest Growth Emerging Markets Flex: (Basiswährung: EUR)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2016	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10%	20%	40%
USD	19,41%	0,97%	1,94%	3,88%	7,77%
HKD	15,61%	0,78%	1,56%	3,12%	6,24%
BRL	15,13%	0,76%	1,51%	3,03%	6,05%
ZAR	11,08%	0,55%	1,11%	2,22%	4,43%
INR	9,87%	0,49%	0,99%	1,97%	3,95%
CNY	8,72%	0,44%	0,87%	1,74%	3,49%
TWD	5,81%	0,29%	0,58%	1,16%	2,33%
KRW	4,92%	0,25%	0,49%	0,98%	1,97%
GBP	2,37%	0,12%	0,24%	0,47%	0,95%
JPY	2,35%	0,12%	0,23%	0,47%	0,94%
MYR	1,58%	0,08%	0,16%	0,32%	0,63%
CLP	1,48%	0,07%	0,15%	0,30%	0,59%
MXN	1,15%	0,06%	0,12%	0,23%	0,46%

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

• Währungsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth GEM Promising Companies: (Basiswährung: EUR)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2016	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10%	20%	40%
USD	18,72%	0,94%	1,87%	3,74%	7,49%
INR	11,80%	0,59%	1,18%	2,36%	4,72%
CNY	9,93%	0,50%	0,99%	1,99%	3,97%
HKD	9,67%	0,48%	0,97%	1,93%	3,87%
ZAR	8,78%	0,44%	0,88%	1,76%	3,51%
BRL	8,07%	0,40%	0,81%	1,61%	3,23%
MXN	7,58%	0,38%	0,76%	1,52%	3,03%
KRW	5,61%	0,28%	0,56%	1,12%	2,24%
GBP	4,74%	0,24%	0,47%	0,95%	1,90%
MYR	3,65%	0,18%	0,37%	0,73%	1,46%
VND	3,24%	0,16%	0,32%	0,65%	1,29%
KES	2,82%	0,14%	0,28%	0,56%	1,13%
COP	2,49%	0,12%	0,25%	0,50%	1,00%

Comgest Growth Europe: (Basiswährung: EUR)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2016	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10%	20%	40%
CHF	16,82%	0,84%	1,68%	3,36%	6,73%
DKK	11,38%	0,57%	1,14%	2,28%	4,55%
SEK	4,56%	0,23%	0,46%	0,91%	1,82%
GBP	3,84%	0,19%	0,38%	0,77%	1,54%
USD	1,23%	0,06%	0,12%	0,25%	0,49%

Comgest Growth Europe S: (Basiswährung: EUR)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2016	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10%	20%	40%
CHF	23,11%	1,16%	2,31%	4,62%	9,24%
DKK	13,73%	0,69%	1,37%	2,75%	5,49%
GBP	5,99%	0,30%	0,60%	1,20%	2,40%
SEK	4,46%	0,22%	0,45%	0,89%	1,78%
USD	1,21%	0,06%	0,12%	0,24%	0,49%

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

• Währungsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Europe Opportunities: (Basiswährung: EUR)*

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2016	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10%	20%	40%
GBP	23,57%	1,18%	2,36%	4,71%	9,43%
DKK	12,27%	0,61%	1,23%	2,45%	4,91%
USD	8,37%	0,42%	0,84%	1,67%	3,35%
CHF	4,82%	0,24%	0,48%	0,96%	1,93%
SEK	3,08%	0,15%	0,31%	0,62%	1,23%
HKD	1,00%	0,05%	0,10%	0,20%	0,40%
NOK	1,00%	0,05%	0,10%	0,20%	0,40%

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

Comgest Growth Mid-Caps Europe: (Basiswährung: EUR)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2016	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10%	20%	40%
GBP	32,67%	1,63%	3,27%	6,53%	13,07%
DKK	13,31%	0,67%	1,33%	2,66%	5,32%
CHF	12,26%	0,61%	1,23%	2,45%	4,90%
HKD	3,02%	0,15%	0,30%	0,60%	1,21%
USD	2,25%	0,11%	0,23%	0,45%	0,90%

Comgest Growth Europe ex Switzerland: (Basiswährung: CHF)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2016	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10%	20%	40%
EUR	64,67%	3,23%	6,47%	12,93%	25,87%
GBP	13,56%	0,68%	1,36%	2,71%	5,42%
DKK	11,89%	0,59%	1,19%	2,38%	4,76%
SEK	4,64%	0,23%	0,46%	0,93%	1,85%
HKD	4,23%	0,21%	0,42%	0,85%	1,69%
USD	1,01%	0,05%	0,10%	0,20%	0,40%

Comgest Growth Europe ex UK: (Basiswährung: GBP)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2016	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10%	20%	40%
EUR	66,26%	3,31%	6,63%	13,25%	26,50%
DKK	16,39%	0,82%	1,64%	3,28%	6,56%
CHF	13,05%	0,65%	1,31%	2,61%	5,22%
SEK	2,83%	0,14%	0,28%	0,57%	1,13%
USD	1,46%	0,07%	0,15%	0,29%	0,58%

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

• Währungsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Asia: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2016	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10%	20%	40%
JPY	61,94%	3,10%	6,19%	12,39%	24,78%
HKD	9,38%	0,47%	0,94%	1,88%	3,75%
TWD	5,85%	0,29%	0,59%	1,17%	2,34%
INR	4,20%	0,21%	0,42%	0,84%	1,68%
KRW	4,02%	0,20%	0,40%	0,80%	1,61%
MYR	2,02%	0,10%	0,20%	0,40%	0,81%
CNY	1,74%	0,09%	0,17%	0,35%	0,70%
EUR	1,42%	0,07%	0,14%	0,28%	0,57%

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

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2016	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10%	20%	40%
HKD	24,58%	1,23%	2,46%	4,92%	9,83%
INR	15,40%	0,77%	1,54%	3,08%	6,16%
CNY	13,20%	0,66%	1,32%	2,64%	5,28%
KRW	7,05%	0,35%	0,71%	1,41%	2,82%
MYR	4,12%	0,21%	0,41%	0,82%	1,65%
JPY	3,48%	0,17%	0,35%	0,70%	1,39%
TWD	3,15%	0,16%	0,31%	0,63%	1,26%
EUR	0,97%	0,05%	0,10%	0,19%	0,39%

* Der Comgest Growth Asia ex Japan wurde am 1. Februar 2016 aufgelegt.

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

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2016	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10%	20%	40%
HKD	22,71%	1,14%	2,27%	4,54%	9,08%
INR	15,91%	0,80%	1,59%	3,18%	6,36%
CNY	13,39%	0,67%	1,34%	2,68%	5,36%
TWD	7,96%	0,40%	0,80%	1,59%	3,19%
KRW	7,79%	0,39%	0,78%	1,56%	3,11%
MYR	3,91%	0,20%	0,39%	0,78%	1,56%
JPY	3,23%	0,16%	0,32%	0,65%	1,29%
AUD	2,18%	0,11%	0,22%	0,44%	0,87%
EUR	1,18%	0,06%	0,12%	0,24%	0,47%
VND	1,07%	0,05%	0,11%	0,21%	0,43%

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)**7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)****1. Marktrisiko (Fortsetzung)****• Währungsrisiko (Fortsetzung)****Comgest Growth Greater China (Basiswährung: EUR):**

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2016	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10%	20%	40%
HKD	38,89%	1,94%	3,89%	7,78%	15,56%
TWD	23,70%	1,19%	2,37%	4,74%	9,48%
CNY	20,90%	1,05%	2,09%	4,18%	8,36%
USD	16,50%	0,83%	1,65%	3,30%	6,60%

Comgest Growth India: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2016	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10%	20%	40%
INR	96,79%	4,84%	9,68%	19,36%	38,72%
JPY	3,21%	0,16%	0,32%	0,64%	1,28%

Comgest Growth Latin America: (Basiswährung: EUR)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2016	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10%	20%	40%
BRL	62,52%	3,13%	6,25%	12,50%	25,01%
MXN	22,04%	1,10%	2,20%	4,41%	8,82%
CLP	6,68%	0,33%	0,67%	1,34%	2,67%
COP	4,77%	0,24%	0,48%	0,95%	1,91%
USD	3,99%	0,20%	0,40%	0,80%	1,60%

• Zinsrisiko

Die Teilfonds 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. Darüber hinaus können die Teilfonds zur Erfüllung dieser Verpflichtung bei Bedarf kurzfristige Kredite aufnehmen. Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 wurden alle Rücknahmeaufträge innerhalb der im Prospekt vorgegebenen Fristen erfüllt (Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016: alle).

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Falls alle Rücknahmeaufträge bezüglich eines Teilfonds an einem Handelstag 10 % der Gesamtzahl der umlaufenden Anteile des Teilfonds überschreiten, kann jeder Rücknahmeauftrag für Anteile an diesem Teilfonds anteilig reduziert werden, so dass die Gesamtzahl der an jenem Handelstag zurückzunehmenden Anteile des Teilfonds 10 % der umlaufenden Anteile des Teilfonds 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 Teilfonds 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.

Die Teilfonds von Comgest Growth America, Comgest Growth Japan, Comgest Growth Europe ex Switzerland, Comgest Growth Europe ex UK und Comgest Growth Emerging Markets Flex dürfen derivative Finanzinstrumente („DFI“) nur in begrenztem Umfang einsetzen. Folglich entsteht den Teilfonds kein wesentliches Liquiditätsrisiko aus dem Einsatz dieser Derivate. Devisentermingeschäfte werden zur Absicherung des Währungsrisikos von Comgest Growth America, Comgest Growth Japan, 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 Comgest Growth Emerging Markets Flex versucht, 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 drei Monaten ein, was das Kontrahenten-Kreditrisiko beschränkt. Aufgrund der Art der gehaltenen Futures-Kontrakte ist das Liquiditätsrisiko gering. Mit Ausnahme des Comgest Growth America, des Comgest Growth Japan, des Comgest Growth Europe ex Switzerland und des Comgest Growth Europe ex UK hielten die Teilfonds zum 30. Juni 2017 und zum 31. Dezember 2016 keine derivativen Finanzinstrumente.

Die nachstehenden Tabellen und die Tabellen auf den nächsten Seiten bieten für jeden Teilfonds eine Analyse der Verbindlichkeiten und derivativen finanziellen Verbindlichkeiten (auf Nettoausgleichsbasis), gruppiert nach den jeweiligen Fälligkeiten basierend auf dem Zeitraum, der am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin verbleibt, auf der Grundlage normaler Marktbedingungen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Die folgenden Tabellen enthalten diese Angaben zum 30. Juni 2017.

Comgest Growth World	Täglich fällig USD	Fällig 1 Monat USD	Fällig 3 Monate USD	Fällig 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	4.095.609	-	-	4.095.609
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	35.184	-	-	35.184
Verbindlichkeiten aus Gebühren des	-	366.370	-	-	366.370
Verbindlichkeiten aus	-	9.118	-	-	9.118
Verbindlichkeiten aus	-	8.810	-	-	8.810
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	25.980	-	-	25.980
Den Inhabern rückgabe- und Anteile zuzurechnendes	240.790.786	-	-	-	240.790.786
SUMME PASSIVA	240.790.786	4.541.071	-	-	245.331.857
Comgest Growth EAFE Plus					
Comgest Growth EAFE Plus	Täglich fällig USD	Fällig 1 Monat USD	Fällig 3 Monate USD	Fällig 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Gebühren des	-	13.752	-	-	13.752
Verbindlichkeiten aus	-	1.808	-	-	1.808
Verbindlichkeiten aus	-	1.824	-	-	1.824
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	25.306	-	-	25.306
Den Inhabern rückgabe- und Anteile zuzurechnendes	10.198.038	-	-	-	10.198.038
SUMME PASSIVA	10.198.038	42.690	-	-	10.240.728
Comgest Growth America					
Comgest Growth America	Täglich fällig USD	Fällig 1 Monat USD	Fällig 3 Monate USD	Fällig 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	4.522.608	-	-	4.522.608
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	3.631	-	-	3.631
Verbindlichkeiten aus Gebühren des	-	265.150	-	-	265.150
Verbindlichkeiten aus	-	6.180	-	-	6.180
Verbindlichkeiten aus	-	6.343	-	-	6.343
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	7.495	-	-	7.495
Den Inhabern rückgabe- und Anteile zuzurechnendes	122.573.857	-	-	-	122.573.857
SUMME PASSIVA	122.573.857	4.811.407	-	-	127.385.264

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)**7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)****2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)**

Comgest Growth Japan	Täglich fällig JPY	Fällig 1 Monat JPY	Fällig 3 Monate JPY	Fällig 3 & 12 Monate JPY	Summe JPY
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Vermögenswerte	-	-	204	-	204
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	1.699.430.241	-	-	1.699.430.241
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	106.316.211	-	-	106.316.211
Verbindlichkeiten aus Gebühren des	-	82.225.542	-	-	82.225.542
Verbindlichkeiten aus	-	1.024.848	-	-	1.024.848
Verbindlichkeiten aus	-	1.428.496	-	-	1.428.496
Noch nicht bezahlte Aufwendungen Den Inhabern rückgabe- und Anteile zuzurechnendes	40.387.861.946	-	-	-	40.387.861.946
SUMME PASSIVA	40.387.861.946	1.905.819.282	204	-	42.293.681.432

Comgest Growth Emerging Markets	Täglich fällig USD	Fällig 1 Monat USD	Fällig 3 Monate USD	Fällig 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	36.888.388	-	-	36.888.388
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	36.165.869	-	-	36.165.869
Verbindlichkeiten aus Gebühren des	-	11.905.665	-	-	11.905.665
Verbindlichkeiten aus	-	170.658	-	-	170.658
Verbindlichkeiten aus	-	571.119	-	-	571.119
Noch nicht bezahlte Aufwendungen Den Inhabern rückgabe- und Anteile zuzurechnendes	6.332.095.714	-	-	-	6.332.095.714
SUMME PASSIVA	6.332.095.714	86.430.758	-	-	6.418.526.472

Comgest Growth Emerging Markets	Täglich fällig	Fällig innerhalb 1 Monat	Fällig innerhalb 3 Monate	Fällig zwischen 3 & 12 Monate	Summe
Flex	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
PASSIVA					
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	200.419	-	-	200.419
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	848.423	-	-	848.423
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	1.621	-	-	1.621
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	233.278	-	-	233.278
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	5.055	-	-	5.055
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	11.291	-	-	11.291
Noch nicht bezahlte Aufwendungen Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes	119.582.039	-	-	-	119.582.039
SUMME PASSIVA	119.582.039	1.337.347	-	-	120.919.386

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth GEM Promising	Täglich	Fällig	Fällig	Fällig	Summe
Companies	fällig	innerhalb	innerhalb	zwischen	EUR
	EUR	1 Monat	3 Monate	3 & 12	
		EUR	EUR	Monate	
				EUR	
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	598.726	-	-	598.726
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	409.706	-	-	409.706
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	821.415	-	-	821.415
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren		15.919			15.919
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren		69.298			69.298
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	52.023	-	-	52.023
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	397.572.807	-	-	-	397.572.807
SUMME PASSIVA	397.572.807	1.967.087	-	-	399.539.894

Comgest Growth Europe	Täglich	Fällig	Fällig	Fällig	Summe
	fällig	innerhalb	innerhalb	zwischen	EUR
	EUR	1 Monat	3 Monate	3 & 12	
		EUR	EUR	Monate	
				EUR	
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	21.294.311	-	-	21.294.311
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	2.334.321	-	-	2.334.321
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	4.888.147	-	-	4.888.147
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	72.978			72.978
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	166.111			166.111
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	181.659	-	-	181.659
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	2.293.200.994	-	-	-	2.293.200.994
SUMME PASSIVA	2.293.200.994	28.937.527	-	-	2.322.138.521

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Europe S	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig innerhalb 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	30.752	-	-	30.752
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	65.558	-	-	65.558
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	1.974	-	-	1.974
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	2.026	-	-	2.026
Noch nicht bezahlte Aufwendungen Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	-	5.283	-	-	5.283
	19.234.000	-	-	-	19.234.000
SUMME PASSIVA	19.234.000	105.593	-	-	19.339.593

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Europe	Täglich	Fällig	Fällig	Fällig	Summe
Opportunities*	fällig	innerhalb	innerhalb	zwischen	
	EUR	1 Monat	3 Monate	3 & 12	EUR
		EUR	EUR	Monate	
				EUR	EUR
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	376.701	-	-	376.701
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	181.930	-	-	181.930
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	502.160	-	-	502.160
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	8.895	-	-	8.895
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	13.913	-	-	13.913
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	13.209	-	-	13.209
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	265.646.893	-	-	-	265.646.893
SUMME PASSIVA	265.646.893	1.096.808	-	-	266.743.701

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

Comgest Growth Mid-Caps Europe	Täglich	Fällig	Fällig	Fällig	Summe
	fällig	innerhalb	innerhalb	zwischen	
	EUR	1 Monat	3 Monate	3 & 12	EUR
		EUR	EUR	Monate	EUR
				EUR	EUR
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	119.249	-	-	119.249
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	294.591	-	-	294.591
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	5.643	-	-	5.643
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	9.149	-	-	9.149
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	9.188	-	-	9.188
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	153.233.395	-	-	-	153.233.395
SUMME PASSIVA	153.233.395	437.820	-	-	- 153.671.215

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Europe ex	Täglich	Fällig innerhalb	Fällig innerhalb	Fällig zwischen 3 & 12	
Schweiz	fällig	1 Monat	3 Monate	Monate	Summe
PASSIVA	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten					
Vermögenswerte	-	749.912	-	-	749.912
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	179.788	-	-	179.788
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	4.608	-	-	4.608
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	7.050	-	-	7.050
Noch nicht bezahlte Aufwendungen Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	-	16.688	-	-	16.688
	104.558.972	-	-	-	104.558.972
SUMME PASSIVA	104.558.972	958.046	-	-	105.517.018

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Europe ex UK	Täglich fällig GBP	Fällig innerhalb 1 Monat GBP	Fällig innerhalb 3 Monate GBP	Fällig zwischen	Summe GBP
				3 & 12 Monate GBP	
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten					
Vermögenswerte	-	-	31.212	-	31.212
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	7.877	-	-	7.877
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	1.377	-	-	1.377
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	1.312	-	-	1.312
Noch nicht bezahlte Aufwendungen Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	-	18.442	-	-	18.442
	5.815.524	-	-	-	5.815.524
SUMME PASSIVA	5.815.524	29.008	31.212	-	5.875.744
Comgest Growth Asia	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig innerhalb 3 Monate USD	Fällig zwischen	Summe USD
				3 & 12 Monate USD	
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	815.032	-	-	815.032
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	259.849	-	-	259.849
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	5.042	-	-	5.042
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	12.741	-	-	12.741
Noch nicht bezahlte Aufwendungen Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	-	122.758	-	-	122.758
	123.800.339	-	-	-	123.800.339
SUMME PASSIVA	123.800.339	1.215.422	-	-	125.015.761

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Asia ex Japan				Fällig zwischen	
	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig innerhalb 3 Monate USD	3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	254.610	-	-	254.610
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	55.886	-	-	55.886
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	946	-	-	946
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	3.810	-	-	3.810
Noch nicht bezahlte Aufwendungen Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	-	18.065	-	-	18.065
	35.047.879	-	-	-	35.047.879
SUMME PASSIVA	35.047.879	333.317	-	-	35.381.196

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Asia Pac ex Japan	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig innerhalb 3 Monate USD	Fällig zwischen	Summe USD
				3 & 12 Monate USD	
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	3.032.435	-	-	3.032.435
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	3.261.906	-	-	3.261.906
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	778.931	-	-	778.931
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	14.111	-	-	14.111
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	44.645	-	-	44.645
Noch nicht bezahlte Aufwendungen Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	-	49.597	-	-	49.597
	452.850.762	-	-	-	452.850.762
SUMME PASSIVA	452.850.762	7.181.625	-	-	460.032.387
Comgest Growth Greater China					
	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig innerhalb 3 Monate EUR	Fällig zwischen	Summe EUR
				3 & 12 Monat e EUR	
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	2.472.597	-	-	2.472.597
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	189.027	-	-	189.027
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	401.586	-	-	401.586
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	8.358	-	-	8.358
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	20.694	-	-	20.694
Noch nicht bezahlte Aufwendungen Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	-	15.483	-	-	15.483
	210.523.559	-	-	-	210.523.559
SUMME PASSIVA	210.523.559	3.107.745	-	-	213.631.304

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth India	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig innerhalb 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	2.951.434	-	-	2.951.434
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	615.633	-	-	615.633
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	8.872	-	-	8.872
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	36.269	-	-	36.269
Noch nicht bezahlte Aufwendungen Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	-	46.482	-	-	46.482
	212.541.180	-	-	-	212.541.180
SUMME PASSIVA	212.541.180	3.658.690	-	-	216.199.870

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Latin America	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig innerhalb 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	1.851.989	-	-	1.851.989
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	100.656	-	-	100.656
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	4.698	-	-	4.698
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	9.346	-	-	9.346
Noch nicht bezahlte Aufwendungen Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	-	5.703	-	-	5.703
	35.499.873	-	-	-	35.499.873
SUMME PASSIVA	35.499.873	1.972.392	-	-	37.472.265

Die folgenden Tabellen enthalten diese Angaben zum 31. Dezember 2016.

Comgest Growth World	Täglich fällig USD	Fällig 1 Monat USD	Fällig 3 Monate USD	Fällig 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	139.288	-	-	139.288
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Verbindlichkeiten aus	-	249.139	-	-	249.139
Verbindlichkeiten aus	-	3.794	-	-	3.794
Verbindlichkeiten aus	-	3.124	-	-	3.124
Noch nicht bezahlte Aufwendungen Den Inhabern rückgabe- und Anteile zuzurechnendes	-	33.252	-	-	33.252
	154.296.629	-	-	-	154.296.629
SUMME PASSIVA	154.296.629	428.597	-	-	154.725.226

Comgest Growth EAFE Plus	Täglich fällig USD	Fällig 1 Monat USD	Fällig 3 Monate USD	Fällig 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Verbindlichkeiten aus	-	14.995	-	-	14.995
Verbindlichkeiten aus	-	845	-	-	845
Verbindlichkeiten aus	-	728	-	-	728
Noch nicht bezahlte Aufwendungen Den Inhabern rückgabe- und Anteile zuzurechnendes	-	20.646	-	-	20.646
	6.241.303	-	-	-	6.241.303
SUMME PASSIVA	6.241.303	37.214	-	-	6.278.517

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth America	Täglich fällig USD	Fällig 1 Monat USD	Fällig 3 Monate USD	Fällig 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Vermögenswerte	-	-	103.940	-	103.940
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	316.346	-	-	316.346
Verbindlichkeiten aus Gebühren des	-	212.763	-	-	212.763
Verbindlichkeiten aus	-	2.903	-	-	2.903
Verbindlichkeiten aus	-	2.439	-	-	2.439
Noch nicht bezahlte Aufwendungen Den Inhabern rückgabe- und Anteile zuzurechnendes	-	11.326	-	-	11.326
	102.219.799	-	-	-	102.219.799
SUMME PASSIVA	102.219.799	545.777	103.940	-	102.869.516

Comgest Growth Japan	Täglich fällig JPY	Fällig 1 Monat JPY	Fällig 3 Monate JPY	Fällig 3 & 12 Monate JPY	Summe JPY
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Vermögenswerte	-	-	125	-	125
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	32.886.471	-	-	32.886.471
Verbindlichkeiten aus Gebühren des	-	30.884.864	-	-	30.884.864
Verbindlichkeiten aus	-	341.334	-	-	341.334
Verbindlichkeiten aus	-	376.385	-	-	376.385
Noch nicht bezahlte Aufwendungen Den Inhabern rückgabe- und Anteile zuzurechnendes	-	1.788.033	-	-	1.788.033
	17.056.563.297	-	-	-	17.056.563.297
SUMME PASSIVA	17.056.563.297	66.277.087	125	-	17.122.840.509

Comgest Growth Emerging Markets	Täglich fällig USD	Fällig 1 Monat USD	Fällig 3 Monate USD	Fällig 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	7.808.314	-	-	7.808.314
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	11.371.808	-	-	11.371.808
Verbindlichkeiten aus Gebühren des	-	9.361.179	-	-	9.361.179
Verbindlichkeiten aus	-	77.119	-	-	77.119
Verbindlichkeiten aus	-	226.402	-	-	226.402
Noch nicht bezahlte Aufwendungen Den Inhabern rückgabe- und Anteile zuzurechnendes	-	644.161	-	-	644.161
	4.439.534.414	-	-	-	4.439.534.414
SUMME PASSIVA	4.439.534.414	29.488.983	-	-	4.469.023.397

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Emerging Markets Flex	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig innerhalb 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	-	227.893	145.697	-	373.590
Vermögenswerte	-				
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	1.976.826	-	-	1.976.826
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	470.995	-	-	470.995
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	61.380	-	-	61.380
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	243.745	-	-	243.745
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	2.877	-	-	2.877
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	5.766	-	-	5.766
Noch nicht bezahlte Aufwendungen Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	-	38.564	-	-	38.564
	112.669.171	-	-	-	112.669.171
SUMME PASSIVA	112.669.171	3.028.046	145.697	-	115.842.914

Comgest Growth GEM Promising Companies	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig innerhalb 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	9.364	-	-	9.364
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	507.319	-	-	507.319
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	640.757	-	-	640.757
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	7.527	-	-	7.527
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	27.784	-	-	27.784
Noch nicht bezahlte Aufwendungen Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	-	59.329	-	-	59.329
	319.010.891	-	-	-	-319.010.891
SUMME PASSIVA	319.010.891	1.252.080	-	-	-320.262.971

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Europe	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig innerhalb 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	29.518.570	-	-	29.518.570
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	4.231.078	-	-	4.231.078
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	36.543	-	-	36.543
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	69.438	-	-	69.438
Noch nicht bezahlte Aufwendungen Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	-	199.668	-	-	199.668
	2.049.810.269	-	-	-	2.049.810.269
SUMME PASSIVA	2.049.810.269	34.055.297	-	-	2.083.865.566

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Europe S	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig innerhalb 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	12.874	-	-	12.874
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	46.471	-	-	46.471
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	931	-	-	931
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	778	-	-	778
Noch nicht bezahlte Aufwendungen Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	-	3.743	-	-	3.743
	14.833.347	-	-	-	14.833.347
SUMME PASSIVA	14.833.347	64.797	-	-	14.898.144

Comgest Growth Europe Opportunities*	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig innerhalb 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	1.082.657	-	-	1.082.657
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	276.959	-	-	276.959
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	3.468	-	-	3.468
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	4.628	-	-	4.628
Noch nicht bezahlte Aufwendungen Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	-	16.604	-	-	16.604
	142.600.351	-	-	-	142.600.351
SUMME PASSIVA	142.600.351	1.384.316	-	-	143.984.667

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Mid-Caps Europe	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig innerhalb 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	714.160	-	-	714.160
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	227.273	-	-	227.273
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	2.662	-	-	2.662
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	3.964	-	-	3.964
Noch nicht bezahlte Aufwendungen Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	-	15.902	-	-	15.902
	120.538.072	-	-	-	120.538.072
SUMME PASSIVA	120.538.072	963.961	-	-	121.502.033

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Europe ex	Täglich	Fällig	Fällig	Fällig	Summe
Schweiz	fällig	innerhalb	innerhalb	zwischen	
	CHF	1 Monat	3 Monate	3 & 12	
		CHF	CHF	Monate	CHF
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten					
Vermögenswerte	-	75.660	-	-	75.660
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	149.284	-	-	149.284
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	2.241	-	-	2.241
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	2.777	-	-	2.777
Noch nicht bezahlte Aufwendungen Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	-	18.411	-	-	18.411
	93.110.633	-	-	-	93.110.633
SUMME PASSIVA	93.110.633	248.373	-	-	93.359.006
Comgest Growth Europe ex UK	Täglich	Fällig	Fällig	Fällig	Summe
	fällig	innerhalb	innerhalb	zwischen	
	GBP	1 Monat	3 Monate	3 & 12	
		GBP	GBP	Monate	GBP
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten					
Vermögenswerte	-	-	86.110	-	86.110
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	6.010	-	-	6.010
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	669	-	-	669
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	540	-	-	540
Noch nicht bezahlte Aufwendungen Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	-	13.788	-	-	13.788
	5.102.039	-	-	-	5.102.039
SUMME PASSIVA	5.102.039	21.007	86.110	-	5.209.156

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Asia	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig innerhalb 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	38.555	-	-	38.555
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	228.325	-	-	228.325
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	2.518	-	-	2.518
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	5.964	-	-	5.964
Noch nicht bezahlte Aufwendungen Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	-	124.302	-	-	124.302
	106.487.931	-	-	-	106.487.931
SUMME PASSIVA	106.487.931	399.664	-	-	106.887.595

Comgest Growth Asia ex Japan*	Täglich fällig USD	Fällig 1 Monat USD	Fällig 3 Monate USD	Fällig 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	3.939	-	-	3.939
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	40.765	-	-	40.765
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	413	-	-	413
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	1.561	-	-	1.561
Noch nicht bezahlte Aufwendungen Den Inhabern rückgabe- und Anteile zuzurechnendes	-	11.540	-	-	11.540
	25.444.009	-	-	-	25.444.009
SUMME PASSIVA	25.444.009	58.218	-	-	25.502.227

* Der Comgest Growth Asia ex Japan wurde am 1. Februar 2016 aufgelegt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Asia Pac ex Japan

	Täglich fällig USD	Fällig 1 Monat USD	Fällig 3 Monate USD	Fällig 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	177.524	-	-	177.524
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	10.806.407	-	-	10.806.407
Verbindlichkeiten aus Gebühren des	-	665.867	-	-	665.867
Verbindlichkeiten aus	-	7.082	-	-	7.082
Verbindlichkeiten aus	-	21.445	-	-	21.445
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	64.759	-	-	64.759
Den Inhabern rückgabe- und Anteile zuzurechnendes	300.042.448	-	-	-	300.042.448
SUMME PASSIVA	300.042.448	11.743.084	-	-	311.785.532

Comgest Growth Greater China

	Täglich fällig EUR	Fällig 1 Monat EUR	Fällig 3 Monate EUR	Fällig 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	7.237.025	-	-	7.237.025
Verbindlichkeiten aus Gebühren des	-	350.151	-	-	350.151
Verbindlichkeiten aus	-	4.147	-	-	4.147
Verbindlichkeiten aus	-	10.199	-	-	10.199
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	18.692	-	-	18.692
Den Inhabern rückgabe- und Anteile zuzurechnendes	177.012.099	-	-	-	177.012.099
SUMME PASSIVA	177.012.099	7.620.214	-	-	184.632.313

Comgest Growth India

	Täglich fällig USD	Fällig 1 Monat USD	Fällig 3 Monate USD	Fällig 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	385.516	-	-	385.516
Verbindlichkeiten aus Gebühren des	-	479.559	-	-	479.559
Verbindlichkeiten aus	-	4.054	-	-	4.054
Verbindlichkeiten aus	-	13.799	-	-	13.799
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	43.773	-	-	43.773
Den Inhabern rückgabe- und Anteile zuzurechnendes	170.181.427	-	-	-	170.181.427
SUMME PASSIVA	170.181.427	926.701	-	-	171.108.128

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Latin America	Täglich	Fällig	Fällig	Fällig	Summe
	fällig	innerhalb	innerhalb	zwischen	
	EUR	1 Monat	3 Monate	3 & 12	EUR
		EUR	EUR	Monate	EUR
				EUR	
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	7.629	-	-	7.629
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	135.280	-	-	135.280
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	2.497	-	-	2.497
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	4.990	-	-	4.990
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	10.743	-	-	10.743
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	49.806.548	-	-	-	49.806.548
SUMME PASSIVA	49.806.548	161.139	-	-	49.967.687

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 Teilfonds 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 Teilfonds Marktzugangsprodukte und Derivate halten, sind sie in Verbindung damit Kreditrisiken ausgesetzt. Diese werden im Anlagenbestand angegeben.

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 Teilfonds (ohne Berücksichtigung des Wertes gehaltener Sicherheiten) bei einem Ausfall von Gegenparteien zum 30. Juni 2017 für jede Klasse anerkannter finanzieller Vermögenswerte mit Ausnahme von Derivaten ist der in der Bilanz ausgewiesene Buchwert dieser Vermögenswerte.

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

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

3. Kreditrisiko (Fortsetzung)

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, Optionsscheine (Kapitalmaßnahmen), Wandelanleihen und Indexfutures zu beschränken. Ein Teilfonds kann jeweils in geringem Volumen Optionsscheine ohne Wert halten, die normalerweise von Emittenten im Rahmen von Kapitalmaßnahmen aufgrund der vom Teilfonds gehaltenen Aktien des betreffenden Emittenten gewährt werden. Außerdem können Teilfonds auch in Wandelanleihen investieren. Zum 30. Juni 2017 waren jedoch keine Wandelanleihen im Bestand (2016: keine). Die Gesellschaft verfolgt ein Risikomanagementverfahren zur Überwachung und Steuerung der mit dem Einsatz von Derivaten verbundenen Risiken.

Die Gesellschaft hat in den Berichtszeiträumen zum 30. Juni 2017 und 31. Dezember 2016 keine komplexen Derivate wie Credit Default Swaps eingesetzt.

Das maximale Kreditrisiko eines Teilfonds aus Devisentermingeschäften ist der volle Betrag der Fremdwährung, den der Teilfonds bei Erfüllung der Devisentermingeschäfte zahlen oder kaufen muss, falls die Gegenparteien die Währung, die sie an den Teilfonds liefern müssen, nicht zahlen.

Wie auf Seite 150 angemerkt, versucht der Comgest Growth Emerging Markets Flex, das Risiko, das ihm durch Positionen im Aktienmarkt entsteht, teilweise durch den Einsatz von börsengehandelten Aktienindex-Futures abzusichern. Alle Futures werden mit Societe Generale International Limited („Newedge“) gehandelt.

Die bei Newedge 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 Newedge von der Verwahrstelle wieder abgerufen werden können. Der Posten „Als Sicherheiten gehaltene Barmittel“ umfasst bei Newedge gehaltene Margenüberschüsse in Höhe von EUR 227.364 (2016: EUR 2.584.749) und Einschussmargen in Höhe von null EUR (2016: EUR 2.346.251), der Posten „Verbindlichkeiten gegenüber Brokern“ umfasst das Margendefizit von EUR 200.419 (2016: €1.976.826). Da der Margenüberschuss zum 30. Juni 2017 über dem Margendefizit lag, wurden überschüssige Barmittel in Höhe von EUR 26.945 als Einlagen bei Newedge gehalten.

Newedge 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. Newedge unterliegt den Bestimmungen der FCA für die Verwaltung von Kundenvermögen. Newedge ist seit 29. Oktober 2015 eine hundertprozentige britische Tochtergesellschaft der Societe Generale SA. Zum 30. Juni 2017 verfügte ihre Muttergesellschaft, die Société Générale, jeweils über ein Bonitätsrating von A2, 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 2017 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

3. Kreditrisiko (Fortsetzung)

Der Comgest Growth America unterliegt Globalverrechnungsverträgen. Zum 30. Juni 2017 wurden für den Comgest Growth America keine Terminkontrakte gehalten. Zum 31. Dezember 2016 wurden für den Comgest Growth America Terminkontrakte mit UBS AG London gehalten.

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

31. Dezember 2016	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögens- werte / Ver- bindlichkeiten	In der Bilanz aufgerechnete	Nettobeträge der in der Bilanz ausge- wiesenen finanziellen Vermö- genswerte	Nicht in der Bilanz aufgerechnete damit zusammenhängende Beträge	Erhaltene Bar- sicherheiten	Netto- betrag
		Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögens- werte / Ver- bindlichkeiten		Finanz- instrumente (einschließ- lich unbare Sicherheiten)		
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte						
Terminkontrakte	-	-	-	-	-	-
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Terminkontrakte	(103.940)	-	(103.940)	-	-	(103.940)

Der Comgest Growth Japan unterliegt Globalverrechnungsverträgen. Zum 30. Juni 2017 wurden für den Comgest Growth Japan Terminkontrakte 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 2017	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögens- werte / Ver- bindlichkeiten	In der Bilanz aufgerechnete	Nettobeträge der in der Bilanz ausge- wiesenen finanziellen Vermö- genswerte	Nicht in der Bilanz aufgerechnete damit zusammenhängende Beträge	Erhaltene Bar- sicherheiten	Netto-betrag
		Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögens- werte / Ver- bindlichkeiten		Finanz- instrumente (einschließ- lich unbare Sicherheiten)		
	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY
Finanzielle Vermögenswerte						
Terminkontrakte						
Kontrahent 1	176.361.814	-	176.361.814	-	-	176.361.814
Kontrahent 2	13.687	-	13.687	(204)	-	13.483
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Terminkontrakte						
Kontrahent 2	(204)	-	(204)	(204)	-	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

3. Kreditrisiko (Fortsetzung)

Der Comgest Growth Japan unterliegt Globalverrechnungsverträgen. Zum 31. Dezember 2016 wurden für den Comgest Growth Japan Terminkontrakte mit RBC Investor Services Bank S.A. gehalten.

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

31. Dezember 2016	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögens- werte / Ver- bindlichkeiten	In der Bilanz aufgerechnete Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögens- werte / Ver- bindlichkeiten	Nettobeträge der in der Bilanz ausge- wiesenen finanziellen Vermö- genswerte	Nicht in der Bilanz aufgerechnete damit zusammenhängende Beträge		Erhaltene Bar- sicherheiten	Netto- betrag
	JPY	JPY	JPY	Finanz- instrumente (einschließ- lich unbare Sicherheiten)	JPY		
Finanzielle Vermögenswerte							
Terminkontrakte	61.012.974	-	61.012.974	(125)	-	-	61.012.849
Finanzielle Verbindlichkeiten							
Terminkontrakte	(125)	-	(125)	(125)	-	-	-

Der Comgest Growth Europe ex UK unterliegt Globalverrechnungsverträgen. Zum 30. Juni 2017 wurden für den Comgest Growth Europe ex UK Terminkontrakte mit RBC Investor Services Bank S.A. (Kontrahent 1), UBS AG London (Kontrahent 2) und JP Morgan Chase Bank (Kontrahent 3) gehalten.

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

30. Juni 2017	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögens- werte / Ver- bindlichkeiten	In der Bilanz aufgerechnete Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögens- werte / Ver- bindlichkeiten	Nettobeträge der in der Bilanz ausge- wiesenen finanziellen Vermö- genswerte	Nicht in der Bilanz aufgerechnete damit zusammenhängende Beträge		Erhaltene Bar- sicherheiten	Netto- betrag
	GBP	GBP	GBP	Finanz- instrumente (einschließ- lich unbare Sicherheiten)	GBP		
Finanzielle Vermögenswerte							
Terminkontrakte							
Kontrahent 1	542	-	542	(542)	-	-	-
Kontrahent 2	429	-	429	-	-	-	429
Kontrahent 3	2.325	-	2.325	(2.325)	-	-	-
Finanzielle Verbindlichkeiten							
Terminkontrakte							
Kontrahent 1	(20.569)	-	(20.569)	542	-	-	(20.027)
Kontrahent 3	(10.643)	-	(10.643)	2.325	-	-	(8.318)

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

3. Kreditrisiko (Fortsetzung)

Der Comgest Growth Europe ex UK unterliegt Globalverrechnungsverträgen. Zum 31. Dezember 2016 wurden für den Comgest Growth Europe ex UK Terminkontrakte mit RBC Investor Services Bank S.A. (Kontrahent 1) und UBS AG London (Kontrahent 2) gehalten.

