

COMGEST GROWTH PLC

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

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

Registernummer: 323577

**UNGEPRÜFTER ZWISCHENBERICHT
UND ABSCHLUSS FÜR DAS HALBJAHR
ZUM 30. JUNI 2020**



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 2020

INHALT

Allgemeine Informationen	4
Bericht des Anlageverwalters	
COMGEST GROWTH WORLD	6
COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX	8
COMGEST GROWTH EAFE	10
COMGEST GROWTH AMERICA	12
COMGEST GROWTH JAPAN	14
COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS	16
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS	18
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA	20
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX	22
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS ¹	24
COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES	26
COMGEST GROWTH EUROPE	28
COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS	30
COMGEST GROWTH EUROPE PLUS	32
COMGEST GROWTH EUROPE S	34
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES	36
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES	38
COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND	40
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK	42
COMGEST GROWTH ASIA	44
COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN	46
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN	48
COMGEST GROWTH CHINA	50
COMGEST GROWTH INDIA	52
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA	54
Bilanz – Ungeprüft	56
Gesamtergebnisrechnung – Ungeprüft	85
Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens – Ungeprüft	111
Kapitalflussrechnung – Ungeprüft	149
Erläuterungen zum Abschluss – Ungeprüft	175
Weitere ungeprüfte Informationen	
Anlagenbestand	
COMGEST GROWTH WORLD	277
COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX	283
COMGEST GROWTH EAFE	289
COMGEST GROWTH AMERICA	294
COMGEST GROWTH JAPAN	297
COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS	300
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS	303
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA	311
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX	316
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS ¹	323
COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES	330
COMGEST GROWTH EUROPE	337
COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS	342
COMGEST GROWTH EUROPE PLUS	346

¹ Comgest Growth Emerging Markets Plus wurde am 29. Januar 2020 aufgelegt.

INHALT (Fortsetzung)

Anlagenbestand (Fortsetzung)

COMGEST GROWTH EUROPE S	351
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES	356
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES	362
COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND	368
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK	373
COMGEST GROWTH ASIA	378
COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN	382
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN	388
COMGEST GROWTH CHINA	394
COMGEST GROWTH INDIA	399
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA	402

Wesentliche Bestandsveränderungen

COMGEST GROWTH WORLD	407
COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX	409
COMGEST GROWTH EAFE	411
COMGEST GROWTH AMERICA	413
COMGEST GROWTH JAPAN	415
COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS	416
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS	418
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA	420
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX	421
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS ¹	423
COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES	425
COMGEST GROWTH EUROPE	427
COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS	429
COMGEST GROWTH EUROPE PLUS	430
COMGEST GROWTH EUROPE S	432
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES	433
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES	435
COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND	436
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK	437
COMGEST GROWTH ASIA	439
COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN	440
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN	441
COMGEST GROWTH CHINA	442
COMGEST GROWTH INDIA	443
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA	444

Anhang I – Zusätzliche Bestimmungen für Anleger in der Schweiz	446
--	-----

Anhang II – Gesamtkostenquoten	447
--------------------------------	-----

Anhang II – Portfolioumschlagsraten	451
-------------------------------------	-----

Anhang II – Wertentwicklung der Fonds	452
---------------------------------------	-----

Anhang III – Cybersicherheitsrisiko	456
-------------------------------------	-----

Anhang IV – Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	458
--	-----

Datenschutzerklärung zum CRS	458
------------------------------	-----

¹ Comgest Growth Emerging Markets Plus wurde am 29. Januar 2020 aufgelegt.

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Eingetragener Gesellschaftssitz

6th Floor
2 Grand Canal Square
Dublin 2, D02 A342
Irland

Anlageverwalter

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

Unteranlageverwalter

Comgest SA
17 Place Edouard VII
75009 Paris, Frankreich

Comgest Far East Limited
Level 10
28 Hennessy Road
Hongkong

Comgest Singapore Pte. Ltd.
8 Temasek Boulevard
#20-01A Suntec Tower Three
Singapur 038988

Administrator, Register- und Transferstelle

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

Rechtsberater

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

Sekretär

Wilton Secretarial Limited
6th Floor
2 Grand Canal Square
Dublin 2, D02 A342
Irland

Verwahrstelle

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

Unabhängige Abschlussprüfer

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

Verwaltungsrat

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

* Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

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

Banken

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

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

KBC Bank Ireland
Sandwith Street
Dublin 2, D02 X489
Irland

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

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (Fortsetzung)

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

Societe Generale International Limited
10 Bishops Square
London, E1 6EG
Vereinigtes Königreich

Repräsentant in der Schweiz

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

Zahlstelle in der Schweiz

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

Scharia-Gremium

Amanie Advisors Sdn. Bhd.
Level 13A-2
Menara Tokio Marine Life
189, Jalan Tun Razak
50400 Kuala Lumpur
Malaysia

COMGEST GROWTH WORLD
ein Fonds der Comgest Growth plc

BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM ZUM 30. JUNI 2020

Wertentwicklung

Fondsanteilsklasse	Währung	Wertentwicklung seit Jahresbeginn 2020
COMGEST GROWTH WORLD USD ACC	USD	0,18
COMGEST GROWTH WORLD USD I ACC	USD	0,53
<i>MSCI AC World – Nettorendite*</i>	<i>USD</i>	<i>-6,25</i>
COMGEST GROWTH WORLD EUR I ACC	EUR	0,45
COMGEST GROWTH WORLD EUR R ACC	EUR	-0,10
COMGEST GROWTH WORLD EUR Z ACC	EUR	0,42
COMGEST GROWTH WORLD EUR DIS	EUR	0,00
COMGEST GROWTH WORLD EUR SI ACC	EUR	0,52
<i>MSCI AC World – Nettorendite*</i>	<i>EUR</i>	<i>-6,31</i>
COMGEST GROWTH WORLD GBP U ACC	GBP	7,80
<i>MSCI AC World – Nettorendite*</i>	<i>GBP</i>	<i>0,51</i>
COMGEST GROWTH WORLD GBP U DIS ¹	GBP	5,39
<i>MSCI AC World – Nettorendite*</i>	<i>GBP</i>	<i>-0,47</i>

¹ Auflegungsdatum: 03.02.2020

* Nur zu Vergleichszwecken

Kommentar

Die erste Hälfte des Jahres 2020 war einer der unglaublichsten Zeiträume in der Geschichte und die Bandbreite der möglichen Ergebnisse ist besonders groß. Die Investitionsmärkte hatten in Bezug auf die globale Pandemie und das Potenzial für zweite Wellen, die wirtschaftlichen Auswirkungen von Lockdowns und sozialer Distanzierung, Rekordhöhen an finanziellen Impulsen, politische und handelspolitische Unsicherheiten, Proteste und Unruhen mit mehr Unsicherheit als üblich zu kämpfen.

In einem von Unsicherheit geprägten Umfeld hat sich Ihr Fonds seit Jahresbeginn deutlich besser als die Benchmark entwickelt.

Das Portfolio spiegelt nach wie vor die Aktien wider, von denen wir auf der Grundlage einer tiefgehenden Bottom-up-Fundamentalanalyse am meisten überzeugt sind. Zu Beginn des Jahres führten wir für jeden Titel im Anlageuniversum eine Prüfung der Qualitäts- und Wachstumsmerkmale durch. Durch diese regelmäßige Aufgabe waren wir gut in der Lage, Disziplin zu wahren und in der unsicheren und unbeständigen Zeit danach opportunistisch zu handeln.

Wir führten weitere tiefgreifende Stresstests der Titel in Ihrem Portfolio durch und untersuchten dabei die Auswirkungen auf den Umsatz, das Potenzial für Probleme in der Lieferkette, den Verschuldungsgrad, eine Untersuchung der bevorstehenden Fälligkeiten von Schulden und die Lagerbestände. Unsere Analyse deutete darauf hin, dass wir nur ein geringes bis gar kein Solvenzrisiko hatten, und die Überzeugung in unseren Aktien blieb trotz des breiteren Marktes und der wirtschaftlichen Unsicherheit stark.

Zu den leistungsstärksten Titeln in diesem Zeitraum gehörten Microsoft, das wir seit 2008 ohne Unterbrechung besitzen, der Weltmarktführer im Bereich Diabetes, Eli Lilly, und die chinesische Internet- und Spieleplattform Tencent.

Microsoft hat sich seit einiger Zeit in verschiedenen säkularen Wachstumsthemen wie Cloud, Gaming und Sicherheit sehr gut behauptet. Das Unternehmen lieferte über dem Konsens liegende Ergebnisse, die durch die Dynamik der Arbeit von zu Hause aus weiter unterstützt wurden. Im Einklang mit unserer Anlagetheorie stiegen auch die Durchschnittspreise weiter an, da die Kunden zu höheren Office-Paketen wechselten. Tencent setzte seine gute Leistung mit der erfolgreichen Veröffentlichung neuer Spiele und Kanäle fort und profitierte gleichzeitig von einem stärkeren Engagement infolge der Einschränkungen, durch die die Menschen zu Hause bleiben sollten. Die wesentlichen Produkte von Eli Lilly waren widerstandsfähig und erfuhren auch eine gewisse Bevorratung.

Zu den Verlustbringern gehörten in diesem Zeitraum die Amadeus IT Group, was verständlich ist, da sie Buchungssysteme und Daten für die Luftfahrtindustrie bereitstellt. Wir haben das Unternehmen auf eine harte Probe gestellt und sind zu dem Schluss gekommen, dass Amadeus nach der Ausgabe von Schuldverschreibungen und einer Kapitalerhöhung für weitere drei Jahre einen ausbleibenden Flugverkehr überstehen könnte. Die Bewertungen sahen auch attraktiv aus, basierend auf der Annahme, dass im Jahr 2023 die Verkehrszahlen zu dem Stand des Jahres 2019 zurückkehren, und als Folge davon haben wir unsere Beteiligung aufgestockt.

Ping An, der größte private Lebensversicherer in China, litt unter den Lockdown-Maßnahmen, die die Geschäftstätigkeit und die Kapitalerträge reduzierten.

Medtronic, ein führendes Unternehmen für medizinische Produkte, vermeldete enttäuschende Ergebnisse, da die Patienten wegen Covid-19 nicht in die Krankenhäuser zurückkehren konnten, oder weiterhin Angst davor hatten, sich zu infizieren.

Die Volatilität in der ersten Hälfte dieses Jahres war extrem, und wir haben in diesem Zeitraum bestimmte Aktien opportunistisch nach den Kriterien Qualität, Wachstum oder Bewertung aufgewertet. Wir kauften Housing Development Finance Corp Ltd (HDFC), einen indischen Marktführer für Hypotheken mit einer beneidenswerten langfristigen Erfolgsbilanz und einer wettbewerbsfähigen Stellung auf einem säkular wachsenden Markt. Außerdem haben wir den Flugzeugtriebwerkshersteller MTU Aero Engines, den Luxusgüterhersteller LVMH, das soziale Netzwerk Facebook und den Klimaanlagehersteller Daikin erworben.

Wir haben Hangzhou Hikvision, das führende chinesische Videoüberwachungsunternehmen, das wir mehr als dreieinhalb Jahre in unserem Besitz hatten, wegen ESG-Bedenken veräußert und sind aus dem Datenbankanbieter Oracle ausgestiegen, zugunsten von aussichtsreicheren Titeln.

Es ist interessant, dass wir die Titel im Portfolio und im Anlageuniversum im Allgemeinen in drei Bereiche aufteilen können. Diejenigen, die von der Pandemie profitierten, diejenigen, die nicht betroffen waren, und diejenigen, die negativ betroffen waren. Trotz dieser Unterscheidung erlebten alle Aktienkurse während dieses Zeitraums eine Schwächephase. Wir gehen davon aus, dass die marktweite Volatilität anhalten wird, und sind bestrebt, selektiv Titel zu kaufen oder unsere vielversprechendsten aufzustoßen, insbesondere wenn Aktienkursbewegungen ungerechtfertigt erscheinen.

Da unser Ausblick nicht marktorientiert, sondern aktienspezifisch ist, ist es aufschlussreich, den unten erwähnten Fall von HDFC zu betrachten.

HDFC wurde 1994 erstmals von einem Analysten unseres Regionalteams erfasst, der 2009 seinen ersten Bericht bei Comgest verfasste. Der Titel war dann 2014 Bestandteil eines Länderportfolios und des globalen Anlageuniversums. Doch erst als die Bewertungen wieder auf das Niveau der globalen Finanzkrise zurückkehrten und wir Vertrauen in seine Fähigkeit, mit verschiedenen Umfeldern zurechtzukommen, aufgebaut hatten, wurde er erstmals in Ihr Portfolio aufgenommen.

Es können viele Jahre Analyse, gepaart mit Geduld und Disziplin, vergehen, bevor ein Titel zu einer Portfolioposition wird. Wir gehen davon aus, dass dieser disziplinierte Ansatz dazu führen wird, dass der Titel langfristig in Ihrem Fonds verbleibt (sofern keine neuen, den Standpunkt verändernde Informationen zutage treten).

Die Bandbreite der Ergebnisse scheint heute besonders groß zu sein, mit vielen Quellen möglicher Schocks. Auf lange Sicht und insbesondere bei diesen Bedingungen haben wir weiterhin Vertrauen in unsere Anlagephilosophie und unseren Anlageprozess, die jeweils auf starke Geschäftsmodelle mit langfristiger Widerstandsfähigkeit und Wachstum ausgerichtet sind. Zusammen mit Geduld und Bewertungsdisziplin sind wir bestrebt, Ihnen langfristig weiterhin überdurchschnittliche Renditen zu bieten.

COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX
ein Fonds der Comgest Growth plc

BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM ZUM 30. JUNI 2020

Wertentwicklung

Fondsanteilsklasse	Währung	Wertentwicklung seit Jahresbeginn 2020
COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR I ACC	EUR	-5,19
COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR R ACC	EUR	-5,64
COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR Z ACC	EUR	-5,20
<i>MSCI AC World – Nettorendite*</i>	<i>EUR</i>	<i>-6,31</i>

* Nur zu Vergleichszwecken

Kommentar

Die erste Hälfte des Jahres 2020 war einer der unglaublichsten Zeiträume in der Geschichte, und die Bandbreite der möglichen Ergebnisse ist besonders groß. Die Investitionsmärkte hatten in Bezug auf die globale Pandemie und das Potenzial für zweite Wellen, die wirtschaftlichen Auswirkungen von Lockdowns und sozialer Distanzierung, Rekordhöhen an finanziellen Impulsen, politische und handelspolitische Unsicherheiten, Proteste und Unruhen mit mehr Unsicherheit als üblich zu kämpfen.

Ihr Fonds erwies sich im ersten Quartal im Vergleich zum MSCI AC World Index – Nettorendite (ausgedrückt in Euro) als sehr widerstandsfähig, wobei der Maximum Drawdown um mehr als die Hälfte reduziert wurde, was sowohl der starken Outperformance des Aktienportfolios als auch dem Aktienabsicherungs-Overlay zu verdanken ist. Das erhebliche Absicherungsniveau, das im zweiten Quartal aufrechterhalten wurde, hinderte Ihren Fonds jedoch daran, an der unerwarteten und starken V-förmigen Markterholung teilzuhaben.

Der durchschnittliche Aktienabsicherungssatz stieg deutlich an, von 20 % Anfang 2020 auf 83 % im Mai, bevor er bis Ende Juni auf 67 % abkühlte (das entspricht 51 % des NIW bei Short-Futures-Positionen, da das Aktienportfolio nach unseren Schätzungen ein Beta unter eins hat). In der ersten Hälfte des Jahres 2020 lag der durchschnittliche Aktienabsicherungssatz bei 57 %. Während der scharfen Marktkorrektur profitierte die Aktienabsicherung von der Absicherung des Tail-Risks gegen plötzliche und tiefe Marktschocks durch Long-Volatilitäts-Futures-Positionen und dann von dem progressiven Auslösen der Kernabsicherungsstrategien. Obwohl sich die globalen Aktien gegen Ende März aggressiv erholten, stieg der Absicherungssatz weiter an, da das Modell weitere Volatilität und Marktbelastungen erwartete. Im Juni trieb die Furcht vor einer zweiten Welle die Volatilität in die Höhe, jedoch in weit geringerem Maße als bei der ersten Welle. Dies führte dazu, dass das Modell ein signifikantes Absicherungsniveau beibehält, da auch das Abwärtsrisiko bestehen bleibt. Der Beitrag des Aktienabsicherungs-Overlays zur Wertentwicklung war seit Jahresbeginn negativ, was auf die V-förmige starke Erholung der globalen Aktien zurückzuführen ist, die in ihrer Geschwindigkeit und ihrem Umfang für unser dynamisches Absicherungssystem eine große Herausforderung darstellte.

Die Währungen der Industrieländer wie US-Dollar, Hongkong-Dollar und japanischer Yen waren seit Jahresbeginn gegenüber dem Euro größtenteils unverändert oder leicht höher (USD -0,03 %, HKD +0,52 %, JPY +0,75 %). Das Währungsabsicherungs-Overlay trug jedoch vor allem aufgrund der erhöhten Volatilität und der seitwärts gerichteten Marktbedingungen für den US- und Hongkong-Dollar negativ zur Wertentwicklung bei. Ende Juni waren der US-Dollar, der Hongkong-Dollar und der japanische Yen zu 100 %, 87,5 % bzw. 75 % abgesichert.

Im Bereich des Aktienportfolios gehörten Microsoft, der Weltmarktführer im Bereich Diabetes, Eli Lilly, und die chinesische Internet- und Spieleplattform Tencent zu den leistungsstärksten Titeln.

Microsoft hat sich seit einiger Zeit in verschiedenen säkularen Wachstumsthemen wie Cloud, Gaming und Sicherheit sehr gut behauptet. Das Unternehmen lieferte über dem Konsens liegende Ergebnisse, die durch die Dynamik der Arbeit von zu Hause aus weiter unterstützt wurden. Auch die Durchschnittspreise stiegen weiter an, da die Kunden zu höheren Office-Paketen wechselten. Tencent setzte seine gute Leistung mit der erfolgreichen Veröffentlichung neuer Spiele und Kanäle fort und profitierte gleichzeitig von einem stärkeren Engagement infolge der Einschränkungen, durch die die Menschen zu Hause bleiben sollten. Die wesentlichen Produkte von Eli Lilly waren widerstandsfähig und erfuhren eine gewisse Bevorratung.

Zu den Verlustbringern gehörten in diesem Zeitraum die Amadeus IT Group, was verständlich ist, da sie Buchungssysteme und Daten für die Luftfahrtindustrie bereitstellt. Wir haben das Unternehmen auf eine harte Probe gestellt und sind zu dem Schluss gekommen, dass Amadeus nach der Ausgabe von Schuldverschreibungen und einer Kapitalerhöhung für weitere drei Jahre einen ausbleibenden Flugverkehr überstehen könnte. Die Bewertungen sahen auch attraktiv aus, basierend auf der Annahme, dass im Jahr 2023 die Verkehrszahlen zu dem Stand des Jahres 2019 zurückkehren, und als Folge davon haben wir unsere Beteiligung aufgestockt. Ping An, der größte private Lebensversicherer in China, litt unter den Lockdown-Maßnahmen, die die Geschäftstätigkeit und die Kapitalerträge reduzierten. Medtronic, ein führendes Unternehmen für medizinische Produkte, vermeldete enttäuschende Ergebnisse, da die Patienten wegen Covid-19 nicht in die Krankenhäuser zurückkehren konnten, oder weiterhin Angst davor hatten, sich zu infizieren.

Die Volatilität in der ersten Hälfte dieses Jahres war extrem, und wir haben bestimmte Aktien opportunistisch nach den Kriterien Qualität, Wachstum oder Bewertung aufgewertet. Wir kauften Housing Development Finance Corp Ltd (HDFC), einen indischen Marktführer für Hypotheken mit einer beneidenswerten langfristigen Erfolgsbilanz und einer wettbewerbsfähigen Stellung auf einem säkular wachsenden Markt. Außerdem haben wir den Flugzeugtriebwerkshersteller MTU Aero Engines, den Luxusgüterhersteller LVMH, das soziale Netzwerk Facebook und den Klimaanlagehersteller Daikin erworben. Wir haben Hangzhou Hikvision, das führende chinesische Videoüberwachungsunternehmen, wegen ESG-Bedenken veräußert und sind aus dem Datenbankanbieter Oracle ausgestiegen, zugunsten von aussichtsreicheren Titeln.

Es ist interessant, dass wir die Titel im Aktienportfolio und im Anlageuniversum im Allgemeinen in drei Bereiche aufteilen können. Diejenigen, die von der Pandemie profitierten, diejenigen, die nicht betroffen waren, und diejenigen, die negativ betroffen waren. Trotz dieser Unterscheidung erlebten alle Aktienkurse während dieses Zeitraums eine Schwächephase. Wir gehen davon aus, dass die marktweite Volatilität anhalten wird, und sind bestrebt, selektiv Titel zu kaufen oder unsere vielversprechendsten aufzustocken, insbesondere wenn Aktienkursbewegungen ungerechtfertigt erscheinen.

Die Bandbreite der Ergebnisse scheint heute besonders groß zu sein, mit vielen Quellen möglicher Schocks. Auf lange Sicht und insbesondere bei diesen Bedingungen haben wir weiterhin Vertrauen in unsere Anlagephilosophie und unseren Anlageprozess, die jeweils auf starke Geschäftsmodelle mit langfristiger Widerstandsfähigkeit und Wachstum, in Kombination mit den flexiblen Aktien- und Devisenabsicherungs-Overlays, ausgerichtet sind.

COMGEST GROWTH EAFE¹ ein Fonds der Comgest Growth plc BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM ZUM 30. JUNI 2020

Wertentwicklung

Fondsanteilsklasse	Währung	Wertentwicklung seit Jahresbeginn 2020
COMGEST GROWTH EAFE USD I ACC	USD	-1,14
MSCI EAFE + Emerging Markets – Nettorendite*	USD	-10,86

* Nur zu Vergleichszwecken

Kommentar

Die erste Hälfte des Jahres 2020 war einer der unglaublichsten Zeiträume in der Geschichte, und die Bandbreite der möglichen Ergebnisse ist besonders groß. Die Investitionsmärkte hatten in Bezug auf die globale Pandemie und das Potenzial für zweite Wellen, die wirtschaftlichen Auswirkungen von Lockdowns und sozialer Distanzierung, Rekordhöhen an finanziellen Impulsen, politische und handelspolitische Unsicherheiten, Proteste und Unruhen mit mehr Unsicherheit als üblich zu kämpfen.

In einem von Unsicherheit geprägten Umfeld hat sich Ihr Fonds seit Jahresbeginn deutlich besser als die Benchmark entwickelt.

Das Portfolio spiegelt nach wie vor die Aktien wider, von denen wir auf der Grundlage einer tiefgehenden, Bottom-up-Fundamentalanalyse am meisten überzeugt sind. Zu Beginn des Jahres führten wir für jeden Titel im Anlageuniversum eine Prüfung der Qualitäts- und Wachstumsmerkmale durch. Durch diese regelmäßige Aufgabe waren wir gut in der Lage, Disziplin zu wahren und in der unsicheren und unbeständigen Zeit danach opportunistisch zu handeln.

Wir führten weitere tiefgreifende Stresstests der Titel in Ihrem Portfolio durch und untersuchten dabei die Auswirkungen auf den Umsatz, das Potenzial für Probleme in der Lieferkette, den Verschuldungsgrad, eine Untersuchung der bevorstehenden Fälligkeiten von Schulden und die Lagerbestände. Unsere Analyse deutete darauf hin, dass wir nur ein geringes bis gar kein Solvenzrisiko hatten, und die Überzeugung in unseren Aktien blieb trotz des breiteren Marktes und der wirtschaftlichen Unsicherheit stark.

Zu den leistungsstärksten Titeln gehörten in diesem Zeitraum NetEase und Tencent, die chinesischen Internet- und Spieleplattformen, sowie Pan Pacific International Holdings, der Discounter in Japan. Jeder dieser Titel profitierte von den Covid-19-bedingten Lockdown-Maßnahmen, wobei die Videospiele-Anbieter in einer Zeit des beschleunigten Publikumswachstums gut liefen. Aufgrund des hohen Engagements sind die Spieler treu und bringen das Umsatzwachstum durch Mikrotransaktionen voran. Pan Pacific International Holdings steigerte ihre Umsätze auf der bestehenden Verkaufsfläche weiter, da sie ihre breite und vielfältige Lieferkette nutzten, um Anteile zu gewinnen, die sie möglicherweise behalten werden, nachdem sich die Welt normalisiert hat.

Zu den Verlustbringern gehörten in diesem Zeitraum die Amadeus IT Group, was verständlich ist, da sie Buchungssysteme und Daten für die Luftfahrtindustrie bereitstellt. Wir haben das Unternehmen auf eine harte Probe gestellt und sind zu dem Schluss gekommen, dass Amadeus nach der Ausgabe von Schuldverschreibungen und einer Kapitalerhöhung für weitere drei Jahre einen ausbleibenden Flugverkehr überstehen könnte. Die Bewertungen sahen auch attraktiv aus, basierend auf der Annahme, dass im Jahr 2023 die Verkehrszahlen zu dem Stand des Jahres 2019 zurückkehren, und als Folge davon haben wir unsere Beteiligung aufgestockt.

Ping An, der größte private Lebensversicherer in China, litt unter den Lockdown-Maßnahmen, die die Geschäftstätigkeit und die Kapitalerträge reduzierten. FEMSA, die mexikanische Holdinggesellschaft, die mit Convenience Stores zu tun hat, litt unter der Abwertung des mexikanischen Pesos sowie unter Bedenken hinsichtlich der Kapitalzuteilung.

Während dieses Berichtszeitraums haben wir bestimmte Aktien opportunistisch nach den Kriterien Qualität, Wachstum oder Bewertung aufgewertet. Wir kauften den führenden indischen Hypothekenanbieter Housing Development Finance Corp (HDFC), den Flugzeugmotorenhersteller MTU, den Luxusgüteranbieter LVMH, den Spieleanbieter NetEase, den Marktführer im Bereich Diabetes Novo Nordisk und das Spirituosenunternehmen Pernod Ricard.

Wir haben Hangzhou Hikvision, das führende chinesische Videoüberwachungsunternehmen, das wir mehr als dreieinhalb Jahre in unserem Besitz hatten, wegen ESG-Bedenken veräußert. Wir verkauften auch das MedTech-Unternehmen Coloplast, den japanischen Make-up-Hersteller Kosé und den Convenience-Store-Betreiber FEMSA, da die risikobereinigten Aussichten anderswo attraktiver waren.

Es ist interessant, dass wir die Titel im Portfolio und im Anlageuniversum im Allgemeinen in drei Bereiche aufteilen können. Diejenigen, die von der Pandemie profitierten, diejenigen, die nicht betroffen waren, und diejenigen, die negativ betroffen waren. Trotz dieser Unterscheidung erlebten alle Aktienkurse während dieses Zeitraums eine Schwächephase. Wir gehen davon aus, dass die marktweite Volatilität anhalten wird, und sind bestrebt, selektiv Titel zu kaufen oder unsere vielversprechendsten aufzustoßen, insbesondere wenn Aktienkursbewegungen ungerechtfertigt erscheinen.

Da unser Ausblick nicht marktorientiert, sondern aktienspezifisch ist, ist es aufschlussreich, den unten erwähnten Fall von HDFC zu betrachten.

HDFC wurde 1994 erstmals von einem Analysten unseres Regionalteams erfasst, der 2009 seinen ersten Bericht bei Comgest verfasste. Der Titel war dann 2014 Bestandteil eines Länderportfolios und des globalen Anlageuniversums. Doch erst als die Bewertungen wieder auf das Niveau der globalen Finanzkrise zurückkehrten und wir Vertrauen in seine Fähigkeit, mit verschiedenen Umfeldern zurechtzukommen, aufgebaut hatten, wurde er erstmals in Ihr Portfolio aufgenommen.

Es können viele Jahre Analyse, gepaart mit Geduld und Disziplin, vergehen, bevor ein Titel zu einer Portfolioposition wird. Wir gehen davon aus, dass dieser disziplinierte Ansatz dazu führen wird, dass der Titel langfristig in Ihrem Fonds verbleibt (sofern keine neuen, den Standpunkt verändernde Informationen zutage treten).

Die Bandbreite der Ergebnisse scheint heute besonders groß zu sein, mit vielen Quellen möglicher Schocks. Auf lange Sicht und insbesondere bei diesen Bedingungen haben wir weiterhin Vertrauen in unsere Anlagephilosophie und unseren Anlageprozess, die jeweils auf starke Geschäftsmodelle mit langfristiger Widerstandsfähigkeit und Wachstum ausgerichtet sind. Zusammen mit Geduld und Bewertungsdisziplin sind wir bestrebt, Ihnen langfristig weiterhin überdurchschnittliche Renditen zu bieten.

COMGEST GROWTH AMERICA
ein Fonds der Comgest Growth plc

BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM ZUM 30. JUNI 2020

Wertentwicklung

Fondsanteilsklasse	Währung	Wertentwicklung seit Jahresbeginn 2020
COMGEST GROWTH AMERICA USD ACC	USD	5,28
COMGEST GROWTH AMERICA USD I ACC	USD	5,66
<i>S&P 500 – Nettoendite*</i>	<i>USD</i>	<i>-3,37</i>
COMGEST GROWTH AMERICA EUR R ACC	EUR	4,97
COMGEST GROWTH AMERICA EUR Z ACC	EUR	5,60
<i>S&P 500 – Nettoendite*</i>	<i>EUR</i>	<i>-3,43</i>
COMGEST GROWTH AMERICA GBP U ACC	GBP	13,33
<i>S&P 500 – Nettoendite*</i>	<i>GBP</i>	<i>3,60</i>
COMGEST GROWTH AMERICA EUR I H ACC ¹	USD	10,41
<i>S&P 500 Hedged to EUR – Nettoendite*</i>	<i>USD</i>	<i>11,24</i>

¹ Auflegungsdatum: 17.04.2020

* Nur zu Vergleichszwecken

Kommentar

Der Ende März eingeleitete Aufschwung setzte sich im zweiten Quartal fort. Die wichtigsten möglichen Erklärungen sind:

- Ehrgeizige Steuerpakete, die sich sowohl an Privathaushalte als auch an Unternehmen richten;
- Unterstützung der Federal Reserve zur Stabilisierung des Anleihemarktes, was für die Unternehmensfinanzierung von entscheidender Bedeutung ist;
- Das Gefühl, dass diese Krise nur vorübergehend ist und dass die soliden Fundamentaldaten der US-Wirtschaft nicht in Frage gestellt werden müssen.

Die kommenden Wochen werden entscheidend sein. Das Hilfsprogramm der Regierung für Arbeitslose wird im Juli auslaufen. Es ist unwahrscheinlich, dass dieses verlängert wird. Es ist daher wichtig, dass sich die Geschäftstätigkeit bis dahin wieder normalisiert. Das „Paycheck Protection Program“ für KMU ist so strukturiert, dass die Unternehmen ermutigt werden, ihre Mitarbeiter so schnell wie möglich wieder einzustellen. Die nächsten Arbeitslosenzahlen werden in dieser Hinsicht aufschlussreich sein.

In dieser Phase des Aufschwungs stehen die Anleger vor dem Dilemma, ob sie „Opfer“ der Wirtschafts- und Gesundheitskrise (Rohstoffe, Nicht-Basiskonsumgüter usw.) bevorzugen, in der Hoffnung auf eine Rückkehr zur Normalität, oder ob sie sich auf die Unternehmen konzentrieren, die von den neuen Arbeits- und Konsumgewohnheiten profitiert haben. Wir bevorzugen den zweiten Ansatz: Mehr als 80 % unseres Portfolios besteht aus Unternehmen, die wesentliche Dienstleistungen erbringen und die sich in der Krise als widerstandsfähig erwiesen haben.

Microsoft, unsere größte Position, ist eines dieser Unternehmen, dessen Dienste sich während des Lockdowns als wesentlich erwiesen haben. Seine Kollaborationstools (z. B. TEAMS mit 75 Millionen Benutzern pro Tag) und „Cloud Computing“-Dienstleistungen sowie eine installierte Basis von mehr als einer Milliarde Windows 10-Benutzern ermöglichten seinen Kunden die Telearbeit. Der Umsatz stieg im Laufe des Quartals um 15 % und der Nettogewinn um 25 %.

Comcast erzielt zwei Drittel seiner Einnahmen aus der Bereitstellung von Hochgeschwindigkeits-Breitband-Internetzugang und profitierte daher von dem Lockdown. Dies federte die Verlangsamung der Werbung bei NBC Universal und die Schließung seiner Themenparks ab.

Das Wachstum von Facebook hat sich stark verlangsamt und ist von 20 % im ersten Quartal auf 0 % im April gesunken. Dennoch hat das Unternehmen von dem starken Zuwachs der auf seinen drei Hauptplattformen verbrachten Zeit profitiert. Das Unternehmen hat seine solide finanzielle Lage genutzt, um sich mit Reliance in Indien zusammenzuschließen und dadurch eine sehr vielversprechende Plattform für E-Commerce und Online-Zahlungen zu entwickeln. Wir haben auch großes Vertrauen in das Potenzial der Facebook-Shops, über die sich das Unternehmen mit großen E-Commerce-Namen wie Shopify zusammengeschlossen hat.

Johnson & Johnson befasst sich an vielen Fronten mit der Krise. Die Gruppe hat mit der Entwicklung eines SARS-CoV-2-Impfstoffs in einem noch nie dagewesenen Tempo und Umfang begonnen und angekündigt, ihn zum Selbstkostenpreis verkaufen zu wollen. Obwohl die Umstrukturierung der Krankenhäuser auf dem Höhepunkt der Krise in der zweiten Jahreshälfte zu einem vorübergehenden Rückgang der Verkäufe von medizinischen Produkten um fast 50 % führen dürfte, sollte es den Sparten „Pharmaceutical“ und „Consumer Healthcare“ gelingen, ihre Rentabilität dank der Verschreibungen per Telemedizin und soliden Supermarktverkäufen aufrechtzuerhalten.

Für Avery Dennison, den weltweit führenden Hersteller von Etiketten und selbstklebenden Verpackungsmaterialien, stellt sich die Situation kurzfristig gegensätzlicher dar. Obwohl die Gruppe direkt von dem zweistelligen Volumenzuwachs bei den grundlegenden Konsumgütern profitiert, werden die Ladenschließungen im Bekleidungssegment nur teilweise durch den Boom im Online-Verkauf kompensiert. Längerfristig glauben wir, dass Avery Dennison dank seiner Führungsposition im Segment der RFID-Etiketten, das jährlich um fast 20 % wächst, von der notwendigen Modernisierung der Lieferketten profitieren wird.

Costco, Walmart und Amazon meldeten auf vergleichbarer Basis auf dem Höhepunkt des Lockdowns ein Umsatzwachstum von +8 %, +10 % bzw. +32 %. Walmart profitierte insbesondere von der Einrichtung von Abholbereichen für Online-Bestellungen bei den meisten seiner US-Läden. Costco hatte in den vergangenen zwei Jahren auch sein E-Commerce-Angebot verstärkt, und die Verkäufe über diesen Kanal haben sich in der ersten Jahreshälfte mehr als verdoppelt.

Wir haben eine neue Position bei Otis eröffnet, einem der Unternehmen, die aus der Auflösung von United Technologies hervorgegangen sind (die beiden anderen Unternehmen wurden verkauft). Während seines ersten Quartals als unabhängiges Unternehmen bewies es den Wert seines Geschäftsmixes aus Wartungsdienstleistungen (50 % des Umsatzes und 75 % des Nettogewinns) und dem Verkauf neuer Aufzüge. Der erstgenannte Bereich wuchs um 3 %, während letzterer um 10 % zurückging.

Wir passten unsere Positionen im ersten Halbjahr an, hauptsächlich um die entstandenen Bewertungsunterschiede auszunutzen: So reduzierten wir die Positionen bei Equifax (verkauft), CMS Energy, Walmart und Tyler Technologies. Im Gegensatz dazu haben wir Positionen bei Estée Lauder und Analog Devices eröffnet. Wir haben die Positionen bei Facebook und Activision erhöht.

Die Covid-Pandemie wird auch im dritten Quartal die Trends an den Aktienmärkten beeinflussen. Der im zweiten Quartal verzeichnete Aufschwung hat die Bewertungen wieder auf ein normales Niveau gebracht. Das nach wie vor sehr niedrige Niveau der langfristigen Zinssätze könnte allein schon ein höheres Kurs-Gewinn-Verhältnis rechtfertigen. Darüber hinaus zeigen die Umfragen zur Anlegerstimmung – sowohl bei professionellen Anlegern als auch bei Privatanlegern – ein hohes Maß an Pessimismus, was traditionell ein konträrer Indikator ist.

Die Aussicht auf Präsidentschafts- und Parlamentswahlen im November wird ebenfalls ein wichtiger Faktor in diesem Quartal sein. Die Umfragen räumen derzeit Joe Biden eine sehr gute Chance ein, die Präsidentschaftswahl zu gewinnen. Zwei weitere Faktoren müssen beobachtet werden, um eine Vorstellung von der Politik zu bekommen, die umgesetzt werden soll: Wird der Senat zu den Demokraten übergehen und wer wird als Vizepräsident(in) kandidieren? Eine weibliche Vizepräsidentin von der linken Seite der demokratischen Partei würde die Wahrscheinlichkeit erhöhen, dass die Steuerreform 2018 in Frage gestellt wird, insbesondere wenn die Demokraten den Senat kontrollieren. Die Sektoren, die beobachtet werden müssen, sind Technologie (neue Vorschriften? Green New Deal?) und Gesundheitswesen (Einführung eines öffentlichen Gesundheitsangebots mit Druck auf die Preise der Anbieter?).

Unsere Philosophie – die Suche nach Qualitäts- und Wachstumswerten mit soliden Wettbewerbsvorteilen – hat sich in den letzten zwanzig Jahren nicht verändert. Sie hat sich bewährt, nicht nur in der turbulenten Zeit, die wir derzeit durchleben, sondern in praktisch allen Marktphasen, die wir seit der Rezession von 2009 erlebt haben. Wir sind zuversichtlich, dass sie sich auch in der gegenwärtigen beispiellosen und unsicheren Zeit bewähren wird.

COMGEST GROWTH JAPAN
ein Fonds der Comgest Growth plc

BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM ZUM 30. JUNI 2020

Wertentwicklung

Fondsanteilsklasse	Währung	Wertentwicklung seit Jahresbeginn 2020
COMGEST GROWTH JAPAN JPY ACC	JPY	6,67
COMGEST GROWTH JAPAN JPY I ACC	JPY	7,06
<i>TOPIX – Nettorendite*</i>	<i>JPY</i>	<i>-8,36</i>
COMGEST GROWTH JAPAN EUR I ACC	EUR	7,69
COMGEST GROWTH JAPAN EUR R DIS	EUR	7,21
COMGEST GROWTH JAPAN EUR R ACC	EUR	7,31
COMGEST GROWTH JAPAN EUR Z ACC	EUR	7,69
COMGEST GROWTH JAPAN EUR I DIS	EUR	7,71
<i>TOPIX – Nettorendite*</i>	<i>EUR</i>	<i>-7,75</i>
COMGEST GROWTH JAPAN EUR I H ACC	EUR	6,66
COMGEST GROWTH JAPAN EUR H DIS	EUR	6,22
COMGEST GROWTH JAPAN EUR Z H ACC	EUR	6,61
COMGEST GROWTH JAPAN EUR X H ACC	EUR	7,06
<i>Topix Hedged to EUR – Nettorendite*</i>	<i>EUR</i>	<i>-8,78</i>
COMGEST GROWTH JAPAN GBP U ACC	GBP	15,61
<i>TOPIX – Nettorendite*</i>	<i>GBP</i>	<i>-1,03</i>
COMGEST GROWTH JAPAN GBP Z H ACC	GBP	6,38
COMGEST GROWTH JAPAN GBP U H ACC	GBP	4,88
<i>Topix Hedged to GBP – Nettorendite*</i>	<i>GBP</i>	<i>-8,66</i>
COMGEST GROWTH JAPAN USD I ACC	USD	7,83
COMGEST GROWTH JAPAN USD R ACC	USD	7,34
<i>TOPIX – Nettorendite*</i>	<i>USD</i>	<i>-7,69</i>
COMGEST GROWTH JAPAN USD I H ACC	USD	10,91
COMGEST GROWTH JAPAN USD R H ACC	USD	6,85
<i>Topix Hedged to USD – Nettorendite*</i>	<i>USD</i>	<i>-7,70</i>
COMGEST GROWTH JAPAN JPY I DIS ¹	JPY	5,59
<i>TOPIX – Nettorendite*</i>	<i>JPY</i>	<i>-8,85</i>

¹ Auflegungsdatum: 24.01.2020

* Nur zu Vergleichszwecken

Kommentar

Japan hat alle „Notfallmaßnahmen“ aufgehoben, sodass Geschäfte, Restaurants und nationale Reisen nun wieder normal verlaufen. Seit Januar, als die Krise in Japan begann, sind durch das Coronavirus etwa acht Todesfälle pro eine Million Menschen zu beklagen, eine der niedrigsten Raten der Welt. Auf der anderen Seite gab es periodische aufflackernde Ereignisse, auch in Nord-Kyushu und Tokio selbst, wo es einige Tage lang täglich über 40 neue Infektionen gab, die allerdings auf bestimmte Orte wie einige Bars in Shinjuku zurückgeführt werden können und zum Teil lediglich vermehrtes Testen widerspiegeln.

Da Japans Notfallmaßnahmen im Vergleich zu anderen Ländern „sanfter“ waren und die meisten Geschäfte, Restaurants und Baustellen geöffnet blieben, dürften die wirtschaftlichen Auswirkungen geringer sein. Die annualisierte BIP-Rate für Januar bis März wurde kürzlich mit -2,2 % angegeben, was besser ist als die Konsenserwartungen, die einen Rückgang von über 5 % vorhersahen, und besser als die Rate von Oktober bis Dezember, die bei -7,1 % lag. Wir gehen davon aus, dass das BIP von April bis Juni ebenfalls zurückgehen wird, jedoch in geringerem Maße als in anderen Ländern.

In US-Dollar ausgedrückt, bleiben der Topix-Index und der S&P 500 in diesem Jahr relativ gleichauf, im Gegensatz zu den letzten fünf Jahren, in denen Japan durchweg hinterherhinkte. Die relativ milden Auswirkungen des Coronavirus in Japan und seine langfristigen Veränderungen zum Besseren spiegeln sich sowohl in den ETF- als auch in den aktiven Strömen wider.

Ihr Portfolio hat sich in diesem Jahr deutlich besser entwickelt als der Topix-Index, wobei Aktien, die von diesen Änderungen in Japan profitiert haben, unsere wichtigsten Beitragsleister waren. Beispiele hierfür sind GMO Payment Gateway (bargeldlose Verarbeitung), Daifuku (E-Commerce-Logistik), MonotaRO (Disintermediation von Hardware-Lieferungen), M3 (medizinisches Portal) und Kobe Bussan (Supermarkt im Costco-Stil mit einer den etablierten Unternehmen überlegenen Lieferkette).

„Cool Japan“-Lifestyle-Experteure, Gesundheitsdienstleister und Konsolidierer bei der Rationalisierung inländischer Industrien bieten Anlegern für hochwertiges Wachstum in Japan nach wie vor zahlreiche Chancen, die noch nicht alle erkannt wurden. Nachstehend führen wir einige Beispiele mit aktuellen Beweisen für ihren Reiz auf.

Während des Virus-Notstands haben wir weiterhin viele Unternehmen befragt, von denen einige Gewinne meldeten. Wir zeigen hier einige der Geschichten und Zahlen, und es wird wieder einmal deutlich, wie wenig Korrelation es zwischen dem Gewinnwachstum dieser Unternehmen, die sorgfältig aufgrund ihrer überlegenen Strategie ausgewählt wurden, und dem allgemeinen BIP-Wachstum der japanischen Wirtschaft gibt.

Nitori, Japans größter Möbelhersteller, erzielte von März bis Mai einen Betriebsgewinnzuwachs von rund 20 % im Vergleich zum Vorjahr (wie künftig), was eine Vorschau auf den Nikkei sein könnte. Telearbeit trieb den Verkauf von Niedrigpreismöbeln an. In den vier Wochen bis zum 20. Juni betrug das Wachstum auf der bestehenden Verkaufsfläche 47 %.

Kobe Bussan, ein großer Lebensmitteldiscounter im Costco-Stil mit einem innovativen Produktsortiment, meldete bis April ein Wachstum des Betriebsgewinns von 33 %, angetrieben von einem Wachstum von 26 % auf der bestehenden Verkaufsfläche. Wir haben im Juni mit dem Unternehmen gesprochen, und es bestätigte einen anhaltend starken Trend, da sein Vorteil gegenüber älteren Supermärkten in der Lieferkette liegt, was dazu beiträgt, dass seine Läden stets mit ausreichend Waren bestückt sind. Darüber hinaus nimmt die Gruppe sogar Restaurants Anteile ab, da die Menschen zunehmend mehr zu Hause essen.

Disco, der weltgrößte Hersteller von Maschinen zum Schneiden von Halbleiter-Wafern, meldete Rekordumsätze und deutete darauf hin, dass diese Situation anhalten wird.

MonotaRO meldete im Mai ein Umsatzwachstum von 10 % im Vergleich zum Vorjahr, dank der anhaltend starken Nachfrage im Baugewerbe und bei den Kfz-Werkstätten sowie des Wachstums bei den Einzelkunden, so der Kommentar des Unternehmens.

M3 erklärte uns, dass es bei den Aufträgen für Marketing-Unterstützung von Januar bis März im Vergleich zum Vorjahr einen Zuwachs von 53 % verzeichnete, da medizinische Online-Informationen während der Viruskrise immer stärker nachgefragt wurden.

Hikari Tsushin geht von kontinuierlichem Gewinnwachstum aus. Wir sprachen mit CEO Hideaki Wada, der den Weiterverkauf von Strom, WiFi-Router und das Kundenbeziehungsmanagementsystem ePark als treibende Kräfte identifizierte.

Wir haben Japan Airport Terminal, das den Flughafen Haneda betreibt, in das Portfolio aufgenommen. Wir haben das Franchise dieses Unternehmens in den Jahren seit seinem Börsengang bewundert; jetzt schien uns eine gute Gelegenheit, zum 13-fachen KGV des bisherigen Spitzengewinns und zum 6-fachen des Gewinnniveaus zu kaufen, das wir angesichts des langfristigen Ziels der Touristenankünfte in Japan für möglich halten.

Wir verkauften LINE, weil der jüngste Angebotspreis von Yahoo Japan (Z Holdings) mehr oder weniger die Höhe des Preises bestimmte, und kauften stattdessen den digitalen Werbeagenten CyberAgent mit seinem Online-Fernsehndienst Abema mit originalen Inhalten im „Netflix“-Stil.

Wir glauben, dass Japan derzeit einen der stabileren politischen Hintergründe der entwickelten Märkte hat, da Europa seine Zukunft hinterfragt und Amerika eine weitere Präsidentschaftswahlsaison bevorsteht.

Japans relativer Erfolg im Umgang mit dem Coronavirus verstärkt vielleicht dieses Gefühl der Stabilität, und größere politische Veränderungen, die das Investitionsumfeld stören könnten, scheinen unwahrscheinlich.

Da die globale Situation nach wie vor unsicher ist, investieren wir weiterhin in Unternehmen, die aufgrund eines von ihnen verfolgten spezifischen sozialen Zwecks und aufgrund der Stärke der Unternehmenskultur, die allen ihren Aktivitäten zugrunde liegt, relativ immun gegen die allgemeine Wirtschaftslage sind. Der Familienbesitz oder eine verbleibende große Beteiligung eines Gründers haben dazu beigetragen, diese Dimensionen bei mehreren unserer Unternehmen zu fördern.

Die besondere Struktur des japanischen Marktes bietet besondere Chancen für das Japan-Portfolio von Comgest. Erstens mangelt es an Analysen. Zweitens hat der inländische Anleger viele Jahre lang japanische Aktien verkauft, kehrt aber allmählich wieder auf den Markt zurück. Drittens haben das Fehlen von Ressourcen und die Verwirrung in der Politik Unternehmen, die überleben wollen, dazu gezwungen, einzigartige Geschäftsmodelle zu übernehmen. Diese Trends passen zu unserem Ansatz: Die Erfahrung von Comgest mit japanischen Aktien gehört zu den längsten für nicht-japanische Manager; der zurückkehrende inländische Anleger, der auf langfristige Erträge achtet, bevorzugt bis zu einem gewissen Grad ähnliche Anlagekriterien wie wir; und es lassen sich viele Unternehmen finden, die unseren Qualitätswachstumskriterien entsprechen.

COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS
ein Fonds der Comgest Growth plc

BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM ZUM 30. JUNI 2020

Wertentwicklung

Fondsanteilsklasse	Währung	Wertentwicklung seit Jahresbeginn 2020
COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY SI ACC	JPY	6,63
TOPIX – Nettorendite*	JPY	-8,36

* Nur zu Vergleichszwecken

Kommentar

Ihr Fonds ist zu einer ziemlich stetigen Outperformance zurückgekehrt, was unserer Ansicht nach die wachsende Vorliebe des Marktes für Qualität widerspiegelt, da inländische institutionelle Anleger zu japanischen Aktien zurückkehren, und das mit Qualitätskriterien wie Kapitalrendite und Einbeziehung der Anteilsinhaber und die erhöhte Effizienz des Marktes spiegelt eine gute fundamentale Performance einzelner Unternehmen wider.

Der geopolitische Hintergrund ist nach wie vor unsicher, da die Führung der Regierungspartei Japans, der Liberaldemokratischen Partei, im Herbst zur Wahl steht und der Welthandel durch Zölle bedroht sein könnte. Wir investieren in spezifische Unternehmen, die zwar nicht immun gegen allgemeine Ereignisse sind, die aber aufgrund endogener Faktoren wie dem Gewinn von Marktanteilen wachsen können. Wir behalten also das Gesamtbild im Auge, können aber keine Investitionsentscheidungen darauf aufbauen.

Es wird schnell vergessen, dass japanische Aktien von der eigenen institutionellen Anlegerbasis des Landes verkauft wurden, da Banken ihre Kreuzbeteiligungen auflösten, Konglomerate dekonsolidiert wurden und Pensionsfonds eine überwältigende Präferenz für festverzinsliche Wertpapiere entwickelten. Dieses Anlegerverhalten ist einzigartig unter den entwickelten Märkten. Jetzt, da die Zahl der Rentner, die eine reale Rendite fordern, sprunghaft angestiegen ist, waren die Pensionsfonds gezwungen, das Risikoprofil zu erhöhen, und genau zu diesem Zeitpunkt haben die japanischen Unternehmen begonnen, die Forderungen nach Gewinnwachstum und Einbeziehung der Anteilsinhaber zu erfüllen.

„Cool Japan“-Lifestyle-Exporteure, Gesundheitsdienstleister und Konsolidierer bei der Rationalisierung inländischer Industrien bieten Anlegern für hochwertiges Wachstum in Japan nach wie vor zahlreiche Chancen, die noch nicht alle erkannt wurden. Nachstehend führen wir einige Beispiele mit aktuellen Beweisen für ihren Reiz auf.

Letzten Monat trafen wir uns mit Kose zu einem Update. Die Gruppe bestätigte starke Umsätze in Japan, einen Schwerpunkt auf den Ausbau der Kosmetik für die High-End-Marke „Albion“, ein anhaltend sehr hohes Wachstum bei Tarte, auch durch neue Vertriebskanäle, und einen klaren Margenfokus für den mittelfristigen Plan.

Vor Kurzem haben wir uns auch mit Pigeon getroffen. Das Treffen bestätigte unseren Eindruck, dass die Gewinnerwartung des Unternehmens zu niedrig angesetzt ist. Sowohl der physische als auch der Online-Vertrieb in China nehmen sehr stark zu, was mit ziemlicher Sicherheit über die Erwartung von Pigeon hinausgeht. Auch Lansinoh in den USA schneidet sehr gut ab.

M3, die Plattform für medizinische Dienstleistungen, bestätigte uns im vergangenen Monat ebenfalls ihr kontinuierliches Wachstum über die gesamte Produktpalette hinweg, mit einer wachsenden Anzahl von Beratern in ihrem Flaggschiff für das Pharma-Informationsgeschäfts MR Kun, mit einer kumulierten jährlichen Wachstumsrate in ihrem Online-Vorlesungsgeschäft von 30 % usw.

Wir trafen auch den COO von Hikari Tsushin, Tamamura. Das Unternehmen hat sich zu einem Gewinnwachstum von mindestens 10 % verpflichtet und strebt sogar 15 % an. Im Laufe von sechs Jahren ist Hikari Tsushin zu seinen „eigenen Produkten“ übergegangen und hat sich davon entfernt, nur als stummer Großhändler für Dritte aufzutreten. Während unseres Besuchs wurde erwähnt, dass Hikari Tsushin im Vergleich zu den diesjährigen Prognosen für den Betriebsgewinn von 55 Mrd. JPY in vier Jahren die Schwelle von 100 Mrd. JPY und in zehn Jahren 200 Mrd. JPY erreichen könnte. Dies ist das erste Mal, dass wir diese mittelfristigen Vorschläge hören, die ehrgeizig sind und wahrscheinlich die Ansicht des COO zu ePark widerspiegeln, aber nichtsdestotrotz interessant bleiben. Hikari Tsushin konzentriert sich unermüdlich auf das Portfoliomanagement renditestarker Unternehmen, sodass ständig Ressourcen von einem Gebiet in ein anderes umgeschichtet werden, neue Möglichkeiten geprüft und schiefgelaufene Vorhaben aufgegeben werden. Sein Anlageportfolio fördert auch neue Geschäftsmöglichkeiten wie das Wassergeschäft.

Wir haben Oriental Land, den Betreiber von Tokyo Disneyland, in das Portfolio aufgenommen. Die Gruppe bestätigte die Erwartungen bezüglich einer Erweiterung der Parkfläche mit mehreren neuen Fahrgeschäften und einer beträchtlichen Steigerung der Besucherkapazität, und angesichts des weltweiten Vergleichs bleiben wir optimistisch, was die Erhöhung der Eintrittspreise betrifft. Die Nachfrage dürfte auch weiterhin das Wachstum des Tourismus in Japan und der Familienfreizeitbeschäftigung der Japaner widerspiegeln, für die Tokyo Disneyland zu einem ikonischen Urlaubsort in Japan wird.

Ansonsten behält das Portfolio seine niedrige Umschlagshäufigkeit bei, und wir sind im Allgemeinen zufrieden mit der These und der Wertentwicklung seiner Beteiligungen, die wir weiterhin fortlaufend überwachen.

Japan hat aktuell einen der stabileren politischen Hintergründe der entwickelten Märkte, da Europa seine Zukunft hinterfragt und Amerika bei der Wahl im November vor zwei äußerst unterschiedlichen möglichen Wegen in die Zukunft steht. Unabhängig davon, ob das gesamte Programm der „Abenomics“-Reformen durchgeführt werden kann oder nicht, wissen die Inhaber japanischer Aktien zumindest, dass sie eine politische Führung haben, die auf ihrer Seite steht. Selbst wenn die Verantwortlichen wechseln, scheint die Richtung Japans vorgegeben, denn es besteht ein breiter Konsens über das derzeitige Vorgehen.

Wenn die Reform in Japan funktioniert, sollte unser Portfolio ein großes Potenzial für Kaufoptionen realisieren, da viele unserer gehaltenen Unternehmen Rationalisierer in maroden Industrien sind.

Gleichzeitig stützen die Daten, die zwei Jahrzehnte zurückliegen, die Ansicht, dass Mehrfachprämien durch eine über dem Markt- oder Branchendurchschnitt liegende Gewinn- und Kapitalrendite aufrechterhalten werden, und unsere Gewinnprognosen für die nächsten fünf Jahre geben uns eine gewisse Zuversicht, dass sich das überdurchschnittliche Wachstum der von uns gehaltenen Unternehmen fortsetzen sollte, sodass wir mit unseren durchschnittlichen Portfoliobewertungen zufrieden sind.

Die besondere Struktur des japanischen Marktes bietet besondere Chancen für das japanische Aktienportfolio von Comgest. Erstens mangelt es an Analysen. Zweitens hat der inländische Anleger viele Jahre lang japanische Aktien verkauft, kehrt aber allmählich wieder auf den Markt zurück. Drittens haben das Fehlen von Ressourcen und die Verwirrung in der Politik Unternehmen, die überleben wollen, dazu gezwungen, einzigartige Geschäftsmodelle zu übernehmen. Das passt uns wie folgt: Die Erfahrung von Comgest mit japanischen Aktien gehört zu den längsten für nicht-japanische Manager; der zurückkehrende inländische Anleger, der auf langfristige Erträge achtet, bevorzugt bis zu einem gewissen Grad ähnliche Anlagekriterien wie wir; und es lassen sich viele Unternehmen finden, die unseren Qualitätswachstumskriterien entsprechen.

COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS
ein Fonds der Comgest Growth plc

BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM ZUM 30. JUNI 2020

Wertentwicklung

Fondsanteilsklasse	Währung	Wertentwicklung seit Jahresbeginn 2020
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD ACC	USD	-11,43
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD DIS	USD	-11,43
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD I ACC	USD	-11,20
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD X ACC	USD	-10,79
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD R ACC	USD	-11,63
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD Z DIS	USD	-11,20
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD Z ACC	USD	-11,24
<i>MSCI Emerging Markets – Nettorendite*</i>	<i>USD</i>	<i>-9,78</i>
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR DIS	EUR	-11,48
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR I ACC	EUR	-11,24
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR I DIS	EUR	-11,25
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR R ACC	EUR	-11,70
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR Z ACC	EUR	-11,31
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR Z DIS	EUR	-11,29
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR FIXED DIS	EUR	-11,48
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR I FIXED DIS	EUR	-11,27
<i>MSCI Emerging Markets – Nettorendite*</i>	<i>EUR</i>	<i>-9,84</i>
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS GBP U ACC	GBP	-4,83
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS GBP Z ACC	GBP	-4,81
<i>MSCI Emerging Markets – Nettorendite*</i>	<i>GBP</i>	<i>-3,28</i>
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR Y ACC ¹	EUR	8,51
<i>MSCI Emerging Markets – Nettorendite*</i>	<i>EUR</i>	<i>9,29</i>

¹ Auflegungsdatum: 16.04.2020

* Nur zu Vergleichszwecken

Kommentar

Nach den starken Rückgängen des ersten Quartals stiegen die Schwellenmärkte in diesem Quartal um 18,1 % in USD (15,4 % in EUR), wodurch die Verluste des ersten Halbjahres ausgeglichen wurden und ein Rückgang der Entwicklung seit Jahresbeginn um 9,8 % sowohl in USD als auch in EUR resultierte. Ein großer Teil des Rückgangs war ungeordnet und wurde mehr durch das Sitzland als durch die Fundamentaldaten einzelner Unternehmen verursacht. So waren beispielsweise Unternehmen von guter Qualität mit starken und wachsenden Franchise-Unternehmen wie CCR und BBSE in Brasilien oder Sanlam in Südafrika ebenso negativ betroffen wie Unternehmen von geringer Qualität in weniger vorhersehbaren Sektoren, wie z. B. im Rohstoffsektor, wo die Produktpreise deutlich gefallen sind. Erst in jüngster Zeit zeichnet sich eine größere Differenzierung ab. Als langfristige Anleger glauben wir, dass sich die Fundamentaldaten letztendlich durchsetzen werden, wobei sich der Unterschied zwischen qualitativ hochwertigen Wachstumsbereichen und anderen Unternehmen manifestiert.

Die Widerstandsfähigkeit Chinas, zum Teil aufgrund seiner Währung und zum Teil aufgrund seiner größten Unternehmen (die beiden führenden Unternehmen machen 32 % des Länderindex aus), stach hervor. Dies ist in der Tat der einzige Markt, der in der ersten Jahreshälfte eine positive Rendite verzeichnet hat. Da wir aufgrund unseres Bottom-up-Ansatzes gegenüber der Indexgewichtung von 41 % leicht untergewichtet waren, war das Portfolio etwas benachteiligt. Auf der anderen Seite leisteten koreanische und türkische Beteiligungen in beiden Quartalen einen positiven Beitrag, und russische Beteiligungen erholten sich im Laufe des Quartals, was im bisherigen Jahresverlauf zu einem positiven Beitrag führte.

Unsere Disziplin, Unternehmen mit begrenzter Transparenz, z. B. Öl- und Rohstoffunternehmen, zu meiden, führte dazu, dass unsere untergewichteten Positionen in beiden Sektoren einen positiven Beitrag leisteten. Obwohl der Fonds den Finanzsektor übergewichtet hat, war es ebenfalls vorteilhaft, keine reinen Banken im Bestand zu haben, wobei unsere Versicherungsbeteiligungen deutlich besser abschnitten.

Den größten Beitrag zur Wertentwicklung leistete NetEase, ein Spielehersteller in China. Das Unternehmen meldete für 2019 starke Ergebnisse und bestätigte unseren positiven Ausblick. Soziale Distanzierung und Quarantäne haben zu einer größeren Nachfrage nach Spielen geführt, doch das Unternehmen profitierte bereits von der konsequenten Umsetzung. Von hier aus rechnen wir nicht mit einer Ausweitung des inländischen Marktanteils (er beträgt bereits 20 %), aber das Potenzial für ein Wachstum im Ausland ist groß.

Sein koreanischer Wettbewerber NCsoft war der zweitgrößte Beitragsleister. Dank des Beitrags des neuen Titels Lineage II Mobile erreichten die Verkäufe im ersten Quartal ein Allzeithoch. Auch hier war das Unternehmen bereits vor Covid-19 mit der erfolgreichen Umstellung von PC- auf Handyspiele in den letzten Jahren gut aufgestellt. Bei NCsoft ist es spannend, dass seine Pipeline robuster ist als je zuvor, mit vielen neuen Produkten in der Entwicklung und einer potenziellen geografischen Expansion.

Auch in Korea waren die Ergebnisse des ersten Quartals von Naver mit einem Umsatzwachstum von 16 % stark. Die Renditepolitik für die Anteilhaber hat sich verbessert, wobei 30 % des zweijährigen durchschnittlichen freien Cashflows zurückgefließen sind, davon 5 % Dividenden und der Rest durch Aktienrückkäufe. Schließlich betrug der Bruttowarenwertzuwachs im E-Commerce-Geschäft vor Covid-19 20 %, während er jetzt +50 bis +60 % gegenüber dem Vorjahr beträgt. Die Zustimmung der Anteilhaber zur Fusion der Tochtergesellschaft Line mit der Z Holding war ebenfalls hilfreich.

Erfreulicherweise hat die Moskauer Börse in Ländern mit ungünstigeren Trends, wie z. B. in Russland mit seiner starken Abhängigkeit vom Öl, bewiesen, dass eine Konzentration auf die Aktienauswahl positive Erträge bringen kann. Das Unternehmen profitiert von einem gestiegenen Interesse der Privatanleger am Aktienmarkt. BIM, der türkische Discounter, schnitt ebenfalls besser ab.

Am härtesten traf es Titel aus Ländern, in denen die Währungen besonders gefragt waren, nämlich Südafrika, Brasilien und Mexiko.

Die Ergebnisse von BBSE im ersten Quartal 2020 waren schwach, da die Finanzergebnisse von Brasilprev, seiner Rentenabteilung, weit unter den Erwartungen lagen. Ein Teil dieser Schwäche war nicht wiederkehrend und sollte sich in den kommenden Quartalen umkehren. Da die meisten Produkte über die Filialen der Banco do Brasil verkauft werden, die zum Teil für einige Wochen geschlossen waren, wurde die Gewinnerwartung zurückgenommen. Die im April und Mai veröffentlichten Ergebnisse lagen jedoch nahe am Niveau vor Ausbruch der Pandemie, wodurch die Aussage des Unternehmens, dass das erste Quartal den Tiefpunkt markiert, einen beruhigenden Effekt hat.

Cogna, das ebenfalls in Brasilien ansässige Bildungsunternehmen, verzeichnete einen Rückgang von 58 % in USD. Obwohl die Bilanz des Unternehmens vor kurzem gestärkt wurde, sind die negativen Erfahrungen, nämlich die Auswirkungen der jüngsten brasilianischen Rezession, die hohe Zahl von Studienabbrechern und der Fixkostenbasis des Unternehmens, in den Köpfen der Anleger noch sehr präsent.

Im Laufe des Jahres 2020 haben wir die Qualität des Portfolios nach und nach weiter verbessert und dabei von seit Jahren nicht mehr gesehenen Bewertungen profitiert. Der koreanische Kosmetikriese LG H&H kehrte wieder in das Portfolio zurück. China Resources Gas wurde ebenfalls hinzugefügt, wodurch es Risiken im Zusammenhang mit Umweltschutzrichtlinien ausgesetzt ist. In Indien wurde HDFC, ein gut geführtes Finanzunternehmen, gekauft. Die Schwäche der Aktienkurse wurde auch genutzt, um lang gehaltene Positionen, darunter Sanlam, aufzustocken. Wir verkauften Ultrapar aufgrund der Unsicherheit über seine Strategie, das brasilianische Industrieunternehmen WEG aufgrund starker Kursgewinne und Focus Media in China aufgrund des Preiswettbewerbs. Samsung Life wurde aufgrund der nun für längere Zeit geltenden niedrigeren Zinssätze abgestoßen, ebenso wie MTN, da sein größter Markt, Nigeria, nach dem starken Rückgang des Ölpreises unter erheblichen Druck geraten wird.

Die ersten sechs Monate des Jahres 2020 haben sich in einer Weise entwickelt, die nur wenige vorhergesagt haben, so dass dies ein guter Zeitpunkt ist, einen Schritt zurückzutreten und zu reflektieren. Unsere Perspektive ist die der Marktforschung mittels Unternehmen. Unternehmen aus Schwellenländern verzeichneten von 2002 bis 2010 vor dem Hintergrund eines stark wachsenden globalen BIP eine lang anhaltende Expansion des Gewinns je Aktie (Earnings per Share, EPS). Die Währungen waren prozyklisch und wurden aufgewertet. Doch 2011, nach einem Jahrzehnt „guter Zeiten“, waren die Volkswirtschaften im Allgemeinen nicht mehr wettbewerbsfähig und die Unternehmen selbstgefällig geworden. Dementsprechend folgte ein Einbruch des EPS. Seit 2016 zeichnet sich eine Erholung des EPS ab. Dies geschah nicht aufgrund eines Anstiegs des BIP, sondern vielmehr aufgrund der Vorteile einer mehrjährigen Umstrukturierung. Die Nettoverschuldung im Verhältnis zum Eigenkapital ist von 27 % im Jahr 2011 auf 21 % gesunken. Als Kategorie haben die Schwellenländer wieder einen Leistungsbilanzüberschuss erzielt. In Ihrem Portfolio ist das EPS-Wachstum von nur 8 % p. a. über fünf Jahre auf 12 % in den letzten drei Jahren (in lokaler Währung) gestiegen. Diese grundlegende Verbesserung wurde jedoch durch die Währungsabwertung „verdeckt“. Die anfänglichen Devisenverluste waren ganz natürlich, da sie die wirtschaftliche Wettbewerbsfähigkeit wiederherstellten. Der jüngste Rückgang scheint jedoch eher von der durch die Dynamik getriebenen Stärke des US-Dollars als von den wirtschaftlichen Fundamentaldaten der Schwellenländer befeuert zu sein.

Der sich verbessernde EPS-Trend wurde von Covid-19 durchbrochen. Dennoch haben die stärkeren Bilanzen dazu geführt, dass die Unternehmen in den Schwellenländern im Vergleich zu den entwickelten Märkten „eine gute Krise“ hatten. China spielte dabei eine wichtige Rolle, und etwa 35 % Ihrer Mittel werden in chinesische Firmen investiert. Nichtsdestotrotz haben hochwertige Wachstumsunternehmen in allen aufstrebenden Märkten Widerstandsfähigkeit bewiesen, von Sanlam in Südafrika, B3 in Brasilien, LG H&H in Korea, Moscow Exchange in Russland bis Cognizant in Indien. Hinzu kommt, dass viele Währungen der Schwellenländer derzeit billig sind. Mit Blick auf die Zukunft deuten unsere Gespräche mit Unternehmen darauf hin, dass die vor Covid-19 beobachtete Verbesserung der EPS-Dynamik wieder aufgenommen wird. Es wird erwartet, dass die Erträge Ihres Portfolios in den nächsten fünf Jahren eine solide jährliche Wachstumsrate von 14 % aufweisen werden. Folglich scheint trotz der anständigen Erholung von den Tiefstständen im März die Zeit für eine Zuteilung in Schwellenländeraktien und hochwertigen Wachstumsunternehmen gekommen zu sein.

COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA
ein Fonds der Comgest Growth plc

BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM ZUM 30. JUNI 2020

Wertentwicklung

Fondsanteilsklasse	Währung	Wertentwicklung seit Jahresbeginn 2020
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD I ACC	USD	-14,08
MSCI Emerging Markets ex China – Nettorendite*	USD	-16,80

* Nur zu Vergleichszwecken

Kommentar

Nach den starken Rückgängen im ersten Quartal stieg der MSCI Emerging Markets ex China Index im zweiten Quartal um 19,9 % in USD und konnte so die Verluste des ersten Halbjahres auf -16,8 % reduzieren. Ihr Fonds bot einen gewissen Schutz nach unten und fiel seit Jahresbeginn um 14,1 %. Ein großer Teil des Rückgangs war ungeordnet und wurde mehr durch das Sitzland als durch die Fundamentaldaten einzelner Unternehmen verursacht. So waren beispielsweise Unternehmen von guter Qualität mit starken und wachsenden Franchise-Unternehmen wie CCR und BBSE in Brasilien oder Sanlam in Südafrika ebenso negativ betroffen wie Unternehmen von geringer Qualität in weniger vorhersehbaren Sektoren, wie z. B. im Rohstoffsektor, wo die Produktpreise deutlich gefallen sind. Erst in jüngster Zeit zeichnet sich eine größere Differenzierung ab. Als langfristige Anleger glauben wir, dass sich die Fundamentaldaten letztendlich durchsetzen werden, wobei sich der Unterschied zwischen qualitativ hochwertigen Wachstumsbereichen und anderen Unternehmen manifestiert.

Der Fonds erlebte während des Berichtszeitraums eine starke Aktienausswahl, die einen negativen geografischen Allokationseffekt aufgrund einer erheblichen Untergewichtung taiwanesischer Bestände mehr als ausglich. Aus Sektorsicht trug die übergewichtete Position des Fonds im Bereich der Kommunikationsdienste stark zur positiven relativen Performance des Fonds bei.

Den größten Beitrag zur Fondsperformance leistete NCsoft, ein koreanischer Publisher von Videospielen. Dank des Beitrags des neuen Titels Lineage II Mobile erreichten die Verkäufe im ersten Quartal ein Allzeithoch. Das Unternehmen war bereits vor Covid-19 mit der erfolgreichen Umstellung von PC- auf Handyspiele in den letzten Jahren gut aufgestellt. Bei NCsoft ist es spannend, dass seine Pipeline robuster ist als je zuvor, mit vielen neuen Produkten in der Entwicklung und einer potenziellen geografischen Expansion.