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

31. Dezember 2016	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögens- werte / Ver- bindlichkeiten	In der Bilanz aufgerechnete Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögens- werte / Ver- bindlichkeiten	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermö- genswerte	Nicht in der Bilanz aufgerechnete damit zusammenhängende Beträge			Netto- betrag
				Finanz- instrumente (einschließ- lich unbare Sicherheiten)	Erhaltene Bar- sicherheiten	Netto- betrag	
	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Finanzielle Vermögenswerte							
Terminkontrakte	-	-	-	-	-	-	-
Finanzielle Verbindlichkeiten							
Terminkontrakte							
Kontrahent 1	(68.554)	-	(68.554)	-	-	-	(68.554)
Kontrahent 2	(17.556)	-	(17.556)	-	-	-	(17.556)

Der Comgest Growth Europe ex Switzerland unterliegt Globalverrechnungsverträgen. Zum 30. Juni 2017 wurden für den Comgest Growth Europe ex Switzerland Terminkontrakte mit RBC Investor Services Bank S.A. (Kontrahent 1) und UBS AG London (Kontrahent 2) gehalten.

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

30. Juni 2017	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögens- werte / Ver- bindlichkeiten	In der Bilanz aufgerechnete Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögens- werte / Ver- bindlichkeiten	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermö- genswerte	Nicht in der Bilanz aufgerechnete damit zusammenhängende Beträge			Netto- betrag
				Finanz- instrumente (einschließ- lich unbare Sicherheiten)	Erhaltene Bar- sicherheiten	Netto- betrag	
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Finanzielle Vermögenswerte							
Terminkontrakte							
Kontrahent 1	117.611	-	117.611	(117.611)	-	-	-
Kontrahent 2	302.614	-	302.614	-	-	-	302.614
Finanzielle Verbindlichkeiten							
Terminkontrakte							
Kontrahent 1	(749.912)	-	(749.912)	117.611	-	-	(632.301)

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

3. Kreditrisiko (Fortsetzung)

Der Comgest Growth Europe ex Switzerland unterliegt Globalverrechnungsverträgen. Zum 31. Dezember 2016 wurden für den Comgest Growth Europe ex Switzerland Terminkontrakte mit RBC Investor Services Bank S.A. gehalten.

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

31. Dezember 2016	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögens- werte / Ver- bindlichkeiten CHF	In der Bilanz aufgerechnete Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögens- werte / Ver- bindlichkeiten CHF	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermö- genswerte CHF	Nicht in der Bilanz aufgerechnete damit zusammenhängende Beträge			Netto- betrag CHF
				Finanz- instrumente (einschließ- lich unbare Sicherheiten) CHF	Erhaltene Bar- sicherheiten CHF		
Finanzielle Vermögenswerte							
Terminkontrakte	113.191	-	113.191	(75.660)	-		37.531
Finanzielle Verbindlichkeiten							
Terminkontrakte	(75.660)	-	(75.660)	(75.660)	-		-

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 Teilfonds als allgemeiner Gläubiger der Verwahrstelle behandelt. Die Wertpapiere der Teilfonds 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 Teilfonds, 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 Teilfonds, der nicht im Namen der Verwahrstelle oder einer Unterdepotbank in einem Wertpapierdepot registriert oder gehalten oder der Verwahrstelle physisch übergeben werden kann.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

4. Kontrahentenrisiko für die Verwahrstelle und Unterdepotbankrisiko (Fortsetzung)

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 Teilfonds, 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 Teilfonds 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 2017 (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 Teilfonds klassifizieren ihre Anlagen in Investmentfonds auf Basis ihrer Fähigkeit, die jeweiligen Anteile zu dem vom Administrator angegebenen NIW zurückzugeben. Hierbei werden auch etwaige Liquiditätsbeschränkungen berücksichtigt, die von den Investmentfonds 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 2017 verwendet wurden:

	Summe 30. Juni 2017	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 World				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	220.773.107	220.773.107	-	-
Investmentfonds	8.626.254	-	8.626.254	-
Summe	229.399.361	220.773.107	8.626.254	-
Comgest Growth EAFE Plus				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	9.820.027	9.820.027	-	-
Summe	9.820.027	9.820.027	-	-
Comgest Growth America				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	116.919.975	116.919.975	-	-
Summe	116.919.975	116.919.975	-	-
Comgest Growth Japan				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	38.670.312.647	38.670.312.647	-	-
Derivate	176.375.501	-	176.375.501	-
Summe	38.846.688.148	38.670.312.647	176.375.501	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Derivate	204	-	204	-
Summe	204	-	204	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

5. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

	Summe	In aktiven Märkten	Wesentliche sonstige beobachtbare Faktoren	Wesentliche nicht beobachtbare Faktoren
Comgest Growth Emerging Markets	30. Juni 2017	notierte Preise (Stufe 1)	(Stufe 2)	(Stufe 3)
	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	5.715.556.916	5.715.556.916	-	-
Investmentfonds	132.224.576	-	132.224.576	-
Summe	5.847.781.492	5.715.556.916	132.224.576	-
Comgest Growth Emerging Markets Flex	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	114.765.607	114.765.607	-	-
Summe	114.765.607	114.765.607	-	-
Comgest Growth GEM Promising Companies	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	375.972.865	375.972.865	-	-
Investmentfonds	3.357.119	-	3.357.119	-
Summe	379.329.984	375.972.865	3.357.119	-
Comgest Growth Europe	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	2.070.072.731	2.070.072.731	-	-
Investmentfonds	55.975.057	-	55.975.057	-
Summe	2.126.047.788	2.070.072.731	55.975.057	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

5. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

	Summe	In aktiven Märkten	Wesentliche sonstige beobachtbare Faktoren (Stufe 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Faktoren (Stufe 3)
	30. Juni 2017	notierte Preise (Stufe 1)		
	EUR	EUR	EUR	EUR
Comgest Growth Europe S				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	18.021.918	18.021.918	-	-
Summe	18.021.918	18.021.918	-	-
Comgest Growth Europe Opportunities*				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	252.274.537	252.274.537	-	-
Summe	252.274.537	252.274.537	-	-
Comgest Growth Mid-Caps Europe				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	139.173.929	139.173.929	-	-
Summe	139.173.929	139.173.929	-	-
Comgest Growth Europe ex Schweiz				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	98.573.491	98.573.491	-	-
Derivate	420.225	-	420.225	-
Summe	98.993.716	98.573.491	420.225	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Derivate	749.912	-	749.912	-
Summe	749.912	-	749.912	-
Comgest Growth Europe ex UK				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	5.342.788	5.342.788	-	-
Derivate	3.296	-	3.296	-
Summe	5.346.084	5.342.788	3.296	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Derivate	31.212	-	31.212	-
Summe	31.212	-	31.212	-

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

5. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

	Summe In aktiven Märkten notierte Preise		Wesentliche sonstige beobachtbare Faktoren (Stufe 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Faktoren (Stufe 3)
	30. Juni 2017	(Stufe 1)		
	USD	USD	USD	USD
Comgest Growth Asia				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	114.393.876	114.393.876	-	-
Investmentfonds	7.478.540	-	7.478.540	-
Summe	121.872.416	114.393.876	7.478.540	-
Comgest Growth Asia ex Japan				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	33.867.365	33.867.365	-	-
Investmentfonds	287.418	-	287.418	-
Summe	34.154.783	33.867.365	287.418	-
Comgest Growth Asia Pac ex Japan				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	432.264.783	432.264.783	-	-
Summe	432.264.783	432.264.783	-	-
Comgest Growth Greater China				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	198.713.581	198.713.581	-	-
Summe	198.713.581	198.713.581	-	-
Comgest Growth India				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	204.695.492	204.695.492	-	-
Summe	204.695.492	204.695.492	-	-
Comgest Growth Latin America				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	35.693.861	35.693.861	-	-
Summe	35.693.861	35.693.861	-	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (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 2016 verwendet wurden:

	Summe 31 In aktiven Märkten		Wesentliche sonstige beobachtbare Faktoren (Stufe 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Faktoren (Stufe 3)
	Dezember 2016	notierte Preise (Stufe 1)	Faktoren (Stufe 2)	Faktoren (Stufe 3)
	USD	USD	USD	USD
Comgest Growth World				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	142.168.816	142.168.816	-	-
Investmentfonds	5.645.931	-	5.645.931	-
P-Notes	3.615.039	-	3.615.039	-
Summe	151.429.786	142.168.816	9.260.970	-
Comgest Growth EAFE Plus				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	5.879.117	5.879.117	-	-
P-Notes	187.108	-	187.108	-
Summe	6.066.225	5.879.117	187.108	-
Comgest Growth America				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	101.501.876	101.501.876	-	-
Summe	101.501.876	101.501.876	-	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Derivate	103.940	-	103.940	-
Summe	103.940	-	103.940	-
Comgest Growth Japan				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	16.353.083.547	16.353.083.547	-	-
Derivate	61.012.974	-	61.012.974	-
Summe	16.414.096.521	16.353.083.547	61.012.974	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Derivate	125	-	125	-
Summe	125	-	125	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

5. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Comgest Growth Emerging Markets	Summe 31	In aktiven Märkten	Wesentliche sonstige beobachtbare Faktoren	Wesentliche nicht beobachtbare Faktoren
	Dezember 2016	notierte Preise (Stufe 1)	(Stufe 2)	(Stufe 3)
	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	3.967.091.890	3.967.091.890	-	-
Investmentfonds	112.404.638	-	112.404.638	-
P-Notes	155.579.953	-	155.579.953	-
Summe	4.235.076.481	3.967.091.890	267.984.591	-
Comgest Growth Emerging Markets Flex				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	102.652.576	102.652.576	-	-
P-Notes	4.177.159	-	4.177.159	-
Derivate	237.701	237.701	-	-
Summe	107.067.436	102.890.277	4.177.159	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Vermögenswerte				
Derivate	373.590	373.590	-	-
Summe	373.590	373.590	-	-
Comgest Growth GEM Promising Companies				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	311.334.590	311.334.590	-	-
Investmentfonds	2.911.080	-	2.911.080	-
Summe	314.245.670	311.334.590	2.911.080	-
Comgest Growth Europe				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	1.968.161.495	1.968.161.495	-	-
Investmentfonds	48.701.309	-	48.701.309	-
Summe	2.016.862.804	1.968.161.495	48.701.309	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

5. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

	Summe 31 In aktiven Märkten		Wesentliche sonstige beobachtbare Faktoren (Stufe 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Faktoren (Stufe 3)
	Dezember 2016	notierte Preise (Stufe 1)		
	EUR	EUR	EUR	EUR
Comgest Growth Europe S				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	14.168.495	14.168.495	-	-
Summe	14.168.495	14.168.495	-	-
Comgest Growth Europe Opportunities*				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	133.296.046	133.296.046	-	-
Summe	133.296.046	133.296.046	-	-
Comgest Growth Mid-Caps Europe				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	116.594.560	116.594.560	-	-
Summe	116.594.560	116.594.560	-	-
Comgest Growth Europe ex Schweiz				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	87.975.841	87.975.841	-	-
Derivate	113.191	-	113.191	-
Summe	88.089.032	87.975.841	113.191	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Derivate	75.660	-	75.660	-
Summe	75.660	-	75.660	-
Comgest Growth Europe ex UK				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	4.783.739	4.783.739	-	-
Summe	4.783.739	4.783.739	-	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Derivate	86.110	-	86.110	-
Summe	86.110	-	86.110	-

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

5. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Comgest Growth Asia	Summe 31	In aktiven Märkten	Wesentliche	Wesentliche nicht
	Dezember 2016	notierte Preise	sonstige	beobachtbare
		(Stufe 1)	Faktoren	Faktoren
	USD	USD	(Stufe 2)	(Stufe 3)
			USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	96.365.131	96.365.131	-	-
Investmentfonds	6.327.147	-	6.327.147	-
P-Notes	2.139.294	-	2.139.294	-
Summe	104.831.572	96.365.131	8.466.441	-
Comgest Growth Asia ex Japan*				
	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	22.615.097	22.615.097	-	-
Investmentfonds	234.422	-	234.422	-
P-Notes	1.277.339	-	1.277.339	-
Summe	24.126.858	22.615.097	1.511.761	-
* Der Comgest Growth Asia ex Japan wurde am 1. Februar 2016 aufgelegt.				
Comgest Growth Asia Pac ex Japan				
	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	280.185.426	280.185.426	-	-
Investmentfonds	3.496.644	-	3.496.644	-
P-Notes	13.806.267	-	13.806.267	-
Summe	297.488.337	280.185.426	17.302.911	-
Comgest Growth Greater China				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	172.380.675	172.380.675	-	-
P-Notes	6.938.818	-	6.938.818	-
Summe	179.319.493	172.380.675	6.938.818	-
Comgest Growth India				
	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	162.567.762	162.567.762	-	-
Summe	162.567.762	162.567.762	-	-
Comgest Growth Latin America				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	47.678.753	47.678.753	-	-
Summe	47.678.753	47.678.753	-	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (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 Nettosition an.

Zum 30. Juni 2017 und 31. Dezember 2016 verfügte die Gesellschaft über keine als Stufe 3 klassifizierten Anlagen.

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 Teilfonds 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 gehalten. Vom gesamten Kassenbestand in Höhe von EUR 637.938.214 zum 30. Juni 2017 waren EUR 242.464.104 bei der RBC Investor Services Bank S.A. Niederlassung Dublin, EUR 219.708.103 bei der BNP Paribas Niederlassung Dublin und EUR 175.766.007 bei der KBC Bank N.V. Niederlassung Dublin hinterlegt und ein Betrag von EUR 227.364 war bei Newedge hinterlegt.

Zum 30. Juni 2017 stellten sich die Bankguthaben und in bar hinterlegte Sicherheitsleistungen wie folgt dar:

	Comgest Growth World	Comgest Growth EAFE Plus	Comgest Growth America
	30. Juni 2017	30. Juni 2017	30. Juni 2017
Barmittel	USD 9.240.267	USD 379.310	USD 6.476.995
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	USD 9.240.267	USD 379.310	USD 6.476.995
Kontokorrentkredite	-	-	-
Summe Kontokorrentkredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	-	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

8. Bankguthaben und Guthaben bei Brokern (Fortsetzung)

	Comgest Growth Japan 30. Juni 2017	Comgest Growth Emerging Markets 30. Juni 2017	Comgest Growth Emerging Markets Flex 30. Juni 2017
Barmittel	JPY 2.370.208.842	USD 357.862.048	EUR 5.630.447
Als Sicherheiten gehaltene Newedge	-	-	EUR 227.364
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	JPY 2.370.208.842	USD 357.862.048	EUR 5.857.811
Kontokorrentkredite	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Newedge			EUR 200.419
Summe Kontokorrentkredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	-	EUR 200.419

* Der Posten "Als Sicherheiten gehaltene Barmittel" umfasst bei Newedge gehaltene Margenüberschüsse und Einschussmargen, der Posten "Verbindlichkeiten gegenüber Brokern" umfasst das Margendefizit (siehe Erläuterung 7.3).

	Comgest Growth GEM Promising Companies 30. Juni 2017	Comgest Growth Europe 30. Juni 2017	Comgest Growth Europe S 30. Juni 2017
Barmittel	EUR 19.581.144	EUR 184.726.538	EUR 1.266.823
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	EUR 19.581.144	EUR 184.726.538	EUR 1.266.823
Kontokorrentkredite	-	-	-
Summe Kontokorrentkredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	-	-

	Comgest Growth Europe Opportunities* 30. Juni 2017	Comgest Growth Mid-Caps Europe 30. Juni 2017	Comgest Growth Europe ex Switzerland 30. Juni 2017
Barmittel	EUR 13.801.504	EUR 13.952.592	CHF 6.491.022
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	EUR 13.801.504	EUR 13.952.592	CHF 6.491.022
Kontokorrentkredite	-	-	-
Summe Kontokorrentkredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	-	-

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

8. Bankguthaben und Guthaben bei Brokern (Fortsetzung)

	Comgest Growth Europe ex UK 30. Juni 2017	Comgest Growth Asia 30. Juni 2017	Comgest Growth Asia ex Japan 30. Juni 2017
Barmittel	GBP 515.075	USD 2.694.989	USD 906.509
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	GBP 515.075	USD 2.694.989	USD 906.509

Kontokorrentkredite	-	-	-
Summe Kontokorrentkredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	-	-

	Comgest Growth Asia Pac ex Japan 30. Juni 2017	Comgest Growth Greater China 30. Juni 2017	Comgest Growth India 30. Juni 2017
Barmittel	USD 21.156.031	EUR 13.222.936	USD 10.807.574
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	USD 21.156.031	EUR 13.222.936	USD 10.807.574

Kontokorrentkredite	-	-	-
Summe Kontokorrentkredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	-	-

	Comgest Growth Latin America 30. Juni 2017	Summe 30. Juni 2017
Barmittel	EUR 1.673.450	EUR 637.938.214
Als Sicherheiten gehaltene Barmittel		
Newedge	-	EUR 227.364
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	EUR 1.673.450	EUR 638.165.578

Kontokorrentkredite	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern		
Newedge	-	EUR 200.419
Summe Kontokorrentkredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	EUR 200.419

* 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 2017 (Fortsetzung)

8. Bankguthaben und Guthaben bei Brokern (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2016 stellten sich die Bankguthaben und in bar hinterlegte Sicherheitsleistungen wie folgt dar:

	Comgest Growth World 31. Dezember 2016	Comgest Growth EAFE Plus 31. Dezember 2016	Comgest Growth America 31. Dezember 2016
Barmittel	USD 2.919.494	USD 205.646	USD 863.904
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	USD 2.919.494	USD 205.646	USD 863.904

Kontokorrentkredite	-	-	-
Summe Kontokorrentkredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	-	-

	Comgest Growth Japan 31. Dezember 2016	Comgest Growth Emerging Markets 31. Dezember 2016	Comgest Growth Emerging Markets Flex 31. Dezember 2016
Barmittel	JPY 517.597.305	USD 173.307.521	EUR 2.731.651
Als Sicherheiten gehaltene Newedge	-	-	EUR 4.931.000
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	JPY 517.597.305	USD 173.307.521	EUR 7.662.651

Kontokorrentkredite	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Newedge	-	-	EUR 1.976.826
Summe Kontokorrentkredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	-	EUR 1.976.826

* Der Posten "Als Sicherheiten gehaltene Barmittel" umfasst bei Newedge gehaltene Margenüberschüsse und Einschussmargen, der Posten "Verbindlichkeiten gegenüber Brokern" umfasst das Margendefizit (siehe Erläuterung 7.3).

	Comgest Growth GEM Promising Companies 31. Dezember 2016	Comgest Growth Europe 31. Dezember 2016	Comgest Growth Europe S 31. Dezember 2016
Barmittel	EUR 4.870.728	EUR 45.995.264	EUR 615.379
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	EUR 4.870.728	EUR 45.995.264	EUR 615.379

Kontokorrentkredite	-	-	-
Summe Kontokorrentkredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	-	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

8. Bankguthaben und Guthaben bei Brokern (Fortsetzung)

	Comgest Growth Europe Opportunities* 31. Dezember 2016 EUR 10.294.018	Comgest Growth Mid-Caps Europe 31. Dezember 2016 EUR 4.646.654	Comgest Growth Europe ex Switzerland 31. Dezember 2016 CHF 5.253.595
Barmittel			
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	EUR 10.294.018	EUR 4.646.654	CHF 5.253.595

Kontokorrentkredite	-	-	-
Summe Kontokorrentkredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	-	-

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

	Comgest Growth Europe ex UK 31. Dezember 2016 GBP 406.899	Comgest Growth Asia 31. Dezember 2016 USD 1.910.107	Comgest Growth Asia ex Japan 31. Dezember 2016 USD 1.332.060
Barmittel			
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	GBP 406.899	USD 1.910.107	USD 1.332.060

Kontokorrentkredite	-	-	-
Summe Kontokorrentkredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	-	-

	Comgest Growth Asia Pac ex Japan 31. Dezember 2016 USD 5.793.036	Comgest Growth Greater China 31. Dezember 2016 EUR 2.704.107	Comgest Growth India 31. Dezember 2016 USD 5.162.225
Barmittel			
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	USD 5.793.036	EUR 2.704.107	USD 5.162.225

Kontokorrentkredite	-	-	-
Summe Kontokorrentkredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	-	-

	Comgest Growth Latin America 31. Dezember 2016 EUR 2.149.775	Summe 31. Dezember 2016 EUR 265.146.343
Barmittel		
Als Sicherheiten gehaltene Barmittel		
Newedge	-	EUR 4.931.000
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	EUR 2.149.775	EUR 270.077.343
Kontokorrentkredite	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern		
Newedge	-	EUR 1.976.826
Summe Kontokorrentkredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	EUR 1.976.826

* Der Posten "Als Sicherheiten gehaltene Barmittel" umfasst bei Newedge gehaltene Margenüberschüsse und Einschussmargen, der Posten "Verbindlichkeiten gegenüber Brokern" umfasst das Margendefizit (siehe Erläuterung 7.3).

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (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, Herr Philippe Lebeau und Herr David Raper sind Verwaltungsratsmitglieder der Comgest Asset Management International Limited, des Anlageverwalters der Gesellschaft. 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. In diesen Funktionen haben diese vier Verwaltungsratsmitglieder ein geschäftliches Interesse an den gegenüber der Gesellschaft erbrachten Dienstleistungen. Im Berichtszeitraum wurden der Gesellschaft Sekretariatsgebühren in Höhe von EUR 24.772 (Halbjahr zum 30. Juni 2016: EUR 26.196) und Rechtskosten in Höhe von EUR 109.418 (Halbjahr zum 30. Juni 2016: EUR 129.227) berechnet, die von der Gesellschaft an William Fry zahlbar waren. Die Gebühren der Anlageverwaltung werden in Erläuterung 5 ausgewiesen, sowie in der Bilanz und der Gesamtergebnisrechnung.

Comgest Asset Management International Limited, der Anlageverwalter, gilt ebenfalls als verbundene Partei, deren Gebühren in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen sind.

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 2017 und 31. Dezember 2016 (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 2017	31. Dezember 2016
Jan-Peter Dolff	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	1.189,07	1.189.07
	Comgest Growth Europe Opportunities*	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 Greater China	8.868.39	8.868.39
Daniel Morrissey	Comgest Growth America	1.477.11	-
	Comgest Growth Emerging Markets	1.361.29	-
	Comgest Growth Europe	4.650.11	2.319.11
	Comgest Growth Greater China	1.382.00	588.35
	Comgest Growth India	2.053.12	1.434.31

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

10. Verbundene Personen

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

10. Verbundene Personen (Fortsetzung)

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 2016 beschrieben ist, sowie die Rollen und Verantwortlichkeiten der jeweiligen Beauftragten der Gesellschaft, jeweils unter Oberaufsicht durch den Verwaltungsrat.

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

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 Parteien eingehalten werden und dass (ii) bei den während des Berichtszeitraums mit verbundenen Parteien eingegangenen Transaktionen diese Pflichten, wie dem Verwaltungsrat vom Anlageverwalter im Rahmen regelmäßig bereitgestellter Informationen nachgewiesen, erfüllt wurden. Dem Verwaltungsrat sind keine anderen als die in diesem Abschluss genannten Transaktionen mit verbundenen Parteien während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2017 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 Parteien" unbedingt auch verbundene Parteien im Sinne dieser Rechnungslegungsstandards sein müssen. Nähere Einzelheiten zu den Gebühren, die den verbundenen Parteien im Sinne der irischen GAAP sowie bestimmten verbundenen Parteien im Sinne der OGAW-Mitteilung gezahlt wurden, sind in Erläuterung 9 aufgeführt.

11. Verrechnungsprovisionen

In dem Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 und dem Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016 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 abzusichern, börsengehandelte Aktienindexfutures eingesetzt, und für den Comgest Growth America, den Comgest Growth Japan, den Comgest Growth Europe ex Switzerland und den Comgest Growth Europe ex UK wurden zur Reduzierung des Währungsrisikos auf Anteilsklassenebene Termingeschäfte genutzt. Mit Ausnahme dieser Indexfutures und Termingeschäfte wurden während des Berichtszeitraums keine Methoden und Instrumente zur effizienten Portfolioverwaltung eingesetzt.

13. Ausschüttungen

Der Verwaltungsrat setzte auf einer Sitzung am 30. März 2017 die folgenden Dividenden (mit dem 21. April 2017 als Ex-Dividende-Tag) fest:

- Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD Dis: USD 195.679 (2016: USD 196.500)
- Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Dis: EUR 1.402.752 (2016: EUR 1.216.011)
- Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR I Dis: EUR 264.407 (2016: EUR 7.172)
- Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse EUR Dis: EUR 207.348 (2016: EUR null)
- Comgest Growth Europe Klasse EUR Dis: EUR 227.049 (2016: EUR 374.953)
- Comgest Growth Europe Klasse EUR I Dis: EUR 230.145 (2016: EUR 52.199)
- Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse USD Dis: USD 20.309 (2016: USD 7.426)
- Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse EUR Dis: EUR 7.815 (2016: EUR null)

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)**13. Ausschüttungen (Fortsetzung)**

Der Verwaltungsrat beschloss die Ausschüttung der Dividenden am 28. April 2017 an diejenigen Anteilhaber, die bei Geschäftsschluss am 20. April 2017 im Register der Anteilhaber der ausschüttenden Klassen eingetragen waren. Auf der Grundlage der Anzahl der Anteile der ausschüttenden Klassen, die bei Geschäftsschluss am 20. April 2017 im Umlauf waren, entsprach dies einer Dividende pro Anteil in folgender Höhe:

- Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD Dis: USD 0,109803 (2016: USD 0,13610)
- Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Dis: EUR 0,105755 (2016: EUR 0,12490)
- Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR I Dis: EUR 0,239679 (2016: EUR 0,01083)
- Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse EUR Dis: EUR 0,109314 (2016: EUR null)
- Comgest Growth Europe Klasse EUR Dis: EUR 0,013461 (2016: EUR 0,02065)
- Comgest Growth Europe Klasse EUR I Dis: EUR 0,106166 (2016: EUR 0,02568)
- Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse USD Dis: USD 0,047581 (2016: USD 0,02790)
- Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse EUR Dis: EUR 0,071133 (2016: EUR null)

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 2017 eine Festgebühr in Höhe von CHF 55.200.

15. Aufstellung des Nettovermögens im Vergleich zu vorherigen Berichtszeiträumen

	Comgest Growth World		
	30. Juni 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt	USD 240.790.786	USD 154.296.629	USD 62.561.466
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	USD 23,94	USD 20,39	USD 20,31
Nettoinventarwert pro Anteil EUR-Klasse I Acc	EUR 21,28	EUR 19,54	EUR 18,78
Nettoinventarwert pro Anteil EUR-Klasse R Acc	EUR 20,74	EUR 19,15	EUR 18,61
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Dis*	EUR 21,17	EUR 19,52	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc**	EUR 21,28	EUR 19,54	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP Z Acc	GBP 18,68	-	-

*Die Klasse EUR Dis des Comgest Growth World wurde am 23. November 2016 ufegelegt.

**Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth World wurde am 7. Oktober 2016 aufgelegt.

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

	Comgest Growth EAFE Plus		
	30. Juni 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt	USD 10.198.038	USD 6.241.303	USD 5.259.874
Nettoinventarwert pro Anteil USD-Klasse I Acc	USD 15,67	USD 13,09	USD 12,94

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

15. Aufstellung des Nettovermögens im Vergleich zu vorherigen Berichtszeiträumen (Fortsetzung)

	Comgest Growth America		
	30. Juni 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt	USD 122.573.857	USD 102.219.799	USD 68.779.690
Nettoinventarwert pro Anteil EUR-Klasse R Acc	EUR 17,51	EUR 17,13	EUR 15,93
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	USD 20,44	USD 18,44	USD 17,58
Nettoinventarwert pro Anteil USD-Klasse I Acc	USD 21,03	USD 18,90	USD 17,88
Nettoinventarwert pro Anteil EUR I H Acc*	-	EUR 17,64	-

* Die Klasse EUR I H Acc des Comgest Growth America wurde am 24. November 2016 aufgelegt und am 4. Mai 2017 vollständig zurückgenommen.

	Comgest Growth Japan		
	30. Juni 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt	JPY 40.387.861.946	JPY 17.056.563.297	JPY 7.815.216.748
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse JPY Acc	JPY 1.026	JPY 924	JPY 922
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse JPY I Acc	JPY 1.069	JPY 960	JPY 952
Nettoinventarwert pro umlaufender Anteil Klasse EUR I Acc*	EUR 8,15	EUR 7,60	-
Nettoinventarwert pro umlaufender Anteil Klasse EUR R Dis**	EUR 8,16	EUR 7,66	-
Nettoinventarwert pro umlaufender Anteil Klasse EUR I H Acc***	EUR 9,01	EUR 8,11	-
Nettoinventarwert pro umlaufender Anteil Klasse GBP Z H	GBP 7,78	GBP 7,00	-
Nettoinventarwert pro umlaufender Anteil Klasse EUR H Dis****	EUR 8,84	EUR 7,97	-
Nettoinventarwert pro umlaufender Anteil Klasse EUR R	EUR 8,15	EUR 7,60	-
Nettoinventarwert pro umlaufender Anteil Klasse USD I	USD 9,49	-	-

*Die EUR-Klasse I Acc des Comgest Growth Japan wurde am 13. Januar 2016 aufgelegt.

**Die Klasse Euro R Dis des Comgest Growth Japan wurde am 11. Februar 2016 aufgelegt.

****Die Klasse EUR H Acc des Comgest Growth Japan wurde am 24. August 2016 aufgelegt.

****Die Klasse GBP Z H Acc des Comgest Growth Japan wurde am 16. November 2016 aufgelegt.

*****Die Klasse EUR H Dis des Comgest Growth Japan wurde am 16. November 2016 aufgelegt.

*****Die Klasse EUR R Acc des Comgest Growth Japan wurde am 16. November 2016 aufgelegt.

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

	Comgest Growth Emerging Markets		
	30. Juni 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt	USD 6.332.095.714	USD 4.439.534.414	USD 3.784.686.865
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Dis	EUR 32,25	EUR 29,38	EUR 27,25
Nettoinventarwert pro Anteil EUR-Klasse I Acc	EUR 33,92	EUR 30,73	EUR 28,24
Nettoinventarwert pro Anteil EUR-Klasse I Dis	EUR 34,35	EUR 31,33	EUR 28,81
Nettoinventarwert pro Anteil EUR-Klasse R Acc	EUR 32,04	EUR 29,17	EUR 27,06
Nettoinventarwert pro Anteil EUR-Klasse Z Acc	EUR 32,63	EUR 29,56	EUR 27,18
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	USD 38,65	USD 32,45	USD 30,87
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Dis	USD 36,54	USD 30,78	USD 29,41
Nettoinventarwert pro Anteil USD-Klasse I Acc	USD 39,70	USD 33,25	USD 31,48
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD X Acc*	USD 39,89	USD 33,25	-
Nettoinventarwert pro Anteil GBP-Klasse I Acc	GBP 30,56	GBP 26,92	EUR 21,35
Nettoinventarwert pro Anteil GBP-Klasse Z Acc**	GBP 30,56	GBP 26,91	-

*Die Klasse USD X Acc des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 30. Dezember 2016 aufgelegt.

**Die Klasse GBP Z Acc des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 7. Oktober 2016 aufgelegt.

	Comgest Growth Emerging Markets Flex		
	30. Juni 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt	EUR 119.582.039	USD 112.669.171	USD 143.701.787
Nettoinventarwert pro Anteil EUR-Klasse I Acc	EUR 13,17	EUR 12,08	EUR 11,99
Nettoinventarwert pro Anteil EUR-Klasse R Acc	EUR 12,12	EUR 11,18	EUR 11,18

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

15. Aufstellung des Nettovermögens im Vergleich zu vorherigen Berichtszeiträumen (Fortsetzung)

Comgest Growth GEM Promising Companies			
	30. Juni 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt	EUR 397.572.807	EUR 319.010.891	EUR 259.557.838
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc	EUR 15,51	EUR 14,42	EUR 13,47
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Dis	EUR 14,08	EUR 13,20	EUR 12,33
Nettoinventarwert pro Anteil EUR-Klasse I Acc	EUR 15,32	EUR 14,21	EUR 13,21
Nettoinventarwert pro Anteil EUR-Klasse R Acc	EUR 14,88	EUR 13,89	EUR 13,03
Nettoinventarwert pro Anteil USD-Klasse I Acc	USD 18,20	USD 15,61	USD 14,95
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD X Acc*	USD 18,26	-	-

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

Comgest Growth Europe			
	30. Juni 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt	EUR 2.293.200.994	EUR 2.049.810.269	EUR 2.124.592.731
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc	EUR 22,57	EUR 20,43	EUR 20,98
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Dis	EUR 22,45	EUR 20,33	EUR 20,90
Nettoinventarwert pro Anteil EUR-Klasse I Acc	EUR 23,17	EUR 20,92	EUR 21,38
Nettoinventarwert pro Anteil EUR-Klasse I Dis	EUR 22,70	EUR 20,59	EUR 21,07
Nettoinventarwert pro Anteil EUR-Klasse R Acc	EUR 22,01	EUR 19,96	EUR 20,60
Nettoinventarwert pro Anteil EUR-Klasse Z Acc	EUR 22,68	EUR 20,47	EUR 20,94
Nettoinventarwert pro Anteil USD-Klasse I Acc	USD 26,48	USD 22,10	USD 23,27

Comgest Growth Europe S			
	30. Juni 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt	EUR 19.234.000	EUR 14.833.347	EUR 9.919.876
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc	EUR 20,51	EUR 18,89	EUR 19,52
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	EUR 17,52	USD 14,92	USD 15,89

Comgest Growth Europe Opportunities*			
	30. Juni 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt	EUR 265.646.893	EUR 142.600.351	EUR 153.969.597
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc	EUR 31,25	EUR 26,90	EUR 26,69
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Dis	EUR 31,64	EUR 27,23	EUR 27,02
Nettoinventarwert pro Anteil EUR-Klasse R Acc	EUR 30,29	EUR 26,13	EUR 26,07
Nettoinventarwert pro Anteil EUR-Klasse I Acc	EUR 31,71	EUR 27,22	EUR 26,88

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

Comgest Growth Mid-Caps Europe			
	30. Juni 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt	EUR 153.233.395	EUR 120.538.072	EUR 120.684.881
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc	EUR 25,50	EUR 22,46	USD 23,47
Nettoinventarwert pro Anteil EUR-Klasse I Acc	EUR 26,29	EUR 23,10	EUR 24,01

Comgest Growth Europe ex Switzerland			
	30. Juni 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt	CHF 104.558.972	CHF 93.110.633	CHF 94.948.546
Nettoinventarwert pro Anteil CHF-Klasse I Acc	CHF 13,08	CHF 11,68	CHF 12,15
Nettoinventarwert pro Anteil CHF-Klasse Z Acc	CHF 12,75	CHF 11,39	CHF 11,86

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

15. Aufstellung des Nettovermögens im Vergleich zu vorherigen Berichtszeiträumen (Fortsetzung)

	Comgest Growth Europe ex UK		
	30. Juni 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt	GBP 5.815.524	GBP 5.102.039	GBP 4.695.548
Nettoinventarwert pro Anteil GBP-Klasse I H Acc	GBP 13,15	GBP 11,61	GBP 11,59
Nettoinventarwert pro Anteil GBP-Klasse I Acc*	GBP 15,08	GBP 13,08	-
Nettoinventarwert pro Anteil GBP-Klasse Z Acc*	GBP 15,05	GBP 13,06	-

* Aufgelegt am 15. Januar 2016.

	Comgest Growth Asia**		
	30. Juni 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt	USD 123.800.339	USD 106.487.931	USD 82.539.123
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc*	EUR 45,39	EUR 41,08	EUR 38,26
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc**	USD 51,28	USD 43,02	USD 41,45

* Aufgelegt am 8. Juni 2015.

** Aufgrund einer Verschmelzung mit dem Comgest Asia am 4. Juni 2015 aufgelegt.

	Comgest Growth Asia ex Japan*		
	30. Juni 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt	USD 35.047.879	USD 25.444.009	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc*	EUR 13,59	EUR 11,63	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc**	USD 15,49	USD 12,26	-

* Aufgelegt am 1. Februar 2016.

** Aufgelegt am 15. Dezember 2016.

	Comgest Growth Asia Pac ex Japan		
	30. Juni 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt	USD 452.850.762	USD 300.042.448	USD 261.223.781
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Dis*	EUR 8,66	EUR 7,49	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc**	EUR 19,83	EUR 16,98	EUR 15,93
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	GBP 22,52	EUR 17,87	USD 17,36
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Dis	USD 10,05	USD 8,01	USD 7,81
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc	USD 22,62	USD 17,90	USD 17,30
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP Z AccNettoinventarwert	GBP 17,41	GBP 14,49	-
Nettoinventarwert pro umlaufender Anteil Klasse EUR R Acc****	EUR 19,75	-	-
Nettoinventarwert pro umlaufender Anteil Klasse EUR Z Acc*****	EUR 19,82	-	-

* Aufgelegt am 3. März 2016.

** Aufgelegt am 4. August 2015.

*** Aufgelegt am 17. Oktober 2016.

**** Aufgelegt am 9. Februar 2017.

***** Aufgelegt am 2. März 2017.

	Comgest Growth Greater China		
	30. Juni 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt	EUR 210.523.559	EUR 177.012.099	EUR 133.064.500
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc	EUR 64,97	EUR 56,55	EUR 51,45
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR SI Acc	EUR 66,64	EUR 57,86	EUR 52,38
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	USD 72,91	USD 58,68	USD 54,98
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc*	EUR 66,51	EUR 57,81	-

* Die Klasse EUR I Acc des Comgest Growth Greater China wurde am 30. August 2016 aufgelegt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

15. Aufstellung des Nettovermögens im Vergleich zu vorherigen Berichtszeiträumen (Fortsetzung)

	Comgest Growth India		
	30. Juni 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt	USD 212.541.180	USD 170.181.427	USD 170.168.885
Nettoinventarwert pro Anteil EUR-Klasse R Acc	EUR 40,55	EUR 36,00	EUR 33,84
Nettoinventarwert pro Anteil EUR-Klasse I Acc	EUR 42,59	EUR 37,57	EUR 34,88
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	USD 47,54	USD 38,87	USD 37,41

	Comgest Growth Latin America		
	30. Juni 2017	31. Dezember 2016	31. Dezember 2015
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt	EUR 35.499.873	EUR 49.806.548	EUR 36.736.364
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc	EUR 10,55	EUR 10,23	EUR 8,01
Nettoinventarwert pro Anteil EUR-Klasse R Acc	EUR 10,16	EUR 9,89	EUR 7,80
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	USD 8,42	USD 7,54	USD 6,08
Nettoinventarwert pro Anteil USD-Klasse I Acc	USD 8,63	USD 7,72	USD 6,19
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc*	EUR 10,56	-	-

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

16. Anlagen zwischen Teilfonds

Wenn ein Teilfonds Anteile an einem anderen Teilfonds 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 Teilfonds. Zum 30. Juni 2017 hatten mehrere Teilfonds von Comgest Growth Funds plc gemäß der nachfolgenden Aufstellung in andere Teilfonds investiert. Der beizulegende Zeitwert belief sich zum 30. Juni 2017 auf EUR 184.805.946.

Teilfonds	Wertpapier	% Nettovermögen 30 Juni 2017	% des Nettovermögens 31. Dezember 2016
Comgest Growth World	Klasse USD I Acc des Comgest Growth America	3,10%	3,12%
	USD-Klasse I Acc des Comgest Growth EAFE Plus	0,48%	0,54%
Comgest Growth Emerging Markets	Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse EUR Acc	-	0,24%
	Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse EUR Dis	-	0,28%
	Klasse EUR I Acc des Comgest Growth GEM Promising Companies	0,42%	-
	Comgest Growth Latin America Klasse USD Acc	-	0,27%
	Klasse USD I Acc des Comgest Growth Latin America	0,15%	-
Comgest Growth Europe	Comgest Growth India Klasse USD Acc	0,75%	0,87%
	Comgest Growth Greater China Klasse EUR SI Acc	0,77%	0,87%
	Klasse EUR I Acc des Comgest Growth Mid-Caps Europe	0,99%	0,98%
	Klasse EUR I Acc des Comgest Growth Greater Europe Opportunities	1,45%	1,39%
Comgest Growth Asia	Comgest Growth India Klasse USD Acc	2,10%	1,98%
	Comgest Growth Japan Klasse JPY I Acc	2,58%	2,56%
Comgest Growth Asia ex Japan	Klasse EUR I Acc des Comgest Growth India	0,82%	0,92%
Comgest Growth Asia Pac ex Japan	Klasse EUR I Acc des Comgest Growth India	-	1,17%

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.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)**17. Bedeutende Ereignisse während des Berichtszeitraums**

(i) Am 24. April 2017 wurde der Comgest Japan mit dem Comgest Growth Japan zusammengelegt.

(ii) Folgende Anteilsklassen wurden während des Berichtszeitraums aufgelegt:

- Die Klasse GBP Z Acc des Comgest Growth World wurde am 29. März 2017 aufgelegt.
- Die Klasse USD I Acc des Comgest Growth Japan wurde am 6. März 2017 aufgelegt.
- Die Klasse USD X Acc des Comgest Growth GEM Promising Companies wurde am 31. März 2017 aufgelegt.
- Die Klasse EUR R Acc des Comgest Growth Asia Pac ex Japan wurde am 9. Februar 2017 aufgelegt.
- Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Asia Pac ex Japan wurde am 2. März 2017 aufgelegt.
- Die Klasse EUR I Acc des Comgest Growth Latin America wurde am 8. Februar 2017 aufgelegt.

(iii) Die Klasse EUR I H Acc des Comgest Growth America wurde am 4. Mai 2017 vollständig ed on 4 May 2017 zurückgenommen.

18. Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums

Im Zeitraum zwischen dem 1. Juli 2017 und dem 18. August 2017 wurden für die Teilfonds folgende Zeichnungen und Rücknahmen verzeichnet:

Name des Teilfonds	Anteilszeichnungen	Wert der gezeichneten Anteile
Comgest Growth World	117.525.928	USD 2.843.846
Comgest Growth EAFE Plus	-	-
Comgest Growth America	148.330.820	USD 3.028.959
Comgest Growth Japan	4.497.899.610	JPY 4.835.533.654
Comgest Growth Emerging Markets	6.543.121.524	USD 263.525.452
Comgest Growth Emerging Markets Flex	65.842.725	EUR 825.939
Comgest Growth GEM Promising Companies	503.565.241	EUR 7.772.017
Comgest Growth Europe	2.104.543.373	EUR 48.057.003
Comgest Growth Europe S	66.834.901	EUR 1.122.705
Comgest Growth Europe Opportunities*	800.427.923	EUR 25.463.389
Comgest Growth Mid-Caps Europe	120.803.617	EUR 3.100.590
Comgest Growth Europe ex Switzerland	-	-
Comgest Growth Europe ex UK	31.698.937	GBP 415.876
Comgest Growth Asia	11.610.177	USD 603.793
Comgest Growth Asia ex Japan	23.126.686	USD 369.092
Comgest Growth Asia Pac ex Japan	1.373.597.757	USD 28.986.951
Comgest Growth Greater China	160.850.267	EUR 10.452.291
Comgest Growth India	956.700.502	USD 47.381.908
Comgest Growth Latin America	32.903.157	EUR 335.897
Comgest Growth Global Flex**	425.000.000	EUR 4.250.000

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

**Der Comgest Growth Global Flex wurde am 28. Juli 2017 aufgelegt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

18. Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums (Fortsetzung)

Name des Teilfonds	Zurückgenommene Anteile	Wert der zurückgenommenen Anteile
Comgest Growth World	292.016.555	USD 7.146.962
Comgest Growth EAFE Plus	-	-
Comgest Growth America	335.998.449	USD 7.121.368
Comgest Growth Japan	1.950.712.688	JPY 2.083.222.231
Comgest Growth Emerging Markets	2.977.689.098	USD 117.876.259
Comgest Growth Emerging Markets Flex	6.192.344	EUR 78.354
Comgest Growth GEM Promising Companies	142.124.508	EUR 2.191.771
Comgest Growth Europe	1.423.089.374	EUR 32.156.783
Comgest Growth Europe S	107.727.197	EUR 1.634.554
Comgest Growth Europe Opportunities*	371.986.474	EUR 11.735.199
Comgest Growth Mid-Caps Europe	128.678.219	EUR 3.265.681
Comgest Growth Europe ex Switzerland	2.760.000	CHF 35.065
Comgest Growth Europe ex UK	1.537.279	GBP 20.000
Comgest Growth Asia	5.442.700	USD 278.378
Comgest Growth Asia ex Japan	45.677.000	USD 716.800
Comgest Growth Asia Pac ex Japan	184.787.457	USD 3.956.943
Comgest Growth Greater China	72.946.112	EUR 4.809.546
Comgest Growth India	90.409.753	USD 4.440.710
Comgest Growth Latin America	10.754.270	EUR 97.640
Comgest Growth Global Flex**	-	-

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

**Der Comgest Growth Global Flex wurde am 28. Juli 2017 aufgelegt.

Am 7. Juli 2017 nahm die irische Zentralbank („Central Bank of Ireland“ bzw. „CBI“) den neuen Verkaufsprospekt der Gesellschaft vom 7. Juli 2017 zur Kenntnis. Eine Reihe wesentlicher Änderungen, die nachfolgend aufgeführt sind, wurde am Prospekt vorgenommen:

1. Neuer Teilfonds: Comgest Growth Global Flex

Es wurde ein neuer Teilfonds mit dem Namen Comgest Growth Global Flex („Global Flex Fund“) eingerichtet. Dieser Teilfonds wurde am 28. Juli 2017 aufgelegt.

2. Namensänderung des Comgest Growth Greater Europe Opportunities

Der Teilfonds mit dem vorherigen Namen „Comgest Growth Greater Europe Opportunities“ wurde umbenannt in „Comgest Growth Europe Opportunities“. Die entsprechenden Fondsinformationen wurden um die Angabe ergänzt, dass das professionell verwaltete Portfolio vornehmlich aus Unternehmen bestehen wird, die ihren Geschäftssitz in Europa haben oder überwiegend in Europa tätig sind. Früher umfasste die Anlagepolitik den „europäischen Raum“. Die Definition des „europäischen Raums“ umfasste alle EU-Mitgliedstaaten, die EU-Beitrittsländer, die EWR-Staaten, die Schweiz, Russland, die Türkei, den Libanon, Israel, Ägypten, Tunesien und Marokko. Es wurden keine wesentlichen Änderungen am Anlageziel dieses Teilfonds oder an den Ländern vorgenommen, in die er investiert.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

18. Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums (Fortsetzung)

3. Allgemeine Änderungen des Prospekts

a) Der Abschnitt „Notierung von Anteilen an der Börse“ wurde überarbeitet und gibt nun an, dass keiner der Anteile der Gesellschaft an einer Börse notiert ist oder für eine Börsennotierung vorgeschlagen wurde. Alle Verweise im Prospekt zur Notierung der Anteile der Gesellschaft an der Irish Stock Exchange wurden gelöscht, um die Aufhebung der Notierung der Gesellschaft an der Irish Stock Exchange widerzuspiegeln.

b) Alle früheren Verweise auf „Depotbank“ wurden durch Verweise auf „Verwahrstelle“ ersetzt, um den Abschluss des Verwahrstellenvertrags der Gesellschaft vom 5. Dezember 2016 widerzuspiegeln.

c) Die folgenden neuen Definitionen wurden hinzugefügt:

- „Organismus für gemeinsame Anlagen“,
- jedwede Vereinbarung, die zu dem Zweck getroffen wurde oder den Effekt hat, Einrichtungen für die Beteiligung von Personen bereitzustellen, die Begünstigte im Rahmen eines Trusts, von Gewinnen oder Erträgen sind, welche aus dem Erwerb, dem Besitz, der Verwaltung oder der Veräußerung von Anlagen oder anderen Vermögenswerten entstehen; und
- jedwedes andere Anlageinstrument, das von ähnlicher Natur wie die in Absatz (i) beschriebene Definition ist (einschließlich, ohne Einschränkung, jedwede offene Investmentgesellschaft, jedweder Investmentfonds oder jedweder Fonds Commun de Placement)
- „Devisenterminkontrakt“, eine Vereinbarung über den Kauf oder Verkauf eines bestimmten Betrags in einer Fremdwährung zu einem festgelegten Kurs, wobei die Abwicklung an einem vorbestimmten Zeitpunkt in der Zukunft erfolgt.
- „Devisenswap“, der gleichzeitige Kauf und Verkauf identischer Beträge einer Währung für eine andere Währung mit zwei unterschiedlichen Valutatagen (normalerweise Kassa zu Termin).

„Super-Institutionelle thesaurierende Anteilsklasse“: Thesaurierende Klasse, die in den betreffenden Fondsinformationen mit „SI Acc“ gekennzeichnet und in der Regel institutionellen Anlegern angeboten wird, die auf eigenen Namen oder als Treuhänder, Depotbank oder in einer ähnlichen Eigenschaft tätig werden. Sie kann aber auch von einem Einzelanleger, institutionellen Anleger, einer Vertriebsgesellschaft, Zahlstelle, einem Makler oder sonstigen Finanzintermediär erworben werden.

d) Die Definition von „TER“ wurde wie folgt geändert:

„TER“ (Gesamtkostenquote), die gesamten einer Anteilsklasse zuzurechnenden Gebühren, Kosten und Aufwendungen, die aus dem der betreffenden Anteilsklasse zuzurechnenden Vermögen bezahlt werden (und der ihm zugeordnete Anteil an den Kosten und Aufwendungen der Gesellschaft), ohne Transaktionskosten und einschließlich an den Anlageverwalter zahlbaren Verwaltungsgebühren.

e) Verschiedene veraltete Definitionen, z. B. „Irish Stock Exchange“, „Relevante Erklärung“ und „Depotbank“, wurden gelöscht.

f) Es wurden folgende Änderungen am Prospekt vorgenommen, um Informationen zu den Anlageberatern von Comgest plc anzugeben:

- Die Namen und Adressen der beiden Anlageberater der Gesellschaft, Comgest S.A. und Comgest Far East, wurden in das Adressverzeichnis aufgenommen.
- Es wurde ein neuer Abschnitt mit dem Titel „Anlageberater“ zum Prospekt hinzugefügt. Der Abschnitt enthält die Angabe, dass der Anlageverwalter Comgest Growth S.A. und Comgest Far East Limited als Anlageberater ernannt hat, um Anlageberatung in Bezug auf die Titelauswahl und die Umsetzung des Anlageziels und der Anlagepolitik verschiedener Fonds zu bieten. Der neue Abschnitt bietet zusätzliche Informationen zu den neuen Anlageberatern.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

18. Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums (Fortsetzung)

g) Es wurden verschiedene Änderungen an den Unterabschnitten des Abschnitts „Währungsabsicherung“ vorgenommen:

- Portfolioabsicherung auf Fondsebene

Dieser Unterabschnitt wurde geändert, um widerzuspiegeln, dass die Verwendung von Devisentermingeschäften und/oder Devisenswaps Hebelung erzeugen kann und dass eine ggf. erzeugte Hebelung anhand des Commitment-Ansatzes gemessen wird, dem zufolge eine durch den Einsatz von DFI erzeugte Hebelung nicht mehr als 100 % des Nettoinventarwerts des Fonds betragen darf.

- Portfolioabsicherung auf der Ebene der Anteilsklasse

Dieser Unterabschnitt wurde geändert, um widerzuspiegeln, dass die Verwendung von Devisentermingeschäften und/oder Devisenswaps Hebelung erzeugen kann und dass eine ggf. erzeugte Hebelung anhand des Commitment-Ansatzes gemessen wird, dem zufolge eine durch den Einsatz von DFI erzeugte Hebelung nicht mehr als 100 % des Nettoinventarwerts des Fonds betragen darf.

- Anteilsklassen-Absicherung

Der Wortlaut dieses Unterabschnitts wurde wie folgt geändert:

i. Die Gesellschaft verfügt über Verfahren, um abgesicherte Positionen zu überwachen und sicherzustellen, dass unzureichend abgesicherte Positionen nicht weniger als 95 % des Anteils des Nettoinventarwerts der entsprechenden Anteilsklasse ausmachen, die gegen das Währungsrisiko abgesichert werden soll;

ii. Die Gesellschaft verfügt außerdem über Verfahren zur Sicherstellung, dass übermäßig abgesicherte Positionen 105 % des Nettoinventarwerts der betreffenden Anteilsklasse nicht überschreiten.

iii. Im Rahmen des oben genannten Verfahrens prüft der Anlageverwalter täglich oder monatlich die abgesicherten Positionen, um sicherzustellen, dass übermäßig oder unzureichend abgesicherte Positionen nicht mehr bzw. nicht weniger als die oben dargelegten zulässigen Grenzwerte betragen und dass jede Position im Rahmen der zulässigen Grenzwerte bleibt und nicht von Monat zu Monat vorgetragen wird. Falls die Absicherung in Bezug auf eine Anteilsklasse aufgrund von Marktschwankungen oder Rücknahmen von Anteilen den Grenzwert übersteigen oder unter den Grenzwert fallen sollte, nimmt der Anlageverwalter sobald wie möglich danach eine Reduzierung bzw. Erhöhung der Absicherung vor.

iv. Wird eine Hebelung erzeugt, wird diese anhand des Commitment-Ansatzes gemessen, dem zufolge eine durch den Einsatz von DFI erzeugte Hebelung nicht mehr als 100 % des Nettoinventarwerts des Fonds betragen darf.

h) Verschiedene Risikofaktoren wurden aktualisiert.

i) Verweise auf Herrn Arnaud Cosserat wurden entfernt, um sein Ausscheiden als Verwaltungsratsmitglied am 2. September 2016 widerzuspiegeln.

j) Der Abschnitt „Administrator, Registerstelle und Transferagent“ wurde aktualisiert, um den aktuellen Betrag des vom Administrator verwalteten Vermögens widerzuspiegeln.

k) Der Abschnitt „Depotbank“ wurde geändert, um den Abschluss des Verwahrstellenvertrags durch die Gesellschaft widerzuspiegeln.

- Verweise auf „Depotbank“ wurden durch Verweise auf „Verwahrstelle“ ersetzt.
- Die Verwahrstelle führt eine aktuelle Liste der Einrichtungen, an die die Verwahrung delegiert werden kann, auf dem folgenden aktualisierten Hyperlink:
<https://www.rbcits.com/en/gmi/global-custody.page>

- Die Angabe bezüglich der Haftung der Verwahrstelle wurde geändert.
- Die Angabe bezüglich der Entschädigung der Verwahrstelle durch die Gesellschaft wurde gelöscht und durch den Text ersetzt, der den Abschluss des Verwahrstellenvertrags durch die Gesellschaft beschreibt:

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

18. Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums (Fortsetzung)

l) Der Abschnitt „Berichterstattung“ wurde geändert, um anzugeben, dass der Anlageverwalter in seinem alleinigen Ermessen Anteilhabern auf Anfrage zusätzliche Berichte zur Verfügung stellen kann.

m) Der Abschnitt „Rücknahmeschluss“ wurde aktualisiert, um widerzuspiegeln, dass der Verwaltungsrat nun die Möglichkeit hat, die Rücknahme von Anteilen zu verweigern, die mehr als 10 % des Nettoinventarwerts eines Fonds ausmachen.

n) Gebühren und Aufwendungen – Allgemeines

- Der Abschnitt „Gebühren des Anlageverwalters“ wurde geändert, um widerzuspiegeln, dass keine Performancegebühren mehr an den Anlageverwalter zu zahlen sind.

- Der Abschnitt „Gebühren des Administrators“ wurde aktualisiert, um widerzuspiegeln, dass aktuell eine Mindestverwaltungsgebühr von EUR 29.000 je Teilfonds p. a. an den Administrator zu zahlen ist. Eine zusätzliche Mindestgebühr von EUR 3.000 p. a. gilt für jene Teilfonds, die mehr als zwei Anteilsklassen haben. Änderungen der Mindestgebühren erfordern eine Änderung des Verwaltungsvertrags zwischen der Gesellschaft und dem Administrator.

- Der Abschnitt „Gebühren der Depotbank“ wurde geändert, um die Vergütung anzugeben, die der Verwahrstelle im Rahmen des Verwahrstellenvertrags zu zahlen ist. Die Verwahrstelle hat nun Anspruch auf eine Jahresgebühr von der Gesellschaft von maximal 0,0105 % des Nettoinventarwerts der Gesellschaft, wobei der monatliche Mindestbetrag für die Verwahrstellengebühr EUR 4.200 je Teilfonds beträgt. Änderungen der Mindestgebühren erfordern eine Änderung des Verwahrstellenvertrags. Änderungen der Mindestgebühren erfordern eine Änderung des Verwahrstellenvertrags zwischen der Gesellschaft und der Verwahrstelle.

Des Weiteren zahlt die Gesellschaft 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 Honorare der Verwaltungsratsmitglieder dürfen ohne Genehmigung durch den Verwaltungsrat EUR 95.000 p. a. pro Verwaltungsratsmitglied nicht überschreiten. Die früheren Honorare der Verwaltungsratsmitglieder durften EUR 75.000 nicht überschreiten.

o) „Besteuerung in Irland“ wurde aktualisiert.

p) Am Unterabschnitt „Anteilhaber“ wurden verschiedene Änderungen vorgenommen.

q) Der Unterabschnitt „Kapitalerwerbssteuer“ im Abschnitt „Besteuerung“ wurde aktualisiert, um Sonderregelungen im Hinblick auf die Steueransässigkeit in Irland im Sinne der Kapitalerwerbssteuer und deren Anwendung auf nicht in Irland ansässige Personen zu beschreiben. Ein nicht in Irland ansässiger Beschenkter oder Verfügender gilt nicht als zu dem betreffenden Zeitpunkt in Irland ansässig oder gewöhnlich ansässig, es sei denn:

i. diese Person war in den 5 aufeinanderfolgenden Veranlagungsjahren, die unmittelbar vor dem Veranlagungsjahr liegen, in das der Zeitpunkt fällt, in Irland ansässig, und

ii. diese Person ist zu diesem Zeitpunkt entweder in Irland ansässig oder hat ihren ständigen Wohnsitz in Irland.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

18. Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums (Fortsetzung)

r) Um die gemäß FATCA anfallende US-Quellensteuer auf von der Gesellschaft vereinnahmte Beträge zu vermeiden, muss sich die Gesellschaft bei dem US Internal Revenue Service (der „Steuerbehörde“) registrieren lassen und die irische IGA sowie die entsprechenden irischen Gesetze und Richtlinien zur Umsetzung des irischen IGA befolgen. Die Gesellschaft ist bei der Steuerbehörde registriert und hat diesen Abschnitt geändert, um anzugeben, dass ihre Fonds im erforderlichen Maße registriert sind.

s) Im Abschnitt „Besteuerung im Vereinigten Königreich“ wurden verschiedene Änderungen im Unterabschnitt „Besteuerung von Anteilhabern“ vorgenommen. Die Änderungen sind wie folgt:

i. Es wurde der neue Abschnitt „Meldefondssystem“ eingefügt.

ii. Der Abschnitt „Besteuerung einzelner Anteilhaber in berichterstattenden Fondsklassen“ wurde aktualisiert. Einzelne Anteilhaber, die für steuerliche Zwecke in Großbritannien ansässig sind, sind generell sowohl auf Ausschüttungen der Gesellschaft als auch auf den Anteilhabern zurechenbaren jährlich ausgewiesenen Ertrag, der über tatsächlich ausgeschüttete Summen hinausgeht, zu dem jeweiligen Steuersatz für Dividendenerträge einkommensteuerpflichtig.

iii. Es wurde eine Änderung vorgenommen, um den Test „Qualifizierende Anlagen“ klarer zu beschreiben. Der Test gilt für Anteilhaber, die unter das Körperschaftsteuerrecht des Vereinigten Königreichs fallen. Unter Umständen, in denen ein Fonds die Testkriterien nicht erfüllt, wird die Beteiligung eines Anteilhabers für diesen Berichtszeitraum so behandelt, als ob es sich dabei um Rechte aufgrund einer Darlehensbeziehung in Sinne der Regelung über Darlehensbeziehungen handelt.

t) Der Abschnitt „Allgemeine und rechtliche Informationen“ wurde wie folgt geändert:

- Der Abschnitt „Umstände einer Abwicklung“ wurde aktualisiert. k) Der Text bezüglich der Depotbank wurde ergänzt, um den Abschluss des Verwahrstellenvertrags durch die Gesellschaft widerzuspiegeln.

- Der Abschnitt „Nettoinventarwert von Anteilen, Bewertungsgrundsätze“ wurde aktualisiert, um die Entscheidung der Gesellschaft widerzuspiegeln, ihre Notierung an der Irish Stock Exchange aufzuheben. In diesem Abschnitt wurden zudem die Verweise auf die „Depotbank“ entfernt, da die Gesellschaft einen Verwahrstellenvertrag abgeschlossen hat. Weitere Änderungen wurden am Text bezüglich DFI vorgenommen. „Devisenkontrakte“ wurde durch den Begriff „Devisentermingeschäfte“ ersetzt. Grammatikalische Änderungen wurden bezüglich der Verwendung von Begriffen wie „davon“, die „Gesellschaft“ und „Vermögen“ vorgenommen. Abschnitt „B“ wurde geändert und lautet nun wie folgt:

„Der Wert einer Anlage, die nicht an einem Markt notiert ist oder normal gehandelt wird, ist der wahrscheinlich realisierbare Wert der Anlage, der sorgfältig und in gutem Glauben geschätzt werden muss. Das Wertpapier wird entweder:

i. von der Gesellschaft bewertet;

ii. von einer von der Gesellschaft ernannten und für den Zweck durch die Verwahrstelle genehmigten fachkundigen Person bewertet oder

iii. durch andere Mittel bewertet, vorausgesetzt dass der Wert von der Verwahrstelle genehmigt wurde;

- Aus dem Abschnitt „Wesentliche Verträge“ wurden die Verweise auf den Depotbankvertrag vom 4. April 2000 entfernt. Der Abschnitt enthält nun die Bedingungen des Verwahrstellenvertrags vom 5. Dezember 2016. Der Abschnitt wurde geändert, um eine zusätzliche Nebenabrede zum Anlageverwaltungsvertrag vom 31. Dezember 2016 widerzuspiegeln.

u) Der Abschnitt „Anlagen in Derivaten - Effiziente Portfolioverwaltung/Direktanlage“ wurde aktualisiert, um zu bestätigen, dass kein Teilfonds Wertpapierfinanzierungsgeschäfte nutzt, wie in der Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (EU/2015/2365) definiert. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte sind Pensionsgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte, Wertpapier- oder Warenverleih- oder -leihgeschäfte, Kauf-/Rückverkaufsgeschäfte oder Verkauf-/Rückkaufgeschäfte und Lombardgeschäfte oder Total Return Swaps.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

18. Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums (Fortsetzung)

4. Anhang I

a) Ein Fonds kann bis zu 100 % seines Nettoinventarwerts in verschiedenen Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten anlegen, die von einem EU-Mitgliedstaat oder seinen Gebietskörperschaften, von einem Drittstaat oder von internationalen Einrichtungen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen mindestens ein EU-Mitgliedstaat angehört, begeben oder garantiert werden. In diesem Zusammenhang wurde die Liste der zulässigen Emittenten, in deren Emissionen ein Fonds investieren darf, um folgende Emittenten erweitert: die Regierung der Volksrepublik China, die Regierung von Brasilien (sofern die Emissionen ein Investment-Grade-Rating haben), die Regierung von Indien (sofern die Emissionen ein Investment-Grade-Rating haben) und die Regierung von Singapur.

b) Venezuela und Simbabwe wurden aus der Liste der regulierten Börsen entfernt. Der Verweis auf die argentinische Börse wurde beibehalten, obwohl die Verwahrstelle bestätigt hat, dass dieser Markt ausgesetzt wurde.

c) Die Liste der Märkte und Börsen wurde aktualisiert, um widerzuspiegeln, dass jeder Fonds in Futures investieren darf, die an den Terminbörsen ICE Futures Europe, ICE Futures US und Osaka Exchange gehandelt werden. Die Intercontinental Exchange UK (ICE UK), die Intercontinental Exchange US (ICE US) und die New York Futures Exchange (NYF-ICE) wurden aus dieser Liste entfernt.

d) Die Tabelle im Abschnitt „Spezifische Anlagen und Kreditaufnahmeschränkungen“ wurde geändert. Unterabschnitt 5.7 des Abschnitts „Allgemeine Bestimmungen“ wurde um die Angabe ergänzt, dass die Gesellschaft keine Leerverkäufe von Geldmarktinstrumenten durchführen darf. Eine neu hinzugefügte Fußnote verdeutlicht, dass jegliche Leerverkäufe von Geldmarktinstrumenten durch die Gesellschaft gemäß den Vorschriften der Zentralbank untersagt sind.

5. Anhang II – Unterbeauftragte

Anhang II wurde aktualisiert, um die korrekten Überschriften für die Tabelle der Unterbeauftragten anzugeben und widerzuspiegeln, dass die Verwahrstelle Citibank N.A., Niederlassung Hongkong als Unterdepotbank für die Märkte China - A Shares, China - Shanghai und China - Shenzhen ernannt hat.

6. Anhang III – Fondsinformationen

a) Die Fondsinformationen für Comgest Growth America wurden geändert, um Verweise auf „Amerika“ durch einen ersten Verweis auf „die Vereinigten Staaten von Amerika („USA“)“ und anschließend durch Verweise auf „die USA“ zu ersetzen. Gleichermäßen wurden Verweise auf „Amerikanisch“ durch „US-“ ersetzt.

b) Der Abschnitt „Anlageziel und Anlagepolitik“ wurde in verschiedenen Fondsinformationen überarbeitet. Der folgende Text aus den als Beispiel verwendeten Fondsinformationen von Comgest Growth America wurde entfernt:

- „Der America Fund wird mindestens 51 % seines Vermögens in Aktien und Vorzugsaktien investieren.“
- „Der America Fund wird weder unmittelbar noch mittelbar mehr als 25 % des Vermögens des Fonds in verzinslichen Wertpapieren anlegen.“

Die Änderung gilt für die folgenden Fonds: Comgest Growth America, Comgest Growth Asia, Comgest Growth ex Japan, Comgest Growth Asia Pac ex Japan, Comgest Growth Emerging Markets, Comgest Growth Emerging Markets Flex, Comgest Growth Europe, Comgest Growth Europe ex Switzerland, Comgest Growth Europe ex UK, Comgest Growth GEM Promising Companies, Comgest Growth Global Flex, Comgest Growth Greater China, Comgest Growth Europe Opportunities, Comgest Growth India, Comgest Growth Japan, Comgest Growth Latin America, Comgest Growth Mid - Caps Europe, Comgest Growth World und Comgest Growth World Developed Markets.

- c) Der Abschnitt „Anlageziel und Anlagepolitik“ von Comgest Growth EAFE Plus wurde überarbeitet.
- d) Der Abschnitt „Anlageziel und Anlagepolitik“ von Comgest Growth Europe S wurde überarbeitet.
- e) Der Abschnitt „Hebelung“ wurde in verschiedenen Fondsinformationen überarbeitet.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

18. Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums (Fortsetzung)

f) Der Abschnitt „Währungsabsicherung“ wurde in verschiedenen Fondsinformationen überarbeitet, um widerzuspiegeln, dass die Gesellschaft das Währungsengagement zu 100 % abzusichern versucht und nicht beabsichtigt, unzureichend oder übermäßig abgesicherte Positionen zu haben, die jedoch aufgrund von Marktbewegungen und Faktoren, die außerhalb der Kontrolle der Gesellschaft liegen, vorkommen können. Diese Fondsinformationen geben nun auch an, dass der Anlageverwalter sicherstellen wird, dass unzureichend abgesicherte Positionen nicht weniger als 95 % des Nettoinventarwerts der jeweiligen angegebenen Anteilsklasse und übermäßig abgesicherte Positionen nicht mehr als 105 % des Nettoinventarwerts der jeweiligen angegebenen Anteilsklasse ausmachen dürfen.

g) Der Abschnitt „Antragsverfahren“ in bestimmten Fondsinformationen wurde überarbeitet, um widerzuspiegeln, dass die Frist für die Zahlung in frei verfügbaren Mitteln bezüglich einer Zeichnung, zuzüglich eines evtl. Ausgabeaufschlags, jetzt drei anstatt vier Geschäftstage nach dem entsprechenden Handelstag beträgt.

Folgende Fonds sind von der Änderung des Antragsverfahrens betroffen: Comgest Growth Asia, Comgest Growth ex Japan, Comgest Growth Asia Pac ex Japan, Comgest Growth Greater China und Comgest Growth Latin America.

h) Der Abschnitt „Rücknahmeverfahren“ in den Fondsinformationen bestimmter Teilfonds wurde überarbeitet, um widerzuspiegeln, dass die Frist für die Zahlung der Rücknahmeerlöse jetzt 17:00 Uhr (Ortszeit Irland) am dritten (statt vierten) Geschäftstag nach dem Handelstag oder, falls dies später ist, 17:00 Uhr (Ortszeit Irland) am zweiten Geschäftstag nach dem Erhalt des Original-Rücknahmeantrags und aller anderen erforderlichen Dokumente ist.

Diese Änderung gilt für die folgenden Teilfonds: Comgest Growth Asia, Comgest Growth ex Japan, Comgest Growth Asia Pac ex Japan und Comgest Growth Greater China.

i) Es wurden verschiedene Änderungen an den Fondsinformationen des „Comgest Growth Emerging Markets Flex“ bezüglich der Beschreibung der Absicherungsstrategie vorgenommen.

j) Es wurden alle Verweise auf die EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie 2003/48/EG entfernt, da diese außer Kraft gesetzt wurde.

7. Neue Anteilsklassen

Es wurden folgende weiteren Anteilsklassen aufgelegt:

Name der Anteilsklasse	Mindest erst zeichnung	Mindest bestand	Anlage verwaltungs gebühr	Max. Ausgabe aufschlag	ISIN-Code
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD R Acc	USD 10	n.z.	2,00%	2,00%	IE00BZ0X9S42
Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse EUR Z Acc	EUR 10	n.z.	1,30%	5,00%	IE00BZ0X9V70
Comgest Growth Global Flex Fund Klasse EUR I Acc	EUR 750.000	n.z.	0,90%	0%	IE00BZ0X9Q28
Comgest Growth Global Flex Fund Klasse EUR R Acc	EUR 50	n.z.	1,80%	4,00%	IE00BZ0X9R35
Comgest Growth Greater China Klasse EUR Z Acc	EUR10	n.z.	1,30%	5,00%	IE00BZ0X9W87
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR Z Acc	EUR10	n.z.	1,05%	5,00%	IE00BZ0X9T58
Comgest Growth India Klasse USD I	USD 750.000	n.z.	1,25%	0%	IE00BZ0X9X94
Comgest Growth Japan Klasse EUR Z H Acc	EUR 10	n.z.	0,90%	5,00%	IE00BZ0X9Y02
Comgest Growth Japan Klasse EUR Z Acc	EUR 10	n.z.	0,90%	5,00%	IE00BZ0X9Z19

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS - UNGEPRÜFT 30. Juni 2017 (Fortsetzung)

19. Wertpapierleihgeschäfte

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 nahm die Gesellschaft keine Wertpapierleihgeschäfte vor (Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016: keine).

20. Feststellung des Abschlusses

Der Verwaltungsrat hat den Abschluss am 17. August 2017 festgestellt.

Comgest Growth World

ANLAGENBESTAND
zum 30. Juni 2017
(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	1.382.100	CNY	3.671.590	4.397.374	1,83
			<u>3.671.590</u>	<u>4.397.374</u>	<u>1,83</u>
Elektronik und elektrische Geräte					
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	1.359.964	CNY	3.693.130	6.479.385	2,69
			<u>3.693.130</u>	<u>6.479.385</u>	<u>2,69</u>
Versicherungen					
China Life Insurance Co Ltd	2.998.350	HKD	8.149.452	9.160.442	3,80
			<u>8.149.452</u>	<u>9.160.442</u>	<u>3,80</u>
Tabak und Spirituosen					
Kweichow Moutai Co Ltd	82.590	CNY	3.404.753	5.747.635	2,39
			<u>3.404.753</u>	<u>5.747.635</u>	<u>2,39</u>
Summe China			18.918.925	25.784.836	10,71
Frankreich					
Pharma und Kosmetik					
L'Oreal SA	36.089	EUR	6.391.821	7.507.822	3,12
			<u>6.391.821</u>	<u>7.507.822</u>	<u>3,12</u>
Summe Frankreich			6.391.821	7.507.822	3,12
Deutschland					
Internetsoftware					
SAP SE	61.632	EUR	5.780.051	6.428.421	2,67
			<u>5.780.051</u>	<u>6.428.421</u>	<u>2,67</u>
Summe Deutschland			5.780.051	6.428.421	2,67

Comgest Growth World

ANLAGENBESTAND
zum 30. Juni 2017
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizu- legender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Großbritannien					
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Unilever Plc	133.627	GBP	5.945.139	7.212.033	3,00
			<u>5.945.139</u>	<u>7.212.033</u>	<u>3,00</u>
Summe Großbritannien			<u>5.945.139</u>	<u>7.212.033</u>	<u>3,00</u>
Irland					
Pharma und Kosmetik					
Medtronic Plc	61.820	USD	4.531.485	5.486.525	2,28
			<u>4.531.485</u>	<u>5.486.525</u>	<u>2,28</u>
Summe Irland			<u>4.531.485</u>	<u>5.486.525</u>	<u>2,28</u>
Japan					
Automobilindustrie					
Shimano Inc	29.000	JPY	4.468.458	4.588.997	1,91
			<u>4.468.458</u>	<u>4.588.997</u>	<u>1,91</u>
Chemie					
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	78.900	JPY	6.672.205	7.151.977	2,97
			<u>6.672.205</u>	<u>7.151.977</u>	<u>2,97</u>
Elektronische Halbleiter					
Keyence Corp	17.800	JPY	5.023.259	7.816.408	3,25
Nidec Corp	73.300	JPY	6.249.800	7.508.745	3,12
FANUC Corp	43.900	JPY	7.760.639	8.460.787	3,51
Makita Corp	211.900	JPY	6.614.811	7.835.921	3,25
			<u>25.648.509</u>	<u>31.621.861</u>	<u>13,13</u>
Internetsoftware					
SoftBank Group Corp	110.800	JPY	7.339.454	8.970.693	3,73
			<u>7.339.454</u>	<u>8.970.693</u>	<u>3,73</u>
Mechanik und Maschinen					
Daikin Industries Ltd	84.300	JPY	6.740.678	8.605.558	3,57
			<u>6.740.678</u>	<u>8.605.558</u>	<u>3,57</u>
Nachrichtenübermittlung					
Hikari Tsushin Inc	75.000	JPY	5.970.107	7.889.815	3,28
			<u>5.970.107</u>	<u>7.889.815</u>	<u>3,28</u>

Comgest Growth World

ANLAGENBESTAND
zum 30. Juni 2017
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizu- legender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Fotografie und Optik					
Olympus Corp	119.300	JPY	4.537.075	4.353.237	1,81
			4.537.075	4.353.237	1,81
Einzelhandel					
Don Quijote Holdings Co Ltd	158.300	JPY	5.834.264	6.001.759	2,49
			5.834.264	6.001.759	2,49
Summe Japan			67.210.750	79.183.897	32,89
Südafrika					
Grafik und Verlagswesen					
Naspers Ltd	29.689	ZAR	5.153.105	5.766.701	2,39
			5.153.105	5.766.701	2,39
Summe Südafrika			5.153.105	5.766.701	2,39
Spanien					
Internetsoftware					
Amadeus IT Holding SA	190.220	EUR	8.531.231	11.357.616	4,72
			8.531.231	11.357.616	4,72
Summe Spanien			8.531.231	11.357.616	4,72
Schweiz					
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Nestle SA	58.717	CHF	4.309.444	5.116.623	2,12
			4.309.444	5.116.623	2,12
Summe Schweiz			4.309.444	5.116.623	2,12
Vereinigte Staaten von Amerika					
Grafik und Verlagswesen					
Comcast Corp	267.228	USD	8.206.262	10.400.514	4,32
			8.206.262	10.400.514	4,32

Comgest Growth World

ANLAGENBESTAND
zum 30. Juni 2017
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizu- legender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Internetsoftware					
Alphabet Inc - A Shares	2.801	USD	2.065.778	2.604.034	1,08
Alphabet Inc - C Shares	4.822	USD	3.078.566	4.381.896	1,82
Intuit Inc	34.000	USD	4.041.541	4.515.540	1,87
Microsoft Corp	119.521	USD	6.337.226	8.238.583	3,42
Oracle Corp	98.500	USD	4.452.489	4.938.790	2,05
			<u>19.975.600</u>	<u>24.678.843</u>	<u>10,24</u>
Sonstige Dienstleistungen					
Visa Inc	69.800	USD	5.335.381	6.545.844	2,72
			<u>5.335.381</u>	<u>6.545.844</u>	<u>2,72</u>
Pharma und Kosmetik					
Becton Dickinson and Co	53.200	USD	8.169.420	10.379.852	4,31
Eli Lilly & Co	69.400	USD	5.835.321	5.711.620	2,37
			<u>14.004.741</u>	<u>16.091.472</u>	<u>6,68</u>
Summe Vereinigte Staaten von Amerika			<u>47.521.984</u>	<u>57.716.673</u>	<u>23,96</u>
Aktien			<u>174.293.935</u>	<u>211.561.147</u>	<u>87,86</u>
Sponsored American Depository Receipts					
Taiwan					
Elektronische Halbleiter					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	263.500	USD	7.129.871	9.211.960	3,83
			<u>7.129.871</u>	<u>9.211.960</u>	<u>3,83</u>
Summe Taiwan			<u>7.129.871</u>	<u>9.211.960</u>	<u>3,83</u>
Sponsored American Depository Receipts			<u>7.129.871</u>	<u>9.211.960</u>	<u>3,83</u>
Summe – Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			<u>181.423.806</u>	<u>220.773.107</u>	<u>91,69</u>