Auch in Korea waren die Ergebnisse des ersten Quartals von Naver mit einem Umsatzwachstum von 16 % stark. Die Renditepolitik für die Anteilhaber hat sich verbessert, wobei 30 % des zweijährigen durchschnittlichen freien Cashflows zurückgefließen sind, davon 5 % Dividenden und der Rest durch Aktienrückkäufe. Schließlich betrug der Bruttowarenwertzuwachs im E-Commerce-Geschäft vor Covid-19 20 %, während er jetzt +50 bis +60 % gegenüber dem Vorjahr beträgt. Die Zustimmung der Anteilhaber zur Fusion der Tochtergesellschaft Line mit der Z Holding war ebenfalls hilfreich.

Erfreulicherweise hat die Moskauer Börse in Ländern mit ungünstigeren Trends, wie z. B. in Russland mit seiner starken Abhängigkeit vom Öl, bewiesen, dass eine Konzentration auf die Aktienausswahl positive Erträge bringen kann. Das Unternehmen profitiert von einem gestiegenen Interesse der Privatanleger am Aktienmarkt. BIM, der türkische Discounter, schnitt ebenfalls besser ab.

Am härtesten traf es Titel aus Ländern, in denen die Währungen besonders gefragt waren, nämlich Südafrika, Brasilien und Mexiko.

Die Ergebnisse von BBSE im ersten Quartal 2020 waren schwach, da die Finanzergebnisse von Brasilprev, seiner Rentenabteilung, weit unter den Erwartungen lagen. Ein Teil dieser Schwäche war nicht wiederkehrend und sollte sich in den kommenden Quartalen umkehren. Da die meisten Produkte über die Filialen der Banco do Brasil verkauft werden, die zum Teil für einige Wochen geschlossen waren, wurde die Gewinnerwartung zurückgenommen. Die im April und Mai veröffentlichten Ergebnisse lagen jedoch nahe am Niveau vor Ausbruch der Pandemie, wodurch die Aussage des Unternehmens, dass das erste Quartal den Tiefpunkt markiert, einen beruhigenden Effekt hat.

Cogna, das ebenfalls in Brasilien ansässige Bildungsunternehmen, verzeichnete einen Rückgang von 58 % in USD. Obwohl die Bilanz des Unternehmens vor kurzem gestärkt wurde, sind die negativen Erfahrungen, nämlich die Auswirkungen der jüngsten brasilianischen Rezession, die hohe Zahl von Studienabbrechern und der Fixkostenbasis des Unternehmens, in den Köpfen der Anleger noch sehr präsent.

Die Volatilität während des gesamten Berichtszeitraums war extrem, und wir haben bestimmte Aktien opportunistisch nach den Kriterien Qualität, Wachstum oder Bewertung aufgewertet. Die neue Position bei der HDFC Bank, einem erstklassigen indischen Finanzunternehmen, wurde während des Berichtszeitraums schrittweise ausgebaut. Die Schwäche der Aktienkurse wurde auch genutzt, um lang gehaltene Positionen, darunter Sanlam, aufzustoßen. Wir haben Samsung Life aufgrund der nun für längere Zeit geltenden niedrigeren Zinssätze abgestoßen. Auch der Videounterhaltungsbetreiber Multichoice wurde aufgrund besserer Risiko-/Rendite-Chancen an anderer Stelle aufgegeben. Die Position bei MTN wurde verkauft, da sein größter Markt, Nigeria, nach dem starken Rückgang des Ölpreises unter erheblichen Druck geraten wird.

Es ist interessant, dass wir die Titel im Portfolio und im Anlageuniversum im Allgemeinen in drei Bereiche aufteilen können: diejenigen, die von der Pandemie profitierten, diejenigen, die nicht betroffen waren, und diejenigen, die negativ betroffen waren. Wir gehen davon aus, dass die marktweite Volatilität anhalten wird, und sind bestrebt, selektiv Titel zu kaufen oder unsere vielversprechendsten aufzustoßen, insbesondere wenn Aktienkursbewegungen ungerechtfertigt erscheinen.

Da unser Ausblick nicht marktorientiert, sondern aktienspezifisch ist, ist es aufschlussreich, den unten erwähnten Fall von HDFC zu betrachten.

HDFC wurde 1994 erstmals von einem unserer Kollegen erfasst, der 2009 seinen ersten Bericht bei Comgest verfasste. Der Titel war dann Bestandteil eines Länderportfolios. Doch erst als die Bewertungen wieder auf das Niveau der globalen Finanzkrise zurückkehrten und wir Vertrauen in seine Fähigkeit, mit verschiedenen Umfeldern zurechtzukommen, aufgebaut hatten, wurde die Position zu einer nach unseren Maßstäben durchschnittlichen Gewichtung im Portfolio erhöht.

Es können viele Jahre Analyse, gepaart mit Geduld und Disziplin, vergehen, bevor ein Titel zu einer Portfolioposition wird. Wir gehen davon aus, dass dieser disziplinierte Ansatz dazu führen wird, dass der Titel langfristig in Ihrem Fonds verbleibt.

Die Bandbreite der Ergebnisse scheint heute besonders groß zu sein, mit vielen Quellen möglicher Schocks. Auf lange Sicht und insbesondere bei diesen Bedingungen haben wir weiterhin Vertrauen in unsere Anlagephilosophie und unseren Anlageprozess, die jeweils auf starke Geschäftsmodelle mit langfristiger Widerstandsfähigkeit und Wachstum ausgerichtet sind. Zusammen mit Geduld und Bewertungsdisziplin sind wir bestrebt, Ihnen langfristig weiterhin überdurchschnittliche Renditen zu bieten.

COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX
ein Fonds der Comgest Growth plc

BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM ZUM 30. JUNI 2020

Wertentwicklung

Fondsanteilsklasse	Währung	Wertentwicklung seit Jahresbeginn 2020
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX EUR I ACC	EUR	-14,45
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX EUR R ACC	EUR	-14,86
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX EUR Z ACC	EUR	-14,46
<i>MSCI Emerging Markets – Nettorendite*</i>	<i>EUR</i>	<i>-9,84</i>

* Nur zu Vergleichszwecken

Kommentar

Nach den starken Rückgängen des ersten Quartals stiegen die Schwellenmärkte in diesem Quartal um 15,4 % in EUR, wodurch die Verluste des ersten Halbjahres ausgeglichen wurden und daraus ein Rückgang der Entwicklung seit Jahresbeginn um 9,8 % in EUR resultierte. Ein großer Teil des Rückgangs war ungeordnet und wurde mehr durch das Sitzland als durch die Fundamentaldaten einzelner Unternehmen verursacht. So waren beispielsweise Unternehmen von guter Qualität mit starken und wachsenden Franchise-Unternehmen ebenso negativ betroffen wie Unternehmen von geringer Qualität in weniger vorhersehbaren Sektoren, wie z. B. im Rohstoffsektor, wo die Produktpreise deutlich gefallen sind. Erst in jüngster Zeit zeichnet sich eine größere Differenzierung ab. Als langfristige Anleger glauben wir, dass sich die Fundamentaldaten letztendlich durchsetzen werden.

Das Aktienportfolio schnitt schlechter ab als der MSCI Emerging Markets Total Return Index in Euro, und das Absicherungs-Overlay leistete einen negativen Beitrag. Das Overlay war während des ersten Quartals hilfreich, da es die Volatilität und die Inanspruchnahme verringerte, reduzierte jedoch die Beteiligung Ihres Fonds an der Erholung im zweiten Quartal. Die Schärfe und das Ausmaß sowohl des Rückgangs im ersten Quartal als auch der Erholung im zweiten Quartal stellten für das Modell eine Herausforderung dar. Das durchschnittliche Aktienabsicherungsniveau stieg von 21 % Ende 2019 auf 86 % im April an, bevor es bis Ende Juni auf 63 % sank (das entspricht 43 % des NIW bei Short-Futures-Positionen, da das Aktienportfolio nach unseren Schätzungen ein Beta unter eins hat). Im Durchschnitt lag es im ersten Halbjahr bei 54 %. Die Währungspositionen Ihres Aktienportfolios haben einen großen negativen Beitrag zur Fondsperformance geleistet.

Die Widerstandsfähigkeit Chinas, zum Teil aufgrund seiner Währung und zum Teil aufgrund seiner größten Unternehmen, stach hervor. Dies ist in der Tat der einzige Markt, der in der ersten Jahreshälfte eine positive Rendite verzeichnet hat. Da wir aufgrund unseres Bottom-up-Ansatzes gegenüber der Indexgewichtung von 41 % leicht untergewichtet waren, war das Aktienportfolio etwas benachteiligt. Auf der anderen Seite leisteten koreanische und türkische Beteiligungen in beiden Quartalen einen positiven Beitrag, und russische Beteiligungen erholten sich im Laufe des Quartals, was im bisherigen Jahresverlauf zu einem positiven Beitrag führte.

Unsere untergewichteten Positionen leisteten in beiden Sektoren einen positiven Beitrag. Obwohl der Fonds den Finanzsektor übergewichtet hat, war es ebenfalls vorteilhaft, keine reinen Banken im Bestand zu haben, wobei unsere Versicherungsbeteiligungen deutlich besser abschnitten.

Den größten Beitrag zur Wertentwicklung leistete NetEase, ein Spielehersteller in China. Das Unternehmen meldete für 2019 starke Ergebnisse und bestätigte unseren positiven Ausblick. Soziale Distanzierung und Quarantäne haben zu einer größeren Nachfrage nach Spielen geführt.

Sein koreanischer Wettbewerber NCsoft war der zweitgrößte Beitragsleister. Dank des Beitrags des neuen Titels Lineage II Mobile erreichten die Verkäufe im ersten Quartal ein Allzeithoch. Auch hier war das Unternehmen bereits vor Covid-19 mit der erfolgreichen Umstellung von PC- auf Handyspiele in den letzten Jahren gut aufgestellt. Seine Pipeline ist robuster als je zuvor.

Die Ergebnisse des ersten Quartals 2020 von Naver waren stark. Die Renditepolitik für die Anteilsinhaber hat sich verbessert. Der Bruttowarenwertzuwachs im E-Commerce-Geschäft betrug vor Covid-19 20 %, während er jetzt +50 - 60 % gegenüber dem Vorjahr beträgt.

Erfreulicherweise hat die Moskauer Börse in Ländern mit ungünstigeren Trends, wie z. B. in Russland mit seiner starken Abhängigkeit vom Öl, bewiesen, dass eine Konzentration auf die Aktienausswahl positive Erträge bringen kann. Das Unternehmen profitiert von einem gestiegenen Interesse der Privatanleger am Aktienmarkt. BIM, der türkische Discounter, schnitt ebenfalls besser ab.

Am härtesten traf es Titel aus Ländern, in denen die Währungen besonders gefragt waren, nämlich Südafrika, Brasilien und Mexiko.

Die Ergebnisse von BBSE im ersten Quartal 2020 waren schwach, da die Finanzergebnisse von Brasilprev, seiner Rentenabteilung, weit unter den Erwartungen lagen. Ein Teil dieser Schwäche war nicht wiederkehrend und sollte sich in den kommenden Quartalen umkehren. Da die meisten Produkte über die Filialen der Banco do Brasil verkauft werden, die zum Teil für einige Wochen geschlossen waren, wurde die Gewinnerwartung zurückgenommen. Die im April und Mai veröffentlichten Ergebnisse lagen jedoch nahe am Niveau vor Ausbruch der Pandemie, wodurch die Aussage des Unternehmens, dass das erste Quartal den Tiefpunkt markiert, einen beruhigenden Effekt hat.

Cogna, das ebenfalls in Brasilien ansässige Bildungsunternehmen, verzeichnete einen Rückgang von 58 % in USD. Obwohl die Bilanz des Unternehmens vor kurzem gestärkt wurde, sind die negativen Erfahrungen, nämlich die Auswirkungen der jüngsten brasilianischen Rezession, die hohe Zahl von Studienabbrechern und der Fixkostenbasis des Unternehmens, in den Köpfen der Anleger noch sehr präsent.

Im Laufe des Jahres 2020 haben wir die Qualität des Aktienportfolios weiter verbessert und dabei von seit Jahren nicht mehr gesehenen Bewertungen profitiert. Der koreanische Kosmetikriese LG Household & Health kehrte wieder in das Portfolio zurück. China Resources Gas wurde ebenfalls hinzugefügt, wodurch es Risiken im Zusammenhang mit Umweltschutzrichtlinien ausgesetzt ist. In Indien wurde HDFC, ein gut geführtes Finanzunternehmen, gekauft. Die Bewertung wurde auch genutzt, um lang gehaltene Positionen, darunter Sanlam, aufzustocken. Wir verkauften Ultrapar aufgrund der Unsicherheit über seine Strategie, das brasilianische Industrieunternehmen WEG aufgrund starker Kursgewinne und Focus Media in China aufgrund des Preiswettbewerbs. Samsung Life wurde aufgrund der nun für längere Zeit geltenden niedrigeren Zinssätze abgestoßen, ebenso wie MTN, da sein größter Markt, Nigeria, nach dem starken Rückgang des Ölpreises unter erheblichen Druck geraten wird.

Unternehmen aus Schwellenländern verzeichneten von 2002 bis 2010 vor dem Hintergrund eines stark wachsenden globalen BIP eine lang anhaltende Expansion des Gewinns je Aktie (Earnings per Share, EPS). Die Währungen waren prozyklisch und wurden aufgewertet. Doch 2011 waren die Volkswirtschaften im Allgemeinen nicht mehr wettbewerbsfähig und die Unternehmen selbstgefällig geworden. Dementsprechend folgte ein Einbruch des EPS. Seit 2016 zeichnet sich eine Erholung des EPS ab. Dies geschah nicht aufgrund eines Anstiegs des BIP, sondern vielmehr aufgrund der Vorteile einer mehrjährigen Umstrukturierung. Als Kategorie haben die Schwellenländer wieder einen Leistungsbilanzüberschuss erzielt. In Ihrem Aktienportfolio ist das EPS-Wachstum von nur 8 % p. a. über fünf Jahre auf 12 % in den letzten drei Jahren (in lokaler Währung) gestiegen. Diese grundlegende Verbesserung wurde jedoch durch die Währungsabwertung „verdeckt“. Die anfänglichen Devisenverluste waren ganz natürlich, da sie die wirtschaftliche Wettbewerbsfähigkeit wiederherstellten. Der jüngste Rückgang scheint jedoch eher von der durch die Dynamik getriebenen Stärke des US-Dollars befeuert zu sein.

Der sich verbessernde EPS-Trend wurde von Covid-19 durchbrochen. Dennoch haben die stärkeren Bilanzen dazu geführt, dass die Unternehmen in den Schwellenländern im Vergleich zu den entwickelten Märkten „eine gute Krise“ hatten. China spielte dabei eine wichtige Rolle, und etwa 33 % Ihrer Mittel werden in chinesische Firmen investiert. Nichtsdestotrotz haben hochwertige Wachstumsunternehmen in allen aufstrebenden Märkten Widerstandsfähigkeit bewiesen. Hinzu kommt, dass viele Währungen der Schwellenländer derzeit billig sind. Mit Blick auf die Zukunft deuten unsere Gespräche mit Unternehmen darauf hin, dass die vor Covid-19 beobachtete Verbesserung der EPS-Dynamik wieder aufgenommen wird. Es wird erwartet, dass die Erträge Ihres Portfolios in den nächsten fünf Jahren eine solide jährliche Wachstumsrate von 14 % aufweisen werden. Folglich scheint trotz der anständigen Erholung die Zeit für eine Zuteilung in Schwellenländeraktien und hochwertigen Wachstumsunternehmen gekommen zu sein.

COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS
ein Fonds der Comgest Growth plc

BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM ZUM 30. JUNI 2020

Wertentwicklung

Fondsanteilsklasse	Währung	Wertentwicklung seit Jahresbeginn 2020
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS GBP U ACC ¹	GBP	-2,80
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS GBP X DIS ¹	GBP	-2,40
<i>MSCI Emerging Markets – Nettoerendite*</i>	<i>GBP</i>	<i>-3,62</i>
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS EUR ACC ²	EUR	8,50
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS EUR I ACC ²	EUR	8,60
<i>MSCI Emerging Markets – Nettoerendite*</i>	<i>EUR</i>	<i>7,68</i>
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS EUR Z ACC ³	EUR	0,80
<i>MSCI Emerging Markets – Nettoerendite*</i>	<i>EUR</i>	<i>0,18</i>

¹ Auflegungsdatum: 29.01.2020

² Auflegungsdatum: 17.04.2020

³ Auflegungsdatum: 17.06.2020

* Nur zu Vergleichszwecken

Kommentar

Nach den starken Rückgängen des ersten Quartals stiegen die Schwellenmärkte in diesem Quartal um 18,5 % in GBP (15,4 % in EUR), wodurch die Verluste des ersten Halbjahres ausgeglichen wurden. Ein großer Teil des Rückgangs war ungeordnet und wurde mehr durch das Sitzland als durch die Fundamentaldaten einzelner Unternehmen verursacht. So waren beispielsweise Unternehmen von guter Qualität mit starken und wachsenden Franchise-Unternehmen wie CCR und BBSE in Brasilien oder Sanlam in Südafrika ebenso negativ betroffen wie Unternehmen von geringer Qualität in weniger vorhersehbaren Sektoren, wie z. B. im Rohstoffsektor, wo die Produktpreise deutlich gefallen sind. Erst in jüngster Zeit zeichnet sich eine größere Differenzierung ab. Als langfristige Anleger glauben wir, dass sich die Fundamentaldaten letztendlich durchsetzen werden, wobei sich der Unterschied zwischen qualitativ hochwertigen Wachstumsbereichen und anderen Unternehmen manifestiert.

Unsere Disziplin, Unternehmen mit begrenzter Transparenz, z. B. Öl- und Rohstoffunternehmen, zu meiden, führte dazu, dass unsere untergewichteten Positionen in beiden Sektoren einen positiven Beitrag leisteten. Obwohl der Fonds den Finanzsektor übergewichtet hat, war es ebenfalls vorteilhaft, keine reinen Banken im Bestand zu haben, wobei unsere Versicherungsbeteiligungen deutlich besser abschnitten.

Den größten Beitrag zur Wertentwicklung leistete NetEase, ein Spielehersteller in China. Das Unternehmen meldete für 2019 starke Ergebnisse und bestätigte unseren positiven Ausblick. Soziale Distanzierung und Quarantäne haben zu einer größeren Nachfrage nach Spielen geführt, doch das Unternehmen profitierte bereits von der konsequenten Umsetzung. Von hier aus rechnen wir nicht mit einer Ausweitung des inländischen Marktanteils (er beträgt bereits 20 %), aber das Potenzial für ein Wachstum im Ausland ist groß.

Sein koreanischer Wettbewerber NCsoft war ebenfalls ein starker Beitragsleister. Dank des Beitrags des neuen Titels Lineage II Mobile erreichten die Verkäufe im ersten Quartal ein Allzeithoch. Auch hier war das Unternehmen bereits vor Covid-19 mit der erfolgreichen Umstellung von PC- auf Handyspiele in den letzten Jahren gut aufgestellt. Bei NCsoft ist es spannend, dass seine Pipeline robuster ist als je zuvor, mit vielen neuen Produkten in der Entwicklung und einer potenziellen geografischen Expansion.

Auch in Korea waren die Ergebnisse des ersten Quartals von Naver mit einem Umsatzwachstum von 16 % stark. Die Renditepolitik für die Anteilsinhaber hat sich verbessert, wobei 30 % des zweijährigen durchschnittlichen freien Cashflows zurückgeflossen sind, davon 5 % Dividenden und der Rest durch Aktienrückkäufe. Schließlich betrug der Bruttowarenwertzuwachs im E-Commerce-Geschäft vor Covid-19 20 %, während er jetzt +50 bis +60 % gegenüber dem Vorjahr beträgt. Die Zustimmung der Anteilsinhaber zur Fusion der Tochtergesellschaft Line mit der Z Holding war ebenfalls hilfreich.

Erfreulicherweise hat die Moskauer Börse in Ländern mit ungünstigeren Trends, wie z. B. in Russland mit seiner starken Abhängigkeit vom Öl, bewiesen, dass eine Konzentration auf die Aktiauswahl positive Erträge bringen kann. Das Unternehmen profitiert von einem gestiegenen Interesse der Privatanleger am Aktienmarkt. BIM, der türkische Discounter, schnitt ebenfalls besser ab.

Am härtesten traf es Titel aus Ländern, in denen die Währungen besonders gefragt waren, nämlich Südafrika, Brasilien und Mexiko.

Die Ergebnisse von BBSE im ersten Quartal 2020 waren schwach, da die Finanzergebnisse von Brasilprev, seiner Rentenabteilung, weit unter den Erwartungen lagen. Ein Teil dieser Schwäche war nicht wiederkehrend und sollte sich in den kommenden Quartalen umkehren. Da die meisten Produkte über die Filialen der Banco do Brasil verkauft werden, die zum Teil für einige Wochen geschlossen waren, wurde die Gewinnerwartung zurückgenommen. Die im April und Mai veröffentlichten Ergebnisse lagen jedoch nahe am Niveau vor Ausbruch der Pandemie, wodurch die Aussage des Unternehmens, dass das erste Quartal den Tiefpunkt markiert, einen beruhigenden Effekt hat.

Cogna, das ebenfalls in Brasilien ansässige Bildungsunternehmen, verzeichnete schwache Ergebnisse. Obwohl die Bilanz des Unternehmens vor kurzem gestärkt wurde, sind die negativen Erfahrungen, nämlich die Auswirkungen der jüngsten brasilianischen Rezession, die hohe Zahl von Studienabbrechern und der Fixkostenbasis des Unternehmens, in den Köpfen der Anleger noch sehr präsent.

In diesem Zeitraum haben wir mehrere Initiativen zum ESG-Engagement unternommen. Comgest beteiligte sich an der CDP Non-Disclosure Campaign 2020, um Umweltdaten in Bezug auf Klimawandel, Wassersicherheit und/oder Wälder von Unternehmen anzufordern. Im Rahmen der Entwicklungskooperation haben wir mit 61 Unternehmen zusammengearbeitet (16 als Lead-Investor und 45 als Mitunterzeichner). Für die Unternehmen in Ihrem Fonds übernahm Comgest bei sieben Engagements die Leitung und war bei sechs der Engagements Mitunterzeichner. Wir trafen uns mit Naspers, um über die Vergütung von Führungskräften sowie über Umwelt- und Sozialinitiativen zu sprechen, sowie mit FEMSA über ihre Umweltinitiativen, darunter das Ziel, bis 2030 keine Betriebsabfälle zu verursachen. Schließlich übernahmen wir eine führende Rolle bei der Nominierung eines vierten unabhängigen Mitglieds für das Board von CCR.

Im Laufe des Jahres 2020 haben wir die Qualität des Portfolios nach und nach weiter verbessert und dabei von seit Jahren nicht mehr gesehenen Bewertungen profitiert. In Indien wurde die Housing Development Finance Corporation, ein gut geführtes Finanzunternehmen, gekauft. Die Schwäche der Aktienkurse wurde auch genutzt, um Positionen, darunter Sanlam, aufzustocken. Wir verkauften Ultrapar aufgrund der Unsicherheit über seine Strategie.

Die ersten sechs Monate des Jahres 2020 haben sich in einer Weise entwickelt, die nur wenige vorhergesagt haben, so dass dies ein guter Zeitpunkt ist, einen Schritt zurückzutreten und zu reflektieren. Unsere Perspektive ist die der Marktforschung mittels Unternehmen. Unternehmen aus Schwellenländern verzeichneten von 2002 bis 2010 vor dem Hintergrund eines stark wachsenden globalen BIP eine lang anhaltende Expansion des Gewinns je Aktie (Earnings per Share, EPS). Die Währungen waren prozyklisch und wurden aufgewertet. Doch 2011, nach einem Jahrzehnt „guter Zeiten“, waren die Volkswirtschaften im Allgemeinen nicht mehr wettbewerbsfähig und die Unternehmen selbstgefällig geworden. Dementsprechend folgte ein Einbruch des EPS. Seit 2016 zeichnet sich eine Erholung des EPS ab. Dies geschah nicht aufgrund eines Anstiegs des BIP, sondern vielmehr aufgrund der Vorteile einer mehrjährigen Umstrukturierung. Die Nettoverschuldung im Verhältnis zum Eigenkapital ist von 27 % im Jahr 2011 auf 21 % gesunken. Als Kategorie haben die Schwellenländer wieder einen Leistungsbilanzüberschuss erzielt. Diese grundlegende Verbesserung wurde jedoch durch die Währungsabwertung „verdeckt“. Die anfänglichen Devisenverluste waren ganz natürlich, da sie die wirtschaftliche Wettbewerbsfähigkeit wiederherstellten. Der jüngste Rückgang scheint jedoch eher von der durch die Dynamik getriebenen Stärke des US-Dollars als von den wirtschaftlichen Fundamentaldaten der Schwellenländer befeuert zu sein.

Der sich verbessernde EPS-Trend wurde von Covid-19 durchbrochen. Dennoch haben die stärkeren Bilanzen dazu geführt, dass die Unternehmen in den Schwellenländern im Vergleich zu den entwickelten Märkten „eine gute Krise“ hatten. China spielte dabei eine wichtige Rolle, und etwa 32 % Ihrer Mittel werden in chinesische Firmen investiert. Nichtsdestotrotz haben hochwertige Wachstumsunternehmen in allen aufstrebenden Märkten Widerstandsfähigkeit bewiesen, von B3 in Brasilien, LG H&H in Korea, Moscow Exchange in Russland bis Cognizant in Indien. Hinzu kommt, dass viele Währungen der Schwellenländer derzeit billig sind. Mit Blick auf die Zukunft deuten unsere Gespräche mit Unternehmen darauf hin, dass die vor Covid-19 beobachtete Verbesserung der EPS-Dynamik wieder aufgenommen wird. Folglich scheint trotz der anständigen Erholung von den Tiefstständen im März die Zeit für eine Zuteilung in Schwellenländeraktien und hochwertigen Wachstumsunternehmen gekommen zu sein.

COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES
ein Fonds der Comgest Growth plc

BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM ZUM 30. JUNI 2020

Wertentwicklung

Fondsanteilsklasse	Währung	Wertentwicklung seit Jahresbeginn 2020
COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR ACC	EUR	-20,97
COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR DIS	EUR	-21,01
COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR I ACC	EUR	-20,80
COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR R ACC	EUR	-21,28
COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR Z ACC	EUR	-20,83
<i>MSCI Emerging Markets SMID Cap – Nettorendite*</i>	<i>EUR</i>	<i>-13,43</i>
COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES USD I ACC	USD	-20,81
<i>MSCI Emerging Markets SMID Cap – Nettorendite*</i>	<i>USD</i>	<i>-13,38</i>

* Nur zu Vergleichszwecken

Kommentar

Nach den starken Rückgängen im ersten Quartal 2020 stieg der MSCI Emerging Markets SMID Cap Index im zweiten Quartal um 22,9 % in EUR (+25,8 % in USD) und konnte so die Verluste im Zeitraum von sechs Monaten sowohl in EUR als auch in USD auf -13,4 % reduzieren. Ein großer Teil des Rückgangs war ungeordnet und wurde mehr durch das Sitzland als durch die Fundamentaldaten einzelner Unternehmen verursacht. So waren beispielsweise Unternehmen von guter Qualität mit starken und wachsenden Franchise-Unternehmen (wie Linx in Brasilien oder Discovery in Südafrika) ebenso negativ betroffen wie Unternehmen von geringerer Qualität in weniger vorhersehbaren Sektoren, wie z. B. Öl und Werkstoffe, wo die Produktpreise deutlich gefallen sind. Erst in jüngster Zeit zeichnet sich ein größeres Maß an Differenzierung ab.

Wie von den meisten Regierungen der Welt wurden auch in Schwellenländern erhebliche fiskalische Anreize bereitgestellt. China ist in seiner Lockerung weniger aggressiv vorgegangen und hat es vorgezogen, gezielter Abhilfe zu schaffen. Nicht zu vergessen ist, dass China nach der Verschärfung für Schattenbanken und den negativen Auswirkungen des Handelskrieges noch vor Covid-19 eine Lockerung der Geldpolitik betrieben hatte, um die Binnenwirtschaft anzukurbeln. Die Widerstandsfähigkeit Chinas, zum Teil aufgrund seiner stabilen Währung, stach hervor. Dies ist in der Tat einer der wenigen Märkte, die in der ersten Jahreshälfte eine positive Rendite verzeichnet haben. Insgesamt war Nordasien, das von der Covid-19-Krise weit weniger betroffen war, widerstandsfähiger als Lateinamerika und die EMEA. Die Währungsabwertungen, insbesondere der brasilianische Real, der südafrikanische Rand und der mexikanische Peso, waren erhebliche Belastungen.

Da wir aufgrund unseres Bottom-up-Ansatzes gegenüber der Indexgewichtung bei Taiwan und Korea (bei einer kombinierten Gewichtung beider Länder von insgesamt 31 %) deutlich untergewichtet waren, war das Portfolio deutlich benachteiligt. Die Länderallokation trug negativ zur Performance des Portfolios bei, während die Aktienauswahl neutral war.

Unsere Disziplin, Unternehmen mit begrenzter Transparenz, z. B. Öl- und Rohstoffaktien sowie Immobilien, zu meiden, führte dazu, dass diese Sektoren einen positiven Beitrag leisteten. Ebenso trug die Übergewichtung des Fonds im Bereich der Kommunikationsdienste (vor allem internetbezogene Titel wie Yandex, Autohome und NCsoft) positiv zur Fondsp performance bei.

Im ersten Halbjahr 2020 zeigten sich deutliche Trends auf Aktienniveau. Die größten positiven Beiträge zur Fondsp performance kamen aus Nordasien: Shandong Weigao, Chinas führender Spritzenhersteller; NCsoft, eines der besten koreanischen Online-Gaming- und Internetunternehmen; MercadoLibre, Lateinamerikas führender Marktplatz- und Zahlungsdienstleister; und Yandex, Russlands Internet-Spitzenunternehmen. Diese Unternehmen sind scheinbar alle Profiteure der Covid-19-Pandemie sowie ihrer Auswirkungen auf die Verbrauchergewohnheiten und des Anstiegs der Zeit, die online verbracht wird. Im Gegensatz dazu waren einzelhandelsexponierte Unternehmen wie Arezzo, Brasiliens führender High-End-Schuhhändler, und Linx, Brasiliens Softwareanbieter für Einzelhändler, negativ betroffen. Auch Unternehmen, die mit der Tourismusbranche zusammenhängen wie das Reisegepäckunternehmen Samsonite litten darunter.

Shandong Weigao erholte sich im Juni nach der Ankündigung seines Plans, seine Orthopädie-Tochtergesellschaft an die Börse von Schanghai zu bringen. Die Aussicht auf höhere Bewertungen auf den Onshore-Märkten im Vergleich zu Hongkong trieb die Aktienkurse in die Höhe und sorgte dafür, dass das Unternehmen den größten Beitrag zur Fondsperformance in dem Halbjahr leistete.

Dank des Beitrags des neuen Titels Lineage II Mobile von NCsoft erreichten die Verkäufe im ersten Quartal ein Allzeithoch. Außerdem ist es spannend, dass die Pipeline des Unternehmens robuster ist als je zuvor, mit vielen neuen Produkten in der Entwicklung und einer potenziellen geografischen Expansion.

Die jüngste Portfolioerweiterung MercadoLibre zog nach der Veröffentlichung der Ergebnisse für das erste Quartal 2020 wieder an. Angesichts der immer noch geringen Marktdurchdringung des Online-Handels in Lateinamerika, die durch die aktuelle Gesundheitskrise beschleunigt wird, sind seine Aussichten gut.

Die Wachstumsaussichten von Linx sind durch die Auswirkungen des Lockdowns auf seine Kunden beeinträchtigt worden – letztere werden wahrscheinlich zukünftige IT-Investitionen verschieben. Auf der anderen Seite hat Linx im Laufe der Zeit investiert und Unternehmen aufgekauft, um eine Omnichannel-Lösung anzubieten. Dieses Angebot wurde während des Lockdowns stark in Anspruch genommen und scheint die Schwäche des Kerngeschäfts auszugleichen.

Samsonite hat den Fonds am stärksten belastet, da das Unternehmen mit dem parallelen Rückgang der Reisetätigkeit auf der ganzen Welt zu kämpfen hatte. Die Ergebnisse des ersten Quartals waren schwach, aber vor allen Dingen war der Markt wegen potenzieller Liquiditätsrisiken für das Unternehmen besorgt. Wir glauben zwar, dass Samsonite gestärkt aus dieser Krise hervorgehen sollte, da mehrere seiner Konkurrenten wahrscheinlich nicht überleben werden. Doch die kurz- und mittelfristigen Aussichten und der Zeitpunkt einer Erholung bleiben ungewiss. Infolgedessen haben wir unsere Position beim Unternehmen verkauft.

Im Laufe des Jahres 2020 haben wir die Qualität des Portfolios nach und nach verbessert und dabei von seit Jahren nicht mehr gesehenen Bewertungseinstiegspunkten profitiert. Wir erwarben die Internet-Franchiseunternehmen MercadoLibre und Yandex und bauten Positionen bei Coca-Cola Icecek und Endurance Technologies auf. Während des Ausverkaufs im März erhöhten wir unsere Bestände in PagSeguro und Localiza. Wir haben Gewinne bei NCSoft und Shandong Weigao nach deren starken Kursbewegungen mitgenommen und unsere Positionen bei Nigerian Breweries reduziert, da sich die Wettbewerbssituation auf dem Biermarkt in Nigeria nicht verbessert hat. Cognac, Goodbaby und Samsonite wurden verkauft, weil es an Transparenz bezüglich ihrer möglichen Erholung mangelte.

Die ersten sechs Monate des Jahres 2020 haben sich in einer Weise entwickelt, die nur wenige vorhergesagt haben, so dass dies ein guter Zeitpunkt ist, einen Schritt zurückzutreten und zu reflektieren. Unternehmen aus Schwellenländern verzeichneten von 2002 bis 2010 vor dem Hintergrund eines stark wachsenden globalen BIP eine lang anhaltende Expansion des Gewinns je Aktie (Earnings per Share, EPS). Die Währungen waren prozyklisch und wurden aufgewertet. Doch 2011, nach einem Jahrzehnt „guter Zeiten“, waren die Volkswirtschaften im Allgemeinen nicht mehr wettbewerbsfähig und die Unternehmen selbstgefällig geworden. Dementsprechend folgte ein Einbruch des EPS. Seit 2016 zeichnet sich eine Erholung des EPS ab. Dies geschah nicht aufgrund eines Anstiegs des BIP, sondern vielmehr aufgrund der Vorteile einer mehrjährigen Umstrukturierung.

Ihr Portfolio hat einen Anstieg des EPS-Wachstums in lokaler Währung verzeichnet. Doch diese grundlegende Verbesserung wurde durch die Währungsabwertung „verdeckt“. Die anfänglichen Devisenverluste waren ganz natürlich, da sie die wirtschaftliche Wettbewerbsfähigkeit wiederherstellten. Der jüngste Rückgang scheint jedoch eher von der durch die Dynamik getriebenen Stärke des US-Dollars befeuert zu sein, da die positive Entwicklung von US-Vermögenswerten mehr Geld anzog.

Der sich verbessernde EPS-Trend wurde von Covid-19 durchbrochen. Dennoch haben ihre stärkeren Bilanzen dazu geführt, dass die Unternehmen in den Schwellenländern widerstandsfähig waren. Ihr Fonds wies dank der Auswahl von Unternehmen, die solide Bilanzen und selbstfinanziertes Wachstum aufweisen, ähnliche Merkmale auf.

Mit Blick auf die Zukunft deuten unsere Gespräche mit Unternehmen darauf hin, dass die Verbesserung der EPS-Dynamik wieder aufgenommen wird.

COMGEST GROWTH EUROPE
ein Fonds der Comgest Growth plc

BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM ZUM 30. JUNI 2020

Wertentwicklung

Fondsanteilsklasse	Währung	Wertentwicklung seit Jahresbeginn 2020
COMGEST GROWTH EUROPE EUR ACC	EUR	-0,27
COMGEST GROWTH EUROPE EUR DIS	EUR	-0,31
COMGEST GROWTH EUROPE EUR I ACC	EUR	-0,03
COMGEST GROWTH EUROPE EUR I DIS	EUR	-0,03
COMGEST GROWTH EUROPE EUR R ACC	EUR	-0,53
COMGEST GROWTH EUROPE EUR Z ACC	EUR	-0,07
COMGEST GROWTH EUROPE EUR Z DIS	EUR	-0,07
COMGEST GROWTH EUROPE EUR I FIXED DIS	EUR	-0,03
COMGEST GROWTH EUROPE EUR FIXED DIS	EUR	-0,28
<i>MSCI Europe – Nettoerendite*</i>	<i>EUR</i>	<i>-12,84</i>
COMGEST GROWTH EUROPE USD I ACC	USD	0,03
<i>MSCI Europe – Nettoerendite*</i>	<i>USD</i>	<i>-12,78</i>
COMGEST GROWTH EUROPE USD I H ACC	USD	0,58
<i>MSCI Europe 100% Hedged to USD – Nettoerendite*</i>	<i>USD</i>	<i>-10,56</i>

* Nur zu Vergleichszwecken

Kommentar

Noch nie in der 30-jährigen Geschichte der Verwaltung von hochwertigen Wachstumsaktien wurde der von uns vertretene Stil so auf die Probe gestellt. Durch Covid-19 kam der Flugverkehr fast zum Erliegen, Restaurants/Bars wurden geschlossen und Lieferketten unterbrochen. Mehr als die Hälfte der Weltbevölkerung war vom Lockdown betroffen. Für 2020 wird der stärkste Konjunkturerinbruch in Friedenszeiten erwartet.

Wir haben uns in dieser Krise auf zwei Dinge konzentriert. Erstens, Bewertung der Liquiditätsposition jedes Ihrer Bestände, um sicherzustellen, dass selbst eine längere Krise beherrschbar ist. Zweitens, Ermittlung der möglichen langfristigen Konsequenzen für jedes Unternehmen.

Unter dem Gesichtspunkt der Liquidität hat sich Ihr Portfolio gut entwickelt. Dies liegt zum Teil daran, dass es sich um defensive Beteiligungen mit stabilen Endmärkten handelt, wie z. B. der Pharmariese Roche oder der Lebensmitteleinzelhändler Jeronimo Martins, und zum Teil daran, dass die Unternehmen dort, wo dies nicht der Fall ist, dazu neigen, extrem konservative Bilanzen zu führen. Obwohl 99 % der Flugzeuge von Ryanair am Boden blieben, hat Ryanair dank seiner 4 Mrd. EUR an Barmitteln keinen Rückgriff auf die Aktienmärkte genommen. Inditex, der Eigentümer von Zara und Massimo Dutti, konnte ebenfalls auf seinen Barmittelbestand von 8 Mrd. EUR zurückgreifen, als im April fast 90 % seiner Ladengeschäfte geschlossen waren. In der Tat haben von den 38 Beteiligungen im Portfolio derzeit nur drei ihre Dividende gänzlich gestrichen.

Die längerfristigen Folgen der Krise lassen sich weniger präzise abschätzen. Wenn wir eine Schätzung abgeben müssten, würden wir davon ausgehen, dass es für über 90 % des Portfolios wenig bis gar keine Auswirkungen geben wird. Die Menschen werden nach wie vor die Diabetes-Produkte von Novo Nordisk verwenden, über Adyen online einkaufen und die Premium-Schokolade von Lindt konsumieren. Die verbleibenden ca. 7 % der Beteiligungen sind dem Luft- und Raumfahrtsektor ausgesetzt, in dem wir Risiken für längerfristige Verkehrstrends sehen, wenngleich sie durch erhebliche Marktanteilschancen für die Gewinner ausgeglichen werden.

Ihr Portfolio entwickelte sich besser als der MSCI Europe-Index, der sowohl in EUR als auch in USD um 12,8 % fiel. Einige der Portfoliounternehmen verzeichneten während der Krise einen Anstieg der Nachfrage, darunter die Firma Ambu, die Geräte für Intensivstationen an Krankenhäuser liefert, oder Jeronimo Martins, der Lebensmitteldiscounter. Bei anderen hat die Krise wenig dazu beigetragen, die ohnehin schon sehr starken Fundamentaldaten zu erschüttern. ASML zum Beispiel dürfte dieses Jahr, wie ursprünglich geplant, 35 EUV-Maschinen ausliefern. Für die Kunden dieses Unternehmens ist die strukturelle Bedeutung der Investitionen in die neueste Generation von Lithographiesystemen zu hoch, um sie auf Eis zu legen. Die Krise könnte sogar die Nachfrage nach Halbleiterchips im Zusammenhang mit Rechenzentrums- und Cloud-Kapazitäten beschleunigen.

Unter den anderen Firmen, die erhebliche Beiträge leisten, dürfte der Zahlungsverkehrsdienstleister Adyen einer der größten Profiteure der sich nach der Krise beschleunigenden Umstellung auf das Internet sein, wodurch das bereits dynamische Wachstumsprofil noch verstärkt wird. Viele der Kunden von Adyen, darunter Netflix oder Spotify, erfreuen sich einer Rekordnachfrage.

Die größten Belastungen für die Performance kamen aus der Luft- und Raumfahrt und dem Einzelhandel, was nicht weiter überraschend ist. Amadeus, MTU und Ryanair brachen stark ein, da fast alle Flugzeuge weltweit am Boden blieben. Die Aussichten für den Flugverkehr bleiben ungewiss, da die meisten Experten nicht vor Ende 2024 mit einer Rückkehr zum Verkehrsaufkommen von 2019 rechnen. Unserer Ansicht nach ist es wahrscheinlich, dass bei diesen trüben Aussichten die Starken stärken werden. Ryanair hat die Krise genutzt, um die Bedingungen mit Boeing, den Flughäfen und den Pilotengewerkschaften neu zu verhandeln, um die eigene Wettbewerbsfähigkeit bei den Kosten zu verbessern. Amadeus hat einen großen Teil seiner F&E-Aktivitäten ausdrücklich abgeschottet, um seinen technologischen Vorsprung in einer Zeit des Rückzugs der Wettbewerber auszubauen. Im Einzelhandelsbereich meldete Inditex im Quartal bis Ende Mai einen starken Umsatzrückgang, da die erzwungene Schließung des Großteils seiner Ladenlokale belastend wirkte. Dessen ungeachtet konzentriert sich das Unternehmen weiterhin darauf, die entsprechenden langfristigen Anpassungen an seinem Modell vorzunehmen, indem es weiterhin Ladenflächen abbaut und in seine Online-Plattform investiert.

Die Maßnahmen, die wir in der ersten Jahreshälfte ergriffen haben, lassen sich in zwei Teile unterteilen: die Maßnahmen vor der Pandemie und die Maßnahmen während der Pandemie. Vor der Ausbreitung der Pandemie haben wir weiterhin Bewertungsdisziplin geübt, indem wir unser Engagement bei einigen teureren Titeln wie Dassault Systèmes oder Coloplast reduziert und die Erlöse dort reinvestiert haben, wo wir einen besseren Wert erzielten, wie z. B. bei Roche oder Orpea. Als die Krise kam, nutzten wir attraktive Bewertungsgelegenheiten, um zwei neue Positionen (SimCorp und Teleperformance) aufzubauen und eine Reihe anderer Beteiligungen, wie Temenos oder Campari, zu erhöhen. Wir haben Fresenius und Genmab abgestoßen.

Selten war die Bandbreite der möglichen Ergebnisse so groß. Einerseits könnte eine zweite Welle eine lang anhaltende wirtschaftliche Rezession auslösen, die durch das Ende staatlicher Unterstützungsmaßnahmen und eine verminderte Nachfrage noch verstärkt wird. Auf der anderen Seite könnte sich die Wirtschaft schneller als erwartet erholen, wenn die zweite Welle ausbleibt, ein Impfstoff gefunden wird und der Konsum deutlich anzieht. Die Aussichten für die Unternehmensgewinne könnten je nach Szenario kaum unterschiedlicher sein.

Für Ihr Portfolio gehen wir davon aus, dass die Bandbreite der Ertragsmöglichkeiten wesentlich geringer sein wird. Die Unternehmen, aus denen Ihr Portfolio besteht, wurden gerade wegen ihrer inhärenten makroökonomischen Sicherheit ausgewählt, ob dank der Defensivität ihrer Endmärkte (z. B. Gesundheitswesen) oder dank wiederkehrender Einnahmequellen (z. B. Software). Während der Weltfinanzkrise konnten sie dadurch ein Gewinnwachstum erzielen, als sich die Gewinne des Marktes halbierten. Dieses Jahr wird anders verlaufen, da die erzwungene Schließung von Geschäften, Bars und Restaurants und das Startverbot für Flugzeuge die ansonsten defensiven Einnahmequellen treffen werden. Wir gehen jedoch nach wie vor davon aus, dass die Erträge sich als widerstandsfähiger erweisen werden als die des Marktes, und vor allen Dingen prognostizieren wir, dass sie sich im nächsten Jahr stark erholen werden, wenn sich die „normalen“ Handelsbedingungen wieder einstellen.

COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS
ein Fonds der Comgest Growth plc

BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM ZUM 30. JUNI 2020

Wertentwicklung

Fondsanteilsklasse	Währung	Wertentwicklung seit Jahresbeginn 2020
COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR SI ACC	EUR	-1,21
MSCI Europe – Nettorendite*	EUR	-12,84

* Nur zu Vergleichszwecken

Kommentar

Im Dezember 2019 lancierte Comgest eine neue paneuropäische Aktienstrategie, die darauf abzielt, die Kraft der Aufzinsung für den langfristigen Anleger zu nutzen. Comgest Growth Europe Compounders richtet sich an qualitativ hochwertige Unternehmen mit typischerweise langjähriger Erfolgsbilanz und widerstandsfähigen Geschäftsmodellen. Diese Unternehmen nehmen in der Regel führende Positionen auf attraktiven Märkten ein, meist auf globaler Ebene.

Es versteht sich von selbst, dass die Widerstandsfähigkeit unserer Geschäftsmodelle während des ersten Halbjahres des Fondsbestehens mit dem Auftauchen und der Verbreitung des Covid-19-Virus stark auf die Probe gestellt wurde. Der Kampf gegen das Virus hat zur Einstellung des Flugverkehrs, geschlossenen Läden, verschobenen Eingriffen im Krankenhaus und unterbrochenen Lieferketten geführt. Mehr als die Hälfte der Weltbevölkerung war vom Lockdown betroffen. Für 2020 wird der stärkste Konjunkturerinbruch in Friedenszeiten erwartet.

Wir haben uns in dieser Krise auf zwei Dinge konzentriert. Erstens, Bewertung der Liquiditätsposition jedes Ihrer Bestände, um sicherzustellen, dass selbst eine längere Krise beherrschbar ist. Zweitens, Ermittlung der möglichen langfristigen Konsequenzen für jedes Unternehmen.

Unter dem Gesichtspunkt der Liquidität hat sich Ihr Portfolio gut entwickelt. Dies liegt zum Teil daran, dass es sich um defensive Beteiligungen mit stabilen Endmärkten handelt, wie z. B. der Pharmariese Roche oder der weltweit größte Lebensmittel- und Getränkekonzern Nestlé, und zum Teil daran, dass die Unternehmen dort, wo dies nicht der Fall ist, dazu neigen, sehr konservative Bilanzen zu führen. Inditex, der Eigentümer von Zara und Massimo Dutti, konnte auf seinen Barmittelbestand von 8 Mrd. EUR zurückgreifen, als im April fast 90 % seiner Ladengeschäfte geschlossen waren. In der Tat hat von den 23 Beteiligungen im Portfolio derzeit nur einer seine Dividende gänzlich gestrichen, nämlich Amadeus.

Die längerfristigen Folgen der Krise lassen sich weniger präzise abschätzen. Wenn wir eine Schätzung abgeben müssten, würden wir davon ausgehen, dass es für die große Mehrheit des Portfolios wenig bis gar keine Auswirkungen geben wird. Dies steht im Einklang mit dem Ansatz unserer Compounders, bewährte Unternehmen mit robusten Geschäftsmodellen und solidem und sichtbarem Gewinnwachstum zu suchen. Wir gehen davon aus, dass die Menschen weiterhin die Diabetes-Produkte von Novo Nordisk verwenden werden. Ebenso erwarten wir, dass die Nachfrage nach den Lösungen von Givaudan im Verbraucherbereich solide bleiben wird, da die Palette der Aromen und Duftstoffe von Givaudan in so vielen Produkten, Kategorien, Marken und Regionen vertreten ist. In ähnlicher Weise sollten Unternehmen weiterhin auf Industriegase von Linde für eine Vielzahl von Anwendungen vertrauen. Im Luft- und Raumfahrtsektor sehen wir Risiken für längerfristige Verkehrstrends, wenngleich sie durch erhebliche Marktanteilschancen für die Gewinner ausgeglichen werden.

In der ersten Hälfte des Jahres 2020 sank der Nettoinventarwert des Fonds um 1,2 %, verglichen mit einem Rückgang von 12,8 % für den MSCI Europe-Index. Unserer Meinung nach waren die beiden Hauptfaktoren für die relative Performance die strukturelle Qualitätsverzerrung des Portfolios in einem so außergewöhnlichen Kontext – wie oben erläutert – und die Positionierung des Fonds in der Krise. Sowohl die Sektorallokation als auch die Aktienausswahl trugen zur relativen Performance bei.

Die größten Rückgänge in unserem Portfolio wurden in Unternehmen verzeichnet, die direkt dem Flugverkehr ausgesetzt sind, wie z. B. Amadeus, der Anbieter von Software für Fluggesellschaften. Die Aussichten für den Flugverkehr bleiben ungewiss, da die meisten Experten nicht vor Ende 2024 mit einer Rückkehr zum Verkehrsaufkommen von 2019 rechnen. Unserer Ansicht nach ist es wahrscheinlich, dass bei diesen trüben Aussichten die Starken stärken werden. Amadeus hat einen großen Teil seiner F&E-Aktivitäten ausdrücklich abgeschottet, um seinen technologischen Vorsprung in einer Zeit des Rückzugs der Wettbewerber auszubauen.

Wir haben auch Kurseinbrüche bei Unternehmen im Einzelhandelssektor verzeichnet, wie Inditex oder EssilorLuxottica, oder bei Unternehmen, die mit dem Online-Handel konkurrieren müssen, wie Heineken. Inditex meldete im Quartal bis Ende Mai einen starken Umsatzrückgang, da die erzwungene Schließung des Großteils seiner Ladenlokale belastend wirkte. Dessen ungeachtet konzentriert sich das Unternehmen weiterhin darauf, die entsprechenden langfristigen Anpassungen an seinem Modell vorzunehmen, indem es weiterhin Ladenflächen abbaut und in seine Online-Plattform investiert.

Am anderen Ende der Skala haben eine Reihe von Titeln solide Gewinne erzielt. ASML zum Beispiel, ein Zulieferer der Halbleiterindustrie, dürfte dieses Jahr, wie ursprünglich geplant, 35 EUV-Maschinen ausliefern. Für die Kunden dieses Unternehmens ist die strukturelle Bedeutung der Investitionen in die neueste Generation von Lithographiesystemen zu hoch, um sie auf Eis zu legen. Die Krise könnte sogar die Nachfrage nach Halbleiterchips im Zusammenhang mit Rechenzentrums- und Cloud-Kapazitäten beschleunigen. Im Gesundheitswesen haben Unternehmen wie Novo Nordisk und Roche dank des defensiven Charakters ihrer Produkte gut abgeschnitten. Dies war auch bei Givaudan der Fall.

In der ersten Jahreshälfte wurden dem Portfolio zwei Titel hinzugefügt: Unilever und Geberit. Wir haben aus Bewertungsgründen bei Titeln wie Coloplast und Givaudan einige Gewinne mitgenommen. Umgekehrt haben wir die Gelegenheit der Marktvolatilität genutzt, um unser Engagement bei SAP und Accenture zu erhöhen. Wir haben SGS im Berichtszeitraum abgestoßen.

Selten war die Bandbreite der möglichen Ergebnisse so groß. Einerseits könnte eine zweite Welle eine lang anhaltende wirtschaftliche Rezession auslösen, die durch das Ende staatlicher Unterstützungsmaßnahmen und eine verminderte Nachfrage noch verstärkt wird. Auf der anderen Seite könnte sich die Wirtschaft schneller als erwartet erholen, wenn die zweite Welle ausbleibt, ein Impfstoff gefunden wird und der Konsum deutlich anzieht. Die Aussichten für die Unternehmensgewinne könnten je nach Szenario kaum unterschiedlicher sein.

Für das Portfolio gehen wir davon aus, dass die Bandbreite der Ertragsmöglichkeiten wesentlich geringer sein wird. Die Unternehmen, aus denen Ihr Portfolio besteht, wurden gerade wegen ihrer inhärenten makroökonomischen Sicherheit ausgewählt, ob dank der Defensivität ihrer Endmärkte (z. B. Gesundheitswesen) oder dank wiederkehrender Einnahmequellen (z. B. Software). Während der Weltfinanzkrise hatte ein guter Teil von ihnen ein belastbares Ertragsprofil, als sich die Ertragserwartungen für den Markt halbierten. Dieses Jahr wird anders verlaufen, da die erzwungene Schließung von Geschäften und das Startverbot für Flugzeuge die ansonsten defensiven Einnahmequellen treffen werden. Wir gehen jedoch nach wie vor davon aus, dass die Erträge sich als widerstandsfähiger erweisen werden als die des Marktes, und vor allen Dingen prognostizieren wir, dass sie sich im nächsten Jahr erholen werden, wenn sich die „normalen“ Handelsbedingungen wieder einstellen.

COMGEST GROWTH EUROPE PLUS
ein Fonds der Comgest Growth plc

BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM ZUM 30. JUNI 2020

Wertentwicklung

Fondsanteilsklasse	Währung	Wertentwicklung seit Jahresbeginn 2020
COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR I ACC	EUR	1,82
<i>MSCI Europe – Nettoerendite*</i>	EUR	-12,84
COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR Z ACC ¹	EUR	1,00
<i>MSCI Europe – Nettoerendite*</i>	EUR	-13,45
COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR ACC ²	EUR	9,50
<i>MSCI Europe – Nettoerendite*</i>	EUR	11,11

¹ Auflegungsdatum: 08.01.2020

² Auflegungsdatum: 16.04.2020

* Nur zu Vergleichszwecken

Kommentar

Noch nie in der 30-jährigen Geschichte der Verwaltung von hochwertigen Wachstumsaktien wurde der von uns vertretene Stil so auf die Probe gestellt. Durch Covid-19 kam der Flugverkehr fast zum Erliegen, Restaurants/Bars wurden geschlossen und Lieferketten unterbrochen. Mehr als die Hälfte der Weltbevölkerung war vom Lockdown betroffen. Für 2020 wird der stärkste Konjunkturerinbruch in Friedenszeiten erwartet.

Wir haben uns in dieser Krise auf zwei Dinge konzentriert. Erstens, Bewertung der Liquiditätsposition jedes Ihrer Bestände, um sicherzustellen, dass selbst eine längere Krise beherrschbar ist. Zweitens, Ermittlung der möglichen langfristigen Konsequenzen für jedes Unternehmen.

Unter dem Gesichtspunkt der Liquidität hat sich Ihr Portfolio gut entwickelt. Dies liegt zum Teil daran, dass es sich um defensive Beteiligungen mit stabilen Endmärkten handelt, wie z. B. der Pharmariese Roche oder der Lebensmitteleinzelhändler Jeronimo Martins, und zum Teil daran, dass die Unternehmen dort, wo dies nicht der Fall ist, dazu neigen, extrem konservative Bilanzen zu führen. Inditex, der Eigentümer von Zara und Massimo Dutti, konnte ebenfalls auf seinen Barmittelbestand von 8 Mrd. EUR zurückgreifen, als im April fast 90 % seiner Ladengeschäfte geschlossen waren. In der Tat haben von den 36 Beteiligungen im Portfolio derzeit nur zwei ihre Dividende gänzlich gestrichen.

Die längerfristigen Folgen der Krise lassen sich weniger präzise abschätzen. Wenn wir eine Schätzung abgeben müssten, würden wir davon ausgehen, dass es für über 95 % des Portfolios wenig bis gar keine Auswirkungen geben wird. Die Menschen werden nach wie vor die Diabetes-Produkte von Novo Nordisk verwenden, über Adyen online einkaufen und die Premium-Schokolade von Lindt konsumieren. Die verbleibenden ca. 3 % der Beteiligungen sind dem Luft- und Raumfahrtsektor ausgesetzt, in dem wir Risiken für längerfristige Verkehrstrends sehen, wenngleich sie durch erhebliche Marktanteilschancen für die Gewinner ausgeglichen werden.

Ihr Portfolio entwickelte sich besser als der MSCI Europe-Index, der in EUR um 12,8 % fiel. Einige der Portfoliounternehmen verzeichneten während der Krise einen Anstieg der Nachfrage, darunter die Firma Ambu, die Geräte für Intensivstationen an Krankenhäuser liefert, oder Jeronimo Martins, der Lebensmitteldiscounter. Bei anderen hat die Krise wenig dazu beigetragen, die ohnehin schon sehr starken Fundamentaldaten zu erschüttern. ASML zum Beispiel dürfte dieses Jahr, wie ursprünglich geplant, 35 EUV-Maschinen ausliefern. Für die Kunden dieses Unternehmens ist die strukturelle Bedeutung der Investitionen in die neueste Generation von Lithographiesystemen zu hoch, um sie auf Eis zu legen. Die Krise könnte sogar die Nachfrage nach Halbleiterchips im Zusammenhang mit Rechenzentrums- und Cloud-Kapazitäten beschleunigen.

Unter den anderen Firmen, die erhebliche Beiträge leisten, dürfte der Zahlungsverkehrsdienstleister Adyen einer der größten Profiteure der sich nach der Krise beschleunigenden Umstellung auf das Internet sein, wodurch das bereits dynamische Wachstumsprofil noch verstärkt wird. Viele der Kunden von Adyen, darunter Netflix oder Spotify, erfreuen sich einer Rekordnachfrage.

Die größten Belastungen für die Performance kamen aus der Luft- und Raumfahrt und dem Einzelhandel, was nicht weiter überraschend ist. Amadeus brach stark ein, da fast alle Flugzeuge weltweit am Boden blieben. Die Aussichten für den Flugverkehr bleiben ungewiss, da die meisten Experten nicht vor Ende 2024 mit einer Rückkehr zum Verkehrsaufkommen von 2019 rechnen. Unserer Ansicht nach ist es wahrscheinlich, dass bei diesen trüben Aussichten die Starken stärken werden. So hat Amadeus einen großen Teil seiner F&E-Aktivitäten ausdrücklich abgeschottet, um seinen technologischen Vorsprung in einer Zeit des Rückzugs der Wettbewerber auszubauen. Im Einzelhandelsbereich meldete Inditex im Quartal bis Ende Mai einen starken Umsatzrückgang, da die erzwungene Schließung des Großteils seiner Ladenlokale belastend wirkte. Dessen ungeachtet konzentriert sich das Unternehmen weiterhin darauf, die entsprechenden langfristigen Anpassungen an seinem Modell vorzunehmen, indem es weiterhin Ladenflächen abbaut und in seine Online-Plattform investiert.

Als die Covid-19-Krise kam, nutzten wir attraktive Bewertungsgelegenheiten, um zwei neue Positionen (SimCorp und Teleperformance) aufzubauen und eine Reihe anderer Beteiligungen, wie Temenos, Roche, Orpea oder Campari, zu erhöhen. Wir haben Fresenius und Genmab abgestoßen.

Selten war die Bandbreite der möglichen Ergebnisse so groß. Einerseits könnte eine zweite Welle eine lang anhaltende wirtschaftliche Rezession auslösen, die durch das Ende staatlicher Unterstützungsmaßnahmen und eine verminderte Nachfrage noch verstärkt wird. Auf der anderen Seite könnte sich die Wirtschaft schneller als erwartet erholen, wenn die zweite Welle ausbleibt, ein Impfstoff gefunden wird und der Konsum deutlich anzieht. Die Aussichten für die Unternehmensgewinne könnten je nach Szenario kaum unterschiedlicher sein. Trotz aller Unsicherheit auf Makroebene würden wir die steigende Bedeutung von ESG über Sektoren und Länder hinweg als unaufhaltsam betrachten.

Für Ihr Portfolio gehen wir davon aus, dass die Bandbreite der Ertragsmöglichkeiten wesentlich geringer sein wird. Die Unternehmen, aus denen Ihr Portfolio besteht, wurden gerade wegen ihrer inhärenten makroökonomischen Sicherheit ausgewählt, ob dank der Defensivität ihrer Endmärkte (z. B. Gesundheitswesen) oder dank wiederkehrender Einnahmequellen (z. B. Software). Während der Weltfinanzkrise konnten sie dadurch ein Gewinnwachstum erzielen, als sich die Gewinne des Marktes halbierten. Dieses Jahr wird anders verlaufen, da die erzwungene Schließung von Geschäften, Bars und Restaurants und das Startverbot für Flugzeuge die ansonsten defensiven Einnahmequellen treffen werden. Wir gehen jedoch nach wie vor davon aus, dass die Erträge sich als widerstandsfähiger erweisen werden als die des Marktes, und vor allen Dingen prognostizieren wir, dass sie sich im nächsten Jahr stark erholen werden, wenn sich die „normalen“ Handelsbedingungen wieder einstellen.

COMGEST GROWTH EUROPE S
ein Fonds der Comgest Growth plc

BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM ZUM 30. JUNI 2020

Wertentwicklung

Fondsanteilsklasse	Währung	Wertentwicklung seit Jahresbeginn 2020
COMGEST GROWTH EUROPE S EUR ACC	EUR	2,44
<i>S&P Europe 350 Shariah – Nettorendite*</i>	EUR	-2,04
COMGEST GROWTH EUROPE S USD ACC	USD	2,54
<i>S&P Europe 350 Shariah – Nettorendite*</i>	USD	-1,99

* Nur zu Vergleichszwecken

Kommentar

Noch nie in der 30-jährigen Geschichte der Verwaltung von hochwertigen Wachstumsaktien wurde der von uns vertretene Stil so auf die Probe gestellt. Durch Covid-19 kam der Flugverkehr fast zum Erliegen, Einzelhandelsgeschäfte wurden geschlossen und Lieferketten unterbrochen. Mehr als die Hälfte der Weltbevölkerung war vom Lockdown betroffen. Für 2020 wird der stärkste Konjunkturinbruch in Friedenszeiten erwartet.

Wir haben uns in dieser Krise auf zwei Dinge konzentriert. Erstens, Bewertung der Liquiditätsposition jedes Ihrer Bestände, um sicherzustellen, dass selbst eine längere Krise beherrschbar ist. Zweitens, Ermittlung der möglichen langfristigen Konsequenzen für jedes Unternehmen.

Unter dem Gesichtspunkt der Liquidität hat sich Ihr Portfolio gut entwickelt. Dies liegt zum Teil daran, dass es sich um defensive Beteiligungen mit stabilen Endmärkten handelt, wie z. B. der Pharmariese Roche oder der weltweit größte Lebensmittel- und Getränkekonzern Nestlé, und zum Teil daran, dass die Unternehmen dort, wo dies nicht der Fall ist, dazu neigen, äußerst konservative Bilanzen zu führen. Obwohl 99 % der Flugzeuge von Ryanair am Boden blieben, hat Ryanair dank seiner 4 Mrd. EUR an Barmitteln keinen Rückgriff auf die Aktienmärkte genommen. Inditex, der Eigentümer von Zara und Massimo Dutti, konnte ebenfalls auf seinen Barmittelbestand von 8 Mrd. EUR zurückgreifen, als im April fast 90 % seiner Ladengeschäfte geschlossen waren. In der Tat haben von den 35 Beteiligungen im Portfolio derzeit nur drei ihre Dividende gänzlich gestrichen.

Die längerfristigen Folgen der Krise lassen sich weniger präzise abschätzen. Wenn wir eine Schätzung abgeben müssten, würden wir davon ausgehen, dass es für über 90 % des Portfolios wenig bis gar keine Auswirkungen geben wird. Die Menschen werden nach wie vor die Diabetes-Produkte von Novo Nordisk verwenden, über Adyen online einkaufen und die Premium-Schokolade von Lindt konsumieren. Die verbleibenden ca. 7 % der Beteiligungen sind dem Luft- und Raumfahrtsektor ausgesetzt, in dem wir Risiken für längerfristige Verkehrstrends sehen, wenngleich sie durch erhebliche Marktanteilschancen für die Gewinner ausgeglichen werden.

In der ersten Hälfte des Jahres 2020 erzielte der Fonds in einem rückläufigen Markt eine positive Rendite. Einige der Portfoliounternehmen verzeichneten während der Krise einen Anstieg der Nachfrage, darunter die Firma Ambu, die medizinische Geräte für Intensivstationen an Krankenhäuser liefert. Bei anderen hat die Krise wenig dazu beigetragen, die ohnehin schon sehr starken Fundamentaldaten zu erschüttern. ASML zum Beispiel, ein Zulieferer der Halbleiterindustrie, dürfte dieses Jahr, wie ursprünglich geplant, 35 EUV-Maschinen ausliefern. Für die Kunden dieses Unternehmens ist die strukturelle Bedeutung der Investitionen in die neueste Generation von Lithographiesystemen zu hoch, um sie auf Eis zu legen. Die Krise könnte sogar die Nachfrage nach Halbleiterchips im Zusammenhang mit Rechenzentrums- und Cloud-Kapazitäten beschleunigen.

Unter den anderen Firmen, die erhebliche Beiträge leisten, dürfte der Zahlungsverkehrsdienstleister Adyen einer der größten Profiteure der sich nach der Krise beschleunigenden Umstellung auf das Internet sein, wodurch das bereits dynamische Wachstumsprofil noch verstärkt wird. Viele der Kunden von Adyen, darunter Netflix oder Spotify, erfreuen sich einer Rekordnachfrage.

Die größten Belastungen für die Performance kamen aus der Luft- und Raumfahrt und dem Einzelhandel, was nicht weiter überraschend ist. Amadeus und Ryanair brachen stark ein, da fast alle Flugzeuge weltweit am Boden blieben. Die Aussichten für den Flugverkehr bleiben ungewiss, da die meisten Experten nicht vor Ende 2024 mit einer Rückkehr zum Verkehrsaufkommen von 2019 rechnen. Unserer Ansicht nach ist es wahrscheinlich, dass bei diesen trüben Aussichten die Starken stärken werden. Ryanair hat die Krise genutzt, um die Bedingungen mit Boeing, den Flughäfen und den

Pilotengewerkschaften neu zu verhandeln, um die eigene Wettbewerbsfähigkeit bei den Kosten zu verbessern. Amadeus hat einen großen Teil seiner F&E-Aktivitäten ausdrücklich abgeschottet, um seinen technologischen Vorsprung in einer Zeit des Rückzugs der Wettbewerber auszubauen. Im Einzelhandelsbereich meldete Inditex im Quartal bis Ende Mai einen starken Umsatzrückgang, da die erzwungene Schließung des Großteils seiner Ladenlokale belastend wirkte. Dessen ungeachtet konzentriert sich das Unternehmen weiterhin darauf, die entsprechenden langfristigen Anpassungen an seinem Modell vorzunehmen, indem es weiterhin Ladenflächen abbaut und in seine Online-Plattform investiert.

In der ersten Jahreshälfte wurden dem Portfolio zwei Titel hinzugefügt, nämlich der deutsche Triebwerkshersteller MTU und das in der Schweiz ansässige Unternehmen Geberit aus dem Sanitärbereich. Wir haben aus Bewertungsgründen bei Titeln wie Sartorius Stedim, Coloplast und Ambu einige Gewinne mitgenommen. Umgekehrt haben wir die Gelegenheit der Marktvolatilität genutzt, um unser Engagement bei Adyen, Temenos und Ferrari zu erhöhen. Wir haben SGS und Genmab im Berichtszeitraum abgestoßen.

Selten war die Bandbreite der möglichen Ergebnisse so groß. Einerseits könnte eine zweite Welle eine lang anhaltende wirtschaftliche Rezession auslösen, die durch das Ende staatlicher Unterstützungsmaßnahmen und eine verminderte Nachfrage noch verstärkt wird. Auf der anderen Seite könnte sich die Wirtschaft schneller als erwartet erholen, wenn die zweite Welle ausbleibt, ein Impfstoff gefunden wird und der Konsum deutlich anzieht. Die Aussichten für die Unternehmensgewinne könnten je nach Szenario kaum unterschiedlicher sein.

Für das Portfolio gehen wir davon aus, dass die Bandbreite der Ertragsmöglichkeiten wesentlich geringer sein wird. Die Unternehmen, aus denen Ihr Portfolio besteht, wurden gerade wegen ihrer inhärenten makroökonomischen Sicherheit ausgewählt, ob dank der Defensivität ihrer Endmärkte (z. B. Gesundheitswesen) oder dank wiederkehrender Einnahmequellen (z. B. Software). Während der Weltfinanzkrise konnten sie dadurch ein Gewinnwachstum erzielen, als sich die Gewinne des Marktes halbierten. Dieses Jahr wird anders verlaufen, da die erzwungene Schließung von Geschäften und das Startverbot für Flugzeuge die ansonsten defensiven Einnahmequellen treffen werden. Wir gehen jedoch nach wie vor davon aus, dass die Erträge sich als widerstandsfähiger erweisen werden als die des Marktes, und vor allen Dingen prognostizieren wir, dass sie sich im nächsten Jahr stark erholen werden, wenn sich die „normalen“ Handelsbedingungen wieder einstellen.

COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES
ein Fonds der Comgest Growth plc

BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM ZUM 30. JUNI 2020

Wertentwicklung

Fondsanteilsklasse	Währung	Wertentwicklung seit Jahresbeginn 2020
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR ACC	EUR	6,76
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR I ACC	EUR	7,02
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR R ACC	EUR	6,48
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR DIS	EUR	6,78
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR Z ACC	EUR	7,01
<i>MSCI Europe – Nettorendite*</i>	<i>EUR</i>	<i>-12,84</i>
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES USD IH ACC ¹	USD	2,77
<i>MSCI Europe – Nettorendite*</i>	<i>USD</i>	<i>-0,44</i>

¹ Auflegungsdatum: 16.06.2020

* Nur zu Vergleichszwecken

Kommentar

Noch nie in der 30-jährigen Geschichte der Verwaltung von hochwertigen Wachstumsaktien wurde der von uns vertretene Stil so auf die Probe gestellt. Durch Covid-19 kam der Flugverkehr fast zum Erliegen, Restaurants/Bars wurden geschlossen und Lieferketten unterbrochen. Mehr als die Hälfte der Weltbevölkerung war vom Lockdown betroffen. Für 2020 wird der schlimmste Konjunkturinbruch in Friedenszeiten erwartet.

Wir haben uns in dieser Krise auf zwei Dinge konzentriert. Erstens, Bewertung der Liquiditätsposition jedes Ihrer Bestände, um sicherzustellen, dass selbst eine längere Krise beherrschbar ist. Zweitens, Ermittlung der möglichen langfristigen Konsequenzen für jedes Unternehmen.

Unter dem Gesichtspunkt der Liquidität hat sich Ihr Portfolio gut entwickelt. Dies liegt zum Teil daran, dass es sich um defensive Beteiligungen mit stabilen Endmärkten handelt, wie z. B. GN Store Nord, Hersteller für Hörgeräte und professionelle Headsets, oder Lonza, Auftragshersteller für Arzneimittel, und zum Teil daran, dass die Unternehmen dort, wo dies nicht der Fall ist, dazu neigen, konservative Bilanzen zu führen. Wizz Air zum Beispiel konnte auf seinen Barmittelbestand von 1,3 Mrd. EUR zurückgreifen, als die meisten seiner Flugzeuge während des Lockdowns am Boden blieben. Darüber hinaus ist das Unternehmen eine der wenigen Fluggesellschaften, die in der Lage sein werden, nach der Krise zu wachsen.