Comgest Growth World

ANLAGENBESTAND
zum 30. Juni 2017
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizu- legender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Andere Wertpapiere					
Investmentfonds					
Irland					
Investmentfonds					
Klasse USD I Acc des Comgest Growth America	356.107	USD	7.021.997	7.471.125	3,10
USD-Klasse I Acc des Comgest Growth EAFE Plus	73.295	USD	890.007	1.155.129	0,48
			<u>7.912.004</u>	<u>8.626.254</u>	<u>3,58</u>
Summe Irland			7.912.004	8.626.254	3,58
			<u>7.912.004</u>	<u>8.626.254</u>	<u>3,58</u>
Andere Wertpapiere insgesamt			7.912.004	8.626.254	3,58
			<u>7.912.004</u>	<u>8.626.254</u>	<u>3,58</u>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			189.335.810	229.399.361	95,27
				<u>11.391.425</u>	<u>4,73</u>
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				11.391.425	4,73
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen				240.790.786	100,00
				<u>240.790.786</u>	<u>100,00</u>
					% des Summe Aktiva
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					89,99
Andere Wertpapiere					3,52

Comgest Growth EAFE Plus

ANLAGENBESTAND
zum 30. Juni 2017
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizu- legender 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	85.613	CNY	229.245	272.392	2,67
			<u>229.245</u>	<u>272.392</u>	<u>2,67</u>
Elektronik und elektrische Geräte					
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	75.200	CNY	205.367	358.282	3,51
			<u>205.367</u>	<u>358.282</u>	<u>3,51</u>
Versicherungen					
China Life Insurance Co Ltd	136.000	HKD	374.985	415.501	4,07
			<u>374.985</u>	<u>415.501</u>	<u>4,07</u>
Kweichow Moutai Co Ltd	3.200	CNY	185.266	295.767	2,90
			<u>185.266</u>	<u>295.767</u>	<u>2,90</u>
Summe China			994.863	1.341.942	13,15
Frankreich					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Sodexo SA	757	EUR	77.085	97.737	0,96
			<u>77.085</u>	<u>97.737</u>	<u>0,96</u>
Pharma und Kosmetik					
L'Oreal SA	2.143	EUR	361.227	445.822	4,37
			<u>361.227</u>	<u>445.822</u>	<u>4,37</u>
Summe Frankreich			438.312	543.559	5,33
Deutschland					
Internetsoftware					
SAP SE	3.562	EUR	341.964	371.528	3,64
			<u>341.964</u>	<u>371.528</u>	<u>3,64</u>
Summe Deutschland			341.964	371.528	3,64

Comgest Growth EAFE Plus

ANLAGENBESTAND
zum 30. Juni 2017
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizu- legender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Großbritannien					
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Unilever Plc	5.850	GBP	265.015	315.733	3,10
			265.015	315.733	3,10
Summe Großbritannien			265.015	315.733	3,10
Indien					
Nachrichtenübermittlung					
Bharti Airtel Ltd	63.779	INR	370.962	374.117	3,67
			370.962	374.117	3,67
Summe Indien			370.962	374.117	3,67
Japan					
Automobilindustrie					
Shimano Inc	2.200	JPY	340.376	348.131	3,41
			340.376	348.131	3,41
Chemie					
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	4.000	JPY	340.633	362.584	3,56
			340.633	362.584	3,56
Elektronische Halbleiter					
Keyence Corp	940	JPY	255.294	412.777	4,05
Nidec Corp	3.100	JPY	275.057	317.559	3,11
			530.351	730.336	7,16
Elektronik und elektrische Geräte					
FANUC Corp	2.360	JPY	426.435	454.839	4,46
Hamamatsu Photonics KK	8.200	JPY	205.221	251.780	2,47
Makita Corp	11.100	JPY	339.510	410.471	4,02
			971.166	1.117.090	10,95
Internetsoftware					
SoftBank Group Corp	5.600	JPY	380.603	453.392	4,45
			380.603	453.392	4,45
Mechanik und Maschinen					
Daifuku Co Ltd	15.200	JPY	299.064	453.862	4,45
Daikin Industries Ltd	4.400	JPY	335.148	449.163	4,40
			634.212	903.025	8,85

Comgest Growth EAFE Plus

ANLAGENBESTAND
zum 30. Juni 2017
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizu- legender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Nachrichtenübermittlung					
Hikari Tsushin Inc	4.000	JPY	327.477	420.790	4,13
			<u>327.477</u>	<u>420.790</u>	<u>4,13</u>
Fotografie und Optik					
Olympus Corp	7.200	JPY	268.979	262.727	2,58
			<u>268.979</u>	<u>262.727</u>	<u>2,58</u>
Einzelhandel					
Don Quijote Holdings Co Ltd	9.000	JPY	345.360	341.224	3,35
			<u>345.360</u>	<u>341.224</u>	<u>3,35</u>
Summe Japan			4.139.157	4.939.299	48,44
Jersey					
 Holding- und Finanzgesellschaften					
Experian Plc	12.101	GBP	240.199	247.568	2,43
			<u>240.199</u>	<u>247.568</u>	<u>2,43</u>
Summe Jersey			240.199	247.568	2,43
Südafrika					
 Grafik und Verlagswesen					
Naspers Ltd	1.800	ZAR	317.861	349.627	3,43
			<u>317.861</u>	<u>349.627</u>	<u>3,43</u>
Summe Südafrika			317.861	349.627	3,43
Spanien					
 Internetsoftware					
Amadeus IT Holding SA	7.879	EUR	343.343	470.438	4,61
			<u>343.343</u>	<u>470.438</u>	<u>4,61</u>
Summe Spanien			343.343	470.438	4,61

Comgest Growth EAFE Plus

ANLAGENBESTAND
zum 30. Juni 2017
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizu- legender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Schweiz					
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Nestle SA	4.120	CHF	304.898	359.018	3,52
			304.898	359.018	3,52
Summe Schweiz			304.898	359.018	3,52
Taiwan					
Elektronische Halbleiter					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	74.000	TWD	361.465	507.198	4,97
			361.465	507.198	4,97
Summe Taiwan			361.465	507.198	4,97
Aktien			8.118.039	9.820.027	96,29
Summe – Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			8.118.039	9.820.027	96,29
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			8.118.039	9.820.027	96,29
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				378.011	3,71
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen				10.198.038	100,00
					% des Summe Aktiva
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					95,89

Comgest Growth America

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten	Beizu- legender 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	99.000	USD	4.425.069	3.827.340	3,12
			<u>4.425.069</u>	<u>3.827.340</u>	<u>3,12</u>
Summe Großbritannien			4.425.069	3.827.340	3,12
Irland					
Pharma und Kosmetik					
Allergan Plc	12.000	USD	2.791.728	2.917.080	2,38
Medtronic Plc	42.100	USD	2.770.529	3.736.375	3,05
			<u>5.562.257</u>	<u>6.653.455</u>	<u>5,43</u>
Summe Irland			5.562.257	6.653.455	5,43
Vereinigte Staaten von Amerika					
Luft- und Raumfahrttechnologie					
United Technologies Corp	22.000	USD	2.286.447	2.686.420	2,19
			<u>2.286.447</u>	<u>2.686.420</u>	<u>2,19</u>
Biotechnologie					
Biogen Inc	10.000	USD	2.538.842	2.713.600	2,21
BioMarin Pharmaceutical Inc	19.000	USD	1.709.102	1.725.580	1,41
			<u>4.247.944</u>	<u>4.439.180</u>	<u>3,62</u>
Chemie					
Ecolab Inc	24.000	USD	2.434.779	3.186.000	2,60
			<u>2.434.779</u>	<u>3.186.000</u>	<u>2,60</u>
Elektronische Halbleiter					
Cavium Inc	24.000	USD	1.229.802	1.491.120	1,22
			<u>1.229.802</u>	<u>1.491.120</u>	<u>1,22</u>

Comgest Growth America

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten	Beizu- legender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Grafik, Verlagswesen					
Comcast Corp	117.400	USD	3.025.567	4.569.208	3,73
Omnicom Group Inc	51.500	USD	3.326.672	4.269.350	3,48
			<u>6.352.239</u>	<u>8.838.558</u>	<u>7,21</u>
Gesundheit, Bildung und soziale Dienstleistungen					
Cerner Corp	60.000	USD	3.360.048	3.988.200	3,25
			<u>3.360.048</u>	<u>3.988.200</u>	<u>3,25</u>
Holding- und Finanzgesellschaften					
Aramark	102.800	USD	3.554.085	4.212.744	3,44
			<u>3.554.085</u>	<u>4.212.744</u>	<u>3,44</u>
Internetsoftware					
Alphabet Inc - A Shares	5.300	USD	3.228.719	4.927.304	4,02
Facebook Inc	19.000	USD	2.098.954	2.868.620	2,34
Intuit Inc	23.300	USD	2.378.976	3.094.473	2,52
Microsoft Corp	80.900	USD	3.584.728	5.576.437	4,55
Oracle Corp	107.000	USD	4.256.771	5.364.980	4,38
Paychex Inc	59.500	USD	2.739.892	3.387.930	2,76
Tyler Technologies Inc	9.600	USD	1.496.384	1.686.432	1,38
Verisk Analytics Inc	46.000	USD	3.403.854	3.881.020	3,17
			<u>23.188.278</u>	<u>30.787.196</u>	<u>25,12</u>
Maschinenbau, Maschinen					
Flowserve Corp	70.000	USD	3.164.767	3.250.100	2,65
			<u>3.164.767</u>	<u>3.250.100</u>	<u>2,65</u>
Büroausstattung, Computer					
Apple Inc	8.500	USD	930.468	1.224.170	1,00
Cisco Systems Inc	127.000	USD	3.685.400	3.975.100	3,24
			<u>4.615.868</u>	<u>5.199.270</u>	<u>4,24</u>
Sonstige Dienstleistungen					
Visa Inc	44.500	USD	2.619.089	4.173.210	3,40
			<u>2.619.089</u>	<u>4.173.210</u>	<u>3,40</u>
Pharma und Kosmetik					
Becton Dickinson and Co	28.000	USD	3.796.800	5.463.080	4,46
Eli Lilly & Co	67.000	USD	5.230.113	5.514.100	4,50
Estee Lauder Cos Inc	19.000	USD	1.663.234	1.823.620	1,49
Johnson & Johnson	22.300	USD	2.076.072	2.950.067	2,41
Zoetis Inc	22.000	USD	1.159.345	1.372.360	1,12
			<u>13.925.564</u>	<u>17.123.227</u>	<u>13,98</u>

Comgest Growth America

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- Kosten	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Immobilien-gesellschaften					
Equinix Inc	4.000	USD	1.690.054	1.716.640	1,40
			<u>1.690.054</u>	<u>1.716.640</u>	<u>1,40</u>
Einzelhandel					
Amazon.com Inc	2.000	USD	920.451	1.936.000	1,58
Costco Wholesale Corp	26.100	USD	3.904.787	4.174.173	3,41
Tractor Supply Co	38.300	USD	3.015.744	2.076.243	1,69
Wal-Mart Stores Inc	57.000	USD	4.432.222	4.313.760	3,52
			<u>12.273.204</u>	<u>12.500.176</u>	<u>10,20</u>
Transportindustrie					
JB Hunt Transport Services Inc	17.300	USD	1.492.360	1.580.874	1,29
Kansas City Southern	12.100	USD	1.043.732	1.266.265	1,03
			<u>2.536.092</u>	<u>2.847.139</u>	<u>2,32</u>
Summe Vereinigte Staaten von Amerika			87.478.260	106.439.180	86,84
Aktien			97.465.586	116.919.975	95,39
Summe – Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			97.465.586	116.919.975	95,39
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			97.465.586	116.919.975	95,39
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				5.653.882	461
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen				122.573.857	100,00

	% des Summe Aktiva
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind	91,78

Comgest Growth Japan

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(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	59.600	JPY	993.317.115	1.059.688.000	2,63
Suzuki Motor Corp	253.600	JPY	1.033.076.591	1.351.688.000	3,35
			<u>2.026.393.706</u>	<u>2.411.376.000</u>	<u>5,98</u>
Chemie					
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	119.100	JPY	1.126.137.536	1.213.033.500	3,00
			<u>1.126.137.536</u>	<u>1.213.033.500</u>	<u>3,00</u>
Bau, Baustoffe					
MonotaRO Co Ltd	192.300	JPY	597.149.459	696.126.000	1,72
			<u>597.149.459</u>	<u>696.126.000</u>	<u>1,72</u>
Konsumgüter					
Pigeon Corp	262.100	JPY	872.878.678	1.066.747.000	2,64
			<u>872.878.678</u>	<u>1.066.747.000</u>	<u>2,64</u>
Elektronische Halbleiter					
Keyence Corp	37.580	JPY	1.431.523.060	1.854.197.200	4,59
Murata Manufacturing Co Ltd	62.300	JPY	911.483.482	1.063.461.000	2,63
Nidec Corp	98.600	JPY	939.441.671	1.134.886.000	2,81
			<u>3.282.448.213</u>	<u>4.052.544.200</u>	<u>10,03</u>
Elektronik und elektrische Geräte					
FANUC Corp	66.400	JPY	1.358.722.050	1.437.892.000	3,56
Hamamatsu Photonics KK	166.800	JPY	512.384.323	575.460.000	1,43
Makita Corp	263.700	JPY	952.321.903	1.095.673.500	2,71
			<u>2.823.428.276</u>	<u>3.109.025.500</u>	<u>7,70</u>
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Park24 Co Ltd	160.400	JPY	454.554.737	458.102.400	1,13
			<u>454.554.737</u>	<u>458.102.400</u>	<u>1,13</u>
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Calbee Inc	172.100	JPY	712.173.069	759.821.500	1,88
			<u>712.173.069</u>	<u>759.821.500</u>	<u>1,88</u>

Comgest Growth Japan

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in JPY)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten JPY	Beizulegender Zeitwert JPY	% des Netto- Aktiva
Holding- und Finanzgesellschaften					
Relo Holdings Inc	333.900	JPY	545.435.337	730.239.300	1,81
			545.435.337	730.239.300	1,81
Versicherungen					
Dai-ichi Life Holdings Inc	431.300	JPY	834.027.220	874.029.450	2,16
Zenkoku Hosho Co Ltd	125.400	JPY	487.482.176	576.213.000	1,43
			1.321.509.396	1.450.242.450	3,59
Internetsoftware					
GMO Payment Gateway Inc	59.600	JPY	367.310.007	370.712.000	0,92
M3 Inc	288.200	JPY	780.735.155	891.979.000	2,21
Obic Co Ltd	99.200	JPY	544.426.197	684.480.000	1,69
SoftBank Group Corp	141.300	JPY	1.076.731.685	1.285.406.100	3,18
			2.769.203.044	3.232.577.100	8,00
Maschinenbau, Maschinen					
Amada Co Ltd	735.100	JPY	890.008.727	954.159.800	2,36
Daifuku Co Ltd	552.300	JPY	1.291.553.682	1.852.966.500	4,59
Daikin Industries Ltd	112.600	JPY	1.084.236.203	1.291.522.000	3,20
Hoshizaki Electric Co Ltd	84.400	JPY	725.121.563	857.504.000	2,12
Komatsu Ltd	426.400	JPY	1.165.184.619	1.217.158.800	3,02
OSG Corp	359.100	JPY	778.933.605	820.543.500	2,03
			5.935.038.399	6.993.854.600	17,32
Nachrichtenübermittlung					
Hikari Tsushin Inc	75.500	JPY	723.300.940	892.410.000	2,21
			723.300.940	892.410.000	2,21
Sonstige Dienstleistungen					
Nihon M&A Center Inc	274.500	JPY	882.568.186	1.128.195.000	2,79
			882.568.186	1.128.195.000	2,79
Pharma und Kosmetik					
Ain Holdings Inc	20.000	JPY	161.212.506	162.400.000	0,40
Asahi Intecc Co Ltd	101.800	JPY	495.563.636	520.198.000	1,29
Kose Corp	67.900	JPY	781.994.101	833.133.000	2,06
Pola Orbis Holdings Inc	489.000	JPY	1.111.128.065	1.448.418.000	3,59
System Corp	164.800	JPY	1.089.877.136	1.105.808.000	2,74
			3.639.775.444	4.069.957.000	10,08
Fotografie und Optik					
Olympus Corp	187.400	JPY	774.374.222	768.340.000	1,90
			774.374.222	768.340.000	1,90

Comgest Growth Japan

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in JPY)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten JPY	Beizulegender Zeitwert JPY	% des Netto- Aktiva
Einzelhandel					
Don Quijote Holdings Co Ltd	255.600	JPY	1.037.750.444	1.088.856.000	2,70
Fast Retailing Co Ltd	36.600	JPY	1.347.018.526	1.369.572.000	3,39
Nitori Holdings Co Ltd	75.800	JPY	1.148.075.339	1.140.032.000	2,82
Seven & i Holdings Co Ltd	191.200	JPY	886.343.351	884.873.600	2,19
Start Today Co Ltd	417.500	JPY	786.094.696	1.154.387.497	2,86
			5.205.282.356	5.637.721.097	13,96
Aktien			33.691.650.998	38.670.312.647	95,74
Summe Japan			33.691.650.998	38.670.312.647	95,74
Summe – Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			33.691.650.998	38.670.312.647	95,74
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			33.691.650.998	38.670.312.647	95,74
Summe der Derivate (Erläuterung 6)				176.375.297	0,44
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				1.541.174.002	3,82
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen				40.387.861.946	100,00
					% des Summe Aktiva
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					91,43
Derivate					0,42

Comgest Growth Emerging Markets

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegen- der 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					
Landwirtschaft und Fischerei					
BRF - Brasil Foods SA	13.387.838	BRL	194.344.395	158.395.067	2,50
			<u>194.344.395</u>	<u>158.395.067</u>	<u>2,50</u>
Automobilindustrie					
Localiza Rent a Car SA	4.090.350	BRL	58.733.416	55.739.538	0,88
			<u>58.733.416</u>	<u>55.739.538</u>	<u>0,88</u>
Chemie					
Ultrapar Participacoes SA	1.909.765	BRL	43.600.544	44.682.641	0,71
			<u>43.600.544</u>	<u>44.682.641</u>	<u>0,71</u>
Holding- und Finanzgesellschaften					
BM&FBovespa SA	15.879.000	BRL	82.255.377	94.653.218	1,49
			<u>82.255.377</u>	<u>94.653.218</u>	<u>1,49</u>
Versicherungen					
BB Seguridade Participacoes SA	22.834.200	BRL	194.772.671	197.449.284	3,12
			<u>194.772.671</u>	<u>197.449.284</u>	<u>3,12</u>
Maschinenbau, Maschinen					
WEG SA	17.353.840	BRL	64.400.657	92.707.313	1,46
			<u>64.400.657</u>	<u>92.707.313</u>	<u>1,46</u>
Transportindustrie					
CCR SA	31.619.585	BRL	160.678.567	161.282.782	2,55
			<u>160.678.567</u>	<u>161.282.782</u>	<u>2,55</u>
Summe Brasilien			<u>798.785.627</u>	<u>804.909.843</u>	<u>12,71</u>
Kaimaninseln					
Holding- und Finanzgesellschaften					
CK Hutchison Holdings Ltd	8.934.332	HKD	104.145.681	112.158.942	1,77
			<u>104.145.681</u>	<u>112.158.942</u>	<u>1,77</u>
Summe Kaimaninseln			<u>104.145.681</u>	<u>112.158.942</u>	<u>1,77</u>

Comgest Growth Emerging Markets

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegen- der Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Chile					
Mineralöl					
Empresas COPEC SA	6.903.730	CLP	99.217.090	75.434.020	1,19
			99.217.090	75.434.020	1,19
Summe Chile			99.217.090	75.434.020	1,19
China					
Automobilindustrie					
SAIC Motor Corp Ltd	38.759.745	CNY	130.076.049	177.233.740	2,80
			130.076.049	177.233.740	2,80
Banken und Finanzinstitute					
Weifu High-Technology Group Co Ltd	17.247.639	CNY	56.985.765	65.892.080	1,04
			56.985.765	65.892.080	1,04
Handelshäuser					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	64.234.005	CNY	159.782.784	204.370.847	3,23
			159.782.784	204.370.847	3,23
Elektronik und elektrische Geräte					
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	40.239.610	CNY	86.718.278	191.716.761	3,03
			86.718.278	191.716.761	3,03
Versicherungen					
China Life Insurance Co Ltd	89.438.000	HKD	273.960.231	273.247.503	4,32
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	29.902.500	HKD	140.917.031	197.078.214	3,11
			414.877.262	470.325.717	7,43
Tabak und Spirituosen					
Kweichow Moutai Co Ltd	1.476.347	CNY	54.324.905	102.742.512	1,62
			54.324.905	102.742.512	1,62
Summe China			902.765.043	1.212.281.657	19,15
Hongkong					
Versicherungen					
AIA Group Ltd	9.743.000	HKD	55.166.635	71.202.311	1,12
			55.166.635	71.202.311	1,12

Comgest Growth Emerging Markets

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Nachrichtenübermittlung					
China Mobile Ltd	17.091.500	HKD	178.355.086	181.392.126	2,86
			178.355.086	181.392.126	2,86
Summe Hongkong			233.521.721	252.594.437	3,98
Indien					
Elektronik und elektrische Geräte					
Bharat Heavy Electricals Ltd	34.242.653	INR	156.373.335	71.677.622	1,13
			156.373.335	71.677.622	1,13
Nachrichtenübermittlung					
Bharti Airtel Ltd	20.006.139	INR	123.142.700	117.352.603	1,85
Bharti Infratel Ltd	16.373.750	INR	76.877.833	94.880.364	1,50
			200.020.533	212.232.967	3,35
Öffentliche Dienstleistungen					
Power Grid Corp of India Ltd	68.555.662	INR	136.897.327	223.314.519	3,53
			136.897.327	223.314.519	3,53
Summe Indien			493.291.195	507.225.108	8,01
Japan					
Automobilindustrie					
Suzuki Motor Corp	2.403.900	JPY	82.425.701	114.033.292	1,80
			82.425.701	114.033.292	1,80
Summe Japan			82.425.701	114.033.292	1,80
Malaysia					
Freizeit					
Genting Berhad	38.134.500	MYR	101.518.096	83.595.246	1,32
			101.518.096	83.595.246	1,32
Summe Malaysia			101.518.096	83.595.246	1,32

Comgest Growth Emerging Markets

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Mexiko					
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Coca-Cola Femsa SAB de CV	7.683.300	MXN	57.485.416	65.329.725	1,03
			57.485.416	65.329.725	1,03
Summe Mexiko			57.485.416	65.329.725	1,03
Südafrika					
Grafik, Verlagswesen					
Naspers Ltd	662.693	ZAR	58.977.532	128.719.464	2,03
			58.977.532	128.719.464	2,03
Holding- und Finanzgesellschaften					
Discovery Ltd	9.276.709	ZAR	82.004.472	90.568.346	1,43
			82.004.472	90.568.346	1,43
Versicherungen					
Sanlam Ltd	36.057.232	ZAR	171.606.298	178.324.675	2,82
			171.606.298	178.324.675	2,82
Nachrichtenübermittlung					
MTN Group Ltd	25.407.375	ZAR	302.279.550	221.253.166	3,49
			302.279.550	221.253.166	3,49
Summe Südafrika			614.867.852	618.865.651	9,77
Südkorea					
Versicherungen					
Samsung Life Insurance Co Ltd	1.715.276	KRW	155.048.272	175.400.693	2,77
			155.048.272	175.400.693	2,77
Internetsoftware					
NCSOFT Corp	368.415	KRW	86.373.977	122.196.992	1,93
			86.373.977	122.196.992	1,93
Pharma und Kosmetik					
LG Household & Health Care Ltd	68.184	KRW	48.964.940	59.235.259	0,94
			48.964.940	59.235.259	0,94
Summe Südkorea			290.387.189	356.832.944	5,64

Comgest Growth Emerging Markets

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizu- legender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Schweiz					
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Coca-Cola HBC AG	4.829.131	GBP	108.619.637	141.639.818	2,24
			108.619.637	141.639.818	2,24
Summe Schweiz			108.619.637	141.639.818	2,24
Taiwan					
Elektronische Halbleiter					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	44.660.000	TWD	140.426.135	306.100.556	4,83
			140.426.135	306.100.556	4,83
Summe Taiwan			140.426.135	306.100.556	4,83
Vereinigte Staaten von Amerika					
Internetsoftware					
Cognizant Technology Solutions Corp	2.393.250	USD	146.964.818	158.911.800	2,52
			146.964.818	158.911.800	2,52
Summe Vereinigte Staaten von Amerika			146.964.818	158.911.800	2,52
			4.174.421.201	4.809.913.039	75,96
Aktien					
American Depository Receipts					
Kaimaninseln					
Internetsoftware					
Baidu Inc	965.300	USD	150.610.051	172.653.558	2,73
NetEase Inc	809.694	USD	81.304.442	243.418.307	3,84
			231.914.493	416.071.865	6,57
Summe Kaimaninseln			231.914.493	416.071.865	6,57

Comgest Growth Emerging Markets

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Mexiko					
Tabak und Spirituosen					
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	1.259.200	USD	117.071.599	123.829.728	1,96
			117.071.599	123.829.728	1,96
Summe Mexiko			117.071.599	123.829.728	1,96
American Depository Receipts			348.986.092	539.901.593	8,53
Global Depository Receipts					
Britische Jungferninseln					
Internetsoftware					
Mail.Ru Group Ltd	3.373.914	USD	95.063.680	88.902.634	1,40
			95.063.680	88.902.634	1,40
Summe Britische Jungferninseln			95.063.680	88.902.634	1,40
Global Depository Receipts			95.063.680	88.902.634	1,40
Sponsored American Depository Receipts					
Kaimaninseln					
Einzelhandel					
Vipshop Holdings Ltd	7.566.000	USD	89.968.823	79.821.300	1,26
			89.968.823	79.821.300	1,26
Summe Kaimaninseln			89.968.823	79.821.300	1,26
Indien					
Internetsoftware					
Infosys Ltd	12.518.100	USD	189.109.953	188.021.862	2,97
			189.109.953	188.021.862	2,97
Summe Indien			189.109.953	188.021.862	2,97
Sponsored American Depository Receipts			279.078.776	267.843.162	4,23

Comgest Growth Emerging Markets

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegen- der Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Summe – Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			4.897.549.749	5.706.560.428	90,12
Andere an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Sonstiger organisierter Markt					
Aktien					
Russische Föderation					
 Holding- und Finanzgesellschaften					
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	5.110.898	RUB	9.100.682	8.996.488	0,14
			9.100.682	8.996.488	0,14
Summe Russische Föderation			9.100.682	8.996.488	0,14
 Aktien			9.100.682	8.996.488	0,14
Summe Sonstiger organisierter Markt			9.100.682	8.996.488	0,14
Andere Wertpapiere					
Investmentfonds					
Irland					
 Investmentfonds					
Klasse EUR I Acc des Comgest Growth GEM Promising Companies	1.537.406	EUR	27.056.098	26.828.376	0,42
Comgest Growth Greater China Klasse EUR SI Acc	637.444	EUR	36.080.898	48.558.785	0,77
Comgest Growth India Klasse USD Acc	1.006.299	USD	27.620.055	47.467.124	0,75
Klasse USD I Acc des Comgest Growth Latin America	1.094.660	USD	9.862.888	9.370.291	0,15
			100.619.939	132.224.576	2,09
Summe Irland			100.619.939	132.224.576	2,09
 Investmentfonds			100.619.939	132.224.576	2,09
Andere Wertpapiere insgesamt			100.619.939	132.224.576	2,09
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			5.007.270.370	5.847.781.492	92,35
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				484.314.222	7,65
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen				6.332.095.714	100,00

Comgest Growth Emerging Markets

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in USD)

	% des Summe Aktiva
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind	88,91
Andere an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	0,14
Andere Wertpapiere	2,06

Comgest Growth Emerging Markets Flex

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizu- legender 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					
Landwirtschaft und Fischerei					
BRF - Brasil Foods SA	306.492	BRL	4.030.961	3.179.333	2,66
			<u>4.030.961</u>	<u>3.179.333</u>	<u>2,66</u>
Automobilindustrie					
Localiza Rent a Car SA	89.985	BRL	878.920	1.075.124	0,90
			<u>878.920</u>	<u>1.075.124</u>	<u>0,90</u>
Chemie					
Ultrapar Participacoes SA	44.320	BRL	927.637	909.168	0,76
			<u>927.637</u>	<u>909.168</u>	<u>0,76</u>
Holding- und Finanzgesellschaften					
BM&FBovespa SA	356.000	BRL	1.660.668	1.860.579	1,55
			<u>1.660.668</u>	<u>1.860.579</u>	<u>1,55</u>
Versicherungen					
BB Seguridade Participacoes SA	512.300	BRL	4.047.992	3.884.005	3,25
			<u>4.047.992</u>	<u>3.884.005</u>	<u>3,25</u>
Maschinenbau, Maschinen					
WEG SA	415.400	BRL	1.396.948	1.945.676	1,63
			<u>1.396.948</u>	<u>1.945.676</u>	<u>1,63</u>
Transportindustrie					
CCR SA	739.692	BRL	3.126.698	3.308.022	2,77
			<u>3.126.698</u>	<u>3.308.022</u>	<u>2,77</u>
Summe Brasilien			16.069.824	16.161.907	13,52
Kaimaninseln					
Holding- und Finanzgesellschaften					
CK Hutchison Holdings Ltd	217.824	HKD	2.278.575	2.397.525	2,00
			<u>2.278.575</u>	<u>2.397.525</u>	<u>2,00</u>
Summe Kaimaninseln			2.278.575	2.397.525	2,00

Comgest Growth Emerging Markets Flex

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizu- legender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Chile					
Mineralöl					
Empresas COPEC SA	156.822	CLP	1.617.341	1.502.368	1,26
			1.617.341	1.502.368	1,26
Summe Chile			1.617.341	1.502.368	1,26
China					
Automobilindustrie					
SAIC Motor Corp Ltd	883.651	CNY	2.642.232	3.542.681	2,96
			2.642.232	3.542.681	2,96
Banken und Finanzinstitute					
Weifu High-Technology Group Co Ltd	440.655	CNY	1.361.081	1.476.005	1,23
			1.361.081	1.476.005	1,23
Handelshäuser					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	1.421.994	CNY	3.215.538	3.966.774	3,32
			3.215.538	3.966.774	3,32
Elektronik und elektrische Geräte					
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	922.450	CNY	2.104.901	3.853.318	3,22
			2.104.901	3.853.318	3,22
Versicherungen					
China Life Insurance Co Ltd	2.027.000	HKD	5.466.100	5.429.671	4,54
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	684.000	HKD	2.916.033	3.952.509	3,31
			8.382.133	9.382.180	7,85
Tabak und Spirituosen					
Kweichow Moutai Co Ltd	33.389	CNY	1.076.033	2.037.280	1,70
			1.076.033	2.037.280	1,70
Summe China			18.781.918	24.258.238	20,28
Hongkong					
Versicherungen					
AIA Group Ltd	227.600	HKD	1.170.615	1.458.342	1,22
			1.170.615	1.458.342	1,22

Comgest Growth Emerging Markets Flex

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizu- legender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Nachrichtenübermittlung					
China Mobile Ltd	390.500	HKD	3.821.903	3.633.666	3,04
			3.821.903	3.633.666	3,04
Summe Hongkong			4.992.518	5.092.008	4,26
Indien					
Elektronik und elektrische Geräte					
Bharat Heavy Electricals Ltd	774.466	INR	2.371.258	1.421.360	1,19
			2.371.258	1.421.360	1,19
Nachrichtenübermittlung					
Bharti Airtel Ltd	487.122	INR	2.576.425	2.505.260	2,09
Bharti Infratel Ltd	392.865	INR	1.653.981	1.995.985	1,67
			4.230.406	4.501.245	3,76
Öffentliche Dienstleistungen					
Power Grid Corp of India Ltd	1.569.144	INR	2.910.482	4.481.487	3,75
			2.910.482	4.481.487	3,75
Summe Indien			9.512.146	10.404.092	8,70
Japan					
Automobilindustrie					
Suzuki Motor Corp	56.300	JPY	1.696.324	2.341.582	1,96
			1.696.324	2.341.582	1,96
Summe Japan			1.696.324	2.341.582	1,96
Malaysia					
Freizeit					
Genting Berhad	861.850	MYR	1.763.216	1.656.460	1,39
			1.763.216	1.656.460	1,39
Summe Malaysia			1.763.216	1.656.460	1,39

Comgest Growth Emerging Markets Flex

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017
(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizu- legender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Mexiko					
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Coca-Cola Femsa SAB de CV	171.800	MXN	1.146.732	1.280.772	1,07
			1.146.732	1.280.772	1,07
Summe Mexiko			1.146.732	1.280.772	1,07
Südafrika					
Grafik, Verlagswesen					
Naspers Ltd	15.884	ZAR	1.668.602	2.705.063	2,26
			1.668.602	2.705.063	2,26
 Holding- und Finanzgesellschaften					
Discovery Ltd	211.131	ZAR	1.637.935	1.807.258	1,51
			1.637.935	1.807.258	1,51
Versicherungen					
Sanlam Ltd	816.209	ZAR	3.272.898	3.539.208	2,96
			3.272.898	3.539.208	2,96
Nachrichtenübermittlung					
MTN Group Ltd	574.156	ZAR	5.445.061	4.383.745	3,66
			5.445.061	4.383.745	3,66
Summe Südafrika			12.024.496	12.435.274	10,39
Südkorea					
Versicherungen					
Samsung Life Insurance Co Ltd	39.218	KRW	3.074.831	3.516.158	2,94
			3.074.831	3.516.158	2,94
Internetsoftware					
NCSOFT Corp	8.306	KRW	1.651.214	2.415.465	2,02
			1.651.214	2.415.465	2,02
Pharma und Kosmetik					
LG Household & Health Care Ltd	1.472	KRW	983.005	1.121.221	0,94
			983.005	1.121.221	0,94
Summe Südkorea			5.709.050	7.052.844	5,90

Comgest Growth Emerging Markets Flex

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizu- legender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Schweiz					
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Coca-Cola HBC AG	116.006	GBP	2.250.000	2.983.200	2,49
			2.250.000	2.983.200	2,49
Summe Schweiz			2.250.000	2.983.200	2,49
Taiwan					
Elektronische Halbleiter					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.002.000	TWD	3.248.695	6.021.418	5,04
			3.248.695	6.021.418	5,04
Summe Taiwan			3.248.695	6.021.418	5,04
Vereinigte Staaten von Amerika					
Internetsoftware					
Cognizant Technology Solutions Corp	51.872	USD	2.923.582	3.019.860	2,53
			2.923.582	3.019.860	2,53
Summe Vereinigte Staaten von Amerika			2.923.582	3.019.860	2,53
Aktien					
			84.014.417	96.607.548	80,79
American Depository Receipts					
Kaimaninseln					
Internetsoftware					
Baidu Inc	23.800	USD	3.489.111	3.732.294	3,12
NetEase Inc	18.491	USD	1.803.665	4.873.920	4,08
			5.292.776	8.606.214	7,20
Summe Kaimaninseln			5.292.776	8.606.214	7,20

Comgest Growth Emerging Markets Flex

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizu- legender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Mexiko					
Tabak und Spirituosen					
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	28.600	USD	2.225.494	2.465.937	2,06
			2.225.494	2.465.937	2,06
Summe Mexiko			2.225.494	2.465.937	2,06
American Depository Receipts					
			7.518.270	11.072.151	9,26
Global Depository Receipts					
Britische Jungferninseln					
Internetsoftware					
Mail.Ru Group Ltd	74.352	USD	1.538.109	1.717.746	1,44
			1.538.109	1.717.746	1,44
Summe Britische Jungferninseln			1.538.109	1.717.746	1,44
Global Depository Receipts					
			1.538.109	1.717.746	1,44
Sponsored American Depository Receipts					
Kaimaninseln					
Einzelhandel					
Vipshop Holdings Ltd	172.600	USD	1.996.364	1.596.537	1,34
			1.996.364	1.596.537	1,34
Summe Kaimaninseln			1.996.364	1.596.537	1,34
Indien					
Internetsoftware					
Infosys Ltd	286.400	USD	3.794.383	3.771.625	3,14
			3.794.383	3.771.625	3,14
Summe Indien			3.794.383	3.771.625	3,14
Sponsored American Depository Receipts					
			5.790.747	5.368.162	4,48
Summe – Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			98.861.543	114.765.607	95,97

Comgest Growth Emerging Markets Flex

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in EUR)

Wertpapier	Einstands- kosten EUR	Beizu- legender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	98.861.543	114.765.607	95,97
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		4.816.432	4,03
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen		119.582.039	100,00
			% des Summe Aktiva
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			94,91

Comgest Growth GEM Promising Companies

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizu- legender 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	683.970	BRL	7.549.587	8.171.948	2,06
			<u>7.549.587</u>	<u>8.171.948</u>	<u>2,06</u>
Bau, Baustoffe					
Duratex SA	3.649.300	BRL	9.184.844	7.889.735	1,98
			<u>9.184.844</u>	<u>7.889.735</u>	<u>1,98</u>
Gesundheit, Bildung und soziale Dienstleistungen					
Kroton Educacional SA	3.815.900	BRL	15.883.313	15.015.464	3,78
			<u>15.883.313</u>	<u>15.015.464</u>	<u>3,78</u>
Versicherungen					
Odontoprev SA	2.506.600	BRL	7.627.562	7.727.549	1,94
			<u>7.627.562</u>	<u>7.727.549</u>	<u>1,94</u>
Internetsoftware					
Linx SA	1.635.000	BRL	8.199.370	7.723.013	1,94
			<u>8.199.370</u>	<u>7.723.013</u>	<u>1,94</u>
Summe Brasilien			48.444.676	46.527.709	11,70
Kaimaninseln					
Konsumgüter					
Goodbaby International Holdings Ltd	28.687.000	HKD	13.248.772	10.439.064	2,63
			<u>13.248.772</u>	<u>10.439.064</u>	<u>2,63</u>
Summe Kaimaninseln			13.248.772	10.439.064	2,63
China					
Automobilindustrie					
Zhengzhou Yutong Bus Co Ltd	5.025.349	CNY	15.076.527	14.285.103	3,59
			<u>15.076.527</u>	<u>14.285.103</u>	<u>3,59</u>