Die längerfristigen Folgen der Krise lassen sich weniger präzise abschätzen. Wenn wir eine Schätzung abgeben müssten, würden wir davon ausgehen, dass es für über 95 % des Portfolios wenig bis gar keine Auswirkungen geben wird. Die Menschen werden nach wie vor über Adyen online einkaufen. Ebenso werden Pharmaunternehmen für ihre klinischen Studien weiterhin auf externe Experten wie Icon zurückgreifen. Die verbleibenden ca. 5 % der Beteiligungen sind dem Luft- und Raumfahrtsektor ausgesetzt, in dem wir Risiken für längerfristige Verkehrstrends sehen, wenngleich sie durch erhebliche Marktanteilschancen für die Gewinner ausgeglichen werden.

Ihr Portfolio entwickelte sich im ersten Halbjahr im Vergleich zum MSCI Europe-Index, der sowohl in EUR als auch in USD um 12,8 % fiel, positiv. Einige der Portfoliounternehmen verzeichneten während der Krise einen Anstieg der Nachfrage, darunter die Firma Ambu, die medizinische Geräte für Intensivstationen an Krankenhäuser liefert. ASML zum Beispiel dürfte dieses Jahr, wie ursprünglich geplant, 35 EUV-Maschinen ausliefern. Für die Kunden dieses Unternehmens ist die strukturelle Bedeutung der Investitionen in die neueste Generation von Lithographiesystemen zu hoch, um sie auf Eis zu legen. Die Krise könnte sogar die Nachfrage nach Halbleiterchips im Zusammenhang mit Rechenzentrums- und Cloud-Kapazitäten beschleunigen.

Unter den anderen Firmen, die erhebliche Beiträge leisten, dürfte der Zahlungsverkehrsdienstleister Adyen einer der größten Profiteure der sich nach der Krise beschleunigenden Umstellung auf das Internet sein, wodurch das bereits dynamische Wachstumsprofil noch verstärkt wird. Viele der Kunden von Adyen, darunter Netflix oder Spotify, erfreuen sich einer Rekordnachfrage.

Die größten Leistungseinbußen kamen aus der Luft- und Raumfahrt, was nicht weiter überraschend ist. Safran und Wizz Air brachen stark ein, da fast alle Flugzeuge weltweit am Boden blieben. Die Aussichten für den Flugverkehr bleiben ungewiss, da die meisten Experten nicht vor Ende 2024 mit einer Rückkehr zum Verkehrsaufkommen von 2019 rechnen. Unserer Ansicht nach ist es wahrscheinlich, dass bei diesen trüben Aussichten die Starken stärken werden. Wizz Air war zu Beginn der Krise in einer starken Position, was Liquidität und Rentabilität betrifft. Das Unternehmen ist nun in der Lage, neue Strecken hinzuzufügen und Landezeiten zu übernehmen, während viele Wettbewerber gezwungen sind, sich auf Kostensenkungen zu konzentrieren. Seit dem Ende des Lockdowns hat das Unternehmen eine wachsende Nachfrage und eine Erholung bei den Buchungen erlebt, und wir erwarten, dass sein junger Kundenstamm bald wieder Flugreisen unternehmen wird. Wizz Air wird mit Marktanteilsgewinnen aus der Krise hervorgehen.

Grenke, das deutsche Leasing-Unternehmen für IT und medizinische Geräte, verzeichnete ebenfalls eine schwache Leistung, da es in KMU, die eher mit finanziellen Schwierigkeiten konfrontiert sind, und in Südeuropa, wo der Lockdown am strengsten war, tätig ist.

Wir haben unsere Bewertungsdisziplin durch Gewinnmitnahmen bei Ambu, Eurofins und Lonza sowie durch den Verkauf von Positionen bei BioMérieux und Sartorius Stedim fortgesetzt. Wir haben Grenke, Ipsen und Edenred aufgrund der höheren Unsicherheit veräußert und United Internet wegen eines mittelfristig langsameren Gewinnwachstumsprofils als ursprünglich erwartet abgestoßen. Wir haben auch unsere Position bei Wirecard aufgelöst. Der Bericht von KPMG warf mehr Fragen auf, als er beantwortete, und das Unternehmen war nicht in der Lage, in Gesprächen mit dem Management und dem Aufsichtsrat zufriedenstellende Erklärungen abzugeben. Das hat uns zu der Entscheidung bewegt, die verbleibende kleine Position zu verkaufen, bevor der Betrug aufgedeckt wurde.

Die Erlöse wurden dort reinvestiert, wo wir einen besseren Wert erzielen, wie z. B. in Adyen, Capgemini, Prosus, B&M, Boohoo und Moncler. Als die Krise kam, nutzten wir attraktive Bewertungsgelegenheiten, um neue Positionen bei BakkaFrost, LVMH, Symrise, Varta und TKH aufzubauen.

Selten war die Bandbreite der möglichen Ergebnisse so groß. Einerseits könnte eine zweite Welle eine lang anhaltende wirtschaftliche Rezession auslösen, die durch das Ende staatlicher Unterstützungsmaßnahmen und eine verminderte Nachfrage noch verstärkt wird. Auf der anderen Seite könnte sich die Wirtschaft schneller als erwartet erholen, wenn die zweite Welle ausbleibt, ein Impfstoff gefunden wird und der Konsum deutlich anzieht. Die Aussichten für die Unternehmensgewinne könnten je nach Szenario kaum unterschiedlicher sein.

Für Ihr Portfolio gehen wir davon aus, dass die Bandbreite der Ertragsmöglichkeiten wesentlich geringer sein wird. Die Unternehmen, aus denen Ihr Portfolio besteht, wurden gerade wegen ihrer inhärenten makroökonomischen Sicherheit ausgewählt, ob dank der Defensivität ihrer Endmärkte (z. B. Gesundheitswesen) oder dank wiederkehrender Einnahmequellen (z. B. Software). Während der Weltfinanzkrise konnten sie dadurch ein Gewinnwachstum erzielen, als sich die Gewinne des Marktes halbierten. Dieses Jahr wird anders verlaufen, da die erzwungene Schließung von Geschäften, Bars und Restaurants und das Startverbot für Flugzeuge die ansonsten defensiven Einnahmequellen treffen werden. Wir gehen jedoch nach wie vor davon aus, dass die Erträge sich als widerstandsfähiger erweisen werden als die des Marktes, und vor allen Dingen prognostizieren wir, dass sie sich im nächsten Jahr stark erholen werden, wenn sich die „normalen“ Handelsbedingungen wieder einstellen.

COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES
ein Fonds der Comgest Growth plc

BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM ZUM 30. JUNI 2020

Wertentwicklung

Fondsanteilsklasse	Währung	Wertentwicklung seit Jahresbeginn 2020
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR ACC	EUR	3,05
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR I ACC	EUR	3,31
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR Z ACC	EUR	3,29
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR X ACC	EUR	3,83
<i>MSCI Europe Mid Cap – Nettorendite*</i>	<i>EUR</i>	<i>-12,49</i>
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR I DIS ¹	EUR	1,45
<i>MSCI Europe Mid Cap – Nettorendite*</i>	<i>EUR</i>	<i>-12,98</i>
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES GBP U ACC ²	GBP	9,31
<i>MSCI Europe Mid Cap – Nettorendite*</i>	<i>GBP</i>	<i>9,39</i>

¹ Auflegungsdatum: 14.01.2020

² Auflegungsdatum: 12.05.2020

* Nur zu Vergleichszwecken

Kommentar

Noch nie in der 30-jährigen Geschichte der Verwaltung von hochwertigen Wachstumsaktien wurde der von uns vertretene Stil so auf die Probe gestellt. Durch Covid-19 kam der Flugverkehr fast zum Erliegen, Restaurants/Bars wurden geschlossen und Lieferketten unterbrochen. Mehr als die Hälfte der Weltbevölkerung war vom Lockdown betroffen. Für 2020 wird der stärkste Konjunkturerinbruch in Friedenszeiten erwartet.

Wir haben uns in dieser Krise auf zwei Dinge konzentriert. Erstens, Bewertung der Liquiditätsposition jedes Ihrer Bestände, um sicherzustellen, dass selbst eine längere Krise beherrschbar ist. Zweitens, Ermittlung der möglichen langfristigen Konsequenzen für jedes Unternehmen.

Unter dem Gesichtspunkt der Liquidität hat sich Ihr Portfolio gut entwickelt. Dies liegt zum Teil daran, dass es sich um defensive Beteiligungen mit stabilen Endmärkten handelt, wie z. B. GN Store Nord, Hersteller für Hörgeräte und professionelle Headsets, oder Jeronimo Martins, Lebensmittelhandel, und zum Teil daran, dass die Unternehmen dort, wo dies nicht der Fall ist, dazu neigen, konservative Bilanzen zu führen. Wizz Air zum Beispiel konnte auf seinen Barmittelbestand von 1,3 Mrd. EUR zurückgreifen, als die meisten seiner Flugzeuge während des Lockdowns am Boden blieben. Darüber hinaus halten wir das Unternehmen für eine der wenigen Fluggesellschaften, die in der Lage sein werden, nach der Krise zu wachsen.

Die längerfristigen Folgen der Krise lassen sich weniger präzise abschätzen. Die Unternehmen, die unter Umständen mit längerfristigen Konsequenzen der Krise konfrontiert sein werden, sind Wizz Air und MTU im Luft- und Raumfahrtsektor, in dem wir Risiken für längerfristige Verkehrstrends sehen, wenngleich sie durch erhebliche Marktanteilschancen für die Gewinner ausgeglichen werden. Insgesamt erwarten wir für die Mehrheit der Portfoliounternehmen keine größeren strukturellen Veränderungen als Folge der Krise. Wir glauben, dass die starken strukturellen Grundtendenzen wie der digitale Wandel weiterhin Unternehmen wie Temenos und Netcompany zugutekommen werden. Von der Konzentration auf Energieeffizienz werden Unternehmen wie Kingspan profitieren, das hochleistungsfähige und energiesparende Isoliermaterialien für die Bauindustrie herstellt und vertreibt.

Ihr Portfolio entwickelte sich im ersten Halbjahr im Vergleich zum MSCI Europe Mid Cap-Index, der in EUR um 12,5 % fiel, positiv. Einige der Portfoliounternehmen verzeichneten während der Krise einen Anstieg der Nachfrage, darunter die Firma Ambu, die medizinische Geräte für Intensivstationen an Krankenhäuser liefert. Sartorius Stedim, der führende Anbieter für die schnell wachsende biopharmazeutische Industrie, verzeichnete eine anhaltend starke Nachfrage, die zusätzlich durch bedeutende Anlagenaufträge aus China beflügelt wurde. Umsatz, Auftragseingang und Gewinn der Gruppe wuchsen im ersten Quartal zweistellig, sodass die Erwartungen für 2020 nach oben korrigiert wurden. Die Ergebnisse von Netcompany für das erste Quartal entsprachen den Erwartungen, und das Unternehmen blieb bei seiner Prognose für das Gesamtjahr. Die Dynamik wird durch das anhaltende Kundeninteresse an missionskritischen Projekten für den digitalen Wandel unterstützt, während das Gesamtgeschäft aufgrund seines wichtigen Engagements im öffentlichen Sektor und wiederkehrender Wartungsarbeiten ebenfalls als relativ defensiv angesehen wird.

In diesem Zusammenhang überrascht es nicht, dass die größten Belastungen für die Performance MTU Aero Engines (wegen der geringeren Reisetätigkeit) und CTS Eventim (wegen der geringeren Anzahl an außerhäuslichen Aktivitäten und Unterhaltungsangeboten) waren. Grenke, das deutsche Leasing-Unternehmen für IT und medizinische Geräte, verzeichnete ebenfalls eine schwache Leistung, da es in kleinen und mittelständischen Unternehmen (KMU), die eher mit finanziellen Schwierigkeiten konfrontiert sind, und in Südeuropa, wo der Lockdown am strengsten war, tätig ist.

Wir haben unsere Bewertungsdisziplin durch Gewinnmitnahmen bei Ambu, Eurofins und Straumann sowie durch den Verkauf von Positionen bei Sartorius Stedim fortgesetzt. Wir haben die Erlöse dort reinvestiert, wo wir einen besseren Wert erzielen, wie z. B. bei B&M, Campari, Moncler und Orpea. Als die Krise kam, nutzten wir attraktive Bewertungsgelegenheiten, um neue Positionen bei Wizz Air, Bakkafröst, Vitrolife, New Work und Rational aufzubauen. Unsere Positionen bei Grenke und Edenred haben wir aufgrund der höheren Unsicherheit aufgelöst und Dormakaba wegen eines mittelfristig langsameren Gewinnwachstumsprofils als ursprünglich erwartet abgestoßen.

Selten war die Bandbreite der möglichen Ergebnisse so groß. Einerseits könnte eine zweite Welle eine lang anhaltende wirtschaftliche Rezession auslösen, die durch das Ende staatlicher Unterstützungsmaßnahmen und eine verminderte Nachfrage noch verstärkt wird. Auf der anderen Seite könnte sich die Wirtschaft schneller als erwartet erholen, wenn die zweite Welle ausbleibt, ein Impfstoff gefunden wird und der Konsum deutlich anzieht. Die Aussichten für die Unternehmensgewinne könnten je nach Szenario kaum unterschiedlicher sein.

Für Ihr Portfolio gehen wir davon aus, dass die Bandbreite der Ertragsmöglichkeiten wesentlich geringer sein wird. Die Unternehmen, aus denen Ihr Portfolio besteht, wurden gerade wegen ihrer inhärenten makroökonomischen Sicherheit ausgewählt, ob dank der Defensivität ihrer Endmärkte (z. B. Gesundheitswesen) oder dank wiederkehrender Einnahmequellen (z. B. Software). Während der Weltfinanzkrise konnten sie dadurch ein Gewinnwachstum erzielen, als sich die Gewinne des Marktes halbierten. Dieses Jahr wird anders verlaufen, da die erzwungene Schließung von Geschäften, Bars und Restaurants und das Startverbot für Flugzeuge die ansonsten defensiven Einnahmequellen treffen werden. Wir gehen jedoch nach wie vor davon aus, dass die Erträge sich als widerstandsfähiger erweisen werden als die des Marktes, und vor allen Dingen prognostizieren wir, dass sie sich im nächsten Jahr stark erholen werden, wenn sich die „normalen“ Handelsbedingungen wieder einstellen.

COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND
ein Fonds der Comgest Growth plc

BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM ZUM 30. JUNI 2020

Wertentwicklung

Fondsanteilsklasse	Währung	Wertentwicklung seit Jahresbeginn 2020
COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF I ACC	CHF	-1,38
COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF Z ACC	CHF	-1,42
<i>MSCI Europe ex Switzerland 100% Hedged to CHF – Nettorendite*</i>	CHF	-12,90

* Nur zu Vergleichszwecken

Kommentar

Noch nie in der 30-jährigen Geschichte der Verwaltung von hochwertigen Wachstumsaktien wurde der von uns vertretene Stil so auf die Probe gestellt. Durch Covid-19 kam der Flugverkehr fast zum Erliegen, Restaurants/Bars wurden geschlossen und Lieferketten unterbrochen. Mehr als die Hälfte der Weltbevölkerung war vom Lockdown betroffen. Für 2020 wird der stärkste Konjunkturreinbruch in Friedenszeiten erwartet.

Wir haben uns in dieser Krise auf zwei Dinge konzentriert. Erstens, Bewertung der Liquiditätsposition jedes Ihrer Bestände, um sicherzustellen, dass selbst eine längere Krise beherrschbar ist. Zweitens, Ermittlung der möglichen langfristigen Konsequenzen für jedes Unternehmen.

Unter dem Gesichtspunkt der Liquidität hat sich Ihr Portfolio gut entwickelt. Dies liegt zum Teil daran, dass es sich um defensive Beteiligungen mit stabilen Endmärkten handelt, wie z. B. das Pharmaunternehmen Novo Nordisk oder der Lebensmitteleinzelhändler Jeronimo Martins, und zum Teil daran, dass die Unternehmen dort, wo dies nicht der Fall ist, dazu neigen, extrem konservative Bilanzen zu führen. Obwohl 99 % der Flugzeuge von Ryanair am Boden blieben, hat Ryanair dank seiner 4 Mrd. EUR an Barmitteln keinen Rückgriff auf die Aktienmärkte genommen. Inditex, der Eigentümer von Zara und Massimo Dutti, konnte ebenfalls auf seinen Barmittelbestand von 8 Mrd. EUR zurückgreifen, als im April fast 90 % seiner Ladengeschäfte geschlossen waren. In der Tat haben von den 32 Beteiligungen im Portfolio derzeit nur drei ihre Dividende gänzlich gestrichen.

Die längerfristigen Folgen der Krise lassen sich weniger präzise abschätzen. Wenn wir eine Schätzung abgeben müssten, würden wir davon ausgehen, dass es für über 90 % des Portfolios wenig bis gar keine Auswirkungen geben wird. Die Menschen werden nach wie vor die Diabetes-Produkte von Novo Nordisk verwenden und über Adyen online einkaufen. Die verbleibenden ca. 7 % der Beteiligungen sind dem Luft- und Raumfahrtsektor ausgesetzt, in dem wir Risiken für längerfristige Verkehrstrends sehen, wenngleich sie durch erhebliche Marktanteilschancen für die Gewinner ausgeglichen werden.

Ihr Portfolio übertraf den Index im Berichtszeitraum. Einige der Portfoliounternehmen verzeichneten während der Krise einen Anstieg der Nachfrage, darunter die Firma Ambu, die medizinische Geräte für Intensivstationen an Krankenhäuser liefert. ASML zum Beispiel dürfte dieses Jahr, wie ursprünglich geplant, 35 EUV-Maschinen ausliefern. Für die Kunden dieses Unternehmens ist die strukturelle Bedeutung der Investitionen in die neueste Generation von Lithographiesystemen zu hoch, um sie auf Eis zu legen. Die Krise könnte sogar die Nachfrage nach Halbleiterchips im Zusammenhang mit Rechenzentrums- und Cloud-Kapazitäten beschleunigen. Unter den anderen Firmen, die erhebliche Beiträge leisten, dürfte der Zahlungsverkehrsdienstleister Adyen einer der größten Profiteure der sich nach der Krise beschleunigenden Umstellung auf das Internet sein, wodurch das bereits dynamische Wachstumsprofil noch verstärkt wird. Viele der Kunden von Adyen, darunter Netflix oder Spotify, erfreuen sich einer Rekordnachfrage.

Die größten Belastungen für die Performance kamen aus der Luft- und Raumfahrt und dem Einzelhandel, was nicht weiter überraschend ist. Amadeus, MTU und Inditex brachen stark ein, da fast alle Flugzeuge weltweit am Boden blieben und die Geschäfte geschlossen waren. Die Aussichten für den Flugverkehr bleiben ungewiss, da die meisten Experten nicht vor Ende 2024 mit einer Rückkehr zum Verkehrsaufkommen von 2019 rechnen. Unserer Ansicht nach ist es wahrscheinlich, dass bei diesen trüben Aussichten die Starken stärken werden. Amadeus hat einen großen Teil seiner F&E-Aktivitäten ausdrücklich abgeschottet, um seinen technologischen Vorsprung in einer Zeit des Rückzugs der Wettbewerber auszubauen. Im Einzelhandelsbereich meldete Inditex im Quartal bis Ende Mai einen starken Umsatzrückgang, da die erzwungene Schließung des Großteils seiner Ladenlokale belastend wirkte. Dessen ungeachtet konzentriert sich das Unternehmen weiterhin darauf, die entsprechenden langfristigen Anpassungen an seinem Modell vorzunehmen, indem es weiterhin Ladenflächen abbaut und in seine Online-Plattform investiert.

Vor der Ausbreitung der Pandemie haben wir weiterhin Bewertungsdisziplin geübt, indem wir unser Engagement bei einigen teureren Titeln wie Dassault Systèmes und Coloplast reduziert und die Erlöse dort reinvestiert haben, wo wir einen besseren Wert erzielten, wie z. B. bei Orpea. Als die Krise kam, nutzten wir attraktive Bewertungsgelegenheiten, um zwei neue Positionen (SimCorp, Ferrari, B&M, AB Foods und Teleperformance) aufzubauen und eine Reihe anderer Beteiligungen, wie Adyen, MTU und Campari, zu erhöhen. Wir haben unsere Positionen bei Ambu und Chr. Hansen reduziert. Wir haben Sartorius Stedim und Genmab aus Bewertungsgründen, Grenke, Ipsen und Rightmove aufgrund der höheren Unsicherheit und Fresenius wegen eines mittelfristig langsameren Gewinnwachstumsprofils veräußert.

Selten war die Bandbreite der möglichen Ergebnisse so groß. Einerseits könnte eine zweite Welle eine lang anhaltende wirtschaftliche Rezession auslösen, die durch das Ende staatlicher Unterstützungsmaßnahmen und eine verminderte Nachfrage noch verstärkt wird. Auf der anderen Seite könnte sich die Wirtschaft schneller als erwartet erholen, wenn die zweite Welle ausbleibt, ein Impfstoff gefunden wird und der Konsum deutlich anzieht. Die Aussichten für die Unternehmensgewinne könnten je nach Szenario kaum unterschiedlicher sein.

Für Ihr Portfolio gehen wir davon aus, dass die Bandbreite der Ertragsmöglichkeiten wesentlich geringer sein wird. Die Unternehmen, aus denen Ihr Portfolio besteht, wurden gerade wegen ihrer inhärenten makroökonomischen Sicherheit ausgewählt, ob dank der Defensivität ihrer Endmärkte (z. B. Gesundheitswesen) oder dank wiederkehrender Einnahmequellen (z. B. Software). Während der Weltfinanzkrise konnten sie dadurch ein Gewinnwachstum erzielen, als sich die Gewinne des Marktes halbierten. Dieses Jahr wird anders verlaufen, da die erzwungene Schließung von Geschäften, Bars und Restaurants und das Startverbot für Flugzeuge die ansonsten defensiven Einnahmequellen treffen werden. Wir gehen jedoch nach wie vor davon aus, dass die Erträge sich als widerstandsfähiger erweisen werden als die des Marktes, und vor allen Dingen prognostizieren wir, dass sie sich im nächsten Jahr stark erholen werden, wenn sich die „normalen“ Handelsbedingungen wieder einstellen.

COMGEST GROWTH EUROPE EX UK
ein Fonds der Comgest Growth plc

BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM ZUM 30. JUNI 2020

Wertentwicklung

Fondsanteilsklasse	Währung	Wertentwicklung seit Jahresbeginn 2020
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP SU H ACC	GBP	-0,61
<i>MSCI Europe ex United Kingdom 100% Hedged to GBP – Nettoendite*</i>	GBP	-9,76
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP SU ACC	GBP	7,15
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP U ACC	GBP	7,10
<i>MSCI Europe ex United Kingdom – Nettoendite*</i>	GBP	-2,56
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP SU DIS ¹	GBP	0,05
<i>MSCI Europe ex United Kingdom – Nettoendite*</i>	GBP	-5,83
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK EUR SI ACC	EUR	-0,12
<i>MSCI Europe ex United Kingdom – Nettoendite*</i>	EUR	-9,17
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK EUR SI DIS ²	EUR	-0,78
<i>MSCI Europe ex United Kingdom – Nettoendite*</i>	EUR	-9,73

¹ Auflegungsdatum: 20.02.2020

² Auflegungsdatum: 07.01.2020

* Nur zu Vergleichszwecken

Kommentar

Noch nie in der 30-jährigen Geschichte der Verwaltung von hochwertigen Wachstumsaktien wurde der von uns vertretene Stil so auf die Probe gestellt. Durch Covid-19 kam der Flugverkehr fast zum Erliegen, Restaurants/Bars wurden geschlossen und Lieferketten unterbrochen. Mehr als die Hälfte der Weltbevölkerung war vom Lockdown betroffen. Für 2020 wird der stärkste Konjunkturinbruch in Friedenszeiten erwartet.

Wir haben uns in dieser Krise auf zwei Dinge konzentriert. Erstens, Bewertung der Liquiditätsposition jedes Ihrer Bestände, um sicherzustellen, dass selbst eine längere Krise beherrschbar ist. Zweitens, Ermittlung der möglichen langfristigen Konsequenzen für jedes Unternehmen.

Unter dem Gesichtspunkt der Liquidität hat sich Ihr Portfolio gut entwickelt. Dies liegt zum Teil daran, dass es sich um defensive Beteiligungen mit stabilen Endmärkten handelt, wie z. B. der Pharmariese Roche oder der Lebensmitteleinzelhändler Jeronimo Martins, und zum Teil daran, dass die Unternehmen dort, wo dies nicht der Fall ist, dazu neigen, extrem konservative Bilanzen zu führen. Obwohl 99 % der Flugzeuge von Ryanair am Boden blieben, hat Ryanair dank seiner 4 Mrd. EUR an Barmitteln keinen Rückgriff auf die Aktienmärkte genommen. Inditex, der Eigentümer von Zara und Massimo Dutti, konnte ebenfalls auf seinen Barmittelbestand von 8 Mrd. EUR zurückgreifen, als im April fast 90 % seiner Ladengeschäfte geschlossen waren. In der Tat haben von den 36 Beteiligungen im Portfolio derzeit nur drei ihre Dividende gänzlich gestrichen.

Die längerfristigen Folgen der Krise lassen sich weniger präzise abschätzen. Wenn wir eine Schätzung abgeben müssten, würden wir davon ausgehen, dass es für etwa 90 % des Portfolios wenig bis gar keine Auswirkungen geben wird. Die Menschen werden nach wie vor die Diabetes-Produkte von Novo Nordisk verwenden, über Adyen online einkaufen und die Premium-Schokolade von Lindt konsumieren. Die verbleibenden ca. 9 % der Beteiligungen sind dem Luft- und Raumfahrtsektor ausgesetzt, in dem wir Risiken für längerfristige Verkehrstrends sehen, wenngleich sie durch erhebliche Marktanteilschancen für die Gewinner ausgeglichen werden.

Ihr Portfolio übertraf den Index im Berichtszeitraum. Einige der Portfoliounternehmen verzeichneten während der Krise einen Anstieg der Nachfrage, darunter die Firma Ambu, die Geräte für Intensivstationen an Krankenhäuser liefert, oder Jeronimo Martins, der Lebensmitteldiscounter. Sartorius Stedim, der führende Anbieter für die schnell wachsende biopharmazeutische Industrie, verzeichnete eine anhaltend starke Nachfrage, die zusätzlich durch bedeutende Anlagenaufträge aus China beflügelt wurde. Umsatz, Auftragseingang und Gewinn der Gruppe wuchsen im ersten Quartal zweistellig, sodass die Erwartungen für 2020 nach oben korrigiert wurden. Bei anderen hat die Krise wenig dazu beigetragen, die ohnehin schon sehr starken Fundamentaldaten zu erschüttern. ASML zum Beispiel dürfte dieses Jahr, wie ursprünglich geplant, 35 EUV-Maschinen ausliefern. Für die Kunden dieses Unternehmens ist die strukturelle Bedeutung der Investitionen in die neueste Generation von Lithographiesystemen zu hoch, um sie auf Eis zu legen. Die Krise könnte sogar die Nachfrage nach Halbleiterchips im Zusammenhang mit Rechenzentrums- und Cloud-Kapazitäten beschleunigen.

Unter den anderen Firmen, die erhebliche Beiträge leisten, dürfte der Zahlungsverkehrsdienstleister Adyen einer der größten Profiteure der sich nach der Krise beschleunigenden Umstellung auf das Internet sein, wodurch das bereits dynamische Wachstumsprofil noch verstärkt wird. Viele der Kunden von Adyen, darunter Netflix oder Spotify, erfreuen sich einer Rekordnachfrage.

Die größten Belastungen für die Performance kamen aus der Luft- und Raumfahrt und dem Einzelhandel, was nicht weiter überraschend ist. Amadeus, MTU und Ryanair brachen stark ein, da fast alle Flugzeuge weltweit am Boden blieben. Die Aussichten für den Flugverkehr bleiben ungewiss, da die meisten Experten nicht vor Ende 2024 mit einer Rückkehr zum Verkehrsaufkommen von 2019 rechnen. Unserer Ansicht nach ist es wahrscheinlich, dass bei diesen trüben Aussichten die Starken stärken werden. Ryanair hat die Krise genutzt, um die Bedingungen mit Boeing, den Flughäfen und den Pilotengewerkschaften neu zu verhandeln, um die eigene Wettbewerbsfähigkeit bei den Kosten zu verbessern. Amadeus hat einen großen Teil seiner F&E-Aktivitäten ausdrücklich abgeschottet, um seinen technologischen Vorsprung in einer Zeit des Rückzugs der Wettbewerber auszubauen. Im Einzelhandelsbereich meldete Inditex im Quartal bis Ende Mai einen starken Umsatzrückgang, da die erzwungene Schließung des Großteils seiner Ladenlokale belastend wirkte. Dessen ungeachtet konzentriert sich das Unternehmen weiterhin darauf, die entsprechenden langfristigen Anpassungen an seinem Modell vorzunehmen, indem es weiterhin Ladenflächen abbaut und in seine Online-Plattform investiert.

Die Maßnahmen, die wir in der ersten Jahreshälfte ergriffen haben, lassen sich in zwei Teile unterteilen: die Maßnahmen vor der Pandemie und die Maßnahmen während der Pandemie. Vor der Ausbreitung der Pandemie haben wir weiterhin Bewertungsdisziplin geübt, indem wir unser Engagement bei einigen teureren Titeln wie Dassault Systèmes und Coloplast reduziert und die Erlöse dort reinvestiert haben, wo wir einen besseren Wert erzielten, wie z. B. bei Orpea. Als die Krise kam, nutzten wir attraktive Bewertungsgelegenheiten, um eine neue Position bei Teleperformance aufzubauen und eine Reihe anderer Beteiligungen, wie Temenos und Campari, zu erhöhen. Wir haben Fresenius abgestoßen.

Selten war die Bandbreite der möglichen Ergebnisse so groß. Einerseits könnte eine zweite Welle eine lang anhaltende wirtschaftliche Rezession auslösen, die durch das Ende staatlicher Unterstützungsmaßnahmen und eine verminderte Nachfrage noch verstärkt wird. Auf der anderen Seite könnte sich die Wirtschaft schneller als erwartet erholen, wenn die zweite Welle ausbleibt, ein Impfstoff gefunden wird und der Konsum deutlich anzieht. Die Aussichten für die Unternehmensgewinne könnten je nach Szenario kaum unterschiedlicher sein.

Für Ihr Portfolio gehen wir davon aus, dass die Bandbreite der Ertragsmöglichkeiten wesentlich geringer sein wird. Die Unternehmen, aus denen Ihr Portfolio besteht, wurden gerade wegen ihrer inhärenten makroökonomischen Sicherheit ausgewählt, ob dank der Defensivität ihrer Endmärkte (z. B. Gesundheitswesen) oder dank wiederkehrender Einnahmequellen (z. B. Software). Während der Weltfinanzkrise konnten sie dadurch ein Gewinnwachstum erzielen, als sich die Gewinne des Marktes halbierten. Dieses Jahr wird anders verlaufen, da die erzwungene Schließung von Geschäften, Bars und Restaurants und das Startverbot für Flugzeuge die ansonsten defensiven Einnahmequellen treffen werden. Wir gehen jedoch nach wie vor davon aus, dass die Erträge sich als widerstandsfähiger erweisen werden als die des Marktes, und vor allen Dingen prognostizieren wir, dass sie sich im nächsten Jahr stark erholen werden, wenn sich die „normalen“ Handelsbedingungen wieder einstellen.

COMGEST GROWTH ASIA
ein Fonds der Comgest Growth plc

BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM ZUM 30. JUNI 2020

Wertentwicklung

Fondsanteilsklasse	Währung	Wertentwicklung seit Jahresbeginn 2020
COMGEST GROWTH ASIA USD ACC	USD	7,18
<i>MSCI AC Asia – Nettorendite*</i>	USD	-5,65
COMGEST GROWTH ASIA EUR I ACC	EUR	7,38
COMGEST GROWTH ASIA EUR Z ACC	EUR	7,37
<i>MSCI AC Asia – Nettorendite*</i>	EUR	-5,70

* Nur zu Vergleichszwecken

Kommentar

Nach den starken Rückgängen im ersten Quartal 2020 stiegen die asiatischen Märkte im zweiten Quartal um 14,7 % in USD (+12,0 % in EUR) und konnten so die Verluste im ersten Halbjahr 2020 in beiden Währungen auf -5,7 % reduzieren. Ihr Fonds erzielte in den sechs Berichtsmonaten eine Outperformance, was auf eine starke Aktienauswahl zurückzuführen ist.

Die nordasiatischen Märkte und insbesondere China erwiesen sich als widerstandsfähiger. Der Rückgang war in den ASEAN-Ländern und in Indien stärker ausgeprägt, wo die makroökonomischen Fundamentaldaten und die Währungen relativ als schwächer empfunden werden.

Da Japans Notfallmaßnahmen im Vergleich zu anderen Ländern zunächst „sanfter“ ausfielen und die meisten Geschäfte, Restaurants und Baustellen geöffnet blieben, dürften die wirtschaftlichen Auswirkungen in Japan geringer sein. Die annualisierte BIP-Rate für Januar bis März wurde kürzlich mit -2,2 % angegeben, was besser ist als die Konsenserwartungen, die einen Rückgang von über 5 % vorhersahen, und besser als die Rate von Oktober bis Dezember, die bei -7,1 % lag. Wir gehen davon aus, dass das BIP von April bis Juni ebenfalls zurückgehen wird, jedoch in geringerem Maße als in anderen Ländern.

Wie von den meisten Regierungen der Welt wurden auch in asiatischen Ländern erhebliche fiskalische Anreize bereitgestellt. China ist in seiner Lockerung weniger aggressiv vorgegangen und hat es vorgezogen, gezielter Abhilfe zu schaffen. Nicht zu vergessen ist, dass China nach der Verschärfung für Schattenbanken und den negativen Auswirkungen des Handelskrieges noch vor Covid-19 eine Lockerung der Geldpolitik betrieben hatte, um die Binnenwirtschaft anzukurbeln.

Die Widerstandsfähigkeit Chinas, zum Teil aufgrund seiner stabilen Währung und zum Teil aufgrund seiner größten Unternehmen (die beiden führenden Unternehmen machen 32 % des Länderindex aus), stach hervor. Dies ist in der Tat der einzige Markt, der in der ersten Jahreshälfte eine positive Rendite verzeichnet hat. Nachdem er im ersten Quartal 2020 robuster gewesen war, erholte er sich im zweiten Quartal 2020 weniger stark als die Märkte allgemein.

Unsere Gaming-Beteiligungen NetEase, Tencent und NCsoft haben weiterhin gute Ergebnisse erzielt. NetEase meldete für 2019 starke Ergebnisse und bestätigte unseren positiven Ausblick. Soziale Distanzierung und Quarantäne haben zu einer größeren Nachfrage nach Spielen geführt, doch das Unternehmen profitierte bereits von der konsequenten Umsetzung. Von hier aus rechnen wir nicht mit einer Ausweitung des inländischen Marktanteils (er beträgt bereits 20 %), aber das Potenzial für ein Wachstum im Ausland ist groß. Nach Alibaba Ende letzten Jahres schloss nun auch dieses Unternehmen sein Zweitlisting in Hongkong erfolgreich ab.

Hengan, der größte chinesische Akteur im Bereich Körperpflege (Taschentücher, Damenbinden usw.), gab seine Ergebnisse für 2019 bekannt, die eine Wachstumsbeschleunigung gegen Ende des Jahres zeigten. Wichtig ist, dass sich dieses Unternehmen in der volatilen ersten Hälfte des Jahres 2020 als widerstandsfähig erweisen sollte. Aktienkäufe durch die Unternehmensleitung zeigen das Vertrauen in seine Aussichten.

Ping An schnitt im Berichtszeitraum unterdurchschnittlich ab. Während sich die Geschäfte noch immer wie allgemein erwartet entwickeln, führten die Zinsbewegungen zu einer gewissen Ertragsvolatilität, die unserer Meinung nach kurzfristiger Art ist.

„Cool Japan“-Lifestyle-Exporteure, Gesundheitsdienstleister und Konsolidierer bei der Rationalisierung inländischer Industrien bieten Anlegern für hochwertiges Wachstum in Japan nach wie vor zahlreiche Chancen, die noch nicht alle erkannt wurden. Nachstehend führen wir einige Beispiele mit aktuellen Beweisen für ihren Reiz auf.

Während des Virus-Notstands haben wir weiterhin viele Unternehmen befragt, von denen einige Gewinne meldeten. Wir zeigen hier einige der Geschichten und Zahlen, und es wird wieder einmal deutlich, wie wenig Korrelation es zwischen dem Gewinnwachstum dieser Unternehmen, die sorgfältig aufgrund ihrer überlegenen Strategie ausgewählt wurden, und dem allgemeinen BIP-Wachstum der japanischen Wirtschaft gibt.

Nitori, Japans größter Möbelhersteller, erzielte von März bis Mai einen Betriebsgewinnzuwachs von rund 20 % im Vergleich zum Vorjahr (wie künftig), was eine Vorschau auf Nikkei sein könnte. Telearbeit trieb den Verkauf von Niedrigpreismöbeln an. In den vier Wochen bis zum 20. Juni betrug das Wachstum auf der bestehenden Verkaufsfläche 47 %.

M3 erklärte uns, dass es bei den Aufträgen für Marketing-Unterstützung von Januar bis März im Vergleich zum Vorjahr einen Zuwachs von 53 % verzeichnete, da medizinische Online-Informationen während der Viruskrise immer stärker nachgefragt wurden.

Hikari Tsushin geht von kontinuierlichem Gewinnwachstum aus. Wir sprachen mit CEO Hideaki Wada, der den Weiterverkauf von Strom, WiFi-Router und das Kundenbeziehungsmanagementsystem ePark als treibende Kräfte identifizierte.

Wir erwarben zwei neue Unternehmen für das Portfolio, nämlich Chugai Pharmaceuticals, das davon profitierte, dass sein Rheumamedikament Actemra in China als Covid-Therapeutikum zugelassen wurde, und LG Household & Health Care (LG H&H), das koreanische Kosmetikunternehmen, dessen Hauptexportmärkte nach wie vor zu wenig durchdrungen sind. Auch wenn der Kosmetikbereich im derzeitigen Umfeld etwas volatil sein mag, bietet das inländische Grundnahrungsmittelgeschäft einen angemessenen Puffer. Wir haben unsere Positionen bei Fanuc, Samsonite und Suzuki Motors verkauft, weil es uns im derzeitigen Umfeld an Transparenz bei den Erträgen mangelt.

Asiatische Unternehmen verzeichneten von 2002 bis 2010 vor dem Hintergrund eines stark wachsenden globalen BIP eine lang anhaltende Expansion des Gewinns je Aktie (Earnings per Share, EPS). Doch 2011, nach einem Jahrzehnt „guter Zeiten“, waren die Volkswirtschaften nicht mehr wettbewerbsfähig und die Unternehmen selbstgefällig geworden. Folglich war das EPS-Wachstum enttäuschend. Seit 2016 zeichnet sich eine Erholung des EPS ab. Dies geschah nicht aufgrund eines Anstiegs des BIP, sondern vielmehr aufgrund einer Umstrukturierung.

Nichtsdestotrotz wurde der sich verbessernde EPS-Trend von Covid-19 durchbrochen. Dennoch haben die stärkeren Bilanzen dazu geführt, dass die asiatischen Unternehmen „eine gute Krise“ hatten. Folglich waren die Zentralbanken (zumindest in Nordasien) nicht gezwungen, auch nur annähernd das gleiche Maß an geldpolitischen Lockerungen vorzunehmen wie die USA oder die EU. Das sollte die relative Währungsperformance in den kommenden Jahren unterstützen.

Japan hat aktuell einen der stabileren politischen Hintergründe der entwickelten Märkte. Sein relativer Erfolg im Umgang mit dem Coronavirus verstärkt vielleicht dieses Gefühl der Stabilität, und größere politische Veränderungen, die das Investitionsumfeld stören könnten, scheinen unwahrscheinlich. Die besondere Struktur des japanischen Marktes bietet besondere Chancen für das Portfolio von Comgest. Erstens mangelt es an Analysen. Zweitens hat der inländische Anleger viele Jahre lang japanische Aktien verkauft, kehrt aber allmählich wieder auf den Markt zurück. Drittens haben das Fehlen von Ressourcen und die Verwirrung in der Politik Unternehmen, die überleben wollen, dazu gezwungen, einzigartige Geschäftsmodelle zu übernehmen. Diese Trends passen zu unserem Ansatz: Die Erfahrung von Comgest mit japanischen Aktien gehört zu den längsten für nicht-japanische Manager; der zurückkehrende inländische Anleger, der auf langfristige Erträge achtet, bevorzugt bis zu einem gewissen Grad ähnliche Anlagekriterien wie wir; und es lassen sich viele Unternehmen finden, die unseren Qualitätswachstums-kriterien entsprechen.

Da die globale Situation nach wie vor unsicher ist, investieren wir weiterhin in Unternehmen, die aufgrund eines von ihnen verfolgten spezifischen sozialen Zwecks und aufgrund der Stärke der Unternehmenskultur, die allen ihren Aktivitäten zugrunde liegt, relativ immun gegen die allgemeine Wirtschaftslage sind. Der Familienbesitz oder eine verbleibende große Beteiligung eines Gründers haben dazu beigetragen, diese Dimensionen bei mehreren unserer Unternehmen zu fördern.

COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN
ein Fonds der Comgest Growth plc

BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM ZUM 30. JUNI 2020

Wertentwicklung

Fondsanteilsklasse	Währung	Wertentwicklung seit Jahresbeginn 2020
COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN EUR I ACC	EUR	0,28
<i>MSCI AC Asia ex Japan – Nettorendite*</i>	EUR	-4,80
COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD I ACC	USD	0,37
<i>MSCI AC Asia ex Japan – Nettorendite*</i>	USD	-4,74

* Nur zu Vergleichszwecken

Kommentar

Nach den starken Rückgängen im ersten Quartal 2020 stiegen die asiatischen Märkte im zweiten Quartal um 16,7 % in USD (+14,0 % in EUR) und konnten so die Verluste im ersten Halbjahr 2020 in USD auf 4,7 % reduzieren (-4,8 % in EUR). Ihr Fonds übertraf den Index MSCI AC Asia ex Japan-Index im ersten Halbjahr.

Der Rückgang war in den ASEAN-Ländern und in Indien stärker ausgeprägt, wo die makroökonomischen Fundamentaldaten und die Währungen relativ als schwächer empfunden werden.

Wie von den meisten Regierungen der Welt wurden auch in asiatischen Ländern erhebliche fiskalische Anreize bereitgestellt. China ist in seiner Lockerung weniger aggressiv vorgegangen und hat es vorgezogen, gezielter Abhilfe zu schaffen. Nicht zu vergessen ist, dass China nach der Verschärfung für Schattenbanken und den negativen Auswirkungen des Handelskrieges noch vor Covid-19 eine Lockerung der Geldpolitik betrieben hatte, um die Binnenwirtschaft anzukurbeln.

Die Widerstandsfähigkeit Chinas, zum Teil aufgrund seiner stabilen Währung und zum Teil aufgrund seiner größten Unternehmen (die beiden führenden Unternehmen machen 32 % des Länderindex aus), stach hervor. Dies ist in der Tat der einzige Markt, der in der ersten Jahreshälfte eine positive Rendite verzeichnet hat. Nachdem er im ersten Quartal 2020 robuster gewesen war, erholte er sich im zweiten Quartal 2020 weniger stark als die Märkte allgemein. Angesichts unserer Übergewichtung in China hat der Fonds davon profitiert. Unsere Untergewichtung in den ASEAN-Märkten führte ebenfalls zu einer positiven Zuschreibung.

Die Disziplin von Comgest, Unternehmen mit begrenzter Kontrolle über Volumen und Preise zu meiden, z. B. Öl- und Rohstoffunternehmen, hat zur relativen Performance beigetragen. Auch die Übergewichtung im Gesundheitswesen gab uns Rückenwind.

Unsere Bestände im Gesundheitswesen haben sich in der ersten Hälfte des Jahres 2020 gut entwickelt. Shandong Weigao, der größte Anbieter von medizinischen Einweg-Verbrauchsmaterialien, meldete starke Zahlen für das Geschäftsjahr 2019, nämlich ein Umsatzplus von 18 % und einen Anstieg des Nettogewinns um 25 %. Auch wenn die erste Hälfte des Jahres 2020 aufgrund von Verzögerungen bei Operationen im Krankenhaus (im Zusammenhang mit Covid-19) langsam verlaufen könnte, bleibt die langfristige Perspektive unverändert. Auch die mögliche Listung der Orthopädie-Tochtergesellschaft auf dem Onshore-Markt wurde positiv aufgenommen.

Unsere Gaming-Beteiligungen NetEase, Tencent und NCsoft haben weiterhin gute Ergebnisse erzielt. NetEase meldete für 2019 starke Ergebnisse und bestätigte unseren positiven Ausblick. Soziale Distanzierung und Quarantäne haben zu einer größeren Nachfrage nach Spielen geführt, doch das Unternehmen profitierte bereits von der konsequenten Umsetzung. Von hier aus rechnen wir nicht mit einer Ausweitung des inländischen Marktanteils (er beträgt bereits 20 %), aber das Potenzial für ein Wachstum im Ausland ist groß. Nach Alibaba Ende letzten Jahres schloss nun auch dieses Unternehmen sein Zweitlisting in Hongkong erfolgreich ab.

Hengan, der größte chinesische Akteur im Bereich Körperpflege (Taschentücher, Damenbinden usw.), gab seine Ergebnisse für 2019 bekannt, die eine Wachstumsbeschleunigung gegen Ende des Jahres zeigten. Wichtig ist, dass sich dieses Unternehmen in der volatilen ersten Hälfte des Jahres 2020 als widerstandsfähig erweisen sollte. Aktienkäufe durch die Unternehmensleitung zeigen das Vertrauen in seine Aussichten.

Das Unternehmen 58.com, das Kleinanzeigen mit Schwerpunkt auf Arbeitsstellen und Immobilien anbietet, erhielt ein Privatisierungsangebot. Als sich die Aktien bis auf eine kleine Spanne des Privatisierungspreises erholten, veräußerten wir unsere Position.

Die Housing Development Finance Corporation (HDFC), Indiens größte Wohnungsbaufinanzierungsgesellschaft, kündigte eine Kapitalerhöhung von fast 2 Mrd. USD an. Dies kam für uns angesichts der starken Kapitalposition des Unternehmens zwar überraschend, doch die Verwässerung sollte auf etwa 4 % begrenzt sein, und das erklärte Ziel, Kapital für eine mögliche Übernahme zu akkumulieren, erscheint uns vernünftig.

Unsere Versicherungsbestände (Ping An, AIA und China Life) schnitten unterdurchschnittlich ab. Während sich die Geschäfte noch immer wie allgemein erwartet entwickeln, führten die Zinsbewegungen zu einer gewissen Ertragsvolatilität, die unserer Meinung nach kurzfristiger Art ist.

Samsonite litt unter dem Rückgang der Reisetätigkeit. Die Ergebnisse des ersten Quartals waren schwach, aber vor allen Dingen war der Markt wegen potenzieller Liquiditätsrisiken für das Unternehmen besorgt. Wir glauben, dass Samsonite gestärkt aus dieser Krise hervorgehen sollte, da einige seiner Konkurrenten wahrscheinlich nicht überleben werden. Die kurzfristigen Aussichten bleiben dennoch ungewiss, daher ist die Bewertung sehr niedrig.

Die Marktvolatilität in der ersten Hälfte des Jahres 2020 bot einige Gelegenheiten, Qualitätsunternehmen zu niedrigeren Bewertungen zu kaufen. Ein Beispiel wäre HDFC. Dieser Titel taucht bei uns schon viele Jahre lang auf, die Bewertung war ein Problem. Die Auswirkungen von Covid-19 auf Indiens Makroökonomie werden das Wachstum von HDFC sicherlich kurzfristig beeinträchtigen, aber wir glauben, dass die Risiken im Zusammenhang mit umfassenden Abschreibungen begrenzt sind. Wir haben im März eine Position initiiert, da wir glauben, dass die langfristigen Wachstumsaussichten attraktiv sind.

Wir haben auch LG Household & Health (LG H&H) wieder in das Portfolio aufgenommen. Die langfristigen Wachstumsaussichten bleiben solide, da die wichtigsten Exportmärkte weitgehend zu wenig durchdrungen sind. Auch wenn der Kosmetikbereich im derzeitigen Umfeld etwas volatil sein mag, bietet das inländische Grundnahrungsmittelgeschäft einen angemessenen Puffer.

Wir haben 58.com verkauft, da das Unternehmen privatisiert wird. Darüber hinaus haben wir unsere kleinen Positionen bei Focus Media, Hangzhou Hikvision, Samsung Life und Yutong Bus veräußert.

Die ersten sechs Monate des Jahres 2020 haben sich in einer Weise entwickelt, die nur wenige vorhergesagt haben, so dass dies ein guter Zeitpunkt ist, einen Schritt zurückzutreten und zu reflektieren. Unsere Perspektive ist natürlich die der Marktforschung mittels Unternehmen. Folgendes haben wir festgestellt.

Asiatische Unternehmen verzeichneten von 2002 bis 2010 vor dem Hintergrund eines stark wachsenden globalen BIP eine lang anhaltende Expansion des Gewinns je Aktie (Earnings per Share, EPS). Doch 2011, nach einem Jahrzehnt „guter Zeiten“, waren die Volkswirtschaften nicht mehr wettbewerbsfähig und die Unternehmen selbstgefällig geworden. Folglich war das EPS-Wachstum enttäuschend. Seit 2016 zeichnet sich eine Erholung des EPS ab. Dies geschah nicht aufgrund eines Anstiegs des BIP, sondern vielmehr aufgrund einer Umstrukturierung. Nichtsdestotrotz wurde der sich verbessernde EPS-Trend von Covid-19 durchbrochen. Dennoch haben die stärkeren Bilanzen dazu geführt, dass die asiatischen Unternehmen „eine gute Krise“ hatten. Folglich waren die Zentralbanken (zumindest in Nordasien) nicht gezwungen, auch nur annähernd das gleiche Maß an geldpolitischen Lockerungen vorzunehmen wie die USA oder die EU. Das sollte die relative Währungsperformance in den kommenden Jahren unterstützen. Natürlich spielt China dabei eine zentrale Rolle; etwa die Hälfte Ihres Fonds ist in chinesische Unternehmen investiert. Nichtsdestotrotz haben hochwertige Wachstumsunternehmen in ganz Asien Widerstandsfähigkeit bewiesen, von TSMC in Taiwan, LG H&H in Korea bis Cognizant in Indien. Überraschenderweise sind die Bewertungen nach wie vor günstig. Der Fonds wird im Vergleich zur Geschichte immer noch um seinen niedrigsten KGV-Aufschlag zum Markt gehandelt.

Mit Blick auf die Zukunft deuten unsere Gespräche mit Unternehmen darauf hin, dass die Verbesserung der EPS-Dynamik wieder aufgenommen wird. Es wird erwartet, dass die Erträge Ihres Portfolios in den nächsten fünf Jahren eine solide jährliche Wachstumsrate von 16 % aufweisen werden. Anders ausgedrückt könnte sich der Nettowert des Portfolios sogar ohne Berücksichtigung einer KGV-Erweiterung verdoppeln.

Folglich scheint trotz der anständigen Erholung von den Tiefstständen im März die Zeit für eine Zuteilung in asiatische Aktien, mit einer Tendenz zu chinesischen Titeln, und hochwertigen Wachstumsunternehmen gekommen zu sein.

COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN
ein Fonds der Comgest Growth plc

BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM ZUM 30. JUNI 2020

Wertentwicklung

Fondsanteilsklasse	Währung	Wertentwicklung seit Jahresbeginn 2020
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD ACC	USD	-0,93
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD DIS	USD	-0,96
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD I ACC	USD	-0,66
<i>MSCI AC Asia Pacific ex Japan – Nettoerendite*</i>	<i>USD</i>	<i>-6,11</i>
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN EUR I ACC	EUR	-0,74
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN EUR DIS	EUR	-0,94
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN EUR R ACC	EUR	-1,24
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN EUR Z ACC	EUR	-0,79
<i>MSCI AC Asia Pacific ex Japan – Nettoerendite*</i>	<i>EUR</i>	<i>-6,16</i>
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN GBP U ACC	GBP	6,48
<i>MSCI AC Asia Pacific ex Japan – Nettoerendite*</i>	<i>GBP</i>	<i>0,67</i>

* Nur zu Vergleichszwecken

Kommentar

Nach den starken Rückgängen im ersten Quartal 2020 stiegen die asiatischen Märkte im zweiten Quartal um 18,4 % in USD (+15,7 % in EUR) und konnten so die Verluste im ersten Halbjahr 2020 in USD auf 6,1 % reduzieren (-6,2 % in EUR). Ihr Fonds übertraf den Index MSCI AC Asia Pacific ex Japan-Index im ersten Halbjahr.

Der Rückgang war in den ASEAN-Ländern und in Indien stärker ausgeprägt, wo die makroökonomischen Fundamentaldaten und die Währungen relativ als schwächer empfunden werden. Angesichts seines Engagements in Rohstoffexporten war Australien schwach. Die nordasiatischen Märkte und insbesondere China erwiesen sich dagegen als widerstandsfähiger.

Wie von den meisten Regierungen der Welt wurden auch in asiatischen Ländern erhebliche fiskalische Anreize bereitgestellt. China ist in seiner Lockerung weniger aggressiv vorgegangen und hat es vorgezogen, gezielter Abhilfe zu schaffen. Nicht zu vergessen ist, dass China nach der Verschärfung für Schattenbanken und den negativen Auswirkungen des Handelskrieges noch vor Covid-19 eine Lockerung der Geldpolitik betrieben hatte, um die Binnenwirtschaft anzukurbeln.

Die Widerstandsfähigkeit Chinas, zum Teil aufgrund seiner stabilen Währung und zum Teil aufgrund seiner größten Unternehmen (die beiden führenden Unternehmen machen 32 % des Länderindex aus), stach hervor. Dies ist in der Tat einer der wenigen Märkte, die in der ersten Jahreshälfte eine positive Rendite verzeichnet haben. Nachdem er im ersten Quartal 2020 robuster gewesen war, erholte er sich im zweiten Quartal 2020 weniger stark als die Märkte allgemein. Angesichts unserer Übergewichtung in China hat der Fonds davon profitiert. Unsere Untergewichtung in den ASEAN-Märkten führte ebenfalls zu einer positiven Zuschreibung.

Die Disziplin von Comgest, Unternehmen mit begrenzter Kontrolle über Volumen und Preise zu meiden, z. B. Öl- und Rohstoffunternehmen, hat zur relativen Performance beigetragen. Auch die Übergewichtung im Gesundheitswesen gab uns Rückenwind.

Unsere Bestände im Gesundheitswesen haben sich in der ersten Hälfte des Jahres 2020 gut entwickelt. Shandong Weigao, der größte Anbieter von medizinischen Einweg-Verbrauchsmaterialien, meldete starke Zahlen für das Geschäftsjahr 2019, nämlich ein Umsatzplus von 18 % und einen Anstieg des Nettogewinns um 25 %. Auch wenn die erste Hälfte des Jahres 2020 aufgrund von Verzögerungen bei Operationen im Krankenhaus (im Zusammenhang mit Covid-19) langsam verlaufen könnte, bleibt die langfristige Perspektive unverändert. Auch die mögliche Listung der Orthopädie-Tochtergesellschaft auf dem Onshore-Markt wurde positiv aufgenommen.

Unsere Gaming-Beteiligungen NetEase, Tencent und NCsoft haben weiterhin gute Ergebnisse erzielt. NetEase meldete für 2019 starke Ergebnisse und bestätigte unseren positiven Ausblick. Soziale Distanzierung und Quarantäne haben zu einer größeren Nachfrage nach Spielen geführt, doch das Unternehmen profitierte bereits von der konsequenten Umsetzung. Von hier aus rechnen wir nicht mit einer Ausweitung des inländischen Marktanteils (er beträgt bereits 20 %), aber das Potenzial für ein Wachstum im Ausland ist groß. Nach Alibaba Ende letzten Jahres schloss nun auch dieses Unternehmen sein Zweitlisting in Hongkong erfolgreich ab.

Hengan, der größte chinesische Akteur im Bereich Körperpflege (Taschentücher, Damenbinden usw.), gab seine Ergebnisse für 2019 bekannt, die eine Wachstumsbeschleunigung gegen Ende des Jahres zeigten. Wichtig ist, dass sich dieses Unternehmen in der volatilen ersten Hälfte des Jahres 2020 als widerstandsfähig erweisen sollte. Aktienkäufe durch die Unternehmensleitung zeigen das Vertrauen in seine Aussichten.

Das Unternehmen 58.com, das Kleinanzeigen mit Schwerpunkt auf Arbeitsstellen und Immobilien anbietet, erhielt ein Privatisierungsangebot. Als sich die Aktien bis auf eine kleine Spanne des Privatisierungspreises erholten, veräußerten wir unsere Position.

Die Housing Development Finance Corporation (HDFC), Indiens größte Wohnungsbaufinanzierungsgesellschaft, kündigte eine Kapitalerhöhung von fast 2 Mrd. USD an. Dies kam für uns angesichts der starken Kapitalposition des Unternehmens zwar überraschend, doch die Verwässerung sollte auf etwa 4 % begrenzt sein, und das erklärte Ziel, Kapital für eine mögliche Übernahme zu akkumulieren, erscheint uns vernünftig.

Unsere Versicherungsbestände (Ping An, AIA und China Life) schnitten unterdurchschnittlich ab. Während sich die Geschäfte noch immer wie allgemein erwartet entwickeln, führten die Zinsbewegungen zu einer gewissen Ertragsvolatilität, die unserer Meinung nach kurzfristiger Art ist.

Samsonite litt unter dem Rückgang der Reisetätigkeit. Die Ergebnisse des ersten Quartals waren schwach, aber vor allen Dingen war der Markt wegen potenzieller Liquiditätsrisiken für das Unternehmen besorgt. Wir glauben, dass Samsonite gestärkt aus dieser Krise hervorgehen sollte, da einige seiner Konkurrenten wahrscheinlich nicht überleben werden. Die kurzfristigen Aussichten bleiben dennoch ungewiss, daher ist die Bewertung sehr niedrig.

Die Marktvolatilität in der ersten Hälfte des Jahres 2020 bot einige Gelegenheiten, Qualitätsunternehmen zu niedrigeren Bewertungen zu kaufen. Ein Beispiel wäre HDFC. Dieser Titel taucht bei uns schon viele Jahre lang auf, die Bewertung war ein Problem. Die Auswirkungen von Covid-19 auf Indiens Makroökonomie werden das Wachstum von HDFC sicherlich kurzfristig beeinträchtigen, aber wir glauben, dass die Risiken im Zusammenhang mit umfassenden Abschreibungen begrenzt sind. Wir haben im März eine Position initiiert, da wir glauben, dass die langfristigen Wachstumsaussichten attraktiv sind.

Wir haben auch LG Household & Health (LG H&H) wieder in das Portfolio aufgenommen. Die langfristigen Wachstumsaussichten bleiben solide, da die wichtigsten Exportmärkte weitgehend zu wenig durchdrungen sind. Auch wenn der Kosmetikbereich im derzeitigen Umfeld etwas volatil sein mag, bietet das inländische Grundnahrungsmittelgeschäft einen angemessenen Puffer.

Wir haben 58.com verkauft, da das Unternehmen privatisiert wird. Darüber hinaus haben wir unsere kleinen Positionen bei Focus Media, Hangzhou Hikvision, Samsung Life und Yutong Bus veräußert.

Wir haben eine Position in Treasury Wine Estates initiiert, einem der größten vertikal integrierten Weinproduzenten weltweit, der vom steigenden Konsumtrend in Asien profitieren dürfte.

Die ersten sechs Monate des Jahres 2020 haben sich in einer Weise entwickelt, die nur wenige vorhergesagt haben, so dass dies ein guter Zeitpunkt ist, einen Schritt zurückzutreten und zu reflektieren. Unsere Perspektive ist natürlich die der Marktforschung mittels Unternehmen. Folgendes haben wir festgestellt.

Asiatische Unternehmen verzeichneten von 2002 bis 2010 vor dem Hintergrund eines stark wachsenden globalen BIP eine lang anhaltende Expansion des Gewinns je Aktie (Earnings per Share, EPS). Doch 2011, nach einem Jahrzehnt „guter Zeiten“, waren die Volkswirtschaften nicht mehr wettbewerbsfähig und die Unternehmen selbstgefällig geworden. Folglich war das EPS-Wachstum enttäuschend. Seit 2016 zeichnet sich eine Erholung des EPS ab. Dies geschah nicht aufgrund eines Anstiegs des BIP, sondern vielmehr aufgrund einer Umstrukturierung. Nichtsdestotrotz wurde der sich verbessernde EPS-Trend von Covid-19 durchbrochen. Dennoch haben die stärkeren Bilanzen dazu geführt, dass die asiatischen Unternehmen „eine gute Krise“ hatten. Folglich waren die Zentralbanken (zumindest in Nordasien) nicht gezwungen, auch nur annähernd das gleiche Maß an geldpolitischen Lockerungen vorzunehmen wie die USA oder die EU. Das sollte die relative Währungsperformance in den kommenden Jahren unterstützen. Natürlich spielt China dabei eine zentrale Rolle; etwa die Hälfte Ihres Fonds ist in chinesische Unternehmen investiert. Nichtsdestotrotz haben hochwertige Wachstumsunternehmen in ganz Asien Widerstandsfähigkeit bewiesen, von TSMC in Taiwan, LG H&H in Korea bis Cognizant in Indien. Überraschenderweise sind die Bewertungen nach wie vor günstig. Der Fonds wird im Vergleich zur Geschichte immer noch um seinen niedrigsten KGV-Aufschlag zum Markt gehandelt.

Mit Blick auf die Zukunft deuten unsere Gespräche mit Unternehmen darauf hin, dass die Verbesserung der EPS-Dynamik wieder aufgenommen wird. Es wird erwartet, dass die Erträge Ihres Portfolios in den nächsten fünf Jahren eine solide jährliche Wachstumsrate von 16 % aufweisen werden. Anders ausgedrückt könnte sich der Nettowert des Portfolios sogar ohne Berücksichtigung einer KGV-Erweiterung verdoppeln.

Folglich scheint trotz der anständigen Erholung von den Tiefstständen im März die Zeit für eine Zuteilung in asiatische Aktien, mit einer Tendenz zu chinesischen Titeln, und hochwertigen Wachstumsunternehmen gekommen zu sein.

COMGEST GROWTH CHINA
ein Fonds der Comgest Growth plc

BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM ZUM 30. JUNI 2020

Wertentwicklung

Fondsanteilsklasse	Währung	Wertentwicklung seit Jahresbeginn 2020
COMGEST GROWTH CHINA EUR ACC	EUR	-1,61
COMGEST GROWTH CHINA EUR SI ACC	EUR	-1,35
COMGEST GROWTH CHINA EUR I ACC	EUR	-1,47
COMGEST GROWTH CHINA EUR Z ACC	EUR	-1,50
<i>MSCI China – Nettoerendite*</i>	<i>EUR</i>	<i>3,45</i>
COMGEST GROWTH CHINA USD ACC	USD	-1,55
<i>MSCI China – Nettoerendite*</i>	<i>USD</i>	<i>3,51</i>
COMGEST GROWTH CHINA GBP U ACC	GBP	5,69
<i>MSCI China – Nettoerendite*</i>	<i>GBP</i>	<i>10,98</i>
COMGEST GROWTH CHINA USD I ACC ¹	USD	10,20
<i>MSCI China – Nettoerendite*</i>	<i>USD</i>	<i>9,70</i>

¹ Auflegungsdatum: 17.04.2020

* Nur zu Vergleichszwecken

Kommentar

China hat das Land seit März sehr vorsichtig wieder hochgefahren und beobachtet weiterhin genau, ob neue Fälle auftreten. Strenge Regeln für soziale Distanzierung und die Verfolgung von Verkehrsdaten haben sich bei der Aufrechterhaltung einer stabilen Gesellschaft und Wirtschaft als wirksam erwiesen. China scheint seine Wirtschaft erfolgreich wieder anzukurbeln, was durch die sich allmählich verbessernden hochfrequenten Makrodaten im Laufe des zweiten Quartals unterstützt wird. Die inländische Produktionskapazität war im April weitgehend wieder auf Normalniveau. Die Verbrauchernachfrage zog ebenfalls wieder an, wenngleich das Tempo der Erholung je nach Sektor unterschiedlich ist. Die chinesische Regierung hat Konjunktur- und Finanzhilfepakete aufgelegt, um Unternehmen, insbesondere kleinen und mittleren Unternehmen, dabei zu helfen, diese schwierige Zeit zu überstehen. Es besteht zwar die Gefahr einer Überstimulierung der Wirtschaft und einer Erhöhung der Verschuldung, aber die Regierung hat außerdem jedes BIP-Ziel für dieses Jahr gestrichen, was wir als eine angemessene politische Entscheidung ansehen.

Auf der anderen Seite haben sich die Beziehungen zwischen den USA und China weiter verschlechtert, wobei die in den USA notierten chinesischen ADRs derzeit im Mittelpunkt stehen. Die Trump-Regierung hat gedroht, chinesischen ADRs die Notierung abzuerkennen, da sie nicht in der Lage sind, die von der US-Börsenaufsicht (Securities and Exchange Commission) festgelegten Anforderungen an die Buchführungsaufsicht zu erfüllen – die chinesische Regierung untersagt es nach wie vor, die lokalen Prüfungsunterlagen zur Überprüfung in die USA zu schicken. Die betroffenen Unternehmen haben drei Jahre Zeit, um die Anforderungen zu erfüllen, aber die Erfüllung der US-Anforderungen liegt außerhalb ihrer Kontrolle. Dies ist ein anhaltendes historisches Problem, das mit der Verschärfung des Handelskrieges wieder aufgeflammt ist. Der jüngste Gesetzesentwurf hat den „Homecoming“-Prozess chinesischer ADRs wie NetEase und JD.com (keine Portfoliobeteiligung) beschleunigt, die gerade erst diesen Monat ihre Zweitnotierung in Hongkong abgeschlossen haben, wobei eine wachsende Zahl von Unternehmen eher bereit ist, diese Option in Betracht zu ziehen, insbesondere nach einer Reihe erfolgreicher Präzedenzfälle wie dem Debüt von Alibaba im vergangenen Herbst.

Ihr Fonds hat seit Jahresbeginn im Vergleich zum Index unterdurchschnittlich abgeschnitten. Einer der Hauptfaktoren war die Stärke der breit gefächerten „Internet“-Firmen, allen voran Tencent, die 16 % des MSCI China-Index ausmachen. Wir sind von dem Unternehmen sehr angetan, aber wir konnten die Gewichtung nicht erreichen, selbst wenn wir es gewollt hätten. Unsere Abwesenheit in den Sektoren Energie, Werkstoffe und Immobilien trug weiterhin positiv zur Fondsperformance bei.

Shandong Weigao, der größte Anbieter von medizinischen Einweg-Verbrauchsmaterialien, meldete starke Zahlen für das Geschäftsjahr 2019, nämlich ein Umsatzplus von 18 % und einen Anstieg des Nettogewinns um 25 %. Auch wenn die erste Hälfte des Jahres 2020 aufgrund von Verzögerungen bei Operationen im Krankenhaus (im Zusammenhang mit Covid-19) langsam verlaufen könnte, bleibt die langfristige Perspektive unverändert. Auch die mögliche Listung der Orthopädie-Tochtergesellschaft auf dem Onshore-Markt wurde positiv aufgenommen.

Unsere Gaming-Beteiligungen NetEase und Tencent haben weiterhin solide Ergebnisse erzielt. Auch wenn das Wachstum im ersten Quartal sicherlich durch die Lockdown-Situation begünstigt wurde, wird das Wachstum des Gesamtmarktes mittel- bis langfristig Auftrieb geben. Beide Unternehmen verfügen über einen starken Marktanteil in China, suchen aber auch zunehmend nach Möglichkeiten im Ausland, was ein substanzieller neuer Wachstumsmotor sein könnte. Nach Alibaba Ende letzten Jahres schloss nun auch NetEase sein Zweitlisting in Hongkong erfolgreich ab.

Man Wah, der größte Motion-Sofa-Hersteller der Welt, erzielte trotz Covid-19 Ergebnisse, die die Erwartungen übertrafen. Das chinesische Markenmöbelgeschäft wuchs im Geschäftsjahr 2020 um 18 %, mit einem einstelligen Rückgang im ersten Quartal 2020 und einer Wachstumserholung im April und Mai von mehr als 20 %. Das US-Exportgeschäft verbessert sich weiter, wobei die Produktion in das neue Werk in Vietnam verlagert wurde.

Samsonite hat den Fonds im Berichtszeitraum am stärksten belastet, denn das Unternehmen bekam den Stillstand des internationalen Reiseverkehrs zweifellos zu spüren. Die Ergebnisse des ersten Quartals waren schwach, aber vor allen Dingen war der Markt wegen potenzieller Liquiditätsrisiken für das Unternehmen besorgt. Wir glauben, dass Samsonite gestärkt aus dieser Krise hervorgehen sollte, da einige seiner Konkurrenten wahrscheinlich nicht überleben werden.

Unsere Versicherungsbestände (Ping An, AIA und China Life) schnitten unterdurchschnittlich ab. Während sich die Geschäfte während der Pandemie noch immer wie allgemein erwartet entwickeln, führten die Zinsbewegungen zu einer gewissen Aktienkursvolatilität, die unserer Meinung nach kurzfristiger Art ist. Darüber hinaus litt AIA unter dem Reiseverbot zwischen Hongkong und Festland-China, was sich auf den Teil des Hongkonger Geschäfts auswirkte, der auf den chinesischen Tourismusverkehr angewiesen ist.

Wir haben auf diesem volatilen Markt vorsichtige Schritte unternommen, um unsere Portfolioqualität und unser Wachstum langfristig zu optimieren. Wir haben die Beteiligungen bei Shangdong Weigao, NetEase, Man Wah, Hengan, Catcher, Inner Mongolia Yili, Kweichow Moutai, 58.com und Naspers wegen ihrer starken Leistung verringert. Auch Zhengzhou Yutong Bus wurde aufgrund reduzierter Wachstumsaussichten reduziert. Wir reinvestierten die Erlöse in AIA, Alibaba, Anta, 3SBio, Autohome, China Life, China Resources Gas, Noah, Ping An, TravelSky, Samsonite und Weibo. Schließlich haben wir Dong-E-E-Jiao, Goodbaby und Weifu High-Technology wegen ihres Mangels an Wachstum und Transparenz abgestoßen. Außerdem haben wir unsere Position bei Hangzhou Hikvision aufgrund von ESG-Überlegungen verkauft.

China ist nach wie vor das erste Land, das wieder zur Normalität zurückzufinden scheint. Auf den jüngsten kleinen Ausbruch der zweiten Welle in Peking in diesem Monat wurde schnell reagiert (bis zum 29. Juni wurden täglich weniger als 10 bestätigte Fälle gemeldet). Die verschärften Grenzkontrollen werden jedoch wahrscheinlich noch einige Zeit in Kraft bleiben, was sich auf den internationalen Reiseverkehr auswirken wird. Es wird erwartet, dass sich die Dienstleistungsbranche im Allgemeinen langsam erholen wird, da die Verbraucher verständlicherweise Angst vor häufigen und engen Interaktionen haben. Die Ausbreitung von Covid-19 auf die entwickelten Märkte und die Art und Weise, wie sich die lokale Konsumnachfrage erholt, wird unweigerlich auf Chinas Exporten lasten.

Längerfristig betrachtet werden viele dieser Auswirkungen von kurzer Dauer sein. Wir glauben, dass die chinesische Regierung genügend politische Ressourcen zur Verfügung haben wird, um die Wirtschaft in diesem Covid-Winter zu unterstützen und zu stabilisieren. Längerfristig bleibt China mit seinem wachsenden Binnenkonsum und seiner steigenden Dienstleistungsnachfrage sowie seinem Engagement und seiner Innovationsfähigkeit für uns attraktiv.

Ein Lichtblick ist jedoch, wie Covid-19 dazu beigetragen hat, einige der Veränderungen des digitalen Wandels und des digitalen Verbraucherverhaltens zu beschleunigen. Viele dieser Trends wie Online-Shopping, die Einführung der Cloud in Unternehmen und im öffentlichen Sektor sowie die Online-Bildung werden wahrscheinlich über die Pandemie hinaus bestehen bleiben und sich schneller durchsetzen.

Was das Portfolio betrifft, so bleiben wir unserem Qualitätsanspruch und unserem langfristigen Ansatz treu. Zwar wird die Pandemie unweigerlich die Unternehmensgewinne beeinträchtigen, doch haben unsere Unternehmen meist belastbare und respektable Ergebnisse erzielt. Unsere Gespräche mit ihnen haben gezeigt, dass sich die Aussichten dank ihrer starken Marktführerschaft, ihrer soliden Cashflow-Generierung mit geringer Hebelwirkung auf die Bilanz und ihres Potenzials zur Gewinnung von Marktanteilen in dieser schwierigen Zeit verbessern. Wir sind der Ansicht, dass die derzeitigen Risiken und Chancen weiterhin attraktiv sind.

COMGEST GROWTH INDIA
ein Fonds der Comgest Growth plc

BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM ZUM 30. JUNI 2020

Wertentwicklung

Fondsanteilsklasse	Währung	Wertentwicklung seit Jahresbeginn 2020
COMGEST GROWTH INDIA USD ACC	USD	-17,23
COMGEST GROWTH INDIA USD X ACC	USD	-16,50
<i>MSCI India – Nettoerndite*</i>	<i>USD</i>	<i>-16,95</i>
COMGEST GROWTH INDIA EUR I ACC	EUR	-17,08
COMGEST GROWTH INDIA EUR R ACC	EUR	-17,59
<i>MSCI India – Nettoerndite*</i>	<i>EUR</i>	<i>-17,00</i>

* Nur zu Vergleichszwecken

Kommentar

Nach einem starken Einbruch im ersten Quartal erholten sich die indischen Märkte im zweiten Quartal auf intelligente Weise und begrenzten ihren Rückgang im ersten Halbjahr auf -17,0 % in USD und EUR. Ihr Fonds ging ebenfalls zurück, was im Großen und Ganzen mit dem Index übereinstimmte.

Die indischen Wirtschaftsdaten waren schwach, und die BIP-Prognosen für das Geschäftsjahr 2021 nähern sich nun einem Rückgang von 5 %. Die Regierung hat verschiedene Maßnahmen zur Unterstützung der Wirtschaft eingeführt, obwohl die fiskalische Unterstützung auf 1-2 % des BIP begrenzt wurde. Die meisten Unterstützungsmaßnahmen erfolgen über die Geldpolitik mit Reposätzen, die im Laufe des Jahres um 100 Basispunkte gesunken sind. Die Reserve Bank of India hat zudem verschiedene andere Maßnahmen ergriffen, darunter ein Moratorium für alle Kreditnehmer für sechs Monate und Liquiditätshilfen für Finanzunternehmen.

Während die Regierung die Lockdown-Maßnahmen lockert, verbessern sich die meisten Hochfrequenzindikatoren nach dem starken Einbruch im März/April. Der Jefferies Economic Activity Index, ein aus 20 hochfrequenten Aktivitätsindikatoren zusammengesetzter Indikator, liegt nun wieder bei 78 % des Februar-Werts, nachdem er Ende April bei weniger als 60 % seinen Tiefpunkt erreicht hatte. Die Kommentare der meisten Unternehmen bestätigen diesen Trend, wobei eine Reihe von Unternehmen mit einer Normalisierung der Aktivität in weiteren drei bis sechs Monaten rechnen.

Das schwache Wachstum hat zu größeren negativen Auswirkungen auf wirtschaftlich sensible Sektoren wie Finanzen und Industrie geführt. Zufälligerweise sind dies beides Sektoren, in denen der Fonds deutlich übergewichtet ist. Unsere Konzentration auf Unternehmen mit hoher Qualität und hoher geschäftlicher Transparenz führte jedoch zu einer deutlich positiven Differenzierung zwischen der Performance unserer Beteiligungen und dem Index in diesen Sektoren.

Beispielsweise gehörten drei Finanzunternehmen, HDFC Ltd, Shriram City Union Finance und Shriram Transport, zu den größten Belastungen für die Fondsp performance im ersten Halbjahr 2020. Dies war auf die Auswirkungen eines schwachen makroökonomischen Umfelds auf das Kreditgeschäft dieser drei Unternehmen zurückzuführen. Das starke Geschäft dieser Firmen mit begrenzten notleidenden Krediten und beträchtlichen Kapitalpuffern ist für uns jedoch ermutigend. In der Tat sind unsere Bestände im Finanzsektor im Vergleich zum Markt nach wie vor robuster, was zu einer relativen Outperformance in diesem Sektor führte. Dank unserer sorgfältigen Aktienauswahl trug der Finanzsektor im ersten Halbjahr am meisten zur Fondsp performance bei.

Aktien aus dem Gesundheitswesen – Lupin und Cipla – trugen im ersten Halbjahr 2020 am stärksten zur Fondsp performance bei. Erwartungen eines Anstiegs der Gesundheitsausgaben und einer möglichen Erleichterung der regulatorischen Belastung führten zu der soliden Leistung dieser beiden Unternehmen. Die Gewinnerwartungen für beide Aktien sind ebenfalls solide geworden, was der Performance zugutekam.

Eine opportunistische Erhöhung unseres Engagements bei Suzuki Ltd. führte trotz eines Kursrückgangs im ersten Halbjahr ebenfalls zu einem positiven Beitrag aus dieser Beteiligung. Suzuki ist nach wie vor der größte Hersteller von Kleinwagen im Land. Für die Zukunft erwarten wir, dass dieses Unternehmen von einer Verlagerung von Mietfahrzeugen auf eigene Fahrzeuge und von einem Wiederaufleben von Autos für den Massenmarkt profitieren wird.

Der Energiesektor war die größte Belastung für den Fonds. Unsere mangelnde Beteiligung an Reliance Industries behinderte die Performance. Dieses Unternehmen wandelt sich derzeit von einem Energieriesen zu einem

Telekommunikations- und Einzelhandelsunternehmen. Obwohl wir von dem verbraucherorientierten Unternehmen angetan sind, ist das Engagement des Unternehmens in Energie nur begrenzt transparent.

Wir haben die durch angemessene Bewertungen gebotene Gelegenheit genutzt, um die Qualität des Gesamtportfolios weiter zu verbessern. Wir verstärkten unsere Beteiligungen an Endurance Technologies (ein Autozulieferer), Suzuki Motors, Varun Beverages (Abfüller von Pepsi in Indien) und Larsen & Toubro (ein Bauunternehmen).

Die Bandhan Bank, Indiens größter Mikrokreditgeber, kam im ersten Halbjahr 2020 erstmals zum Portfolio hinzu. Das Unternehmen hat von allen Mikrofinanzunternehmen die niedrigsten Finanzierungskosten, und die Kapitaladäquanz ist nach wie vor hoch. Darüber hinaus hat die Bandhan Bank in ihrer langen Geschichte unter Beweis gestellt, dass sie auch mit schwierigen wirtschaftlichen Bedingungen umgehen kann.

Wir haben auch eine Position bei PVR Ltd, Indiens größter Multiplex-Kette, initiiert. Das Unternehmen leidet zwar unverhältnismäßig stark unter dem derzeitigen Lockdown, aber wir gehen davon aus, dass es sich in Zukunft wieder stark erholen wird.

Wir haben unsere Beteiligung an NTPC Ltd. verkauft, hauptsächlich aufgrund von ESG-Bedenken. Darüber hinaus haben wir unsere Position bei Engineers India Ltd. veräußert, da sich das Margenprofil aufgrund einer Änderung im Geschäftsmix verschlechtert hat.

Indien hat in den letzten zehn Jahren ein stetiges BIP-Wachstum von über 6 % verzeichnet. Die konservative Makropolitik der Regierung hat dafür gesorgt, dass dies mit einer starken Kontrolle der Inflation und der Hebelwirkung erreicht wurde. Die mit Covid-19 zusammenhängenden Lockdowns dürften im laufenden Fiskaljahr zu einem Rückgang des BIP (und damit der Erträge) führen. Dies sollte jedoch auch zu einer deutlichen Erholung im folgenden Jahr führen. In der Tat beobachten wir eine Verbesserung der wirtschaftlichen Aktivität, als die Regierung die Maßnahmen lockerte.

Bei unserem langfristigen Anlagehorizont konzentrieren wir uns auf ein sich verbesserndes Geschäftsklima in Indien. Die derzeitige Regierung hat durch neue Gesetze zu Insolvenzverfahren, zur Waren- und Dienstleistungssteuer und durch jüngste Schritte zur Verbesserung des Arbeitsrechts bedeutende Reformen auf den Weg gebracht. Die Regierung entwickelt auch Maßnahmen, um ausländische Direktinvestitionen in verschiedenen Bereichen wie der Herstellung von Mobiltelefonen anzuziehen. Einige dieser Bemühungen zeigen bereits gute Ergebnisse. Aufgrund eines starken Inlandsmarkts und einer vielfältigen Aktienkultur ist dieser Markt ideal für langfristige Aktieninvestoren wie Comgest.

Was das Portfolio betrifft, so bleiben wir unserem Qualitätsanspruch und unserem langfristigen Ansatz treu. Auch wenn dieses Jahr negativ beeinflusst wird, sollte unser Fokus auf Qualitätsunternehmen zu einer höheren Widerstandsfähigkeit Ihres Portfolios führen.

COMGEST GROWTH LATIN AMERICA
ein Fonds der Comgest Growth plc

BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DEN BERICHTSZEITRAUM ZUM 30. JUNI 2020

Wertentwicklung

Fondsanteilsklasse	Währung	Wertentwicklung seit Jahresbeginn 2020
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR ACC	EUR	-30,54
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR R ACC	EUR	-30,80
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR I ACC	EUR	-30,36
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR Z ACC	EUR	-30,39
<i>MSCI Emerging Markets Latin America – Nettoerendite*</i>	<i>EUR</i>	<i>-35,27</i>
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA USD ACC	USD	-30,17
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA USD I ACC	USD	-30,18
<i>MSCI Emerging Markets Latin America – Nettoerendite*</i>	<i>USD</i>	<i>-35,23</i>

* Nur zu Vergleichszwecken

Kommentar

Nach den starken Einbrüchen im ersten Quartal legten die lateinamerikanischen Märkte im zweiten Quartal kräftig zu, was zu einem Rückgang von 35,3 % in EUR (-35,2 % in USD) im ersten Halbjahr führte. Im betreffenden Halbjahr übertraf der Fonds den Index deutlich. Ein großer Teil des Rückgangs war ungeordnet und wurde mehr durch das Sitzland als durch die Fundamentaldaten einzelner Unternehmen verursacht. So waren beispielsweise Unternehmen von guter Qualität mit starken und wachsenden Franchise-Unternehmen wie CCR und BBSE in Brasilien ebenso negativ betroffen wie Unternehmen von geringer Qualität in weniger vorhersehbaren Sektoren, wie z. B. im Rohstoffsektor, wo die Produktpreise deutlich gefallen sind. Erst in jüngster Zeit zeichnet sich eine größere Differenzierung ab. Als langfristige Anleger glauben wir, dass sich die Fundamentaldaten letztendlich durchsetzen werden, wobei sich der Unterschied zwischen qualitativ hochwertigen Wachstumsbereichen und anderen Unternehmen manifestiert. Unsere Disziplin, Unternehmen mit begrenzter Transparenz, z. B. Öl- und Rohstoffunternehmen, zu meiden, führte dazu, dass es in einigen Fällen, wie beim Öl, durch den starken Einbruch des Ölpreises zu einem positiven Beitrag kam. Bei den Werkstoffen führte der Vorteil der starken Währungsabwertungen, insbesondere in Brasilien und Mexiko, dazu, dass die Produktpreise zwar sanken, die Aktienkurse aber tatsächlich eine Outperformance erzielten. Unsere Beteiligung an Klabin, dem Zellstoff- und Papierunternehmen in Brasilien, erwies sich dabei als vorteilhaft. Ebenso wirkte sich das Fehlen von Banken im Portfolio bei gleichzeitiger Beteiligung an Versicherungs- und Börsenunternehmen in der ersten Jahreshälfte äußerst positiv aus. B3, das brasilianische Finanzdienstleistungsunternehmen, fiel in diesem Zeitraum nur um 4,0 % in EUR (-3,9 % in USD), da sein Cash-Eigenkapitalvolumen im Vergleich zum Vorjahr deutlich zunahm.

Die größten positiven Beiträge zur Fondspersormance stammten unter anderem von MercadoLibre, PagSeguro und Globant, die infolge der Covid-19-Krise entweder von einer deutlichen Zunahme der Nutzung ihrer Dienste und/oder ihrer USD-Einnahmen profitiert haben. Die größten Belastungen für das Portfolio stellten vor allem Dienstleistungsunternehmen dar, die unter einem Nachfragerückgang infolge von Covid-19 litten, wie etwa der Einzelhändler Lojas Renner in Brasilien. Andere Unternehmen wie Hoteles City Express in Mexiko litten ebenfalls darunter, und in ihrem Fall ist es unwahrscheinlich, dass sie die verlorenen Einnahmen wiedergutmachen können, und es ist unwahrscheinlich, dass es zu einer raschen Erholung und normalen Hotelzimmerbelegungsraten kommt.

MercadoLibre, eine Ergänzung des Portfolios in der ersten Jahreshälfte, entwickelte sich gut. Die Gruppe veröffentlichte die Ergebnisse des ersten Quartals, die eine Zunahme des Online-Einzelhandels in allen lateinamerikanischen Ländern, in denen das Unternehmen tätig ist, belegen.

Die Ergebnisse von BBSE im ersten Quartal waren schwächer als erwartet, was vor allem daran lag, dass die Finanzergebnisse von Brasilprev, seiner Rentenabteilung, weit unter den Erwartungen lagen. Ein Teil dieser Schwäche war nicht wiederkehrend und sollte sich in den kommenden Quartalen umkehren. Infolgedessen ging der konsolidierte Nettogewinn im Laufe des Quartals um 12 % zurück. Außerdem nahm das Unternehmen seine Gewinnerwartung für das Geschäftsjahr 2020 angesichts der zu erwartenden Auswirkungen der Pandemie auf die Ergebnisse zurück, da die meisten Produkte über die Filialen der Banco do Brasil verkauft werden, die zum Teil für einige Wochen geschlossen waren, wurde die Gewinnerwartung zurückgenommen. Die im April und Mai vom Unternehmen veröffentlichten Betriebsergebnisse lagen jedoch nahe an den Erwartungen vor Ausbruch der Pandemie, wodurch die Aussage des Unternehmens, dass das erste Quartal den Tiefpunkt im Geschäftsjahr 2020 markiert, einen beruhigenden Effekt hat.

Trotz ihrer defensiven Qualitäten als Grundnahrungsmittel ging FEMSA in Mexiko zurück. Sein wichtigster Einzelhandelskanal, die OXXO-Läden, litt unter verringerten Flächen und unter dem von der Regierung verhängten Verbot der Bierherstellung während des Lockdowns (Bier macht 15 % des Umsatzes von OXXO aus).

Der Kurs des brasilianischen Flugzeugherstellers Embraer ist durch den geplatzten Verkauf seiner Verkehrsflugzeugsparte an Boeing gefallen. Zugleich dürften künftige Flugzeugverkäufe enorm dadurch beeinträchtigt werden, dass die Fluggesellschaften mit den Reisebeschränkungen zu kämpfen haben.

Cogna, das in Brasilien ansässige Bildungsunternehmen, verzeichnete ebenfalls schwache Ergebnisse. Obwohl die Bilanz des Unternehmens vor kurzem gestärkt wurde und das 1,8-fache der Nettoverschuldung gegenüber dem EBITDA (Gewinn vor Zinsen, Steuern, Abschreibungen und Amortisation) der letzten zwölf Monate beträgt, sind die negativen Erfahrungen, nämlich die Auswirkungen der jüngsten brasilianischen Rezession, die hohe Zahl von Studienabbrechern und der Fixkostenbasis des Unternehmens, in den Köpfen der Anleger noch sehr präsent.

Im Laufe des Jahres 2020 haben wir die Qualität des Portfolios nach und nach verbessert und dabei von seit Jahren nicht mehr gesehenen Bewertungen profitiert. Finanziert wurde dies durch den Abbau von Unternehmen im Portfolio, die entweder weniger Aufwärtspotenzial bieten und/oder im Vergleich zu früher weniger robuste Investment Cases aufweisen. Wir fügten Arezzo, den brasilianischen Schuhhändler, aufgrund der durch den Covid-19-Lockdown verursachten Kursschwäche hinzu. Der Investment Case bleibt solide, während das Unternehmen im Gegensatz zu vielen Dienstleistungsbranchen von einem Nachholbedarf profitieren dürfte, wenn sich die brasilianische Wirtschaft erholt. Ultrapar wurde aufgrund der anhaltenden Enttäuschung hinsichtlich Management, Strategie und Geschäftsmodellentwicklung verkauft. Wir veräußerten Fibra Uno in Mexiko aufgrund anhaltender ESG-Bedenken gegenüber dem Unternehmen, die wir bei der Firma vorgebracht haben, auf die aber im Grunde nicht eingegangen wurde. WEG wurde aufgrund der starken Aktienkursentwicklung, die jegliches Aufwärtspotenzial untergrub und dafür sorgte, dass die Aktie zu mehr als dem 40-fachen KGV-Wert gehandelt wurde, schrittweise reduziert.

Die ersten sechs Monate des Jahres 2020 haben sich in einer Weise entwickelt, die nur wenige vorhergesagt haben, so dass dies ein guter Zeitpunkt ist, einen Schritt zurückzutreten und zu reflektieren. Unsere Perspektive ist die der Marktforschung mittels Unternehmen. Lateinamerikanische Unternehmen verzeichneten von 2002 bis 2010 vor dem Hintergrund eines stark wachsenden globalen BIP eine lang anhaltende Expansion des Gewinns je Aktie (Earnings per Share, EPS). Die Währungen waren prozyklisch und wurden aufgewertet. Doch 2011, nach einem Jahrzehnt „guter Zeiten“, waren die Volkswirtschaften im Allgemeinen nicht mehr wettbewerbsfähig und die Unternehmen selbstgefällig geworden. Dementsprechend folgte ein Einbruch des EPS. Seit 2016 zeichnet sich eine Erholung des EPS ab. Dies geschah nicht aufgrund eines Anstiegs des BIP, sondern vielmehr aufgrund der Vorteile einer mehrjährigen Umstrukturierung. Gleichzeitig sind die wirtschaftlichen Fundamentaldaten solider geworden, mit im Allgemeinen verbesserten Steuer- und Handelskonten und einer besseren Schuldenstruktur und -höhe, insbesondere auf Unternehmens- und Verbraucherebene. Dies wurde mit niedrigeren Inflations- und Zinssätzen belohnt.

Ihr Portfolio hat einen Anstieg des EPS-Wachstums in lokaler Währung verzeichnet. Doch diese grundlegende Verbesserung wurde durch die Währungsabwertung „verdeckt“. Die anfänglichen Devisenverluste waren ganz natürlich, da sie die wirtschaftliche Wettbewerbsfähigkeit wiederherstellten. Die jüngste Schwäche der Devisenmärkte in Schwellenländern scheint jedoch eher von der durch die Dynamik getriebenen Stärke des US-Dollars als von den wirtschaftlichen Fundamentaldaten der Schwellenländer befeuert zu sein.

Der sich verbessernde EPS-Trend wurde von Covid-19 durchbrochen. Dennoch haben die stärkeren Bilanzen dazu geführt, dass lateinamerikanische Unternehmen im Vergleich zu den entwickelten Märkten „eine gute Krise“ durchlebt haben, sei es durch die defensiven Qualitäten der USD-Verdiener oder durch jene qualitativ hochwertigen, kapitalkräftigen Unternehmen wie WEG oder Lojas Renner, die das derzeitige Umfeld nutzen, um billige Übernahmen zu tätigen oder Marktanteile zu gewinnen.

Mit Blick auf die Zukunft deuten unsere Gespräche mit Unternehmen darauf hin, dass die vor Covid-19 beobachtete Verbesserung der EPS-Dynamik wieder aufgenommen wird. Folglich scheint trotz der anständigen Erholung von den Tiefstständen im März die Zeit für eine Zuteilung in lateinamerikanischen Aktien und hochwertigen Wachstumsunternehmen gekommen zu sein.

BILANZ – UNGEPRÜFT (Konsolidiert)
Zum 30. Juni 2020

Erläuterung	SUMME EUR 30. Juni 2020	SUMME EUR 31. Dezember 2019
Aktiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	14.004.708.412	13.591.627.641
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Vermögenswerte	9.684.686	2.946.299
Bankguthaben	767.846.409	637.004.986
Forderungen an Broker	9.762.300	2.923.537
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	89.874.563	6.062.674
Forderungen aus Zeichnungen	45.926.409	45.434.647
Dividenden- und Zinsforderungen	16.349.094	3.833.066
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	117.055	53.199
Sonstige Aktiva	456.215	965
Summe Aktiva	14.944.725.143	14.289.887.014
Passiva		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	2.601.119	1.064.534
Banküberziehungskredite	124.875	-
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	4.697.806	1.708.476
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	30.593.341	1.532.300
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	198.008.597	42.136.059
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	13.450.107	13.785.072
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	380.103	286.950
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	1.015.181	911.194
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	1.315.218	1.798.228
Summe Passiva (ohne den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen)	252.186.347	63.222.813
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen vor Swing Pricing	14.692.538.796	14.226.664.201
Swing Pricing	(7.766.555)	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen nach Swing Pricing	14.684.772.241	14.226.664.201

COMGEST GROWTH plc
BILANZ – UNGEPRÜFT
Zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH WORLD USD 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH WORLD USD 31. Dezember 2019	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 31. Dezember 2019
Aktiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte		867.925.516	763.508.014	74.275.081	71.787.180
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Vermögenswerte	6,7	-	-	907.497	260.086
Bankguthaben	8	53.073.698	35.579.970	468.067	2.540.745
Forderungen an Broker	8	-	-	5.680.452	1.883.488
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		9.425.066	813.456	811.557	77.535
Forderungen aus Zeichnungen		1.930.860	4.501.045	587.608	327.603
Dividenden- und Zinsforderungen		448.862	431.678	39.374	41.312
Sonstige Aktiva		2.877	-	1.290	-
Summe Aktiva		932.806.879	804.834.163	82.770.926	76.917.949
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten		-	-	217.485	264.988
Banküberziehungskredite		16	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	8	-	-	2.867.186	929.947
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		17.388.364	-	1.505.299	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		886.043	1.092.834	202.972	3.791
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	5	805.114	698.612	73.791	70.555
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5	21.877	15.282	2.669	1.833
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	5	33.146	23.261	4.297	2.632
Noch nicht bezahlte Aufwendungen		44.980	83.347	52.107	93.313
Summe Passiva (ohne den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen)		19.179.540	1.913.336	4.925.806	1.367.059
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen	15	913.627.339	802.920.827	77.845.120	75.550.890

BILANZ – UNGEPRÜFT
Zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

Erläuterung	COMGEST GROWTH WORLD 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH WORLD 31. Dezember 2019	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX 31. Dezember 2019
Nettoinventarwert je Anteil				
EUR				
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR I Acc	7.630.676	8.137.964	3.533.481	3.589.570
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	31,19	31,05	12,41	13,09
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR R Acc	2.699.280	2.091.704	1.916.395	1.441.277
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	29,39	29,42	11,55	12,24
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR SI Acc ¹	3.348.102	2.799.606	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR SI Acc ¹	31,22	31,06	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Dis	475.370	240.796	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Dis	30,17	30,17	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Z Acc	2.066.598	1.139.094	955.393	841.036
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc	31,15	31,02	12,40	13,08
USD				
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD Acc	5.811.714	4.458.183	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	33,90	33,84	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD I Acc	4.144.251	4.466.418	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc	34,43	34,25	-	-
GBP				
Anzahl umlaufender Anteile Klasse GBP U Acc	206.198	26.761	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP U Acc	28,34	26,29	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse GBP U Dis ²	127.910	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP U Dis ²	28,33	-	-	-

¹ Die Klasse EUR SI Acc des Comgest Growth World wurde am 19. September 2019 aufgelegt.

² Die Klasse GBP U Dis des Comgest Growth World wurde am 03. Februar 2020 aufgelegt.

		COMGEST GROWTH EAFE ¹ USD	COMGEST GROWTH EAFE ¹ USD	COMGEST GROWTH AMERICA USD	COMGEST GROWTH AMERICA USD
	Erläuterung	30. Juni 2020	31. Dezember 2019	30. Juni 2020	31. Dezember 2019
Aktiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	14.804.357	15.213.053	212.491.994	217.304.559
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Vermögenswerte	6,7	-	-	31.075	11.988
Bankguthaben	8	825.142	688.194	8.355.178	3.491.495
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		-	6.730	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		-	-	402.915	3.515.105
Dividenden- und Zinsforderungen		11.483	5.278	123.765	90.863
Sonstige Aktiva		1.467	810	4.942	-
Summe Aktiva		15.642.449	15.914.065	221.409.869	224.414.010
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	6,7	-	-	3.904	2.874
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		13.656	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-	-	1.382.727	1.799.401
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	5	10.648	11.307	203.806	215.070
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5	1.930	1.391	7.453	5.599
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	5	1.602	1.207	11.640	9.041
Noch nicht bezahlte Aufwendungen		8.444	10.021	9.386	19.908
Summe Passiva (ohne den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen)		36.280	23.926	1.618.916	2.051.893
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen	15	15.606.169	15.890.139	219.790.953	222.362.117

¹ Mit Wirkung vom 19. Dezember 2019 wurde Comgest Growth EAFE Plus in Comgest Growth EAFE umbenannt.

BILANZ – UNGEPRÜFT
Zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

Erläuterung	COMGEST GROWTH EAFE ² 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EAFE ² 31. Dezember 2019	COMGEST GROWTH AMERICA 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH AMERICA 31. Dezember 2019
Nettoinventarwert je Anteil				
EUR				
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR R Acc	-	-	622.005	975.401
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	15	-	26,17	24,93
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR I H Acc	-	-	50.142	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I H Acc	15	-	29,47	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Z Acc	-	-	247.777	226.466
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc	15	-	26,96	25,53
USD				
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD Acc	-	-	2.887.815	2.800.028
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	15	-	30,53	29,00
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD I Acc	722.459	727.371	3.240.593	3.532.705
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc	15	21,60	21,85	32,12
GBP				
Anzahl umlaufender Anteile Klasse GBP U Acc ¹	-	-	2.270	345
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP U Acc ¹	15	-	26,01	22,95

¹Die Klasse GBP U Acc des Comgest Growth America wurde am 7. August 2019 aufgelegt.

²Mit Wirkung vom 19. Dezember 2019 wurde Comgest Growth EAFE Plus in Comgest Growth EAFE umbenannt.

COMGEST GROWTH plc

BILANZ – UNGEPRÜFT

Zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH JAPAN JPY 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 31. Dezember 2019	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS ¹ JPY 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS ¹ JPY 31. Dezember 2019
Aktiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	308.398.587.200	232.497.644.850	387.567.390	88.400.900
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Vermögenswerte	6,7	982.111.467	249.502.277	-	-
Bankguthaben	8	11.057.276.074	14.059.576.600	10.349.282	8.285.742
Forderungen an Broker	8	27.000.000	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		1.463.218.593	1.858.010.935	-	-
Dividenden- und Zinsforderungen		208.508.981	107.879.101	270.299	38.845
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter		-	-	871.925	21.504
Sonstige Aktiva		5.294.332	-	48.669	-
Summe Aktiva		322.141.996.647	248.772.613.763	399.107.565	96.746.991
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	6,7	51.169.358	36.250.702	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	8	-	94.970.912	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		1.056.602.200	1.245.244.940	-	-
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	5	242.016.772	199.337.239	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5	6.443.619	4.262.763	176.623	173
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	5	15.185.546	10.221.285	177.064	10.003
Noch nicht bezahlte Aufwendungen		15.048.155	19.717.348	269.769	13.389
Summe Passiva (ohne den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen)		1.386.465.650	1.610.005.189	623.456	23.565
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen	15	320.755.530.997	247.162.608.574	398.484.109	96.723.426

¹ Comgest Growth Japan Compounds wurde am 24. Dezember 2019 aufgelegt.

BILANZ – UNGEPRÜFT
Zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

Erläuterung	COMGEST GROWTH JAPAN 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH JAPAN 31. Dezember 2019	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS ⁸ 31. Dezember 2019
Nettoinventarwert je Anteil				
EUR				
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR I Acc	43.858.952	30.397.323	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	12,33	11,45	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR I Dis ¹	3.022.627	2.799.543	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Dis ¹	12,33	11,45	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR R Acc	12.162.011	13.804.927	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	12,03	11,21	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR R Dis	984.315	973.839	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Dis	12,04	11,23	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR X H Acc	2.944.063	2.944.063	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR X H Acc	12,89	12,04	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Z Acc	1.273.181	1.391.417	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc	12,32	11,44	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Z H Acc	1.427.050	1.039.171	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z H Acc	11,13	10,44	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR I H Acc	14.330.386	13.722.677	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I H Acc	12,66	11,87	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR H Dis	1.065.355	967.834	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR H Dis	12,13	11,42	-	-
USD				
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD I Acc	2.434.231	2.126.304	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc	14,32	13,28	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD R Acc	426.479	473.982	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD R Acc	14,04	13,08	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD I H Acc	848.666	3.842.350	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I H Acc	14,95	13,48	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD R H Acc ²	788.577	569.499	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD R H Acc ²	14,36	13,44	-	-

COMGEST GROWTH plc
BILANZ – UNGEPRÜFT
Zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

Erläuterung	COMGEST GROWTH JAPAN 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH JAPAN 31. Dezember 2019	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS ⁴ 31. Dezember 2019
Nettoinventarwert je Anteil				
GBP				
Anzahl umlaufender Anteile Klasse GBP U Acc	4.579.001	1.875.417	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP U Acc	15 11,48	9,93	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse GBP Z H Acc	33.124	30.505	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP Z H Acc	15 11,17	10,50	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse GBP U H Acc	59.901	198.918	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP U H Acc	15 9,67	9,22	-	-
JPY				
Anzahl umlaufender Anteile Klasse JPY Acc	11.400.962	13.281.194	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse JPY Acc	15 1.440	1.350	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse JPY I Acc	110.321.361	84.347.481	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse JPY I Acc	15 1.531	1.430	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse JPY SI Acc ⁵	-	-	374.999	97.002
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse JPY SI Acc ⁵	15 -	-	1.063	997
Anzahl umlaufender Anteile Klasse JPY I Dis ³	100.797	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse JPY I Dis ³	15 1.531	-	-	-

¹ Die Klasse EUR I Dis des Comgest Growth Japan wurde am 23. Januar 2019 aufgelegt.

² Die Klasse USD R H Acc des Comgest Growth Japan wurde am 9. Juli 2019 aufgelegt.

³ Die Klasse JPY I Dis des Comgest Growth Japan wurde am 24. Januar 2020 aufgelegt.

⁴ Comgest Growth Japan Compounders wurde am 24. Dezember 2019 aufgelegt.

⁵ Die Klasse JPY SI Acc des Comgest Growth Japan Compounders wurde am 24. Dezember 2019 aufgelegt.

COMGEST GROWTH plc

BILANZ – UNGEPRÜFT

Zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA ¹ USD
	Erläuterung	30. Juni 2020	31. Dezember 2019	30. Juni 2020	31. Dezember 2019
Aktiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	4.186.218.099	5.411.118.738	1.924.034	2.359.649
Bankguthaben	8	112.052.640	172.295.122	94.347	34.656
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		71.760.082	1.865.446	21.396	-
Forderungen aus Zeichnungen		5.997.593	2.948.141	-	-
Dividenden- und Zinsforderungen		11.298.734	1.509.447	5.051	890
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter		-	-	30.867	21.980
Sonstige Aktiva		113.504	-	4.288	-
Summe Aktiva		4.387.440.652	5.589.736.894	2.079.983	2.417.175
Passiva					
Banküberziehungskredite	8	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		9.093.994	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		122.251.284	7.254.438	-	-
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	5	4.199.016	5.409.660	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5	112.579	103.376	1.612	1.163
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	5	489.562	504.707	1.623	1.185
Noch nicht bezahlte Aufwendungen		661.274	868.723	3.428	1.342
Summe Passiva (ohne den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen)		136.807.709	14.140.904	6.663	3.690
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	15	4.250.632.943	5.575.595.990	2.073.320	2.413.485
Swing Pricing		(8.723.006)	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	15	4.241.909.937	5.575.595.990	2.073.320	2.413.485

BILANZ – UNGEPRÜFT**Zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)**

		COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS 31. Dezember 2019	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA 31. Dezember 2019
Nettoinventarwert je Anteil					
EUR					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Dis		4.526.275	7.976.659	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Dis	15	30,31	34,64	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR I Acc		18.297.655	22.986.494	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	15	33,16	37,36	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR I Dis		4.652.753	5.169.480	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Dis	15	32,66	37,29	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Fixed Dis ¹		658	605	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Fixed Dis ¹	15	29,79	34,33	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR I Fixed Dis ²		269	266	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Fixed Dis ²	15	32,79	37,36	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR R Acc		842.667	1.140.755	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	15	30,41	34,44	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Y Acc ³		4.905.057	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Y Acc ³	15	31,86	-	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Z Acc		2.989.604	8.047.245	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc	15	31,84	35,90	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Z Dis		126.035	102.119	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Dis	15	32,60	37,07	-	-
USD					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD Acc		51.011.511	54.945.295	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	15	36,66	41,39	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD Dis		955.842	1.520.470	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Dis	15	33,83	38,64	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD I Acc		18.947.644	22.615.628	204.677	204.677
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc	15	38,20	43,02	10,13	11,79
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD R Acc		57.801	48.010	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD R Acc	15	37,24	42,14	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD X Acc		6.194.722	6.201.000	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD X Acc	15	39,53	44,31	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD Z Acc		42.647	74.858	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Z Acc	15	38,16	42,99	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD Z Dis		30.301	62.021	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Z Dis	15	36,95	42,38	-	-

COMGEST GROWTH plc

BILANZ – UNGEPRÜFT

Zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS 31. Dezember 2019	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA ⁴ 31. Dezember 2019
Nettoinventarwert je Anteil					
GBP					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse GBP U Acc		1.099.963	2.836.960	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP U Acc	15	30,92	32,49	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse GBP Z Acc		45.857	40.468	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP Z Acc	15	30,89	32,45	-	-

¹ Die Klasse EUR Fixed Dis des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 12. Juli 2019 aufgelegt.

² Die Klasse EUR I Fixed Dis des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 23. Dezember 2019 aufgelegt.

³ Die Klasse EUR Y Acc des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 16. April 2020 aufgelegt.

		COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX EUR 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX EUR 31. Dezember 2019	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS ¹ USD 30. Juni 2020
Aktiva				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	34.288.069	51.964.154	226.252.654
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Vermögenswerte	6,7	132.967	30.535	-
Bankguthaben	8	695.174	1.008.680	6.823.752
Forderungen an Broker	8	3.389.646	764.053	-
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		130.154	18.213	422.213
Forderungen aus Zeichnungen		-	-	-
Dividenden- und Zinsforderungen		94.087	14.941	631.274
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter		15.341	7.104	-
Sonstige Aktiva		9.922	41	2.294
Summe Aktiva		38.755.360	53.807.721	234.132.187
Passiva				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	6,7	50.358	61.097	-
Banküberziehungskredite	8	50	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	8	1.830.620	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		73.561	-	604.609
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		1.156	-	-
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	5	35.977	53.677	91.794
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5	2.358	1.956	6.770
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	5	3.473	3.381	24.257
Noch nicht bezahlte Aufwendungen		4.465	6.777	10.880
Summe Passiva (ohne den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen)		2.002.018	126.888	738.310
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen	15	36.753.342	53.680.833	233.393.877

COMGEST GROWTH plc
BILANZ – UNGEPRÜFT
Zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX 31. Dezember 2019	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS ¹ 30. Juni 2020
Nettoinventarwert je Anteil				
EUR				
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Acc ³		-	-	500
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc ³	15	-	-	10,85
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR I Acc ³		2.826.198	3.511.039	500
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc ³	15	11,84	13,84	10,86
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR R Acc		278.479	341.587	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	15	10,54	12,38	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Z Acc ⁴		29.110	62.436	1.000
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc ⁴	15	11,83	13,83	10,08
GBP				
Anzahl umlaufender Anteile Klasse GBP U Acc ²		-	-	9.397.412
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP U Acc ²	15	-	-	9,72
Anzahl umlaufender Anteile Klasse GBP X Dis ²		-	-	10.000.000
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP X Dis ²	15	-	-	9,76

¹ Comgest Growth Emerging Markets Plus wurde am 29. Januar 2020 aufgelegt. Daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.

² Die Klassen GBP U Acc und GBP X Dis des Comgest Growth Emerging Markets Plus wurden am 29. Januar 2020 aufgelegt.

³ Die Klassen EUR Acc und EUR I Acc des Comgest Growth Emerging Markets Plus wurden am 17. April 2020 aufgelegt.

⁴ Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Emerging Markets Plus wurde am 17. Juni 2020 aufgelegt.

COMGEST GROWTH plc
BILANZ – UNGEPRÜFT
Zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR	COMGEST GROWTH EUROPE EUR	COMGEST GROWTH EUROPE EUR
	Erläuterung	30. Juni 2020	31. Dezember 2019	30. Juni 2020	31. Dezember 2019
Aktiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	49.068.376	84.513.550	3.526.748.334	3.270.898.638
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Vermögenswerte	6,7	-	-	14.068	102
Bankguthaben	8	2.781.251	5.908.342	325.941.670	189.932.061
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		952.979	1.990.238	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		179	4.465	11.967.692	9.313.457
Dividenden- und Zinsforderungen		138.092	46.836	890.826	467.579
Sonstige Aktiva		10.954	202	98.601	-
Summe Aktiva		52.951.831	92.463.633	3.865.661.191	3.470.611.837
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	6,7	-	-	145.744	41.969
Banküberziehungskredite	8	124.811	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		927.409	-	1.303.868	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		9.410	5.489.710	53.616.826	3.974.684
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	5	56.299	101.089	3.643.884	3.502.108
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5	5.701	5.124	90.793	66.504
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	5	10.301	14.380	176.885	148.022
Noch nicht bezahlte Aufwendungen		31.093	38.029	193.258	290.341
Summe Passiva (ohne den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen)		1.165.024	5.648.332	59.171.258	8.023.628
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen	15	51.786.807	86.815.301	3.806.489.933	3.462.588.209

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

COMGEST GROWTH plc
BILANZ – UNGEPRÜFT
Zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES 31. Dezember 2019	COMGEST GROWTH EUROPE 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EUROPE 31. Dezember 2019
Nettoinventarwert je Anteil					
EUR					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Acc		319.249	724.431	29.393.601	30.015.019
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc	15	10,48	13,26	29,25	29,33
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Dis		485.322	491.294	13.389.574	12.684.417
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Dis	15	9,51	12,04	29,09	29,18
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR I Acc		3.048.276	3.585.909	65.582.045	58.385.537
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	15	10,51	13,27	30,47	30,48
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR I Dis		-	-	10.488.943	8.213.842
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Dis	15	-	-	29,82	29,84
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR R Acc		138.653	107.920	1.121.344	1.000.662
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	15	9,84	12,50	28,10	28,25
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Z Acc		15.777	24.670	5.632.076	4.538.752
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc	15	10,49	13,25	29,78	29,80
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Z Dis		-	-	774.463	464.954
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Dis	15	-	-	30,44	30,46
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Fixed Dis ²		-	-	114.058	27.868
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Fixed Dis ²	15	-	-	28,27	28,93
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR I Fixed Dis ¹		-	-	197.802	169.302
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Fixed Dis ¹	15	-	-	28,36	28,95
USD					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD I Acc		938.465	1.594.246	310.296	54.230
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc	15	12,29	15,52	34,31	34,30
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD I H Acc		-	-	143.935	63.941
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I H Acc	15	-	-	39,71	39,48

¹ Die Klasse EUR I Fixed Dis des Comgest Growth Europe wurde am 3. Juli 2019 aufgelegt.

² Die Klasse EUR Fixed Dis des Comgest Growth Europe wurde am 16. Juli 2019 aufgelegt.

COMGEST GROWTH plc
BILANZ – UNGEPRÜFT
Zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS ¹ EUR	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS ¹ EUR
	Erläuterung	30. Juni 2020	31. Dezember 2019	30. Juni 2020	31. Dezember 2019
Aktiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	3.745.000	2.055.512	165.866.298	1.177.729
Bankguthaben	8	225.637	177.265	13.042.669	61.467
Forderungen aus Zeichnungen		-	500.000	-	-
Dividenden- und Zinsforderungen		2.037	351	43.672	41
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter		8.109	3.588	26.526	5.319
Sonstige Aktiva		380	-	-	-
Summe Aktiva		3.981.163	2.736.716	178.979.165	1.244.556
Passiva					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	448.753	35.381	-
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	5	-	-	151.311	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5	1.509	3	3.402	2
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	5	1.549	3.497	6.052	5.217
Noch nicht bezahlte Aufwendungen		2.382	138	5.423	130
Summe Passiva (ohne den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen)		5.440	452.391	201.569	5.349
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen	15	3.975.723	2.284.325	178.777.596	1.239.207

¹ Comgest Growth Europe Compounders und Comgest Growth Europe Plus wurden am 23. Dezember 2019 aufgelegt.

COMGEST GROWTH plc

BILANZ – UNGEPRÜFT

Zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS ¹ 31. Dezember 2019	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS ¹ 31. Dezember 2019
Nettoinventarwert je Anteil					
EUR					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Acc ⁵		-	-	1.253.192	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc ⁵	15	-	-	10,95	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR I Acc ³		-	-	16.360.979	125.000
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc ³	15	-	-	10,09	9,91
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR SI Acc ²		406.087	230.302	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR SI Acc ²	15	9,80	9,92	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Z Acc ⁴		-	-	1.000	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc ⁴	15	-	-	10,00	-

¹ Comgest Growth Europe Compounders und Comgest Growth Europe Plus wurden am 23. Dezember 2019 aufgelegt.

² Die Klasse EUR SI Acc des Comgest Growth Europe Compounders wurde am 23. Dezember 2019 aufgelegt.

³ Die Klasse EUR I Acc des Comgest Growth Europe Plus wurde am 23. Dezember 2019 aufgelegt.

⁴ Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Europe Plus wurde am 08. Januar 2020 aufgelegt.

⁵ Die Klasse EUR Acc des Comgest Growth Europe Plus wurde am 16. April 2020 aufgelegt.

COMGEST GROWTH plc
BILANZ – UNGEPRÜFT
Zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH EUROPE S EUR	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR
	Erläuterung	30. Juni 2020	31. Dezember 2019	30. Juni 2020	31. Dezember 2019
Aktiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	33.369.977	32.078.491	968.273.530	865.494.799
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Vermögenswerte	6,7	-	-	11.874	-
Bankguthaben	8	1.656.303	1.929.901	58.507.028	44.370.806
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		-	-	91.421	358.288
Forderungen aus Zeichnungen		96.817	441.001	3.472.813	1.744.819
Dividenden- und Zinsforderungen		10.912	7.951	-	-
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter		21.802	17.430	-	-
Sonstige Aktiva		5.625	-	14.275	-
Summe Aktiva		35.161.436	34.474.774	1.030.370.941	911.968.712
Passiva					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	697.937	126.518	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		106.043	70.422	920.673	2.935.350
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	5	58.135	54.884	980.385	934.159
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5	2.230	1.554	22.949	17.879
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	5	2.353	1.720	52.942	41.650
Noch nicht bezahlte Aufwendungen		21.589	12.636	53.824	72.874
Summe Passiva (ohne den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen)		190.350	839.153	2.157.291	4.001.912
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen	15	34.971.086	33.635.621	1.028.213.650	907.966.800

COMGEST GROWTH plc

BILANZ – UNGEPRÜFT

Zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH EUROPE S	COMGEST GROWTH EUROPE S	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES
	Erläuterung	30. Juni 2020	31. Dezember 2019	30. Juni 2020	31. Dezember 2019
Nettoinventarwert je Anteil					
EUR					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Acc		411.882	387.593	6.183.402	5.927.280
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc	15	26,82	26,18	42,16	39,49
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Dis		-	-	649.501	475.804
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Dis	15	-	-	42,69	39,98
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR I Acc		-	-	14.025.301	13.465.331
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	15	-	-	43,42	40,57
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR R Acc		-	-	1.813.791	1.684.491
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	15	-	-	40,25	37,80
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Z Acc		-	-	1.247.487	1.108.439
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc	15	-	-	43,37	40,53
USD					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD Acc		1.190.236	1.197.635	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	15	22,58	22,02	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD I H Acc ¹		-	-	84.870	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I H Acc ¹	15	-	-	48,92	-

¹ Die Klasse USD I H Acc des Comgest Growth Europe Opportunities wurde am 16. Juni 2020 aufgelegt.

		COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF
	Erläuterung	30. Juni 2020	31. Dezember 2019	30. Juni 2020	31. Dezember 2019
Aktiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	572.438.585	414.191.994	121.986.362	120.880.180
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Vermögenswerte	6,7	-	-	468.947	474.589
Bankguthaben	8	56.549.451	35.760.763	10.666.215	10.458.250
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		271.992	115.629	-	-
Forderungen gegenüber Brokern		-	-	160.000	300.000
Forderungen aus Zeichnungen		1.870.115	6.605.288	-	-
Dividenden- und Zinsforderungen		-	35.098	44.356	-
Sonstige Aktiva		16.742	-	1.979	-
Summe Aktiva		631.146.885	456.708.772	133.327.859	132.113.019
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	6,7	-	-	1.401.712	428.652
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		164.959	-	20.606	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		1.041.618	1.062.034	-	-
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	5	539.603	421.748	108.302	111.368
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5	14.104	8.542	4.454	3.383
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	5	36.424	23.089	5.689	5.635
Noch nicht bezahlte Aufwendungen		22.212	23.825	16.238	16.309
Summe Passiva (ohne den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen)		1.818.920	1.539.238	1.557.001	565.347
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	15	629.327.965	455.169.534	131.770.858	131.547.672

COMGEST GROWTH plc
BILANZ – UNGEPRÜFT
Zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND
	Erläuterung	30. Juni 2020	31. Dezember 2019	30. Juni 2020	31. Dezember 2019
Nettoinventarwert je Anteil					
EUR					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Acc		5.795.353	5.104.809	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc	15	38,13	37,00	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR I Acc		7.222.004	5.377.063	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	15	39,90	38,62	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR X Acc ¹		1.648.560	1.260.963	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR X Acc ¹	15	40,17	38,69	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Z Acc		308.844	255.037	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc	15	39,86	38,59	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR I Dis ²		1.043.778	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Dis ²	15	39,91	-	-	-
GBP					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse GBP U Acc ³		452	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP U Acc ³	15	36,27	-	-	-
CHF					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse CHF I Acc		-	-	7.598.789	7.569.086
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse CHF I Acc	15	-	-	16,40	16,63
Anzahl umlaufender Anteile Klasse CHF Z Acc		-	-	448.060	349.395
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse CHF Z Acc	15	-	-	15,96	16,19

¹ Die Klasse EUR X Acc des Comgest Growth Europe Smaller Companies wurde am 31. Oktober 2019 aufgelegt.

² Die Klasse EUR I Dis des Comgest Growth Europe Smaller Companies wurde am 14. Januar 2020 aufgelegt.

³ Die Klasse GBP U Acc des Comgest Growth Europe Smaller Companies wurde am 12. Mai 2020 aufgelegt.

BILANZ – UNGEPRÜFT
Zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 31. Dezember 2019	COMGEST GROWTH ASIA USD 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH ASIA USD 31. Dezember 2019
Aktiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	117.361.798	128.892.208	169.344.120	139.992.404
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Vermögenswerte	6,7	40.727	138.092	-	-
Bankguthaben	8	9.504.401	6.915.649	8.056.060	11.896.020
Forderungen gegenüber Brokern		290.000	-	-	-
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		11.077.750	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		6.681.822	145.368	423.840	89.922
Dividenden- und Zinsforderungen		1.846	125	129.885	82.182
Sonstige Aktiva		50.391	-	6.397	-
Summe Aktiva		145.008.735	136.091.442	177.960.302	152.060.528
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten		404.197	2.033	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		72.411	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		19.390.552	-	124.957	6.420.967
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	5	92.845	96.363	177.370	163.209
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5	4.554	2.991	5.109	3.737
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	5	6.090	5.116	7.293	5.695
Zahlungen an Anleger		-	-	-	-
Noch nicht bezahlte Aufwendungen		18.920	30.491	7.895	10.177
Summe Passiva (ohne den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen)		19.989.569	136.994	322.624	6.603.785
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen	15	125.019.166	135.954.448	177.637.678	145.456.743

COMGEST GROWTH plc
BILANZ – UNGEPRÜFT
Zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

Erläuterung	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK 31. Dezember 2019	COMGEST GROWTH ASIA 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH ASIA 31. Dezember 2019
Nettoinventarwert je Anteil				
EUR				
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR I Acc	-	-	1.176.689	940.511
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	15	-	61,37	57,15
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR SI Acc	67.127	96.435	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR SI Acc	15	1.322,23	1.323,77	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR SI Dis ²	5.066	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR SI Dis ²	15	1.322,24	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Z Acc ¹	-	-	73.807	13.810
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc ¹	-	-	61,34	57,13
USD				
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD Acc	-	-	1.358.868	1.341.747
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	15	-	67,29	62,78
GBP				
Anzahl umlaufender Anteile Klasse GBP U Acc	122.786	54.545	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP U Acc	15	20,83	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse GBP SU H Acc	1.148.629	648.047	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP SU H Acc	15	18,01	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse GBP SU Acc	529.550	766.986	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP SU Acc	15	20,97	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse GBP SU Dis ³	186.248	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP SU Dis ³	15	20,97	-	-

¹ Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Asia wurde am 21. März 2019 aufgelegt.

² Die Klasse EUR SI Dis des Comgest Growth Europe ex UK wurde am 07. Januar 2020 aufgelegt.

³ Die Klasse GBP SU Dis des Comgest Growth Europe ex UK wurde am 20. Februar 2020 aufgelegt.

COMGEST GROWTH plc
BILANZ – UNGEPRÜFT
Zum 30. Juni 2020 (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 2020	31. Dezember 2019	30. Juni 2020	31. Dezember 2019
Aktiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	61.062.555	60.146.390	456.849.950	483.106.165
Bankguthaben	8	2.771.763	1.547.185	10.389.511	10.763.476
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		173.154	142.323	1.344.421	1.098.810
Forderungen aus Zeichnungen		7.235	-	544.111	1.216.957
Dividenden- und Zinsforderungen		188.197	20.044	1.418.275	166.182
Sonstige Aktiva		10.466	-	32.176	-
Summe Aktiva		64.213.370	61.855.942	470.578.444	496.351.590
Passiva					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		183.188	65.432	1.074.844	367.415
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-	-	475.964	3.136.612
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	5	52.097	51.744	428.701	473.917
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5	1.433	1.013	13.323	11.025
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	5	6.197	4.607	47.710	43.262
Noch nicht bezahlte Aufwendungen		22.726	48.394	39.019	53.825
Summe Passiva (ohne den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen)		265.641	171.190	2.079.561	4.086.056
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen	15	63.947.729	61.684.752	468.498.883	492.265.534

Die beigelegten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

COMGEST GROWTH plc
BILANZ – UNGEPRÜFT
Zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN 31. Dezember 2019	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN 31. Dezember 2019
Nettoinventarwert je Anteil					
EUR					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Dis		-	-	207.065	215.580
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Dis	15	-	-	9,04	9,21
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR I Acc		552.183	695.317	1.671.400	2.010.015
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	15	14,58	14,54	21,35	21,51
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Z Acc		-	-	665.168	568.158
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc	15	-	-	21,31	21,48
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR R Acc		-	-	16.887	17.119
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	15	-	-	20,64	20,90
USD					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD Acc		-	-	4.242.983	4.379.638
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	15	-	-	23,52	23,74
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD I Acc		3.352.765	3.088.454	12.665.882	13.204.856
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc	15	16,38	16,32	23,98	24,14
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD Dis		-	-	593.529	390.641
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Dis	15	-	-	10,33	10,55
GBP					
Anzahl umlaufender Anteile Klasse GBP U Acc		-	-	16.900	19.804
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP U Acc	15	-	-	19,39	18,21

COMGEST GROWTH plc
BILANZ – UNGEPRÜFT
Zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH CHINA EUR 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH CHINA EUR 31. Dezember 2019	COMGEST GROWTH INDIA USD 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH INDIA USD 31. Dezember 2019
Aktiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	264.217.846	295.140.464	108.252.516	168.220.240
Bankguthaben	8	12.204.938	6.712.688	3.516.225	5.034.531
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		-	-	1.572.433	-
Forderungen aus Zeichnungen		210.731	153.201	4.228	11.243
Dividenden- und Zinsforderungen		518.653	151.024	90.071	76
Sonstige Aktiva		10.506	-	21.941	-
Summe Aktiva		277.162.674	302.157.377	113.457.414	173.266.090
Passiva					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		1.015.465	-	104.053	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		352.097	476.128	273.138	376.891
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	5	263.408	297.455	124.782	221.515
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5	8.761	7.020	5.257	5.307
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	5	10.918	12.743	11.191	26.541
Noch nicht bezahlte Aufwendungen		18.608	23.606	27.602	28.827
Summe Passiva (ohne den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen)		1.669.257	816.952	546.023	659.081
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	15	275.493.417	301.340.425	112.911.391	172.607.009

Die beigegefügtten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

COMGEST GROWTH plc
BILANZ – UNGEPRÜFT
Zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

Erläuterung	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH
	CHINA	CHINA	INDIA	INDIA
	30. Juni 2020	31. Dezember 2019	30. Juni 2020	31. Dezember 2019
Nettoinventarwert je Anteil				
EUR				
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Acc	958.787	1.144.053	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc	15 75,26	76,49	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR SI Acc	2.260.489	2.364.841	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR SI Acc	15 78,37	79,44	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR I Acc	81.532	95.406	310.363	310.037
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	15 77,62	78,78	34,12	41,15
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR R Acc	-	-	155.412	188.269
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	15 -	-	31,29	37,97
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Z Acc	123.826	84.543	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc	15 77,53	78,71	-	-
USD				
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD Acc	111.815	111.118	1.956.928	2.742.081
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	15 83,17	84,48	36,95	44,64
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD I Acc	5.860	28.354	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc ¹	15 87,15	88,43	-	-
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD X Acc	-	-	584.707	584.707
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD X Acc	15 -	-	39,77	47,63
GBP				
Anzahl umlaufender Anteile Klasse GBP U Acc	19.653	15.219	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP U Acc	15 70,53	66,73	-	-

¹ Die Klasse USD I Acc des Comgest Growth China wurde am 11. Oktober 2017 aufgelegt, am 11. März 2020 komplett zurückgenommen und am 17. April 2020 erneut aufgelegt.

COMGEST GROWTH plc

BILANZ – UNGEPRÜFT

Zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31. Dezember 2019
Aktiva			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	18.179.760	38.402.036
Bankguthaben	8	581.389	503.225
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		-	4.539
Forderungen aus Zeichnungen		4.120	99
Dividenden- und Zinsforderungen		72.073	128.210
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter		10.599	-
Sonstige Aktiva		8.146	-
Summe Aktiva		18.856.087	39.038.109
Passiva			
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		60.922	26.322
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	5	20.880	44.764
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5	3.899	3.192
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	5	6.477	7.871
Noch nicht bezahlte Aufwendungen		3.760	21.988
Summe Passiva (ohne den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen)		95.938	104.137
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	15	18.760.149	38.933.972

Erläuterung	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA 31. Dezember 2019
Nettoinventarwert je Anteil		
EUR		
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Acc	72.881	528.055
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc	8,30	11,95
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR I Acc	795.843	616.077
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	8,44	12,12
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR R Acc	25.583	27.927
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	7,82	11,30
Anzahl umlaufender Anteile Klasse EUR Z Acc	18.060	14.482
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc	8,43	12,11
USD		
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD Acc	38.039	288.364
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	6,55	9,38
Anzahl umlaufender Anteile Klasse USD I Acc	1.797.725	2.566.735
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc	6,80	9,74

Erläuterung	SUMME EUR 30. Juni 2020	SUMME EUR 30. Juni 2019
Erträge		
Dividenden	141.812.385	152.408.778
Abzüglich: Quellensteuer	(20.017.091)	(19.212.262)
Bankzinsen	699.396	2.321.902
Rückerstattung von Aufwendungen durch den Anlageverwalter	172.486	24.429
Sonstige Erträge	1.080.553	3.533
Summe Erträge	123.747.729	135.546.380
Aufwendungen		
Gebühren des Anlageverwalters	5 77.701.783	70.911.591
Transaktionskosten	2 3.334.189	1.967.632
Verwahrstellengebühren	5 2.260.656	2.668.485
Verwaltungsgebühren	5 729.186	745.435
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten	790.437	901.977
Abschlussprüfungsgebühren	5 83.772	67.197
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5 93.623	74.244
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren	124.632	122.582
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden	157.811	107.878
Gebühren von Repräsentanten im Ausland	252.843	230.457
Veröffentlichungskosten	42.371	43.465
Bankgebühren	1.230.503	801.649
Forschungsaufwendungen*	-	486.377
Gründungskosten	5.896	-
Sonstige Kosten	500.690	482.160
Summe Aufwendungen	87.308.392	79.611.129

* Die Abgrenzung der Forschungsaufwendungen endete am 31. Dezember 2019, daher werden für den Zeitraum bis zum 30. Juni 2020 keine Aufwendungen abgegrenzt.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG – UNGEPRÜFT (Konsolidiert)

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

	Erläuterung	SUMME EUR 30. Juni 2020	SUMME EUR 30. Juni 2019
Ordentlicher Ertragsüberschuss		36.439.337	55.935.251
Realisierter Netto(verlust)/-gewinn aus dem Verkauf von Anlagen		(164.190.153)	191.363.304
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten		(6.849.077)	(7.982.142)
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten		(4.810.117)	(7.399.747)
Realisierter Nettoverlust aus Währungen		(8.762.880)	(2.822.805)
Kapitalertragsteuer auf realisierte Nettoverluste	3	(4.039.507)	(867.187)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Verluste)/Gewinne aus Anlagen		(180.096.068)	1.385.972.176
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne aus Devisenterminkontrakten		4.646.718	4.016.591
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Terminkontrakten		623.768	(516.010)
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn		(327.037.979)	1.617.699.431
Ausschüttungen	13	(5.197.422)	(4.754.961)
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn nach Ausschüttungen		(332.235.401)	1.612.944.470

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 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 2020 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH WORLD USD	COMGEST GROWTH WORLD USD	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR
	Erläuterung	30. Juni 2020	30. Juni 2019	30. Juni 2020	30. Juni 2019
Erträge					
Dividenden		7.262.889	5.589.885	693.240	537.000
Abzüglich: Quellensteuer		(1.374.861)	(906.022)	(133.939)	(86.154)
Bankzinsen		157.883	326.268	25	409
Rückerstattung von Aufwendungen durch den Anlageverwalter		-	-	42.145	-
Sonstige Erträge		-	121	-	12
Summe Erträge		6.045.911	5.010.252	601.471	451.267
Aufwendungen					
Gebühren des Anlageverwalters	5	4.297.252	2.525.092	436.232	252.211
Transaktionskosten	2	184.138	165.367	20.611	18.294
Verwahrstellengebühren	5	73.948	61.599	31.003	21.325
Verwaltungsgebühren	5	43.635	38.043	8.478	9.397
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		74.976	36.201	10.230	8.178
Abschlussprüfungsgebühren	5	4.519	2.897	463	271
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	4.911	3.201	519	299
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		7.175	5.285	687	494
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		10.338	4.698	411	296
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		13.675	9.937	1.398	928
Veröffentlichungskosten		2.440	1.869	233	175
Bankgebühren		2.116	1.476	45.910	19.850
Forschungsaufwendungen		-	36.186	-	4.171
Sonstige Kosten		23.179	16.504	22.173	13.559
Summe Aufwendungen		4.742.302	2.908.355	578.348	349.448

Erläuterung	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH
	WORLD USD 30. Juni 2020	WORLD USD 30. Juni 2019	GLOBAL FLEX EUR 30. Juni 2020	GLOBAL FLEX EUR 30. Juni 2019
Ordentlicher Ertragsüberschuss	1.303.609	2.101.897	23.123	101.819
Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Anlagen	13.485.771	8.493.074	1.632.235	1.473.816
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	-	(1.698)	(1.574.933)	(401.153)
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten	-	-	(3.494.208)	(2.314.163)
Realisierter Nettoverlust aus Währungen	(287.737)	(38.399)	(21.200)	(26.839)
Kapitalertragsteuer auf realisierte Nettoverluste	3	-	(488)	-
Nettoveränderung der nicht realisierten (Verluste)/Gewinne aus Anlagen	(6.454.481)	70.460.104	(1.646.137)	5.906.283
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Devisenterminkontrakten	-	-	184.317	(105.199)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Terminkontrakten	-	-	510.597	(684.619)
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn/(Verlust)	8.047.162	81.014.978	(4.386.694)	3.949.945
Ausschüttungen	13	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn/(Verlust) nach Ausschüttungen	8.047.162	81.014.978	(4.386.694)	3.949.945

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 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 2020 (Fortsetzung)

Erläuterung	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH
	EAFE ¹	EAFE ¹	AMERICA	AMERICA
	USD	USD	USD	USD
	30. Juni 2020	30. Juni 2019	30. Juni 2020	30. Juni 2019
Erträge				
Dividenden	144.132	190.511	1.540.014	990.819
Abzüglich: Quellensteuer	(21.675)	(18.097)	(458.736)	(293.621)
Bankzinsen	3.003	10.039	12.741	111.776
Rückerstattung von Aufwendungen durch den Anlageverwalter	2.792	-	-	-
Sonstige Erträge	-	541	1.681	37
Summe Erträge	128.252	182.994	1.095.700	809.011
Aufwendungen				
Gebühren des Anlageverwalters	5	65.329	1.168.755	933.346
Transaktionskosten	2	5.120	24.296	14.108
Verwahrstellengebühren	5	7.671	16.200	11.809
Verwaltungsgebühren	5	4.860	17.750	18.318
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		475	20.373	21.650
Abschlussprüfungsgebühren	5	93	1.224	865
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	105	1.370	956
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		139	1.814	1.578
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		83	2.613	1.403
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		282	3.693	2.967
Veröffentlichungskosten		47	617	558
Bankgebühren		19	20	7
Forschungsaufwendungen		-	-	12.445
Sonstige Kosten		7.585	5.434	4.091
Summe Aufwendungen		91.808	1.264.159	1.024.101

¹ Mit Wirkung vom 19. Dezember 2019 wurde Comgest Growth EAFE Plus in Comgest Growth EAFE umbenannt.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG – UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH EAFE ¹ USD	COMGEST GROWTH EAFE ¹ USD	COMGEST GROWTH AMERICA USD	COMGEST GROWTH AMERICA USD
	Erläuterung	30. Juni 2020	30. Juni 2019	30. Juni 2020	30. Juni 2019
Ordentlicher Ertrags-/ (Aufwands)überschuss		36.444	95.175	(168.459)	(215.090)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen		415.858	(47.330)	10.219.060	2.996.610
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten		-	227	29.219	(26.070)
Realisierter Netto(verlust)/-gewinn aus Währungen		(2.367)	(246)	12.239	(7.817)
Kapitalertragsteuer auf realisierte Nettoverluste	3	(350)	-	-	-
Nettoveränderung der nicht realisierten (Verluste)/Gewinne aus Anlagen		(894.890)	2.309.941	843.595	23.779.750
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne aus Devisenterminkontrakten		-	-	18.058	14.156
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn		(445.305)	2.357.767	10.953.712	26.541.539
Ausschüttungen	13	-	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn nach Ausschüttungen		(445.305)	2.357.767	10.953.712	26.541.539

¹ Mit Wirkung vom 19. Dezember 2019 wurde Comgest Growth EAFE Plus in Comgest Growth EAFE umbenannt.

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 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 2020 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH
		JAPAN JPY 30. Juni 2020	JAPAN JPY 30. Juni 2019	JAPAN COMPOUNDERS ¹ JPY 30. Juni 2020
Erträge				
Dividenden		1.302.022.789	1.209.545.797	2.704.803
Abzüglich: Quellensteuer		(195.303.419)	(181.431.868)	(405.719)
Bankzinsen		92.657	247.787	-
Rückerstattung von Aufwendungen durch den Anlageverwalter		-	-	850.421
Sonstige Erträge		-	41.347	-
Summe Erträge		1.106.812.027	1.028.403.063	3.149.505
Aufwendungen				
Gebühren des Anlageverwalters	5	1.218.835.719	851.941.216	-
Transaktionskosten	2	72.326.678	22.278.567	88.977
Verwahrstellengebühren	5	21.053.938	13.757.563	328.564
Verwaltungsgebühren	5	12.558.146	11.022.347	356.069
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		12.785.501	14.189.510	45.791
Abschlussprüfungsgebühren	5	1.553.481	938.504	1.201
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	1.738.487	1.036.122	1.344
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		2.301.308	1.711.059	1.175
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		3.316.888	1.521.656	468
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		4.687.671	3.216.807	4.701
Veröffentlichungskosten		782.242	605.379	234
Bankgebühren		29.234.255	23.752.979	30.655
Forschungsaufwendungen		-	11.428.397	-
Gründungskosten		-	-	236.743
Sonstige Kosten		4.681.586	3.606.501	281.459
Summe Aufwendungen		1.385.855.900	961.006.607	1.377.381

¹ Comgest Growth Japan Compounders wurde am 24. Dezember 2019 aufgelegt. Daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG – UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH JAPAN JPY 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 30. Juni 2019	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS ¹ JPY 30. Juni 2020
Ordentlicher (Aufwands-)/Ertragsüberschuss		(279.043.873)	67.396.456	1.772.124
Realisierter Netto(verlust)/-gewinn aus dem Verkauf von Anlagen		(1.102.697.449)	(1.293.575.479)	73.360
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten		(1.035.154.298)	(1.080.156.958)	-
Realisierter Nettoverlust aus Währungen		(121.811.782)	(57.428.938)	(442)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne aus Anlagen		21.060.480.918	18.169.180.887	56.183.895
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne aus Devisenterminkontrakten		717.690.534	514.886.531	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn		19.239.464.050	16.320.302.499	58.028.937
Ausschüttungen	13	(693.721)	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn nach Ausschüttungen		19.238.770.329	16.320.302.499	58.028.937

¹ Comgest Growth Japan Compounders wurde am 24. Dezember 2019 aufgelegt. Daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 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 2020 (Fortsetzung)

Erläuterung	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH
	EMERGING MARKETS	EMERGING MARKETS	EMERGING MARKETS	EMERGING MARKETS
	USD	USD	EX CHINA	EX CHINA
	30. Juni 2020	30. Juni 2019	USD	USD
	30. Juni 2020	30. Juni 2019	30. Juni 2020	30. Juni 2019
Erträge				
Dividenden	81.821.376	88.909.967	36.169	29.564
Abzüglich: Quellensteuer	(8.630.184)	(10.264.715)	(4.376)	(3.598)
Bankzinsen	432.933	1.878.579	200	702
Rückerstattung von Aufwendungen durch den Anlageverwalter	-	-	8.886	5.519
Sonstige Erträge	-	1.437	-	-
Summe Erträge	73.624.125	80.525.268	40.879	32.187
Aufwendungen				
Gebühren des Anlageverwalters	5	26.959.647	-	-
Transaktionskosten	2	1.357.569	630	237
Verwahrstellengebühren	5	1.146.207	4.109	4.453
Verwaltungsgebühren	5	199.793	4.539	2.523
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		134.594	47	435
Abschlussprüfungsgebühren	5	27.904	13	10
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	31.239	14	11
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		41.356	19	17
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		70.317	11	11
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		84.208	38	33
Veröffentlichungskosten		14.061	6	6
Bankgebühren		1.507	-	-
Forschungsaufwendungen		-	-	45
Sonstige Kosten		142.385	3.767	1.908
Summe Aufwendungen		30.210.787	13.193	9.689

GESAMTERGEBNISRECHNUNG – UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD
	Erläuterung	30. Juni 2020	30. Juni 2019	30. Juni 2020	30. Juni 2019
Ordentlicher Ertragsüberschuss		43.413.338	43.699.588	27.686	22.498
Realisierter Netto(verlust)/-gewinn aus dem Verkauf von Anlagen		(281.506.610)	165.078.837	(84.177)	12.473
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten		-	(33.616)	-	(4)
Realisierter Nettoverlust aus Währungen		(8.072.756)	(1.151.608)	(3.059)	(138)
Kapitalertragsteuer auf realisierte Nettoverluste	3	(3.911.177)	(830.889)	(3.124)	(336)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Verluste)/Gewinne aus Anlagen		(349.070.871)	411.037.789	(277.491)	122.744
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn		(599.148.076)	617.800.101	(340.165)	157.237
Ausschüttungen	13	(5.409.394)	(5.225.521)	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn nach Ausschüttungen		(604.557.470)	612.574.580	(340.165)	157.237

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 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 2020 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX EUR 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX EUR 30. Juni 2019	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS ¹ USD 30. Juni 2020
Erträge				
Dividenden		752.743	1.320.592	3.488.028
Abzüglich: Quellensteuer		(78.140)	(153.284)	(346.133)
Bankzinsen		42	48	4.263
Rückerstattung von Aufwendungen durch den Anlageverwalter		8.237	-	-
Sonstige Erträge		-	22	-
Summe Erträge		682.882	1.167.378	3.146.158
Aufwendungen				
Gebühren des Anlageverwalters	5	257.501	479.394	447.587
Transaktionskosten	2	16.302	23.230	114.078
Verwahrstellengebühren	5	36.564	63.371	35.942
Verwaltungsgebühren	5	7.394	10.642	9.294
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		2.556	4.178	427
Abschlussprüfungsgebühren	5	262	452	1.087
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	293	499	1.196
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		388	824	1.681
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		232	494	1.006
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		790	1.549	3.286
Veröffentlichungskosten		132	293	571
Bankgebühren		18.523	32.760	4.822
Forschungsaufwendungen		-	4.571	-
Sonstige Kosten		38.883	55.403	5.892
Summe Aufwendungen		379.820	677.660	626.869

GESAMTERGEBNISRECHNUNG – UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX EUR	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX EUR	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS ¹ USD
	Erläuterung	30. Juni 2020	30. Juni 2019	30. Juni 2020
Ordentlicher Ertragsüberschuss		303.062	489.718	2.519.289
Realisierter Netto(verlust)/-gewinn aus dem Verkauf von Anlagen		(1.974.224)	3.953.390	(7.045.229)
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten		(289)	(2.245)	(2.120)
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten		(1.315.909)	(5.085.584)	-
Realisierter Netto(verlust)/-gewinn aus Währungen		(173.013)	(91.297)	2.045.760
Kapitalertragsteuer auf realisierte Nettoverluste	3	(46.363)	(28.822)	-
Nettoveränderung der nicht realisierten (Verluste)/Gewinne aus Anlagen		(3.536.016)	5.187.283	(16.308.588)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne aus Terminkontrakten		113.171	168.609	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn		(6.629.581)	4.591.052	(18.790.888)
Ausschüttungen	13	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn nach Ausschüttungen		(6.629.581)	4.591.052	(18.790.888)

¹ Comgest Growth Emerging Markets Plus wurde am 29. Januar 2020 aufgelegt. Daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 gab es außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Positionen keine weiteren Gewinne oder Verluste. Sämtliche Erträge ergaben sich aus der laufenden Geschäftstätigkeit.