Comgest Growth GEM Promising Companies

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017
(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Handelshäuser					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	5.723.505	CNY	13.189.882	15.966.204	4,01
			<u>13.189.882</u>	<u>15.966.204</u>	<u>4,01</u>
Konsumgüter					
Fuyao Glass Industry Group Co Ltd	2.579.442	CNY	5.772.931	8.686.728	2,18
			<u>5.772.931</u>	<u>8.686.728</u>	<u>2,18</u>
Elektronik und elektrische Geräte					
TravelSky Technology Ltd	3.180.000	HKD	5.678.944	8.214.599	2,07
			<u>5.678.944</u>	<u>8.214.599</u>	<u>2,07</u>
Summe China			<u>39.718.284</u>	<u>47.152.634</u>	<u>11,85</u>
Kolumbien					
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Grupo Nutresa SA	1.537.874	COP	12.186.243	11.640.137	2,93
			<u>12.186.243</u>	<u>11.640.137</u>	<u>2,93</u>
Summe Kolumbien			<u>12.186.243</u>	<u>11.640.137</u>	<u>2,93</u>
Großbritannien					
Gesundheit, Bildung und soziale Dienstleistungen					
Mediclinic International PLC	1.085.569	GBP	10.368.054	9.167.408	2,31
			<u>10.368.054</u>	<u>9.167.408</u>	<u>2,31</u>
Summe Großbritannien			<u>10.368.054</u>	<u>9.167.408</u>	<u>2,31</u>
Indien					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Shriram Transport Finance Co Ltd	1.043.535	INR	13.478.602	14.147.962	3,56
			<u>13.478.602</u>	<u>14.147.962</u>	<u>3,56</u>
Nachrichtenübermittlung					
Bharti Infratel Ltd	2.270.935	INR	9.351.278	11.537.682	2,90
			<u>9.351.278</u>	<u>11.537.682</u>	<u>2,90</u>
Pharma und Kosmetik					
Max India Ltd	3.713.632	INR	7.029.031	7.760.052	1,95
			<u>7.029.031</u>	<u>7.760.052</u>	<u>1,95</u>

Comgest Growth GEM Promising Companies

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Transportindustrie					
Container Corp Of India Ltd	802.796	INR	9.358.001	12.476.138	3,14
			9.358.001	12.476.138	3,14
Summe Indien			39.216.912	45.921.834	11,55
Jersey					
Gesundheit, Bildung und soziale Dienstleistungen					
Integrated Diagnostics Holdings plc	1.627.093	USD	4.710.322	5.478.091	1,38
			4.710.322	5.478.091	1,38
Summe Jersey			4.710.322	5.478.091	1,38
Malaysia					
Freizeit					
Genting Malaysia Bhd	11.645.800	MYR	11.875.760	13.082.525	3,29
			11.875.760	13.082.525	3,29
Summe Malaysia			11.875.760	13.082.525	3,29
Mexiko					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	7.791.100	MXN	11.256.206	12.031.705	3,03
			11.256.206	12.031.705	3,03
Freizeit					
Hoteles City Express SAB de CV	10.319.200	MXN	12.555.959	11.896.880	2,99
			12.555.959	11.896.880	2,99
Öffentliche Dienstleistungen					
Infraestructura Energética Nova SAB de CV	1.968.142	MXN	7.954.058	9.222.055	2,32
			7.954.058	9.222.055	2,32
Summe Mexiko			31.766.223	33.150.640	8,34

Comgest Growth GEM Promising Companies

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017
(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Südafrika					
 Holding- und Finanzgesellschaften					
Curro Holdings Ltd	3.566.696	ZAR	9.140.806	10.561.099	2,66
Discovery Ltd	2.029.698	ZAR	15.521.368	17.373.991	4,37
			<u>24.662.174</u>	<u>27.935.090</u>	<u>7,03</u>
Summe Südafrika			24.662.174	27.935.090	7,03
Südkorea					
 Internetsoftware					
NCSoft Corp	40.550	KRW	7.340.011	11.792.333	2,97
			<u>7.340.011</u>	<u>11.792.333</u>	<u>2,97</u>
Summe Südkorea			7.340.011	11.792.333	2,97
Britische Jungferninseln					
 Internetsoftware					
Luxoft Holding Inc	238.500	USD	11.770.657	12.724.322	3,20
			<u>11.770.657</u>	<u>12.724.322</u>	<u>3,20</u>
Summe Britische Jungferninseln			11.770.657	12.724.322	3,20
			255.308.088	275.011.787	69,18
American Depository Receipts					
Argentinien					
 Banken und Finanzinstitute					
Banco Macro SA	102.500	USD	7.663.612	8.285.016	2,08
			<u>7.663.612</u>	<u>8.285.016</u>	<u>2,08</u>
American Depository Receipts			7.663.612	8.285.016	2,08

Comgest Growth GEM Promising Companies

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017
(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	7.072.491	1,78
			5.846.763	7.072.491	1,78
Summe Zypern			5.846.763	7.072.491	1,78
Britische Jungferninseln					
 Internetsoftware					
Mail.Ru Group Ltd	501.865	USD	8.879.464	11.594.531	2,92
			8.879.464	11.594.531	2,92
 Einzelhandel					
Lenta Ltd	2.600.965	USD	18.417.661	13.249.403	3,33
			18.417.661	13.249.403	3,33
Summe Britische Jungferninseln			27.297.125	24.843.934	6,25
Global Depository Receipts			33.143.888	31.916.425	8,03
Sponsored American Depository Receipts					
Kaimaninseln					
 Automobilindustrie					
Autohome Inc	260.700	USD	8.395.183	10.368.114	2,61
			8.395.183	10.368.114	2,61
 Einzelhandel					
Vipshop Holdings Ltd	1.281.700	USD	14.971.008	11.855.627	2,98
			14.971.008	11.855.627	2,98
Summe Kaimaninseln			23.366.191	22.223.741	5,59
Sponsored American Depository Receipts			23.366.191	22.223.741	5,59
Summe – Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			319.481.779	337.436.969	84,88

Comgest Growth GEM Promising Companies

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizu- legender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Andere an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Sonstiger organisierter Markt					
Aktien					
Kenia					
Nachrichtenübermittlung					
Safaricom Ltd	31.813.600	KES	2.460.329	6.051.920	1,52
			2.460.329	6.051.920	1,52
Summe Kenia			2.460.329	6.051.920	1,52
Nigeria					
Tabak und Spirituosen					
Nigerian Breweries Plc	18.352.762	NGN	7.909.108	8.230.576	2,07
			7.909.108	8.230.576	2,07
Nigeria, insgesamt			7.909.108	8.230.576	2,07
Südkorea					
Grafik, Verlagswesen					
Loen Entertainment Inc	195.158	KRW	11.633.107	13.070.582	3,29
			11.633.107	13.070.582	3,29
Summe Südkorea			11.633.107	13.070.582	3,29
Vietnam					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Vietnam Dairy Products JSC	1.839.610	VND	6.652.662	11.182.818	2,81
			6.652.662	11.182.818	2,81
Summe Vietnam			6.652.662	11.182.818	2,81
Aktien			28.655.206	38.535.896	9,69
Summe der anderen an einem anderen geregelten Markt gehandelten übertragbaren Wertpapiere			28.655.206	38.535.896	9,69

Comgest Growth GEM Promising Companies

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017
(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Andere Wertpapiere					
Investmentfonds					
Frankreich					
Investmentfonds					
Societe de Gestion Prevoir - Prevoir Renaissance Vietnam	18.758	EUR	2.491.005	3.357.119	0,84
			2.491.005	3.357.119	0,84
Summe Frankreich			2.491.005	3.357.119	0,84
Andere Wertpapiere insgesamt			2.491.005	3.357.119	0,84
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			350.627.990	379.329.984	95,41
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				18.242.823	4,59
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen				397.572.807	100,00
					% des Summe Aktiva
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					84,46
Andere an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					9,65
Andere Wertpapiere					0,84

Comgest Growth Europe

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizu- legender 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	1.145.936	DKK	41.791.166	72.978.854	3,18
Genmab A/S	120.973	DKK	21.648.136	22.599.945	0,99
			<u>63.439.302</u>	<u>95.578.799</u>	<u>4,17</u>
Pharma und Kosmetik					
Coloplast A.S	1.433.998	DKK	74.528.906	104.921.415	4,58
Novo Nordisk A.S	2.007.440	DKK	75.939.840	75.275.220	3,28
			<u>150.468.746</u>	<u>180.196.635</u>	<u>7,86</u>
Summe Dänemark			<u>213.908.048</u>	<u>275.775.434</u>	<u>12,03</u>
Frankreich					
Elektronische Halbleiter					
Ingenico Group SA	346.245	EUR	35.252.246	27.523.015	1,20
			<u>35.252.246</u>	<u>27.523.015</u>	<u>1,20</u>
Holding- und Finanzgesellschaften					
Sodexo SA	774.508	EUR	53.626.864	87.674.305	3,82
			<u>53.626.864</u>	<u>87.674.305</u>	<u>3,82</u>
Internetsoftware					
Dassault Systèmes	926.840	EUR	42.824.640	72.747.672	3,17
Iliad SA	121.806	EUR	25.722.869	25.226.023	1,10
			<u>68.547.509</u>	<u>97.973.695</u>	<u>4,27</u>
Pharma und Kosmetik					
Essilor International SA	999.785	EUR	78.636.021	111.376.049	4,86
L'Oreal SA	525.120	EUR	62.448.955	95.781.888	4,18
			<u>141.084.976</u>	<u>207.157.937</u>	<u>9,04</u>
Textilien					
Hermes International	81.613	EUR	23.211.154	35.309.865	1,54
			<u>23.211.154</u>	<u>35.309.865</u>	<u>1,54</u>
Summe Frankreich			<u>321.722.749</u>	<u>455.638.817</u>	<u>19,87</u>

Comgest Growth Europe

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizu- legender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Deutschland					
Luft- und Raumfahrttechnologie					
MTU Aero Engines AG	484.115	EUR	36.737.078	59.788.203	2,61
			<u>36.737.078</u>	<u>59.788.203</u>	<u>2,61</u>
Internetsoftware					
SAP SE	1.023.009	EUR	66.275.782	93.554.173	4,08
Wirecard AG	1.828.062	EUR	47.819.540	101.859.614	4,44
			<u>114.095.322</u>	<u>195.413.787</u>	<u>8,52</u>
Summe Deutschland			<u>150.832.400</u>	<u>255.201.990</u>	<u>11,13</u>
Großbritannien					
Pharma und Kosmetik					
Reckitt Benckiser Group Plc	337.597	GBP	29.820.247	29.928.116	1,31
			<u>29.820.247</u>	<u>29.928.116</u>	<u>1,31</u>
Elektronische Halbleiter					
Halma Plc	1.905.969	GBP	21.595.368	23.877.370	1,04
			<u>21.595.368</u>	<u>23.877.370</u>	<u>1,04</u>
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Associated British Foods Plc	695.482	GBP	19.963.756	23.255.191	1,01
			<u>19.963.756</u>	<u>23.255.191</u>	<u>1,01</u>
Pharma und Kosmetik					
Hikma Pharmaceuticals Plc	1.050.559	GBP	30.667.409	17.587.971	0,77
			<u>30.667.409</u>	<u>17.587.971</u>	<u>0,77</u>
Summe Großbritannien			<u>102.046.780</u>	<u>94.648.648</u>	<u>4,13</u>
Irland					
Transportindustrie					
Ryanair Holdings Plc	2.777.271	EUR	36.747.352	49.879.787	2,18
			<u>36.747.352</u>	<u>49.879.787</u>	<u>2,18</u>
Summe Irland			<u>36.747.352</u>	<u>49.879.787</u>	<u>2,18</u>

Comgest Growth Europe

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizu- legender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Italien					
Fotografie und Optik					
Luxottica Group SpA	673.942	EUR	31.258.105	34.135.162	1,49
			<u>31.258.105</u>	<u>34.135.162</u>	<u>1,49</u>
Summe Italien			<u>31.258.105</u>	<u>34.135.162</u>	<u>1,49</u>
Jersey					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Experian Plc	2.292.261	GBP	31.543.651	41.117.110	1,79
			<u>31.543.651</u>	<u>41.117.110</u>	<u>1,79</u>
Summe Jersey			<u>31.543.651</u>	<u>41.117.110</u>	<u>1,79</u>
Niederlande					
Tabak und Spirituosen					
Heineken NV	950.634	EUR	59.499.563	80.927.472	3,53
			<u>59.499.563</u>	<u>80.927.472</u>	<u>3,53</u>
Summe Niederlande			<u>59.499.563</u>	<u>80.927.472</u>	<u>3,53</u>
Portugal					
Einzelhandel					
Jeronimo Martins SGPS SA	1.425.215	EUR	22.237.381	24.356.924	1,06
			<u>22.237.381</u>	<u>24.356.924</u>	<u>1,06</u>
Summe Portugal			<u>22.237.381</u>	<u>24.356.924</u>	<u>1,06</u>
Spanien					
Internetsoftware					
Amadeus IT Holding SA	2.908.316	EUR	88.449.737	152.250.343	6,64
			<u>88.449.737</u>	<u>152.250.343</u>	<u>6,64</u>
Einzelhandel					
Industria de Diseno Textil SA	3.822.722	EUR	88.716.984	128.481.686	5,60
			<u>88.716.984</u>	<u>128.481.686</u>	<u>5,60</u>
Summe Spanien			<u>177.166.721</u>	<u>280.732.029</u>	<u>12,24</u>

Comgest Growth Europe

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizu- legender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Schweden					
Maschinenbau, Maschinen					
Assa Abloy AB	2.472.994	SEK	42.695.333	47.583.167	2,07
			42.695.333	47.583.167	2,07
Einzelhandel					
Hennes & Mauritz AB	1.041.106	SEK	31.281.646	22.715.968	0,99
			31.281.646	22.715.968	0,99
Summe Schweden			73.976.979	70.299.135	3,06
Schweiz					
Chemie					
Sika AG	5.789	CHF	28.801.451	32.648.497	1,42
			28.801.451	32.648.497	1,42
Bau, Baustoffe					
Geberit AG	167.933	CHF	34.830.788	68.756.976	3,00
			34.830.788	68.756.976	3,00
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	15.297	CHF	54.461.768	77.868.173	3,40
Nestle SA	635.788	CHF	34.442.917	48.575.535	2,12
			88.904.685	126.443.708	5,52
Holding- und Finanzgesellschaften					
Cie Financiere Richemont SA	320.329	CHF	22.260.883	23.168.732	1,01
			22.260.883	23.168.732	1,01
Pharma und Kosmetik					
Roche Holding AG	385.927	CHF	75.799.950	86.283.897	3,76
Straumann Holding AG	85.951	CHF	31.454.815	42.926.414	1,87
			107.254.765	129.210.311	5,63
Summe Schweiz			282.052.572	380.228.224	16,58
Aktien			1.502.992.301	2.042.940.732	89,09

Comgest Growth Europe

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizu- legender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Sponsored American Depository Receipts					
Frankreich					
Büroausstattung, Computer					
Criteo SA	630.895	USD	23.403.634	27.131.999	1,18
			23.403.634	27.131.999	1,18
Summe Frankreich			23.403.634	27.131.999	1,18
Sponsored American Depository Receipts					
			23.403.634	27.131.999	1,18
Summe – Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			1.526.395.935	2.070.072.731	90,27
Andere Wertpapiere					
Investmentfonds					
Irland					
Investmentfonds					
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR I Acc	1.049.649	EUR	28.141.096	33.147.922	1,45
Klasse EUR I Acc des Comgest Growth Mid-Caps Europe	874.603	EUR	20.859.278	22.827.135	0,99
			49.000.374	55.975.057	2,44
Summe Irland			49.000.374	55.975.057	2,44
Investmentfonds					
			49.000.374	55.975.057	2,44
Andere Wertpapiere insgesamt			49.000.374	55.975.057	2,44
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			1.575.396.309	2.126.047.788	92,71
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				167.153.206	7,29
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen				2.293.200.994	100,00
					% des Summe Aktiva
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					89,15
Andere Wertpapiere					2,41

Comgest Growth Europe S

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizu- legender 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	11.375	DKK	543.740	724.416	3,77
Genmab A/S	1.313	DKK	241.960	245.292	1,28
			<u>785.700</u>	<u>969.708</u>	<u>5,05</u>
Internetsoftware					
SimCorp A/S	6.739	DKK	299.344	357.478	1,86
			<u>299.344</u>	<u>357.478</u>	<u>1,86</u>
Pharma und Kosmetik					
Coloplast A.S	12.518	DKK	745.498	915.905	4,76
Novo Nordisk A.S	20.676	DKK	818.714	775.311	4,03
			<u>1.564.212</u>	<u>1.691.216</u>	<u>8,79</u>
Summe Dänemark			<u>2.649.256</u>	<u>3.018.402</u>	<u>15,70</u>
Frankreich					
Elektronische Halbleiter					
Ingenico Group SA	2.997	EUR	290.732	238.232	1,24
			<u>290.732</u>	<u>238.232</u>	<u>1,24</u>
Holding- und Finanzgesellschaften					
Sodexo SA	7.486	EUR	752.833	847.415	4,41
			<u>752.833</u>	<u>847.415</u>	<u>4,41</u>
Internetsoftware					
Dassault Systèmes	8.675	EUR	545.829	680.901	3,54
Iliad SA	939	EUR	199.641	194.467	1,01
			<u>745.470</u>	<u>875.368</u>	<u>4,55</u>
Pharma und Kosmetik					
Essilor International SA	8.164	EUR	783.910	909.470	4,73
L'Oreal SA	5.219	EUR	769.272	951.946	4,94
Sartorius Stedim Biotech	7.080	EUR	290.002	480.732	2,50
			<u>1.843.184</u>	<u>2.342.148</u>	<u>12,17</u>

Comgest Growth Europe S

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in EUR)

Wertpapier		Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizu- legender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Textilien						
	Hermes International	684	EUR	213.864	295.933	1,54
				213.864	295.933	1,54
Summe Frankreich				3.846.083	4.599.096	23,91
Deutschland						
Internetsoftware						
	SAP SE	8.218	EUR	571.082	751.536	3,91
				571.082	751.536	3,91
Summe Deutschland				571.082	751.536	3,91
Großbritannien						
Elektronische Halbleiter						
	Halma Plc	16.617	GBP	189.835	208.172	1,08
				189.835	208.172	1,08
Nahrungsmittel und destillierte Getränke						
	Associated British Foods Plc	12.089	GBP	385.081	404.226	2,10
				385.081	404.226	2,10
Pharma und Kosmetik						
	Hikma Pharmaceuticals Plc	12.154	GBP	251.203	203.477	1,06
				251.203	203.477	1,06
Einzelhandel						
	ASOS Plc	3.607	GBP	166.934	236.165	1,23
				166.934	236.165	1,23
Summe Großbritannien				993.053	1.052.040	5,47
Irland						
Transportindustrie						
	Ryanair Holdings Plc	24.219	EUR	329.608	434.973	2,26
				329.608	434.973	2,26
Summe Irland				329.608	434.973	2,26

Comgest Growth Europe S

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Italien					
Fotografie und Optik					
Luxottica Group SpA	5.769	EUR	275.075	292.200	1,52
			275.075	292.200	1,52
Summe Italien			275.075	292.200	1,52
Jersey					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Experian Plc	14.806	GBP	281.451	265.581	1,38
			281.451	265.581	1,38
Summe Jersey			281.451	265.581	1,38
Spanien					
Internetsoftware					
Amadeus IT Holding SA	24.433	EUR	928.442	1.279.068	6,65
			928.442	1.279.068	6,65
Einzelhandel					
Industria de Diseno Textil SA	32.670	EUR	891.333	1.098.039	5,71
			891.333	1.098.039	5,71
Summe Spanien			1.819.775	2.377.107	12,36
Schweden					
Maschinenbau, Maschinen					
Assa Abloy AB	23.913	SEK	438.496	460.113	2,39
			438.496	460.113	2,39
Einzelhandel					
Hennes & Mauritz AB	12.887	SEK	377.242	281.182	1,46
			377.242	281.182	1,46
Summe Schweden			815.738	741.295	3,85

Comgest Growth Europe S

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizu- legender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Schweiz					
Chemie					
Sika AG	67	CHF	316.792	377.863	1,96
			<u>316.792</u>	<u>377.863</u>	<u>1,96</u>
Bau, Baustoffe					
Geberit AG	1.193	CHF	380.660	488.451	2,54
			<u>380.660</u>	<u>488.451</u>	<u>2,54</u>
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	133	CHF	574.639	677.026	3,52
Nestle SA	13.158	CHF	826.389	1.005.298	5,23
			<u>1.401.028</u>	<u>1.682.324</u>	<u>8,75</u>
Holding- und Finanzgesellschaften					
Cie Financiere Richemont SA	2.766	CHF	175.992	200.059	1,04
			<u>175.992</u>	<u>200.059</u>	<u>1,04</u>
Sonstige Dienstleistungen					
SGS SA	147	CHF	257.024	312.506	1,62
			<u>257.024</u>	<u>312.506</u>	<u>1,62</u>
Pharma und Kosmetik					
Roche Holding AG	3.476	CHF	739.251	777.149	4,04
Straumann Holding AG	746	CHF	281.840	372.574	1,94
			<u>1.021.091</u>	<u>1.149.723</u>	<u>5,98</u>
Summe Schweiz			3.552.587	4.210.926	21,89
Aktien			15.133.708	17.743.156	92,25
Sponsored American Depository Receipts					
Frankreich					
Büroausstattung, Computer					
Criteo SA	6.482	USD	251.672	278.762	1,45
			<u>251.672</u>	<u>278.762</u>	<u>1,45</u>
Summe Frankreich			251.672	278.762	1,45
Sponsored American Depository Receipts			251.672	278.762	1,45

Comgest Growth Europe S

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in EUR)

Wertpapier	Einstands- kosten EUR	Beizu- legender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Summe – Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind	15.385.380	18.021.918	93,70
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	15.385.380	18.021.918	93,70
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		1.212.082	6,30
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamt Nettovermögen		19.234.000	100,00
			% des Summe Aktiva
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			93,19

Comgest Growth Europe Opportunities*

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizu- legender 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	152.711	DKK	8.518.772	9.725.389	3,66
Genmab A/S	53.503	DKK	7.040.950	9.995.329	3,76
			<u>15.559.722</u>	<u>19.720.718</u>	<u>7,42</u>
Internetsoftware					
SimCorp A/S	65.480	DKK	2.326.998	3.473.460	1,31
			<u>2.326.998</u>	<u>3.473.460</u>	<u>1,31</u>
Nachrichtenübermittlung					
GN Store Nord A/S	257.392	DKK	5.536.959	6.581.030	2,48
			<u>5.536.959</u>	<u>6.581.030</u>	<u>2,48</u>
Pharma und Kosmetik					
Ambu A/S	98.185	DKK	3.534.311	5.546.399	2,09
			<u>3.534.311</u>	<u>5.546.399</u>	<u>2,09</u>
Summe Dänemark			<u>26.957.990</u>	<u>35.321.607</u>	<u>13,30</u>
Frankreich					
Elektronische Halbleiter					
Ingenico Group SA	62.119	EUR	5.399.705	4.937.840	1,86
			<u>5.399.705</u>	<u>4.937.840</u>	<u>1,86</u>
Gesundheit, Bildung und soziale Dienstleistungen					
Orpea	56.429	EUR	3.130.099	5.506.342	2,07
			<u>3.130.099</u>	<u>5.506.342</u>	<u>2,07</u>
Pharma und Kosmetik					
Edenred	232.897	EUR	4.955.378	5.317.039	2,00
			<u>4.955.378</u>	<u>5.317.039</u>	<u>2,00</u>
Textilien					
Sartorius Stedim Biotech	189.849	EUR	8.125.465	12.890.747	4,85
			<u>8.125.465</u>	<u>12.890.747</u>	<u>4,85</u>
Summe Frankreich			<u>21.610.647</u>	<u>28.651.968</u>	<u>10,78</u>

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

Comgest Growth Europe Opportunities*

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizu- legender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Deutschland					
Grafik, Verlagswesen					
CTS Eventim AG & Co KGaA	110.486	EUR	2.390.261	4.278.018	1,61
			<u>2.390.261</u>	<u>4.278.018</u>	<u>1,61</u>
Internetsoftware					
GRENKE AG	19.316	EUR	3.264.538	3.756.962	1,41
United Internet AG	104.292	EUR	4.126.313	5.021.138	1,89
Wirecard AG	313.779	EUR	11.344.960	17.483.766	6,58
XING AG	13.564	EUR	2.472.140	3.161.090	1,19
			<u>21.207.951</u>	<u>29.422.956</u>	<u>11,07</u>
Maschinenbau, Maschinen					
STRATEC Biomedical AG	47.863	EUR	2.067.706	2.747.336	1,03
			<u>2.067.706</u>	<u>2.747.336</u>	<u>1,03</u>
Pharma und Kosmetik					
Fresenius SE & Co KGaA	142.774	EUR	9.117.882	10.716.616	4,03
			<u>9.117.882</u>	<u>10.716.616</u>	<u>4,03</u>
Summe Deutschland			<u>34.783.800</u>	<u>47.164.926</u>	<u>17,74</u>
Großbritannien					
Konsumgüter					
Reckitt Benckiser Group Plc	67.515	GBP	6.043.762	5.985.233	2,25
			<u>6.043.762</u>	<u>5.985.233</u>	<u>2,25</u>
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Just Eat Plc	920.923	GBP	5.481.774	6.869.776	2,59
			<u>5.481.774</u>	<u>6.869.776</u>	<u>2,59</u>
Internetsoftware					
Rightmove Plc	70.167	GBP	2.838.078	3.396.251	1,28
Sophos Group Plc	536.577	GBP	1.572.688	2.709.603	1,02
			<u>4.410.766</u>	<u>6.105.854</u>	<u>2,30</u>
Nachrichtenübermittlung					
Telit Communications Plc	1.307.419	GBP	4.442.169	4.645.659	1,75
			<u>4.442.169</u>	<u>4.645.659</u>	<u>1,75</u>
Pharma und Kosmetik					
Hikma Pharmaceuticals Plc	191.814	GBP	4.113.447	3.211.261	1,21
			<u>4.113.447</u>	<u>3.211.261</u>	<u>1,21</u>

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

Comgest Growth Europe Opportunities*

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizu- legender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Einzelhandel					
ASOS Plc	144.245	GBP	7.383.360	9.444.328	3,56
			7.383.360	9.444.328	3,56
Summe Großbritannien			31.875.278	36.262.111	13,66
Irland					
Pharma und Kosmetik					
ICON Plc	98.133	USD	7.632.731	8.413.858	3,17
			7.632.731	8.413.858	3,17
Transportindustrie					
Ryanair Holdings Plc	823.723	EUR	10.927.638	14.794.065	5,57
			10.927.638	14.794.065	5,57
Summe Irland			18.560.369	23.207.923	8,74
Insel Man					
Banken und Finanzinstitute					
Paysafe Group Plc	537.057	GBP	2.406.288	3.125.498	1,18
			2.406.288	3.125.498	1,18
Summe Insel Man			2.406.288	3.125.498	1,18
Israel					
Verschiedenes					
Frutarom Industries Ltd	62.187	ILS	3.233.296	3.813.867	1,44
			3.233.296	3.813.867	1,44
Summe Israel			3.233.296	3.813.867	1,44
Jersey					
Biotechnologie					
Shire Plc	231.801	GBP	13.046.964	11.188.046	4,21
			13.046.964	11.188.046	4,21
Summe Jersey			13.046.964	11.188.046	4,21

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

Comgest Growth Europe Opportunities*

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizu- legender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Luxemburg					
Pharma und Kosmetik					
Eurofins Scientific SE	6.652	EUR	1.728.474	3.280.434	1,23
			1.728.474	3.280.434	1,23
Summe Luxemburg			1.728.474	3.280.434	1,23
Niederlande					
Elektronische Halbleiter					
ASML Holding NV	97.361	EUR	10.380.866	11.108.890	4,18
			10.380.866	11.108.890	4,18
Summe Niederlande			10.380.866	11.108.890	4,18
Schweden					
Maschinenbau, Maschinen					
Atlas Copco AB	157.095	SEK	4.574.484	5.274.590	1,99
			4.574.484	5.274.590	1,99
Summe Schweden			4.574.484	5.274.590	1,99
Schweiz					
Chemie					
Lonza Group AG	61.230	CHF	9.920.420	11.620.973	4,37
Sika AG	1.337	CHF	5.555.842	7.540.342	2,84
			15.476.262	19.161.315	7,21
Internetsoftware					
Temenos Group AG	120.658	CHF	5.820.092	9.456.029	3,57
VAT Group AG	36.738	CHF	4.029.207	4.009.320	1,51
			9.849.299	13.465.349	5,08
Summe Schweiz			25.325.561	32.626.664	12,29
Aktien			194.484.017	241.026.524	90,74

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

Comgest Growth Europe Opportunities*

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands kosten EUR	Beizu- legender Zeitwert EUR	% des Netto Aktiva
Global Depository Receipts					
Britische Jungferninseln					
Einzelhandel					
Lenta Ltd	408.000	USD	2.866.914	2.078.366	0,78
			2.866.914	2.078.366	0,78
Summe Britische Jungferninseln			2.866.914	2.078.366	0,78
Global Depository Receipts			2.866.914	2.078.366	0,78
Sponsored American Depository Receipts					
Frankreich					
Büroausstattung, Computer					
Criteo SA	213.220	USD	7.829.930	9.169.647	3,45
			7.829.930	9.169.647	3,45
Summe Frankreich			7.829.930	9.169.647	3,45
Sponsored American Depository Receipts			7.829.930	9.169.647	3,45
Summe – Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			205.180.861	252.274.537	94,97
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			205.180.861	252.274.537	94,97
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				13.372.356	5,03
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen				265.646.893	100,00
					% des Summe Aktiva
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					94,58

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

Comgest Growth Mid-Caps Europe

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizu- legender 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	131.493	DKK	5.061.153	8.374.123	5,47
			<u>5.061.153</u>	<u>8.374.123</u>	<u>5,47</u>
Internetsoftware					
SimCorp A/S	143.618	DKK	5.610.208	7.618.377	4,97
			<u>5.610.208</u>	<u>7.618.377</u>	<u>4,97</u>
Pharma und Kosmetik					
Ambu A/S	106.346	DKK	3.397.206	6.007.408	3,92
			<u>3.397.206</u>	<u>6.007.408</u>	<u>3,92</u>
Summe Dänemark			<u>14.068.567</u>	<u>21.999.908</u>	<u>14,36</u>
Frankreich					
Elektronische Halbleiter					
Ingenico Group SA	31.506	EUR	3.485.832	2.504.412	1,63
			<u>3.485.832</u>	<u>2.504.412</u>	<u>1,63</u>
Holding- und Finanzgesellschaften					
Edenred	151.680	EUR	3.170.037	3.462.854	2,26
			<u>3.170.037</u>	<u>3.462.854</u>	<u>2,26</u>
Pharma und Kosmetik					
Sartorius Stedim Biotech	161.981	EUR	4.987.777	10.998.510	7,18
Virbac SA	18.982	EUR	3.005.422	2.666.971	1,74
			<u>7.993.199</u>	<u>13.665.481</u>	<u>8,92</u>
Summe Frankreich			<u>14.649.068</u>	<u>19.632.747</u>	<u>12,81</u>
Deutschland					
Grafik, Verlagswesen					
CTS Eventim AG & Co KGaA	186.140	EUR	5.094.873	7.207.341	4,70
			<u>5.094.873</u>	<u>7.207.341</u>	<u>4,70</u>

Comgest Growth Mid-Caps Europe

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizu- legender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Internetsoftware					
Wirecard AG	122.867	EUR	3.768.718	6.846.149	4,47
			<u>3.768.718</u>	<u>6.846.149</u>	<u>4,47</u>
Maschinenbau, Maschinen					
STRATEC Biomedical AG	96.972	EUR	4.375.803	5.566.193	3,63
			<u>4.375.803</u>	<u>5.566.193</u>	<u>3,63</u>
Verpackungs- und Containerindustrie					
Gerresheimer AG	19.738	EUR	1.094.939	1.390.147	0,91
			<u>1.094.939</u>	<u>1.390.147</u>	<u>0,91</u>
Summe Deutschland			14.334.333	21.009.830	13,71
Großbritannien					
Landwirtschaft und Fischerei					
Genus Plc	143.920	GBP	2.610.669	2.917.555	1,90
			<u>2.610.669</u>	<u>2.917.555</u>	<u>1,90</u>
Elektronische Halbleiter					
Halma Plc	615.869	GBP	6.923.524	7.715.410	5,04
			<u>6.923.524</u>	<u>7.715.410</u>	<u>5,04</u>
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Just Eat Plc	578.531	GBP	3.337.467	4.315.647	2,82
			<u>3.337.467</u>	<u>4.315.647</u>	<u>2,82</u>
Internetsoftware					
AVEVA Group Plc	92.633	GBP	2.258.910	2.046.659	1,34
Rightmove Plc	92.485	GBP	3.781.408	4.476.496	2,92
			<u>6.040.318</u>	<u>6.523.155</u>	<u>4,26</u>
Freizeit					
Domino's Pizza Group Plc	1.205.241	GBP	5.044.206	4.034.144	2,63
			<u>5.044.206</u>	<u>4.034.144</u>	<u>2,63</u>
Pharma und Kosmetik					
Hikma Pharmaceuticals Plc	257.648	GBP	4.777.809	4.313.423	2,81
			<u>4.777.809</u>	<u>4.313.423</u>	<u>2,81</u>
Einzelhandel					
ASOS Plc	98.932	GBP	3.963.518	6.477.495	4,23
			<u>3.963.518</u>	<u>6.477.495</u>	<u>4,23</u>
Summe Großbritannien			32.697.511	36.296.829	23,69

Comgest Growth Mid-Caps Europe

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Irland					
Bau, Baustoffe					
Kingspan Group Plc	106.809	EUR	3.219.058	3.210.145	2,09
			<u>3.219.058</u>	<u>3.210.145</u>	<u>2,09</u>
Summe Irland			<u>3.219.058</u>	<u>3.210.145</u>	<u>2,09</u>
Italien					
Textilien					
Salvatore Ferragamo SpA	92.705	EUR	2.375.011	2.164.662	1,41
			<u>2.375.011</u>	<u>2.164.662</u>	<u>1,41</u>
Summe Italien			<u>2.375.011</u>	<u>2.164.662</u>	<u>1,41</u>
Luxemburg					
Holding- und Finanzgesellschaften					
B&M European Value Retail SA	1.567.010	GBP	6.251.933	6.044.563	3,94
			<u>6.251.933</u>	<u>6.044.563</u>	<u>3,94</u>
Pharma und Kosmetik					
Eurofins Scientific SE	12.282	EUR	3.081.398	6.056.868	3,95
			<u>3.081.398</u>	<u>6.056.868</u>	<u>3,95</u>
Summe Luxemburg			<u>9.333.331</u>	<u>12.101.431</u>	<u>7,89</u>
Schweiz					
Internetsoftware					
Temenos Group AG	134.069	CHF	5.091.059	10.507.056	6,86
			<u>5.091.059</u>	<u>10.507.056</u>	<u>6,86</u>
Pharma und Kosmetik					
Straumann Holding AG	18.193	CHF	5.318.635	9.086.110	5,93
			<u>5.318.635</u>	<u>9.086.110</u>	<u>5,93</u>
Summe Schweiz			<u>10.409.694</u>	<u>19.593.166</u>	<u>12,79</u>
Aktien			<u>101.086.573</u>	<u>136.008.718</u>	<u>88,75</u>

Comgest Growth Mid-Caps Europe

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizu- legender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Sponsored American Depository Receipts					
Frankreich					
Büroausstattung, Computer Criteo SA	73.600	USD	3.059.930	3.165.211	2,07
			3.059.930	3.165.211	2,07
Summe Frankreich			3.059.930	3.165.211	2,07
Sponsored American Depository Receipts			3.059.930	3.165.211	2,07
Summe – Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			104.146.503	139.173.929	90,82
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			104.146.503	139.173.929	90,82
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				14.059.466	9,18
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen				153.233.395	100,00
					% des Summe Aktiva
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					90,57

Comgest Growth Europe ex Switzerland

ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2016
(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	65.243	DKK	3.288.325	4.538.284	4,34
Genmab A/S	5.759	DKK	1.113.546	1.175.133	1,12
			<u>4.401.871</u>	<u>5.713.417</u>	<u>5,46</u>
Pharma und Kosmetik					
Ambu A/S	24.696	DKK	1.053.810	1.523.750	1,46
Coloplast A.S	69.583	DKK	4.967.445	5.560.833	5,32
Novo Nordisk A.S	53.858	DKK	2.392.133	2.205.874	2,11
			<u>8.413.388</u>	<u>9.290.457</u>	<u>8,89</u>
Summe Dänemark			12.815.259	15.003.874	14,35
Frankreich					
Elektronische Halbleiter					
Ingenico Group SA	16.319	EUR	1.786.939	1.416.861	1,35
			<u>1.786.939</u>	<u>1.416.861</u>	<u>1,35</u>
Holding- und Finanzgesellschaften					
Sodexo SA	19.479	EUR	1.867.720	2.408.432	2,30
			<u>1.867.720</u>	<u>2.408.432</u>	<u>2,30</u>
Internetsoftware					
Dassault Systèmes	40.099	EUR	2.573.119	3.437.709	3,29
			<u>2.573.119</u>	<u>3.437.709</u>	<u>3,29</u>
Pharma und Kosmetik					
Essilor International SA	46.595	EUR	4.887.480	5.669.513	5,42
L'Oreal SA	21.454	EUR	3.460.572	4.274.196	4,09
Sartorius Stedim Biotech	70.605	EUR	3.062.095	5.236.323	5,01
			<u>11.410.147</u>	<u>15.180.032</u>	<u>14,52</u>
Textilien					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	14.496	EUR	2.425.798	3.456.393	3,31
			<u>2.425.798</u>	<u>3.456.393</u>	<u>3,31</u>
Summe Frankreich			20.063.723	25.899.427	24,77

Comgest Growth Europe ex Switzerland

ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2016

(in CHF)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten CHF	Beizu- legender Zeitwert CHF	% des Netto- Aktiva
Deutschland					
Grafik, Verlagswesen					
SAP SE	48.200	EUR	3.759.388	4.814.509	4,60
			<u>3.759.388</u>	<u>4.814.509</u>	<u>4,60</u>
Internetsoftware					
Wirecard AG	81.364	EUR	3.235.681	4.951.818	4,74
			<u>3.235.681</u>	<u>4.951.818</u>	<u>4,74</u>
Summe Deutschland			<u>6.995.069</u>	<u>9.766.327</u>	<u>9,34</u>
Großbritannien					
Chemie					
Essentra Plc	178.511	GBP	1.963.483	1.253.511	1,20
			<u>1.963.483</u>	<u>1.253.511</u>	<u>1,20</u>
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Just Eat Plc	320.231	GBP	2.229.363	2.609.178	2,50
			<u>2.229.363</u>	<u>2.609.178</u>	<u>2,50</u>
Internetsoftware					
Rightmove Plc	71.861	GBP	3.254.479	3.799.105	3,63
			<u>3.254.479</u>	<u>3.799.105</u>	<u>3,63</u>
Pharma und Kosmetik					
Hikma Pharmaceuticals Plc	103.620	GBP	2.503.279	1.894.785	1,81
			<u>2.503.279</u>	<u>1.894.785</u>	<u>1,81</u>
Einzelhandel					
ASOS Plc	51.074	GBP	2.578.947	3.652.509	3,49
			<u>2.578.947</u>	<u>3.652.509</u>	<u>3,49</u>
Summe Großbritannien			<u>12.529.551</u>	<u>13.209.088</u>	<u>12,63</u>
Irland					
Transportindustrie					
Ryanair Holdings Plc	104.285	EUR	1.656.317	2.045.735	1,96
			<u>1.656.317</u>	<u>2.045.735</u>	<u>1,96</u>
Summe Irland			<u>1.656.317</u>	<u>2.045.735</u>	<u>1,96</u>