	Erläuterung	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH
		GEM PROMISING COMPANIES EUR	GEM PROMISING COMPANIES EUR	EUROPE EUR	EUROPE EUR
		30. Juni 2020	30. Juni 2019	30. Juni 2020	30. Juni 2019
Erträge					
Dividenden		413.041	2.799.591	24.750.813	27.766.245
Abzüglich: Quellensteuer		(33.737)	(235.357)	(5.741.950)	(4.372.628)
Bankzinsen		2	71	63.032	1
Sonstige Erträge		7.964	66	966.503	610
Summe Erträge		387.270	2.564.371	20.038.398	23.394.228
Aufwendungen					
Gebühren des Anlageverwalters	5	410.497	1.232.169	20.548.656	14.920.900
Transaktionskosten	2	32.133	138.086	411.014	289.871
Verwahrstellengebühren	5	42.100	144.930	354.881	292.895
Verwaltungsgebühren	5	12.602	23.682	148.872	121.302
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		15.479	26.888	178.532	165.874
Abschlussprüfungsgebühren	5	375	1.255	21.275	13.547
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	420	1.387	23.818	14.970
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		556	2.290	31.529	24.716
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		801	2.036	19.318	21.969
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		1.133	4.306	64.204	46.465
Veröffentlichungskosten		189	817	10.720	8.753
Bankgebühren		5.695	25.602	579.472	303.836
Forschungsaufwendungen		-	14.229	-	37.370
Sonstige Kosten		9.804	16.641	97.053	72.669
Summe Aufwendungen		531.784	1.634.318	22.489.344	16.335.137

GESAMTERGEBNISRECHNUNG – UNGEPRÜFT

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH
		GEM PROMISING COMPANIES EUR	GEM PROMISING COMPANIES EUR	EUROPE EUR	EUROPE EUR
		30. Juni 2020	30. Juni 2019	30. Juni 2020	30. Juni 2019
Ordentlicher (Aufwands-)/Ertragsüberschuss		(144.514)	930.053	(2.450.946)	7.059.091
Realisierter Netto(verlust)/-gewinn aus dem Verkauf von Anlagen		(18.936.708)	(11.128.371)	86.613.345	34.758.778
Realisierter Netto(verlust)/-gewinn aus Devisenterminkontrakten		(138)	(4.392)	40.091	18.687
Realisierter Nettoverlust aus Währungen		(113.364)	(131.482)	(267.533)	(377.058)
Kapitalertragsteuer auf realisierte Nettoverluste	3	(10.665)	(105.187)	-	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Anlagen		1.712.520	31.375.092	(80.493.337)	453.164.109
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste aus Devisenterminkontrakten		-	-	(89.808)	(8.822)
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn		(17.492.869)	20.935.713	3.351.812	494.614.785
Ausschüttungen	13	-	-	(229.349)	(95.289)
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn nach Ausschüttungen		(17.492.869)	20.935.713	3.122.463	494.519.496

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 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 2020 (Fortsetzung)

Erläuterung	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH
	EUROPE COMPOUNDERS ¹ EUR 30. Juni 2020	EUROPE PLUS ¹ EUR 30. Juni 2020	EUROPE S EUR 30. Juni 2020	EUROPE S EUR 30. Juni 2019
Erträge				
Dividenden	38.933	367.067	305.276	324.046
Abzüglich: Quellensteuer	(8.681)	(64.077)	(81.186)	(64.144)
Rückerstattung von Aufwendungen durch den Anlageverwalter	6.700	25.686	4.373	13.473
Sonstige Erträge	-	-	5.602	6
Summe Erträge	36.952	328.676	234.065	273.381
Aufwendungen				
Gebühren des Anlageverwalters	5	287.083	337.706	254.923
Transaktionskosten	2	685	3.155	2.990
Verwahrstellengebühren	5	2.553	10.060	10.485
Verwaltungsgebühren	5	3.042	5.359	5.592
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		401	7.498	8.171
Abschlussprüfungsgebühren	5	20	205	140
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	23	229	155
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		30	304	255
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		18	182	153
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		62	618	480
Veröffentlichungskosten		10	103	90
Bankgebühren		674	4.987	2.316
Forschungsaufwendungen		-	-	403
Gründungskosten		1.956	-	-
Sonstige Kosten		2.434	20.201	16.284
Summe Aufwendungen	11.908	352.465	390.607	302.437

¹ Comgest Growth Europe Compounders und Comgest Growth Europe Plus wurden am 23. Dezember 2019 aufgelegt. Daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.

COMGEST GROWTH plc

GESAMTERGEBNISRECHNUNG – UNGEPRÜFT

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS ¹ EUR 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS ¹ EUR 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 30. Juni 2019
Ordentlicher Ertrags-/ (Aufwands)überschuss	25.044	(23.789)	(156.542)	(29.056)
Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Anlagen	2.770	152.518	1.209.393	385.532
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Währungen	663	(30.666)	(9.768)	(9.936)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Anlagen	114.426	10.731.679	(238.195)	4.891.839
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn	142.903	10.829.742	804.888	5.238.379
Ausschüttungen	13 -	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn nach Ausschüttungen	142.903	10.829.742	804.888	5.238.379

¹ Comgest Growth Europe Compounders und Comgest Growth Europe Plus wurden am 23. Dezember 2019 aufgelegt. Daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 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 2020 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR
	Erläuterung	30. Juni 2020	30. Juni 2019	30. Juni 2020	30. Juni 2019
Erträge					
Dividenden		3.407.833	5.715.714	2.112.165	2.231.854
Abzüglich: Quellensteuer		(653.503)	(857.319)	(413.385)	(354.999)
Sonstige Erträge		12.501	197	48.033	75
Summe Erträge		2.766.831	4.858.592	1.746.813	1.876.930
Aufwendungen					
Gebühren des Anlageverwalters	5	5.287.226	4.855.587	2.773.978	1.914.544
Transaktionskosten	2	203.805	133.201	104.558	30.040
Verwahrstellengebühren	5	97.423	92.043	63.777	40.468
Verwaltungsgebühren	5	41.167	43.038	26.813	19.739
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		73.504	140.258	57.900	78.286
Abschlussprüfungsgebühren	5	5.257	4.288	3.113	1.699
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	5.885	4.738	3.485	1.877
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		7.790	7.824	4.612	3.099
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		11.223	6.954	6.647	2.755
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		15.864	14.708	9.393	5.827
Veröffentlichungskosten		2.649	2.773	1.568	1.097
Bankgebühren		116.082	85.684	125.292	63.470
Forschungsaufwendungen		-	8.622	-	3.998
Sonstige Kosten		18.767	15.632	12.399	7.378
Summe Aufwendungen		5.886.642	5.415.350	3.193.535	2.174.277

GESAMTERGEBNISRECHNUNG – UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR
	Erläuterung	30. Juni 2020	30. Juni 2019	30. Juni 2020	30. Juni 2019
Ordentlicher Aufwandsüberschuss		(3.119.811)	(556.758)	(1.446.722)	(297.347)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen		2.091.101	(3.042.053)	16.407.295	(3.553.242)
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten		-	(12.569)	-	-
Realisierter Nettoverlust aus Währungen		(61.148)	(86.965)	(60.311)	(44.354)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne aus Anlagen		67.963.268	147.127.424	72.141	68.138.097
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne aus Devisenterminkontrakten		11.874	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn		66.885.284	143.429.079	14.972.403	64.243.154
Ausschüttungen	13	-	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn nach Ausschüttungen		66.885.284	143.429.079	14.972.403	64.243.154

GESAMTERGEBNISRECHNUNG – UNGEPRÜFT
 Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP
	Erläuterung	30. Juni 2020	30. Juni 2019	30. Juni 2020	30. Juni 2019
Erträge					
Dividenden		639.762	1.164.332	935.975	501.622
Abzüglich: Quellensteuer		(98.512)	(123.693)	(239.282)	(93.596)
Bankzinsen		3.555	1.847	6.946	6.028
Rückerstattung von Aufwendungen durch den Anlageverwalter		-	-	12.816	-
Sonstige Erträge		38.702	28	1.799	11
Summe Erträge		583.507	1.042.514	718.254	414.065
Aufwendungen					
Gebühren des Anlageverwalters	5	626.842	554.975	591.908	191.416
Transaktionskosten	2	15.332	18.104	28.956	15.539
Verwahrstellengebühren	5	15.495	17.543	21.173	10.470
Verwaltungsgebühren	5	8.218	9.583	11.832	9.137
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		618	347	5.487	124
Abschlussprüfungsgebühren	5	758	607	846	246
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	848	670	947	272
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		1.123	1.107	1.253	448
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		672	664	750	269
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		2.287	2.081	2.552	843
Veröffentlichungskosten		382	392	426	159
Bankgebühren		39.445	44.733	717	77
Forschungsaufwendungen		-	1.740	-	641
Sonstige Kosten		4.501	2.581	4.204	1.573
Summe Aufwendungen		716.521	655.127	671.051	231.214

COMGEST GROWTH plc

GESAMTERGEBNISRECHNUNG – UNGEPRÜFT

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 30. Juni 2019	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 30. Juni 2019
Ordentlicher (Aufwands-)/Ertragsüberschuss		(133.014)	387.387	47.203	182.851
Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Anlagen		4.141.674	2.546.810	5.003.636	1.982.858
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten		3.943.490	1.280.464	(325.623)	45.746
Realisierter Nettoverlust aus Währungen		(30.878)	(27.551)	(186.773)	(201.826)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Verluste)/Gewinne aus Anlagen		(8.675.783)	15.176.111	2.505.470	7.426.262
Nettoveränderung der nicht realisierten (Verluste)/Gewinne aus Devisenterminkontrakten		(978.701)	13.990	(499.530)	(31.930)
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn		(1.733.212)	19.377.211	6.544.383	9.403.961
Ausschüttungen	13	-	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn nach Ausschüttungen		(1.733.212)	19.377.211	6.544.383	9.403.961

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 gab es außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Positionen keine weiteren Gewinne oder Verluste. Sämtliche Erträge ergaben sich aus der laufenden Geschäftstätigkeit.

COMGEST GROWTH plc

GESAMTERGEBNISRECHNUNG – UNGEPRÜFT

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

Erläuterung	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH
	ASIA USD 30. Juni 2020	ASIA USD 30. Juni 2019	ASIA EX JAPAN USD 30. Juni 2020	ASIA EX JAPAN USD 30. Juni 2019
Erträge				
Dividenden	997.999	1.379.342	745.736	934.506
Abzüglich: Quellensteuer	(131.579)	(187.612)	(74.542)	(82.494)
Bankzinsen	16.099	50.279	8.954	26.526
Rückerstattung von Aufwendungen durch den Anlageverwalter	-	-	24.986	-
Sonstige Erträge	-	31	-	16
Summe Erträge	882.519	1.242.040	705.134	878.554
Aufwendungen				
Gebühren des Anlageverwalters	5 919.813	867.140	299.523	312.641
Transaktionskosten	2 16.532	9.524	21.921	10.138
Verwahrstellengebühren	5 18.719	22.244	18.533	31.314
Verwaltungsgebühren	5 11.766	11.508	5.263	6.377
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		18.048	2.288	1.172
Abschlussprüfungsgebühren	5 881	722	363	343
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5 986	798	407	379
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		1.317	539	627
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		1.171	470	376
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		2.476	1.097	1.178
Veröffentlichungskosten		466	183	223
Bankgebühren		8	36	3
Forschungsaufwendungen		6.073	-	2.917
Sonstige Kosten		8.125	10.445	8.619
Summe Aufwendungen	1.002.443	949.620	361.068	376.307

COMGEST GROWTH plc

GESAMTERGEBNISRECHNUNG – UNGEPRÜFT

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

	Er-läute-rung	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH
		ASIA USD 30. Juni 2020	ASIA USD 30. Juni 2019	ASIA EX JAPAN USD 30. Juni 2020	ASIA EX JAPAN USD 30. Juni 2019
Ordentlicher (Aufwands-)/Ertragsüberschuss		(119.924)	292.420	344.066	502.247
Realisierter Netto(verlust)/-gewinn aus dem Verkauf von Anlagen		(1.246.885)	64.068	(4.352)	(146.891)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten		-	2	-	(7.902)
Realisierter Nettoverlust aus Währungen		(89.820)	(20.817)	(28.067)	(50.525)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Anlagen		14.208.425	16.912.998	(369.519)	5.690.448
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn/(Verlust)		12.751.796	17.248.671	(57.872)	5.987.377
Ausschüttungen	13	-	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn/(Verlust) nach Ausschüttungen		12.751.796	17.248.671	(57.872)	5.987.377

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 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 2020 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH
		ASIA PAC EX JAPAN USD 30. Juni 2020	ASIA PAC EX JAPAN USD 30. Juni 2019	CHINA EUR 30. Juni 2020	CHINA EUR 30. Juni 2019
Erträge					
Dividenden		5.676.005	8.548.140	2.647.342	3.594.014
Abzüglich: Quellensteuer		(568.508)	(734.320)	(202.377)	(268.566)
Bankzinsen		37.154	132.681	-	81
Sonstige Erträge		-	136	-	69
Summe Erträge		5.144.651	7.946.637	2.444.965	3.325.598
Aufwendungen					
Gebühren des Anlageverwalters	5	2.540.891	3.108.974	1.599.120	1.645.847
Transaktionskosten	2	171.542	90.047	71.526	72.017
Verwahrstellengebühren	5	111.158	151.505	46.705	65.789
Verwaltungsgebühren	5	30.576	41.972	21.314	24.982
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		33.076	55.396	40.171	47.285
Abschlussprüfungsgebühren	5	2.762	3.045	1.659	1.513
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	3.092	3.365	1.857	1.672
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		4.093	5.556	2.458	2.760
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		5.896	4.938	3.541	2.454
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		8.334	10.445	5.006	5.190
Veröffentlichungskosten		1.392	1.970	836	978
Bankgebühren		854	3.958	31.133	27.044
Forschungsaufwendungen		-	21.791	-	10.399
Sonstige Kosten		16.298	18.109	7.827	7.150
Summe Aufwendungen		2.929.964	3.521.071	1.833.153	1.915.080

COMGEST GROWTH plc

GESAMTERGEBNISRECHNUNG – UNGEPRÜFT

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

Erläuterung	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH
	ASIA PAC EX JAPAN USD 30. Juni 2020	ASIA PAC EX JAPAN USD 30. Juni 2019	CHINA EUR 30. Juni 2020	CHINA EUR 30. Juni 2019
Ordentlicher Ertragsüberschuss	2.214.687	4.425.566	611.812	1.410.518
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen	7.107.619	4.987.395	(216.652)	12.091.047
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten	(740)	(6.406)	-	(7.532)
Realisierter Nettoverlust aus Währungen	(321.870)	(159.137)	(274.362)	(47.381)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Verluste)/Gewinne aus Anlagen	(13.932.009)	33.905.788	(5.881.348)	19.558.208
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn	(4.932.313)	43.153.206	(5.760.550)	33.004.860
Ausschüttungen	(57.358)	(39.647)	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn nach Ausschüttungen	(4.989.671)	43.113.559	(5.760.550)	33.004.860

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 gab es außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Positionen keine weiteren Gewinne oder Verluste. Sämtliche Erträge ergaben sich aus der laufenden Geschäftstätigkeit.

COMGEST GROWTH plc

GESAMTERGEBNISRECHNUNG – UNGEPRÜFT

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

Erläuterung	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH
	INDIA USD 30. Juni 2020	INDIA USD 30. Juni 2019	LATIN AMERICA EUR 30. Juni 2020	LATIN AMERICA EUR 30. Juni 2019
Erträge				
Dividenden	1.225.907	2.172.056	277.546	544.266
Abzüglich: Quellensteuer	(33.984)	(37.601)	(29.436)	(56.125)
Bankzinsen	14.447	74.172	14	7
Rückerstattung von Aufwendungen durch den Anlageverwalter	-	-	30.270	6.072
Sonstige Erträge	-	51	-	9
Summe Erträge	1.206.370	2.208.678	278.394	494.229
Aufwendungen				
Gebühren des Anlageverwalters	5 879.392	1.478.749	171.565	246.415
Transaktionskosten	2 54.674	44.890	9.950	10.711
Verwahrstellengebühren	5 31.706	61.146	20.384	27.382
Verwaltungsgebühren	5 12.670	18.191	10.967	12.458
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten	30.263	28.404	4.595	7.116
Abschlussprüfungsgebühren	5 751	1.124	153	194
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5 840	1.242	171	214
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren	1.113	2.050	226	354
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden	1.602	1.822	325	315
Gebühren von Repräsentanten im Ausland	2.265	3.854	460	666
Veröffentlichungskosten	378	727	77	126
Bankgebühren	2	37	2.452	2.824
Forschungsaufwendungen	-	8.910	-	1.402
Sonstige Kosten	10.815	10.968	3.021	3.201
Summe Aufwendungen	1.026.471	1.662.114	224.346	313.378

COMGEST GROWTH plc
GESAMTERGEBNISRECHNUNG – UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH INDIA USD	COMGEST GROWTH INDIA USD	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR
	Erläuterung	30. Juni 2020	30. Juni 2019	30. Juni 2020	30. Juni 2019
Ordentlicher Ertragsüberschuss		179.899	546.564	54.048	180.851
Realisierter Netto(verlust)/-gewinn aus dem Verkauf von Anlagen		(3.863.542)	2.365.212	(6.272.153)	170.943
Realisierter Netto(verlust)/-gewinn aus Devisenterminkontrakten		-	(3.059)	5.464	-
Realisierter Nettoverlust aus Währungen		(200.456)	(2.969)	(181.536)	(22.954)
Kapitalertragsteuer auf realisierte Nettoverluste/(-gewinne)	3	(436.437)	-	(32.438)	2.456
Nettoveränderung der nicht realisierten (Verluste)/Gewinne aus Anlagen		(22.857.335)	4.830.900	(5.563.219)	5.048.963
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn		(27.177.871)	7.736.648	(11.989.834)	5.380.259
Ausschüttungen	13	-	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn nach Ausschüttungen		(27.177.871)	7.736.648	(11.989.834)	5.380.259

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

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020

	SUMME EUR 30. Juni 2020	SUMME EUR 30. Juni 2019
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	14.226.664.201	11.388.538.534
Zeichnungen	3.819.786.984	1.946.472.109
Rücknahmen	(3.031.558.204)	(2.295.588.370)
Währungsumrechnung	9.881.216	54.370.214
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn nach Ausschüttungen	(332.235.401)	1.612.944.470
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	14.692.538.796	12.706.736.957
Swing Pricing	(7.766.555)	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	14.684.772.241	12.706.736.957

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS –
UNGEPRÜFT**

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH WORLD USD 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH WORLD USD 30. Juni 2019	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 30. Juni 2019
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	802.920.827	450.204.644	75.550.890	48.224.678
Zeichnungen	234.692.356	167.697.667	26.072.122	15.609.367
EUR Klasse EUR I Acc	42.450.809	68.304.721	13.218.472	6.248.543
Klasse EUR R Acc	36.240.091	15.014.653	8.822.213	5.357.007
Klasse EUR SI Acc ¹	31.574.147	-	-	-
Klasse EUR Dis	9.229.697	1.977.240	-	-
Klasse EUR Z Acc	39.378.457	23.882.053	4.031.437	4.003.817
USD Klasse USD Acc	63.446.565	42.972.113	-	-
Klasse USD I Acc	1.523.321	15.546.887	-	-
GBP Klasse GBP U Dis ²	4.392.520	-	-	-
Klasse GBP Z Acc	6.456.749	-	-	-
Rücknahmen	(132.033.006)	(80.159.705)	(19.391.198)	(10.104.582)
EUR Klasse EUR I Acc	(59.010.534)	(47.949.018)	(13.770.863)	(8.114.932)
Klasse EUR R Acc	(17.899.049)	(3.295.986)	(3.043.298)	(662.610)
Klasse EUR SI Acc ¹	(12.157.979)	-	-	-
Klasse EUR Dis	(1.592.646)	(9.309)	-	-
Klasse EUR Z Acc	(10.274.985)	(763.484)	(2.577.037)	(1.327.040)
USD Klasse USD Acc	(18.997.033)	(11.043.051)	-	-
Klasse USD I Acc	(11.710.431)	(17.067.538)	-	-
GBP Klasse GBP U Acc	-	(31.319)	-	-
Klasse GBP U Dis ²	(48.830)	-	-	-
Klasse GBP Z Acc	(341.519)	-	-	-
Währungsumrechnung	-	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn/(Verlust) nach Ausschüttungen	8.047.162	81.014.978	(4.386.694)	3.949.945
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	913.627.339	618.757.584	77.845.120	57.679.408

¹ Die Klasse EUR SI Acc des Comgest Growth World wurde am 19. September 2019 aufgelegt.

² Die Klasse GBP U Dis des Comgest Growth World wurde am 03. Februar 2020 aufgelegt.

COMGEST GROWTH plc
**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS –
UNGEPRÜFT**
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EAFE ² USD 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EAFE ² USD 30. Juni 2019	COMGEST GROWTH AMERICA USD 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH AMERICA USD 30. Juni 2019
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	15.890.139	14.046.178	222.362.117	141.685.187
Zeichnungen	3.078.771	430.646	35.188.650	27.053.601
EUR Klasse EUR R Acc	-	-	2.677.141	2.224.649
Klasse EUR I H Acc	-	-	2.272.165	66.862
Klasse EUR Z Acc	-	-	3.546.222	2.355.852
USD Klasse USD Acc	-	-	19.335.521	13.002.518
Klasse USD I Acc	3.078.771	430.646	7.308.194	9.403.720
GBP Klasse GBP U Acc ¹	-	-	49.407	-
Rücknahmen	(2.917.436)	(59.073)	(48.713.526)	(15.267.024)
EUR Klasse EUR R Acc	-	-	(12.518.221)	(2.245.766)
Klasse EUR I H Acc	-	-	(639.159)	(125.207)
Klasse EUR Z Acc	-	-	(2.925.216)	(645.898)
USD Klasse USD Acc	-	-	(16.544.353)	(8.849.150)
Klasse USD I Acc	(2.917.436)	(59.073)	(16.086.577)	(3.401.003)
Währungsumrechnung	-	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn nach Ausschüttungen	(445.305)	2.357.767	10.953.712	26.541.539
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	15.606.169	16.775.518	219.790.953	180.013.303

¹ Die Klasse GBP U Acc des Comgest Growth America wurde am 7. August 2019 aufgelegt.

² Mit Wirkung vom 19. Dezember 2019 wurde Comgest Growth EAFE Plus in Comgest Growth EAFE umbenannt.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS –
UNGEPRÜFT**
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 30. Juni 2019	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS ³ JPY 30. Juni 2020
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	247.162.608.574	156.160.829.001	96.723.426
Zeichnungen	107.569.539.117	41.907.331.181	243.731.746
EUR Klasse EUR I Acc	27.127.316.553	6.552.624.675	-
Klasse EUR I Dis ¹	534.086.603	22.161.179	-
Klasse EUR R Acc	4.043.864.666	3.001.810.455	-
Klasse EUR R Dis	265.978.051	294.336.955	-
Klasse EUR I H Acc	4.392.671.467	5.285.744.819	-
Klasse EUR H Dis	899.706.833	325.469.253	-
Klasse EUR Z H Acc	689.833.614	243.798.190	-
Klasse EUR Z Acc	956.911.223	527.001.106	-
JPY Klasse JPY Acc	4.714.494.966	2.880.507.336	-
Klasse JPY I Acc	55.753.364.279	19.263.425.342	-
Klasse JPY SI Acc ⁴	-	-	243.731.746
Klasse JPY I Dis ⁵	159.528.001	-	-
USD Klasse USD I Acc	1.176.294.983	286.312.991	-
Klasse USD R Acc	166.382.548	66.815.968	-
Klasse USD I H Acc	1.207.663.446	1.751.094.500	-
Klasse USD R H Acc ²	1.052.455.175	-	-
GBP Klasse GBP U Acc	-	1.086.777.204	-
Klasse GBP I Acc	4.323.325.586	-	-
Klasse GBP I H Acc	100.873.099	-	-
Klasse GBP Z H Acc	4.788.024	13.747.858	-
Klasse GBP U H Acc	-	305.703.350	-

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS –
UNGEPRÜFT**

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 30. Juni 2019	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS ³ JPY 30. Juni 2020
Rücknahmen	(53.215.387.023)	(28.375.880.168)	-
EUR Klasse EUR I Acc	(8.782.873.610)	(3.954.309.910)	-
Klasse EUR I Dis ¹	(214.974.435)	-	-
Klasse EUR R Acc	(6.038.887.812)	(7.018.384.621)	-
Klasse EUR R Dis	(235.798.326)	(295.930.886)	-
Klasse EUR I H Acc	(3.177.077.176)	(2.886.925.623)	-
Klasse EUR H Dis	(721.911.824)	(296.806.964)	-
Klasse EUR Z H Acc	(214.612.035)	(106.601.700)	-
Klasse EUR Z Acc	(1.036.802.029)	(292.545.592)	-
JPY Klasse JPY Acc	(7.018.682.539)	(1.764.395.342)	-
Klasse JPY I Acc	(18.813.471.103)	(9.923.046.231)	-
Klasse JPY I Dis ⁵	(16.473.738)	-	-
USD Klasse USD I Acc	(652.190.164)	(340.875.317)	-
Klasse USD R Acc	(222.605.193)	(47.714.745)	-
Klasse USD I H Acc	(4.613.736.085)	(731.381.078)	-
Klasse USD R H Acc ²	(701.329.506)	-	-
GBP Klasse GBP I Acc	(477.502.932)	-	-
Klasse GBP I H Acc	(275.120.000)	-	-
Klasse GBP U Acc	-	(172.023.642)	-
Klasse GBP U H Acc	-	(544.806.679)	-
Klasse GBP Z H Acc	(1.338.516)	(131.838)	-
Währungsumrechnung	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn nach Ausschüttungen	19.238.770.329	16.320.302.499	58.028.937
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	320.755.530.997	186.012.582.513	398.484.109

¹ Die Klasse EUR I Dis des Comgest Growth Japan wurde am 23. Januar 2019 aufgelegt.² Die Klasse USD R H Acc des Comgest Growth Japan wurde am 9. Juli 2019 aufgelegt.³ Comgest Growth Japan Compounders wurde am 24. Dezember 2019 aufgelegt. Daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.⁴ Die Klasse JPY SI Acc des Comgest Growth Japan Compounders wurde am 24. Dezember 2019 aufgelegt.⁵ Die Klasse JPY I Dis des Comgest Growth Japan wurde am 24. Januar 2020 aufgelegt.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS –
UNGEPRÜFT**

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 30. Juni 2019	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD 30. Juni 2019
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	5.575.595.990	5.659.091.710	2.413.485	1.309.546
Zeichnungen	495.903.926	453.725.580	-	423.750
EUR Klasse EUR Dis	9.648.001	48.138.299	-	-
Klasse EUR I Acc	43.141.162	221.506.408	-	-
Klasse EUR I Dis	26.414.316	47.993.618	-	-
Klasse EUR I Fixed Dis ²	94	-	-	-
Klasse EUR Fixed Dis ¹	1.532	-	-	-
Klasse EUR R Acc	5.729.579	5.101.514	-	-
Klasse EUR Y Acc ³	177.224.485	-	-	-
Klasse EUR Z Acc	34.222.398	37.053.023	-	-
Klasse EUR Z Dis	1.874.759	312.309	-	-
USD Klasse USD Acc	62.201.074	39.856.471	-	-
Klasse USD Dis	1.105.049	3.548.134	-	-
Klasse USD I Acc	80.990.104	46.764.090	-	423.750
Klasse USD R Acc	420.000	-	-	-
Klasse USD Z Acc	867.680	1.232.199	-	-
Klasse USD Z Dis	373.921	414.889	-	-
GBP Klasse GBP I Acc	51.321.574	-	-	-
Klasse GBP U Acc	-	1.358.696	-	-
Klasse GBP Z Acc	368.198	445.930	-	-

COMGEST GROWTH plc
AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS – UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 30. Juni 2019	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD 30. Juni 2019
Rücknahmen		(1.216.309.503)	(1.108.664.270)	-	-
EUR	Klasse EUR Dis	(118.112.719)	(98.495.299)	-	-
	Klasse EUR I Acc	(229.440.947)	(563.738.065)	-	-
	Klasse EUR I Dis	(49.723.503)	(33.647.332)	-	-
	Klasse EUR R Acc	(17.108.258)	(12.922.571)	-	-
	Klasse EUR Y Acc ³	(23.171.091)	-	-	-
	Klasse EUR Z Acc	(194.614.418)	(29.097.192)	-	-
	Klasse EUR Z Dis	(887.875)	(90.167)	-	-
USD	Klasse USD Acc	(207.718.785)	(218.912.124)	-	-
	Klasse USD Dis	(19.815.979)	(4.859.701)	-	-
	Klasse USD I Acc	(227.298.834)	(140.487.463)	-	-
	Klasse USD R Acc	(56.170)	-	-	-
	Klasse USD X Acc	(216.894)	(404.502)	-	-
	Klasse USD Z Dis	(1.448.774)	(700.167)	-	-
	Klasse USD Z Acc	(2.076.622)	(1.746.671)	-	-
GBP	Klasse GBP I Acc	(124.460.888)	-	-	-
	Klasse GBP U Acc	-	(3.555.701)	-	-
	Klasse GBP Z Acc	(157.746)	(7.315)	-	-
Währungsumrechnung		-	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn nach Ausschüttungen		(604.557.470)	612.574.580	(340.165)	157.237
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		4.250.632.943	5.616.727.600	2.073.320	1.890.533
Swing Pricing		(8.723.006)	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		4.241.909.937	5.616.727.600	2.073.320	1.890.533

¹ Die Klasse EUR Fixed Dis des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 12. Juli 2019 aufgelegt.

² Die Klasse EUR I Fixed Dis des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 23. Dezember 2019 aufgelegt.

³ Die Klasse EUR Y Acc des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 16. April 2020 aufgelegt.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS –
UNGEPRÜFT**
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX EUR 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX EUR 30. Juni 2019	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS ¹ USD 30. Juni 2020
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	53.680.833	93.129.655	-
Zeichnungen	757.255	4.911.897	252.184.765
EUR Klasse EUR Acc ³	-	-	5.445
Klasse EUR I Acc ³	579.059	3.758.250	5.445
Klasse EUR R Acc	161.108	395.668	-
Klasse EUR Z Acc	17.088	757.979	11.223
GBP Klasse GBP U Acc ²	-	-	122.162.652
Klasse GBP X Dis ²	-	-	130.000.000
Rücknahmen	(11.055.165)	(30.815.415)	-
EUR Klasse EUR Acc ³	-	-	-
Klasse EUR I Acc ³	(9.770.596)	(29.654.895)	-
Klasse EUR R Acc	(842.276)	(1.141.682)	-
Klasse EUR Z Acc	(442.293)	(18.838)	-
GBP Klasse GBP U Acc ²	-	-	-
Klasse GBP X Dis ²	-	-	-
Währungsumrechnung	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn nach Ausschüttungen	(6.629.581)	4.591.052	(18.790.888)
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	36.753.342	71.817.189	233.393.877

¹ Comgest Growth Emerging Markets Plus wurde am 29. Januar 2020 aufgelegt. Daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.

² Die Klassen GBP U Acc und GBP X Dis des Comgest Growth Emerging Markets Plus wurden am 29. Januar 2020 aufgelegt.

³ Die Klassen EUR Acc und EUR I Acc des Comgest Growth Emerging Markets Plus wurden am 17. April 2020 aufgelegt.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS –
UNGEPRÜFT**

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR 30. Juni 2019	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 30. Juni 2019
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		86.815.301	260.066.619	3.462.588.209	2.266.301.038
Zeichnungen		1.319.146	21.235.360	1.017.671.535	553.450.344
EUR	Klasse EUR Acc	274.808	9.177.066	162.201.434	145.410.146
	Klasse EUR Dis	27.184	148.976	73.838.717	19.059.906
	Klasse EUR I Acc	608.403	4.345.729	587.722.807	283.021.999
	Klasse EUR I Dis	-	-	76.626.453	55.996.034
	Klasse EUR I Fixed Dis ¹	-	-	788.727	-
	Klasse EUR Fixed Dis ²	-	-	2.477.281	-
	Klasse EUR R Acc	386.618	357.605	13.226.888	2.864.514
	Klasse EUR Z Acc	20.000	31.745	69.048.942	46.231.848
	Klasse EUR Z Dis	-	-	19.341.269	309.739
USD	Klasse USD I Acc	2.133	7.174.239	8.646.251	243.197
	Klasse USD I H Acc	-	-	3.752.766	312.961
Rücknahmen		(18.854.771)	(118.011.568)	(676.892.274)	(423.616.571)
EUR	Klasse EUR Acc	(4.344.748)	(15.761.491)	(173.229.884)	(166.823.200)
	Klasse EUR Dis	(96.956)	(622.434)	(52.426.378)	(17.702.171)
	Klasse EUR Fixed Dis	-	-	(41.091)	-
	Klasse EUR I Acc	(6.394.705)	(93.109.043)	(380.992.627)	(185.849.162)
	Klasse EUR I Dis	-	-	(14.332.936)	(10.781.317)
	Klasse EUR R Acc	(133.851)	(186.561)	(10.423.012)	(22.052.728)
	Klasse EUR Z Acc	(138.365)	(351.080)	(35.138.220)	(19.447.183)
	Klasse EUR Z Dis	-	-	(8.767.265)	(456.384)
USD	Klasse USD I Acc	(7.746.146)	(7.980.959)	(778.016)	(493.757)
	Klasse USD I H Acc	-	-	(762.845)	(10.669)
Währungsumrechnung		-	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn nach Ausschüttungen		(17.492.869)	20.935.713	3.122.463	494.519.496
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		51.786.807	184.226.124	3.806.489.933	2.890.654.307

¹Die Klasse EUR I Fixed Dis des Comgest Growth Europe wurde am 3. Juli 2019 aufgelegt.²Die Klasse EUR Fixed Dis des Comgest Growth Europe wurde am 16. Juli 2019 aufgelegt.

COMGEST GROWTH plc
**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS –
UNGEPRÜFT**
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS ¹ EUR 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS ² EUR 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 30. Juni 2019
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	2.284.325	1.239.207	33.635.621	22.973.532
Zeichnungen	1.548.495	166.840.296	6.285.135	3.396.407
EUR Klasse EUR Acc ⁵	-	12.953.007	1.547.695	334.968
Klasse EUR I Acc ³	-	153.877.289	-	-
Klasse EUR SI Acc	1.548.495	-	-	-
Klasse EUR Z Acc ⁴	-	10.000	-	-
USD Klasse USD Acc	-	-	4.737.440	3.061.439
Rücknahmen	-	(131.649)	(5.754.558)	(4.414.115)
EUR Klasse EUR Acc ⁵	-	(131.649)	(969.556)	(706.712)
Klasse EUR Z Acc ⁴	-	-	-	-
USD Klasse USD Acc	-	-	(4.785.002)	(3.707.403)
Währungsumrechnung	-	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn nach Ausschüttungen	142.903	10.829.742	804.888	5.238.379
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	3.975.723	178.777.596	34.971.086	27.194.203

¹ Comgest Growth Europe Compounders wurde am 23. Dezember 2019 aufgelegt.

² Comgest Growth Europe Plus wurde am 23. Dezember 2019 aufgelegt.

³ Die Klasse EUR I Acc des Comgest Growth Europe Plus wurde am 23. Dezember 2019 aufgelegt.

⁵ Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Europe Plus wurde am 08. Januar 2020 aufgelegt.

⁴ Die Klasse EUR Acc des Comgest Growth Europe Plus wurde am 16. April 2020 aufgelegt.

COMGEST GROWTH plc
**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS –
UNGEPRÜFT**
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 30. Juni 2019	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 30. Juni 2019
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	907.966.800	687.189.099	455.169.534	251.249.030
Zeichnungen	273.960.482	148.940.025	303.139.051	91.628.564
EUR Klasse EUR Acc	58.131.992	40.223.781	77.923.408	53.737.575
Klasse EUR Dis	9.715.953	7.357.970	-	-
Klasse EUR I Dis ²	-	-	42.248.135	-
Klasse EUR I Acc	172.022.124	80.275.684	162.892.116	33.620.690
Klasse EUR R Acc	18.841.296	9.155.944	-	-
Klasse EUR X Acc ¹	-	-	15.000.000	-
Klasse EUR Z Acc	11.567.016	11.926.646	5.058.383	4.270.299
GBP Klasse GBP U Acc	86.995	-	17.009	-
USD Klasse USD I H Acc	3.595.106	-	-	-
Rücknahmen	(220.598.916)	(137.684.531)	(143.953.023)	(60.332.519)
EUR Klasse EUR Acc	(47.978.960)	(50.903.283)	(51.459.013)	(30.173.745)
Klasse EUR Dis	(2.636.948)	(3.751.953)	-	-
Klasse EUR I Acc	(149.763.178)	(58.357.219)	(89.340.310)	(28.780.475)
Klasse EUR I Dis ²	-	-	(384.200)	-
Klasse EUR R Acc	(13.846.257)	(18.434.084)	-	-
Klasse EUR Z Acc	(6.297.385)	(6.237.992)	(2.769.500)	(1.378.299)
GBP Klasse GBP U Acc	(76.188)	-	-	-
Währungsumrechnung	-	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn nach Ausschüttungen	66.885.284	143.429.079	14.972.403	64.243.154
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	1.028.213.650	841.873.672	629.327.965	346.788.229

¹ Die Klasse EUR X Acc des Comgest Growth Europe Smaller Companies wurde am 31. Oktober 2019 aufgelegt.

² Die Klasse EUR I Dis des Comgest Growth Europe Smaller Companies wurde am 14. Januar 2020 aufgelegt.

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS – UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 30. Juni 2019	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 30. Juni 2019
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	131.547.672	100.953.210	135.954.448	40.747.582
Zeichnungen	4.053.266	55.259	53.236.360	25.583.649
EUR Klasse EUR I Acc	-	-	28.422.263	-
Klasse EUR SI Acc	-	-	-	24.149.443
Klasse EUR SI Dis ²	-	-	-	-
GBP Klasse GBP I Acc	-	-	5.692.680	-
Klasse GBP I H Acc	-	-	4.445.958	-
Klasse GBP SU H Acc	-	-	9.720.350	-
Klasse GBP U Acc	-	-	-	1.407.776
Klasse GBP SU Dis ²	-	-	-	26.430
Klasse GBP Z Acc	-	-	3.429.155	-
CHF Klasse CHF I Acc	2.036.552	-	1.525.954	-
Klasse CHF Z Acc	2.016.714	55.259	-	-
Rücknahmen	(2.096.868)	(234.977)	(70.716.025)	(15.171.127)
EUR Klasse EUR I Acc	-	-	(61.108.363)	-
Klasse EUR SI Acc	-	-	-	(14.363.757)
GBP Klasse GBP I Acc	-	-	(8.796.570)	-
Klasse GBP I H Acc	-	-	(611.663)	-
Klasse GBP SU H Acc	-	-	-	(806.646)
Klasse GBP U Acc ²	-	-	-	(724)
Klasse GBP SU Dis ²	-	-	(43.887)	-
Klasse GBP Z Acc	-	-	(155.542)	-
CHF Klasse CHF I Acc	(1.651.458)	-	-	-
Klasse CHF Z Acc	(445.410)	(234.977)	-	-
Währungsumrechnung	-	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn nach Ausschüttungen	(1.733.212)	19.377.211	6.544.383	9.403.961
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	131.770.858	120.150.703	125.019.166	60.564.065

¹ Die Klasse EUR SI Dis des Comgest Growth Europe ex UK wurde am 07. Januar 2020 aufgelegt.

² Die Klasse GBP SU Dis des Comgest Growth Europe ex UK wurde am 20. Februar 2020 aufgelegt.

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS – UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH ASIA USD 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH ASIA USD 30. Juni 2019	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 30. Juni 2019
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	145.456.743	119.326.838	61.684.752	60.194.100
Zeichnungen	32.669.600	14.577.656	9.474.607	5.535.064
EUR Klasse EUR Acc	-	-	-	-
Klasse EUR I Acc	18.466.672	6.712.629	1.707.293	545.847
Klasse EUR Z Acc ¹	3.810.558	916.877	-	-
USD Klasse USD Acc	10.392.370	6.948.150	-	-
Klasse USD I Acc	-	-	7.767.314	4.989.217
Rücknahmen	(13.240.461)	(7.529.747)	(7.153.758)	(12.807.132)
EUR Klasse EUR I Acc	(4.238.371)	(1.712.160)	(3.346.630)	(11.583.312)
Klasse EUR Z Acc ¹	(7.781)	(207.234)	-	-
USD Klasse USD Acc	(8.994.309)	(5.610.353)	-	-
Klasse USD I Acc	-	-	(3.807.128)	(1.223.820)
Währungsumrechnung	-	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn/(Verlust) nach Ausschüttungen	12.751.796	17.248.671	(57.872)	5.987.377
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	177.637.678	143.623.418	63.947.729	58.909.409

¹ Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Asia wurde am 21. März 2019 aufgelegt.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS –
UNGEPRÜFT**
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 30. Juni 2019	COMGEST GROWTH CHINA EUR 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH CHINA EUR 30. Juni 2019
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	492.265.534	527.685.616	301.340.425	239.774.510
Zeichnungen	57.960.841	79.822.060	32.454.942	63.119.811
EUR Klasse EUR Dis	155.340	643.428	-	-
Klasse EUR Acc	-	-	12.545.930	20.994.595
Klasse EUR I Acc	14.459.778	9.643.248	1.310.674	4.290.144
Klasse EUR R Acc	46.238	331.365	-	-
Klasse EUR SI Acc	-	-	8.613.379	31.970.314
Klasse EUR Z Acc	2.855.251	3.370.196	7.896.937	2.902.823
USD Klasse USD Acc	12.187.708	7.872.166	1.303.400	774.783
Klasse USD Dis	2.628.396	1.501.947	-	-
Klasse USD I Acc ¹	25.628.130	55.947.886	430.595	1.090.845
GBP Klasse GBP U Acc	-	511.824	-	1.096.307
Klasse GBP Z Acc	-	-	354.027	-
Rücknahmen	(76.737.821)	(113.899.006)	(52.541.400)	(51.986.633)
EUR Klasse EUR Dis	(235.244)	(649.725)	-	-
Klasse EUR Acc	-	-	(26.423.808)	(17.802.091)
Klasse EUR I Acc	(22.230.892)	(23.781.133)	(2.466.186)	(6.204.079)
Klasse EUR SI Acc	-	-	(15.396.342)	(21.968.708)
Klasse EUR R Acc	(45.630)	(2.900)	-	-
Klasse EUR Z Acc	(472.514)	(549.713)	(4.929.876)	(883.001)
USD Klasse USD Acc	(14.742.136)	(18.821.654)	(1.293.273)	(4.765.323)
Klasse USD Dis	(698.317)	(2.338.398)	-	-
Klasse USD I Acc ¹	(38.246.930)	(67.306.864)	(2.031.915)	(363.431)
GBP Klasse GBP U Acc	-	(448.619)	-	-
Klasse GBP Z Acc	(66.158)	-	-	-
Währungsumrechnung	-	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn nach Ausschüttungen	(4.989.671)	43.113.559	(5.760.550)	33.004.860
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	468.498.883	536.722.229	275.493.417	283.912.548

¹ Die Klasse USD I Acc des Comgest Growth China wurde am 11. Oktober 2017 aufgelegt, am 11. März 2020 komplett zurückgenommen und am 17. April 2020 erneut aufgelegt.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS –
UNGEPRÜFT**

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH INDIA USD 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH INDIA USD 30. Juni 2019	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 30. Juni 2019
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	172.607.009	220.345.587	38.933.972	33.127.399
Zeichnungen	3.092.153	13.173.489	2.135.058	4.289.771
EUR Klasse EUR Acc	-	-	163.058	-
Klasse EUR I Acc	754.213	2.491.154	1.397.268	3.529.234
Klasse EUR R Acc	514.564	1.966.473	41.253	59.544
Klasse EUR Z Acc	-	-	44.310	321.560
USD Klasse USD Acc	1.823.376	8.715.862	113.471	22.893
Klasse USD I Acc	-	-	375.698	356.540
Klasse USD X Acc	-	-	-	-
Rücknahmen	(35.609.900)	(30.191.148)	(10.319.047)	(5.057.422)
EUR Klasse EUR Acc	-	-	(3.549.647)	-
Klasse EUR I Acc	(765.249)	(3.172.003)	-	(2.627.014)
Klasse EUR R Acc	(1.831.585)	(2.789.972)	(75.807)	(119.026)
Klasse EUR Z Acc	-	-	(30.625)	(1.113.678)
USD Klasse USD Acc	(33.013.066)	(10.827.318)	(1.862.821)	(573.764)
Klasse USD I Acc	-	-	(4.800.147)	(623.940)
Klasse USD X Acc	-	(13.401.855)	-	-
Währungsumrechnung	-	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn nach Ausschüttungen	(27.177.871)	7.736.648	(11.989.834)	5.380.259
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	112.911.391	211.064.576	18.760.149	37.740.007

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS –
UNGEPRÜFT**
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH WORLD Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH WORLD Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019
EUR				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	8.137.964	8.835.224	3.589.570	3.417.740
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR I Acc	1.260.205	2.263.466	1.052.633	513.694
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Acc	(1.767.493)	(1.552.683)	(1.108.722)	(695.853)
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	7.630.676	9.546.007	3.533.481	3.235.581
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	2.091.704	520.387	1.441.277	347.161
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR R Acc	1.184.821	503.554	733.704	469.840
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR R Acc	(577.245)	(110.626)	(258.586)	(58.169)
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	2.699.280	913.315	1.916.395	758.832
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR SI Acc ¹	2.799.606	-	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR SI Acc ¹	936.311	-	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR SI Acc ¹	(387.815)	-	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR SI Acc¹	3.348.102	-	-	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Dis	240.796	10.352	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR Dis	285.350	65.117	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR Dis	(50.776)	(303)	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Dis	475.370	75.166	-	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	1.139.094	64.084	841.036	421.274
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Acc	1.240.490	766.801	321.559	328.088
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Acc	(312.986)	(24.284)	(207.202)	(107.463)
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	2.066.598	806.601	955.393	641.899
USD				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD Acc	4.458.183	1.516.635	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD Acc	1.955.713	1.416.080	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD Acc	(602.182)	(360.209)	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD Acc	5.811.714	2.572.506	-	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	4.466.418	5.052.308	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD I Acc	45.856	519.952	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD I Acc	(368.023)	(586.435)	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	4.144.251	4.985.825	-	-

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS –
UNGEPRÜFT**
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH WORLD Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH WORLD Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019
GBP				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP U Acc	26.761	21.805	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse GBP U Acc	189.434	-	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse GBP U Acc	(9.997)	(1.000)	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP U Acc	206.198	20.805	-	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP U Dis ²	-	-	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse GBP U Dis ²	129.317	-	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse GBP U Dis ²	(1.407)	-	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP U Dis²	127.910	-	-	-

¹ Die Klasse EUR SI Acc des Comgest Growth World wurde am 19. September 2019 aufgelegt.

² Die Klasse GBP U Dis des Comgest Growth World wurde am 03. Februar 2020 aufgelegt.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS –
UNGEPRÜFT**

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EAFE ² Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EAFE ² Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019	COMGEST GROWTH AMERICA Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH AMERICA Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019
EUR				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	-	-	975.401	913.265
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR R Acc	-	-	97.072	92.868
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR R Acc	-	-	(450.468)	(94.349)
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	-	-	622.005	911.784
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I H Acc				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I H Acc	-	-	-	26.673
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR I H Acc	-	-	72.442	2.760
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR I H Acc	-	-	(22.300)	(5.103)
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I H Acc	-	-	50.142	24.330
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	-	-	226.466	99.897
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Acc	-	-	122.563	94.879
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Acc	-	-	(101.252)	(25.179)
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	-	-	247.777	169.597
USD				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD Acc	-	-	2.800.028	2.121.954
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD Acc	-	-	675.651	509.807
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD Acc	-	-	(587.864)	(346.027)
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD Acc	-	-	2.887.815	2.285.734
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	727.371	789.185	3.532.705	3.012.360
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD I Acc	143.089	22.300	238.889	352.494
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD I Acc	(148.001)	(3.010)	(531.001)	(144.555)
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	722.459	808.475	3.240.593	3.220.299
GBP				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP U Acc ¹	-	-	345	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse GBP U Acc ¹	-	-	1.925	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse GBP U Acc ¹	-	-	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP U Acc¹	-	-	2.270	-

¹ Die Klasse GBP U Acc des Comgest Growth America wurde am 7. August 2019 aufgelegt.² Mit Wirkung vom 19. Dezember 2019 wurde Comgest Growth EAFE Plus in Comgest Growth EAFE umbenannt.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS –
UNGEPRÜFT**
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH JAPAN Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH JAPAN Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS ² Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020
EUR			
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	30.397.323	21.567.059	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR I Acc	20.192.093	5.291.768	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Acc	(6.730.464)	(3.181.464)	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	43.858.952	23.677.363	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR R Dis	973.839	825.419	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR R Dis	194.787	241.378	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR R Dis	(184.311)	(241.966)	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR R Dis	984.315	824.831	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Dis ¹	2.799.543	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR I Dis ¹	392.148	18.800	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Dis ¹	(169.064)	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Dis¹	3.022.627	18.800	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I H Acc	13.722.677	11.793.134	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR I H Acc	3.117.568	3.847.988	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR I H Acc	(2.509.859)	(2.204.589)	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I H Acc	14.330.386	13.436.533	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR H Dis	967.834	675.542	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR H Dis	651.998	256.635	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR H Dis	(554.477)	(238.578)	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR H Dis	1.065.355	693.599	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	13.804.927	16.521.859	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR R Acc	2.984.494	2.476.596	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR R Acc	(4.627.410)	(5.737.972)	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	12.162.011	13.260.483	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR X H Acc	2.944.063	2.944.063	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR X H Acc	-	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR X H Acc	-	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR X H Acc	2.944.063	2.944.063	-

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS –
UNGEPRÜFT**
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH JAPAN Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH JAPAN Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS ² Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	1.391.417	575.372	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Acc	677.526	419.626	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Acc	(795.762)	(234.607)	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	1.273.181	760.391	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Z H Acc	1.039.171	931.894	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR Z H Acc	575.532	215.045	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z H Acc	(187.653)	(90.955)	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Z H Acc	1.427.050	1.055.984	-
USD			
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	2.126.304	1.225.169	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD I Acc	818.568	233.944	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD I Acc	(510.641)	(276.349)	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	2.434.231	1.182.764	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD R Acc	473.982	484.942	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD R Acc	116.165	51.991	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD R Acc	(163.668)	(37.285)	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD R Acc	426.479	499.648	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD I H Acc	3.842.350	2.274.330	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD I H Acc	800.754	1.449.447	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD I H Acc	(3.794.438)	(568.581)	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD I H Acc	848.666	3.155.196	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD R H Acc	569.499	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD R H Acc	721.302	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD R H Acc	(502.224)	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD R H Acc	788.577	-	-

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS –
UNGEPRÜFT**
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH JAPAN Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH JAPAN Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS ² Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020
JPY			
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse JPY Acc	13.281.194	13.970.418	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse JPY Acc	3.597.573	2.412.124	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse JPY Acc	(5.477.805)	(1.465.300)	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse JPY Acc	11.400.962	14.917.242	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse JPY I Acc	84.347.481	60.065.972	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse JPY I Acc	40.189.789	15.412.284	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse JPY I Acc	(14.215.909)	(7.962.700)	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse JPY I Acc	110.321.361	67.515.556	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse JPY SI Acc ³	-	-	97.002
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse JPY SI Acc ³	-	-	277.997
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse JPY SI Acc ³	-	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse JPY SI Acc³	-	-	374.999
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse JPY I Dis ⁴	-	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse JPY I Dis ⁴	113.352	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse JPY I Dis ⁴	(12.555)	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse JPY I Dis⁴	100.797	-	-
GBP			
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP U Acc	1.875.417	959.656	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse GBP U Acc	3.049.439	864.563	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse GBP U Acc	(345.855)	(136.331)	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP U Acc	4.579.001	1.687.888	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP Z H Acc	30.505	18.304	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse GBP Z H Acc	3.537	10.590	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse GBP Z H Acc	(918)	(105)	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP Z H Acc	33.124	28.789	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP U H Acc	198.918	414.294	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse GBP U H Acc	75.260	283.136	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse GBP U H Acc	(214.277)	(490.039)	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP U H Acc	59.901	207.391	-

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS –
UNGEPRÜFT**

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

¹ Die Klasse EUR I Dis des Comgest Growth Japan wurde am 23. Januar 2019 aufgelegt.

² Comgest Growth Japan Compounders wurde am 24. Dezember 2019 aufgelegt. Daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.

³ Die Klasse JPY SI Acc des Comgest Growth Japan Compounders wurde am 24. Dezember 2019 aufgelegt.

⁴ Die Klasse JPY I Dis des Comgest Growth Japan wurde am 24. Januar 2020 aufgelegt.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS –
UNGEPRÜFT**
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019
EUR				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Dis	7.976.659	10.810.815	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR Dis	276.689	1.352.055	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR Dis	(3.727.073)	(2.673.363)	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Dis	4.526.275	9.489.507	-	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	22.986.494	36.159.180	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR I Acc	1.146.571	5.608.334	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Acc	(5.835.410)	(14.386.427)	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	18.297.655	27.381.087	-	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Dis	5.169.480	3.796.916	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR I Dis	799.835	1.251.716	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Dis	(1.316.562)	(871.668)	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Dis	4.652.753	4.176.964	-	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	1.140.755	1.465.698	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR R Acc	169.872	140.137	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR R Acc	(467.960)	(357.285)	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	842.667	1.248.550	-	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Y Acc	-	-	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR Y Acc	5.556.486	-	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR Y Acc	(651.429)	-	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Y Acc	4.905.057	-	-	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	8.047.245	7.305.590	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Acc	993.450	985.049	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Acc	(6.051.091)	(770.569)	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	2.989.604	7.520.070	-	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Z Dis	102.119	61.404	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Dis	49.075	7.992	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Dis	(25.159)	(2.309)	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Z Dis	126.035	67.087	-	-

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS –
UNGEPRÜFT**
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Fixed Dis ²	266	-	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR I Fixed Dis ²	3	-	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Fixed Dis ²	-	-	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Fixed Dis²	269	-	-	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Fixed Dis ¹	605	-	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR Fixed Dis ¹	53	-	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR Fixed Dis ¹	-	-	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Fixed Dis¹	658	-	-	-
USD				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD Acc	54.945.295	61.670.299	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD Acc	1.811.780	1.027.877	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD Acc	(5.745.564)	(5.569.170)	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD Acc	51.011.511	57.129.006	-	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD Dis	1.520.470	1.607.629	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD Dis	33.436	97.559	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD Dis	(598.064)	(129.230)	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD Dis	955.842	1.575.958	-	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	22.615.628	26.153.346	204.677	130.000
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD I Acc	2.176.070	1.166.986	-	39.677
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD I Acc	(5.844.054)	(3.466.859)	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	18.947.644	23.853.473	204.677	169.677
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD X Acc	6.201.000	6.221.077	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD X Acc	-	-	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD X Acc	(6.278)	(9.746)	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD X Acc	6.194.722	6.211.331	-	-

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS –
UNGEPRÜFT**
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019
USD				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD R Acc	48.010	45.384	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD R Acc	11.166	-	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD R Acc	(1.375)	-	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD R Acc	57.801	45.384	-	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD Z Acc	74.858	121.545	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD Z Acc	24.047	30.923	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD Z Acc	(56.259)	(42.976)	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD Z Acc	42.646	109.492	-	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD Z Dis	62.021	78.997	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD Z Dis	10.930	10.425	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD Z Dis	(42.650)	(17.852)	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD Z Dis	30.301	71.570	-	-
GBP				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP U Acc	2.836.960	2.332.192	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse GBP U Acc	1.152.739	33.838	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse GBP U Acc	(2.889.736)	(87.224)	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP U Acc	1.099.963	2.278.806	-	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP Z Acc	40.468	20.872	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse GBP Z Acc	9.753	11.126	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse GBP Z Acc	(4.364)	(181)	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP Z Acc	45.857	31.817	-	-

¹Die Klasse EUR Fixed Dis des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 12. Juli 2019 aufgelegt.

²Die Klasse EUR I Fixed Dis des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 23. Dezember 2019 aufgelegt.

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

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS ¹ Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020
EUR			
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Acc ³	-	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR Acc ³	-	-	500
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR Acc ³	-	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Acc³	-	-	500
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc ³	3.511.039	7.009.046	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR I Acc ³	41.300	283.154	500
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Acc ³	(726.141)	(2.254.631)	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc³	2.826.198	5.037.569	500
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	341.587	454.170	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR R Acc	14.139	33.031	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR R Acc	(77.247)	(96.588)	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	278.479	390.613	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc ⁴	62.436	754	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Acc ⁴	1.224	56.900	1.000
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Acc ⁴	(34.550)	(1.429)	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc⁴	29.110	56.225	1.000
GBP			
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP U Acc ²	-	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse GBP U Acc ²	-	-	9.397.412
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse GBP U Acc ²	-	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP U Acc²	-	-	9.397.412
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP X Dis ²	-	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse GBP X Dis ²	-	-	10.000.000
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse GBP X Dis ²	-	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP X Dis²	-	-	10.000.000

¹ Comgest Growth Emerging Markets Plus wurde am 29. Januar 2020 aufgelegt. Daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.

² Die Klassen GBP U Acc und GBP X Dis des Comgest Growth Emerging Markets Plus wurden am 29. Januar 2020 aufgelegt.

³ Die Klassen EUR Acc und EUR I Acc des Comgest Growth Emerging Markets Plus wurden am 17. April 2020 aufgelegt.

⁴ Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Emerging Markets Plus wurde am 17. Juni 2020 aufgelegt.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS –
UNGEPRÜFT**
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019	COMGEST GROWTH EUROPE Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EUROPE Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019
EUR				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Acc	724.431	1.712.922	30.015.019	32.485.605
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR Acc	25.873	686.882	5.757.680	5.758.562
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR Acc	(431.055)	(1.185.357)	(6.379.098)	(6.748.496)
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Acc	319.249	1.214.447	29.393.601	31.495.671
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Dis	491.294	560.950	12.684.417	15.473.009
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR Dis	2.933	12.169	2.625.301	765.104
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR Dis	(8.905)	(51.571)	(1.920.144)	(736.440)
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Dis	485.322	521.548	13.389.574	15.501.673
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	3.585.909	11.296.310	58.385.537	43.984.330
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR I Acc	56.583	326.208	20.224.768	10.947.504
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Acc	(594.216)	(7.002.986)	(13.028.260)	(7.552.094)
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	3.048.276	4.619.532	65.582.045	47.379.740
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Dis	-	-	8.213.842	5.107.030
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR I Dis	-	-	2.786.541	2.209.440
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Dis	-	-	(511.440)	(431.602)
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Dis	-	-	10.488.943	6.884.868
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	107.920	75.967	1.000.662	1.657.362
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR R Acc	42.552	27.651	499.819	120.404
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR R Acc	(11.819)	(14.708)	(379.137)	(984.000)
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	138.653	88.910	1.121.344	793.766
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	24.670	81.890	4.538.752	3.086.555
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Acc	1.907	2.400	2.390.420	1.873.221
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Acc	(10.800)	(25.550)	(1.297.096)	(778.868)
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	15.777	58.740	5.632.076	4.180.908
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Z Dis	-	-	464.954	102.210
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Dis	-	-	624.485	12.315
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Dis	-	-	(314.976)	(18.654)
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Z Dis	-	-	774.463	95.871

COMGEST GROWTH plc
AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS – UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019	COMGEST GROWTH EUROPE Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EUROPE Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019
EUR				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Fixed Dis ²	-	-	27.868	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR Fixed Dis ²	-	-	87.672	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR Fixed Dis ²	-	-	(1.482)	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Fixed Dis²	-	-	114.058	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Fixed Dis ¹	-	-	169.302	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR I Fixed Dis ¹	-	-	28.500	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Fixed Dis ¹	-	-	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Fixed Dis¹	-	-	197.802	-
USD				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	1.594.246	4.082.907	54.230	70.521
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD I Acc	208	512.354	283.855	9.590
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD I Acc	(655.989)	(577.720)	(27.789)	(18.436)
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	938.465	4.017.541	310.296	61.675
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD I H Acc	-	-	63.941	24.192
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD I H Acc	-	-	103.730	10.602
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD I H Acc	-	-	(23.736)	(362)
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD I H Acc	-	-	143.935	34.432
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD X Acc	-	2.893.385	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD X Acc	-	-	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD X Acc	-	-	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD X Acc	-	2.893.385	-	-

¹ Die Klasse EUR I Fixed Dis des Comgest Growth Europe wurde am 3. Juli 2019 aufgelegt.

² Die Klasse EUR Fixed Dis des Comgest Growth Europe wurde am 16. Juli 2019 aufgelegt.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS –
UNGEPRÜFT**

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS ¹ Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS ³ Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EUROPE S Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EUROPE S Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019
EUR				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Acc ⁶	-	-	387.593	411.255
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR Acc ⁶	-	1.265.303	61.728	15.311
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR Acc ⁶	-	(12.111)	(37.439)	(32.224)
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Acc⁶	-	1.253.192	411.882	394.342
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc⁴				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc ⁴	-	125.000	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR I Acc ⁴	-	16.235.979	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Acc ⁴	-	-	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc⁴	-	16.360.979	-	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR SI Acc²				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR SI Acc ²	230.302	-	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR SI Acc ²	175.785	-	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR SI Acc ²	-	-	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR SI Acc²	406.087	-	-	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc⁵				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc ⁵	-	-	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Acc ⁵	-	1.000	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Acc ⁵	-	-	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc⁵	-	1.000	-	-
USD				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD Acc	-	-	1.197.635	1.042.430
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD Acc	-	-	242.712	184.453
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD Acc	-	-	(250.111)	(219.149)
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD Acc	-	-	1.190.236	1.007.734

¹ Comgest Growth Europe Compounders wurde am 23. Dezember 2019 aufgelegt. Daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.

² Die Klasse EUR SI Acc des Comgest Growth Europe Compounders wurde am 23. Dezember 2019 aufgelegt.

³ Comgest Growth Europe Plus wurde am 23. Dezember 2019 aufgelegt. Daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.

⁴ Die Klasse EUR I Acc des Comgest Growth Europe Plus wurde am 23. Dezember 2019 aufgelegt.

⁵ Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Europe Plus wurde am 08. Januar 2020 aufgelegt.

⁶ Die Klasse EUR Acc des Comgest Growth Europe Plus wurde am 16. April 2020 aufgelegt.

COMGEST GROWTH plc
AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS – UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019
EUR				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Acc	5.927.280	6.630.944	5.104.809	4.080.075
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR Acc	1.520.653	1.176.479	2.156.993	1.668.287
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR Acc	(1.264.531)	(1.465.537)	(1.466.449)	(930.838)
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Acc	6.183.402	6.341.886	5.795.353	4.817.524
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	13.465.331	12.311.884	5.377.063	5.056.016
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR I Acc	4.302.285	2.265.285	4.368.394	987.440
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Acc	(3.742.315)	(1.630.990)	(2.523.453)	(861.649)
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	14.025.301	12.946.179	7.222.004	5.181.807
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Dis	475.804	509.202	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR Dis	245.503	212.970	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR Dis	(71.806)	(106.370)	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Dis	649.501	615.802	-	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Dis Acc ²	-	-	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR I Dis Acc ²	-	-	1.054.892	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Dis Acc ²	-	-	(11.114)	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Dis Acc²	-	-	1.043.778	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	1.684.491	2.072.834	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR R Acc	509.046	278.801	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR R Acc	(379.746)	(547.753)	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	1.813.791	1.803.882	-	-

COMGEST GROWTH plc

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

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019
EUR				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR X Acc ¹	-	-	1.260.963	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR X Acc ¹	-	-	387.597	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR X Acc ¹	-	-	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR X Acc¹	-	-	1.648.560	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	1.108.439	871.678	255.037	59.535
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Acc	292.804	334.797	133.798	125.941
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Acc	(153.756)	(175.388)	(79.991)	(40.080)
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	1.247.487	1.031.087	308.844	145.396
GBP				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP U Acc	-	-	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse GBP U Acc	2.137	-	452	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse GBP U Acc	(2.137)	-	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP U Acc	-	-	452	-
USD				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD I H Acc ³	-	-	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD I H Acc ³	84.870	-	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD I H Acc ³	-	-	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD I H Acc³	84.870	-	-	-

¹ Die Klasse EUR X Acc des Comgest Growth Europe Smaller Companies wurde am 31. Oktober 2019 aufgelegt.

² Die Klasse EUR I Dis des Comgest Growth Europe Smaller Companies wurde am 14. Januar 2020 aufgelegt.

³ Die Klasse USD I H Acc des Comgest Growth Europe Opportunities wurde am 16. Juni 2020 aufgelegt.

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS – UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019
GBP				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP SU H Acc	-	-	648.047	522.601
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse GBP SU H Acc	-	-	540.920	88.935
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse GBP SU H Acc	-	-	(40.338)	(52.975)
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP SU H Acc	-	-	1.148.629	558.561
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP SU Acc	-	-	766.986	99.944
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse GBP SU Acc	-	-	234.419	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse GBP SU Acc	-	-	(471.855)	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP SU Acc	-	-	529.550	99.944
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP U Acc	-	-	54.545	3.520
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse GBP U Acc	-	-	76.547	1.508
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse GBP U Acc	-	-	(8.306)	(40)
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP U Acc	-	-	122.786	4.988
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP SU Dis ³	-	-	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse GBP SU Dis ³	-	-	188.493	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse GBP SU Dis ³	-	-	(2.245)	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP SU Dis³	-	-	186.248	-

³ Die Klasse GBP SU Dis des Comgest Growth Europe ex UK wurde am 20. Februar 2020 aufgelegt.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS –
UNGEPRÜFT**
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019
EUR				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR SI Acc	-	-	96.435	36.886
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR SI Acc	-	-	25.701	24.264
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR SI Acc	-	-	(55.009)	(14.453)
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR SI Acc	-	-	67.127	46.697
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR SI Dis ²	-	-	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR SI Dis ²	-	-	5.066	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR SI Dis ²	-	-	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR SI Dis²	-	-	5.066	-
CHF				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse CHF Z Acc	349.395	401.947	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse CHF Z Acc	126.195	3.850	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse CHF Z Acc	(27.530)	(18.225)	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse CHF Z Acc	448.060	387.572	-	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse CHF I Acc	7.569.086	7.480.144	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse CHF I Acc	146.099	-	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse CHF I Acc	(116.396)	-	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse CHF I Acc	7.598.789	7.480.144	-	-

¹ Die Klasse GBP U H Acc des Comgest Growth Europe ex UK wurde am 26. September 2019 aufgelegt und am 21. November 2019 komplett zurückgenommen.

² Die Klasse EUR SI Dis des Comgest Growth Europe ex UK wurde am 07. Januar 2020 aufgelegt.

COMGEST GROWTH plc

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

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH ASIA Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH ASIA Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019
EUR				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	940.511	705.497	695.317	1.452.919
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR I Acc	302.620	117.228	109.558	34.713
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Acc	(66.442)	(29.370)	(252.692)	(701.556)
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	1.176.689	793.355	552.183	786.076
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc ¹	13.810	-	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Acc ¹	60.119	15.459	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Acc ¹	(122)	(3.552)	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc¹	73.807	11.907	-	-
USD				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD Acc	1.341.747	1.594.290	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD Acc	167.287	121.672	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD Acc	(150.166)	(98.414)	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD Acc	1.358.868	1.617.548	-	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	-	-	3.088.454	2.793.794
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD I Acc	-	-	524.998	339.741
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD I Acc	-	-	(260.687)	(78.000)
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	-	-	3.352.765	3.055.535

¹ Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Asia wurde am 21. März 2019 aufgelegt.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS –
UNGEPRÜFT**
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019	COMGEST GROWTH CHINA Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH CHINA Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019
EUR				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Acc	-	-	1.144.053	1.255.402
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR Acc	-	-	173.319	294.943
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR Acc	-	-	(358.585)	(250.628)
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Acc	-	-	958.787	1.299.717
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	2.010.015	2.451.855	95.406	112.606
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR I Acc	648.828	421.200	17.841	58.704
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Acc	(987.443)	(1.063.237)	(31.715)	(81.199)
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	1.671.400	1.809.818	81.532	90.111
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR SI Acc	-	-	2.364.841	2.285.253
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR SI Acc	-	-	118.056	419.733
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR SI Acc	-	-	(222.408)	(291.108)
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR SI Acc	-	-	2.260.489	2.413.878
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Dis	215.580	266.031	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR Dis	16.170	66.171	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR Dis	(24.685)	(66.403)	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Dis	207.065	265.799	-	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	17.119	1.656	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR R Acc	1.982	15.385	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR R Acc	(2.214)	(122)	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	16.887	16.919	-	-
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	568.158	425.262	84.543	22.793
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Acc	118.593	150.682	102.544	40.308
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Acc	(21.583)	(24.130)	(63.261)	(12.103)
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	665.168	551.814	123.826	50.998

COMGEST GROWTH plc

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

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019	COMGEST GROWTH CHINA Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH CHINA Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019
USD				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD Acc	4.379.638	5.732.553	111.118	178.617
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD Acc	531.696	354.408	17.907	11.452
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD Acc	(668.351)	(843.470)	(17.210)	(70.005)
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD Acc	4.242.983	5.243.491	111.815	120.064
USD Dis				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD Dis	390.641	691.184	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD Dis	274.024	153.134	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD Dis	(71.136)	(232.366)	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD Dis	593.529	611.952	-	-
USD I Acc¹				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD I Acc ¹	13.204.856	15.603.031	28.354	37.231
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD I Acc ¹	1.164.076	2.407.845	5.860	14.800
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD I Acc ¹	(1.703.050)	(2.902.109)	(28.354)	(5.025)
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD I Acc¹	12.665.882	15.108.767	5.860	47.006
GBP				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP U Acc	19.804	543.467	15.219	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse GBP U Acc	-	22.360	4.434	15.219
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse GBP U Acc	(2.904)	(19.387)	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP U Acc	16.900	546.440	19.653	15.219

¹ Die Klasse USD I Acc des Comgest Growth China wurde am 11. Oktober 2017 aufgelegt, am 11. März 2020 komplett zurückgenommen und am 17. April 2020 erneut aufgelegt.

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS – UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH INDIA Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH INDIA Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019
EUR				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Acc	-	-	528.055	708.044
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR Acc	-	-	18.678	30.927
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR Acc	-	-	(473.852)	(106.824)
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Acc	-	-	72.881	632.147
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	310.037	591.366	616.077	561.036
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR I Acc	19.504	55.980	179.766	329.077
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Acc	(19.178)	(69.686)	-	(249.732)
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	310.363	577.660	795.843	640.381
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	188.269	261.659	27.927	43.978
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR R Acc	14.959	46.605	5.663	5.878
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR R Acc	(47.816)	(65.858)	(8.007)	(11.917)
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	155.412	242.406	25.583	37.939
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	-	-	14.482	21.808
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Acc	-	-	6.028	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Acc	-	-	(2.450)	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	-	-	18.060	21.808
USD				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD Acc	2.742.081	3.170.408	288.364	369.442
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD Acc	46.477	195.613	17.858	3.103
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD Acc	(831.630)	(251.334)	(268.183)	(78.389)
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD Acc	1.956.928	3.114.687	38.039	294.156
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	-	-	2.566.735	2.604.464
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD I Acc	-	-	64.851	44.521
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD I Acc	-	-	(833.861)	(79.309)
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	-	-	1.797.725	2.569.676

COMGEST GROWTH plc

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

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH INDIA Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH INDIA Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD X Acc	584.707	923.452	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD X Acc	-	-	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD X Acc	-	(285.620)	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD X Acc	584.707	637.832	-	-

	SUMME EUR 30. Juni 2020	SUMME EUR 30. Juni 2019
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit		
(Rückgang)/Anstieg des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	(332.235.401)	1.612.944.470
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden (Verlusts)/Gewinns auf Mittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		
Zinserträge	(699.396)	(2.321.902)
Dividendenerträge	(121.795.294)	(133.196.516)
(Verlust)/Gewinn aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital	(454.730.091)	1.477.426.052
Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit		
Anstieg der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(413.080.771)	(1.226.074.332)
Anstieg der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten derivativen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(5.201.802)	(3.424.301)
(Anstieg)/Rückgang der Forderungen gegenüber Brokern	(6.838.763)	4.654.566
Anstieg der Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	(83.811.889)	(47.106.480)
(Anstieg)/Rückgang der Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	(63.856)	1.853
Anstieg sonstiger Vermögenswerte	(455.250)	(151.661)
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	2.989.330	(868.652)
Anstieg der Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	29.061.041	50.003.060
Rückgang der Gebühren des Anlageverwalters	(334.965)	(607.320)
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	93.153	(183.162)
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	103.987	(554.972)
Rückgang der Zahlungen an Anleger	-	(2.361.895)
Rückgang der noch nicht bezahlten Aufwendungen	(483.010)	(547.957)
Mittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit	(932.752.886)	250.204.799
Erhaltene Zinsen	705.254	2.158.922
Erhaltene Dividenden	109.273.408	125.066.349
Netto-Mittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit	(822.774.224)	377.430.070

COMGEST GROWTH plc

KAPITALFLUSSRECHNUNG – UNGEPRÜFT (Konsolidiert)

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

	SUMME EUR 30. Juni 2020	SUMME EUR 30. Juni 2019
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit		
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	3.819.295.222	1.984.243.315
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(2.875.685.666)	(2.332.436.224)
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	943.609.556	(348.192.909)
Nettoanstieg der Barmittel	120.835.332	29.237.161
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	637.004.986	589.550.497
Währungsumrechnung	9.881.216	54.370.214
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	773.621.947	673.157.872
Analyse der Barmittel		
Barmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	637.004.986	589.550.585
Überziehungskredite zu Beginn des Berichtszeitraums	-	(88)
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	637.004.986	589.550.497
Barmittel zum Ende des Berichtszeitraums	767.846.409	673.157.921
Überziehungskredite zum Ende des Berichtszeitraums	(124.875)	(49)
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	767.721.534	673.157.872

KAPITALFLUSSRECHNUNG – UNGEPRÜFT

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH WORLD USD 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH WORLD USD 30. Juni 2019	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 30. Juni 2019
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit				
Anstieg/(Rückgang) des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	8.047.162	81.014.978	(4.386.694)	3.949.945
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Gewinns/(Verlusts) auf Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zinserträge	(157.883)	(326.268)	(25)	(409)
Dividendenerträge	(5.888.028)	(4.683.863)	(559.301)	(450.846)
Gewinn/(Verlust) aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital	2.001.251	76.004.847	(4.946.020)	3.498.690
Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit				
Anstieg der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte (Rückgang)/Anstieg der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten derivativen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(104.417.502)	(167.237.321)	(2.487.901)	(11.140.552)
Anstieg der Forderungen gegenüber Brokern	-	-	(694.914)	789.818
Anstieg der Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	(8.611.610)	-	(3.796.964)	(629.994)
(Anstieg)/Rückgang sonstiger Vermögenswerte	(2.877)	4.895	(1.290)	(3.362)
Anstieg der Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	-	1.937.239	162.354
Anstieg der Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	17.388.364	3.392.349	1.505.299	444.800
Anstieg der Gebühren des Anlageverwalters	106.502	83.426	3.236	4.897
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	6.595	(5.189)	836	(944)
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	9.885	(7.030)	1.665	(712)
Rückgang/(Anstieg) der noch nicht bezahlten Aufwendungen	(38.367)	(5.284)	(41.206)	23.513
Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit	(93.557.759)	(87.769.307)	(9.254.042)	(6.853.221)
Erhaltene Zinsen	159.392	301.604	25	409
Erhaltene Dividenden	5.869.335	3.896.276	561.239	376.379
Netto-Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit	(87.529.032)	(83.571.427)	(8.692.778)	(6.476.433)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit				
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	237.262.541	166.152.598	25.812.117	16.137.164
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(132.239.797)	(80.223.151)	(19.192.017)	(10.211.618)
Netto-Mittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit	105.022.744	85.929.447	6.620.100	5.925.546

COMGEST GROWTH plc

KAPITALFLUSSRECHNUNG – UNGEPRÜFT

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH WORLD USD 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH WORLD USD 30. Juni 2019	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 30. Juni 2019
Netto-Anstieg/(Rückgang) der Barmittel	17.493.712	2.358.020	(2.072.678)	(550.887)
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	35.579.970	29.920.622	2.540.745	2.698.423
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	53.073.682	32.278.642	468.067	2.147.536
Analyse der Barmittel				
Barmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	35.579.970	29.920.622	2.540.745	2.698.423
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	35.579.970	29.920.622	2.540.745	2.698.423
Barmittel zum Ende des Berichtszeitraums	53.073.698	32.278.642	468.067	2.147.536
Überziehungskredite zum Ende des Berichtszeitraums	(16)	-	-	-
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	53.073.682	32.278.642	468.067	2.147.536

KAPITALFLUSSRECHNUNG – UNGEPRÜFT

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EAFE ¹ USD 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EAFE ¹ USD 30. Juni 2019	COMGEST GROWTH AMERICA USD 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH AMERICA USD 30. Juni 2019
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit				
(Rückgang)/Anstieg des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	(445.305)	2.357.767	10.953.712	26.541.539
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden (Verlusts)/Gewinns auf Mittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zinserträge	(3.003)	(10.039)	(12.741)	(111.776)
Dividendenerträge	(122.457)	(172.414)	(1.081.278)	(697.198)
(Verlust)/Gewinn aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital	(570.765)	2.175.314	9.859.693	25.732.565
Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit				
Rückgang/(Anstieg) der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	408.696	(2.826.629)	4.812.565	(37.623.484)
Anstieg der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten derivativen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	-	(18.057)	(14.157)
Rückgang der Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	6.730	-	-	-
Anstieg sonstiger Vermögenswerte	(657)	(398)	(4.942)	(2.544)
Anstieg der Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	13.656	218.532	-	964.259
(Rückgang)/Anstieg der Gebühren des Anlageverwalters	(659)	(2.897)	(11.264)	11.934
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	539	(1.040)	1.854	(3.138)
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	395	(912)	2.599	(3.981)
(Rückgang)/Anstieg der noch nicht bezahlten Aufwendungen	(1.577)	3.668	(10.522)	(9.935)
Mittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit	(143.642)	(434.362)	14.631.926	(10.948.481)
Erhaltene Zinsen	3.056	8.928	12.840	103.524
Erhaltene Dividenden	116.199	126.469	1.048.277	785.334
Netto-Mittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit	(24.387)	(298.965)	15.693.043	(10.059.623)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit				
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	3.078.771	430.646	38.300.840	26.957.567
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(2.917.436)	(59.073)	(49.130.200)	(15.308.772)
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	161.335	371.573	(10.829.360)	11.648.795

¹ Mit Wirkung vom 19. Dezember 2019 wurde Comgest Growth EAFE Plus in Comgest Growth EAFE umbenannt.

KAPITALFLUSSRECHNUNG – UNGEPRÜFT

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EAFE ¹ USD 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EAFE ¹ USD 30. Juni 2019	COMGEST GROWTH AMERICA USD 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH AMERICA USD 30. Juni 2019
Nettoanstieg der Barmittel	136.948	72.608	4.863.683	1.589.172
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	688.194	946.906	3.491.495	9.302.627
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	825.142	1.019.514	8.355.178	10.891.799
<u>Analyse der Barmittel</u>				
Barmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	688.194	946.906	3.491.495	9.302.627
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	688.194	946.906	3.491.495	9.302.627
Barmittel zum Ende des Berichtszeitraums	825.142	1.019.514	8.355.178	10.891.799
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	825.142	1.019.514	8.355.178	10.891.799

¹ Mit Wirkung vom 19. Dezember 2019 wurde Comgest Growth EAFE Plus in Comgest Growth EAFE umbenannt.

KAPITALFLUSSRECHNUNG – UNGEPRÜFT

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 30. Juni 2019	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS ¹ JPY 30. Juni 2020
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Anstieg des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	19.238.770.329	16.320.302.499	58.028.937
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Gewinns auf Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit			
Zinserträge	(92.657)	(247.787)	-
Dividendenerträge	(1.106.719.370)	(1.028.113.929)	(2.299.084)
Gewinn aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital	18.131.958.302	15.291.940.783	55.729.853
Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit			
Anstieg der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(75.900.942.350)	(32.394.782.400)	(299.166.490)
Anstieg der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten derivativen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(717.690.534)	(514.886.531)	-
(Anstieg)/Rückgang der Forderungen gegenüber Brokern	(27.000.000)	258.000.000	-
(Anstieg)/Rückgang der Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	(1.323.332.362)	-
Anstieg der Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	-	-	(850.421)
(Anstieg)/Rückgang sonstiger Vermögenswerte	(5.294.332)	721.275	(48.669)
Rückgang der Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	(94.970.912)	-	-
Anstieg der Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	44.075.660	-
Anstieg/(Rückgang) der Gebühren des Anlageverwalters	42.679.533	(2.349.460)	-
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	2.180.856	(1.631.268)	176.450
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	4.964.261	(3.575.516)	167.061
(Rückgang)/Anstieg der noch nicht bezahlten Aufwendungen	(4.669.193)	4.152.583	256.380
Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit	(58.568.784.369)	(18.641.667.236)	(243.735.836)
Erhaltene Zinsen	95.198	256.701	-
Erhaltene Dividenden	1.006.086.949	998.974.429	2.067.630
Netto-Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit	(57.562.602.222)	(17.642.436.106)	(241.668.206)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	107.964.331.459	44.124.158.120	243.731.746
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(53.404.029.763)	(28.702.143.346)	-
Netto-Mittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit	54.560.301.696	15.422.014.774	243.731.746

¹ Comgest Growth Japan Compounders wurde am 24. Dezember 2019 aufgelegt. Daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.

KAPITALFLUSSRECHNUNG – UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 30. Juni 2019	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS ¹ JPY 30. Juni 2020
Netto-(Rückgang)/Anstieg der Barmittel	(3.002.300.526)	(2.220.421.332)	2.063.540
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	14.059.576.600	12.778.084.355	8.285.742
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	<u>11.057.276.074</u>	<u>10.557.663.023</u>	<u>10.349.282</u>
Analyse der Barmittel			
Barmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	14.059.576.600	12.778.084.355	8.285.742
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	<u>14.059.576.600</u>	<u>12.778.084.355</u>	<u>8.285.742</u>
Barmittel zum Ende des Berichtszeitraums	11.057.276.074	10.557.663.023	10.349.282
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	<u>11.057.276.074</u>	<u>10.557.663.023</u>	<u>10.349.282</u>

¹ Comgest Growth Japan Compounders wurde am 24. Dezember 2019 aufgelegt. Daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.

KAPITALFLUSSRECHNUNG – UNGEPRÜFT

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 30. Juni 2019	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA EUR 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA EUR 30. Juni 2019
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit				
(Rückgang)/Anstieg des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	(604.557.470)	612.574.580	(340.165)	157.237
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden (Verlusts)/Gewinns auf Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zinserträge	(432.933)	(1.878.579)	(200)	(702)
Dividendenerträge	(73.191.192)	(78.645.252)	(31.793)	(25.966)
(Verlust)/Gewinn aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital	(678.181.595)	532.050.749	(372.158)	130.569
Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit				
Rückgang/(Anstieg) der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	1.224.900.639	48.201.437	435.615	(598.951)
(Anstieg)/Rückgang der Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	(69.894.636)	7.596.232	(21.396)	-
(Anstieg)/Rückgang der Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	-	-	(8.887)	259
Anstieg sonstiger Vermögenswerte	(113.504)	(25.940)	(4.288)	(1.621)
Anstieg/(Rückgang) von Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	9.093.994	(1.791.902)	-	-
Rückgang der Gebühren des Anlageverwalters	(1.210.644)	(816.625)	-	-
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	9.203	(93.941)	449	1.021
(Rückgang)/Anstieg der Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	(15.145)	(331.138)	438	984
(Rückgang)/Anstieg der noch nicht bezahlten Aufwendungen	(207.449)	(420.942)	2.086	971
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	484.380.863	584.367.930	31.859	(466.768)
Erhaltene Zinsen	436.524	1.746.823	202	602
Erhaltene Dividenden	63.398.314	76.817.236	27.630	23.364
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	548.215.701	662.931.989	59.691	(442.802)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit				
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	492.854.474	470.818.419	-	423.750
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(1.101.312.657)	(1.126.462.333)	-	-
Netto-Mittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit	(608.458.183)	(655.643.914)	-	423.750

	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 30. Juni 2019	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA EUR 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA EUR 30. Juni 2019
Netto-(Rückgang)/Anstieg der Barmittel	(60.242.482)	7.288.075	59.691	(19.052)
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	172.295.122	236.504.876	34.656	108.757
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	112.052.640	243.792.951	94.347	89.705
<u>Analyse der Barmittel</u>				
Barmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	172.295.122	236.504.876	34.656	108.758
Überziehungskredite zu Beginn des Berichtszeitraums	-	-	-	(1)
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	172.295.122	236.504.876	34.656	108.757
Barmittel zum Ende des Berichtszeitraums	112.052.640	243.792.951	94.347	89.705
Überziehungskredite zum Ende des Berichtszeitraums	-	-	-	-
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	112.052.640	243.792.951	94.347	89.705

KAPITALFLUSSRECHNUNG – UNGEPRÜFT

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX EUR 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX EUR 30. Juni 2019	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS ¹ USD 30. Juni 2020
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
(Rückgang)/Anstieg des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	(6.629.581)	4.591.052	(18.790.888)
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden (Verlusts)/Gewinns auf Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit			
Zinserträge	(42)	(48)	(4.263)
Dividendenerträge	(674.603)	(1.167.308)	(3.141.895)
(Verlust)/Gewinn aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital	(7.304.226)	3.423.696	(21.937.046)
Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit			
Rückgang/(Anstieg) der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	17.676.085	17.963.398	(226.252.654)
Anstieg der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten derivativen finanziellen Vermögenswerte	(113.171)	(168.608)	-
(Anstieg)/Rückgang der Forderungen gegenüber Brokern	(2.625.593)	3.301.365	-
(Anstieg)/Rückgang der Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	(111.941)	116.593	(422.213)
Anstieg der Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	(8.237)	-	-
Anstieg sonstiger Vermögenswerte	(9.881)	(8.713)	(2.294)
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	1.830.620	(1.282.014)	-
Anstieg/(Rückgang) von Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	73.561	(33.330)	604.609
(Rückgang)/Anstieg der Gebühren des Anlageverwalters	(17.700)	(28.741)	91.794
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	402	(2.658)	6.770
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	92	(6.197)	24.257
(Rückgang)/Anstieg der noch nicht bezahlten Aufwendungen	(2.312)	(6.924)	10.880
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	9.387.699	23.267.867	(247.875.897)
Erhaltene Zinsen	42	43	4.263
Erhaltene Dividenden	595.457	1.175.479	2.510.621
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	9.983.198	24.443.389	(245.361.013)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	757.255	4.910.647	252.184.765
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(11.054.009)	(30.817.653)	-
Netto-Mittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit	(10.296.754)	(25.907.006)	252.184.765

¹ Comgest Growth Emerging Markets Plus wurde am 29. Januar 2020 aufgelegt. Daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.

	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX EUR 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX EUR 30. Juni 2019	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS ¹ USD 30. Juni 2020
Netto-(Rückgang)/Anstieg der Barmittel	(313.556)	(1.463.617)	6.823.752
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	1.008.680	3.194.390	-
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	695.124	1.730.773	6.823.752
Analyse der Barmittel			
Barmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	1.008.680	3.194.390	-
Überziehungskredite zu Beginn des Berichtszeitraums	-	-	-
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	1.008.680	3.194.390	-
Barmittel zum Ende des Berichtszeitraums	695.174	1.730.822	6.823.752
Überziehungskredite zum Ende des Berichtszeitraums	(50)	(49)	-
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	695.124	1.730.773	6.823.752

¹ Comgest Growth Emerging Markets Plus wurde am 29. Januar 2020 aufgelegt. Daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.

	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR 30. Juni 2019	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 30. Juni 2019
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit				
(Rückgang)/Anstieg des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	(17.492.869)	20.935.713	3.122.463	494.519.496
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden (Verlusts)/Gewinns auf Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zinserträge	(2)	(71)	(63.032)	(1)
Dividendenerträge	(379.304)	(2.564.234)	(19.008.863)	(23.393.617)
(Verlust)/Gewinn aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital	(17.872.175)	18.371.408	(15.949.432)	471.125.878
Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit				
Rückgang/(Anstieg) der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	35.445.174	74.112.167	(255.849.696)	(568.962.288)
Rückgang der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten derivativen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	-	89.809	8.822
Rückgang/(Anstieg) der Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	1.037.259	(844.827)	-	(15.933.959)
Anstieg sonstiger Vermögenswerte	(10.752)	(4.357)	(98.601)	(51.459)
Anstieg der Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	927.409	-	1.303.868	31.723.426
(Rückgang)/Anstieg der Gebühren des Anlageverwalters	(44.790)	(108.707)	141.776	132.082
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	577	(7.921)	24.289	(31.548)
(Rückgang)/Anstieg der Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	(4.079)	(38.760)	28.863	(76.259)
Rückgang der noch nicht bezahlten Aufwendungen	(6.936)	(37.895)	(97.083)	(137.900)
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	19.471.687	91.441.108	(270.406.207)	(82.203.205)
Erhaltene Zinsen	2	55	63.032	1
Erhaltene Dividenden	288.048	2.403.248	18.585.616	22.769.886
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	19.759.737	93.844.411	(251.757.559)	(59.433.318)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit				
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	1.323.432	21.228.720	1.015.017.300	557.775.715
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(24.335.071)	(121.037.909)	(627.250.132)	(442.059.909)
Netto-Mittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit	(23.011.639)	(99.809.189)	387.767.168	115.715.806

COMGEST GROWTH plc

KAPITALFLUSSRECHNUNG – UNGEPRÜFT

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR 30. Juni 2019	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 30. Juni 2019
Netto-(Rückgang)/Anstieg der Barmittel	(3.251.902)	(5.964.778)	136.009.609	56.282.488
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	5.908.342	13.082.383	189.932.061	132.875.499
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	2.656.440	7.117.605	325.941.670	189.157.987
Analyse der Barmittel				
Barmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	5.908.342	13.082.383	189.932.061	132.875.499
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	5.908.342	13.082.383	189.932.061	132.875.499
Barmittel zum Ende des Berichtszeitraums	2.781.251	7.117.605	325.941.670	189.157.987
Überziehungskredite zum Ende des Berichtszeitraums	(124.811)	-	-	-
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	2.656.440	7.117.605	325.941.670	189.157.987

	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS ¹ EUR 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS ² EUR 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 30. Juni 2019
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit				
Anstieg des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	142.903	10.829.742	804.888	5.238.379
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Gewinns auf Mittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zinserträge	-	-	-	-
Dividendenerträge	(30.252)	(302.990)	(224.090)	(259.902)
Gewinn aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital	112.651	10.526.752	580.798	4.978.477
Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit				
Anstieg der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(1.689.488)	(164.688.569)	(1.291.486)	(4.487.315)
Anstieg der Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	-	-	(618.310)
(Anstieg)/Rückgang der Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	(4.521)	(21.207)	(4.372)	1.626
Anstieg sonstiger Vermögenswerte	(380)	-	(5.625)	(9.432)
(Rückgang)/Anstieg von Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	(448.753)	35.381	(697.937)	61.294
Anstieg der Gebühren des Anlageverwalters	-	151.311	3.251	1.115
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	1.506	3.400	676	(1.085)
(Rückgang)/Anstieg der Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	(1.948)	835	633	(1.268)
Anstieg der noch nicht bezahlten Aufwendungen	2.244	5.293	8.953	5.661
Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit	(2.028.689)	(153.986.804)	(1.405.109)	(69.237)
Erhaltene Zinsen	-	-	-	-
Erhaltene Dividenden	28.566	259.359	221.129	248.478
Netto-Mittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit	(2.000.123)	(153.727.445)	(1.183.980)	179.241
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit				
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	2.048.495	166.840.296	6.629.319	3.277.853
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	-	(131.649)	(5.718.937)	(3.864.654)
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	2.048.495	166.708.647	910.382	(586.801)

¹ Comgest Growth Europe Compounders wurde am 23. Dezember 2019 aufgelegt. Daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.

² Comgest Growth Europe Plus wurde am 23. Dezember 2019 aufgelegt. Daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.

	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS ¹ EUR 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS ² EUR 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 30. Juni 2019
Netto-Anstieg/(Rückgang) der Barmittel	48.372	12.981.202	(273.598)	(407.560)
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	177.265	61.467	1.929.901	1.053.090
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	225.637	13.042.669	1.656.303	645.530
Analyse der Barmittel				
Barmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	177.265	61.467	1.929.901	1.053.090
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	177.265	61.467	1.929.901	1.053.090
Barmittel zum Ende des Berichtszeitraums	225.637	13.042.669	1.656.303	645.530
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	225.637	13.042.669	1.656.303	645.530

¹ Comgest Growth Europe Compounders wurde am 23. Dezember 2019 aufgelegt. Daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.

² Comgest Growth Europe Plus wurde am 23. Dezember 2019 aufgelegt. Daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.

KAPITALFLUSSRECHNUNG – UNGEPRÜFT

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 30. Juni 2019	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 30. Juni 2019
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit				
Anstieg des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	66.885.284	143.429.079	14.972.403	64.243.154
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Gewinns auf Mittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zinserträge	-	-	-	-
Dividendenerträge	(2.754.330)	(4.858.395)	(1.698.780)	(1.876.855)
Gewinn aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital	64.130.954	138.570.684	13.273.623	62.366.299
Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit				
Anstieg der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(102.778.731)	(125.949.841)	(158.246.591)	(78.546.879)
Anstieg der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten derivativen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(11.874)	-	-	-
Rückgang/(Anstieg) der Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	266.867	(19.221.775)	(156.363)	(5.471.198)
Anstieg sonstiger Vermögenswerte	(14.275)	(2.066)	(16.742)	(6.667)
Anstieg der Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	126.518	11.408.686	164.959	1.083.693
Anstieg der Gebühren des Anlageverwalters	46.226	14.472	117.855	51.128
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5.070	(9.153)	5.562	(4.310)
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	11.292	(22.512)	13.335	(9.406)
Rückgang der noch nicht bezahlten Aufwendungen	(19.050)	(2.652)	(1.613)	(1.851)
Mittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit	(38.237.003)	4.785.843	(144.845.975)	(20.539.191)
Erhaltene Zinsen	-	-	-	-
Erhaltene Dividenden	2.754.330	4.514.724	1.733.878	1.707.999
Netto-Mittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit	(35.482.673)	9.300.567	(143.112.097)	(18.831.192)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit				
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	272.232.488	150.755.685	307.874.224	91.541.884
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(222.613.593)	(138.999.338)	(143.973.439)	(60.866.577)
Netto-Mittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit	49.618.895	11.756.347	163.900.785	30.675.307

COMGEST GROWTH plc

KAPITALFLUSSRECHNUNG – UNGEPRÜFT

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 30. Juni 2019	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 30. Juni 2019
Nettoanstieg der Barmittel	14.136.222	21.056.914	20.788.688	11.844.115
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	44.370.806	29.952.727	35.760.763	19.027.848
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	58.507.028	51.009.641	56.549.451	30.871.963
Analyse der Barmittel				
Barmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	44.370.806	29.952.727	35.760.763	19.027.848
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	44.370.806	29.952.727	35.760.763	19.027.848
Barmittel zum Ende des Berichtszeitraums	58.507.028	51.009.641	56.549.451	30.871.963
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	58.507.028	51.009.641	56.549.451	30.871.963

	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 30. Juni 2019	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 30. Juni 2019
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit				
(Rückgang)/Anstieg des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	(1.733.212)	19.377.211	6.544.383	9.403.961
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden (Verlusts)/Gewinns auf Mittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zinserträge	(3.555)	(1.847)	(6.946)	(6.028)
Dividenderträge	(541.250)	(1.040.639)	(696.693)	(408.026)
(Verlust)/Gewinn aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital	(2.278.017)	18.334.725	5.840.744	8.989.907
Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit				
(Anstieg)/Rückgang der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(1.106.182)	(15.777.912)	11.530.410	(19.530.075)
Rückgang/(Anstieg) der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten derivativen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	978.702	(13.991)	499.529	31.930
Rückgang/(Anstieg) der Forderungen gegenüber Brokern	140.000		(290.000)	
Anstieg der Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	(372.520)	(11.077.750)	(1.077.818)
(Anstieg)/Rückgang sonstiger Vermögenswerte	(1.979)	(109)	(50.391)	236
Rückgang der Forderungen gegenüber Brokern	-	250.000	-	-
Anstieg der Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	20.606	2.149.334	72.411	196.506
(Rückgang)/Anstieg der Gebühren des Anlageverwalters	(3.066)	2.245	(3.518)	7.183
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	1.071	(2.269)	1.563	(1.265)
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Verwahrstelleengebühren	54	(3.404)	974	(1.816)
(Rückgang)/Anstieg der noch nicht bezahlten Aufwendungen	(71)	1.886	(11.571)	6.914
Mittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit	(2.248.882)	4.567.985	6.512.401	(11.378.298)
Erhaltene Zinsen	3.555	1.847	7.071	5.290
Erhaltene Dividenden	496.894	987.427	694.847	408.026
Netto-Mittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit	(1.748.433)	5.557.259	7.214.319	(10.964.982)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit				
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	4.053.266	55.259	46.699.906	25.506.036
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(2.096.868)	(234.977)	(51.325.473)	(15.167.198)
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	1.956.398	(179.718)	(4.625.567)	10.338.838

KAPITALFLUSSRECHNUNG – UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 30. Juni 2019	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 30. Juni 2019
Netto-Anstieg/(Rückgang) der Barmittel	207.965	5.377.541	2.588.752	(626.144)
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	10.458.250	8.198.394	6.915.649	4.659.825
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	10.666.215	13.575.935	9.504.401	4.033.681
Analyse der Barmittel				
Barmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	10.458.250	8.198.394	6.915.649	4.659.903
Überziehungskredite zu Beginn des Berichtszeitraums	-	-	-	(78)
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	10.458.250	8.198.394	6.915.649	4.659.825
Barmittel zum Ende des Berichtszeitraums	10.666.215	13.575.935	9.504.401	4.033.681
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	10.666.215	13.575.935	9.504.401	4.033.681

KAPITALFLUSSRECHNUNG – UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH ASIA USD 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH ASIA USD 30. Juni 2019	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 30. Juni 2019
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit				
Anstieg/(Rückgang) des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	12.751.796	17.248.671	(57.872)	5.987.377
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Gewinns/(Verlusts) auf Mittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zinserträge	(16.099)	(50.279)	(8.954)	(26.526)
Dividendenerträge	(866.420)	(1.191.730)	(671.194)	(852.012)
Gewinn/(Verlust) aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital	11.869.277	16.006.662	(738.020)	5.108.839
Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit				
(Anstieg)/Rückgang der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(29.351.716)	(21.721.949)	(916.165)	3.029.806
Rückgang/(Anstieg) der Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	108.461	(30.831)	72.199
Anstieg sonstiger Vermögenswerte	(6.397)	(13.031)	(10.466)	(21.609)
Anstieg/(Rückgang) von Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	-	117.756	(11.289)
Anstieg/(Rückgang) der Gebühren des Anlageverwalters	14.161	2.344	353	(13.103)
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	1.372	(2.739)	420	(1.324)
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	1.598	(4.680)	1.590	(5.704)
Rückgang der Zahlungen an Anleger	-	-	-	(2.700.000)
(Rückgang)/Anstieg der noch nicht bezahlten Aufwendungen	(2.282)	(12.331)	(25.668)	5.592
Mittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit	(17.473.987)	(5.637.263)	(1.601.031)	5.463.407
Erhaltene Zinsen	16.636	46.350	9.006	24.594
Erhaltene Dividenden	818.180	812.178	502.989	597.648
Netto-Mittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit	(16.639.171)	(4.778.735)	(1.089.036)	6.085.649
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit				
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	32.335.682	14.501.721	9.467.372	5.566.984
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(19.536.471)	(7.890.790)	(7.153.758)	(12.807.132)
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	12.799.211	6.610.931	2.313.614	(7.240.148)

KAPITALFLUSSRECHNUNG – UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH ASIA USD 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH ASIA USD 30. Juni 2019	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 30. Juni 2019
Netto-(Rückgang)/Anstieg der Barmittel	(3.839.960)	1.832.196	1.224.578	(1.154.499)
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	11.896.020	5.100.676	1.547.185	3.306.021
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	8.056.060	6.932.872	2.771.763	2.151.522
Analyse der Barmittel				
Barmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	11.896.020	5.100.676	1.547.185	3.306.021
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	11.896.020	5.100.676	1.547.185	3.306.021
Barmittel zum Ende des Berichtszeitraums	8.056.060	6.932.872	2.771.763	2.151.522
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	8.056.060	6.932.872	2.771.763	2.151.522

KAPITALFLUSSRECHNUNG – UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 30. Juni 2019	COMGEST GROWTH CHINA EUR 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH CHINA EUR 30. Juni 2019
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit				
(Rückgang)/Anstieg des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	(4.989.671)	43.113.559	(5.760.550)	33.004.860
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden (Verlusts)/Gewinns auf Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zinserträge	(37.154)	(132.681)	-	(81)
Dividendenerträge	(5.107.497)	(7.813.820)	(2.444.965)	(3.325.448)
(Verlust)/Gewinn aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital	(10.134.322)	35.167.058	(8.205.515)	29.679.331
Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit				
Rückgang/(Anstieg) der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	26.256.215	(13.477.316)	30.922.618	(37.871.913)
(Anstieg)/Rückgang der Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	(245.611)	508.580	-	-
Anstieg sonstiger Vermögenswerte	(32.176)	(1.533)	(10.506)	(3.596)
Anstieg/(Rückgang) von Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	707.429	(155.513)	1.015.465	-
Rückgang der Gebühren des Anlageverwalters	(45.216)	(60.990)	(34.047)	(294)
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	2.298	(8.393)	1.741	(3.827)
Anstieg der Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	4.448	(36.705)	(1.825)	(9.975)
Rückgang der noch nicht bezahlten Aufwendungen	(14.806)	(33.058)	(4.998)	(15.060)
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	16.498.259	21.902.130	23.682.933	(8.225.334)
Erhaltene Zinsen	37.622	125.104	-	81
Erhaltene Dividenden	3.854.936	5.414.223	2.077.336	1.755.427
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	20.390.817	27.441.457	25.760.269	(6.469.826)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit				
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	58.633.687	79.909.717	32.397.412	62.825.972
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(79.398.469)	(109.894.252)	(52.665.431)	(50.982.845)
Netto-Mittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit	(20.764.782)	(29.984.535)	(20.268.019)	11.843.127

KAPITALFLUSSRECHNUNG – UNGEPRÜFT
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 30. Juni 2019	COMGEST GROWTH CHINA EUR 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH CHINA EUR 30. Juni 2019
Netto-(Rückgang)/Anstieg der Barmittel	(373.965)	(2.543.078)	5.492.250	5.373.301
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	10.763.476	8.691.849	6.712.688	6.315.418
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	10.389.511	6.148.771	12.204.938	11.688.719
Analyse der Barmittel				
Barmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	10.763.476	8.691.849	6.712.688	6.315.418
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	10.763.476	8.691.849	6.712.688	6.315.418
Barmittel zum Ende des Berichtszeitraums	10.389.511	6.148.771	12.204.938	11.688.719
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	10.389.511	6.148.771	12.204.938	11.688.719

KAPITALFLUSSRECHNUNG – UNGEPRÜFT

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH INDIA USD 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH INDIA USD 30. Juni 2019	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 30. Juni 2019
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit				
(Rückgang)/Anstieg des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	(27.177.871)	7.736.648	(11.989.834)	5.380.259
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden (Verlusts)/Gewinns auf Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zinserträge	(14.447)	(74.172)	(14)	(7)
Dividendenerträge	(1.191.923)	(2.134.455)	(248.110)	(488.141)
(Verlust)/Gewinn aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital	(28.384.241)	5.528.021	(12.237.958)	4.892.111
Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit				
Rückgang/(Anstieg) der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	59.967.724	7.797.537	20.222.276	(4.196.698)
(Anstieg)/Rückgang der Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	(1.572.433)	(60.988)	4.539	-
Anstieg der Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	-	-	(10.599)	-
Anstieg sonstiger Vermögenswerte	(21.941)	(11.087)	(8.146)	(3.741)
Anstieg der Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	104.053	75.426	-	-
Rückgang der Gebühren des Anlageverwalters	(96.733)	(17.161)	(23.884)	(218)
(Rückgang)/Anstieg der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	(50)	(4.488)	707	(2.174)
Rückgang der Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	(15.350)	(17.299)	(1.394)	(3.870)
(Rückgang)/Anstieg der noch nicht bezahlten Aufwendungen	(1.225)	(30.798)	(18.228)	15.029
Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit	29.979.804	13.259.163	7.927.313	700.439
Erhaltene Zinsen	14.523	68.818	14	7
Erhaltene Dividenden	1.101.852	2.035.688	304.247	655.146
Netto-Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit	31.096.179	15.363.669	8.231.574	1.355.592
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit				
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	3.099.168	13.842.580	2.131.037	4.290.216
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(35.713.653)	(30.200.338)	(10.284.447)	(5.060.642)
Netto-Mittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit	(32.614.485)	(16.357.758)	(8.153.410)	(770.426)

COMGEST GROWTH plc

KAPITALFLUSSRECHNUNG – UNGEPRÜFT

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH INDIA USD 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH INDIA USD 30. Juni 2019	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 30. Juni 2020	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 30. Juni 2019
Netto-(Rückgang)/Anstieg der Barmittel	(1.518.306)	(994.089)	78.164	585.166
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	5.034.531	9.959.984	503.225	1.208.418
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	3.516.225	8.965.895	581.389	1.793.584
Analyse der Barmittel				
Barmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	5.034.531	9.959.984	503.225	1.208.418
Nettobarmittel zu Beginn des Berichtszeitraums	5.034.531	9.959.984	503.225	1.208.418
Barmittel zum Ende des Berichtszeitraums	3.516.225	8.965.895	581.389	1.793.584
Nettobarmittel zum Ende des Berichtszeitraums	3.516.225	8.965.895	581.389	1.793.584

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020

1. Gründung und Struktur

Die Comgest Growth plc (die „Gesellschaft“) ist eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital in Form eines Umbrella-Fonds mit beschränkter Haftung, die nach irischem Recht gegründet wurde. Die Gesellschaft wurde von der irischen Zentralbank gemäß den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren von 2011 (Ausführungsverordnung Nr. 352 von 2011) in der Fassung der Änderungsvorschriften der Europäischen Union über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren von 2016 (Ausführungsverordnung Nr. 143 von 2016) zugelassen. Die Gesellschaft wurde am 23. März 2000 gegründet. Die Gesellschaft ist als Umbrella-Fonds mit getrennter Haftung zwischen den Fonds strukturiert.

Die Gesellschaft ist ein Organismus für Anlagen mit Umbrella-Struktur und umfasste zum 30. Juni 2020 fünfundzwanzig aufgelegte und einen noch nicht aufgelegten Fonds, die alle voneinander getrennt sind. Das Vermögen eines Fonds wird getrennt entsprechend seinen Anlagezielen und seiner Anlagepolitik angelegt, die im Prospekt angegeben sind. Zum 30. Juni 2020 bestanden die folgenden Fonds:

Fondsname	Basiswährung	Anteilklassen
Comgest Growth World	US-Dollar	Klasse USD Acc / Klasse EUR R Acc / Klasse EUR I Acc / Klasse EUR Dis / Klasse EUR Z Acc / Klasse GBP U Acc / Klasse USD I Acc / Klasse USD X Acc* / Klasse EUR SI Acc ⁹ / Klasse GBP SU Acc* / Klasse GBP U Dis ²³
Comgest Growth Global Flex	Euro	Klasse EUR I Acc / Klasse EUR R Acc / Klasse EUR Z Acc
Comgest Growth World Developed Markets*	US-Dollar	Klasse EUR I Acc* / Klasse EUR Z Acc* / Klasse USD I Acc*
Comgest Growth EAFE ^A	US-Dollar	Klasse USD I Acc / Klasse USD X Acc* / Klasse EUR Z Acc*
Comgest Growth America	US-Dollar	Klasse USD Acc / Klasse USD I Acc / Klasse EUR R Acc / Klasse EUR I H Acc / Klasse USD X Acc* / Klasse EUR Z Acc / Klasse GBP U Acc ⁸ / Klasse GBP U H Acc* / Klasse GBP U Dis*
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 U H Acc / Klasse EUR H Dis / Klasse USD I H Acc / Klasse GBP Z H Acc / Klasse GBP U Acc / Klasse JPY X Acc* / Klasse USD I Acc / Klasse EUR Z Acc / Klasse EUR X H Acc / Klasse EUR Z H Acc / Klasse USD R Acc / Klasse EUR I Dis ² / Klasse EUR R H Acc* / Klasse USD R H Acc ⁵ / Klasse EUR SI Acc* / Klasse GBP SU Acc* / Klasse GBP U H Acc* / Klasse JPY I Dis ²⁰
Comgest Growth Japan Compounders ¹⁵	Japanischer Yen	Klasse JPY X Acc* / Klasse JPY SI Acc ¹⁶
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 U Acc / Klasse EUR R Acc / Klasse EUR Z Acc / Klasse EUR Z Dis / Klasse GBP Z Acc / Klasse USD R Acc / Klasse USD X Acc / Klasse USD Z Dis / Klasse USD Z Acc / Klasse EUR Fixed Dis ⁶ / Klasse EUR I Fixed Dis ¹⁴ / Klasse EUR Y Acc ²⁵ / Klasse GBP U Dis*
Comgest Growth Emerging Markets ex China	US-Dollar	Klasse USD I Acc
Comgest Growth Emerging Markets Flex	Euro	Klasse EUR I Acc / Klasse EUR R Acc / Klasse USD I Acc* / Klasse EUR Dis* / Klasse EUR Z Acc
Comgest Growth Emerging Markets Plus ²²	US-Dollar	Klasse EUR I Acc ²⁶ / Klasse GBP U Acc ²¹ / Klasse GBP U Dis* / Klasse EUR Acc ²⁶ / Klasse EUR Z Acc ²⁹ / Klasse GBP X Dis ²¹ / Klasse USD I Acc*
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 U Acc* / Klasse USD X Acc / Klasse EUR Z Acc
Comgest Growth Europe	Euro	Klasse EUR Acc / Klasse EUR Dis / Klasse EUR I Acc / Klasse EUR I Dis / Klasse EUR R Acc / Klasse EUR Z Acc / Klasse EUR Z Dis / Klasse USD I Acc / Klasse USD I H Acc / Klasse EUR X Acc* / Klasse EUR I Fixed Dis ⁴ / Klasse EUR Fixed Dis ⁷ / Klasse GBP U Acc*
Comgest Growth Europe Compounders ¹²	Euro	Klasse EUR X Acc* / Klasse EUR SI Acc ¹³
Comgest Growth Europe Plus ¹²	Euro	Klasse EUR I Acc ¹³ / Klasse GBP U Acc* / Klasse GBP U Dis* / Klasse EUR Acc ²⁵ / Klasse EUR Z Acc ¹⁸
Comgest Growth Europe S	Euro	Klasse EUR Acc / Klasse USD Acc

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

1. Gründung und Struktur (Fortsetzung)

Fondsname	Basiswährung	Anteilklassen
Comgest Growth Europe Opportunities	Euro	Klasse EUR Acc / Klasse EUR Dis / Klasse EUR R Acc / Klasse EUR I Acc / Klasse EUR X Acc* / Klasse EUR Z Acc / Klasse GBP U Acc* / Klasse GBP U H Acc* / Klasse GBP U Dis* / Klasse USD I Acc* / Klasse USD I H Acc ²⁸
Comgest Growth Europe Smaller Companies	Euro	Klasse EUR Acc / Klasse EUR I Acc / Klasse EUR Dis* / Klasse EUR X Acc ¹¹ / Klasse EUR Z Acc / Klasse GBP U Acc ²⁷ / Klasse GBP U H Acc* / Klasse EUR I Dis ¹⁹
Comgest Growth Europe ex Switzerland	Schweizer Franken	Klasse CHF I Acc / Klasse CHF Z Acc
Comgest Growth Europe ex UK	Britisches Pfund	Klasse GBP SU Acc / Klasse GBP SU H Acc / Klasse GBP U Acc / Klasse GBP U H Acc ¹⁰ / Klasse EUR SI Acc / Klasse EUR X Acc* / Klasse EUR SI Dis ¹⁷ / Klasse GBP Y Acc* / Klasse GBP SU Dis ²⁴
Comgest Growth Asia	US-Dollar	Klasse EUR I Acc / Klasse USD Acc / Klasse EUR I Dis* / Klasse EUR Z Acc ³ / Klasse EUR Acc*
Comgest Growth Asia ex Japan	US-Dollar	Klasse USD I Acc / Klasse EUR I Acc / Klasse GBP U Acc*
Comgest Growth Asia Pac ex Japan	US-Dollar	Klasse USD Acc / Klasse USD Dis / Klasse USD I Acc / Klasse EUR I Acc / Klasse EUR R Acc / Klasse EUR Dis / Klasse GBP U Acc / Klasse EUR Z Acc / Klasse USD X Acc* / Klasse EUR H Acc* / Klasse EUR SI Acc* / Klasse GBP SU Acc* / Klasse GBP U Dis*
Comgest Growth China	Euro	Klasse EUR Acc / Klasse USD Acc / Klasse EUR I Acc / Klasse EUR SI Acc / Klasse USD I Acc ³⁰ / Klasse EUR X Acc* / Klasse EUR Z Acc / Klasse GBP U Acc ¹
Comgest Growth India	US-Dollar	Klasse USD Acc / Klasse EUR I Acc / Klasse EUR R Acc / Klasse EUR Z Acc* / Klasse USD I Acc* / Klasse USD X Acc / Klasse GBP U Acc*
Comgest Growth Latin America	Euro	Klasse EUR Acc / Klasse USD Acc / Klasse USD I Acc / Klasse EUR R Acc / Klasse EUR I Acc / Klasse EUR X Acc* / Klasse EUR Z Acc

^A Mit Wirkung vom 19. Dezember 2019 wurde Comgest Growth EAFE Plus in Comgest Growth EAFE umbenannt.

* Zum 30. Juni 2020 noch nicht aufgelegt.

¹ Die Klasse GBP U Acc des Comgest Growth China wurde am 16. Januar 2019 aufgelegt.

² Die Klasse EUR I Dis des Comgest Growth Japan wurde am 23. Januar 2019 aufgelegt.

³ Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Asia wurde am 21. März 2019 aufgelegt.

⁴ Die Klasse EUR I Fixed Dis des Comgest Growth Europe wurde am 3. Juli 2019 aufgelegt.

⁵ Die Klasse USD R H Acc des Comgest Growth Japan wurde am 9. Juli 2019 aufgelegt.

⁶ Die Klasse EUR Fixed Dis des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 12. Juli 2019 aufgelegt.

⁷ Die Klasse EUR Fixed Dis des Comgest Growth Europe wurde am 16. Juli 2019 aufgelegt.

⁸ Die Klasse GBP U Acc des Comgest Growth America wurde am 7. August 2019 aufgelegt.

⁹ Die Klasse EUR SI Acc des Comgest Growth World wurde am 19. September 2019 aufgelegt.

¹⁰ Die Klasse GBP U H Acc des Comgest Growth Europe ex UK wurde am 26. September 2019 aufgelegt und am 21. November 2019 komplett zurückgenommen.

¹¹ Die Klasse EUR X Acc des Comgest Growth Europe Smaller Companies wurde am 31. Oktober 2019 aufgelegt.

¹² Comgest Growth Europe Compounds und Comgest Growth Europe Plus wurden am 23. Dezember 2019 aufgelegt.

¹³ Die Klasse EUR SI Acc des Comgest Growth Europe Compounds und die Klasse EUR I Acc des Comgest Growth Europe Plus wurden am 23. Dezember 2019 aufgelegt.

¹⁴ Die Klasse EUR I Fixed Dis des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 23. Dezember 2019 aufgelegt.

¹⁵ Comgest Growth Japan Compounds wurde am 24. Dezember 2019 aufgelegt.

¹⁶ Die Klasse JPY SI Acc des Comgest Growth Japan Compounds wurde am 24. Dezember 2019 aufgelegt.

¹⁷ Die Klasse EUR SI Dis des Comgest Growth Europe ex UK wurde am 07. Januar 2020 aufgelegt.

¹⁸ Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Europe Plus wurde am 08. Januar 2020 aufgelegt.

¹⁹ Die Klasse EUR I Dis des Comgest Growth Europe Smaller Companies wurde am 14. Januar 2020 aufgelegt.

²⁰ Die Klasse JPY I Dis des Comgest Growth Japan wurde am 24. Januar 2020 aufgelegt.

²¹ Die Klassen GBP U Acc und GBP X Dis des Comgest Growth Emerging Markets Plus wurden am 29. Januar 2020 aufgelegt.

²² Comgest Growth Emerging Markets Plus wurde am 29. Januar 2020 aufgelegt.

²³ Die Klasse GBP U Dis des Comgest Growth World wurde am 03. Februar 2020 aufgelegt.

²⁴ Die Klasse GBP SU Dis des Comgest Growth Europe ex UK wurde am 20. Februar 2020 aufgelegt.

²⁵ Die Klasse EUR Y Acc des Comgest Growth Emerging Markets und die Klasse EUR Acc des Comgest Growth Europe Plus wurden am 16. April 2020 aufgelegt.

²⁶ Die Klassen EUR Acc und EUR I Acc des Comgest Growth Emerging Markets Plus wurden am 17. April 2020 aufgelegt.

²⁷ Die Klasse GBP U Acc des Comgest Growth Europe Smaller Companies wurde am 12. Mai 2020 aufgelegt.

²⁸ Die Klasse USD I H Acc des Comgest Growth Europe Opportunities wurde am 16. Juni 2020 aufgelegt.

²⁹ Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Emerging Markets Plus wurde am 17. Juni 2020 aufgelegt.

³⁰ Die Klasse USD I Acc des Comgest Growth China wurde am 11. Oktober 2017 aufgelegt, am 11. März 2020 komplett zurückgenommen und am 17. April 2020 erneut aufgelegt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

1. Gründung und Struktur (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020 war die Gesellschaft in den folgenden Ländern für den Vertrieb registriert:

Fondsname	Registrierung im Ausland zum 30. Juni 2020
Comgest Growth World	Österreich, Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Irland, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR R Acc), Luxemburg, Niederlande, Singapur (nur akkreditierte und institutionelle Anleger), Spanien, Schweden, Schweiz, Vereinigtes Königreich
Comgest Growth Global Flex	Österreich, Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Irland, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR R Acc), Luxemburg, Niederlande, Spanien, Schweden, Schweiz, Vereinigtes Königreich
Comgest Growth EAFE ¹	Finnland, Frankreich, Deutschland, Irland
Comgest Growth America	Österreich, Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Irland, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR R Acc), Luxemburg, Niederlande, Spanien, Schweden, Schweiz, Vereinigtes Königreich
Comgest Growth Japan	Österreich, Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Irland, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR R Acc, Klasse EUR R Dis und Klasse EUR H Dis), Luxemburg, Niederlande, Singapur (nur akkreditierte und institutionelle Anleger), Spanien, Schweden, Schweiz, Vereinigtes Königreich
Comgest Growth Japan Compounds ³	Belgien, Frankreich, Deutschland, Irland, Luxemburg, Niederlande, Schweiz, Vereinigtes Königreich
Comgest Growth Emerging Markets	Österreich, Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Irland, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR R Acc), Liechtenstein, Luxemburg, Niederlande, Norwegen, Portugal, Singapur (nur akkreditierte und institutionelle Anleger), Spanien, Schweden, Schweiz, Vereinigtes Königreich
Comgest Growth Emerging Markets ex China	Österreich, Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Irland, Italien (nur institutionelle Anleger), Luxemburg, Niederlande, Singapur (nur akkreditierte und institutionelle Anleger), Spanien, Schweden, Schweiz, Vereinigtes Königreich
Comgest Growth Emerging Markets Flex	Österreich, Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Irland, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR R Acc), Luxemburg, Niederlande, Spanien, Schweden, Schweiz, Vereinigtes Königreich
Comgest Growth Emerging Markets Plus ⁴	Österreich, Belgien, Frankreich, Deutschland, Irland, Liechtenstein, Luxemburg, Niederlande, Singapur (nur akkreditierte und institutionelle Anleger), Schweiz, Vereinigtes Königreich
Comgest Growth GEM Promising Companies	Österreich, Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Irland, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR R Acc), Luxemburg, Niederlande, Singapur (nur akkreditierte und institutionelle Anleger), Spanien, Schweden, Schweiz, Vereinigtes Königreich
Comgest Growth Europe	Österreich, Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Irland, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR R Acc), Luxemburg, Niederlande, Singapur (nur akkreditierte und institutionelle Anleger), Spanien, Schweden, Schweiz, Vereinigtes Königreich
Comgest Growth Europe Compounds ²	Österreich, Belgien, Frankreich, Deutschland, Irland, Luxemburg, Niederlande, Schweiz, Vereinigtes Königreich
Comgest Growth Europe Plus ²	Österreich, Belgien, Frankreich, Deutschland, Irland, Liechtenstein, Luxemburg, Niederlande, Singapur (nur akkreditierte und institutionelle Anleger), Schweiz, Vereinigtes Königreich
Comgest Growth Europe S	Österreich, Bahrain (nur erfahrene Anleger), Vereinigtes Königreich, Finnland, Frankreich, Deutschland, Schweiz
Comgest Growth Europe Opportunities	Österreich, Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Irland, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR R Acc), Luxemburg, Niederlande, Singapur (nur akkreditierte und institutionelle Anleger), Spanien, Schweden, Schweiz, Vereinigtes Königreich
Comgest Growth Europe Smaller Companies	Österreich, Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Irland, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR Acc), Luxemburg, Niederlande, Spanien, Schweden, Schweiz, Vereinigtes Königreich
Comgest Growth Europe ex Switzerland	Schweiz, Irland
Comgest Growth Europe ex UK	Österreich, Frankreich, Deutschland, Irland, Vereinigtes Königreich
Comgest Growth Asia	Österreich, Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Irland, Italien (nur institutionelle Anleger), Luxemburg, Niederlande, Spanien, Schweden, Schweiz, Vereinigtes Königreich

¹ Mit Wirkung vom 19. Dezember 2019 wurde Comgest Growth EAFE Plus in Comgest Growth EAFE umbenannt.

² Comgest Growth Europe Compounds und Comgest Growth Europe Plus wurden am 23. Dezember 2019 aufgelegt.

³ Comgest Growth Japan Compounds wurde am 24. Dezember 2019 aufgelegt.

⁴ Comgest Growth Emerging Markets Plus wurde am 29. Januar 2020 aufgelegt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)**1. Gründung und Struktur (Fortsetzung)**

Fondsname	Registrierung im Ausland zum 30. Juni 2020
Comgest Growth Asia ex Japan	Österreich, Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Irland, Italien (nur institutionelle Anleger), Luxemburg, Niederlande, Singapur (nur akkreditierte und institutionelle Anleger), Spanien, Schweden, Schweiz, Vereinigtes Königreich
Comgest Growth Asia Pac ex Japan	Österreich, Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Irland, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR R Acc und Klasse USD Acc), Luxemburg, Niederlande, Singapur (nur akkreditierte und institutionelle Anleger), Spanien, Schweden, Schweiz, Vereinigtes Königreich
Comgest Growth China	Österreich, Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Irland, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR Acc), Luxemburg, Niederlande, Singapur (nur akkreditierte und institutionelle Anleger), Spanien, Schweden, Schweiz, Vereinigtes Königreich
Comgest Growth India	Österreich, Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Irland, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR R Acc), Luxemburg, Niederlande, Singapur (nur akkreditierte und institutionelle Anleger), Spanien, Schweden, Schweiz, Vereinigtes Königreich
Comgest Growth Latin America	Österreich, Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Irland, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR R Acc), Luxemburg, Niederlande, Spanien, Schweden, Schweiz, Vereinigtes Königreich

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze**Grundlage der Rechnungslegung**

Der Abschluss wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards („IFRS“), wie sie laut International Accounting Standards Board („IASB“) und den Auslegungen des International Financial Reporting Interpretations Committee des IASB sowie der Europäischen Union anzuwenden sind, erstellt.

Bei der Erstellung von Abschlüssen in Übereinstimmung mit IFRS muss die Geschäftsführung Beurteilungen, Schätzungen und Annahmen vornehmen, die sich auf die Anwendung von Grundsätzen sowie auf die ausgewiesenen Beträge von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, Erträgen und Aufwendungen auswirken. Die Schätzungen und zugehörigen Annahmen basieren auf Erfahrungswerten und verschiedenen anderen Faktoren, die unter den Umständen für angemessen gehalten werden, wobei die sich daraus ergebenden Parameter die Grundlage für Beurteilungen bezüglich der Buchwerte von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten bilden, die nicht ohne weiteres aus anderen Quellen zu ermitteln sind. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen. Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wurden von der Gesellschaft stetig und entsprechend den im vorangehenden Berichtszeitraum angewendeten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden angewendet.

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

Nettoinventarwert

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

Rückgabe- und gewinnberechtignte Anteile

Alle von der Gesellschaft ausgegebenen rückgabeberechtigten Anteile gewähren Anlegern das Recht, eine Rücknahme gegen einen Barbetrag, der dem jeweiligen Anteil des Anlegers am Nettovermögen der Gesellschaft zum Rücknahmetermin entspricht, zu verlangen. Im Sinne von IAS 32 werden solche Instrumente als finanzielle Verbindlichkeit zum Barwert des Rücknahmebetrags erfasst.

Anlageerträge

Erträge aus festverzinslichen Wertpapieren und Liquiditätsanlagen werden als Teil der Nettogewinne aus zu Handelstagen gehaltenen finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten ausgewiesen. Dividenden werden zum Ex-Dividenddatum verbucht. Die Erträge werden vor Abzug von Quellensteuern ausgewiesen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (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 Fonds alle üblichen Betriebskosten einschließlich Verwahrstellengebühren, Verwaltungsgebühren, Gebühren des Anlageverwalters, Honorare der Verwaltungsratsmitglieder, Gebühren für die Veröffentlichung des Nettoinventarwerts, Abschlussprüfungsgebühren und sonstiger Honorare sowie Stempelgebühren und Abgaben auf den Erwerb und die Veräußerung von Anlagen. Diese Kosten werden in dem Zeitraum aufwandswirksam, auf den sie sich beziehen.

Sämtliche Aufwendungen, einschließlich Managementgebühren, werden in der Gesamtergebnisrechnung periodengerecht verbucht.

Saldierung von Finanzinstrumenten

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten können saldiert und der Nettobetrag in der Bilanz ausgewiesen werden, wenn die Gesellschaft einen Rechtsanspruch darauf hat, die erfassten Beträge miteinander zu verrechnen und beabsichtigt, entweder den Ausgleich auf Nettobasis herbeizuführen oder gleichzeitig mit der Verwertung des betreffenden Vermögenswertes die dazugehörige Verbindlichkeit abzulösen.

Transaktionskosten

Zu den Transaktionskosten gehören an Vermittler, Berater, Makler und Händler gezahlte Gebühren und Provisionen, an Aufsichtsbehörden und Wertpapierbörsen zu entrichtende Abgaben sowie Steuern und Gebühren. Unter Transaktionskosten fallen nicht Agio oder Disagio für Schuldinstrumente, Finanzierungskosten oder interne Verwaltungs- oder Haltekosten. Transaktionskosten beziehen sich auf den Kauf und Verkauf von Anlagen.

Der Anlageverwalter führte ein Forschungszahlungskonto für Forschungsaufwendungen in Übereinstimmung mit den European Union (Markets in Financial Instruments) Regulations von 2017 und hatte gemeinsam mit dem Verwaltungsrat ein jährliches Budget für diese Aufwendungen beschlossen. Diese Aufwendungen liefen unter Einhaltung des genehmigten Budgets täglich auf.

Nach dem 31. Dezember 2019 sind den Fonds keine Forschungsaufwendungen entstanden, da der Anlageverwalter nicht beabsichtigt, Erstattungen für nach dem 31. Dezember 2019 aufgelaufene Forschungskosten zu erhalten.

Funktionale Währung und Darstellungswährung

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

Fondsname	Funktionale Währung
Comgest Growth World	US-Dollar
Comgest Growth Global Flex	Euro
Comgest Growth World Developed Markets ¹	US-Dollar
Comgest Growth EAFE ²	US-Dollar
Comgest Growth America	US-Dollar
Comgest Growth Japan	Japanischer Yen
Comgest Growth Japan Compounders ⁴	Japanischer Yen
Comgest Growth Emerging Markets	US-Dollar
Comgest Growth Emerging Markets ex China	US-Dollar
Comgest Growth Emerging Markets Flex	Euro
Comgest Growth Emerging Markets Plus ⁵	US-Dollar
Comgest Growth GEM Promising Companies	Euro
Comgest Growth Europe	Euro

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)**2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)****Funktionale Währung und Darstellungswährung (Fortsetzung)**

Fondsname	Funktionale Währung
Comgest Growth Europe Compounders ³	Euro
Comgest Growth Europe Plus ³	Euro
Comgest Growth Europe S	Euro
Comgest Growth Europe Opportunities	Euro
Comgest Growth Europe Smaller Companies	Euro
Comgest Growth Europe ex Switzerland	Schweizer Franken
Comgest Growth Europe ex UK	Pfund Sterling
Comgest Growth Asia	US-Dollar
Comgest Growth Asia ex Japan	US-Dollar
Comgest Growth Asia Pac ex Japan	US-Dollar
Comgest Growth China	Euro
Comgest Growth India	US-Dollar
Comgest Growth Latin America	Euro

¹ Comgest Growth World Developed Markets war zum 30. Juni 2020 noch nicht aufgelegt.

² Mit Wirkung vom 19. Dezember 2019 wurde Comgest Growth EAFE Plus in Comgest Growth EAFE umbenannt.

³ Comgest Growth Europe Compounders und Comgest Growth Europe Plus wurden am 23. Dezember 2019 aufgelegt.

⁴ Comgest Growth Japan Compounders wurde am 24. Dezember 2019 aufgelegt.

⁵ Comgest Growth Emerging Markets Plus wurde am 29. Januar 2020 aufgelegt.

Die Gesellschaft hat den Euro zu ihrer Darstellungswährung bestimmt, da die Hauptanleger der Gesellschaft in der Europäischen Union ansässig sind. Die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft wird wie folgt von ihrer funktionalen Währung in ihre Darstellungswährung umgerechnet:

- (i) Vermögenswerte und Schulden, einschließlich des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens, werden zum Schlusswechsellkurs am Bilanzstichtag umgerechnet;
- (ii) Erlöse aus Zeichnungen und bei der Rücknahme rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile gezahlte Beträge werden zu dem am Tag des jeweiligen Geschäfts geltenden Wechselkurs umgerechnet. Umrechnungsdifferenzen bei nicht-monetären Posten wie etwa Aktien, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, werden als Teil der Gewinne oder Verluste aus der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen;
- (iii) Erträge und Aufwendungen werden zu dem am Tag des Geschäfts geltenden Wechselkurs umgerechnet.

Währungsumrechnung

Aktiva und Passiva, die auf andere Währungen lauten als die oben genannten funktionalen Währungen der verschiedenen Fonds, werden zu den am Ende jedes Berichtszeitraums geltenden Schlusswechsellkursen in die jeweilige funktionale Währung umgerechnet. Geschäfte im Verlauf des Berichtszeitraums, einschließlich Käufen und Verkäufen von Wertpapieren, Erträgen und Aufwendungen, werden zu dem am Tag des Geschäfts geltenden Wechselkurs umgerechnet. Währungsgewinne bzw. -verluste aus Anlagegeschäften und der Rückumrechnung bei Auflösung von Anlagen fließen in die realisierten Gewinne und Verluste aus Anlagen und die Nettoveränderung des beizulegenden Zeitwerts von Anlagen ein. Die Salden für Fonds, deren Darstellungswährung nicht der Euro ist, werden zum 30. Juni 2020 in die Darstellungswährung der Gesellschaft (Euro) umgerechnet. Währungsdifferenzen aus der Umrechnung der funktionalen Währungen der verschiedenen Fonds in die Darstellungswährung der Gesellschaft werden gesondert in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens verbucht.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)**2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)****Fremdwährungsumrechnung (Fortsetzung)**

Zum 30. Juni 2020 galten folgende Wechselkurse für 1 EUR (Quelle: Reuters):

BRL	6,166986	GBP	0,908992	MXN	25,952585	TWD	33,138111
CHF	1,064241	HKD	8,704902	NGN	434,151527	USD	1,123150
CLP	921,369975	IDR	16.045,000000	PHP	55,961634	VND	26.064,003000
CNY	7,945261	INR	84,804440	PKR	188,574547	ZAR	19,514717
COP	4.206,554307	JPY	121,171027	RUB	80,030640		
DKK	7,453183	KES	119,675013	SEK	10,463968		
EGP	18,127603	KRW	1.351,564380	TRY	7,698925		

Zum 31. Dezember 2020 galten folgende Wechselkurse für 1 EUR (Quelle: Reuters):

BRL	4,515485	GBP	0,847330	MXN	21,197243	USD	1,122500
CHF	1,086973	HKD	8,746299	NGN	407,441016	VND	26.010,891000
CLP	843,984962	IDR	15.583,784534	PKR	173,842342	ZAR	15,696447
CNY	7,818976	INR	80,121342	RUB	69,720497		
COP	3.680,327869	JPY	121,987665	SEK	10,507742		
DKK	7,472473	KES	113,763049	TRY	6,679997		
EGP	18,016211	KRW	1.297,687861	TWD	33,649090		

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

Vor der Anwendung von IFRS 9, im Rahmen der Vorschriften von IAS 39 – Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung („IAS 39“), klassifizierte die Gesellschaft ihre Anlagen in Wertpapieren in Übereinstimmung mit IAS 39 als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte oder finanzielle Verbindlichkeiten: zu Handelszwecken gehalten. 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.

Gemäß den Bestimmungen von IFRS 9 klassifiziert die Gesellschaft ihre Anlagen basierend sowohl auf dem Geschäftsmodell der Gesellschaft für die Verwaltung dieser finanziellen Vermögenswerte als auch den vertraglichen Cashflow-Eigenschaften der finanziellen Vermögenswerte. Das Portfolio der finanziellen Vermögenswerte wird verwaltet und die Wertentwicklung auf der Grundlage des beizulegenden Zeitwerts bewertet. Die Gesellschaft konzentriert sich primär auf Informationen zum beizulegenden Zeitwert und nutzt diese Informationen zur Bewertung der Performance von Vermögenswerten und zur Entscheidungsfindung.

Alle Eigenkapitalinstrumente und Derivate werden erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, es sei denn bei Eigenkapitalinstrumenten, die nicht zu Handelszwecken gehalten werden, wird die unwiderrufliche Option gewählt, zum beizulegenden Zeitwert mit Erfassung der Veränderungen im sonstigen Gesamtergebnis zu bewerten. Die Gesellschaft hat nicht die unwiderrufliche Option gewählt, Eigenkapitaltitel zum beizulegenden Zeitwert mit Erfassung der Veränderungen im sonstigen Gesamtergebnis zu bewerten.

(ii) Erstmalige Bewertung

Käufe und Verkäufe von Finanzinstrumenten werden zum Handelstag angesetzt. Realisierte Gewinne und Verluste aus der Veräußerung von Finanzinstrumenten werden nach der Durchschnittskostenmethode berechnet.

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzinstrumente werden erstmalig zum beizulegenden Zeitwert bewertet, wobei die Transaktionskosten für solche Instrumente direkt in der Gesamtergebnisrechnung erfasst werden.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

(iii) Folgebewertung

Nach der erstmaligen Bewertung werden Finanzinstrumente, die als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzinstrumente eingestuft wurden, zu ihren beizulegenden Zeitwerten bewertet. Der beizulegende Zeitwert ist der Preis, der in einem geordneten Geschäftsvorfall zwischen Marktteilnehmern am Bemessungstichtag für den Verkauf eines Vermögenswerts eingenommen bzw. für die Übertragung einer Schuld gezahlt würde. Der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten basiert auf ihrem Marktpreis, der an einer anerkannten Börse notiert oder, bei nicht börsengehandelten Instrumenten, von einem angesehenen Makler/Kontrahenten gestellt wird, am Ende des 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 2020 gab es keine derartigen Bewertungen oder Schätzungen durch kompetente Personen.

Devisenterminkontrakte

Der beizulegende Zeitwert von offenen Devisenterminkontrakten wird als Differenz zwischen dem vereinbarten Kurs und bei Devisentermingeschäften dem aktuellen Terminkurs, mit dem das Geschäft am Bewertungstag abgerechnet würde, oder bei FX-Spot-Kontrakten dem Spot-Kurs berechnet. Für jeden relevanten Fonds werden die Gewinne oder Verluste aus offenen Devisentermingeschäften und Devisenswapgeschäften im Rahmen der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Devisentermingeschäften in der Bilanz ausgewiesen und in Erläuterung 6 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 Glattstellung oder Endfälligkeit des Kontrakts verbucht die Gesellschaft einen realisierten Gewinn oder Verlust, der sich aus der Differenz zwischen den Erlösen (oder Kosten) der Schlusstransaktion und dem vertraglich vereinbarten Preis ergibt.

Swing Pricing

Der Prospekt wurde dahingehend aktualisiert, dass die Gesellschaft sich flexibel an Swing Pricing für alle ihre Fonds beteiligen kann, nachdem die Anteilsinhaber auf einer AHV am 8. April 2019 einer entsprechenden Änderung der Satzung der Gesellschaft zugestimmt haben.

Durch die Funktionsweise des Swing-Pricing-Mechanismus wird sichergestellt, dass die Gesellschaft, falls die Nettozuflüsse bzw. -abflüsse an einem bestimmten Handelstag einen festgesetzten Schwellenwert („Swing-Schwellenwert“) überschreiten, nach ihrem Ermessen den Preis für die Anteile des betreffenden Fonds an diesem Tag anpassen kann, um eine Rückstellung für die entsprechenden Kosten zu bilden. Auf diese Weise werden an jedem Handelstag, an dem eine solche Anpassung („Swing-Anpassung“) vorgenommen wird, die Kosten, die beim Kauf oder Verkauf von Portfolio-Vermögenswerten im Zusammenhang mit der Erfüllung der erhaltenen Handelsanträge entstehen, von den Anlegern getragen, die an diesem Tag mit Anteilen eines Fonds handeln, und nicht vom Fonds selbst (d. h. nicht von den zu diesem Zeitpunkt vorhandenen oder fortbestehenden Anteilsinhabern dieses Fonds).

Die Swing-Anpassung ist ein Prozentfaktor, der von der Gesellschaft jeweils nach ihrem alleinigen Ermessen festgelegt wird. Die Swing-Anpassung darf, sofern sie auf einen Fonds angewendet wird, 0,5 % des maßgeblichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht überschreiten.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Swing Pricing (Fortsetzung)

Wenn ein Fonds an einem bestimmten Handelstag Nettozuflüsse verzeichnet (d. h. die Summe der Käufe der Fondsanteile die Summe der Rücknahmen übersteigt) und die Nettozuflüsse einen bestimmten, von der Gesellschaft nach eigenem Ermessen festgelegten Schwellenwert überschreiten, kann der Nettoinventarwert pro Anteil um einen angemessenen Prozentfaktor (höchstens 0,5 % des Nettoinventarwerts pro Anteil) erhöht werden, um Abgaben, Gebühren und Spreads zu berücksichtigen. Wenn Anleger an diesem Handelstag Anteile einer Klasse des Fonds zeichnen und/oder zurückgeben, erfolgt die entsprechende Transaktion zu diesem Einheitspreis.

Wenn ein Fonds an einem bestimmten Handelstag Nettoabflüsse verzeichnet (d. h. die Summe der Rücknahmen der Fondsanteile die Summe der Käufe übersteigt) und die Nettoabflüsse einen bestimmten, von der Gesellschaft nach eigenem Ermessen festgelegten Schwellenwert überschreiten, kann der Nettoinventarwert pro Anteil um einen angemessenen Prozentfaktor (höchstens 0,5 % des Nettoinventarwerts pro Anteil) verringert werden, um Abgaben, Gebühren und Spreads zu berücksichtigen. Wenn Anleger an diesem Handelstag Anteile einer Klasse des Fonds zeichnen und/oder zurückgeben, erfolgt die entsprechende Transaktion zu diesem Einheitspreis.

Zum 30. Juni 2020 beläuft sich die Anpassung des Nettoinventarwerts für Swing Pricing auf 7.766.555 EUR. Dementsprechend beläuft sich der Swing-Nettoinventarwert auf 14.684.772.241 EUR. Zum 31. Dezember 2019 gab es kein Swing Pricing bzw. ein Swing Pricing von null EUR.

Neue Standards, Änderungen und Interpretationen ab dem 1. Januar 2020

Es gab keine neuen Standards, Änderungen oder Interpretationen, die zum 1. Januar 2020 wirksam wurden.