Comgest Growth Europe ex Switzerland

ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2016

(in CHF)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten CHF	Beizu- legender Zeitwert CHF	% des Netto- Aktiva
Italien					
Fotografie und Optik					
Luxottica Group SpA	24.330	EUR	1.296.556	1.345.993	1,29
			1.296.556	1.345.993	1,29
Summe Italien			1.296.556	1.345.993	1,29
Jersey					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Experian Plc	86.338	GBP	1.429.401	1.691.538	1,62
			1.429.401	1.691.538	1,62
Summe Jersey			1.429.401	1.691.538	1,62
Luxemburg					
Pharma und Kosmetik					
Eurofins Scientific SE	4.694	EUR	1.396.471	2.528.386	2,42
			1.396.471	2.528.386	2,42
Summe Luxemburg			1.396.471	2.528.386	2,42
Niederlande					
Konsumgüter					
Unilever NV	103.674	EUR	4.107.918	5.471.647	5,24
			4.107.918	5.471.647	5,24
Tabak und Spirituosen					
Heineken NV	38.604	EUR	2.847.047	3.589.519	3,43
			2.847.047	3.589.519	3,43
Summe Niederlande			6.954.965	9.061.166	8,67
Spanien					
Internetsoftware					
Amadeus IT Holding SA	129.585	EUR	5.114.650	7.409.564	7,09
			5.114.650	7.409.564	7,09

Comgest Growth Europe ex Switzerland

ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2016

(in CHF)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten CHF	Beizu- legender Zeitwert CHF	% des Netto- Aktiva
Einzelhandel					
Industria de Diseno Textil SA	166.694	EUR	4.935.995	6.119.413	5,85
			4.935.995	6.119.413	5,85
Summe Spanien			10.050.645	13.528.977	12,94
Schweden					
Maschinenbau, Maschinen					
Assa Abloy AB	118.861	SEK	2.406.633	2.497.990	2,39
			2.406.633	2.497.990	2,39
Einzelhandel					
Hennes & Mauritz AB	38.378	SEK	1.410.825	914.618	0,87
			1.410.825	914.618	0,87
Summe Schweden			3.817.458	3.412.608	3,26
Aktien					
Sponsored American Depository Receipts			79.005.415	97.493.119	93,25
Frankreich					
Büroausstattung, Computer					
Criteo SA	23.000	USD	1.149.984	1.080.372	1,03
			1.149.984	1.080.372	1,03
Summe Frankreich			1.149.984	1.080.372	1,03
Sponsored American Depository Receipts					
			1.149.984	1.080.372	1,03
Summe – Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			80.155.399	98.573.491	94,28
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			80.155.399	98.573.491	94,28
Summe der Derivate (Erläuterung 6)				(329.687)	(0,32)
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				6.315.168	6,04
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen				104.558.972	100,00
				% des Summe Aktiva	
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind				93,42	
Derivate				(0,31)	

Comgest Growth Europe ex UK

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in GBP)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten GBP	Beizu- legender 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	3.368	DKK	136.012	188.335	3,24
Genmab A/S	461	DKK	72.005	75.621	1,30
			<u>208.017</u>	<u>263.956</u>	<u>4,54</u>
Chemie					
Novozymes A/S	3.206	DKK	97.877	107.868	1,85
			<u>97.877</u>	<u>107.868</u>	<u>1,85</u>
Internetsoftware					
SimCorp A/S	2.505	DKK	87.487	116.676	2,01
			<u>87.487</u>	<u>116.676</u>	<u>2,01</u>
Pharma und Kosmetik					
Coloplast A.S	4.304	DKK	224.439	276.509	4,75
Novo Nordisk A.S	4.906	DKK	162.843	161.532	2,78
			<u>387.282</u>	<u>438.041</u>	<u>7,53</u>
Summe Dänemark			<u>780.663</u>	<u>926.541</u>	<u>15,93</u>
Frankreich					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Sodexo SA	2.507	EUR	196.151	249.185	4,28
			<u>196.151</u>	<u>249.185</u>	<u>4,28</u>
Internetsoftware					
Dassault Systèmes	3.380	EUR	164.873	232.945	4,01
			<u>164.873</u>	<u>232.945</u>	<u>4,01</u>
Pharma und Kosmetik					
Essilor International SA	1.913	EUR	153.255	187.121	3,22
L'Oreal SA	1.565	EUR	203.890	250.646	4,31
Sartorius Stedim Biotech	4.247	EUR	148.704	253.207	4,35
			<u>505.849</u>	<u>690.974</u>	<u>11,88</u>

Comgest Growth Europe ex UK

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in GBP)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten GBP	Beizu- legender Zeitwert GBP	% des Netto- Aktiva
Textilien					
Hermes International	193	EUR	48.336	73.319	1,26
			48.336	73.319	1,26
Summe Frankreich			915.209	1.246.423	21,43
Deutschland					
Luft- und Raumfahrttechnologie					
MTU Aero Engines AG	1.673	EUR	118.654	181.420	3,12
			118.654	181.420	3,12
Internetsoftware					
SAP SE	1.745	EUR	102.137	140.120	2,41
Wirecard AG	5.561	EUR	196.275	272.073	4,68
			298.412	412.193	7,09
Summe Deutschland			417.066	593.613	10,21
Irland					
Transportindustrie					
Ryanair Holdings Plc	11.207	EUR	122.086	176.733	3,04
			122.086	176.733	3,04
Summe Irland			122.086	176.733	3,04
Italien					
Fotografie und Optik					
Luxottica Group SpA	1.970	EUR	79.675	87.613	1,51
			79.675	87.613	1,51
Summe Italien			79.675	87.613	1,51
Luxemburg					
Pharma und Kosmetik					
Eurofins Scientific SE	353	EUR	90.661	152.854	2,63
			90.661	152.854	2,63
Summe Luxemburg			90.661	152.854	2,63

Comgest Growth Europe ex UK

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in GBP)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten GBP	Beizu- legender Zeitwert GBP	% des Netto- Aktiva
Niederlande					
Tabak und Spirituosen					
Heineken NV	2.296	EUR	139.050	171.623	2,95
			139.050	171.623	2,95
Summe Niederlande			139.050	171.623	2,95
Portugal					
Einzelhandel					
Jeronimo Martins SGPS SA	9.300	EUR	118.263	139.555	2,40
			118.263	139.555	2,40
Summe Portugal			118.263	139.555	2,40
Spanien					
Internetsoftware					
Amadeus IT Holding SA	8.475	EUR	263.755	389.564	6,70
			263.755	389.564	6,70
Einzelhandel					
Industria de Diseno Textil SA	12.814	EUR	324.991	378.160	6,50
			324.991	378.160	6,50
Summe Spanien			588.746	767.724	13,20
Schweden					
Maschinenbau, Maschinen					
Assa Abloy AB	12.317	SEK	184.574	208.093	3,58
			184.574	208.093	3,58
Summe Schweden			184.574	208.093	3,58
Schweiz					
Chemie					
Sika AG	30	CHF	138.889	148.560	2,56
			138.889	148.560	2,56

Comgest Growth Europe ex UK

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in GBP)

Wertpapier	Stück/		Einstands- kosten GBP	Beizu- legender Zeitwert	% des Netto-
	Nennwert	Währung		GBP	Aktiva
Bau, Baustoffe					
Geberit AG	387	CHF	101.885	139.128	2,39
			101.885	139.128	2,39
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	34	CHF	136.216	151.969	2,61
Nestle SA	2.062	CHF	109.044	138.330	2,38
			245.260	290.299	4,99
Pharma und Kosmetik					
Roche Holding AG	863	CHF	160.993	169.417	2,91
			160.993	169.417	2,91
Summe Schweiz			647.027	747.404	12,85
Aktien			4.083.020	5.218.176	89,73
Sponsored American Depository Receipts					
Frankreich					
Büroausstattung, Computer					
Criteo SA	3.300	USD	108.487	124.612	2,14
			108.487	124.612	2,14
Summe Frankreich			108.487	124.612	2,14
Sponsored American Depository Receipts					
			108.487	124.612	2,14
Summe – Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
			4.191.507	5.342.788	91,87
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
			4.191.507	5.342.788	91,87
Summe der Derivate (Erläuterung 6)					
				(27.916)	(0,48)
Barmittel und sonstiges Nettovermögen					
				500.652	8,61
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen					
				5.815.524	100,00
					% des Summe Aktiva
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					90,93

Comgest Growth Asia

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizu- legender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Kaimaninseln					
 Holding- und Finanzgesellschaften					
CK Hutchison Holdings Ltd	140.296	HKD	1.994.429	1.761.234	1,42
			<u>1.994.429</u>	<u>1.761.234</u>	<u>1,42</u>
Summe Kaimaninseln			<u>1.994.429</u>	<u>1.761.234</u>	<u>1,42</u>
China					
 Handelshäuser					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	1.225.090	CNY	3.076.624	3.897.821	3,15
			<u>3.076.624</u>	<u>3.897.821</u>	<u>3,15</u>
 Elektronik und elektrische Geräte					
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	780.825	CNY	2.200.540	3.720.147	3,00
			<u>2.200.540</u>	<u>3.720.147</u>	<u>3,00</u>
 Versicherungen					
China Life Insurance Co Ltd	1.490.000	HKD	5.409.561	4.552.190	3,68
			<u>5.409.561</u>	<u>4.552.190</u>	<u>3,68</u>
Summe China			<u>10.686.725</u>	<u>12.170.158</u>	<u>9,83</u>
Indien					
 Nachrichtenübermittlung					
Bharti Infratel Ltd	324.095	INR	2.203.680	1.878.021	1,52
			<u>2.203.680</u>	<u>1.878.021</u>	<u>1,52</u>
 Öffentliche Dienstleistungen					
Power Grid Corp of India Ltd	753.234	INR	1.797.192	2.453.599	1,98
			<u>1.797.192</u>	<u>2.453.599</u>	<u>1,98</u>
Summe Indien			<u>4.000.872</u>	<u>4.331.620</u>	<u>3,50</u>

Comgest Growth Asia

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Japan					
Automobilindustrie					
Shimano Inc	21.800	JPY	3.118.896	3.449.660	2,79
Suzuki Motor Corp	81.200	JPY	2.749.793	3.851.867	3,11
			5.868.689	7.301.527	5,90
Chemie					
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	48.000	JPY	3.976.663	4.351.012	3,52
			3.976.663	4.351.012	3,52
Konsumgüter					
Pigeon Corp	88.500	JPY	2.488.402	3.205.721	2,59
			2.488.402	3.205.721	2,59
Elektronische Halbleiter					
Keyence Corp	14.000	JPY	4.085.852	6.147.737	4,97
Murata Manufacturing Co Ltd	17.700	JPY	2.724.160	2.689.025	2,17
			6.810.012	8.836.762	7,14
Elektronik und elektrische Geräte					
FANUC Corp	15.300	JPY	2.900.299	2.948.748	2,38
Hamamatsu Photonics KK	86.500	JPY	2.634.928	2.655.970	2,15
Makita Corp	94.800	JPY	2.823.260	3.505.641	2,83
			8.358.487	9.110.359	7,36
Versicherungen					
Dai-ichi Life Holdings Inc	173.700	JPY	3.125.974	3.132.813	2,53
			3.125.974	3.132.813	2,53
Internetsoftware					
M3 Inc	80.800	JPY	1.581.035	2.225.666	1,80
SoftBank Group Corp	36.400	JPY	2.389.019	2.947.051	2,38
			3.970.054	5.172.717	4,18
Maschinenbau, Maschinen					
Daifuku Co Ltd	221.100	JPY	3.665.316	6.601.906	5,33
Daikin Industries Ltd	36.200	JPY	2.878.645	3.695.388	2,99
Hoshizaki Electric Co Ltd	18.900	JPY	1.453.454	1.709.006	1,38
Komatsu Ltd	125.800	JPY	2.976.846	3.195.941	2,58
OSG Corp	106.300	JPY	2.225.159	2.161.760	1,75
			13.199.420	17.364.001	14,03
Nachrichtenübermittlung					
Hikari Tsushin Inc	19.800	JPY	1.403.645	2.082.911	1,68
			1.403.645	2.082.911	1,68

Comgest Growth Asia

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizu- legender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Pharma und Kosmetik					
Kose Corp	24.500	JPY	2.227.217	2.675.461	2,16
Systemex Corp	41.700	JPY	2.385.431	2.490.271	2,01
Systemex Corp	8.400	JPY	585.229	501.637	0,40
			<u>5.197.877</u>	<u>5.667.369</u>	<u>4,57</u>
Fotografie und Optik					
Olympus Corp	40.100	JPY	1.504.500	1.463.242	1,18
			<u>1.504.500</u>	<u>1.463.242</u>	<u>1,18</u>
Einzelhandel					
Don Quijote Holdings Co Ltd	59.200	JPY	2.015.006	2.244.499	1,81
Fast Retailing Co Ltd	9.400	JPY	3.715.407	3.130.543	2,53
Nitori Holdings Co Ltd	17.700	JPY	2.452.095	2.369.241	1,91
			<u>8.182.508</u>	<u>7.744.283</u>	<u>6,25</u>
Summe Japan			<u>64.086.231</u>	<u>75.432.717</u>	<u>60,93</u>
Malaysia					
Freizeit					
Genting Malaysia Bhd	2.075.200	MYR	2.347.415	2.658.867	2,15
			<u>2.347.415</u>	<u>2.658.867</u>	<u>2,15</u>
Summe Malaysia			<u>2.347.415</u>	<u>2.658.867</u>	<u>2,15</u>
Südkorea					
Versicherungen					
Samsung Life Insurance Co Ltd	20.874	KRW	1.959.550	2.134.533	1,72
			<u>1.959.550</u>	<u>2.134.533</u>	<u>1,72</u>
Internetsoftware					
NCSOFT Corp	9.147	KRW	1.820.788	3.033.904	2,45
			<u>1.820.788</u>	<u>3.033.904</u>	<u>2,45</u>
Summe Südkorea			<u>3.780.338</u>	<u>5.168.437</u>	<u>4,17</u>
Taiwan					
Elektronische Halbleiter					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	929.000	TWD	4.444.554	6.367.386	5,14
			<u>4.444.554</u>	<u>6.367.386</u>	<u>5,14</u>

Comgest Growth Asia

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizu- legender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Summe Taiwan			4.444.554	6.367.386	5,14
Aktien			91.340.564	107.890.419	87,14
American Depository Receipts					
Kaimaninseln					
Internetsoftware					
NetEase Inc	14.930	USD	2.497.567	4.488.407	3,63
			2.497.567	4.488.407	3,63
Summe Kaimaninseln			2.497.567	4.488.407	3,63
American Depository Receipts			2.497.567	4.488.407	3,63
Sponsored American Depository Receipts					
Kaimaninseln					
Einzelhandel					
Vipshop Holdings Ltd	191.000	USD	2.304.950	2.015.050	1,63
			2.304.950	2.015.050	1,63
Summe Kaimaninseln			2.304.950	2.015.050	1,63
Sponsored American Depository Receipts			2.304.950	2.015.050	1,63
Summe – Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			96.143.081	114.393.876	92,40
Andere Wertpapiere					
Investmentfonds					
Frankreich					
Investmentfonds					
Societe de Gestion Prevoir - Prevoir Renaissance Vietnam	8.224	EUR	1.401.188	1.678.718	1,36
			1.401.188	1.678.718	1,36
Summe Frankreich			1.401.188	1.678.718	1,36

Comgest Growth Asia

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizu- legender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Irland					
Investmentfonds					
Comgest Growth India Klasse USD Acc	55.129	USD	2.179.264	2.600.435	2,10
Comgest Growth Japan Klasse JPY I Acc	332.547	JPY	2.950.705	3.199.387	2,58
			5.129.969	5.799.822	4,68
Summe Irland			5.129.969	5.799.822	4,68
Investmentfonds			6.531.157	7.478.540	6,04
Andere Wertpapiere insgesamt			6.531.157	7.478.540	6,04
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			102.674.238	121.872.416	98,44
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				1.927.923	1,56
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen				123.800.339	100,00
					% des Summe Aktiva
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					91,50
Andere Wertpapiere					5,98

Comgest Growth Asia ex Japan

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizu- legender 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					
Transportindustrie					
Kerry Logistics Network Ltd	456.500	HKD	635.462	674.827	1,92
			635.462	674.827	1,92
Summe Bermuda-Inseln			635.462	674.827	1,92
Kaimaninseln					
Holding- und Finanzgesellschaften					
CK Hutchison Holdings Ltd	66.000	HKD	829.149	828.544	2,36
			829.149	828.544	2,36
Summe Kaimaninseln			829.149	828.544	2,36
China					
Automobilindustrie					
SAIC Motor Corp Ltd	248.164	CNY	759.416	1.134.760	3,24
Zhengzhou Yutong Bus Co Ltd	330.970	CNY	987.981	1.073.050	3,06
			1.747.397	2.207.810	6,30
Banken und Finanzinstitute					
Weifu High-Technology Group Co Ltd	155.821	CNY	526.197	595.291	1,70
			526.197	595.291	1,70
Handelshäuser					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	507.192	CNY	1.162.771	1.613.713	4,60
			1.162.771	1.613.713	4,60
Elektronik und elektrische Geräte					
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	228.850	CNY	547.251	1.090.328	3,11
TravelSky Technology Ltd	235.000	HKD	461.680	692.375	1,98
			1.008.931	1.782.703	5,09

Comgest Growth Asia ex Japan

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizu- legender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Versicherungen					
China Life Insurance Co Ltd	546.000	HKD	1.300.097	1.668.118	4,76
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	209.000	HKD	1.025.567	1.377.455	3,93
			<u>2.325.664</u>	<u>3.045.573</u>	<u>8,69</u>
Tabak und Spirituosen					
Kweichow Moutai Co Ltd	10.360	CNY	330.906	720.977	2,06
			<u>330.906</u>	<u>720.977</u>	<u>2,06</u>
Summe China			<u>7.101.866</u>	<u>9.966.067</u>	<u>28,44</u>
Hongkong					
Versicherungen					
AIA Group Ltd	72.400	HKD	398.711	529.103	1,51
			<u>398.711</u>	<u>529.103</u>	<u>1,51</u>
Nachrichtenübermittlung					
China Mobile Ltd	76.500	HKD	840.531	811.895	2,32
			<u>840.531</u>	<u>811.895</u>	<u>2,32</u>
Summe Hongkong			<u>1.239.242</u>	<u>1.340.998</u>	<u>3,83</u>
Indien					
Chemie					
Lupin Ltd	28.496	INR	512.081	467.490	1,33
			<u>512.081</u>	<u>467.490</u>	<u>1,33</u>
Elektronik und elektrische Geräte					
Bharat Heavy Electricals Ltd	92.762	INR	153.073	194.172	0,55
			<u>153.073</u>	<u>194.172</u>	<u>0,55</u>
Holding- und Finanzgesellschaften					
Shriram Transport Finance Co Ltd	66.373	INR	911.594	1.026.343	2,93
			<u>911.594</u>	<u>1.026.343</u>	<u>2,93</u>
Nachrichtenübermittlung					
Bharti Airtel Ltd	91.126	INR	458.693	534.530	1,52
Bharti Infratel Ltd	188.019	INR	1.007.494	1.089.507	3,11
			<u>1.466.187</u>	<u>1.624.037</u>	<u>4,63</u>

Comgest Growth Asia ex Japan

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizu- legender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Öffentliche Dienstleistungen					
Power Grid Corp of India Ltd	458.252	INR	1.017.925	1.492.719	4,26
			1.017.925	1.492.719	4,26
Summe Indien			4.060.860	4.804.761	13,70
Japan					
Automobilindustrie					
Suzuki Motor Corp	20.100	JPY	642.210	953.479	2,72
			642.210	953.479	2,72
Internetsoftware					
SoftBank Group Corp	6.400	JPY	531.996	518.163	1,48
			531.996	518.163	1,48
Summe Japan			1.174.206	1.471.642	4,20
Luxemburg					
Textilien					
Samsonite International SA	173.700	HKD	694.339	725.376	2,07
			694.339	725.376	2,07
Summe Luxemburg			694.339	725.376	2,07
Malaysia					
Freizeit					
Genting Malaysia Bhd	973.600	MYR	1.021.899	1.247.433	3,56
			1.021.899	1.247.433	3,56
Summe Malaysia			1.021.899	1.247.433	3,56
Südafrika					
Grafik, Verlagswesen					
Naspers Ltd	3.487	ZAR	516.890	677.304	1,93
			516.890	677.304	1,93
Summe Südafrika			516.890	677.304	1,93

Comgest Growth Asia ex Japan

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizu- legender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Südkorea					
Versicherungen					
Samsung Life Insurance Co Ltd	13.022	KRW	1.235.529	1.331.604	3,80
			1.235.529	1.331.604	3,80
Internetsoftware					
NCSOFT Corp	3.842	KRW	801.401	1.274.326	3,64
			801.401	1.274.326	3,64
Pharma und Kosmetik					
LG Household & Health Care Ltd	609	KRW	458.578	529.072	1,51
			458.578	529.072	1,51
Summe Südkorea			2.495.508	3.135.002	8,95
Vereinigte Staaten von Amerika					
Holding- und Finanzgesellschaften					
China Biologic Products Inc	2.353	USD	262.984	266.124	0,76
			262.984	266.124	0,76
Internetsoftware					
Cognizant Technology Solutions Corp	18.564	USD	1.145.517	1.232.650	3,52
			1.145.517	1.232.650	3,52
Summe Vereinigte Staaten von Amerika			1.408.501	1.498.774	4,28
Aktien			21.177.922	26.370.728	75,24
American Depository Receipts					
Kaimaninseln					
Internetsoftware					
Baidu Inc	5.800	USD	954.298	1.037.388	2,96
NetEase Inc	5.243	USD	871.567	1.576.204	4,50
			1.825.865	2.613.592	7,46
Summe Kaimaninseln			1.825.865	2.613.592	7,46
American Depository Receipts			1.825.865	2.613.592	7,46

Comgest Growth Asia ex Japan

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizu- legender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Sponsored American Depository Receipts					
Kaimaninseln					
Automobilindustrie					
Autohome Inc	20.100	USD	698.394	911.736	2,60
			<u>698.394</u>	<u>911.736</u>	<u>2,60</u>
Einzelhandel					
Vipshop Holdings Ltd	83.500	USD	995.501	880.925	2,51
			<u>995.501</u>	<u>880.925</u>	<u>2,51</u>
Summe Kaimaninseln			<u>1.693.895</u>	<u>1.792.661</u>	<u>5,11</u>
Indien					
Internetsoftware					
Infosys Ltd	70.600	USD	1.178.018	1.060.412	3,03
			<u>1.178.018</u>	<u>1.060.412</u>	<u>3,03</u>
Summe Indien			<u>1.178.018</u>	<u>1.060.412</u>	<u>3,03</u>
Taiwan					
Elektronische Halbleiter					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	49.000	USD	1.126.014	1.713.040	4,89
			<u>1.126.014</u>	<u>1.713.040</u>	<u>4,89</u>
Summe Taiwan			<u>1.126.014</u>	<u>1.713.040</u>	<u>4,89</u>
			<u>3.997.927</u>	<u>4.566.113</u>	<u>13,03</u>
Summe – Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			<u>27.001.714</u>	<u>33.550.433</u>	<u>95,73</u>

Comgest Growth Asia ex Japan

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizu- legender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
Aktien					
Südkorea					
Grafik, Verlagswesen					
Loen Entertainment Inc	4.149	KRW	255.432	316.932	0,90
			255.432	316.932	0,90
Summe Südkorea			255.432	316.932	0,90
Aktien			255.432	316.932	0,90
Summe der an einem anderen geregelten Markt gehandelten übertragbaren Wertpapiere			255.432	316.932	0,90
Andere Wertpapiere					
Investmentfonds					
Irland					
Investmentfonds					
Klasse EUR I Acc des Comgest Growth India	5.973	EUR	253.934	287.418	0,82
			253.934	287.418	0,82
Summe Irland			253.934	287.418	0,82
Investmentfonds			253.934	287.418	0,82
Andere Wertpapiere insgesamt			253.934	287.418	0,82
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			27.511.080	34.154.783	97,45
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				893.096	2,55
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen				35.047.879	100,00
				% des Summe Aktiva	
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind				94,83	
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				0,90	
Andere Wertpapiere				0,81	

Comgest Growth Asia Pac ex Japan

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizu- legender 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	74.505	AUD	5.341.272	7.888.285	1,74
			5.341.272	7.888.285	1,74
Summe Australien			5.341.272	7.888.285	1,74
Bermuda-Inseln					
Transportindustrie					
Kerry Logistics Network Ltd	3.725.000	HKD	5.792.154	5.506.528	1,22
			5.792.154	5.506.528	1,22
Summe Bermuda-Inseln			5.792.154	5.506.528	1,22
Kaimaninseln					
Holding- und Finanzgesellschaften					
CK Hutchison Holdings Ltd	717.425	HKD	9.178.686	9.006.340	1,99
			9.178.686	9.006.340	1,99
Summe Kaimaninseln			9.178.686	9.006.340	1,99
China					
Automobilindustrie					
SAIC Motor Corp Ltd	3.164.532	CNY	10.885.561	14.470.215	3,19
Zhengzhou Yutong Bus Co Ltd	4.369.341	CNY	14.040.357	14.166.006	3,13
			24.925.918	28.636.221	6,32
Banken und Finanzinstitute					
Weifu High-Technology Group Co Ltd	1.811.160	CNY	6.122.533	6.919.272	1,53
			6.122.533	6.919.272	1,53

Comgest Growth Asia Pac ex Japan

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizu- legender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Handelshäuser					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	6.419.059	CNY	15.798.714	20.423.271	4,51
			<u>15.798.714</u>	<u>20.423.271</u>	<u>4,51</u>
Elektronik und elektrische Geräte					
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	2.845.305	CNY	9.839.863	13.556.112	2,99
TravelSky Technology Ltd	2.878.000	HKD	5.680.102	8.479.385	1,87
			<u>15.519.965</u>	<u>22.035.497</u>	<u>4,86</u>
Versicherungen					
China Life Insurance Co Ltd	7.321.000	HKD	21.327.606	22.366.835	4,94
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	2.596.000	HKD	14.328.313	17.109.440	3,78
			<u>35.655.919</u>	<u>39.476.275</u>	<u>8,72</u>
Tabak und Spirituosen					
Kweichow Moutai Co Ltd	127.846	CNY	4.733.320	8.897.108	1,96
			<u>4.733.320</u>	<u>8.897.108</u>	<u>1,96</u>
Summe China			<u>102.756.369</u>	<u>126.387.644</u>	<u>27,90</u>
Hongkong					
Versicherungen					
AIA Group Ltd	853.200	HKD	5.154.970	6.235.227	1,38
			<u>5.154.970</u>	<u>6.235.227</u>	<u>1,38</u>
Nachrichtenübermittlung					
China Mobile Ltd	872.810	HKD	9.996.291	9.263.134	2,04
			<u>9.996.291</u>	<u>9.263.134</u>	<u>2,04</u>
Summe Hongkong			<u>15.151.261</u>	<u>15.498.361</u>	<u>3,42</u>
Indien					
Chemie					
Lupin Ltd	362.154	INR	6.513.546	5.941.299	1,31
			<u>6.513.546</u>	<u>5.941.299</u>	<u>1,31</u>
Elektronik und elektrische Geräte					
Bharat Heavy Electricals Ltd	1.603.711	INR	5.495.385	3.356.930	0,74
			<u>5.495.385</u>	<u>3.356.930</u>	<u>0,74</u>

Comgest Growth Asia Pac ex Japan

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Holding- und Finanzgesellschaften					
Shriram Transport Finance Co Ltd	936.246	INR	13.184.307	14.477.420	3,20
			<u>13.184.307</u>	<u>14.477.420</u>	<u>3,20</u>
Nachrichtenübermittlung					
Bharti Airtel Ltd	1.104.764	INR	6.758.050	6.480.357	1,43
Bharti Infratel Ltd	2.279.478	INR	11.038.535	13.208.807	2,92
			<u>17.796.585</u>	<u>19.689.164</u>	<u>4,35</u>
Öffentliche Dienstleistungen					
Power Grid Corp of India Ltd	5.463.251	INR	11.885.341	17.796.098	3,93
			<u>11.885.341</u>	<u>17.796.098</u>	<u>3,93</u>
Summe Indien			<u>54.875.164</u>	<u>61.260.911</u>	<u>13,53</u>
Japan					
Automobilindustrie					
Suzuki Motor Corp	203.500	JPY	6.242.217	9.653.386	2,13
			<u>6.242.217</u>	<u>9.653.386</u>	<u>2,13</u>
Internetsoftware					
SoftBank Group Corp	82.000	JPY	6.816.203	6.638.961	1,47
			<u>6.816.203</u>	<u>6.638.961</u>	<u>1,47</u>
Summe Japan			<u>13.058.420</u>	<u>16.292.347</u>	<u>3,60</u>
Luxemburg					
Textilien					
Samsonite International SA	2.161.800	HKD	8.641.435	9.027.736	1,99
			<u>8.641.435</u>	<u>9.027.736</u>	<u>1,99</u>
Summe Luxemburg			<u>8.641.435</u>	<u>9.027.736</u>	<u>1,99</u>
Malaysia					
Freizeit					
Genting Malaysia Bhd	12.565.200	MYR	14.390.664	16.099.263	3,56
			<u>14.390.664</u>	<u>16.099.263</u>	<u>3,56</u>
Summe Malaysia			<u>14.390.664</u>	<u>16.099.263</u>	<u>3,56</u>

Comgest Growth Asia Pac ex Japan

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizu- legender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Südafrika					
Grafik, Verlagswesen					
Naspers Ltd	46.100	ZAR	7.549.679	8.954.323	1,98
			7.549.679	8.954.323	1,98
Summe Südafrika			7.549.679	8.954.323	1,98
Südkorea					
Versicherungen					
Samsung Life Insurance Co Ltd	165.632	KRW	15.847.803	16.937.197	3,74
			15.847.803	16.937.197	3,74
Internetsoftware					
NCSOFT Corp	44.847	KRW	8.849.123	14.874.988	3,28
			8.849.123	14.874.988	3,28
Pharma und Kosmetik					
LG Household & Health Care Ltd	7.569	KRW	5.751.762	6.575.614	1,45
			5.751.762	6.575.614	1,45
Summe Südkorea			30.448.688	38.387.799	8,47
Taiwan					
Internetsoftware					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3.246.566	TWD	14.676.820	22.252.030	4,91
			14.676.820	22.252.030	4,91
Summe Taiwan			14.676.820	22.252.030	4,91
Vereinigte Staaten von Amerika					
Holding- und Finanzgesellschaften					
China Biologic Products Inc	29.208	USD	3.264.447	3.303.425	0,73
			3.264.447	3.303.425	0,73
Internetsoftware					
Cognizant Technology Solutions Corp	241.141	USD	14.974.082	16.011.762	3,54
			14.974.082	16.011.762	3,54
Summe Vereinigte Staaten von Amerika			18.238.529	19.315.187	4,27

Comgest Growth Asia Pac ex Japan

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Aktien			300.099.141	355.876.754	78,58
American Depository Receipts					
Kaimaninseln					
Internetsoftware					
Baidu Inc	72.500	USD	12.296.827	12.967.350	2,86
NetEase Inc	67.894	USD	8.920.973	20.410.973	4,51
			<u>21.217.800</u>	<u>33.378.323</u>	<u>7,37</u>
Summe Kaimaninseln			21.217.800	33.378.323	7,37
American Depository Receipts			21.217.800	33.378.323	7,37
Sponsored American Depository Receipts					
Kaimaninseln					
Automobilindustrie					
Autohome Inc	242.800	USD	8.427.336	11.013.408	2,43
			<u>8.427.336</u>	<u>11.013.408</u>	<u>2,43</u>
Einzelhandel					
Vipshop Holdings Ltd	943.200	USD	11.683.099	9.950.760	2,20
			<u>11.683.099</u>	<u>9.950.760</u>	<u>2,20</u>
Summe Kaimaninseln			20.110.435	20.964.168	4,63
Indien					
Internetsoftware					
Infosys Ltd	918.000	USD	14.435.014	13.788.360	3,04
			<u>14.435.014</u>	<u>13.788.360</u>	<u>3,04</u>
Summe Indien			14.435.014	13.788.360	3,04
Sponsored American Depository Receipts			34.545.449	34.752.528	7,67
Summe – Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			355.862.390	424.007.605	93,62

Comgest Growth Asia Pac ex Japan

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizu- legender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
Aktien					
Südkorea					
Grafik, Verlagswesen					
Loen Entertainment Inc	53.735	KRW	3.320.440	4.104.688	0,91
			3.320.440	4.104.688	0,91
Summe Südkorea			3.320.440	4.104.688	0,91
Vietnam					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Vietnam Dairy Products JSC	598.920	VND	3.610.260	4.152.490	0,92
			3.610.260	4.152.490	0,92
Summe Vietnam			3.610.260	4.152.490	0,92
Aktien			6.930.700	8.257.178	1,83
Summe der an einem anderen geregelten Markt gehandelten übertragbaren Wertpapiere			6.930.700	8.257.178	1,83
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			362.793.090	432.264.783	95,45
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				20.585.979	4,55
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen				452.850.762	100,00
					% des Summe Aktiva
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					92,17
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					1,79

Comgest Growth Greater China

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(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					
Transportindustrie					
Kerry Logistics Network Ltd	2.981.000	HKD	3.921.987	3.863.663	1,84
			3.921.987	3.863.663	1,84
Summe Bermuda-Inseln			3.921.987	3.863.663	1,84
Kaimaninseln					
Konsumgüter					
Goodbaby International Holdings Ltd	11.871.000	HKD	5.505.125	4.319.801	2,05
			5.505.125	4.319.801	2,05
Maschinenbau, Maschinen					
Airtac International Group	459.250	TWD	2.899.332	4.758.533	2,26
			2.899.332	4.758.533	2,26
Pharma und Kosmetik					
3SBio Inc	4.692.000	HKD	5.180.366	5.459.453	2,59
			5.180.366	5.459.453	2,59
Textilien					
ANTA Sports Products Ltd	2.319.000	HKD	5.161.371	6.719.731	3,19
Shenzhou International Group Holdings Ltd	530.000	HKD	1.743.731	3.053.688	1,45
			6.905.102	9.773.419	4,64
Summe Kaimaninseln			20.489.925	24.311.206	11,54
China					
Automobilindustrie					
SAIC Motor Corp Ltd	2.463.272	CNY	7.672.151	9.875.601	4,69
Zhengzhou Yutong Bus Co Ltd	2.953.418	CNY	8.809.401	8.395.414	3,99
			16.481.552	18.271.015	8,68

Comgest Growth Greater China

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Banken und Finanzinstitute					
Weifu High-Technology Group Co Ltd	1.821.477	HKD	5.263.225	3.778.522	1,79
			5.263.225	3.778.522	1,79
Handelshäuser					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	3.702.773	CNY	8.538.471	10.329.200	4,91
			8.538.471	10.329.200	4,91
Konsumgüter					
Fuyao Glass Industry Group Co Ltd	911.600	HKD	2.262.465	3.061.307	1,45
			2.262.465	3.061.307	1,45
Elektronik und elektrische Geräte					
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	1.558.510	CNY	4.822.086	6.510.309	3,09
TravelSky Technology Ltd	2.992.000	HKD	4.014.467	7.728.956	3,67
			8.836.553	14.239.265	6,76
Versicherungen					
China Life Insurance Co Ltd	4.200.000	HKD	11.357.267	11.250.429	5,34
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	2.030.000	HKD	9.086.758	11.730.400	5,57
			20.444.025	22.980.829	10,91
Pharma und Kosmetik					
Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd	491.078	CNY	2.374.913	3.211.050	1,53
			2.374.913	3.211.050	1,53
Tabak und Spirituosen					
Kweichow Moutai Co Ltd	84.869	CNY	2.870.190	5.178.411	2,46
			2.870.190	5.178.411	2,46
Summe China			67.071.394	81.049.599	38,49
Hongkong					
Nachrichtenübermittlung					
China Mobile Ltd	1.085.000	HKD	10.681.095	10.096.100	4,80
			10.681.095	10.096.100	4,80
Summe Hongkong			10.681.095	10.096.100	4,80

Comgest Growth Greater China

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Südafrika					
Grafik, Verlagswesen					
Naspers Ltd	33.875	ZAR	5.398.036	5.768.951	2,74
			5.398.036	5.768.951	2,74
Summe Südafrika			5.398.036	5.768.951	2,74
Taiwan					
Elektronische Halbleiter					
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	1.897.724	TWD	3.206.977	6.399.469	3,04
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.959.650	TWD	7.201.914	11.776.320	5,59
			10.408.891	18.175.789	8,63
Elektronik und elektrische Geräte					
Delta Electronics Inc	854.816	TWD	3.788.708	4.102.153	1,95
			3.788.708	4.102.153	1,95
Versicherungen					
China Life Insurance Co Ltd	5.565.195	TWD	3.371.781	4.860.132	2,31
			3.371.781	4.860.132	2,31
Fotografie und Optik					
Largan Precision Co Ltd	20.000	TWD	1.633.865	2.795.740	1,33
			1.633.865	2.795.740	1,33
Summe Taiwan			19.203.245	29.933.814	14,22
Vereinigte Staaten von Amerika					
Holding- und Finanzgesellschaften					
China Biologic Products Inc	42.182	USD	4.038.197	4.182.880	1,99
			4.038.197	4.182.880	1,99
Summe Vereinigte Staaten von Amerika			4.038.197	4.182.880	1,99
Aktien			130.803.879	159.206.213	75,62