Neue Standards, Änderungen und Interpretationen ab dem 1. Januar 2020, die noch nicht übernommen wurden

Eine Reihe neu veröffentlichter Standards, Änderungen von Standards und Interpretationen gelten für Berichtszeiträume mit Beginn nach dem 1. Januar 2020 und wurden demzufolge bei der Erstellung dieses Abschlusses noch nicht berücksichtigt.

Zu diesen Standards, Änderungen und Interpretationen gehören:

- Änderungen an IFRS 3, „Unternehmenszusammenschlüsse“, Definition eines Geschäftsbetriebs (1. Januar 2020);
- Änderungen an IAS 1, „Darstellung des Abschlusses“, und IAS 8, „Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden, Änderungen von Schätzungen und Fehler“, Definition von wesentlich (1. Januar 2020);
- Änderungen an IFRS 7, „Finanzinstrumente: Angaben“ und IFRS 9, „Finanzinstrumente“, Probleme vor der Ersetzung im Zusammenhang mit der IBOR-Reform (1. Januar 2020); und
- Änderungen der Verweise auf das Rahmenkonzept in IFRS-Standards (1. Januar 2020).

Es wird nicht erwartet, dass die Übernahme der oben genannten Standards zum 1. Januar 2020 einen Einfluss auf den Abschluss der Gesellschaft haben wird.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

3. Besteuerung

Nach geltendem Recht und herrschender Praxis qualifiziert sich die Gesellschaft als Anlageorganismus gemäß Section 739B des Taxes Consolidations Act von 1997 in der aktuellen Fassung. Auf dieser Grundlage ist sie mit ihren Einkünften oder Gewinnen in Irland nicht steuerpflichtig.

Eine irische Steuer kann jedoch bei Eintritt eines „steuerlich relevanten Ereignisses“ anfallen. Zu steuerlich relevanten Ereignissen zählen Ausschüttungen an Anteilsinhaber 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 Anteilsinhaber, der zum Zeitpunkt des Eintritts des steuerlich relevanten Ereignisses steuerlich weder in Irland ansässig ist noch seinen gewöhnlichen Aufenthalt in Irland hat, sofern der Gesellschaft entsprechende gültige Erklärungen gemäß dem Taxes Consolidation Act von 1997 in der aktuellen Fassung vorliegen, und
- b) Bestimmte steuerbefreite Anteilsinhaber, die steuerlich in Irland ansässig sind, die der Gesellschaft die gesetzlich vorgeschriebenen unterschriebenen Erklärungen vorgelegt haben.

Auf Anlagen der Gesellschaft gegebenenfalls erzielte Dividenden, Zinsen und Kapitalgewinne können in dem Land, in dem die Anlageerträge/Gewinne erzielt werden, Quellensteuern unterliegen. Die Gesellschaft oder ihre Anteilsinhaber 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 Kapitalertrag entstanden ist. Die Höhe der im aktuellen und im Vergleichs-Berichtszeitraum realisierten Kapitalertragsteuer wurde in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

IFRIC 23, „Unsicherheit bezüglich der ertragsteuerlichen Behandlung“ (IFRIC 23 oder die entsprechende Interpretation), befasst sich damit, wie Unsicherheiten bei der Erfassung und Bewertung von Ertragsteuern widergespiegelt werden können. IFRIC 23 ist für Berichtsjahre ab dem 1. Januar 2019 wirksam, wobei eine vorzeitige Anwendung zulässig ist. Der neue Standard hat keinen wesentlichen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft oder auf Angaben der Gesellschaft in ihrem Abschluss.

4. Grundkapital

Bei der Gründung betrug das Grundkapital der Gesellschaft 40.000 EUR, eingeteilt in 40.000 Zeichneranteile zum Nennwert von jeweils 1,00 EUR 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 gewinnberechtignte 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 1,00 EUR 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 gewinnberechtignten Anteile zum Datum des Beginns der Abwicklung an die Inhaber der gewinnberechtignten 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 gewinnberechtignte Anteile

Die Inhaber rückgabe- und gewinnberechtignter Anteile haben Anspruch:

- (i) auf eine Stimme pro rückgabe- und gewinnberechtigntem 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 gewinnberechtignten 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 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

5. Gebühren

Gebühren des Anlageverwalters

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

In der folgenden Tabelle finden sich Angaben zu den Fonds und Anteilsklassen, die zum 30. Juni 2020 im Umlauf waren.

Fondsname	Anteilsklasse	% des Nettoinventarwerts
Comgest Growth World	Klasse USD Acc	1,50 %
	Klasse EUR I Acc, Klasse USD I Acc, Klasse GBP U Acc und Klasse GBP U Dis ²⁴	0,85 %
	Klasse EUR R Acc	2,00 %
	Klasse EUR Dis	1,80 %
	Klasse EUR Z Acc	0,90 %
	Klasse EUR SI Acc ⁹	0,75 %
Comgest Growth Global Flex	Klasse EUR I Acc	0,90 %
	Klasse EUR R Acc	1,80 %
	Klasse EUR Z Acc	0,95 %
Comgest Growth EAFE ^A	Klasse USD I Acc	0,85 %
Comgest Growth America	Klasse USD Acc	1,50 %
	Klasse USD I Acc, Klasse EUR I H Acc und Klasse GBP U Acc ⁸	0,75 %
	Klasse EUR Z Acc	0,80 %
Comgest Growth Japan	Klasse EUR R Acc	2,00 %
	Klasse JPY Acc	1,50 %
	Klasse JPY I Acc, Klasse EUR I Acc, Klasse EUR I H Acc, Klasse USD I Acc, Klasse GBP U H Acc, Klasse USD I H Acc, Klasse GBP U Acc, Klasse EUR I Dis ² und Klasse JPY I Dis ²⁰	0,85 %
	Klasse EUR H Dis, Klasse EUR R Acc, Klasse EUR R Dis, Klasse USD R Acc und Klasse USD R H Acc ⁵	1,70 %
Comgest Growth Japan Compounders ¹⁵	Klasse EUR Z Acc und Klasse EUR Z H Acc	0,90 %
	Klasse EUR X H Acc	0,00 %
Comgest Growth Japan Compounders ¹⁵	Klasse JPY SI Acc ¹⁶	0,60 %
	Klasse USD Acc, Klasse USD Dis, Klasse EUR Dis und Klasse EUR Fixed Dis ⁶	1,50 %
	Klasse EUR I Acc, Klasse EUR I Dis, Klasse EUR I Fixed Dis ¹⁴ , Klasse USD I Acc und Klasse GBP U Acc	1,00 %
	Klasse EUR R Acc und Klasse USD R Acc	2,00 %
	Klasse EUR Z Acc, Klasse EUR Z Dis, Klasse USD Z Acc und Klasse USD Z Dis	1,05 %
	Klasse USD X Acc	0,00 %
Comgest Growth Emerging Markets	Klasse EUR Y Acc ²⁶	0,85 %
	Klasse USD I Acc	1,00 %
	Klasse EUR I Acc	1,10 %
	Klasse EUR Z Acc	1,15 %
	Klasse EUR R Acc	2,20 %
	Klasse EUR Acc ²⁸	1,50 %
Comgest Growth Emerging Markets ex China	Klasse EUR I Acc ²⁹ und Klasse GBP U Acc ²¹	1,00 %
	Klasse EUR Z Acc ³²	1,05 %
	Klasse GBP X Dis ²²	0,00 %
	Klasse EUR I Acc	1,10 %
Comgest Growth Emerging Markets Flex	Klasse EUR Z Acc	1,15 %
	Klasse EUR R Acc	2,20 %
	Klasse EUR Acc ²⁸	1,50 %
Comgest Growth Emerging Markets Plus ²³	Klasse EUR I Acc ²⁹ und Klasse GBP U Acc ²¹	1,00 %
	Klasse EUR Z Acc ³²	1,05 %
	Klasse GBP X Dis ²²	0,00 %
	Klasse EUR I Acc	1,10 %

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

5. Gebühren (Fortsetzung)

Gebühren des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Fondsname	Anteilsklasse	% des Nettoinventarwerts
Comgest Growth GEM Promising Companies	Klasse EUR Acc und Klasse EUR Dis	1,75 %
	Klasse EUR I Acc und Klasse USD I Acc	1,25 %
	Klasse EUR R Acc	2,50 %
	Klasse EUR Z Acc	1,30 %
Comgest Growth Europe	Klasse EUR Acc, Klasse EUR Dis und Klasse EUR Fixed Dis ⁴	1,50 %
	Klasse EUR I Acc, Klasse USD I Acc, Klasse USD I H Acc, Klasse EUR I Dis und Klasse EUR I Fixed Dis ⁷	1,00 %
	Klasse EUR R Acc	2,00 %
	Klasse EUR Z Acc und Klasse EUR Z Dis	1,05 %
Comgest Growth Europe Compounders ¹²	Klasse EUR SI Acc ¹³	0,60 %
Comgest Growth Europe Plus ¹²	Klasse EUR I Acc ¹³	1,00 %
	Klasse EUR Acc ²⁷	1,50 %
	Klasse EUR Z Acc ¹⁸	1,05 %
Comgest Growth Europe S	Klasse EUR Acc und Klasse USD Acc	2,00 %
Comgest Growth Europe Opportunities	Klasse EUR Acc und Klasse EUR Dis	1,50 %
	Klasse EUR I Acc und Klasse USD I H Acc ³¹	1,00 %
	Klasse EUR R Acc	2,00 %
	Klasse EUR Z Acc	1,05 %
Comgest Growth Europe Smaller Companies	Klasse EUR Acc	1,50 %
	Klasse EUR X Acc ¹¹	0,00 %
	Klasse EUR Z Acc	1,05 %
	Klasse EUR I Acc, Klasse EUR I Dis ¹⁸ und Klasse GBP U Acc ³⁰	1,00 %
Comgest Growth Europe ex Switzerland	Klasse CHF I Acc	1,00 %
	Klasse CHF Z Acc	1,05 %
Comgest Growth Europe ex UK	Klasse GBP Y Acc	0,75 %
	Klasse GBP SU Acc, Klasse GBP SU H Acc, Klasse GBP SU Dis ²⁵ , Klasse EUR SI Acc und Klasse EUR SI Dis ¹⁷	0,85 %
	Klasse GBP U Acc	1,00 %
Comgest Growth Asia	Klasse USD Acc	1,50 %
	Klasse EUR I Acc	1,00 %
	Klasse EUR Z Acc ³	1,05 %
Comgest Growth Asia ex Japan	Klasse EUR I Acc, Klasse USD I Acc und Klasse GBP U Acc	1,00 %
Comgest Growth Asia Pac ex Japan	Klasse USD Acc, Klasse USD Dis und Klasse EUR Dis	1,50 %
	Klasse USD I Acc und Klasse EUR I Acc	1,00 %
	Klasse EUR Z Acc	1,05 %
	Klasse EUR R Acc	2,00 %
Comgest Growth China	Klasse EUR Acc und Klasse USD Acc	1,50 %
	Klasse EUR SI Acc	1,00 %
	Klasse EUR I Acc, Klasse USD I Acc ³³ und Klasse GBP U Acc ¹	1,25 %
	Klasse EUR Z Acc	1,30 %
Comgest Growth India	Klasse USD Acc	1,75 %
	Klasse EUR R Acc	2,50 %
	Klasse EUR I Acc und Klasse GBP U Acc	1,25 %
	Klasse USD X Acc	0,00 %

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

5. Gebühren (Fortsetzung)

Gebühren des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Fondsname	Anteilstklasse	% des Nettoinventarwerts
Comgest Growth Latin America	Klasse EUR Acc und Klasse USD Acc	1,75 %
	Klasse EUR R Acc	2,50 %
	Klasse USD I Acc und Klasse EUR I Acc	1,25 %
	Klasse EUR Z Acc	1,30 %

^A Mit Wirkung vom 19. Dezember 2019 wurde Comgest Growth EAFE Plus in Comgest Growth EAFE umbenannt.

¹ Die Klasse GBP U Acc des Comgest Growth China wurde am 16. Januar 2019 aufgelegt.

² Die Klasse EUR I Dis des Comgest Growth Japan wurde am 23. Januar 2019 aufgelegt.

³ Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Asia wurde am 21. März 2019 aufgelegt.

⁴ Die Klasse EUR Fixed Dis des Comgest Growth Europe wurde am 3. Juli 2019 aufgelegt.

⁵ Die Klasse USD R H Acc des Comgest Growth Japan wurde am 9. Juli 2019 aufgelegt.

⁶ Die Klasse EUR Fixed Dis des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 12. Juli 2019 aufgelegt.

⁷ Die Klasse EUR I Fixed Dis des Comgest Growth Europe wurde am 16. Juli 2019 aufgelegt.

⁸ Die Klasse GBP U Acc des Comgest Growth America wurde am 7. August 2019 aufgelegt.

⁹ Die Klasse EUR SI Acc des Comgest Growth World wurde am 19. September 2019 aufgelegt.

¹⁰ Die Klasse GBP U H Acc des Comgest Growth Europe ex UK wurde am 26. September 2019 aufgelegt und am 21. November 2019 komplett zurückgenommen.

¹¹ Die Klasse EUR X Acc des Comgest Growth Europe Smaller Companies wurde am 31. Oktober 2019 aufgelegt.

¹² Comgest Growth Europe Compounds und Comgest Growth Europe Plus wurden am 23. Dezember 2019 aufgelegt.

¹³ Die Klasse EUR SI Acc des Comgest Growth Europe Compounds und die Klasse EUR I Acc des Comgest Growth Europe Plus wurden am 23. Dezember 2019 aufgelegt.

¹⁴ Die Klasse EUR I Fixed Dis des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 23. Dezember 2019 aufgelegt.

¹⁵ Comgest Growth Japan Compounds wurde am 24. Dezember 2019 aufgelegt.

¹⁶ Die Klasse JPY SI Acc des Comgest Growth Japan Compounds wurde am 24. Dezember 2019 aufgelegt.

¹⁷ Die Klasse EUR SI Dis des Comgest Growth Europe ex UK wurde am 07. Januar 2020 aufgelegt.

¹⁸ Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Europe Plus wurde am 08. Januar 2020 aufgelegt.

¹⁹ Die Klasse EUR I Dis des Comgest Growth Europe Smaller Companies wurde am 14. Januar 2020 aufgelegt.

²⁰ Die Klasse JPY I Dis des Comgest Growth Japan wurde am 24. Januar 2020 aufgelegt.

²¹ Die Klasse GBP U Acc des Comgest Growth Emerging Markets Plus wurde am 29. Januar 2020 aufgelegt.

²² Die Klasse GBP X Dis des Comgest Growth Emerging Markets Plus wurde am 29. Januar 2020 aufgelegt.

²³ Comgest Growth Emerging Markets Plus wurde am 29. Januar 2020 aufgelegt.

²⁴ Die Klasse GBP U Dis des Comgest Growth World wurde am 03. Februar 2020 aufgelegt.

²⁵ Die Klasse GBP SU Dis des Comgest Growth Europe ex UK wurde am 20. Februar 2020 aufgelegt.

²⁶ Die Klasse EUR Y Acc des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 16. April 2020 aufgelegt.

²⁷ Die Klasse EUR Acc des Comgest Growth Europe Plus wurde am 16. April 2020 aufgelegt.

²⁸ Die Klasse EUR Acc des Comgest Growth Emerging Markets Plus wurde am 17. April 2020 aufgelegt.

²⁹ Die Klasse EUR I Acc des Comgest Growth Emerging Markets Plus wurde am 17. April 2020 aufgelegt.

³⁰ Die Klasse GBP U Acc des Comgest Growth Europe Smaller Companies wurde am 12. Mai 2020 aufgelegt.

³¹ Die Klasse USD I H Acc des Comgest Growth Europe Opportunities wurde am 16. Juni 2020 aufgelegt.

³² Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Emerging Markets Plus wurde am 17. Juni 2020 aufgelegt.

³³ Die Klasse USD I Acc des Comgest Growth China wurde am 11. Oktober 2017 aufgelegt, am 11. März 2020 komplett zurückgenommen und am 17. April 2020 erneut aufgelegt.

Für das Vermögen der Fonds, das in anderen Organismen für gemeinsame Anlagen und Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren angelegt ist, die von dem Anlageverwalter oder einer mit ihm verbundenen Gesellschaft verwaltet werden, wird keine Managementgebühr berechnet.

Aus den den Anteilstklassen X Acc zuzuordnenden Vermögenswerten sind keine Anlageverwaltungsgebühren zu zahlen. Diese Anteilstklassen stehen Anlegern zur Verfügung, die die im Prospekt genannten Kriterien erfüllen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

5. Gebühren (Fortsetzung)

Gebühren des Anlageverwalters (Fortsetzung)

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

Die Beträge der für die einzelnen Fonds während der Berichtszeiträume zum 30. Juni 2020 bzw. 2019 fälligen und berechneten Gebühren des Anlageverwalters wurden jeweils in der Bilanz und in der Gesamtergebnisrechnung verbucht. Die berechneten Gesamtgebühren des Anlageverwalters für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 betragen 77.701.783 EUR (30. Juni 2019: 70.911.591 EUR) und die fälligen Beträge zum 30. Juni 2020 betragen 13.450.107 EUR (31. Dezember 2019: 13.785.072 EUR).

Der Anlageverwalter verzichtete für den Zeitraum zum 30. Juni 2020 vollständig auf seine Gebühren für die folgenden Teilfonds: Comgest Growth Emerging Markets ex China, Comgest Growth Japan Compounds, Comgest Growth Europe Compounds, Comgest Growth Europe Plus (seit dem 28. April 2020 nicht mehr erlassen).

Gebühren der Unteranlageverwalter

Die Gebühren und Aufwendungen des Unteranlageverwalters werden durch den Anlageverwalter aus seiner Anlageverwaltungsgebühr gezahlt.

Gebühren des Administrators

Der Administrator hat Anspruch auf eine (täglich auflaufende und monatlich nachträglich zahlbare) jährliche Gebühr in Höhe von höchstens 0,05 % des Nettoinventarwerts der Gesellschaft, wobei zwischen der Gesellschaft und dem Administrator ein Mindestbetrag vereinbart wird.

Die Mindestgebühr umfasst 2.500 EUR je Fonds für die Erstellung von Jahresabschlüssen und 1.750 EUR je Fonds für die Erstellung von Halbjahresabschlüssen.

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

Der Administrator hat außerdem Anspruch auf Gebühren für Leistungen als Domiziliar- und Gesellschaftsverwaltungsstelle in Höhe von 3.000 EUR pro Jahr für die Gesellschaft insgesamt sowie auf Erstattung aller vereinbarten Bearbeitungsgebühren, Anteilsinhaberbetreuungsgebühren, 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 oben genannte 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 die sechsmonatigen Berichtszeiträume zum 30. Juni 2020 und zum 30. Juni 2019 wurden den Fonds für FATCA-Services jährliche Gebühren in Höhe von 1.250 EUR berechnet

Der Administrator hat zudem Anspruch auf Erhalt einer Gebühr für Dienstleistungen, die er der Gesellschaft in Verbindung mit den Anforderungen des gemeinsamen Meldestandards (Common Reporting Standard, CRS) erbracht hat. Für die sechsmonatigen Berichtszeiträume zum 30. Juni 2020 und zum 30. Juni 2019 wurden für CRS-Services Gebühren in Höhe von 1.250 EUR berechnet.

Die Beträge der für die einzelnen Fonds während der Berichtszeiträume zum 30. Juni 2020 bzw. 30. Juni 2019 fälligen und berechneten Gebühren des Administrators wurden jeweils in der Bilanz und in der Gesamtergebnisrechnung verbucht. Die berechneten Gesamtgebühren des Administrators für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 betragen 729.186 EUR (sechsmonatiger Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019: 745.435 EUR) und die fälligen Beträge zum 30. Juni 2020 betragen 380.103 EUR (31. Dezember 2019: 286.950 EUR).

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

5. Gebühren (Fortsetzung)

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 4.200 EUR je Fonds beträgt. Daneben erstattet die Gesellschaft der Verwahrstelle sämtliche namens der Gesellschaft entstandenen Ausgaben. Ferner gehen die Transaktionskosten und die Kosten für Unterdepotbanken (in branchenüblicher Höhe) zu Lasten der Gesellschaft.

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

Die Beträge der für die einzelnen Fonds während der Berichtszeiträume zum 30. Juni 2020 bzw. 30. Juni 2019 fälligen und berechneten Verwahrstellengebühren wurden jeweils in der Bilanz und in der Gesamtergebnisrechnung verbucht. Die berechneten Gesamtgebühren der Verwahrstelle für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 betragen 2.260.656 EUR (sechsmonatiger Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019: 2.668.485 EUR) und die fälligen Beträge zum 30. Juni 2020 betragen 1.015.181 EUR (31. Dezember 2019: 911.194 EUR).

Veröffentlichungsgebühren

Die Beträge der für die einzelnen Fonds während der Berichtszeiträume zum 30. Juni 2020 bzw. 31. Dezember 2019 berechneten Veröffentlichungsgebühren wurden in der Gesamtergebnisrechnung verbucht.

Honorare der Verwaltungsratsmitglieder

Die Honorare und Auslagen der Verwaltungsratsmitglieder werden den Fonds anteilig belastet. Honorare in Höhe von 93.623 EUR (30. Juni 2019: 74.244 EUR) wurden den Fonds für den sechsmonatigen Berichtszeitraum als Honorare für die Verwaltungsratsmitglieder berechnet.

Die Beträge der für die einzelnen Fonds während der Berichtszeiträume zum 30. Juni 2020 bzw. 31. Dezember 2019 berechneten Honorare der Verwaltungsratsmitglieder wurden in der Gesamtergebnisrechnung verbucht.

Vergütung der Abschlussprüfer

Die aufgelaufene Vergütung der Abschlussprüfer für den sechsmonatigen Berichtszeitraum betrug 83.772 EUR (sechsmonatiger Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019: 67.197 EUR).

6. Derivate

Derivate (derivative Finanzinstrumente, „FDI“) sind Bestandteil der Anlagestrategie der Gesellschaft und werden in erster Linie zur Strukturierung und wirtschaftlichen Absicherung der Anlagen eingesetzt, um das Ergebnis der Gesellschaft zu steigern und ihre Risiken zu verringern (die Gesellschaft klassifiziert Derivate nicht als Absicherungsinstrumente für die Zwecke der Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen (Hedge Accounting) nach IFRS 9). Bei den von der Gesellschaft gewöhnlich gehaltenen Derivaten handelt es sich um Devisenterminkontrakte, (im Rahmen von Kapitalmaßnahmen erhaltene) Optionsscheine und Futures.

Die Gesellschaft verbucht ihre FDI auf der Grundlage einer Anpassung an den Marktwert. Beizulegende Zeitwerte werden unter Verwendung notierter Marktkurse ermittelt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

6. Derivate (Fortsetzung)

Comgest Growth Global Flex und Comgest Growth Emerging Markets Flex werden versuchen, das Risiko, das ihrem Kern-Portfolio durch Positionen im Aktienmarkt entsteht, teilweise durch den Einsatz von börsengehandelten Aktienindex-Futures abzusichern. Comgest Growth Global Flex ist es zudem gestattet, börsengehandelte Volatilitätsindex-Futures zu nutzen. Zwar besteht das Ziel der Verwendung solcher Futures darin, das mit den Aktienpositionen im Kern-Portfolio verbundene Marktrisiko abzusichern, es kann jedoch keine Garantie dafür geben, dass dieses Ziel stets erreicht wird.

Die beizulegenden Zeitwerte offener Terminkontrakte zum 30. Juni 2020 und 31. Dezember 2019 sind in den folgenden Tabellen ausgewiesen:

COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX				
Anzahl der Kontrakte (verkauft)	Beschreibung	Währung	Verpflichtung	Nicht realis. Gewinn/(Verlust) in EUR
3	CBOE SPX VOLATILITY INDEX 22.07.2020	USD	92.592	(10.751)
1	CBOE SPX VOLATILITY INDEX 22.07.2020	USD	30.804	(1.803)
2	CBOE SPX VOLATILITY INDEX 22.07.2020	USD	61.750	(5.209)
(138)	EURO STOXX 50 PR 18.09.2020	EUR	(4.447.740)	28.290
(2)	EURO STOXX 50 PR 18.09.2020	EUR	(64.460)	(220)
(28)	EURO STOXX 50 PR 18.09.2020	EUR	(902.440)	(6.160)
(26)	EURO STOXX 50 PR 18.09.2020	EUR	(837.980)	(1.820)
(41)	HONG KONG HANG SENG INDICES 30.07.2020	HKD	(49.706.350)	104.798
(3)	HONG KONG HANG SENG INDICES 30.07.2020	HKD	(3.637.050)	(2.929)
(18)	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 18.09.2020	USD	(887.130)	1.763
(47)	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 18.09.2020	USD	(2.316.395)	5.022
(1)	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 18.09.2020	USD	(49.285)	102
(31)	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 18.09.2020	USD	(1.527.835)	5.934
(25)	NASDAQ 100 INDEX 100-INDEX 18.09.2020	USD	(5.073.625)	(33.210)
(1)	NASDAQ 100 INDEX 100-INDEX 18.09.2020	USD	(202.945)	(1.328)
(1)	NASDAQ 100 INDEX 100-INDEX 18.09.2020	USD	(202.945)	(13.008)
(158)	NIKKEI 225 INDICES D 10.09.2020	JPY	(351.866.000)	102.359
(1)	NIKKEI 225 INDICES D 10.09.2020	JPY	(2.227.000)	594
(7)	NIKKEI 225 INDICES D 10.09.2020	JPY	(15.589.000)	116
(5)	NIKKEI 225 INDICES D 10.09.2020	JPY	(11.135.000)	1.547
(1)	NIKKEI 225 INDICES D 10.09.2020	JPY	(2.227.000)	41
(1)	NIKKEI 225 INDICES D 10.09.2020	JPY	(2.227.000)	157
(1)	NIKKEI 225 INDICES D 10.09.2020	JPY	(2.227.000)	111
(57)	S&P 500 EMINI INDEX 18.09.2020	USD	(8.807.213)	215.307
(2)	S&P 500 EMINI INDEX 18.09.2020	USD	(309.025)	(13.622)
(1)	S&P 500 EMINI INDEX 18.09.2020	USD	(154.513)	1.592
(9)	TOPIX INDEX (TOKYO) 10.09.2020	JPY	(140.265.000)	48.427
(1)	TOPIX INDEX (TOKYO) 10.09.2020	JPY	(15.585.000)	(248)
(10)	TOPIX INDEX (TOKYO) 10.09.2020	JPY	(155.850.000)	(2.063)
(1)	TOPIX INDEX (TOKYO) 10.09.2020	JPY	(15.585.000)	(3.012)
(11)	TOPIX INDEX (TOKYO) 10.09.2020	JPY	(171.435.000)	11.348
(42)	UKX FTSE 100 INDEX 18.09.2020	GBP	(2.581.950)	45.050
(2)	UKX FTSE 100 INDEX 18.09.2020	GBP	(122.950)	(429)
(1)	UKX FTSE 100 INDEX 18.09.2020	GBP	(61.475)	(204)
3	VSTOXX 22.07.2020	EUR	9.210	60
11	VSTOXX 22.07.2020	EUR	33.770	(3.905)
10	VSTOXX 22.07.2020	EUR	30.700	(2.350)
			Summe zum 30. Juni 2020	470.347
			Summe zum 31. Dezember 2019	(40.250)

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

6. Derivate (Fortsetzung)

COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX				
Anzahl der Kontrakte (verkauft)	Beschreibung	Währung	Verpflichtung	Nicht realis. Gewinn/(Verlust) in EUR
(89)	FTSE/JSE AFRICA INDEX TOP40 17.09.2020	ZAR	(44.759.880)	(42.878)
(1)	FTSE/JSE AFRICA INDEX TOP40 17.09.2020	ZAR	(502.920)	(154)
(25)	HONG KONG HANG SENG INDICES 30.07.2020	HKD	(30.308.750)	62.464
(1)	HONG KONG HANG SENG INDICES 30.07.2020	HKD	(1.212.350)	1.229
(1)	HONG KONG HANG SENG INDICES 30.07.2020	HKD	(1.212.350)	(971)
(11)	KOREA KOSPI 200 INDEX 10.09.2020	KRW	(772.200.000)	25.332
(1)	KOREA KOSPI 200 INDEX 10.09.2020	KRW	(70.200.000)	(92)
(1)	KOREA KOSPI 200 INDEX 10.09.2020	KRW	(70.200.000)	444
(2)	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 18.09.2020	USD	(98.570)	196
(3)	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 18.09.2020	USD	(147.855)	307
(94)	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 18.09.2020	USD	(4.632.790)	10.043
(2)	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 18.09.2020	USD	(98.570)	2.226
(31)	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 18.09.2020	USD	(1.527.835)	5.244
(4)	NASDAQ 100 INDEX 100-INDEX 18.09.2020	USD	(811.780)	(5.328)
(20)	NIKKEI 225 INDICES D 10.09.2020	JPY	(44.540.000)	12.956
(1)	NIKKEI 225 INDICES D 10.09.2020	JPY	(2.227.000)	520
(1)	NIKKEI 225 INDICES D 10.09.2020	JPY	(2.227.000)	21
(1)	NIKKEI 225 INDICES D 10.09.2020	JPY	(2.227.000)	161
(13)	NSE S&P CNX NIFTY INDEX 30.07.2020	USD	(267.150)	2.211
(8)	NSE S&P CNX NIFTY INDEX 30.07.2020	USD	(164.400)	1.368
(35)	NSE S&P CNX NIFTY INDEX 30.07.2020	USD	(719.250)	6.264
(2)	NSE S&P CNX NIFTY INDEX 30.07.2020	USD	(41.100)	53
(32)	TAMSCI MSCI TAIWAN IDX FUT 30.07.2020	USD	(1.384.640)	855
(1)	UKX FTSE 100 INDEX 18.09.2020	GBP	(61.475)	1.073
(4)	XIN9I FTSE CHINA A50 INDEX 30.07.2020	USD	-	-
(12)	XIN9I FTSE CHINA A50 INDEX 30.07.2020	USD	(164.430)	(935)
			Summe zum 30. Juni 2020	82.609
			Summe zum 31. Dezember 2019	(30.562)

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

6. Derivate (Fortsetzung)

Die beizulegenden Zeitwerte offener Devisenterminkontrakte zum 30. Juni 2020 und 31. Dezember 2019 sind in den folgenden Tabellen ausgewiesen:

COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX						Nicht realis. Gewinn/(Verlust) in EUR
Fälligkeit	Gegenparteien	Gekaufte Währung	Verkaufte Währung			
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	EUR	2.647.836	HKD	(22.814.712)	27.461
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	EUR	15.966.456	USD	(17.733.112)	181.024
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	EUR	1.667.748	JPY	(199.540.863)	21.127
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	EUR	1.653.633	JPY	(205.287.937)	(40.419)
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	EUR	4.348.176	USD	(4.922.674)	(33.844)
10. Jul. 20	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	2.011.179	HKD	(17.660.453)	(17.214)
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	EUR	1.793.776	HKD	(15.638.981)	(2.438)
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	EUR	7.564.397	USD	(8.507.428)	(8.654)
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	JPY	206.910.688	EUR	(1.714.830)	(7.391)
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	EUR	156.196	HKD	(1.364.740)	(551)
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	EUR	965.910	USD	(1.088.808)	(3.314)
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	EUR	5.120.614	JPY	(612.904.738)	62.894
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	EUR	3.696.773	USD	(4.140.478)	11.049
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	EUR	3.520.416	JPY	(422.940.725)	30.288
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	USD	1.148.960	EUR	(1.021.968)	801
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	EUR	355.972	HKD	(3.103.417)	(470)
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	EUR	750.627	USD	(844.273)	(919)
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	JPY	36.371.175	EUR	(299.902)	235
Summe zum 30. Juni 2020						219.665
Summe zum 31. Dezember 2019						35.348
COMGEST GROWTH AMERICA						Nicht realis. Gewinn/(Verlust) in USD
Fälligkeit	Gegenparteien	Gekaufte Währung	Verkaufte Währung			
20. Jul. 20	UBS AG London Branch	EUR	688.987	USD	(751.565)	22.547
20. Jul. 20	UBS AG London Branch	EUR	194.570	USD	(211.576)	7.034
20. Jul. 20	JPMorgan Chase Bank, N.A.	EUR	34.133	USD	(37.043)	1.307
20. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	EUR	42.150	USD	(47.171)	187
20. Jul. 20	UBS AG London Branch	EUR	492.399	USD	(557.140)	(3.904)
Summe zum 30. Juni 2020						27.171
Summe zum 31. Dezember 2019						9.114

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

6. Derivate (Fortsetzung)

COMGEST GROWTH JAPAN

Fälligkeit	Gegenparteien	Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Nicht realis. Gewinn/ (Verlust) in JPY
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	EUR 10.965.517	JPY (1.284.536.861)	44.285.282
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	EUR 11.033.318	JPY (1.292.346.891)	44.691.503
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	GBP 1.243.302	JPY (165.391.525)	329.282
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	GBP 312.107	JPY (41.518.654)	82.348
10. Jul. 20	JPMorgan Chase Bank, N.A.	USD 9.979.006	JPY (1.073.181.088)	3.277.256
10. Jul. 20	JPMorgan Chase Bank, N.A.	USD 9.364.097	JPY (1.006.860.898)	3.265.870
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	EUR 147.345.146	JPY (17.260.231.420)	595.332.591
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	EUR 33.788.137	JPY (3.959.719.587)	134.790.844
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	JPY 149.036.012	EUR (1.277.991)	(5.832.862)
10. Jul. 20	JPMorgan Chase Bank, N.A.	JPY 48.295.017	EUR (414.082)	(1.884.056)
10. Jul. 20	JPMorgan Chase Bank, N.A.	JPY 50.254.315	EUR (430.943)	(1.968.034)
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	JPY 25.648.253	USD (238.261)	(53.521)
10. Jul. 20	JPMorgan Chase Bank, N.A.	JPY 171.530.807	USD (1.593.427)	(355.830)
10. Jul. 20	JPMorgan Chase Bank, N.A.	JPY 672.038.455	EUR (5.762.363)	(26.253.248)
10. Jul. 20	JPMorgan Chase Bank, N.A.	JPY 2.893.772	GBP (21.832)	(16.231)
10. Jul. 20	JPMorgan Chase Bank, N.A.	JPY 10.503.089	GBP (79.239)	(58.750)
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	EUR 5.485.597	JPY (637.114.739)	27.640.249
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	EUR 223.671	JPY (25.899.279)	1.205.561
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	EUR 321.825	JPY (37.295.676)	1.703.641
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	EUR 3.763.350	JPY (442.033.723)	14.016.203
10. Jul. 20	JPMorgan Chase Bank, N.A.	EUR 730.699	JPY (85.829.909)	2.717.568
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	JPY 11.149.707	GBP (83.541)	14.459
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	EUR 936.422	JPY (108.116.045)	5.361.387
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	GBP 7.864	JPY (1.042.115)	6.058
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	USD 216.900	JPY (23.082.113)	315.395
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	USD 267.446	JPY (28.461.358)	388.627
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	EUR 313.219	JPY (36.222.563)	1.733.851
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	EUR 387.241	JPY (45.163.677)	1.762.873
10. Jul. 20	JPMorgan Chase Bank, N.A.	GBP 26.978	JPY (3.531.082)	64.776
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	EUR 4.778.782	JPY (552.598.742)	26.503.101
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	GBP 7.317	JPY (956.034)	19.239
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	EUR 983.168	JPY (113.697.372)	5.444.778
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	EUR 1.142.017	JPY (132.063.904)	6.327.912
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	USD 233.100	JPY (24.966.974)	178.067
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	USD 288.963	JPY (30.950.939)	220.163
10. Jul. 20	JPMorgan Chase Bank, N.A.	EUR 355.776	JPY (41.138.570)	1.975.087
10. Jul. 20	JPMorgan Chase Bank, N.A.	GBP 37.913	JPY (4.953.619)	99.829
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	EUR 3.971.590	JPY (469.140.455)	12.144.307
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	EUR 398.684	JPY (46.704.070)	1.609.165
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	EUR 1.127.242	JPY (132.052.713)	4.548.643
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	USD 269.298	JPY (28.941.212)	108.609
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	GBP 11.815	JPY (1.546.923)	27.876
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	GBP 36.598	JPY (4.791.865)	86.315
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	USD 335.606	JPY (36.067.181)	135.385
10. Jul. 20	JPMorgan Chase Bank, N.A.	EUR 449.729	JPY (52.684.291)	1.814.777
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	EUR 4.544.568	JPY (536.656.653)	14.062.687
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	EUR 1.121.008	JPY (132.594.661)	3.251.255

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

6. Derivate (Fortsetzung)

COMGEST GROWTH JAPAN (Fortsetzung)

Fälligkeit	Gegenparteien	Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Nicht realis. Gewinn/ (Verlust) in JPY
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	EUR 368.505	JPY (43.584.760)	1.071.352
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	USD 267.492	JPY (28.782.743)	72.278
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	GBP 10.797	JPY (1.422.956)	16.244
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	USD 333.516	JPY (35.885.688)	91.452
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	EUR 466.890	JPY (55.235.183)	1.343.379
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	GBP 36.224	JPY (4.773.888)	54.498
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	EUR 4.856.695	JPY (581.063.222)	7.480.257
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	EUR 4.458.997	JPY (545.769.598)	(5.419.933)
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	EUR 1.401.118	JPY (171.492.506)	(1.702.366)
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	EUR 475.640	JPY (58.212.999)	(574.099)
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	GBP 13.381	JPY (1.834.530)	(51.016)
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	USD 444.442	JPY (48.369.821)	(426.884)
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	USD 339.631	JPY (36.962.622)	(325.874)
10. Jul. 20	JPMorgan Chase Bank, N.A.	GBP 45.895	JPY (6.291.574)	(174.215)
10. Jul. 20	JPMorgan Chase Bank, N.A.	EUR 541.861	JPY (66.323.294)	(659.545)
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	EUR 357.752	JPY (44.387.987)	(1.034.977)
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	EUR 8.571.576	JPY (1.040.073.263)	(1.353.495)
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	EUR 409.390	JPY (49.671.389)	(60.756)
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	JPY 49.332.843	EUR (407.906)	(97.968)
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	JPY 2.025.579	GBP (14.992)	27.279
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	JPY 919.495.086	EUR (7.602.356)	(1.772.673)
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	JPY 7.118.785	GBP (52.688)	96.025
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	JPY 41.731.648	EUR (345.067)	(84.256)
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	JPY 41.679.283	USD (388.428)	(221.315)
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	JPY 60.781.853	USD (566.511)	(329.015)
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	JPY 196.199.604	EUR (1.622.293)	(392.876)
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	EUR 6.360.368	JPY (766.337.799)	4.423.603
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	EUR 445.980	JPY (53.731.648)	313.031
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	GBP 42.965	JPY (5.777.170)	(50.378)
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	USD 316.480	JPY (33.926.577)	212.898
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	EUR 1.330.328	JPY (160.273.883)	937.741
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	EUR 548.656	JPY (66.100.922)	386.196
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	USD 393.844	JPY (42.219.938)	264.940
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	GBP 12.819	JPY (1.723.867)	(15.185)
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	USD 3.578.148	JPY (382.237.056)	3.745.981
10. Jul. 20	JPMorgan Chase Bank, N.A.	GBP 45.250	JPY (6.028.456)	2.999
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	EUR 363.938	JPY (44.074.169)	28.495
Summe zum 30. Juni 2020				930.942.109
Summe zum 31. Dezember 2019				213.251.575

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

6. Derivate (Fortsetzung)

COMGEST GROWTH EUROPE

Fälligkeit	Gegenparteien	Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Nicht realis. Gewinn/ (Verlust) in EUR
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	USD	999.890 CHF	(965.724) (17.395)
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	USD	2.985.231 EUR	(2.740.615) (83.255)
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	USD	224.504 GBP	(181.371) 352
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	USD	140.224 SEK	(1.410.270) (9.936)
10. Jul. 20	JPMorgan Chase Bank, N.A.	USD	518.530 DKK	(3.550.350) (14.761)
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	EUR	126.752 USD	(137.081) 4.727
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	DKK	282.259 USD	(41.073) 1.309
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	USD	179.392 EUR	(164.950) (5.261)
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	SEK	134.700 USD	(13.803) 584
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	EUR	137.796 USD	(150.417) 3.900
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	CHF	43.746 USD	(45.384) 707
10. Jul. 20	JPMorgan Chase Bank, N.A.	GBP	7.844 USD	(9.747) (48)
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	USD	9.880 GBP	(7.991) 5
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	USD	49.272 CHF	(47.910) (1.160)
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	USD	150.530 EUR	(139.063) (5.066)
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	USD	10.575 GBP	(8.560) (2)
10. Jul. 20	JPMorgan Chase Bank, N.A.	USD	5.013 SEK	(49.164) (235)
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	USD	5.065 SEK	(49.455) (217)
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	SEK	94.205 USD	(9.564) 489
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	GBP	14.183 USD	(17.292) 208
10. Jul. 20	JPMorgan Chase Bank, N.A.	USD	17.187 DKK	(118.741) (632)
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	USD	11.220 GBP	(9.213) (146)
10. Jul. 20	JPMorgan Chase Bank, N.A.	USD	6.189 SEK	(60.194) (243)
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	USD	52.506 CHF	(50.591) (799)
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	USD	132.797 EUR	(120.785) (2.573)
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	USD	8.284 GBP	(6.773) (76)
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	USD	24.856 DKK	(169.961) (677)
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	USD	6.707 SEK	(64.888) (230)
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	USD	9.991 GBP	(8.093) (8)
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	DKK	232.050 USD	(34.229) 664
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	CHF	41.150 USD	(42.565) 778
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	USD	20.306 DKK	(136.371) (220)
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	USD	169.455 EUR	(150.699) 145
10. Jul. 20	JPMorgan Chase Bank, N.A.	DKK	138.783 USD	(20.937) (18)
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	SEK	105.218 USD	(11.357) (56)
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	GBP	11.745 USD	(14.826) (279)
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	EUR	131.992 USD	(150.133) (1.652)
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	CHF	49.633 USD	(52.942) (488)
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	USD	9.257 GBP	(7.349) 157
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	USD	38.439 CHF	(36.474) (56)
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	USD	9.461 SEK	(88.538) (38)
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	USD	131.709 EUR	(117.232) 11
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	USD	36.860 CHF	(35.059) (132)
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	USD	23.949 DKK	(159.528) (85)
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	SEK	61.946 USD	(6.638) 10
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	DKK	119.521 USD	(17.990) 22
Summe zum 30. Juni 2020				(131.676)
Summe zum 31. Dezember 2019				(41.867)

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

6. Derivate (Fortsetzung)

COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND

Fälligkeit	Gegenparteien	Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Nicht realis. Gewinn/ (Verlust) in CHF	
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	CHF	13.882.569 DKK	(98.433.299)	(171.794)
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	CHF	7.020.993 USD	(7.269.380)	134.626
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	CHF	78.925.685 EUR	(75.029.408)	(920.498)
10. Jul. 20	JPMorgan Chase Bank, N.A.	CHF	7.151.007 GBP	(5.985.634)	144.633
10. Jul. 20	JPMorgan Chase Bank, N.A.	CHF	3.779.712 SEK	(39.348.345)	(221.649)
10. Jul. 20	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	325.067 USD	(334.859)	7.851
10. Jul. 20	JPMorgan Chase Bank, N.A.	SEK	3.231.159 CHF	(319.306)	9.270
10. Jul. 20	JPMorgan Chase Bank, N.A.	CHF	318.931 USD	(330.765)	5.593
10. Jul. 20	JPMorgan Chase Bank, N.A.	USD	315.504 CHF	(306.799)	(7.917)
10. Jul. 20	JPMorgan Chase Bank, N.A.	CHF	375.952 GBP	(312.877)	9.720
10. Jul. 20	JPMorgan Chase Bank, N.A.	CHF	232.092 SEK	(2.338.744)	(5.736)
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	CHF	280.343 USD	(289.311)	6.276
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	USD	291.238 CHF	(283.310)	(7.416)
10. Jul. 20	JPMorgan Chase Bank, N.A.	GBP	417.898 CHF	(495.747)	(6.582)
10. Jul. 20	JPMorgan Chase Bank, N.A.	SEK	2.513.124 CHF	(248.216)	7.343
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	CHF	338.427 GBP	(286.287)	3.319
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	CHF	3.141.825 EUR	(2.965.491)	(14.045)
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	CHF	402.908 USD	(415.074)	9.704
10. Jul. 20	JPMorgan Chase Bank, N.A.	CHF	165.840 SEK	(1.661.739)	(3.142)
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	CHF	329.061 GBP	(277.700)	4.004
10. Jul. 20	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	161.451 SEK	(1.610.451)	(2.315)
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	CHF	690.437 DKK	(4.867.500)	(4.547)
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	CHF	3.134.357 EUR	(2.963.317)	(19.200)
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	CHF	310.646 GBP	(260.706)	5.482
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	CHF	281.492 USD	(291.642)	5.216
10. Jul. 20	RBC Investor Services Bank S.A.	DKK	5.640.526 CHF	(804.559)	798
10. Jul. 20	JPMorgan Chase Bank, N.A.	CHF	690.943 DKK	(4.826.155)	1.862
10. Jul. 20	JPMorgan Chase Bank, N.A.	CHF	318.390 GBP	(264.035)	9.330
10. Jul. 20	JPMorgan Chase Bank, N.A.	CHF	259.442 SEK	(2.472.094)	8.056
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	CHF	3.771.748 EUR	(3.471.616)	77.264
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	GBP	332.475 CHF	(393.490)	(4.316)
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	EUR	4.845.835 CHF	(5.168.708)	(11.780)
10. Jul. 20	RBC Investor Services Bank S.A.	SEK	3.405.540 CHF	(344.648)	1.661
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	CHF	367.176 GBP	(307.289)	7.484
10. Jul. 20	JPMorgan Chase Bank, N.A.	CHF	242.267 SEK	(2.390.032)	(775)
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	CHF	3.223.828 EUR	(3.020.882)	9.012
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	CHF	325.974 USD	(343.750)	334
10. Jul. 20	JPMorgan Chase Bank, N.A.	SEK	1.825.861 CHF	(185.563)	109
Summe zum 30. Juni 2020					(932.765)
Summe zum 31. Dezember 2019					45.937

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

6. Derivate (Fortsetzung)

COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES

Fälligkeit	Gegenparteien	Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Nicht realis. Gewinn/ (Verlust) in EUR
21. Sep. 20	JPMorgan Chase Bank, N.A.	USD 4.056.886	EUR (3.595.106)	11.874
Summe zum 30. Juni 2020				11.874
Summe zum 31. Dezember 2019				-

COMGEST GROWTH EUROPE EX UK

Fälligkeit	Gegenparteien	Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Nicht realis. Gewinn/ (Verlust) in GBP
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	GBP 2.172.073	CHF (2.596.735)	(46.330)
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	GBP 346.035	SEK (4.307.222)	(28.151)
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	GBP 542.787	USD (671.709)	(828)
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	GBP 5.649.618	EUR (6.418.824)	(186.047)
10. Jul. 20	JPMorgan Chase Bank, N.A.	GBP 1.242.262	DKK (10.527.564)	(41.869)
10. Jul. 20	JPMorgan Chase Bank, N.A.	GBP 27.008	USD (33.396)	(19)
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	DKK 512.755	GBP (60.030)	2.515
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	GBP 440.144	EUR (503.998)	(18.064)
10. Jul. 20	JPMorgan Chase Bank, N.A.	GBP 27.606	USD (34.382)	(219)
10. Jul. 20	JPMorgan Chase Bank, N.A.	SEK 196.162	GBP (15.973)	1.068
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	EUR 358.956	GBP (315.384)	10.963
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	EUR 287.305	GBP (251.578)	9.626
10. Jul. 20	JPMorgan Chase Bank, N.A.	DKK 482.430	GBP (56.627)	2.219
10. Jul. 20	JPMorgan Chase Bank, N.A.	SEK 164.231	GBP (13.511)	757
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	GBP 415.668	EUR (474.404)	(15.635)
10. Jul. 20	JPMorgan Chase Bank, N.A.	GBP 19.816	SEK (240.128)	(1.045)
10. Jul. 20	JPMorgan Chase Bank, N.A.	GBP 84.638	DKK (720.733)	(3.275)
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	GBP 94.828	CHF (113.577)	(2.202)
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	EUR 300.014	GBP (265.644)	7.115
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	SEK 779.623	GBP (65.849)	1.880
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	GBP 23.180	USD (28.433)	170
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	GBP 86.048	CHF (101.446)	(618)
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	GBP 370.929	EUR (412.826)	(4.393)
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	GBP 11.551	SEK (135.467)	(218)
10. Jul. 20	JPMorgan Chase Bank, N.A.	GBP 57.992	DKK (481.213)	(706)
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	GBP 12.971	SEK (153.072)	(327)
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	GBP 232.451	EUR (261.306)	(5.115)
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	GBP 28.294	USD (34.677)	230
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	GBP 138.993	CHF (168.209)	(4.708)
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	GBP 747.015	EUR (836.787)	(13.750)
10. Jul. 20	JPMorgan Chase Bank, N.A.	GBP 43.336	DKK (361.873)	(805)
10. Jul. 20	JPMorgan Chase Bank, N.A.	GBP 23.297	SEK (271.791)	(315)
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	GBP 47.259	USD (59.535)	(922)
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	GBP 15.676	SEK (182.557)	(183)
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	CHF 96.867	GBP (81.868)	886
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	EUR 306.333	GBP (276.115)	2.389
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	SEK 305.082	GBP (26.090)	414
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	USD 48.784	GBP (38.986)	495

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

6. Derivate (Fortsetzung)

COMGEST GROWTH EUROPE EX UK (Fortsetzung)

Fälligkeit	Gegenparteien	Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Nicht realis. Gewinn/ (Verlust) in GBP
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	GBP	22.383 SEK	(537)
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	GBP	96.325 CHF	(2.020)
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	GBP	29.308 USD	(568)
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	GBP	319.483 EUR	(4.729)
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	GBP	65.116 DKK	(996)
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	GBP	304.144 CHF	(2.266)
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	GBP	829.954 EUR	(4.034)
10. Jul. 20	JPMorgan Chase Bank, N.A.	GBP	27.456 SEK	(358)
10. Jul. 20	RBC Investor Services Bank S.A.	GBP	74.665 USD	(569)
10. Jul. 20	JPMorgan Chase Bank, N.A.	GBP	163.636 DKK	(847)
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	GBP	48.880 USD	(196)
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	CHF	232.665 GBP	(444)
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	EUR	610.880 GBP	(3.515)
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	USD	19.376 GBP	(85)
10. Jul. 20	JPMorgan Chase Bank, N.A.	SEK	333.589 GBP	(150)
10. Jul. 20	JPMorgan Chase Bank, N.A.	DKK	1.211.013 GBP	(942)
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	GBP	305.705 USD	(593)
10. Jul. 20	Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	GBP	3.767.790 EUR	(3.142)
10. Jul. 20	UBS AG London Branch	GBP	1.377.346 CHF	(1.788)
10. Jul. 20	JPMorgan Chase Bank, N.A.	GBP	175.363 SEK	(171)
10. Jul. 20	JPMorgan Chase Bank, N.A.	GBP	718.196 DKK	(503)
Summe zum 30. Juni 2020				(363.470)
Summe zum 31. Dezember 2019				136.059

Von der Gesellschaft eingegangene Devisenterminkontrakte stellen eine feste Verpflichtung dar, eine vereinbarte oder vertraglich festgelegte Menge eines Basiswerts oder einer Währung 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. zum 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 FDI an, ganz gleich, ob diese im Rahmen der allgemeinen Anlagepolitik eines Fonds, zur Minderung von Risiken oder zur effizienten Portfolioverwaltung eingesetzt werden.

Begrenzung: Das Gesamtrisiko eines Fonds aus dem Einsatz von FDI, einschließlich eingebetteter FDI, darf zu keinem Zeitpunkt 100 % des Nettoinventarwerts des Fonds überschreiten.

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten

Der Anlageverwalter verfolgt Anlagerichtlinien, die seine grundlegenden Geschäftsstrategien bestimmen. Für jeden Fonds der Gesellschaft sind im Prospekt die Anlageziele und Anlagepolitik dargelegt. Außerdem unterhält die Gesellschaft ein Risikomanagementverfahren, das ihre allgemeine Risikomanagementphilosophie enthält und mit dem der Anlageverwalter wirtschaftliche Sicherungsgeschäfte zeitnah und exakt überwacht und steuert.

Anlagerichtlinien und Anlageprozesse

Bei der Auswahl von Unternehmen für die Portfolios der Fonds sucht der Anlageverwalter nach Unternehmen, die die folgenden Kriterien erfüllen:

Finanzielle Kriterien

- Nachweisliche Fähigkeit, eine starke Steigerung der Erträge zu erzielen
- Im Vergleich zu ähnlichen Unternehmen überdurchschnittliche Gewinnmargen
- Eigenkapitalrendite
- Über den Kapitalkosten liegende Rendite auf das eingesetzte Kapital
- Solide Bilanz, geringe Verschuldung
- Erwirtschaftung starker Cashflows

Qualitative Kriterien

- Starkes Geschäftsmodell (Marke, Einzigartigkeit von Produkt/Dienstleistung/Know-how)
- Hohe Eintrittsbarrieren
- Langfristiger Wettbewerbsvorteil
- Preismacht
- Durch langfristige Trends unterstützter wachsender Markt
- Wiederkehrende Umsätze/Wiederholungsgeschäft
- Absehbarkeit von Gewinnen
- Aktionärsfreundliches Management

Unteranlageverwalter prüfen die oben aufgeführten Kriterien auf kontinuierlicher Basis anhand ihrer eigenen Beurteilung von Unternehmensinformationen. Außerdem greifen sie auf von Brokern bereitgestellte Analysen, Kontakte mit dem Unternehmen und Branchenberatern sowie gelegentlich auch auf externe Screening-Tools zurück.

Diese Analysen werden durch die rigorose Vorarbeit eines häufigen Kontakts mit Führungskräften und dem operativen Management von Unternehmen sowie Besuchen bei Fertigungs- und Vertriebsstandorten verstärkt. Zudem prüfen Unteranlageverwalter auch Wettbewerber, Kunden und Lieferanten der Unternehmen, um sämtliche Informationen zu ermitteln, die deren Stärken und Schwächen zeigen könnten.

Die intensive Arbeit mündet in der Erstellung eines Anlageuniversums des Anlageverwalters, das aus einer begrenzten Liste aus streng ausgewählten hochwertigen Wachstumsaktien besteht. Damit ein Unternehmen ins Anlageuniversum aufgenommen wird, muss das Anlageteam eine einstimmige Entscheidung treffen. Sofern keine erheblichen Veränderungen am Geschäftsumfeld, Änderungen im Management oder grundlegende Veränderungen der Geschäftsstrategie eines Unternehmens eintreten, bleibt ein Unternehmen nach seiner Aufnahme über einen längeren Zeitraum hinweg im Anlageuniversum und normalerweise (vorbehaltlich der jeweiligen Bewertungen) über einen Zeitraum von 3 bis 5 Jahren im Portfolio.

Die Unteranlageverwalter 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 Unteranlageverwalter gewichtet.

Üblicherweise sind im Portfolio 25 bis 50 Titel vertreten, bei denen der Anlageverwalter annimmt, dass eine ausreichende Diversifizierung und Reduzierung des allgemeinen Risikos des Portfolios gegeben ist. Je nach den mit den Zielmärkten der Fonds verbundenen Risiken kann der Anlageverwalter ein mehr oder weniger stark diversifiziertes Portfolio unterhalten.

Die intensive Analyse, die gründliche Kenntnis der Unternehmen und der langfristige Fokus der Fonds haben naturgemäß Portfolios mit einer relativ hohen Konzentration und einem niedrigen Umschlag zur Folge. Der Anlageverwalter verkauft Unternehmen, bezüglich derer Bedenken vorliegen oder deren Bewertungen zu hoch sind. Bei ungewisser Marktlage und/oder bei einer offensichtlichen Marktüberbewertung können die gehaltenen liquiden Mittel stark zunehmen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Anlagerichtlinien und Anlageprozesse (Fortsetzung)

Die Aktiva und Passiva der Gesellschaft umfassen folgende Finanzinstrumente:

- Liquide Mittel und kurzfristige Forderungen und Verbindlichkeiten, die sich unmittelbar aus ihrer Anlagetätigkeit ergeben.
- Anlagen, darunter Aktien, Depository Receipts und Marktzugangsprodukte (z. B. P-Notes) und FDI (nur zu Absicherungszwecken). Diese werden in Übereinstimmung mit den Anlagezielen und der Anlagepolitik der Gesellschaft gehalten. Die Ziele jedes einzelnen Fonds sind nachstehend zusammengefasst.

Die Anlageziele der Fonds der Gesellschaft sind im Prospekt der Gesellschaft ausführlich angegeben und nachstehend zusammengefasst:

Comgest Growth World: Das Anlageziel des Fonds Comgest Growth World ist die Erzielung von Wertzuwachs durch Schaffung eines professionell verwalteten Portfolios, das aus – nach Meinung des Anlageverwalters – internationalen und diversifizierten Wachstumswerten besteht.

Comgest Growth Global Flex: Das Anlageziel des Fonds Comgest Growth Global Flex 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 Fonds Comgest Growth World Developed Markets 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 2020 noch nicht aufgelegt.

Comgest Growth EAFE: Das Anlageziel des Fonds Comgest Growth EAFE (ehemals bekannt als Comgest Growth EAFE Plus) 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 Fonds Comgest Growth America ist die Schaffung eines professionell verwalteten Portfolios, das aus – nach Meinung des Anlageverwalters – erstklassigen Unternehmen mit langfristigem Wachstum besteht, die in den Vereinigte Staaten von Amerika ihren Sitz haben oder dort hauptsächlich tätig sind.

Comgest Growth Japan: Das Anlageziel des Fonds Comgest Growth Japan 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 Japan Compounders: Das Anlageziel des Fonds Comgest Growth Japan Compounders 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 Fonds Comgest Growth Emerging Markets 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 tätig sind. Als „Schwellenländer“ sind Länder definiert, die im Wesentlichen in Afrika, Asien, Lateinamerika, Ost- und Südeuropa liegen und im Vergleich zum Durchschnitt in den großen Industrienationen ein starkes Wirtschaftswachstum aufweisen.

Comgest Growth Emerging Markets ex China: Das Anlageziel des Fonds Comgest Growth Emerging Markets ex China 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), mit Ausnahme von China, ihren Sitz haben oder dort tätig sind. Als „Schwellenländer“ sind Länder definiert, die im Wesentlichen in Afrika, Asien, Lateinamerika, Ost- und Südeuropa liegen und im Vergleich zum Durchschnitt in den großen Industrienationen ein starkes Wirtschaftswachstum aufweisen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Anlagerichtlinien und Anlageprozesse (Fortsetzung)

Comgest Growth Emerging Markets Flex: Das Anlageziel des Fonds Comgest Growth Emerging Markets Flex ist die Erzielung von Wertzuwachs durch Schaffung eines professionell verwalteten Portfolios, das in erster Linie aus – nach Meinung des Anlageverwalters – erstklassigen Unternehmen mit langfristigem Wachstum besteht, die in Schwellenländern (Emerging Markets) ihren Sitz haben oder dort tätig sind. Als „Schwellenländer“ sind Länder definiert, die im Wesentlichen in Afrika, Asien, Lateinamerika, Ost- und Südeuropa liegen und im Vergleich zum durchschnittlichen Wirtschaftswachstum der großen Industrienationen ein starkes Wirtschaftswachstum aufweisen.

Comgest Growth Emerging Markets Plus: Das Anlageziel des Fonds Comgest Growth Emerging Markets Plus 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 tätig sind. Als „Schwellenländer“ sind Länder definiert, die im Wesentlichen in Afrika, Asien, Lateinamerika, Ost- und Südeuropa liegen und im Vergleich zum Durchschnitt in den großen Industrienationen ein starkes Wirtschaftswachstum aufweisen.

Comgest Growth GEM Promising Companies: Das Anlageziel des Fonds Comgest Growth GEM Promising Companies 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 Unternehmenshistorie als reifere und etablierte Unternehmen und haben einen größeren Kapitalbedarf als diese. Infolgedessen weisen vielversprechende Unternehmen üblicherweise ein höheres Risikoprofil auf.

Comgest Growth Europe: Das Anlageziel des Fonds Comgest Growth Europe ist die Schaffung eines professionell verwalteten Portfolios, das aus – nach Meinung des Anlageverwalters – erstklassigen Unternehmen mit langfristigem Wachstum besteht, die in Europa ihren Sitz haben oder hauptsächlich tätig sind.

Comgest Growth Europe Compounders: Das Anlageziel des Fonds Comgest Growth Europe Compounders ist die Schaffung eines professionell verwalteten Portfolios, das aus – nach Meinung des Anlageverwalters – erstklassigen Unternehmen mit langfristigem Wachstum besteht, die in Europa ihren Sitz haben oder hauptsächlich tätig sind.

Comgest Growth Europe Plus: Das Anlageziel des Fonds Comgest Growth Europe Plus ist die Schaffung eines professionell verwalteten Portfolios, das aus – nach Meinung des Anlageverwalters – erstklassigen Unternehmen mit langfristigem Wachstum besteht, die in Europa ihren Sitz haben oder hauptsächlich tätig sind.

Comgest Growth Europe S: Das Anlageziel des Fonds Comgest Growth Europe S ist es, ein professionell verwaltetes Portfolio zu schaffen, das – nach Meinung des Anlageverwalters – aus qualitativ hochwertigen Unternehmen mit langfristigem Wachstum besteht, die in Europa ihren Hauptsitz haben oder dort hauptsächlich tätig sind. Der Anlageverwalter beabsichtigt, in Scharia-konforme Stammaktien zu investieren, die von europäischen Gesellschaften ausgegeben werden, von denen mindestens zwei Drittel an geregelten Märkten der EU-Mitgliedstaaten, des Vereinigten Königreichs und der Schweiz notiert oder gehandelt werden.

Comgest Growth Europe Opportunities: Das Anlageziel des Fonds Comgest Growth Europe Opportunities besteht darin, ein professionell verwaltetes Portfolio zu schaffen, das – nach Meinung des Anlageverwalters – aus Anlagegelegenheiten besteht, die ihren Hauptsitz im europäischen Raum haben oder dort hauptsächlich tätig sind. Für den Aufbau des Portfolios wird ein reiner Bottom-up-Titelauswahlansatz verwendet. Der Fonds ist für Aktiensparpläne („plan d'épargne en actions“ oder „PEA“) in Frankreich zugelassen, da er dauerhaft mindestens 75 % seines gesamten Vermögens in zulässige Aktien oder aktienbezogene Wertpapiere investiert, die von Unternehmen mit Sitz im EWR oder im Vereinigten Königreich ausgegeben wurden.

Comgest Growth Europe Smaller Companies: Das Anlageziel des Fonds Comgest Growth Europe Smaller Companies ist die Schaffung eines professionell verwalteten Portfolios, das aus – nach Meinung des Anlageverwalters – erstklassigen Unternehmen mittlerer Marktkapitalisierung mit langfristigem Wachstum besteht, die in Europa ihren Sitz haben oder dort hauptsächlich tätig sind. Der Fonds ist für Aktiensparpläne („plan d'épargne en actions“ oder „PEA“) in Frankreich zugelassen, da er dauerhaft mindestens 75 % seines gesamten Vermögens in zulässige Aktien oder aktienbezogene Wertpapiere investiert, die von Unternehmen mittlerer Marktkapitalisierung mit Sitz im EWR oder im Vereinigten Königreich ausgegeben wurden.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Anlagerichtlinien und Anlageprozesse (Fortsetzung)

Comgest Growth Europe ex Switzerland: Das Anlageziel des Fonds Comgest Growth Europe ex Switzerland ist die Erzielung von Wertzuwachs durch Schaffung eines professionell verwalteten Portfolios, das – nach Meinung des Anlageverwalters – aus qualitativ hochwertigen Unternehmen mit langfristigem Wachstum besteht, die ihren Sitz in einem europäischen Land mit Ausnahme der Schweiz haben oder dort hauptsächlich tätig sind.

Comgest Growth Europe ex UK: Das Anlageziel des Fonds Comgest Growth Europe ex UK ist die Erzielung von Wertzuwachs durch Schaffung eines professionell verwalteten Portfolios, das – nach Meinung des Anlageverwalters – aus qualitativ hochwertigen Unternehmen mit langfristigem Wachstum besteht, die ihren Sitz in einem europäischen Land mit Ausnahme des Vereinigten Königreichs haben oder dort hauptsächlich tätig sind.

Comgest Growth Asia: Das Anlageziel des Fonds Comgest Growth Asia ist die Erzielung eines langfristigen Wertzuwachses durch Schaffung eines professionell verwalteten Portfolios, das aus – nach Meinung des Anlageverwalters – erstklassigen Unternehmen mit langfristigem Wachstum besteht, die in Asien, insbesondere in Hongkong, Singapur, Malaysia, Thailand, Taiwan, den Philippinen, Indonesien, Pakistan, Indien, Japan, Südkorea und China ihren Sitz haben oder dort hauptsächlich tätig sind.

Comgest Growth Asia ex Japan: Das Anlageziel des Fonds Comgest Growth Asia ex Japan ist die Erzielung eines langfristigen Wertzuwachses durch Schaffung eines professionell verwalteten Portfolios, das aus – nach Meinung des Anlageverwalters – erstklassigen Unternehmen mit langfristigem Wachstum besteht, die in Asien (ohne Japan, aber einschließlich des indischen Subkontinents) ihren Sitz haben oder hauptsächlich tätig sind.

Comgest Growth Asia Pac ex Japan: Das Anlageziel des Fonds Comgest Growth Asia Pac ex Japan ist die Erzielung eines langfristigen Wertzuwachses durch Schaffung eines professionell verwalteten Portfolios, das aus – nach Meinung des Anlageverwalters – erstklassigen Unternehmen mit langfristigem Wachstum besteht, die in Asien (ohne Japan, aber einschließlich des indischen Subkontinents, Australiens und Neuseelands) ihren Sitz haben oder dort tätig sind.

Comgest Growth China: Das Anlageziel des Fonds Comgest Growth China ist die Schaffung eines professionell verwalteten Portfolios, das im Wesentlichen aus – nach Meinung des Anlageverwalters – erstklassigen Unternehmen mit langfristigem Wachstum besteht, die in China ihren Sitz haben oder dort hauptsächlich tätig sind.

Comgest Growth India: Das Anlageziel des Fonds Comgest Growth India ist die Schaffung eines professionell verwalteten Portfolios, das im Wesentlichen aus – nach Meinung des Anlageverwalters – gut geführten Unternehmen mit langfristigem Wachstumspotenzial besteht, die in Indien ihren Sitz haben oder dort hauptsächlich tätig sind.

Comgest Growth Latin America: Das Anlageziel des Fonds Comgest Growth Latin America ist es, ein professionell verwaltetes Portfolio zu schaffen, das – nach Meinung des Anlageverwalters – überwiegend aus gut gemanagten Unternehmen mit langfristigem Wachstumspotenzial besteht, die in Lateinamerika ihren Hauptsitz haben oder dort überwiegend tätig sind.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko

• Aktienkursrisiko

Das Kursrisiko ergibt sich hauptsächlich aus der Ungewissheit hinsichtlich künftiger Preise gehaltener Wertpapiere (z. B. Aktien) und Finanzinstrumente. Es stellt den möglichen Verlust dar, den die Gesellschaft erleiden könnte, wenn sie Marktpositionen während Kursschwankungen hält.

Die Gesellschaft handelt mit Finanzinstrumenten, wobei sie Positionen in gehandelten Instrumenten eingeht, um ein professionell verwaltetes Portfolio aus erstklassigen Unternehmen mit langfristigem Wachstum aufzubauen. Die Aktienwerte der Gesellschaft bleiben jedoch anfällig für das Aktienkursrisiko aus den Schwankungen in ihrem Zeitwert aufgrund der Änderungen des Marktpreises.

Die von den Fonds zum Ende des Berichtszeitraums gehaltenen Positionen in Wertpapieren sind im Anlagenbestand ausgewiesen, mit Informationen zur geografischen Aufteilung der Anlagen (d. h. die Angabe, in welchen Ländern die Portfolios der Fonds investiert sind). Die Risiken sind unter Umständen jedoch nicht auf diese Länder beschränkt, wenn beispielsweise in einem Portfolio vertretene Unternehmen einen Teil ihrer Gewinne in anderen Ländern erzielen.

Die nachstehenden Tabellen enthalten eine Risiko-Sensitivitätsanalyse bezüglich der Auswirkungen von Aktienkursschwankungen auf jeden der Fonds der Gesellschaft. Diese Angaben dienen lediglich der Einhaltung der Vorschriften von IFRS 7 („Finanzinstrumente: Angaben“) und sind nicht als Vorhersage der Wertentwicklung eines Fonds der Gesellschaft gedacht. Diese Angaben zur Einhaltung von IFRS 7 („Finanzinstrumente: Angaben“) werden weder vom Verwaltungsrat noch vom Anlageverwalter gemacht, um in irgendeiner Weise die künftige Entwicklung eines der Fonds vorherzusagen.

Zum 30. Juni 2020 hätte ein Anstieg oder Rückgang der Marktpreise der zugrunde liegenden Instrumente um 5 % das den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen um die nachfolgend aufgeführten Beträge erhöht oder vermindert, sofern alle anderen Variablen konstant geblieben wären.

Fondsname	30. Juni 2020	31. Dezember 2019
Comgest Growth World	43.396.276 USD	38.175.401 USD
Comgest Growth Global Flex	3.713.754 EUR	3.589.359 EUR
Comgest Growth EAFE ¹	740.218 USD	760.653 USD
Comgest Growth America	10.624.600 USD	10.865.228 USD
Comgest Growth Japan	15.419.929.360 JPY	11.624.882.243 JPY
Comgest Growth Japan Compounders ³	19.378.370 JPY	4.420.045 JPY
Comgest Growth Emerging Markets	209.310.905 USD	270.555.937 USD
Comgest Growth Emerging Markets ex China	96.202 USD	117.982 USD
Comgest Growth Emerging Markets Flex	1.714.403 EUR	2.598.208 EUR
Comgest Growth Emerging Markets Plus ⁴	11.312.633 USD	-
Comgest Growth GEM Promising Companies	2.453.419 EUR	4.225.678 EUR
Comgest Growth Europe	176.337.417 EUR	163.544.932 EUR
Comgest Growth Europe Compounders ²	187.250 EUR	102.776 EUR
Comgest Growth Europe Plus ²	8.293.315 EUR	58.886 EUR
Comgest Growth Europe S	1.668.499 EUR	1.603.925 EUR
Comgest Growth Europe Opportunities	48.413.677 EUR	43.274.740 EUR
Comgest Growth Europe Smaller Companies	28.621.929 EUR	20.709.600 EUR
Comgest Growth Europe ex Switzerland	6.099.318 CHF	6.044.009 CHF
Comgest Growth Europe ex UK	5.868.090 GBP	6.444.610 GBP
Comgest Growth Asia	8.467.206 USD	6.999.620 USD
Comgest Growth Asia ex Japan	3.053.128 USD	3.007.320 USD
Comgest Growth Asia Pac ex Japan	22.842.498 USD	24.155.308 USD
Comgest Growth China	13.210.892 EUR	14.757.023 EUR
Comgest Growth India	5.412.626 USD	8.411.012 USD
Comgest Growth Latin America	908.988 EUR	1.920.102 EUR

¹ Mit Wirkung vom 19. Dezember 2019 wurde Comgest Growth EAFE Plus in Comgest Growth EAFE umbenannt.

² Comgest Growth Europe Compounders und Comgest Growth Europe Plus wurden am 23. Dezember 2019 aufgelegt.