Comgest Growth Greater China

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
American Depository Receipts					
Kaimaninseln					
Internetsoftware					
Baidu Inc	50.100	USD	7.625.303	7.856.636	3,73
NetEase Inc	42.622	USD	4.545.147	11.234.449	5,34
			12.170.450	19.091.085	9,07
Summe Kaimaninseln			12.170.450	19.091.085	9,07
Japan					
Internetsoftware					
SoftBank Group Corp	116.600	USD	4.274.013	4.160.817	1,98
			4.274.013	4.160.817	1,98
Summe Japan			4.274.013	4.160.817	1,98
			16.444.463	23.251.902	11,05
Sponsored American Depository Receipts					
Kaimaninseln					
Automobilindustrie					
Autohome Inc	206.800	USD	6.273.762	8.224.494	3,91
			6.273.762	8.224.494	3,91
Einzelhandel					
Vipshop Holdings Ltd	598.803	USD	7.154.048	5.538.882	2,63
			7.154.048	5.538.882	2,63
			13.427.810	13.763.376	6,54
Sponsored American Depository Receipts			13.427.810	13.763.376	6,54
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			160.676.152	196.221.491	93,21

Comgest Growth Greater China

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Aktien					
Taiwan					
Elektronische Halbleiter					
Sporton International Inc	561.459	TWD	2.647.281	2.492.090	1,18
			2.647.281	2.492.090	1,18
Summe Taiwan			2.647.281	2.492.090	1,18
Aktien			2.647.281	2.492.090	1,18
Summe der an einem anderen geregelten Markt gehandelten übertragbaren Wertpapiere			2.647.281	2.492.090	1,18
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			163.323.433	198.713.581	94,39
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				11.809.978	5,61
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen				210.523.559	100,00
					% des Summe Aktiva
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					91,85
Übertragbare Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					1,17

Comgest Growth India

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in USD)

Wertpapier	(in USD) Beschreibung	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	18.045	INR	1.957.141	6.512.366	3,06
	Tata Motors Ltd	854.587	INR	2.583.123	3.481.172	1,64
				<u>4.540.264</u>	<u>9.993.538</u>	<u>4,70</u>
Banken und Finanzinstitute						
	Housing Development Finance Corp Ltd	530.000	INR	8.857.645	13.241.992	6,23
				<u>8.857.645</u>	<u>13.241.992</u>	<u>6,23</u>
Handelshäuser						
	Jagran Prakashan Ltd	2.274.328	INR	5.671.973	6.442.580	3,03
	Motherson Sumi Systems Ltd	964.686	INR	1.115.007	6.895.192	3,24
				<u>6.786.980</u>	<u>13.337.772</u>	<u>6,27</u>
Chemie						
	Lupin Ltd	121.000	INR	2.217.746	1.985.059	0,93
				<u>2.217.746</u>	<u>1.985.059</u>	<u>0,93</u>
Bau, Baustoffe						
	Larsen & Toubro Ltd	76.000	INR	1.792.743	1.984.273	0,93
	The Ramco Cements Ltd	760.000	INR	2.189.200	8.171.194	3,85
				<u>3.981.943</u>	<u>10.155.467</u>	<u>4,78</u>
Elektronik und elektrische Geräte						
	Bharat Heavy Electricals Ltd	1.661.780	INR	9.418.241	3.478.482	1,64
	NTPC Ltd	3.471.000	INR	11.283.687	8.535.590	4,02
				<u>20.701.928</u>	<u>12.014.072</u>	<u>5,66</u>
Holding- und Finanzgesellschaften						
	Shriram Transport Finance Co Ltd	693.000	INR	8.847.060	10.716.042	5,04
				<u>8.847.060</u>	<u>10.716.042</u>	<u>5,04</u>
Internetsoftware						
	Infosys Technologies Ltd	578.744	INR	8.643.275	8.376.679	3,94
				<u>8.643.275</u>	<u>8.376.679</u>	<u>3,94</u>

Comgest Growth India

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Maschinenbau, Maschinen					
Cummins India Ltd	400.000	INR	2.006.473	5.691.781	2,68
Gujarat Industries Power Co Ltd	1.785.101	INR	4.245.153	3.358.263	1,58
			<u>6.251.626</u>	<u>9.050.044</u>	<u>4,26</u>
Nachrichtenübermittlung					
Bharti Airtel Ltd	1.110.000	INR	6.970.818	6.511.071	3,06
Bharti Infratel Ltd	1.529.671	INR	5.968.832	8.863.928	4,17
			<u>12.939.650</u>	<u>15.374.999</u>	<u>7,23</u>
Mineralöl					
Gujarat State Petronet Ltd	1.600.000	INR	4.050.306	4.370.248	2,06
Petronet LNG Ltd	975.000	INR	2.775.165	6.517.139	3,07
			<u>6.825.471</u>	<u>10.887.387</u>	<u>5,13</u>
Pharma und Kosmetik					
Cipla Ltd	401.627	INR	2.210.799	3.452.260	1,62
Colgate-Palmolive India Ltd	430.000	INR	3.874.207	7.389.963	3,48
Max India Ltd	618.000	INR	1.478.427	6.033.996	2,84
			<u>7.563.433</u>	<u>16.876.219</u>	<u>7,94</u>
Öffentliche Dienstleistungen					
GAIL India Ltd	713.333	INR	3.799.732	3.988.953	1,88
Power Grid Corp of India Ltd	5.389.541	INR	11.709.741	17.555.995	8,26
Rural Electrification Corp Ltd	2.058.548	INR	5.088.125	5.476.229	2,58
			<u>20.597.598</u>	<u>27.021.177</u>	<u>12,72</u>
Immobilien-gesellschaften					
Info Edge India Ltd	326.000	INR	1.552.584	5.215.783	2,45
			<u>1.552.584</u>	<u>5.215.783</u>	<u>2,45</u>
Tabak und Spirituosen					
ITC Ltd	1.871.000	INR	4.882.073	9.368.451	4,41
			<u>4.882.073</u>	<u>9.368.451</u>	<u>4,41</u>
Transportindustrie					
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	1.520.000	INR	6.832.339	8.537.455	4,02
Container Corp Of India Ltd	512.375	INR	6.475.181	9.081.912	4,27
			<u>13.307.520</u>	<u>17.619.367</u>	<u>8,29</u>
Summe Indien			<u>138.496.796</u>	<u>191.234.048</u>	<u>89,98</u>

Comgest Growth India

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- Aktiva
Japan					
Automobilindustrie					
Suzuki Motor Corp	148.000	JPY	4.631.878	7.020.644	3,30
			4.631.878	7.020.644	3,30
Summe Japan			4.631.878	7.020.644	3,30
Vereinigte Staaten von Amerika					
Internetsoftware					
Cognizant Technology Solutions Corp	97.000	USD	5.829.573	6.440.800	3,03
			5.829.573	6.440.800	3,03
Summe Vereinigte Staaten von Amerika			5.829.573	6.440.800	3,03
Aktien					
			148.958.247	204.695.492	96,31
Summe – Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			148.958.247	204.695.492	96,31
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			148.958.247	204.695.492	96,31
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				7.845.688	3,69
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen				212.541.180	100,00
					% des Summe Aktiva
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					94,68

Comgest Growth Latin America

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(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					
Landwirtschaft und Fischerei					
BRF - Brasil Foods SA	133.500	BRL	1.699.638	1.384.835	3,90
			<u>1.699.638</u>	<u>1.384.835</u>	<u>3,90</u>
Automobilindustrie					
Localiza Rent a Car SA	110.367	BRL	1.037.701	1.318.645	3,71
			<u>1.037.701</u>	<u>1.318.645</u>	<u>3,71</u>
Chemie					
Ultrapar Participacoes SA	69.900	BRL	1.153.984	1.433.910	4,04
			<u>1.153.984</u>	<u>1.433.910</u>	<u>4,04</u>
Bau, Baustoffe					
Duratex SA	635.464	BRL	1.633.765	1.373.864	3,87
			<u>1.633.765</u>	<u>1.373.864</u>	<u>3,87</u>
Forstprodukte und Papierindustrie					
Klabin SA	245.000	BRL	1.123.813	1.052.241	2,96
			<u>1.123.813</u>	<u>1.052.241</u>	<u>2,96</u>
Gesundheit, Bildung und soziale Dienstleistungen					
Kroton Educacional SA	518.460	BRL	1.968.477	2.040.126	5,75
			<u>1.968.477</u>	<u>2.040.126</u>	<u>5,75</u>
Holding- und Finanzgesellschaften					
BM&FBovespa SA	211.100	BRL	885.177	1.103.281	3,11
Smiles SA	52.600	BRL	719.463	840.446	2,37
			<u>1.604.640</u>	<u>1.943.727</u>	<u>5,48</u>
Versicherungen					
BB Seguridade Participacoes SA	195.700	BRL	1.686.892	1.483.701	4,18
Odontoprev SA	352.400	BRL	1.208.526	1.086.407	3,06
			<u>2.895.418</u>	<u>2.570.108</u>	<u>7,24</u>
Internetsoftware					
Linx SA	165.900	BRL	828.846	783.638	2,21
TOTVS SA	92.300	BRL	771.314	736.655	2,07
			<u>1.600.160</u>	<u>1.520.293</u>	<u>4,28</u>

Comgest Growth Latin America

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Maschinenbau, Maschinen					
WEG SA	277.300	BRL	922.978	1.298.835	3,66
			<u>922.978</u>	<u>1.298.835</u>	<u>3,66</u>
Nachrichtenübermittlung					
Telefonica Brasil SA	110.200	BRL	1.052.776	1.309.359	3,69
			<u>1.052.776</u>	<u>1.309.359</u>	<u>3,69</u>
Öffentliche Dienstleistungen					
Engie Brasil Energia SA	106.600	BRL	1.142.415	956.850	2,69
			<u>1.142.415</u>	<u>956.850</u>	<u>2,69</u>
Transportindustrie					
CCR SA	743.550	BRL	3.464.794	3.325.276	9,37
			<u>3.464.794</u>	<u>3.325.276</u>	<u>9,37</u>
Summe Brasilien			21.300.559	21.528.069	60,64
Chile					
Mineralöl					
Empresas COPEC SA	110.330	CLP	1.134.446	1.056.970	2,98
			<u>1.134.446</u>	<u>1.056.970</u>	<u>2,98</u>
Einzelhandel					
SACI Falabella	140.604	CLP	1.025.315	1.011.370	2,85
			<u>1.025.315</u>	<u>1.011.370</u>	<u>2,85</u>
Summe Chile			2.159.761	2.068.340	5,83
Kolumbien					
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Grupo Nutresa SA	141.550	COP	1.083.647	1.071.389	3,02
			<u>1.083.647</u>	<u>1.071.389</u>	<u>3,02</u>
Versicherungen					
Grupo de Inversiones Suramericana SA	942	COP	-	10.430	0,03
Grupo de Inversiones Suramericana SA	59.876	COP	718.895	679.800	1,91
			<u>718.895</u>	<u>690.230</u>	<u>1,94</u>
Summe Kolumbien			1.802.542	1.761.619	4,96

Comgest Growth Latin America

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Mexiko					
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Coca-Cola Femsa SAB de CV	161.800	MXN	1.203.137	1.206.222	3,40
			1.203.137	1.206.222	3,40
Holding- und Finanzgesellschaften					
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	777.400	MXN	1.088.345	1.200.530	3,38
			1.088.345	1.200.530	3,38
Versicherungen					
Qualitas Controladora SAB de CV	867.900	MXN	1.391.954	1.271.760	3,58
			1.391.954	1.271.760	3,58
Freizeit					
Hoteles City Express SAB de CV	1.312.430	MXN	1.610.464	1.513.085	4,26
			1.610.464	1.513.085	4,26
Öffentliche Dienstleistungen					
Infraestructura Energética Nova SAB de CV	345.227	MXN	1.365.196	1.617.618	4,56
			1.365.196	1.617.618	4,56
Tabak und Spirituosen					
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	166.400	MXN	1.179.482	1.440.658	4,06
			1.179.482	1.440.658	4,06
Transportindustrie					
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	36.475	MXN	507.651	676.412	1,90
			507.651	676.412	1,90
Summe Mexiko			8.346.229	8.926.285	25,14
Aktien			33.609.091	34.284.313	96,57
American Depository Receipts					
Argentinien					
Banken und Finanzinstitute					
Banco Macro SA	10.300	USD	663.878	832.543	2,35
			663.878	832.543	2,35
Argentinien, insgesamt			663.878	832.543	2,35
American Depository Receipts			663.878	832.543	2,35

Comgest Growth Latin America

ANLAGENBESTAND

zum 30. Juni 2017

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- Aktiva
Sponsored American Depository Receipts					
Brasilien					
Luft- und Raumfahrttechnologie					
Embraer SA	36.100	USD	681.524	577.005	1,63
			681.524	577.005	1,63
Summe Brasilien			681.524	577.005	1,63
Sponsored American Depository Receipts					
			681.524	577.005	1,63
Summe – Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			34.954.493	35.693.861	100,55
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			34.954.493	35.693.861	100,55
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				(193.988)	(0,55)
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen				35.499.873	100,00
					% des Summe Aktiva
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					95,25

Comgest Growth World

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Käufe
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	78.900	6.672.205	7,95
Eli Lilly & Co	69.400	5.835.321	6,95
SAP SE	61.632	5.780.051	6,89
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	1.810.164	5.272.432	6,28
Naspers Ltd	29.689	5.153.105	6,14
Oracle Corp	98.500	4.452.489	5,31
Intuit Inc	34.000	4.041.541	4,82
Amadeus IT Holding SA	69.329	3.366.711	4,01
Nidec Corp	34.700	3.270.282	3,90
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	90.300	3.029.841	3,61
Becton Dickinson and Co	14.900	2.722.573	3,24
SoftBank Group Corp	33.200	2.518.837	3,00
Makita Corp	141.000	2.424.826	2,89
Daikin Industries Ltd	23.000	2.269.355	2,70
Klasse USD I Acc des Comgest Growth America	102.939	2.085.221	2,48
Comcast Corp	36.500	1.983.733	2,36
Olympus Corp	51.500	1.859.258	2,22
FANUC Corp	9.200	1.793.860	2,14
Visa Inc	19.100	1.681.619	2,00
Microsoft Corp	24.900	1.616.181	1,93
Don Quijote Holdings Co Ltd	43.800	1.577.460	1,88
China Life Insurance Co Ltd	472.000	1.414.399	1,69
Shimano Inc	8.300	1.278.576	1,52
Unilever Plc	27.585	1.266.227	1,51
L'Oreal SA	6.473	1.258.865	1,50
Keyence Corp	10.450	1.248.881	1,49
Hikari Tsushin Inc	11.900	1.133.437	1,35
Kweichow Moutai Co Ltd	19.700	1.109.393	1,32
Nestle SA	13.430	1.046.473	1,25
East Japan Railway Co	10.200	911.499	1,09
Medtronic Plc	10.600	843.145	1,00

Comgest Growth World

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Verkäufe
Johnson & Johnson	55.400	6.253.690	16,61
China Mobile Ltd	483.740	5.387.947	14,31
East Japan Railway Co	58.200	5.201.240	13,81
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	1.053.241	4.063.837	10,79
Kweichow Moutai Co Ltd	72.000	3.696.423	9,82
Obic Co Ltd	62.800	2.972.563	7,89
Becton Dickinson and Co	14.000	2.521.066	6,69
Infosys Ltd	154.900	2.289.914	6,08
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	450.200	2.090.046	5,55
Unilever Plc	40.739	1.757.739	4,67
Comcast Corp	18.200	676.932	1,80
Olympus Corp	18.600	675.433	1,79
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	17.400	54.780	0,15
Don Quijote Holdings Co Ltd	400	15.102	0,04

Comgest Growth EAFE Plus

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Käufe
SAP SE	3.562	341.964	9,51
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	4.000	340.633	9,48
Naspers Ltd	1.800	317.861	8,84
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	90.600	264.493	7,36
FANUC Corp	900	177.681	4,94
Amadeus IT Holding SA	3.465	174.369	4,85
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	22.000	144.345	4,02
SoftBank Group Corp	1.800	138.234	3,85
Nidec Corp	1.400	134.641	3,75
Daikin Industries Ltd	1.200	119.544	3,33
L'Oreal SA	547	109.723	3,05
China Life Insurance Co Ltd	35.000	109.118	3,04
Daifuku Co Ltd	3.900	104.559	2,91
Hikari Tsushin Inc	1.000	98.327	2,74
Makita Corp	6.900	98.068	2,73
Nestle SA	1.242	97.725	2,72
Bharti Airtel Ltd	16.273	89.741	2,50
Keyence Corp	570	86.255	2,40
Don Quijote Holdings Co Ltd	2.300	85.426	2,38
Olympus Corp	2.200	82.210	2,29
Unilever Plc	1.595	79.980	2,22
Shimano Inc	500	76.652	2,13
Hamamatsu Photonics KK	2.200	67.180	1,87
Kweichow Moutai Co Ltd	1.100	65.072	1,81
Experian Plc	3.087	62.601	1,74
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	21.800	60.216	1,67

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Verkäufe
China Mobile Ltd	24.900	277.437	22,99
Kweichow Moutai Co Ltd	4.100	210.479	17,44
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	54.514	209.642	17,37
East Japan Railway Co	2.300	206.620	17,12
Obic Co Ltd	2.700	127.846	10,59
Unilever Plc	2.458	103.493	8,57
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	15.400	71.452	5,92

Comgest Growth America

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Käufe
Wal-Mart Stores Inc	57.000	4.432.222	19,74
BioMarin Pharmaceutical Inc	19.000	1.709.102	7,61
Equinix Inc	4.000	1.690.054	7,53
Estee Lauder Cos Inc	19.000	1.663.234	7,41
JB Hunt Transport Services Inc	17.300	1.492.360	6,65
Flowserve Corp	30.000	1.377.648	6,14
Aramark	31.500	1.257.736	5,60
Cisco Systems Inc	37.600	1.164.219	5,18
Zoetis Inc	22.000	1.159.345	5,16
Biogen Inc	3.800	1.032.315	4,60
Medtronic Plc	7.000	621.792	2,77
INC Research Holdings Inc	10.000	563.336	2,51
Oracle Corp	11.200	534.245	2,38
Costco Wholesale Corp	3.100	521.658	2,32
Nielsen Holdings Plc	11.400	478.620	2,13
Cavium Inc	6.000	401.430	1,79
Cerner Corp	7.300	393.653	1,75
Verisk Analytics Inc	4.500	364.712	1,62
Allergan Plc	1.400	335.814	1,50
United Technologies Corp	2.300	279.441	1,24
Becton Dickinson and Co	1.500	269.396	1,20
Intuit Inc	2.000	232.776	1,04

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Verkäufe
Apple Inc	22.400	3.208.738	17,29
Dollar General Corp	34.100	2.576.838	13,89
Amazon.com Inc	2.300	2.199.707	11,85
Wright Medical Group NV	76.700	1.912.072	10,30
Cavium Inc	19.300	1.276.221	6,88
Flowserve Corp	26.000	1.224.317	6,60
Kansas City Southern	11.300	1.147.506	6,18
Costco Wholesale Corp	6.300	1.134.402	6,11
JB Hunt Transport Services Inc	10.600	1.043.585	5,62
Comcast Corp	21.000	813.767	4,39
Facebook Inc	4.000	520.534	2,81
INC Research Holdings Inc	10.000	446.041	2,40
Alphabet Inc - A Shares	400	355.546	1,92
Ecolab Inc	2.400	290.935	1,57
Nielsen Holdings Plc	6.000	268.035	1,44
Bioverativ Inc	3.100	136.947	0,74

Comgest Growth Japan

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (JPY)	Prozentualer Anteil Käufe
Nitori Holdings Co Ltd	75.800	1.148.075.339	5,34
Keyence Corp	29.240	897.827.698	4,18
Daifuku Co Ltd	294.800	815.226.494	3,79
FANUC Corp	35.500	792.869.613	3,69
Komatsu Ltd	282.100	786.850.837	3,66
Kose Corp	67.900	781.994.101	3,64
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	74.300	724.073.932	3,37
Pola Orbis Holdings Inc	440.000	691.953.134	3,22
Fast Retailing Co Ltd	19.400	691.475.121	3,22
Daikin Industries Ltd	60.600	658.573.766	3,06
SoftBank Group Corp	75.700	628.142.193	2,92
Suzuki Motor Corp	135.500	627.242.911	2,92
Murata Manufacturing Co Ltd	41.200	610.818.701	2,84
Sismex Corp	87.800	594.936.334	2,77
Makita Corp	205.000	547.462.854	2,55
Nidec Corp	52.600	547.144.885	2,55
Pigeon Corp	151.600	545.900.643	2,54
Don Quijote Holdings Co Ltd	136.000	545.862.901	2,54
Nihon M&A Center Inc	142.200	539.001.270	2,51
Shimano Inc	31.500	533.215.894	2,48
Start Today Co Ltd	222.600	531.915.851	2,47
Amada Co Ltd	400.400	513.883.372	2,39
Seven & i Holdings Co Ltd	102.000	465.920.964	2,17
Hikari Tsushin Inc	40.300	437.301.098	2,03
M3 Inc	153.800	437.005.146	2,03
Dai-ichi Life Holdings Inc	229.500	434.132.625	2,02
OSG Corp	191.900	424.129.826	1,97
Olympus Corp	100.000	410.989.812	1,91
Hoshizaki Electric Co Ltd	45.400	409.563.841	1,91
GMO Payment Gateway Inc	59.600	367.310.007	1,71
Calbee Inc	91.800	361.111.770	1,68
MonotaRO Co Ltd	102.800	360.682.179	1,68
Relo Holdings Inc	324.600	335.243.097	1,56
ABC-Mart Inc	50.900	325.014.531	1,51
Obic Co Ltd	52.900	296.621.465	1,38
Hamamatsu Photonics KK	88.800	284.916.009	1,33
East Japan Railway Co	28.900	282.026.964	1,31
Zenkoku Hoshu Co Ltd	66.600	267.833.623	1,25
Asahi Intecc Co Ltd	54.300	264.519.358	1,23
Park24 Co Ltd	85.600	249.574.670	1,16

Comgest Growth Japan

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (JPY)	Prozentualer Anteil Verkäufe
ABC-Mart Inc	107.200	688.052.072	26,48
East Japan Railway Co	61.400	628.534.134	24,19
Sugi Holdings Co Ltd	61.100	355.508.045	13,68
Murata Manufacturing Co Ltd	17.300	267.242.551	10,28
Keyence Corp	800	35.766.270	1,38
FANUC Corp	1.400	31.908.566	1,23
Daifuku Co Ltd	11.400	31.371.621	1,21
Fast Retailing Co Ltd	800	28.094.795	1,08
Pola Orbis Holdings Inc	10.000	26.849.426	1,03
Daikin Industries Ltd	2.300	25.669.562	0,99
Suzuki Motor Corp	5.200	23.890.360	0,92
Systemex Corp	3.400	22.914.327	0,88
SoftBank Group Corp	2.900	22.791.643	0,88
Nihon M&A Center Inc	5.900	21.591.763	0,83
Makita Corp	5.500	21.582.413	0,83
Start Today Co Ltd	8.600	21.573.201	0,83
Nidec Corp	2.000	21.288.020	0,82
Don Quijote Holdings Co Ltd	5.300	20.529.660	0,79
Shimano Inc	1.200	19.877.339	0,76
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	2.000	19.380.286	0,75

Comgest Growth Emerging Markets

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Käufe
Cognizant Technology Solutions Corp	2.393.250	146.964.818	11,51
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	54.951.110	139.542.341	10,93
BRF - Brasil Foods SA	5.000.338	65.839.545	5,16
BB Seguridade Participacoes SA	6.950.200	61.739.691	4,84
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	21.542.436	59.747.444	4,68
Weifu High-Technology Group Co Ltd	17.247.639	56.985.765	4,46
Baidu Inc	300.900	55.231.601	4,33
MTN Group Ltd	6.091.031	53.703.218	4,21
LG Household & Health Care Ltd	68.184	48.964.940	3,84
Ultrapar Participacoes SA	1.909.765	43.600.544	3,41
BM&FBovespa SA	6.217.100	35.956.794	2,82
Sanlam Ltd	6.597.397	33.637.770	2,63
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	5.671.000	33.409.667	2,62
Samsung Life Insurance Co Ltd	307.956	32.140.572	2,52
Discovery Ltd	3.107.668	30.858.552	2,42
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4.029.000	27.856.249	2,18
Klasse EUR I Acc des Comgest Growth GEM Promising Companies	1.537.406	27.056.098	2,12
Vipshop Holdings Ltd	2.186.700	25.340.593	1,98
CCR SA	4.698.100	24.945.040	1,95
China Life Insurance Co Ltd	6.962.000	22.259.767	1,74
Infosys Ltd	1.416.100	21.286.105	1,67
NetEase Inc	61.700	18.616.134	1,46
Power Grid Corp of India Ltd	5.121.518	16.729.210	1,31
SAIC Motor Corp Ltd	3.650.760	15.984.840	1,25
China Mobile Ltd	1.318.000	14.199.225	1,11

Comgest Growth Emerging Markets

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Verkäufe
Cielo SA	9.121.504	78.308.113	15,31
Kweichow Moutai Co Ltd	1.270.600	68.083.505	13,31
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	17.705.538	62.111.033	12,14
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	14.711.500	60.001.118	11,73
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	11.453.506	40.871.434	7,99
Weifu High-Technology Group Co Ltd	10.747.759	35.432.192	6,93
NetEase Inc	82.500	24.839.988	4,86
Weifu High-Technology Group Co Ltd	6.476.634	21.161.185	4,14
Suzuki Motor Corp	460.800	20.330.550	3,98
Bharti Airtel Ltd	3.443.089	18.502.236	3,62
Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse EUR Dis	884.902	14.329.469	2,80
Heineken NV	186.958	13.893.827	2,72
Comgest Growth Latin America Klasse USD Acc	1.582.469	13.706.604	2,68
Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse EUR Acc	714.253	12.726.628	2,49
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.824.000	11.042.159	2,16
Bharat Heavy Electricals Ltd	3.064.448	7.800.509	1,53
Weifu High-Technology Group Co Ltd	2.039.411	6.648.459	1,30
Klasse USD I Acc des Comgest Growth Latin America	190.000	1.628.300	0,32

Comgest Growth Emerging Markets Flex

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil
			Käufe
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	1.347.450	3.110.197	17,57
Cognizant Technology Solutions Corp	51.872	2.923.582	16,52
Weifu High-Technology Group Co Ltd	490.655	1.515.519	8,56
Baidu Inc	7.500	1.274.105	7,20
BRF - Brasil Foods SA	97.692	1.205.066	6,81
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	450.000	1.126.951	6,37
LG Household & Health Care Ltd	1.472	983.005	5,55
BB Seguridade Participacoes SA	120.000	957.745	5,41
Ultrapar Participacoes SA	44.320	927.637	5,24
MTN Group Ltd	90.000	715.149	4,04
Vipshop Holdings Ltd	48.200	524.014	2,96
BM&FBovespa SA	100.000	516.550	2,92
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	101.000	507.129	2,87
Discovery Ltd	56.163	489.874	2,77
Sanlam Ltd	90.000	403.758	2,28
Samsung Life Insurance Co Ltd	3.820	356.719	2,02
CCR SA	30.000	160.502	0,91

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil
			Verkäufe
Cielo SA	254.800	2.049.707	9,61
Kweichow Moutai Co Ltd	39.500	2.003.558	9,39
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	425.000	1.677.889	7,87
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	494.900	1.652.419	7,75
Weifu High-Technology Group Co Ltd	490.700	1.520.728	7,13
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	328.500	1.157.151	5,42
NetEase Inc	3.800	1.045.462	4,90
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	160.000	921.173	4,32
Suzuki Motor Corp	19.000	736.689	3,45
China Life Insurance Co Ltd	240.000	678.665	3,18
Bharti Airtel Ltd	115.000	574.148	2,69
Heineken NV	7.663	545.982	2,56
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	220.000	538.226	2,52
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	97.000	506.662	2,38
Power Grid Corp of India Ltd	164.000	446.890	2,09
MTN Group Ltd	50.000	426.954	2,00
Bharat Heavy Electricals Ltd	190.000	406.685	1,91
BB Seguridade Participacoes SA	43.000	363.711	1,70
Samsung Life Insurance Co Ltd	3.800	354.696	1,66
SAIC Motor Corp Ltd	89.000	329.416	1,54
China Mobile Ltd	30.000	301.972	1,42
NCSOFT Corp	1.000	290.697	1,36
Sanlam Ltd	55.000	268.914	1,26
Genting Berhad	135.000	264.979	1,24

Comgest Growth GEM Promising Companies

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Käufe
Duratex SA	3.649.300	9.184.844	7,90
Autohome Inc	260.700	8.395.183	7,22
Nigerian Breweries Plc	18.352.762	7.909.108	6,80
Banco Macro SA	102.500	7.663.612	6,59
Mediclinic International PLC	869.977	7.467.578	6,42
Linx SA	1.302.500	6.597.515	5,67
Kroton Educacional SA	1.444.000	5.959.971	5,12
Container Corp Of India Ltd	312.991	5.680.219	4,88
Integrated Diagnostics Holdings plc	1.627.093	4.710.322	4,05
Grupo Nutresa SA	543.191	4.351.940	3,74
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	1.663.095	4.218.936	3,63
Max India Ltd	1.890.499	4.162.329	3,58
Goodbaby International Holdings Ltd	9.263.000	4.084.817	3,51
Luxoft Holding Inc	71.800	4.060.734	3,49
Localiza Rent a Car SA	356.170	3.669.993	3,15
Loen Entertainment Inc	51.084	3.460.009	2,97
Wizz Air Holdings PLC	152.288	3.218.372	2,77
Curro Holdings Ltd	818.021	2.629.163	2,26
TravelSky Technology Ltd	1.019.000	2.201.395	1,89
Discovery Ltd	240.289	2.186.199	1,88
Odontoprev SA	648.000	2.157.595	1,85
Shriram Transport Finance Co Ltd	131.787	2.035.158	1,75
Lenta Ltd	243.734	1.554.656	1,34
Zhengzhou Yutong Bus Co Ltd	470.900	1.366.066	1,17
Genting Malaysia Bhd	1.091.300	1.272.116	1,09

Comgest Growth GEM Promising Companies

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Verkäufe
Hikma Pharmaceuticals Plc	404.272	8.323.681	11,35
Minth Group Ltd	2.290.000	7.711.723	10,52
Kerry Logistics Network Ltd	6.000.000	7.295.736	9,95
JUMBO SA	414.186	5.892.040	8,04
Petronet LNG Ltd	947.330	5.004.724	6,83
TravelSky Technology Ltd	1.993.000	4.796.922	6,54
Mail.Ru Group Ltd	192.691	4.782.622	6,52
Mediclinic International PLC	441.216	4.286.716	5,85
Discovery Ltd	480.526	4.058.438	5,54
Odontoprev SA	1.191.700	4.049.455	5,52
Safaricom Ltd	21.222.900	3.457.468	4,72
Wizz Air Holdings PLC	152.288	3.179.915	4,34
Shriram Transport Finance Co Ltd	150.918	2.295.698	3,13
Fuyao Glass Industry Group Co Ltd	611.800	1.902.291	2,59
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	670.900	1.798.376	2,45
NCSOFT Corp	5.966	1.759.731	2,40
Genting Malaysia Bhd	1.296.100	1.497.210	2,04
Vietnam Dairy Products JSC	171.840	953.675	1,30
Edita Food Industries SAE	65.525	270.574	0,37

Comgest Growth Europe

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil
			Käufe
Reckitt Benckiser Group Plc	337.597	29.820.247	15,16
Sika AG	5.789	28.801.451	14,64
Iliad SA	121.806	25.722.869	13,07
Genmab A/S	120.973	21.648.136	11,00
Halma Plc	1.905.969	21.595.368	10,98
Associated British Foods Plc	695.482	19.963.756	10,15
Sodexo SA	172.814	17.963.368	9,13
Straumann Holding AG	26.977	11.914.997	6,06
SAP SE	112.797	10.372.601	5,27
Chr Hansen Holding A.S	77.866	4.258.028	2,16
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	775	4.180.870	2,12
Ingenico Group SA	6.807	509.157	0,26

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil
			Verkäufe
Industria de Diseno Textil SA	1.252.099	44.986.022	15,47
Dassault Systèmes	440.250	33.277.949	11,45
Luxottica Group SpA	592.431	29.683.010	10,21
Sodexo SA	216.522	24.415.409	8,40
Nestle SA	316.954	22.659.114	7,79
Gemalto NV	404.684	21.634.426	7,44
Hermes International	48.639	20.877.890	7,18
Hennes & Mauritz AB	770.130	19.201.874	6,61
Essilor International SA	166.246	18.024.099	6,20
Geberit AG	30.672	12.573.701	4,33
Experian Plc	654.455	12.405.772	4,27
L'Oreal SA	65.721	12.359.875	4,25
Novo Nordisk A.S	337.645	11.153.771	3,84
Amadeus IT Holding SA	22.675	972.136	0,33
Coloplast A.S	11.180	746.983	0,26
Roche Holding AG	3.009	674.233	0,23
Wirecard AG	14.252	640.051	0,22
SAP SE	7.096	607.695	0,21
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	113	582.849	0,20
Heineken NV	7.411	542.098	0,19

Comgest Growth Europe S

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Käufe
Sodexo SA	3.370	359.202	8,09
Experian Plc	14.806	281.451	6,34
Industria de Diseno Textil SA	8.297	267.630	6,03
Genmab A/S	1.313	241.960	5,45
Chr Hansen Holding A.S	3.514	201.115	4,53
Iliad SA	939	199.641	4,50
Amadeus IT Holding SA	4.166	194.767	4,39
Halma Plc	16.617	189.835	4,27
Essilor International SA	1.553	175.266	3,95
L'Oreal SA	975	174.893	3,94
Nestle SA	2.420	171.259	3,86
Coloplast A.S	2.180	150.920	3,40
Roche Holding AG	619	145.658	3,28
Sika AG	28	140.551	3,17
Straumann Holding AG	318	139.847	3,15
SAP SE	1.372	123.566	2,78
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	22	115.676	2,60
Dassault Systèmes	1.521	115.524	2,60
Novo Nordisk A.S	2.863	97.522	2,20
Associated British Foods Plc	2.900	89.609	2,02
Criteo SA	2.067	88.313	1,99
Geberit AG	201	81.562	1,84
Assa Abloy AB	4.115	78.103	1,76
Sartorius Stedim Biotech	1.204	74.808	1,68
Ryanair Holdings Plc	4.198	64.457	1,45
Hikma Pharmaceuticals Plc	2.709	63.502	1,43
SimCorp A/S	1.136	59.392	1,34
Luxottica Group SpA	1.075	54.653	1,23
Hennes & Mauritz AB	2.214	54.593	1,23
SGS SA	26	52.672	1,19
Hermes International	119	49.785	1,12
Ingenico Group SA	565	46.678	1,05

Comgest Growth Europe S

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Verkäufe
Industria de Diseno Textil SA	9.352	337.920	17,21
Luxottica Group SpA	4.419	221.434	11,28
Hikma Pharmaceuticals Plc	7.794	197.957	10,08
Essilor International SA	1.768	193.258	9,84
Gemalto NV	3.133	192.241	9,79
Sodexo SA	1.606	181.882	9,26
Hermes International	306	127.666	6,50
Nestle SA	1.716	123.114	6,27
L'Oreal SA	553	104.411	5,32
Dassault Systèmes	1.405	101.617	5,17
Roche Holding AG	275	66.641	3,39
Geberit AG	156	62.788	3,20
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	10	52.698	2,68

Comgest Growth Europe Opportunities*

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Käufe
Lonza Group AG	61.230	10.023.916	8,43
Shire Plc	168.292	9.480.235	7,97
ASML Holding NV	57.587	6.854.581	5,76
ICON Plc	77.600	6.207.702	5,22
Reckitt Benckiser Group Plc	67.515	6.043.762	5,08
Sartorius Stedim Biotech	90.192	5.601.297	4,71
Edenred	232.897	4.955.378	4,17
ASOS Plc	71.015	4.653.704	3,91
Sika AG	892	4.610.228	3,88
Chr Hansen Holding A.S	74.139	4.368.457	3,67
Ryanair Holdings Plc	268.227	4.179.752	3,51
GN Store Nord A/S	184.968	4.124.727	3,47
VAT Group AG	36.738	4.112.892	3,46
Temenos Group AG	54.281	4.041.700	3,40
Wirecard AG	75.609	3.676.590	3,09
Genmab A/S	19.512	3.505.138	2,95
Atlas Copco AB	104.035	3.441.416	2,89
Criteo SA	75.700	3.419.112	2,88
Frutarom Industries Ltd	62.187	3.233.296	2,72
Just Eat Plc	497.788	3.217.244	2,71
Fresenius SE & Co KGaA	42.398	3.215.335	2,70
Ambu A/S	60.022	2.457.584	2,07
Telit Communications Plc	471.099	1.671.166	1,41
GRENKE AG	9.305	1.589.050	1,34

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

Comgest Growth Europe Opportunities*

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Verkäufe
Gemalto NV	56.015	3.168.495	11,92
Christian Dior SA	11.180	2.817.440	10,60
BioGaia AB	81.991	2.722.242	10,24
Mobileye Nv	45.400	2.531.068	9,52
Just Eat Plc	283.729	1.883.127	7,08
Novo Nordisk A.S	55.846	1.846.075	6,94
Hikma Pharmaceuticals Plc	73.073	1.754.913	6,60
Sophos Group Plc	392.249	1.560.796	5,87
Schibsted ASA	61.040	1.500.174	5,64
L'Occitane International SA	742.250	1.346.084	5,06
United Internet AG	27.651	1.316.698	4,95
Wizz Air Holdings PLC	66.280	1.245.244	4,68
Paysafe Group Plc	205.150	1.091.274	4,11
Rightmove Plc	21.794	1.003.706	3,78
Telit Communications Plc	204.382	794.237	2,99

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

Comgest Growth Mid-Caps Europe

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Käufe
Kingspan Group Plc	106.809	3.219.058	17,89
Halma Plc	201.344	2.257.626	12,55
Virbac SA	8.503	1.262.431	7,02
Domino's Pizza Group Plc	287.592	1.108.285	6,16
Ambu A/S	24.945	997.459	5,54
Sartorius Stedim Biotech	13.727	900.693	5,01
Temenos Group AG	11.362	885.184	4,92
Straumann Holding AG	1.542	707.377	3,93
Chr Hansen Holding A.S	11.144	675.737	3,76
SimCorp A/S	12.171	656.892	3,65
CTS Eventim AG & Co KGaA	15.775	563.082	3,13
Wirecard AG	10.412	558.964	3,11
B&M European Value Retail SA	132.797	519.788	2,89
STRATEC Biomedical AG	8.218	483.430	2,69
Hikma Pharmaceuticals Plc	21.834	468.001	2,60
Eurofins Scientific SE	1.041	452.038	2,51
Just Eat Plc	60.500	415.782	2,31
Rightmove Plc	7.838	374.996	2,08
ASOS Plc	4.882	356.113	1,98
Criteo SA	6.200	298.852	1,66
Genus Plc	12.197	259.787	1,44

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Verkäufe
L'Occitane International SA	2.046.250	3.722.093	32,00
Wirecard AG	51.508	2.194.794	18,87
Just Eat Plc	308.096	2.044.852	17,58
Gemalto NV	24.949	1.529.035	13,15
STRATEC Biomedical AG	26.612	1.289.277	11,08
Salvatore Ferragamo SpA	22.076	581.336	5,00
ASOS Plc	4.334	269.894	2,32

Comgest Growth Europe ex Switzerland

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (CHF)	Prozentualer Anteil Käufe
Just Eat Plc	320.231	2.229.363	14,07
Genmab A/S	5.759	1.113.546	7,03
Chr Hansen Holding A.S	16.987	1.077.933	6,80
Ambu A/S	24.696	1.053.810	6,65
Coloplast A.S	9.978	813.592	5,14
Unilever NV	15.394	797.613	5,03
Sartorius Stedim Biotech	10.125	750.413	4,74
SAP SE	6.912	693.419	4,38
Essilor International SA	4.935	642.992	4,06
L'Oreal SA	3.076	620.205	3,91
Industria de Diseno Textil SA	15.618	558.955	3,53
Rightmove Plc	10.305	537.189	3,39
Heineken NV	5.535	500.548	3,16
Wirecard AG	7.337	396.916	2,51
Dassault Systèmes	4.451	381.738	2,41
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	1.686	369.124	2,33
Assa Abloy AB	17.045	356.200	2,25
Hikma Pharmaceuticals Plc	15.831	345.858	2,18
Eurofins Scientific SE	673	343.684	2,17
Ryanair Holdings Plc	14.954	282.941	1,79
ASOS Plc	3.965	282.616	1,78
Amadeus IT Holding SA	5.433	254.793	1,61
Novo Nordisk A.S	6.353	243.349	1,54
Sodexo SA	1.512	182.491	1,15
Essentra Plc	25.597	173.740	1,10
Experian Plc	8.640	169.288	1,07
L'Occitane International SA	84.750	166.057	1,05

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (CHF)	Prozentualer Anteil Verkäufe
L'Occitane International SA	2.020.500	3.965.214	22,38
Industria de Diseno Textil SA	63.885	2.516.428	14,20
Novo Nordisk A.S	51.828	2.037.950	11,50
Dassault Systèmes	22.196	1.794.272	10,13
Wirecard AG	24.374	1.583.555	8,94
CTS Eventim AG & Co KGaA	31.313	1.321.422	7,46
Hennes & Mauritz AB	41.601	1.116.126	6,30
Essilor International SA	7.734	932.325	5,26
Experian Plc	47.079	928.871	5,24
Luxtottica Group SpA	16.643	920.889	5,20
Hikma Pharmaceuticals Plc	23.201	603.963	3,41

Comgest Growth Europe ex UK

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (GBP)	Prozentualer Anteil Käufe
Sika AG	30	138.889	13,49
Sodexo SA	1.196	108.677	10,56
Industria de Diseno Textil SA	2.737	86.225	8,38
Assa Abloy AB	4.633	79.608	7,73
Genmab A/S	461	72.005	6,99
Wirecard AG	1.468	69.908	6,79
Sartorius Stedim Biotech	1.117	61.917	6,01
Criteo SA	1.500	58.534	5,69
Amadeus IT Holding SA	1.370	53.033	5,15
Jeronimo Martins SGPS SA	2.490	34.679	3,37
Eurofins Scientific SE	92	34.033	3,31
Novozymes A/S	954	27.283	2,65
Coloplast A.S	303	20.865	2,03
L'Oreal SA	110	18.544	1,80
Dassault Systèmes	257	17.410	1,69
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	3	14.405	1,40
Essilor International SA	135	14.129	1,37
Chr Hansen Holding A.S	237	13.445	1,31
MTU Aero Engines AG	118	13.264	1,29
Ryanair Holdings Plc	789	12.816	1,24
Heineken NV	162	12.555	1,22
Roche Holding AG	61	12.488	1,21
Novo Nordisk A.S	345	11.765	1,14
SAP SE	123	10.338	1,00

Comgest Growth Europe ex UK

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (GBP)	Prozentualer Anteil Verkäufe
Gemalto NV	2.545	133.601	11,77
Hermes International	320	113.994	10,05
Essilor International SA	915	86.574	7,63
Ingenico Group SA	989	73.807	6,50
Roche Holding AG	307	59.910	5,28
Amadeus IT Holding SA	1.420	54.121	4,77
Luxottica Group SpA	1.155	51.762	4,56
Industria de Diseno Textil SA	1.729	48.110	4,24
Novozymes A/S	1.297	41.205	3,63
Coloplast A.S	687	38.889	3,43
L'Oreal SA	250	37.321	3,29
Dassault Systèmes	536	34.114	3,01
Sartorius Stedim Biotech	537	28.129	2,48
MTU Aero Engines AG	267	26.387	2,33
Chr Hansen Holding A.S	537	25.920	2,28
Wirecard AG	702	25.267	2,23
Ryanair Holdings Plc	1.787	23.299	2,05
Novo Nordisk A.S	783	22.905	2,02
Heineken NV	366	22.418	1,98
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	5	21.385	1,88
Geberit AG	62	20.794	1,83
Jeronimo Martins SGPS SA	1.483	20.396	1,80
SAP SE	278	20.299	1,79
Sodexo SA	225	20.283	1,79
Assa Abloy AB	1.318	20.103	1,77
Nestle SA	329	19.845	1,75
SimCorp A/S	400	16.813	1,48
Eurofins Scientific SE	45	16.165	1,42

Comgest Growth Asia

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Käufe
Nitori Holdings Co Ltd	17.700	2.452.095	25,27
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	780.825	2.200.540	22,67
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	20.200	1.793.586	18,48
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	505.100	1.407.495	14,50
Dai-ichi Life Holdings Inc	50.200	986.991	10,17
Komatsu Ltd	34.800	864.600	8,91

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Verkäufe
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	623.283	2.600.468	20,68
Minh Group Ltd	591.800	2.393.716	19,03
China Mobile Ltd	198.500	2.171.427	17,26
Calbee Inc	45.100	1.494.326	11,88
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	160.000	980.420	7,79
Murata Manufacturing Co Ltd	6.100	846.764	6,73
Power Grid Corp of India Ltd	267.887	778.493	6,19
NCSOFT Corp	1.928	451.235	3,59
NetEase Inc	1.500	434.061	3,45
CK Hutchison Holdings Ltd	36.500	426.814	3,39

Comgest Growth Asia ex Japan

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Käufe
Cognizant Technology Solutions Corp	18.564	1.145.517	13,85
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	382.950	915.751	11,07
Autohome Inc	20.100	698.394	8,44
Samsonite International SA	173.700	694.339	8,39
SoftBank Group Corp	6.400	531.996	6,43
Weifu High-Technology Group Co Ltd	155.821	526.197	6,36
Naspers Ltd	3.487	516.890	6,25
Lupin Ltd	28.496	512.081	6,19
LG Household & Health Care Ltd	609	458.578	5,54
Samsung Life Insurance Co Ltd	4.099	412.034	4,98
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	151.400	399.024	4,82
China Biologic Products Inc	2.353	262.984	3,18
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	38.000	256.294	3,10
Bharti Infratel Ltd	44.551	213.383	2,58
Zhengzhou Yutong Bus Co Ltd	64.600	206.882	2,50
NCSOFT Corp	843	206.757	2,50
Baidu Inc	1.000	184.700	2,23
Loen Entertainment Inc	1.089	67.563	0,82
SAIC Motor Corp Ltd	16.996	62.591	0,76

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Verkäufe
Largan Precision Co Ltd	5.000	766.589	15,67
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	154.100	693.372	14,17
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	180.177	626.385	12,80
Weifu High-Technology Group Co Ltd	155.900	523.216	10,69
Minth Group Ltd	124.000	454.493	9,29
Bharti Airtel Ltd	63.636	337.884	6,91
Kweichow Moutai Co Ltd	5.300	289.083	5,91
TravelSky Technology Ltd	108.000	274.263	5,61
Novatek Microelectronics Corp	52.000	175.344	3,58
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	45.503	168.632	3,45
Suzuki Motor Corp	3.700	163.219	3,34
NetEase Inc	400	120.851	2,47
NCSOFT Corp	307	111.802	2,29
Infosys Ltd	7.500	111.755	2,28
Bharat Heavy Electricals Ltd	29.819	75.904	1,55

Comgest Growth Asia Pac ex Japan

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Käufe
Cognizant Technology Solutions Corp	241.141	14.974.082	11,90
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	4.753.705	12.197.723	9,70
Samsonite International SA	2.161.800	8.641.435	6,87
Autohome Inc	242.800	8.427.336	6,70
Naspers Ltd	46.100	7.549.679	6,00
Samsung Life Insurance Co Ltd	68.671	6.866.672	5,46
SoftBank Group Corp	82.000	6.816.203	5,42
Lupin Ltd	362.154	6.513.546	5,18
Weifu High-Technology Group Co Ltd	1.811.160	6.122.533	4,87
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	2.218.665	5.988.821	4,76
LG Household & Health Care Ltd	7.569	5.751.762	4,57
Zhengzhou Yutong Bus Co Ltd	1.296.853	4.155.445	3,30
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	572.500	3.656.185	2,91
China Life Insurance Co Ltd	1.156.000	3.566.481	2,84
Baidu Inc	18.700	3.426.539	2,72
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	494.000	3.288.677	2,61
China Biologic Products Inc	29.208	3.264.447	2,60
NCSOFT Corp	9.033	2.215.467	1,76
Bharti Infratel Ltd	404.734	2.007.268	1,60
SAIC Motor Corp Ltd	477.075	1.967.522	1,56
Infosys Ltd	132.600	1.918.306	1,53
Genting Malaysia Bhd	1.360.600	1.795.062	1,43

Comgest Growth Asia Pac ex Japan

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Verkäufe
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	1.908.400	7.964.798	11,34
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd 16/04/2020	1.877.053	6.953.449	9,90
Largan Precision Co Ltd	40.000	5.863.194	8,35
Minth Group Ltd	1.445.492	5.297.023	7,54
Bharti Airtel Ltd	763.984	3.903.794	5,56
Klasse EUR I Acc des Comgest Growth India	89.093	3.836.502	5,46
Kweichow Moutai Co Ltd	68.600	3.657.791	5,21
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	828.062	3.195.710	4,55
Weifu High-Technology Group Co Ltd	930.393	2.960.061	4,21
Suzuki Motor Corp	68.700	2.855.820	4,07
TravelSky Technology Ltd	1.099.000	2.766.725	3,94
NCSOFT Corp	9.162	2.674.354	3,81
Novatek Microelectronics Corp	584.000	1.969.743	2,80
Infosys Ltd	122.900	1.830.981	2,61
Weifu High-Technology Group Co Ltd	473.590	1.682.286	2,40
Samsung Life Insurance Co Ltd	17.700	1.632.137	2,32
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	277.000	1.579.235	2,25
CSL Ltd	16.927	1.526.732	2,17
China Mobile Ltd	129.000	1.392.961	1,98
Kerry Logistics Network Ltd	863.500	1.098.606	1,56
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	430.300	1.096.448	1,56
Zhengzhou Yutong Bus Co Ltd	345.500	963.748	1,37
Bharat Heavy Electricals Ltd	351.591	894.970	1,27
NetEase Inc	3.300	819.457	1,17

Comgest Growth Greater China

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Käufe
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	3.232.510	8.743.958	18,21
Autohome Inc	206.800	6.273.762	13,07
Naspers Ltd	33.875	5.398.036	11,24
3SBio Inc	4.692.000	5.180.366	10,79
SoftBank Group Corp	116.600	4.274.013	8,90
China Biologic Products Inc	42.182	4.038.197	8,41
ANTA Sports Products Ltd	806.000	2.094.526	4,36
SAIC Motor Corp Ltd	548.624	2.056.253	4,28
China Mobile Ltd	163.000	1.577.079	3,29
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	600.400	1.471.545	3,07
Zhengzhou Yutong Bus Co Ltd	564.900	1.438.265	3,00
Goodbaby International Holdings Ltd	3.300.000	1.408.519	2,93
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	188.500	1.130.105	2,35
Delta Electronics Inc	173.000	875.686	1,82
Baidu Inc	5.400	868.160	1,81
Shenzhen International Group Holdings Ltd	104.000	625.568	1,30
Weifu High-Technology Group Co Ltd	246.000	550.189	1,15

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Verkäufe
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	2.133.737	8.614.282	16,05
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	1.674.000	6.285.114	11,71
CK Hutchison Holdings Ltd	506.216	5.609.199	10,45
Novatek Microelectronics Corp	1.581.000	5.341.510	9,95
Kweichow Moutai Co Ltd	91.100	4.424.430	8,24
Largan Precision Co Ltd	33.000	4.395.100	8,19
Minth Group Ltd	1.278.797	4.306.425	8,02
Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd	434.400	3.114.023	5,80
Fuyao Glass Industry Group Co Ltd	723.200	2.290.397	4,27
Wangsu Science & Technology Co Ltd	1.459.467	2.223.346	4,14
Weifu High-Technology Group Co Ltd	966.800	2.180.362	4,06
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	327.000	1.770.633	3,30
TravelSky Technology Ltd	673.000	1.599.835	2,98
NetEase Inc	3.600	813.652	1,52
SAIC Motor Corp Ltd	217.400	717.835	1,34

Comgest Growth India

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Käufe
Cognizant Technology Solutions Corp	97.000	5.829.573	39,31
Gujarat State Petronet Ltd	1.600.000	4.050.306	27,31
Container Corp Of India Ltd	148.000	2.733.309	18,43
Lupin Ltd	121.000	2.217.746	14,95

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Verkäufe
Rural Electrification Corp Ltd	1.650.000	5.407.415	45,00
Maruti Suzuki India Ltd	28.000	2.864.309	23,83
Bharti Airtel Ltd	350.000	1.928.580	16,05
Petronet LNG Ltd	325.000	1.817.245	15,12

Comgest Growth Latin America

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Käufe
CCR SA	397.300	1.779.867	27,40
Kroton Educacional SA	242.500	1.032.087	15,89
TOTVS SA	107.100	894.991	13,78
SACI Falabella	75.928	582.588	8,97
Empresas COPEC SA	48.453	490.778	7,56
Linx SA	87.400	450.715	6,94
Grupo Nutresa SA	48.318	375.431	5,78
Duratex SA	116.900	264.696	4,08
BM&FBovespa SA	48.700	251.584	3,87
BB Seguridade Participacoes SA	24.400	202.175	3,11
Smiles SA	10.000	170.091	2,62

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Verkäufe
Alpargatas SA	514.500	1.563.051	7,66
Cielo SA	166.656	1.317.161	6,46
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	157.700	1.284.843	6,30
WEG SA	217.800	1.087.211	5,33
Localiza Rent a Car SA	84.400	1.059.141	5,19
BB Seguridade Participacoes SA	122.500	1.010.288	4,95
Vina Concha y Toro SA	645.897	978.744	4,80
Valid Solucoes E Servicos de Seguranca Em Meios de Pagamento E Identificacao SA	137.500	932.692	4,57
BM&FBovespa SA	139.000	804.567	3,94
CCR SA	166.200	757.532	3,71
Telefonica Brasil SA	51.200	690.921	3,39
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	36.325	613.084	3,01
Odontoprev SA	176.900	596.066	2,92
Embraer SA	28.300	587.991	2,88
Ultrapar Participacoes SA	27.700	583.598	2,86
Duratex SA	223.200	547.502	2,68
Smiles SA	29.000	515.557	2,53
Coca-Cola Femsa SAB de CV	70.500	490.106	2,40
Grupo Nutresa SA	56.941	438.943	2,15
SACI Falabella	57.092	429.786	2,11
Engie Brasil Energia SA	42.500	421.593	2,07
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	268.500	401.812	1,97
Empresas COPEC SA	39.135	397.530	1,95
Hoteles City Express SAB de CV	418.400	385.504	1,89
Grupo de Inversiones Suramericana SA	31.807	377.903	1,85
Sociedad Matriz SAAM SA	5.016.287	377.147	1,85
Kroton Educacional SA	83.300	324.415	1,59
Klabin SA	70.000	320.078	1,57
Infraestructura Energética Nova SAB de CV	73.500	313.746	1,54
BRF - Brasil Foods SA	21.400	243.687	1,19

Anhang 1

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 2

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.

Teilfonds	Gesamtkostenquote Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017	Gesamtkostenquote Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016
	%	%
Comgest Growth World Klasse USD Acc	1,51	1,54
Klasse EUR I Acc des Comgest Growth World	0,90	0,89
Klasse EUR R Acc des Comgest Growth World	2,03	1,99
Comgest Growth World Klasse EUR Dis ⁶	1,83	1,84
Comgest Growth World Klasse EUR Z Acc ⁷	0,94	0,93
Comgest Growth World Klasse GBP Z Acc ¹⁵	0,97	-
USD-Klasse I Acc des Comgest Growth EAFE Plus	1,11	1,10
Comgest Growth America Klasse USD Acc	1,59	1,59
Klasse EUR R Acc des Comgest Growth America	2,08	2,05
Klasse USD I Acc des Comgest Growth America	0,83	0,84
Comgest Growth America Klasse EUR I H Acc ⁸	-	0,84
Comgest Growth Japan Klasse JPY Acc	1,59	1,60
Comgest Growth Japan Klasse JPY I Acc	0,93	0,96
Comgest Growth Japan Klasse EUR I Acc ¹	0,93	0,94
Comgest Growth Japan Klasse USD I Acc ¹⁶	0,93	-
Comgest Growth Japan Klasse EUR R Dis ²	1,80	1,79
Comgest Growth Japan Klasse EUR I H Acc ⁹	0,93	0,96
Comgest Growth Japan Klasse GBP Z H Acc ¹⁰	0,98	1,04
Comgest Growth Japan Klasse EUR H Dis ¹⁰	1,80	1,84
Comgest Growth Japan Klasse EUR R Acc ¹⁰	1,78	1,83
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD Acc	1,56	1,55
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD Dis	1,56	1,55
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Dis	1,59	1,54
Klasse EUR I Acc des Comgest Growth Emerging Markets	0,99	1,06
Klasse EUR I Dis des Comgest Growth Emerging Markets	1,08	1,05
Klasse EUR R Acc des Comgest Growth Emerging Markets	2,04	2,00
Klasse USD I Acc des Comgest Growth Emerging Markets	1,07	1,06
Klasse GBP I Acc des Comgest Growth Emerging Markets	1,09	1,04
Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Emerging Markets	1,14	1,11
Comgest Growth Emerging Markets Klasse GBP Z Acc ¹¹	1,12	1,11
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD X Acc ²⁰	0,09	-
Klasse EUR I Acc des Comgest Growth Emerging Markets Flex	1,23	1,34
Klasse EUR R Acc des Comgest Growth Emerging Markets Flex	2,33	2,14
Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse EUR Acc	1,87	1,63
Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse EUR Dis	1,89	1,62

Anhang 2 (Fortsetzung)

Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

Teilfonds	Gesamtkostenquote	Gesamtkostenquote
	Berichtszeitraum zum	Geschäftsjahr zum
	30. Juni 2017	31. Dezember 2016
	%	%
Klasse EUR R Acc des Comgest Growth GEM Promising Companies	2,62	1,13
Klasse USD I Acc des Comgest Growth GEM Promising Companies	1,35	1,14
Klasse EUR I Acc des Comgest Growth GEM Promising Companies	1,36	2,08
Comgest Growth Klasse GEM Promising Companies Klasse USD X Acc ²¹	0,12	-
Comgest Growth Europe Klasse EUR Acc	1,54	1,53
Comgest Growth Europe Klasse EUR Dis	1,53	1,53
Klasse EUR I Acc des Comgest Growth Europe	1,04	1,05
Klasse EUR I Dis des Comgest Growth Europe	1,05	1,05
Klasse EUR R Acc des Comgest Growth Europe	2,01	2,02
Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Europe	1,08	1,11
Klasse USD I Acc des Comgest Growth Europe	1,03	1,05
Comgest Growth Europe S Klasse EUR Acc	2,26	2,07
Comgest Growth Europe S Klasse USD Acc	2,24	2,11
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR Acc	1,60	1,61
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR I Acc	1,09	1,10
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR R Acc	2,08	2,11
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR Dis	1,58	1,60
Comgest Growth Mid-Caps Europe Klasse EUR Acc	1,59	1,61
Klasse EUR I Acc des Comgest Growth Mid-Caps Europe	1,09	1,10
Klasse CHF I Acc des Comgest Growth Europe ex Switzerland	1,07	1,07
Klasse CHF Z Acc des Comgest Growth Europe ex Switzerland	1,12	1,15
Klasse GBP I H Acc des Comgest Growth Europe ex UK	1,11	1,01
Comgest Growth Europe ex UK Klasse GBP I Acc ³	1,09	1,00
Comgest Growth Europe ex UK Klasse GBP Z Acc ³	1,24	1,15
Comgest Growth Asia Klasse USD Acc	1,52	1,54
Klasse EUR I Acc des Comgest Growth Asia	1,05	1,05
Comgest Growth Asia ex Japan Klasse EUR I Acc ⁴	1,24	1,20
Comgest Growth Asia Ex Japan Klasse USD I Acc ¹⁴	1,20	1,18
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse USD Acc	1,59	1,59
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse EUR Dis ⁵	1,63	1,55
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse USD Dis	1,59	1,58
Klasse USD I Acc des Comgest Growth Asia Pac ex Japan	1,09	1,09
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse EUR I Acc	1,11	1,08
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse GBP Z Acc ¹²	1,16	1,14
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse EUR R Acc ¹⁷	2,10	-
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse EUR Z Acc ¹⁸	1,15	-
Comgest Growth Greater China Klasse EUR Acc	1,62	1,63
Comgest Growth Greater China Klasse USD Acc	1,58	1,63

Anhang 2 (Fortsetzung)

Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

Teilfonds	Gesamtkostenquote	Gesamtkostenquote
	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016
	%	%
Comgest Growth Greater China Klasse EUR SI Acc	1,12	1,13
Comgest Growth Greater China Klasse EUR I Acc ¹³	1,36	1,38
Comgest Growth India Klasse USD Acc	1,89	2,04
Klasse EUR I Acc des Comgest Growth India	1,41	1,39
Klasse EUR R Acc des Comgest Growth India	2,64	2,63
Comgest Growth Latin America Klasse EUR Acc	2,01	1,99
Comgest Growth Latin America Klasse EUR I Acc ¹⁹	1,46	-
Comgest Growth Latin America Klasse USD Acc	1,97	2,00
Klasse EUR R Acc des Comgest Growth Latin America	2,72	2,74
Klasse USD I Acc des Comgest Growth Latin America	1,44	1,51

1. Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 13. Januar 2016 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2016).
2. Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom Donnerstag, 11. Februar 2016 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2016).
3. Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 15. Januar 2016 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2016).
4. Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 1. Februar 2016 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2016).
5. Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 3. März 2016 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2016).
6. Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 23. November 2016 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2016).
7. Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 7. Oktober 2016 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2016).
8. Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 24. November 2016 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2016).
9. Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 24. August 2016 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2016).
10. Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 16. November 2016 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2016).
11. Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 7. Oktober 2016 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2016).
12. Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 17. Oktober 2016 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2016).
13. Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 30. August 2016 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2016).
14. Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 15. Dezember 2016 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2016).
15. Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 29. März 2017 bis zum Ende des Berichtszeitraums (30. Juni 2017).
16. Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 6. März 2017 bis zum Ende des Berichtszeitraums (30. Juni 2017).
17. Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 9. Februar 2017 bis zum Ende des Berichtszeitraums (30. Juni 2017).
18. Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 2. März 2017 bis zum Ende des Berichtszeitraums (30. Juni 2017).
19. Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 8. Februar 2017 bis zum Ende des Berichtszeitraums (30. Juni 2017).
20. Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 30. Dezember 2016 bis zum Ende des Berichtszeitraums (30. Juni 2017).
21. Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 31. März 2017 bis zum Ende des Berichtszeitraums (30. Juni 2017).

Anhang 2 (Fortsetzung)

Portfolioumschlagsraten (ungeprüft)

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 Teilfonds. 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.

Teilfonds	Portfolioumschlagsrate	Portfolioumschlagsrate
	Berichtszeitraum zum	Geschäftsjahr zum
	30. Juni 2017	31. Dezember 2016
	%	%
Comgest Growth World	19,11	53,35
Comgest Growth EAFE Plus	27,57	28,59
Comgest Growth America	(0,59)	(1,30)
Comgest Growth Japan	(31,40)	(36,60)
Comgest Growth Emerging Markets	(3,96)	5,01
Comgest Growth Emerging Markets Flex	22,46	38,90
Comgest Growth GEM Promising Companies	(0,85)	13,89
Comgest Growth Europe	(3,09)	(13,96)
Comgest Growth Europe S	1,49	10,89
Comgest Growth Europe Opportunities*	10,82	(58,63)
Comgest Growth Mid-Caps Europe	(3,01)	(82,64)
Comgest Growth Europe ex Switzerland	33,14	52,09
Comgest Growth Europe ex UK	4,75	25,24
Comgest Growth Asia	5,62	40,55
Comgest Growth Asia ex Japan**	34,26	64,00
Comgest Growth Asia Pac ex Japan	(0,66)	17,11
Comgest Growth Greater China	17,62	2,90
Comgest Growth India	(16,04)	(49,95)
Comgest Growth Latin America	(88,68)	25,78

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

** Am 1. Februar 2016 wurde der Comgest Growth Asia ex Japan aufgelegt.

Anhang 2 (Fortsetzung)

Wertentwicklung der Teilfonds (ungeprüft)

Die prozentuale Gesamtrendite 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:

	Wahrung	Auflegungs- datum	Auflegungs- preis	6-Monats- Zeitraum zum 30. Juni 2017	12-Monats- Zeitraum zum 31. Dez. 2016	12-Monats- Zeitraum zum 31. Dez. 2015	Auflegung zum 30. Juni 2017
				%	%	%	%
Comgest Growth World Klasse USD Acc	USD	06.11.2003	USD 10,00	17,41	0,39	1,40	139,40
Klasse EUR I Acc des Comgest Growth World	EUR	18.09.2014	EUR 15,45	8,90	4,05	13,54	37,73
Klasse EUR R Acc des Comgest Growth World	EUR	17.01.2014	EUR 14,20	8,30	2,90	12,45	46,06
Comgest Growth World Klasse EUR Dis ¹²	EUR	23.11.2016	EUR 19,41	8,45	-	-	9,07
Comgest Growth World Klasse EUR Z Acc ¹³	EUR	07.10.2016	EUR 19,19	8,90	-	-	10,89
Comgest Growth World Klasse GBP Z Acc ²²	GBP	29.03.2017	EUR 18,30	-	-	-	2,08
Klasse USD I Acc des Comgest Growth EAFE Plus ¹	USD	13.04.2012	USD 10,00	19,71	1,16	(0,15)	56,70
Comgest Growth America Klasse USD Acc	USD	25.04.2000	USD 10,00	10,85	4,89	0,69	104,40
Klasse EUR R Acc des Comgest Growth America	EUR	14.06.2012	EUR 8,27	2,22	7,53	11,63	111,73
Klasse USD I Acc des Comgest Growth America	USD	07.02.2013	USD 12,18	11,27	5,70	1,42	72,66
Comgest Growth America Klasse EUR I H Acc ¹⁴	EUR	24.11.2016	EUR 17,87	-	-	-	-
Comgest Growth Japan Klasse JPY Acc	JPY	25.04.2000	JPY 1.000,00	11,04	0,22	19,90	2,60
Comgest Growth Japan Klasse JPY I Acc	JPY	17.12.2014	JPY 761,00	11,35	0,84	20,81	40,47
Comgest Growth Japan Klasse EUR I Acc ⁶	EUR	13.01.2016	EUR 6,76	7,24	-	-	20,56
Comgest Growth Japan Klasse EUR R Dis ⁷	EUR	11.02.2016	EUR 6,33	6,53	-	-	20,71
Comgest Growth Japan Klasse EUR I H Acc ¹⁵	EUR	24.08.2016	EUR 7,93	11,10	-	-	20,13
Comgest Growth Japan Klasse GBP Z H Acc ¹⁶	GBP	16.11.2016	GBP 6,73	11,14	-	-	15,60
Comgest Growth Japan Klasse EUR H Dis ¹⁶	EUR	16.11.2016	EUR 7,63	10,92	-	-	15,86
Comgest Growth Japan Klasse EUR R Acc ¹⁶	EUR	16.11.2016	EUR 7,63	7,24	-	-	6,82
Comgest Growth Japan Klasse USD I Acc ²³	USD	06.03.2017	USD 8,68	-	-	-	9,33
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD Acc	USD	06.11.2003	USD 10,00	19,11	5,12	(10,81)	286,50
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD Dis	USD	30.03.2006	USD 19,72	18,55	4,64	(11,00)	85,29
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Dis	EUR	03.10.2007	EUR 22,36	9,66	7,67	(0,78)	44,23
Klasse GBP I Acc des Comgest Growth Emerging Markets	GBP	12.01.2012	GBP 18,38	13,52	26,09	(5,20)	66,27
Klasse EUR I Acc des Comgest Growth Emerging Markets	EUR	18.01.2012	EUR 22,12	10,38	8,82	(0,18)	53,35
Klasse EUR I Dis des Comgest Growth Emerging Markets	EUR	16.12.2014	EUR 26,52	10,37	8,78	(0,17)	29,52
Klasse USD I Acc des Comgest Growth Emerging Markets	USD	19.01.2012	USD 29,24	19,40	5,62	(10,36)	4,51
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD X Acc ²⁰	USD	30.12.2016	USD 33,25	19,97	-	-	19,97
Klasse EUR R Acc des Comgest Growth Emerging Markets	EUR	14.06.2012	EUR 21,06	9,84	7,80	(1,13)	52,14
Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Emerging Markets	EUR	18.11.2013	EUR 22,60	10,39	8,76	(0,29)	44,38
Comgest Growth Emerging Markets Klasse GBP Z Acc ¹⁷	GBP	07.10.2016	GBP 28,63	13,56	-	-	38,67
Klasse EUR I Acc des Comgest Growth Emerging Markets Flex	EUR	10.07.2012	USD 10,00	9,02	0,75	1,01	31,70
Klasse EUR R Acc des Comgest Growth Emerging Opportunities	EUR	24.09.2012	USD 10,00	8,41	-	0,27	21,20
Comgest Growth GEM Promising Companies EUR Acc	EUR	04.04.2007	USD 10,00	7,56	7,05	1,66	55,10
Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse EUR							

COMGEST GROWTH plc

Dis Klasse EUR R Acc des Comgest Growth GEM Promising	EUR	04.04.2007	USD 10,00	7,49	6,90	1,47	40,80
Opportunities Klasse USD I Acc des Comgest Growth GEM Promising	EUR	01.11.2012	EUR 11,26	7,13	6,60	1,09	32,15
Opportunities Klasse EUR I Acc des Comgest Growth GEM Promising	USD	05.06.2012	USD 12,32	16,59	4,41	(7,32)	47,73
Opportunities Comgest Growth Klasse GEM Promising Companies Klasse USD X Acc ²⁷	EUR	11.10.2013	EUR 11,34	7,81	7,57	2,09	35,10
Comgest Growth Europe Klasse EUR Acc	USD	31.03.2017	USD 17,23	-	-	-	5,98
Comgest Growth Europe Klasse EUR Dis	EUR	25.04.2000	USD 10,00	10,47	(2,62)	16,23	125,70
Klasse EUR I Acc des Comgest Growth Europe	EUR	17.01.2006	EUR 9,34	10,38	(2,63)	16,18	140,36
Klasse EUR I Dis des Comgest Growth Europe	EUR	03.01.2012	EUR 11,36	10,76	(2,15)	16,77	103,96
Klasse EUR R Acc des Comgest Growth Europe	EUR	16.12.2014	EUR 17,34	10,63	(2,16)	16,86	30,91
Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Europe	EUR	30.03.2012	EUR 12,63	10,27	(3,11)	15,60	74,27
Klasse USD I Acc des Comgest Growth Europe	EUR	18.11.2013	EUR 23,36	10,80	(2,24)	16,59	(2,91)
Comgest Growth Europe S Klasse EUR Acc	USD	19.05.2014	USD 23,47	19,82	(5,03)	4,82	12,82
Comgest Growth Europe S Klasse USD Acc	EUR	08.12.2010	USD 10,00	8,58	(3,23)	15,71	105,10
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR Acc ²⁸	USD	08.12.2010	USD 10,00	17,43	(6,10)	3,86	75,20
Comgest Growth Europe Opportunities EUR R Acc ²⁸	EUR	07.08.2009	USD 10,00	16,17	0,79	25,01	212,50
Comgest Growth Europe Opportunities EUR I Acc ²⁸	EUR	15.11.2013	EUR 19,60	15,92	0,23	24,38	54,54
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR Dis ²⁸	EUR	13.02.2014	EUR 20,42	16,50	1,26	25,67	55,29
Comgest Growth Mid-Caps Europe Klasse EUR Acc	EUR	27.10.2015	EUR 26,18	16,20	0,78	-	20,86
Klasse EUR I Acc des Comgest Growth Mid-Caps Europe	EUR	25.04.2000	USD 10,00	13,54	(4,30)	31,04	155,00
Comgest Growth Europe ex Switzerland Klasse CHF I Acc	EUR	03.03.2014	EUR 17,52	13,81	(3,79)	31,63	50,06
Opportunities Klasse CHF Z Acc des Comgest Growth Europe ex Switzerland	CHF	13.02.2014	CHF 10,00	11,99	(3,87)	14,84	30,80
Klasse GBP I H Acc des Comgest Growth Europe ex UK	CHF	09.09.2014	CHF 10,00	11,94	(3,96)	14,70	27,50
Comgest Growth Europe ex UK Klasse GBP I Acc ⁸	GBP	18.12.2014	USD 10,00	13,26	0,17	16,72	31,50
Comgest Growth Europe ex UK Klasse GBP Z Acc ⁹	GBP	15.01.2016	GBP 10,93	15,29	12,86	-	37,97
Comgest Growth Asia Klasse USD Acc ³	GBP	15.01.2016	GBP 10,93	15,24	12,68	-	37,69
Comgest Growth Asia Klasse EUR I Acc ⁴	USD	04.06.2015	USD 45,05	19,20	3,79	-	13,83
Comgest Growth Asia ex Japan Klasse EUR I Acc ¹⁰	EUR	08.06.2015	EUR 39,67	10,49	7,37	-	14,42
Comgest Growth Asia ex Japan Klasse USD I Acc ²¹	EUR	01.02.2016	USD 10,00	16,85	-	-	35,90
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse USD Acc	USD	15.12.2016	USD 12,41	26,35	-	-	24,82
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse USD Dis	USD	14.07.2006	USD 10,00	26,02	2,94	(0,86)	125,20
Klasse USD I Acc des Comgest Growth Asia Pac ex Japan	USD	07.07.2006	USD 10,00	25,62	2,79	(1,20)	0,50
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse EUR I Acc ⁵	USD	09.12.2013	USD 14,03	26,37	3,47	(0,40)	61,23
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse EUR Dis ¹¹	EUR	04.08.2015	EUR 16,50	16,78	6,59	-	20,18
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse GBP Z Acc ¹⁸	EUR	03.03.2016	EUR 6,57	16,57	(52,98)	-	31,81
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse EUR R Acc ²⁴	GBP	17.10.2016	GBP 15,76	20,15	-	-	10,47
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse EUR Z Acc ²⁵	EUR	09.02.2017	EUR 18,32	-	-	-	7,81
	EUR	02.03.2017	EUR 18,75	-	-	-	5,71

Comgest Growth Greater China Klasse EUR Acc	EUR	10.04.2001	USD 10,00	14,89	9,91	14,16	549,70
Comgest Growth Greater China Klasse USD Acc	USD	13.07.2006	USD 26,26	24,25	6,73	2,46	177,65
Comgest Growth Greater China Klasse EUR SI Acc	EUR	05.11.2013	EUR 34,11	15,17	10,46	14,72	95,37
Comgest Growth Greater China Klasse EUR I Acc ¹⁹	EUR	30.08.2016	EUR 56,38	15,05	-	-	17,97
Comgest Growth India Klasse USD Acc	USD	04.01.2005	USD 10,00	22,31	3,90	(3,26)	375,40
Klasse EUR I Acc des Comgest Growth India	EUR	08.01.2014	EUR 17,37	13,36	7,71	8,56	145,19
Klasse EUR R Acc des Comgest Growth India	EUR	13.06.2012	EUR 19,32	12,64	6,38	7,22	109,89
Comgest Growth Latin America Klasse EUR Acc	EUR	31.12.2009	USD 10,00	3,13	27,72	(26,24)	5,50
Comgest Growth Latin America Klasse USD Acc	USD	31.12.2009	USD 10,00	11,67	24,01	(33,91)	(15,80)
Klasse EUR R Acc des Comgest Growth Latin America	EUR	14.06.2012	EUR 10,54	2,73	26,79	(26,83)	(3,61)
Klasse USD I Acc des Comgest Growth Latin America	USD	25.10.2012	USD 10,68	11,79	24,72	(33,58)	(19,19)
Comgest Growth Latin America Klasse EUR I Acc ²⁶	EUR	08.02.2017	EUR 10,63	-	-	-	(0,66)

Anhang 2 (Fortsetzung)

Wertentwicklung der Teilfonds (ungeprüft) (Fortsetzung)

- ¹ Der Vorschlag des Verwaltungsrats, die Klasse USD Acc des Comgest Growth EAFE Plus Fund in eine Klasse USD I Acc umzuwandeln, wurde am 15. Januar 2014 von den Anteilhabern dieser Anteilsklasse genehmigt.
- ² Aufgelegt am 27. Oktober 2015.
- ³ Aufgrund einer Verschmelzung mit dem Comgest Asia am 4. Juni 2015 aufgelegt.
- ⁴ Aufgelegt am 8. Juni 2015.
- ⁵ Aufgelegt am 4. August 2015.
- ⁶ Aufgelegt am 13. Januar 2016.
- ⁷ Aufgelegt am 11. Februar 2016.
- ⁸ Aufgelegt am 15. Januar 2016.
- ⁹ Aufgelegt am 15. Januar 2016.
- ¹⁰ Aufgelegt am 1. Februar 2016.
- ¹¹ Aufgelegt am 3. März 2016.
- ¹² Aufgelegt am 23. November 2016.
- ¹³ Aufgelegt am 7. Oktober 2016.
- ¹⁴ Aufgelegt am 24. November 2016.
- ¹⁵ Aufgelegt am 24. August 2016.
- ¹⁶ Aufgelegt am 16. November 2016.
- ¹⁷ Aufgelegt am 7. Oktober 2016.
- ¹⁸ Aufgelegt am 17. Oktober 2016.
- ¹⁹ Aufgelegt am 30. August 2016.
- ²⁰ Aufgelegt am 30. Dezember 2016.
- ²¹ Aufgelegt am 15. Dezember 2016.
- ²² Aufgelegt am 29. März 2017.
- ²³ Aufgelegt am 6. März 2017.
- ²⁴ Aufgelegt am 9. Februar 2017.
- ²⁵ Aufgelegt am 2. März 2017.
- ²⁶ Aufgelegt am 8. Februar 2017.
- ²⁷ Aufgelegt am 31. März 2017.
- ²⁸ Mit Wirkung vom 7. Juli 2017 wurde der Comgest Growth Greater Europe Opportunities in Comgest Growth Europe Opportunities umbenannt.

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 Teilfonds 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 3

Cybersicherheitsrisiko (ungeprüft)

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.