³ Comgest Growth Japan Compounders wurde am 24. Dezember 2019 aufgelegt.

⁴ Comgest Growth Emerging Markets Plus wurde am 29. Januar 2020 aufgelegt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

• Währungsrisiko

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

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

In den Fällen, in denen eine Anteilsklasse eines Fonds auf eine andere Währung als die Basiswährung des Fonds lautet, unterliegt der Wert der Anteile, die auf die Währung der jeweiligen Anteilsklasse lauten, dem Währungsrisiko im Verhältnis zur Basiswährung, und Wechselkursschwankungen können sich positiv oder negativ auf den Wechselkurs auswirken.

Investiert ein Fonds in Wertpapieren und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Basiswährung des Fonds lauten, können sich Wechselkursschwankungen positiv oder negativ auf den Wert des Vermögens des Fonds auswirken. Daher unterliegt der Fonds einem Währungsrisiko auf Portfolioebene.

Die Gesellschaft kann Strategien zum Schutz gegen das Währungsrisiko auf der Ebene der Portfolios oder der Anteilsklasse verfolgen; es kann jedoch nicht garantiert werden, dass diese Sicherungsgeschäfte wirksam sind. Abgesehen von den in Erläuterung 6 aufgeführten abgeschlossenen Termingeschäften/Swap-Kontrakten hatte die Gesellschaft zum Ende des Berichtszeitraums keine weiteren Währungsabsicherungsgeschäfte abgeschlossen.

Die Gesellschaft kann außerbörsliche Devisenterminkontrakte einsetzen, um sich gegen das Wechselkursrisiko auf der Ebene der Anteilsklasse abzusichern. Die Devisenterminkontrakte haben normalerweise eine Laufzeit von höchstens 3 Monaten. Devisenterminkontrakte verpflichten den Fonds zum Kauf oder Verkauf der betreffenden Währung in einer bestimmten Menge zu einem bestimmten künftigen Termin. Devisenswapgeschäfte („Swappgeschäfte“) werden eingesetzt, um bei Devisenterminkontrakten eine rollierende Reife zu erreichen. Ein Swappgeschäft ist ein gleichzeitiger Kauf und Verkauf identischer Beträge einer Währung gegen eine andere Währung mit unterschiedlichen Wertstellungen und besteht aus einem Devisenterminkontrakt und einem FX-Spot. Das FX-Spot-Geschäft ist Teil des Swappgeschäfts und hat ein Abwicklungsdatum, das normalerweise nicht später als zwei Handelstage nach dem Abschluss liegt. Der Devisenterminkontrakt hat dagegen eine Reife von höchstens 3 Monaten. Zunahmen oder Abnahmen des Wertes der abgesicherten, auf die Fremdwährung lautenden Vermögensgegenstände werden dann durch Gewinne und Verluste aus den wirtschaftlichen Absicherungsinstrumenten teilweise ausgeglichen. Das wirtschaftliche Risiko einer solchen Anteilsklassenabsicherung wird von der Anteilsklasse getragen, für die die Absicherung vorgenommen wird. In dem Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 hatten Comgest Growth Global Flex, Comgest Growth America, Comgest Growth Japan, Comgest Growth Europe, Comgest Growth Europe Opportunities, Comgest Growth Europe ex Switzerland und Comgest Growth Europe ex UK offene Termingeschäfte, wie in Erläuterung 6 dargestellt.

Die Gesellschaft war in Bezug auf Comgest Growth America und Comgest Growth Japan auf Ebene der Portfolios keinem Währungsrisiko ausgesetzt, da die Währung der Vermögenswerte und die Basiswährung identisch sind.

Die nachstehenden Tabellen zeigen die Anlagen (ohne Derivate) in Nicht-Basiswährungen und die Auswirkungen einer bestimmten prozentualen Veränderung der entsprechenden Wechselkurse auf den Nettoinventarwert der betreffenden Fonds. Diese Auswirkung wird auf der Grundlage einer Kursveränderung von +/- 5 %, 10 %, 20 % und 40 % untersucht.

Diese Angaben dienen lediglich der Einhaltung der Vorschriften von IFRS 7 („Finanzinstrumente: Angaben“) und sind nicht als Vorhersage der Wertentwicklung eines Fonds der Gesellschaft gedacht. Diese Angaben zur Einhaltung von IFRS 7 („Finanzinstrumente: Angaben“) werden weder vom Verwaltungsrat noch vom Anlageverwalter gemacht, um in irgendeiner Weise die künftige Entwicklung eines der Fonds vorherzusagen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

• Währungsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth World: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 30.06.2020	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
JPY	17,50 %	0,87 %	1,75 %	3,50 %	7,00 %
EUR	13,45 %	0,67 %	1,34 %	2,69 %	5,38 %
HKD	10,59 %	0,53 %	1,06 %	2,12 %	4,24 %
CNY	5,01 %	0,25 %	0,50 %	1,00 %	2,00 %
CHF	4,21 %	0,21 %	0,42 %	0,84 %	1,69 %
GBP	2,26 %	0,11 %	0,23 %	0,45 %	0,90 %
INR	2,09 %	0,10 %	0,21 %	0,42 %	0,84 %

Comgest Growth Global Flex: (Basiswährung: Euro)

	Gewichtung im Portfolio zum 30.06.2020	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
USD	44,12 %	2,21 %	4,41 %	8,82 %	17,65 %
JPY	17,84 %	0,89 %	1,78 %	3,57 %	7,14 %
HKD	10,78 %	0,54 %	1,08 %	2,16 %	4,31 %
CNY	5,00 %	0,25 %	0,50 %	1,00 %	2,00 %
CHF	4,21 %	0,21 %	0,42 %	0,84 %	1,68 %
GBP	2,31 %	0,12 %	0,23 %	0,46 %	0,93 %
INR	2,13 %	0,11 %	0,21 %	0,43 %	0,85 %

Comgest Growth EAFE: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 30.06.2020	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
JPY	25,16 %	1,26 %	2,52 %	5,03 %	10,07 %
EUR	23,82 %	1,19 %	2,38 %	4,76 %	9,53 %
HKD	12,04 %	0,60 %	1,20 %	2,41 %	4,82 %
CHF	7,46 %	0,37 %	0,75 %	1,49 %	2,98 %
CNY	6,84 %	0,34 %	0,68 %	1,37 %	2,74 %
GBP	6,64 %	0,33 %	0,66 %	1,33 %	2,66 %
INR	3,11 %	0,16 %	0,31 %	0,62 %	1,24 %
DKK	2,51 %	0,13 %	0,25 %	0,50 %	1,00 %

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

• Währungsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Emerging Markets: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 30.06.2020	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
HKD	19,00 %	0,95 %	1,90 %	3,80 %	7,60 %
KRW	13,21 %	0,66 %	1,32 %	2,64 %	5,28 %
ZAR	7,98 %	0,40 %	0,80 %	1,60 %	3,19 %
INR	7,73 %	0,39 %	0,77 %	1,55 %	3,09 %
BRL	7,71 %	0,39 %	0,77 %	1,54 %	3,08 %
CNY	6,80 %	0,34 %	0,68 %	1,36 %	2,72 %
TWD	5,25 %	0,26 %	0,52 %	1,05 %	2,10 %
IDR	2,59 %	0,13 %	0,26 %	0,52 %	1,04 %
EUR	2,04 %	0,10 %	0,20 %	0,41 %	0,82 %
JPY	1,97 %	0,10 %	0,20 %	0,39 %	0,79 %
TRY	1,94 %	0,10 %	0,19 %	0,39 %	0,77 %
RUB	1,82 %	0,09 %	0,18 %	0,36 %	0,73 %
MXN	1,50 %	0,07 %	0,15 %	0,30 %	0,60 %

Comgest Growth Emerging Markets ex China: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 30.06.2020	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
KRW	18,62 %	0,93 %	1,86 %	3,72 %	7,45 %
ZAR	14,90 %	0,74 %	1,49 %	2,98 %	5,96 %
BRL	13,79 %	0,69 %	1,38 %	2,76 %	5,51 %
TWD	9,74 %	0,49 %	0,97 %	1,95 %	3,90 %
INR	8,36 %	0,42 %	0,84 %	1,67 %	3,34 %
TRY	5,00 %	0,25 %	0,50 %	1,00 %	2,00 %
VND	4,24 %	0,21 %	0,42 %	0,85 %	1,70 %
RUB	3,83 %	0,19 %	0,38 %	0,77 %	1,53 %
MXN	3,06 %	0,15 %	0,31 %	0,61 %	1,23 %
IDR	2,74 %	0,14 %	0,27 %	0,55 %	1,09 %
JPY	1,94 %	0,10 %	0,19 %	0,39 %	0,78 %

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

• Währungsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Emerging Markets Flex: (Basiswährung: Euro)

	Gewichtung im Portfolio zum 30.06.2020	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
USD	20,85 %	1,04 %	2,08 %	4,17 %	8,34 %
HKD	19,43 %	0,97 %	1,94 %	3,89 %	7,77 %
KRW	13,44 %	0,67 %	1,34 %	2,69 %	5,38 %
ZAR	8,11 %	0,41 %	0,81 %	1,62 %	3,25 %
BRL	8,11 %	0,41 %	0,81 %	1,62 %	3,24 %
INR	7,83 %	0,39 %	0,78 %	1,57 %	3,13 %
CNY	6,86 %	0,34 %	0,69 %	1,37 %	2,75 %
TWD	5,31 %	0,27 %	0,53 %	1,06 %	2,12 %
IDR	2,63 %	0,13 %	0,26 %	0,53 %	1,05 %
TRY	2,06 %	0,10 %	0,21 %	0,41 %	0,82 %
JPY	2,04 %	0,10 %	0,20 %	0,41 %	0,82 %
RUB	1,84 %	0,09 %	0,18 %	0,37 %	0,74 %
MXN	1,48 %	0,07 %	0,15 %	0,30 %	0,59 %

Comgest Growth Emerging Markets Plus¹: (Basiswährung: Euro)

	Gewichtung im Portfolio zum 30.06.2020	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
KRW	14,90 %	0,74 %	1,49 %	2,98 %	5,96 %
HKD	14,76 %	0,74 %	1,48 %	2,95 %	5,90 %
BRL	9,80 %	0,49 %	0,98 %	1,96 %	3,92 %
CNY	7,95 %	0,40 %	0,80 %	1,59 %	3,18 %
ZAR	7,12 %	0,36 %	0,71 %	1,42 %	2,85 %
TRY	2,59 %	0,13 %	0,26 %	0,52 %	1,04 %
IDR	2,54 %	0,13 %	0,25 %	0,51 %	1,02 %
RUB	1,80 %	0,09 %	0,18 %	0,36 %	0,72 %
EUR	1,04 %	0,05 %	0,10 %	0,21 %	0,42 %

¹ Comgest Growth Emerging Markets Plus wurde am 29. Januar 2020 aufgelegt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

• Währungsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth GEM Promising Companies: (Basiswährung: Euro)

	Gewichtung im Portfolio zum 30.06.2020	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
USD	21,30 %	1,06 %	2,13 %	4,26 %	8,52 %
HKD	17,85 %	0,89 %	1,78 %	3,57 %	7,14 %
BRL	12,93 %	0,65 %	1,29 %	2,59 %	5,17 %
TRY	6,31 %	0,32 %	0,63 %	1,26 %	2,52 %
ZAR	5,66 %	0,28 %	0,57 %	1,13 %	2,26 %
VND	5,09 %	0,25 %	0,51 %	1,02 %	2,04 %
MXN	4,26 %	0,21 %	0,43 %	0,85 %	1,70 %
KRW	4,06 %	0,20 %	0,41 %	0,81 %	1,62 %
TWD	3,95 %	0,20 %	0,40 %	0,79 %	1,58 %
INR	3,84 %	0,19 %	0,38 %	0,77 %	1,54 %
EGP	2,71 %	0,14 %	0,27 %	0,54 %	1,08 %
GBP	2,46 %	0,12 %	0,25 %	0,49 %	0,98 %
COP	2,35 %	0,12 %	0,23 %	0,47 %	0,94 %
KES	1,50 %	0,08 %	0,15 %	0,30 %	0,60 %
NGN	1,31 %	0,07 %	0,13 %	0,26 %	0,52 %

Comgest Growth Europe: (Basiswährung: Euro)

	Gewichtung im Portfolio zum 30.06.2020	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
CHF	20,10 %	1,01 %	2,01 %	4,02 %	8,04 %
DKK	9,60 %	0,48 %	0,96 %	1,92 %	3,84 %
USD	5,19 %	0,26 %	0,52 %	1,04 %	2,07 %
GBP	4,71 %	0,24 %	0,47 %	0,94 %	1,88 %
SEK	2,77 %	0,14 %	0,28 %	0,55 %	1,11 %

Comgest Growth Europe Compounders: (Basiswährung: Euro)

	Gewichtung im Portfolio zum 30.06.2020	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
CHF	16,81 %	0,84 %	1,68 %	3,36 %	6,72 %
DKK	7,69 %	0,38 %	0,77 %	1,54 %	3,08 %
GBP	9,81 %	0,49 %	0,98 %	1,96 %	3,92 %
USD	9,72 %	0,49 %	0,97 %	1,94 %	3,89 %

Comgest Growth Europe Plus: (Basiswährung: Euro)

	Gewichtung im Portfolio zum 30.06.2020	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
CHF	20,96 %	1,05 %	2,10 %	4,19 %	8,38 %
DKK	9,86 %	0,49 %	0,99 %	1,97 %	3,95 %
USD	5,36 %	0,27 %	0,54 %	1,07 %	2,14 %
GBP	4,84 %	0,24 %	0,48 %	0,97 %	1,94 %
SEK	2,87 %	0,14 %	0,29 %	0,57 %	1,15 %

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

• Währungsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Europe S: (Basiswährung: Euro)

	Gewichtung im Portfolio zum 30.06.2020	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
CHF	28,60 %	1,43 %	2,86 %	5,72 %	11,44 %
DKK	13,06 %	0,65 %	1,31 %	2,61 %	5,22 %
GBP	7,15 %	0,36 %	0,71 %	1,43 %	2,86 %
USD	6,44 %	0,32 %	0,64 %	1,29 %	2,58 %
SEK	2,68 %	0,13 %	0,27 %	0,54 %	1,07 %

Comgest Growth Europe Opportunities: (Basiswährung: Euro)

	Gewichtung im Portfolio zum 30.06.2020	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
DKK	15,11 %	0,76 %	1,51 %	3,02 %	6,04 %
CHF	13,13 %	0,66 %	1,31 %	2,63 %	5,25 %
GBP	9,35 %	0,47 %	0,93 %	1,87 %	3,74 %
USD	4,15 %	0,21 %	0,41 %	0,83 %	1,66 %
NOK	1,22 %	0,06 %	0,12 %	0,24 %	0,49 %

Comgest Growth Europe Smaller Companies: (Basiswährung: Euro)

	Gewichtung im Portfolio zum 30.06.2020	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
GBP	20,14 %	1,01 %	2,01 %	4,03 %	8,05 %
DKK	17,95 %	0,90 %	1,79 %	3,59 %	7,18 %
CHF	9,66 %	0,48 %	0,97 %	1,93 %	3,86 %
USD	5,82 %	0,29 %	0,58 %	1,16 %	2,33 %
SEK	2,41 %	0,12 %	0,24 %	0,48 %	0,96 %
NOK	1,14 %	0,06 %	0,11 %	0,23 %	0,46 %

Comgest Growth Europe ex Switzerland: (Basiswährung: CHF)

	Gewichtung im Portfolio zum 30.06.2020	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
EUR	71,53 %	3,58 %	7,15 %	14,31 %	28,61 %
DKK	11,71 %	0,59 %	1,17 %	2,34 %	4,68 %
USD	6,85 %	0,34 %	0,68 %	1,37 %	2,74 %
GBP	6,68 %	0,33 %	0,67 %	1,34 %	2,67 %
SEK	3,24 %	0,16 %	0,32 %	0,65 %	1,30 %

Comgest Growth Europe ex UK: (Basiswährung: GBP)

	Gewichtung im Portfolio zum 30.06.2020	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
EUR	59,05 %	2,95 %	5,91 %	11,81 %	23,62 %
CHF	21,09 %	1,05 %	2,11 %	4,22 %	8,44 %
DKK	11,23 %	0,56 %	1,12 %	2,25 %	4,49 %
USD	5,86 %	0,29 %	0,59 %	1,17 %	2,34 %
SEK	2,77 %	0,14 %	0,28 %	0,55 %	1,11 %

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

• Währungsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Asia: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 30.06.2020	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
JPY	64,24 %	3,21 %	6,42 %	12,85 %	25,69 %
HKD	13,47 %	0,67 %	1,35 %	2,69 %	5,39 %
KRW	8,90 %	0,45 %	0,89 %	1,78 %	3,56 %
TWD	3,69 %	0,18 %	0,37 %	0,74 %	1,48 %
CNY	1,75 %	0,09 %	0,17 %	0,35 %	0,70 %
EUR	1,04 %	0,05 %	0,10 %	0,21 %	0,42 %

Comgest Growth Asia ex Japan: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 30.06.2020	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
HKD	32,13 %	1,61 %	3,21 %	6,43 %	12,85 %
KRW	16,74 %	0,84 %	1,67 %	3,35 %	6,70 %
INR	10,29 %	0,51 %	1,03 %	2,06 %	4,12 %
CNY	6,95 %	0,35 %	0,70 %	1,39 %	2,78 %
VND	2,94 %	0,15 %	0,29 %	0,59 %	1,18 %
JPY	2,80 %	0,14 %	0,28 %	0,56 %	1,12 %
IDR	2,70 %	0,14 %	0,27 %	0,54 %	1,08 %
TWD	2,27 %	0,11 %	0,23 %	0,45 %	0,91 %
ZAR	2,08 %	0,10 %	0,21 %	0,42 %	0,83 %

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

	Gewichtung im Portfolio zum 30.06.2020	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
HKD	31,73 %	1,59 %	3,17 %	6,35 %	12,69 %
KRW	16,45 %	0,82 %	1,65 %	3,29 %	6,58 %
INR	10,08 %	0,50 %	1,01 %	2,02 %	4,03 %
TWD	7,37 %	0,37 %	0,74 %	1,47 %	2,95 %
CNY	7,05 %	0,35 %	0,70 %	1,41 %	2,82 %
VND	2,91 %	0,15 %	0,29 %	0,58 %	1,16 %
JPY	2,77 %	0,14 %	0,28 %	0,55 %	1,11 %
IDR	2,66 %	0,13 %	0,27 %	0,53 %	1,06 %
ZAR	2,14 %	0,11 %	0,21 %	0,43 %	0,86 %
AUD	1,31 %	0,07 %	0,13 %	0,26 %	0,53 %

Comgest Growth China (Basiswährung: Euro)

	Gewichtung im Portfolio zum 30.06.2020	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
HKD	48,88 %	2,44 %	4,89 %	9,78 %	19,55 %
USD	26,57 %	1,33 %	2,66 %	5,31 %	10,63 %
CNY	13,95 %	0,70 %	1,39 %	2,79 %	5,58 %
TWD	6,92 %	0,35 %	0,69 %	1,38 %	2,77 %
ZAR	3,68 %	0,18 %	0,37 %	0,74 %	1,47 %

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

• Währungsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth India: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 30.06.2020	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
INR	91,17 %	4,56 %	9,12 %	18,23 %	36,47 %
JPY	3,23 %	0,16 %	0,32 %	0,65 %	1,29 %
PKR	0,86 %	0,04 %	0,09 %	0,17 %	0,34 %

Comgest Growth Latin America: (Basiswährung: Euro)

	Gewichtung im Portfolio zum 30.06.2020	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
BRL	58,30 %	2,91 %	5,83 %	11,66 %	23,32 %
USD	15,92 %	0,80 %	1,59 %	3,18 %	6,37 %
MXN	14,09 %	0,70 %	1,41 %	2,82 %	5,63 %
CLP	8,99 %	0,45 %	0,90 %	1,80 %	3,60 %
COP	2,70 %	0,13 %	0,27 %	0,54 %	1,08 %

Comgest Growth World: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2019	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
JPY	18,24 %	0,91 %	1,82 %	3,65 %	7,29 %
EUR	13,17 %	0,66 %	1,32 %	2,63 %	5,27 %
HKD	9,72 %	0,49 %	0,97 %	1,94 %	3,89 %
CNY	7,34 %	0,37 %	0,73 %	1,47 %	2,94 %
CHF	3,31 %	0,17 %	0,33 %	0,66 %	1,32 %
GBP	3,01 %	0,15 %	0,30 %	0,60 %	1,20 %

Comgest Growth Global Flex: (Basiswährung: Euro)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2019	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
USD	44,42 %	2,22 %	4,44 %	8,88 %	17,77 %
JPY	18,50 %	0,93 %	1,85 %	3,70 %	7,40 %
HKD	9,79 %	0,49 %	0,98 %	1,96 %	3,92 %
CNY	7,48 %	0,37 %	0,75 %	1,50 %	2,99 %
CHF	3,36 %	0,17 %	0,34 %	0,67 %	1,35 %
GBP	3,05 %	0,15 %	0,31 %	0,61 %	1,22 %

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

• Währungsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth EAFE¹: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2019	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
JPY	31,98 %	1,60 %	3,20 %	6,40 %	12,79 %
EUR	19,86 %	0,99 %	1,99 %	3,97 %	7,94 %
HKD	11,75 %	0,59 %	1,17 %	2,35 %	4,70 %
CNY	10,56 %	0,53 %	1,06 %	2,11 %	4,22 %
GBP	6,83 %	0,34 %	0,68 %	1,37 %	2,73 %
CHF	6,57 %	0,33 %	0,66 %	1,31 %	2,63 %
DKK	1,43 %	0,07 %	0,14 %	0,29 %	0,57 %

¹ Mit Wirkung vom 19. Dezember 2019 wurde Comgest Growth EAFE Plus in Comgest Growth EAFE umbenannt.

Comgest Growth Emerging Markets: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2019	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
HKD	17,04 %	0,85 %	1,70 %	3,41 %	6,81 %
BRL	14,16 %	0,71 %	1,42 %	2,83 %	5,67 %
KRW	12,27 %	0,61 %	1,23 %	2,45 %	4,91 %
ZAR	10,77 %	0,54 %	1,08 %	2,15 %	4,31 %
CNY	9,07 %	0,45 %	0,91 %	1,81 %	3,63 %
INR	4,54 %	0,23 %	0,45 %	0,91 %	1,81 %
TWD	3,85 %	0,19 %	0,39 %	0,77 %	1,54 %
IDR	2,77 %	0,14 %	0,28 %	0,55 %	1,11 %
EUR	2,30 %	0,12 %	0,23 %	0,46 %	0,92 %
RUB	1,92 %	0,10 %	0,19 %	0,38 %	0,77 %
JPY	1,76 %	0,09 %	0,18 %	0,35 %	0,70 %
MXN	1,63 %	0,08 %	0,16 %	0,33 %	0,65 %
TRY	1,08 %	0,05 %	0,11 %	0,22 %	0,43 %

Comgest Growth Emerging Markets ex China: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2019	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
ZAR	18,58 %	0,93 %	1,86 %	3,72 %	7,43 %
BRL	16,44 %	0,82 %	1,64 %	3,29 %	6,58 %
KRW	15,81 %	0,79 %	1,58 %	3,16 %	6,32 %
TWD	9,15 %	0,46 %	0,91 %	1,83 %	3,66 %
TRY	4,02 %	0,20 %	0,40 %	0,80 %	1,61 %
RUB	3,41 %	0,17 %	0,34 %	0,68 %	1,37 %
MXN	3,37 %	0,17 %	0,34 %	0,67 %	1,35 %
IDR	2,50 %	0,13 %	0,25 %	0,50 %	1,00 %
JPY	1,96 %	0,10 %	0,20 %	0,39 %	0,78 %
EUR	1,46 %	0,07 %	0,15 %	0,29 %	0,58 %

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

• Währungsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Emerging Markets Flex: (Basiswährung: Euro)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2019	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
HKD	17,57 %	0,88 %	1,76 %	3,51 %	7,03 %
USD	16,27 %	0,81 %	1,63 %	3,25 %	6,51 %
BRL	14,59 %	0,73 %	1,46 %	2,92 %	5,83 %
KRW	12,54 %	0,63 %	1,25 %	2,51 %	5,02 %
ZAR	11,11 %	0,56 %	1,11 %	2,22 %	4,45 %
CNY	9,34 %	0,47 %	0,93 %	1,87 %	3,74 %
INR	4,67 %	0,23 %	0,47 %	0,93 %	1,87 %
TWD	3,96 %	0,20 %	0,40 %	0,79 %	1,59 %
IDR	2,85 %	0,14 %	0,29 %	0,57 %	1,14 %
RUB	1,98 %	0,10 %	0,20 %	0,40 %	0,79 %
JPY	1,82 %	0,09 %	0,18 %	0,36 %	0,73 %
MXN	1,66 %	0,08 %	0,17 %	0,33 %	0,67 %
TRY	1,10 %	0,05 %	0,11 %	0,22 %	0,44 %

Comgest Growth GEM Promising Companies: (Basiswährung: Euro)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2019	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
HKD	20,06 %	1,00 %	2,01 %	4,01 %	8,02 %
BRL	16,59 %	0,83 %	1,66 %	3,32 %	6,64 %
USD	14,88 %	0,74 %	1,49 %	2,98 %	5,95 %
ZAR	5,63 %	0,28 %	0,56 %	1,13 %	2,25 %
KRW	5,61 %	0,28 %	0,56 %	1,12 %	2,24 %
MXN	5,14 %	0,26 %	0,51 %	1,03 %	2,06 %
INR	4,33 %	0,22 %	0,43 %	0,87 %	1,73 %
TWD	3,18 %	0,16 %	0,32 %	0,64 %	1,27 %
VND	2,97 %	0,15 %	0,30 %	0,59 %	1,19 %
GBP	2,88 %	0,14 %	0,29 %	0,58 %	1,15 %
EGP	2,85 %	0,14 %	0,29 %	0,57 %	1,14 %
NGN	2,77 %	0,14 %	0,28 %	0,55 %	1,11 %
COP	2,34 %	0,12 %	0,23 %	0,47 %	0,94 %
IDR	2,25 %	0,11 %	0,23 %	0,45 %	0,90 %
KES	1,53 %	0,08 %	0,15 %	0,31 %	0,61 %
TRY	1,33 %	0,07 %	0,13 %	0,27 %	0,53 %

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

• Währungsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Europe: (Basiswährung: Euro)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2019	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
CHF	18,98 %	0,95 %	1,90 %	3,80 %	7,59 %
DKK	10,76 %	0,54 %	1,08 %	2,15 %	4,30 %
USD	5,24 %	0,26 %	0,52 %	1,05 %	2,10 %
GBP	4,84 %	0,24 %	0,48 %	0,97 %	1,94 %
SEK	3,23 %	0,16 %	0,32 %	0,65 %	1,29 %

Comgest Growth Europe Compounders¹: (Basiswährung: Euro)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2019	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
CHF	16,88 %	0,84 %	1,69 %	3,38 %	6,75 %
USD	10,14 %	0,51 %	1,01 %	2,03 %	4,05 %
DKK	9,41 %	0,47 %	0,94 %	1,88 %	3,77 %
GBP	7,71 %	0,39 %	0,77 %	1,54 %	3,08 %

¹ Comgest Growth Europe Compounders wurde am 23. Dezember 2019 aufgelegt.

Comgest Growth Europe Plus¹ (Basiswährung: Euro)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2019	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
CHF	19,83 %	0,99 %	1,98 %	3,97 %	7,93 %
DKK	11,24 %	0,56 %	1,12 %	2,25 %	4,49 %
GBP	5,09 %	0,25 %	0,51 %	1,02 %	2,04 %
SEK	3,40 %	0,17 %	0,34 %	0,68 %	1,36 %
USD	5,50 %	0,28 %	0,55 %	1,10 %	2,20 %

¹ Comgest Growth Europe Plus wurde am 23. Dezember 2019 aufgelegt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

• Währungsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Europe S: (Basiswährung: Euro)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2019	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
CHF	28,23 %	1,41 %	2,82 %	5,65 %	11,29 %
DKK	14,02 %	0,70 %	1,40 %	2,80 %	5,61 %
GBP	7,27 %	0,36 %	0,73 %	1,45 %	2,91 %
SEK	3,15 %	0,16 %	0,31 %	0,63 %	1,26 %
USD	5,90 %	0,29 %	0,59 %	1,18 %	2,36 %

Comgest Growth Europe Opportunities: (Basiswährung: Euro)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2019	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
CHF	14,73 %	0,74 %	1,47 %	2,95 %	5,89 %
DKK	14,29 %	0,71 %	1,43 %	2,86 %	5,71 %
GBP	6,31 %	0,32 %	0,63 %	1,26 %	2,52 %
USD	5,65 %	0,28 %	0,56 %	1,13 %	2,26 %

Comgest Growth Europe Smaller Companies: (Basiswährung: Euro)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2019	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
DKK	18,60 %	0,93 %	1,86 %	3,72 %	7,44 %
CHF	12,17 %	0,61 %	1,22 %	2,43 %	4,87 %
GBP	11,09 %	0,55 %	1,11 %	2,22 %	4,44 %
USD	5,58 %	0,28 %	0,56 %	1,12 %	2,23 %

Comgest Growth Europe ex Switzerland: (Basiswährung: CHF)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2019	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
EUR	70,62 %	3,53 %	7,06 %	14,12 %	28,25 %
DKK	14,10 %	0,70 %	1,41 %	2,82 %	5,64 %
USD	6,57 %	0,33 %	0,66 %	1,31 %	2,63 %
GBP	4,86 %	0,24 %	0,49 %	0,97 %	1,94 %
SEK	3,84 %	0,19 %	0,38 %	0,77 %	1,54 %

Comgest Growth Europe ex UK: (Basiswährung: GBP)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2019	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
EUR	57,46 %	2,87 %	5,75 %	11,49 %	22,99 %
CHF	20,06 %	1,00 %	2,01 %	4,01 %	8,02 %
DKK	12,90 %	0,64 %	1,29 %	2,58 %	5,16 %
USD	5,79 %	0,29 %	0,58 %	1,16 %	2,32 %
SEK	3,78 %	0,19 %	0,38 %	0,76 %	1,51 %

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

• Währungsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Asia: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2019	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
JPY	62,48 %	3,12 %	6,25 %	12,50 %	24,99 %
HKD	16,19 %	0,81 %	1,62 %	3,24 %	6,48 %
KRW	7,00 %	0,35 %	0,70 %	1,40 %	2,80 %
TWD	4,01 %	0,20 %	0,40 %	0,80 %	1,60 %
CNY	2,86 %	0,14 %	0,29 %	0,57 %	1,15 %
EUR	1,30 %	0,06 %	0,13 %	0,26 %	0,52 %

Comgest Growth Asia ex Japan: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2019	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
HKD	37,10 %	1,85 %	3,71 %	7,42 %	14,84 %
KRW	15,11 %	0,76 %	1,51 %	3,02 %	6,04 %
CNY	10,41 %	0,52 %	1,04 %	2,08 %	4,17 %
INR	8,51 %	0,43 %	0,85 %	1,70 %	3,40 %
IDR	2,69 %	0,13 %	0,27 %	0,54 %	1,08 %
ZAR	2,58 %	0,13 %	0,26 %	0,52 %	1,03 %
JPY	2,40 %	0,12 %	0,24 %	0,48 %	0,96 %
TWD	1,94 %	0,10 %	0,19 %	0,39 %	0,78 %
VND	1,03 %	0,05 %	0,10 %	0,21 %	0,41 %

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

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2019	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
HKD	37,00 %	1,85 %	3,70 %	7,40 %	14,80 %
KRW	15,27 %	0,76 %	1,53 %	3,05 %	6,11 %
CNY	10,31 %	0,52 %	1,03 %	2,06 %	4,12 %
INR	8,56 %	0,43 %	0,86 %	1,71 %	3,43 %
TWD	5,72 %	0,29 %	0,57 %	1,14 %	2,29 %
IDR	2,66 %	0,13 %	0,27 %	0,53 %	1,07 %
ZAR	2,61 %	0,13 %	0,26 %	0,52 %	1,04 %
JPY	2,37 %	0,12 %	0,24 %	0,47 %	0,95 %
VND	1,06 %	0,05 %	0,11 %	0,21 %	0,42 %

Comgest Growth China (Basiswährung: Euro)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2019	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
HKD	46,93 %	2,35 %	4,69 %	9,39 %	18,77 %
CNY	22,26 %	1,11 %	2,23 %	4,45 %	8,90 %
USD	20,91 %	1,05 %	2,09 %	4,18 %	8,36 %
TWD	6,46 %	0,32 %	0,65 %	1,29 %	2,58 %
ZAR	3,44 %	0,17 %	0,34 %	0,69 %	1,38 %

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

• Währungsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth India: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2019	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
INR	91,48 %	4,57 %	9,15 %	18,30 %	36,59 %
JPY	1,18 %	0,06 %	0,12 %	0,24 %	0,47 %
PKR	0,85 %	0,04 %	0,09 %	0,17 %	0,34 %

Comgest Growth Latin America: (Basiswährung: Euro)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2019	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
BRL	63,33 %	3,17 %	6,33 %	12,67 %	25,33 %
MXN	19,76 %	0,99 %	1,98 %	3,95 %	7,90 %
USD	7,79 %	0,39 %	0,78 %	1,56 %	3,12 %
CLP	6,63 %	0,33 %	0,66 %	1,33 %	2,65 %
COP	2,49 %	0,12 %	0,25 %	0,50 %	1,00 %

• Zinsrisiko

Die Fonds der Gesellschaft halten Barmittel und können gelegentlich Schuldverschreibungen oder Geldmarktinstrumente halten. Die weltweiten makroökonomischen Bedingungen können die bei Finanzinstituten hinterlegten Barmittel der Gesellschaft negativen Zinssätzen aussetzen. Diese Zinssätze können je nach Land und Währung variieren. Der prozentuale Anteil der Barmittel am Nettoinventarwert ist im Durchschnitt sehr gering, weshalb das Zinsrisiko bezüglich der Barmittelbestände nicht als wesentliches Risiko gilt.

2. Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass ein Unternehmen Schwierigkeiten bei der Veräußerung von Vermögenswerten oder der sonstigen Kapitalbeschaffung zur Erfüllung von Verpflichtungen aus Finanzinstrumenten hat. Im Allgemeinen bestehen die Vermögenswerte der Gesellschaft aus aktiv gehandelten, börsennotierten und liquiden Wertpapieren. Sie gelten als leicht realisierbar, da sie an großen Wertpapierbörsen aktiv gehandelt werden. Der Prospekt der Gesellschaft sieht die Ausgabe und Annullierung von Anteilen auf täglicher Basis vor. Daher ist die Gesellschaft dem Liquiditätsrisiko der jederzeitigen Erfüllung von Rücknahmeaufträgen von Anteilshabern ausgesetzt. Die Liquiditätsrisiken aus der Verpflichtung, Rücknahmeaufträge von Anteilshabern zu erfüllen, werden auch gemindert, indem Barmittel gehalten werden, die zur Erfüllung von Rücknahmeaufträgen in normalem Umfang ausreichen. Zudem können die Fonds zur Erfüllung dieser Verpflichtung bei Bedarf kurzfristige Kredite aufnehmen. In den Berichtszeiträumen zum 30. Juni 2020 und 31. Dezember 2019 wurden alle Rücknahmeaufträge innerhalb der im Prospekt vorgegebenen Fristen erfüllt

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko

Falls alle Rücknahmeanträge in einem Fonds an einem Handelstag 10 % der Gesamtzahl der umlaufenden Anteile des Fonds überschreiten, kann jeder Rücknahmeantrag für Anteile an diesem Fonds anteilig reduziert werden, sodass die Gesamtzahl der an jenem Handelstag zurückzunehmenden Anteile eines Fonds 10 % der umlaufenden Anteile des Fonds nicht übersteigt, wenn der Verwaltungsrat in seinem alleinigen Ermessen nach Treu und Glauben zu der Ansicht gelangt, dass eine solche Reduzierung notwendig oder wünschenswert ist, um nicht die Interessen derjenigen Anteilsinhaber zu verletzen, die keine Rücknahme wünschen, bzw. aus Liquiditäts- oder anderen ähnlichen Gründen. Ein in vorstehender Weise reduzierter Rücknahmeauftrag ist am folgenden Handelstag mit Vorrang vor späteren Rücknahmeaufträgen zu erledigen, jedoch stets unter dem Vorbehalt der vorstehenden Bestimmungen.

Bestimmte Fonds können Marktzugangsprodukte einsetzen.

Marktzugangsprodukte, z. B. Participatory Notes („P-Notes“), sind Finanzinstrumente, die von einem Fonds verwendet werden können, um ein Engagement in einer Kapitalanlage auf einem lokalen Markt einzugehen, auf dem direktes Eigentum nicht zulässig, eingeschränkt oder teurer ist. Investitionen in Marktzugangsprodukte können außerbörsliche Transaktionen mit einem Dritten beinhalten. Marktzugangsprodukte werden in der Regel von Banken oder Broker-Dealern ausgegeben. Es handelt sich um Schuldscheine, die die Performance eines bestimmten zugrunde liegenden Beteiligungspapiers 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 von der Bank oder dem Emittenten, der das Marktzugangsprodukt herausgibt, zurückgekauft. Da der Investmentmanager nur mit einer diversifizierten Gruppe von hoch bewerteten oder anerkannten Banken oder Händlern in ihren Sektoren Verträge abschließt und der einem Marktzugangsprodukt zugrunde liegende Aktienwert gelistet und aktiv gehandelt wird, beurteilt der Investmentmanager dieses Liquiditätsrisiko als gering.

Die Gesellschaft vermeidet den Abschluss von Derivategeschäften, die sie einem nicht durch ausreichend liquide Mittel gedeckten Risiko oder einem Gesamtanlagerisiko aussetzen, das ihr Eigenkapital überschreitet. Das von der Gesellschaft eingeführte Risikomanagementverfahren sieht vor, dass die Deckung aus Barreserven oder liquiden Wertpapieren besteht.

Die Fonds Comgest Growth Global Flex, Comgest Growth America, Comgest Growth Japan, Comgest Growth Emerging Markets Flex, Comgest Growth Europe, Comgest Growth Europe ex Switzerland und Comgest Growth Europe ex UK dürfen FDI nur in begrenztem Umfang einsetzen. Folglich entsteht den Fonds kein wesentliches Liquiditätsrisiko aus dem Einsatz dieser FDI. Devisenterminkontrakte und Devisenswapgeschäfte werden eingesetzt, um das Währungsrisiko für Comgest Growth Global Flex, Comgest Growth America, Comgest Growth Japan, Comgest Growth Europe, Comgest Growth Europe Opportunities, Comgest Growth Europe ex Switzerland und Comgest Growth Europe ex UK abzusichern. 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. Das FX-Spot-Geschäft ist Teil des Devisenswapgeschäfts und hat ein Abwicklungsdatum, das normalerweise nicht später als zwei Handelstage nach dem Abschlusstag liegt. Der Devisenterminkontrakt hat dagegen ein Abwicklungsdatum, das entweder einen Monat oder drei Monate nach dem Abschlusstag liegt. Comgest Growth Emerging Markets Flex und Comgest Growth Global Flex versuchen, das Risiko, das ihnen durch Positionen im Aktienmarkt entsteht, teilweise durch den Einsatz von börsengehandelten Aktienindex-Futures abzusichern. Comgest Growth Global Flex ist es zudem gestattet, börsengehandelte Volatilitätsindex-Futures zu nutzen. Der Abrechnungstag dieser Futures-Kontrakte tritt nach maximal drei Monaten ein, was das Kontrahenten-Kreditrisiko beschränkt. Aufgrund der Art der gehaltenen Futures-Kontrakte ist das Liquiditätsrisiko gering. Mit Ausnahme von Comgest Growth Global Flex, Comgest Growth America, Comgest Growth Japan, Comgest Growth Emerging Markets Flex, Comgest Growth Europe, Comgest Growth Europe Opportunities, Comgest Growth Europe ex Switzerland und Comgest Growth Europe ex UK waren zum 30. Juni 2020 und zum 31. Dezember 2019 keine anderen Fonds in FDI investiert.

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Die folgenden Tabellen enthalten diese Angaben zum 30. Juni 2020.

Comgest Growth World	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 & 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Banküberziehungskredite	-	16	-	-	16
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	17.388.364	-	-	17.388.364
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	886.043	-	-	886.043
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	805.114	-	-	805.114
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	21.877	-	-	21.877
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	33.146	-	-	33.146
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	44.980	-	-	44.980
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettvermögen	913.627.339	-	-	-	913.627.339
SUMME PASSIVA	913.627.339	19.179.540	-	-	932.806.879
Comgest Growth Global Flex					
	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	-	142.161	75.324	-	217.485
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	2.867.186	-	-	2.867.186
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	1.505.299	-	-	1.505.299
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	202.972	-	-	202.972
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	73.791	-	-	73.791
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	2.669	-	-	2.669
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	4.297	-	-	4.297
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	52.107	-	-	52.107
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettvermögen	77.845.120	-	-	-	77.845.120
SUMME PASSIVA	77.845.120	4.850.482	75.324	-	82.770.926
Comgest Growth EAFE¹					
	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 & 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	13.656	-	-	13.656
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	10.648	-	-	10.648
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	1.930	-	-	1.930
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	1.602	-	-	1.602
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	8.444	-	-	8.444
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettvermögen	15.606.169	-	-	-	15.606.169
SUMME PASSIVA	15.606.169	36.280	-	-	15.642.449

¹ Mit Wirkung vom 19. Dezember 2019 wurde Comgest Growth EAFE Plus in Comgest Growth EAFE umbenannt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth America

	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 & 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete					
derivative finanzielle Verbindlichkeiten	-	3.904	-	-	3.904
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	1.382.727	-	-	1.382.727
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	203.806	-	-	203.806
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	7.453	-	-	7.453
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	11.640	-	-	11.640
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	9.386	-	-	9.386
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettvermögen	219.790.953	-	-	-	219.790.953
SUMME PASSIVA	219.790.953	1.618.916	-	-	221.409.869

Comgest Growth Japan

	Täglich fällig JPY	Fällig innerhalb 1 Monat JPY	Fällig zwischen 1 & 3 Monate JPY	Fällig zwischen 3 & 12 Monate JPY	Summe JPY
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete					
derivative finanzielle Verbindlichkeiten	-	51.169.358	-	-	51.169.358
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	1.056.602.200	-	-	1.056.602.200
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	242.016.772	-	-	242.016.772
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	6.443.619	-	-	6.443.619
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	15.185.546	-	-	15.185.546
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	15.048.155	-	-	15.048.155
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettvermögen	320.755.530.997	-	-	-	320.755.530.997
SUMME PASSIVA	320.755.530.997	1.386.465.650	-	-	322.141.996.647

Comgest Growth Japan Compounders¹

	Täglich fällig JPY	Fällig innerhalb 1 Monat JPY	Fällig zwischen 1 & 3 Monate JPY	Fällig zwischen 3 & 12 Monate JPY	Summe JPY
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	176.623	-	-	176.623
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	177.064	-	-	177.064
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	269.769	-	-	269.769
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettvermögen	398.484.109	-	-	-	398.484.109
SUMME PASSIVA	398.484.109	623.456	-	-	399.107.565

¹ Comgest Growth Japan Compounders wurde am 24. Dezember 2019 aufgelegt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Emerging Markets

	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 & 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	9.093.994	-	-	9.093.994
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	122.251.284	-	-	122.251.284
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	4.199.016	-	-	4.199.016
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	112.579	-	-	112.579
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	489.562	-	-	489.562
Noch nicht bezahlte Aufwendungen Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettvermögen	4.250.632.943	-	-	-	4.250.632.943
SUMME PASSIVA	4.250.632.943	136.807.709	-	-	4.387.440.652

Comgest Growth Emerging Markets ex
China

	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 & 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	1.612	-	-	1.612
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	1.623	-	-	1.623
Noch nicht bezahlte Aufwendungen Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettvermögen	2.073.320	-	-	-	2.073.320
SUMME PASSIVA	2.073.320	6.663	-	-	2.079.983

Comgest Growth Emerging Markets
Flex

	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete					
derivative finanzielle Verbindlichkeiten	-	1.906	48.452	-	50.358
Banküberziehungskredite	-	50	-	-	50
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	1.830.620	-	-	1.830.620
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	73.561	-	-	73.561
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	1.156	-	-	1.156
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	35.977	-	-	35.977
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	2.358	-	-	2.358
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	3.473	-	-	3.473
Noch nicht bezahlte Aufwendungen Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettvermögen	36.753.342	-	-	-	36.753.342
SUMME PASSIVA	36.753.342	1.953.566	48.452	-	38.755.360

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Emerging Markets Plus ¹	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 & 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	604.609	-	-	604.609
Gebühren des Anlageverwalters	-	91.794	-	-	91.794
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	6.770	-	-	6.770
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	24.257	-	-	24.257
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	10.880	-	-	10.880
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen	233.393.877	-	-	-	233.393.877
SUMME PASSIVA	233.393.877	738.310	-	-	234.132.187

¹ Comgest Growth Emerging Markets Plus wurde am 29. Januar 2020 aufgelegt.

Comgest Growth GEM Promising Companies	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Banküberziehungskredite	-	124.811	-	-	124.811
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	927.409	-	-	927.409
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	9.410	-	-	9.410
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	56.299	-	-	56.299
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	5.701	-	-	5.701
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	10.301	-	-	10.301
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	31.093	-	-	31.093
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen	51.786.807	-	-	-	51.786.807
SUMME PASSIVA	51.786.807	1.165.024	-	-	52.951.831

Comgest Growth Europe	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	-	145.744	-	-	145.744
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	1.303.868	-	-	1.303.868
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	53.616.826	-	-	53.616.826
Gebühren des Anlageverwalters	-	3.643.884	-	-	3.643.884
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	90.793	-	-	90.793
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	176.885	-	-	176.885
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	193.258	-	-	193.258
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen	3.806.489.933	-	-	-	3.806.489.933
SUMME PASSIVA	3.806.489.933	59.171.258	-	-	3.865.661.191

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Europe					
Compounders ¹	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	1.509	-	-	1.509
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	1.549	-	-	1.549
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	2.382	-	-	2.382
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen	3.975.723	-	-	-	3.975.723
SUMME PASSIVA	3.975.723	5.440	-	-	3.981.163

¹ Comgest Growth Europe Compounders wurde am 23. Dezember 2019 aufgelegt.

Comgest Growth Europe Plus ¹					
	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	35.381	-	-	35.381
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	151.311	-	-	151.311
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	3.402	-	-	3.402
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	6.052	-	-	6.052
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	5.423	-	-	5.423
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen	178.777.596	-	-	-	178.777.596
SUMME PASSIVA	178.777.596	201.569	-	-	178.979.165

¹ Comgest Growth Europe Plus wurde am 23. Dezember 2019 aufgelegt.

Comgest Growth Europe S					
	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	106.043	-	-	106.043
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	58.135	-	-	58.135
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	2.230	-	-	2.230
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	2.353	-	-	2.353
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	21.589	-	-	21.589
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen	34.971.086	-	-	-	34.971.086
SUMME PASSIVA	34.971.086	190.350	-	-	35.161.436

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Europe Opportunities	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	126.518	-	-	126.518
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	920.673	-	-	920.673
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	980.385	-	-	980.385
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	22.949	-	-	22.949
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	52.942	-	-	52.942
Noch nicht bezahlte Aufwendungen Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettvermögen	-	53.824	-	-	53.824
	1.028.213.650	-	-	-	1.028.213.650
SUMME PASSIVA	1.028.213.650	2.157.291	-	-	1.030.370.941

Comgest Growth Europe Smaller Companies	Täglich fällig CHF	Fällig innerhalb 1 Monat CHF	Fällig zwischen 1 & 3 Monate CHF	Fällig zwischen 3 & 12 Monate CHF	Summe CHF
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	164.959	-	-	164.959
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	1.041.618	-	-	1.041.618
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	539.603	-	-	539.603
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	14.104	-	-	14.104
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	36.424	-	-	36.424
Noch nicht bezahlte Aufwendungen Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettvermögen	-	22.212	-	-	22.212
	629.327.965	-	-	-	629.327.965
SUMME PASSIVA	629.327.965	1.818.920	-	-	631.146.885

Comgest Growth Europe ex Switzerland	Täglich fällig GBP	Fällig innerhalb 1 Monat GBP	Fällig zwischen 1 & 3 Monate GBP	Fällig zwischen 3 & 12 Monate GBP	Summe GBP
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	-	1.401.712	-	-	1.401.712
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	20.606	-	-	20.606
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	108.302	-	-	108.302
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	4.454	-	-	4.454
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	5.689	-	-	5.689
Noch nicht bezahlte Aufwendungen Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettvermögen	-	16.238	-	-	16.238
	131.770.858	-	-	-	131.770.858
SUMME PASSIVA	131.770.858	1.557.001	-	-	133.327.859

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Europe ex UK

	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 & 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete					
derivative finanzielle Verbindlichkeiten	-	404.197	-	-	404.197
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	72.411	-	-	72.411
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	19.390.552	-	-	19.390.552
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	92.845	-	-	92.845
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	4.554	-	-	4.554
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	6.090	-	-	6.090
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	18.920	-	-	18.920
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen	125.019.166	-	-	-	125.019.166
SUMME PASSIVA	125.019.166	19.989.569	-	-	145.008.735

Comgest Growth Asia

	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 & 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	124.957	-	-	124.957
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	177.370	-	-	177.370
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	5.109	-	-	5.109
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	7.293	-	-	7.293
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	7.895	-	-	7.895
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen	177.637.678	-	-	-	177.637.678
SUMME PASSIVA	177.637.678	322.624	-	-	177.960.302

Comgest Growth Asia ex Japan

	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 & 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	183.188	-	-	183.188
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	52.097	-	-	52.097
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	1.433	-	-	1.433
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	6.197	-	-	6.197
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	22.726	-	-	22.726
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen	63.947.729	-	-	-	63.947.729
SUMME PASSIVA	63.947.729	265.641	-	-	64.213.370

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Asia Pac ex Japan	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	1.074.844	-	-	1.074.844
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	475.964	-	-	475.964
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	428.701	-	-	428.701
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	13.323	-	-	13.323
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	47.710	-	-	47.710
Noch nicht bezahlte Aufwendungen Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile	-	39.019	-	-	39.019
zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	468.498.883	-	-	-	468.498.883
SUMME PASSIVA	468.498.883	2.079.561	-	-	470.578.444

Comgest Growth China	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 & 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	1.015.465	-	-	1.015.465
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	352.097	-	-	352.097
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	263.408	-	-	263.408
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	8.761	-	-	8.761
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	10.918	-	-	10.918
Noch nicht bezahlte Aufwendungen Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile	-	18.608	-	-	18.608
zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	275.493.417	-	-	-	275.493.417
SUMME PASSIVA	275.493.417	1.669.257	-	-	277.162.674

Comgest Growth India	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	104.053	-	-	104.053
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	273.138	-	-	273.138
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	124.782	-	-	124.782
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	5.257	-	-	5.257
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	11.191	-	-	11.191
Noch nicht bezahlte Aufwendungen Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile	-	27.602	-	-	27.602
zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	112.911.391	-	-	-	112.911.391
SUMME PASSIVA	112.911.391	546.023	-	-	113.457.414

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Latin America

	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	60.922	-	-	60.922
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	20.880	-	-	20.880
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	3.899	-	-	3.899
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	6.477	-	-	6.477
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	3.760	-	-	3.760
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen	18.760.149	-	-	-	18.760.149
SUMME PASSIVA	18.760.149	95.938	-	-	18.856.087

Die folgenden Tabellen enthalten diese Angaben zum 31. Dezember 2019.

Comgest Growth World

	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 & 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	1.092.834	-	-	1.092.834
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	698.612	-	-	698.612
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	15.282	-	-	15.282
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	23.261	-	-	23.261
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	83.347	-	-	83.347
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen	802.920.827	-	-	-	802.920.827
SUMME PASSIVA	802.920.827	1.913.336	-	-	804.834.163

Comgest Growth Global Flex

	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete					
derivative finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	264.988	-	264.988
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	929.947	-	-	929.947
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	3.791	-	-	3.791
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	70.555	-	-	70.555
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	1.833	-	-	1.833
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	2.632	-	-	2.632
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	93.313	-	-	93.313
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen	75.550.890	-	-	-	75.550.890
SUMME PASSIVA	75.550.890	1.102.071	264.988	-	76.917.949

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth EAFE¹

	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 & 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	11.307	-	-	11.307
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	1.391	-	-	1.391
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	1.207	-	-	1.207
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	10.021	-	-	10.021
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettvermögen	15.890.139	-	-	-	15.890.139
SUMME PASSIVA	15.890.139	23.926	-	-	15.914.065

¹ Mit Wirkung vom 19. Dezember 2019 wurde Comgest Growth EAFE Plus in Comgest Growth EAFE umbenannt.

Comgest Growth America

	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 & 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete					
derivative finanzielle Verbindlichkeiten	-	2.874	-	-	2.874
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	1.799.401	-	-	1.799.401
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	215.070	-	-	215.070
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	5.599	-	-	5.599
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	9.041	-	-	9.041
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	19.908	-	-	19.908
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettvermögen	222.362.117	-	-	-	222.362.117
SUMME PASSIVA	222.362.117	2.051.893	-	-	224.414.010

Comgest Growth Japan

	Täglich fällig JPY	Fällig innerhalb 1 Monat JPY	Fällig zwischen 1 & 3 Monate JPY	Fällig zwischen 3 & 12 Monate JPY	Summe JPY
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete					
derivative finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	36.250.702	-	36.250.702
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	94.970.912	-	-	94.970.912
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	1.245.244.940	-	-	1.245.244.940
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	199.337.239	-	-	199.337.239
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	4.262.763	-	-	4.262.763
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	10.221.285	-	-	10.221.285
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	19.717.348	-	-	19.717.348
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettvermögen	247.162.608.574	-	-	-	247.162.608.574
SUMME PASSIVA	247.162.608.574	1.573.754.487	36.250.702	-	248.772.613.763

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Japan Compounders¹

	Täglich fällig JPY	Fällig innerhalb 1 Monat JPY	Fällig zwischen 1 & 3 Monate JPY	Fällig zwischen 3 & 12 Monate JPY	Summe JPY
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	173	-	-	173
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	10.003	-	-	10.003
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	13.389	-	-	13.389
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen	96.723.426	-	-	-	96.723.426
SUMME PASSIVA	96.723.426	23.565	-	-	96.746.991

¹ Comgest Growth Japan Compounders wurde am 24. Dezember 2019 aufgelegt.

Comgest Growth Emerging Markets

	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 & 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	7.254.438	-	-	7.254.438
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	5.409.660	-	-	5.409.660
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	103.376	-	-	103.376
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	504.707	-	-	504.707
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	868.723	-	-	868.723
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen	5.575.595.990	-	-	-	5.575.595.990
SUMME PASSIVA	5.575.595.990	14.140.904	-	-	5.589.736.894

Comgest Growth Emerging Markets ex

China	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 & 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	1.163	-	-	1.163
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	1.185	-	-	1.185
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	1.342	-	-	1.342
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen	2.413.485	-	-	-	2.413.485
SUMME PASSIVA	2.413.485	3.690	-	-	2.417.175

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Emerging Markets Flex	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete					
derivative finanzielle Verbindlichkeiten	-	468	60.629	-	61.097
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	53.677	-	-	53.677
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	1.956	-	-	1.956
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	3.381	-	-	3.381
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	6.777	-	-	6.777
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen	53.680.833	-	-	-	53.680.833
SUMME PASSIVA	53.680.833	66.259	60.629	-	53.807.721

Comgest Growth GEM Promising Companies	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	5.489.710	-	-	5.489.710
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	101.089	-	-	101.089
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	5.124	-	-	5.124
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	14.380	-	-	14.380
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	38.029	-	-	38.029
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen	86.815.301	-	-	-	86.815.301
SUMME PASSIVA	86.815.301	5.648.332	-	-	92.463.633

Comgest Growth Europe	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete					
derivative finanzielle Verbindlichkeiten	-	41.969	-	-	41.969
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	3.974.684	-	-	3.974.684
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	3.502.108	-	-	3.502.108
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	66.504	-	-	66.504
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	148.022	-	-	148.022
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	290.341	-	-	290.341
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen	3.462.588.209	-	-	-	3.462.588.209
SUMME PASSIVA	3.462.588.209	8.023.628	-	-	3.470.611.837

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Europe Compounders ¹	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	448.753	-	-	448.753
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	3	-	-	3
Verbindlichkeiten aus Verwahrstengebühren	-	3.497	-	-	3.497
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	138	-	-	138
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen	2.284.325	-	-	-	2.284.325
SUMME PASSIVA	2.284.325	452.391	-	-	2.736.716

¹ Comgest Growth Europe Compounders wurde am 23. Dezember 2019 aufgelegt.

Comgest Growth Europe Plus ¹	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	2	-	-	2
Verbindlichkeiten aus Verwahrstengebühren	-	5.217	-	-	5.217
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	130	-	-	130
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen	1.239.207	-	-	-	1.239.207
SUMME PASSIVA	1.239.207	5.349	-	-	1.244.556

¹ Comgest Growth Europe Plus wurde am 23. Dezember 2019 aufgelegt.

Comgest Growth Europe S	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	697.937	-	-	697.937
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	70.422	-	-	70.422
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	54.884	-	-	54.884
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	1.554	-	-	1.554
Verbindlichkeiten aus Verwahrstengebühren	-	1.720	-	-	1.720
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	12.636	-	-	12.636
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen	33.635.621	-	-	-	33.635.621
SUMME PASSIVA	33.635.621	839.153	-	-	34.474.774

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Europe Opportunities	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	2.935.350	-	-	2.935.350
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	934.159	-	-	934.159
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	17.879	-	-	17.879
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	41.650	-	-	41.650
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	72.874	-	-	72.874
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettvermögen	907.966.800	-	-	-	907.966.800
SUMME PASSIVA	907.966.800	4.001.912	-	-	911.968.712
Comgest Growth Europe Smaller Companies					
	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	1.062.034	-	-	1.062.034
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	421.748	-	-	421.748
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	8.542	-	-	8.542
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	23.089	-	-	23.089
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	23.825	-	-	23.825
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettvermögen	455.169.534	-	-	-	455.169.534
SUMME PASSIVA	455.169.534	1.539.238	-	-	456.708.772
Comgest Growth Europe ex Switzerland					
	Täglich fällig CHF	Fällig innerhalb 1 Monat CHF	Fällig zwischen 1 & 3 Monate CHF	Fällig zwischen 3 & 12 Monate CHF	Summe CHF
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	-	428.652	-	-	428.652
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	111.368	-	-	111.368
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	3.383	-	-	3.383
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	5.635	-	-	5.635
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	16.309	-	-	16.309
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettvermögen	131.547.672	-	-	-	131.547.672
SUMME PASSIVA	131.547.672	565.347	-	-	132.113.019

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Europe ex UK

	Täglich fällig GBP	Fällig innerhalb 1 Monat GBP	Fällig zwischen 1 & 3 Monate GBP	Fällig zwischen 3 & 12 Monate GBP	Summe GBP
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete					
derivative finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	2.033	-	2.033
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	96.363	-	-	96.363
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	2.991	-	-	2.991
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	5.116	-	-	5.116
Noch nicht bezahlte Aufwendungen Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile	-	30.491	-	-	30.491
zuzurechnendes Gesamtnettvermögen	135.954.448	-	-	-	135.954.448
SUMME PASSIVA	135.954.448	134.961	2.033	-	136.091.442

Comgest Growth Asia

	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 & 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	6.420.967	-	-	6.420.967
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	163.209	-	-	163.209
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	3.737	-	-	3.737
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	5.695	-	-	5.695
Noch nicht bezahlte Aufwendungen Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile	-	10.177	-	-	10.177
zuzurechnendes Gesamtnettvermögen	145.456.743	-	-	-	145.456.743
SUMME PASSIVA	145.456.743	6.603.785	-	-	152.060.528

Comgest Growth Asia ex Japan

	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 & 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	65.432	-	-	65.432
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	51.744	-	-	51.744
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	1.013	-	-	1.013
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	4.607	-	-	4.607
Noch nicht bezahlte Aufwendungen Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile	-	48.394	-	-	48.394
zuzurechnendes Gesamtnettvermögen	61.684.752	-	-	-	61.684.752
SUMME PASSIVA	61.684.752	171.190	-	-	61.855.942

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Asia Pac ex Japan	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 & 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	367.415	-	-	367.415
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	3.136.612	-	-	3.136.612
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	473.917	-	-	473.917
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	11.025	-	-	11.025
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	43.262	-	-	43.262
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	53.825	-	-	53.825
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	492.265.534	-	-	-	492.265.534
SUMME PASSIVA	492.265.534	4.086.056	-	-	496.351.590
Comgest Growth China					
	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	476.128	-	-	476.128
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	297.455	-	-	297.455
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	7.020	-	-	7.020
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	12.743	-	-	12.743
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	23.606	-	-	23.606
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	301.340.425	-	-	-	301.340.425
SUMME PASSIVA	301.340.425	816.952	-	-	302.157.377
Comgest Growth India					
	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 & 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	376.891	-	-	376.891
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	221.515	-	-	221.515
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	5.307	-	-	5.307
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	26.541	-	-	26.541
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	28.827	-	-	28.827
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	172.607.009	-	-	-	172.607.009
SUMME PASSIVA	172.607.009	659.081	-	-	173.266.090
Comgest Growth Latin America					
	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	26.322	-	-	26.322
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	44.764	-	-	44.764
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	3.192	-	-	3.192
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	7.871	-	-	7.871
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	21.988	-	-	21.988
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	38.933.972	-	-	-	38.933.972
SUMME PASSIVA	38.933.972	104.137	-	-	39.038.109

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

3. Kreditrisiko

Das Kreditrisiko ist das Risiko, dass ein Emittent oder eine Gegenpartei nicht in der Lage ist, eine Verpflichtung zu erfüllen, die sie gegenüber dem Fonds eingegangen ist. Der Anlageverwalter schließt Transaktionen mit Finanzinstrumenten mit einer größeren Anzahl kreditwürdiger Gegenparteien ab. Deshalb erwartet die Gesellschaft nicht, wesentliche Verluste aus ihren Finanzinstrumenten aufgrund des Kreditrisikos zu erleiden.

Soweit die Fonds Marktzugangsprodukte und Derivate halten, sind sie in Verbindung damit Kreditrisiken ausgesetzt.

Barmittel, die von der Verwahrstelle gehalten werden, stellen eine Einlage dar. Bei der Auswahl und Bestellung einer Unterdepotbank als Verwahrstelle wendet die Verwahrstelle angemessene Sorgfalt an, um sicherzustellen, dass die Unterdepotbank über die nötige Erfahrung, Sachkenntnis und Eignung verfügt, um die betreffenden Aufgaben wahrzunehmen. Diese Kriterien werden von der Verwahrstelle laufend überwacht.

Zur Steuerung des Kreditrisikos in Bezug auf Barbestände wurden zusätzliche Einlagenkonten bei geeigneten Finanzinstituten eröffnet, um das Risiko zu diversifizieren, und der Kreditrisikomanager des Anlageverwalters analysiert fortwährend weitere Institute.

Das maximale Kreditrisiko der Fonds (ohne Berücksichtigung des Wertes gehaltener Sicherheiten) bei einem Ausfall von Gegenparteien zum 30. Juni 2020 für jede Klasse anerkannter finanzieller Vermögenswerte mit Ausnahme von Derivaten ist der in der Bilanz ausgewiesene Buchwert dieser Vermögenswerte.

Marktzugangsprodukte sind Finanzinstrumente, die von einem Fonds verwendet werden können, um ein Engagement in einer Kapitalanlage auf einem lokalen Markt einzugehen, auf dem direktes Eigentum nicht zulässig, eingeschränkt oder teurer ist. Investitionen in Marktzugangsprodukte können außerbörsliche Transaktionen mit einem Dritten beinhalten. Folglich kann die Investition in Marktzugangsprodukte einen Fonds nicht nur den Wertveränderungen des zugrunde liegenden Eigenkapitals aussetzen, sondern auch dem Risiko des Ausfalls der Gegenpartei, was im Falle eines Ausfalls der Gegenpartei zum Verlust des vollen Marktwerts der wirtschaftlichen Beteiligung an dem zugrunde liegenden Eigenkapital führen kann. Marktzugangsprodukte werden in der Regel von Banken oder Broker-Dealern ausgegeben. Es handelt sich um Schuldscheine, die die Performance eines bestimmten zugrunde liegenden Beteiligungspapiers abbilden sollen. Die Rendite eines Marktzugangsprodukts, das an einen bestimmten zugrunde liegenden Basiswert gebunden ist, wird im Allgemeinen um den Betrag der im Zusammenhang mit dem zugrunde liegenden Wertpapier gezahlten Dividenden erhöht. In der Regel erhält jedoch der Inhaber eines Marktzugangsprodukts keine Stimmrechte, wie es der Fall wäre, wenn er den Basiswert direkt besäße.

Bei FDI 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 FDI vorerst auf Devisenterminkontrakte, Devisenswapgeschäfte, Optionsscheine (aus Kapitalmaßnahmen), Wandelanleihen, börsengehandelte Aktienindex-Futures und börsengehandelte Volatilitätsindex-Futures zu beschränken. Ein Fonds kann jeweils in geringem Volumen Optionsscheine ohne Wert halten, die normalerweise von Emittenten im Rahmen von Kapitalmaßnahmen aufgrund der vom Fonds gehaltenen Anteile des betreffenden Emittenten gewährt werden. Außerdem können Fonds auch in Wandelanleihen investieren. Zum 30. Juni 2020 waren jedoch keine Wandelanleihen im Bestand (2019: keine). Die Gesellschaft hat ein Risikomanagementverfahren zur Überwachung und Steuerung der mit dem Einsatz von FDI verbundenen Risiken eingeführt.

Die Gesellschaft hat in den Berichtszeiträumen zum 30. Juni 2020 und zum 31. Dezember 2019, mit Ausnahme der oben genannten FDI, keine komplexen FDI, wie etwa Credit Default Swaps, eingesetzt.

Das maximale Kreditrisiko eines Fonds aus Devisenterminkontrakten und Devisenswapgeschäften ist der volle Betrag der Fremdwährung, den der Fonds bei Erfüllung der Devisenterminkontrakte und Devisenswapgeschäfte zahlen oder kaufen muss, falls die Gegenparteien die Währung, die sie an den Fonds liefern müssen, nicht zahlen. Das Kreditrisiko kann durch den Erhalt von Sicherheiten der Gegenpartei gemindert werden.

Wie auf Seite 190 angemerkt, versuchen der Comgest Growth Global Flex und der Comgest Growth Emerging Markets Flex, das Risiko, das ihnen durch Positionen im Aktienmarkt entsteht, teilweise durch den Einsatz von börsengehandelten Aktienindex-Futures abzusichern. Comgest Growth Global Flex ist es zudem gestattet, börsengehandelte Volatilitätsindex-Futures zu nutzen. Alle Futures werden bei Societe Generale International Limited („SGIL“) abgewickelt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

3. Kreditrisiko (Fortsetzung)

Die bei SGIL hinterlegten Barbestände werden auf täglicher Basis überwacht, um zu beurteilen, ob eine Finanzierung für Einschusszahlungen oder Vorfinanzierungsbedarf erforderlich ist. Außerdem werden die Barsalden täglich überwacht, um zu beurteilen, ob überschüssige Barmittel bei SGIL von der Verwahrstelle wieder abgerufen werden können. „Als Sicherheiten gehaltene Barmittel“ bei SGIL umfassen Bareinschüsse in Höhe von 2.867.186 EUR in Comgest Growth Global Flex (2019: 929.947 EUR) und 1.830.620 EUR in Comgest Growth Emerging Markets Flex (2019: null EUR) sowie anfängliche Einschussanforderungen von 2.867.186 EUR in Comgest Growth Global Flex (2019: 929.947 EUR) und 1.830.620 EUR in Comgest Growth Emerging Markets Flex (2019: null EUR), „Verbindlichkeiten gegenüber Brokern“ umfasst ein Einschussdefizit in Höhe von 2.867.186 EUR in Comgest Growth Global Flex (2019: 929.947 EUR) und 1.830.620 EUR in Comgest Growth Emerging Markets Flex (2019: null EUR). Da die Bareinschüsse größer waren als das Einschussdefizit, wurde zum 30. Juni 2020 ein Barmittelüberschuss von null EUR in Comgest Growth Global Flex (2019: null EUR) und null EUR in Comgest Growth Emerging Markets Flex (2019: null EUR) als Einlage bei SGIL gehalten.

SGIL verfügt nicht über ein Bonitätsrating. Es handelt sich um eine von der Financial Conduct Authority („FCA“) im Vereinigten Königreich zugelassene und beaufsichtigte Investmentgesellschaft mit dem Status einer Limited Activity Firm (Unternehmen mit eng begrenztem Geschäftszweck), der ihr den Eigenhandel (außer zur Durchführung von Kundenaufträgen) verbietet. SGIL unterliegt den Bestimmungen der FCA für die Verwaltung von Kundenvermögen. SGIL ist seit dem 29. Oktober 2015 eine hundertprozentige britische Tochtergesellschaft der Société Générale SA. Zum 30. Juni 2020 verfügte ihre Muttergesellschaft, Société Générale SA, über ein Bonitätsrating von A1, A und A- von Moody's, S&P's bzw. 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 Gegenparteien. Der Risikomanager des Anlageverwalters überwacht die Gegenparteien laufend. Insbesondere müssen alle Gegenparteien außerbörslicher Geschäfte die folgenden von den OGAW-Vorschriften vorgeschriebenen Kriterien erfüllen:

- (i) sie müssen ein Kreditinstitut gemäß den OGAW-Vorschriften sein; oder
- (ii) sie müssen 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 Gegenparteien sind im Fall von (i) oben auf 10 % bzw. im Fall von (ii) oben auf 5 % des Nettoinventarwerts beschränkt.

Comgest Growth Global Flex unterliegt Master Netting Agreements und Credit Support Annexes. Zum 30. Juni 2020 wurden Devisenterminkontrakte für Comgest Growth Global Flex mit Crédit Agricole Corporate and Investment Bank (Gegenpartei 1), UBS AG (Gegenpartei 2) und RBC Investor Services Bank S.A. (Gegenpartei 3) gehalten.

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

30. Juni 2020	In der Bilanz		Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte	Nicht in der Bilanz aufgerechnete damit zusammenhängende Beträge			Netto- betrag
	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten		Finanzinstrumente (einschließlich unbarer gestellte Bar- Sicherheiten)	Erhaltene/ gestellte Bar- sicherheiten		
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanzielle Vermögenswerte							
Devisenterminkontrakte							
Gegenpartei 1	12.085	-	12.085	12.085	-	-	-
Gegenpartei 2	322.794	-	322.794	(49.271)	-	-	- 273.523
Finanzielle Verbindlichkeiten							
Devisenterminkontrakte							
Gegenpartei 1	(48.729)	-	(48.729)	12.085	-	-	- (36.644)
Gegenpartei 2	(49.271)	-	(49.271)	(49.271)	-	-	-
Gegenpartei 3	(17.214)	-	(17.214)	-	-	-	- (17.214)

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

3. Kreditrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019 wurden Devisenterminkontrakte für Comgest Growth Global Flex mit Crédit Agricole Corporate and Investment Bank (Gegenpartei 1) und UBS AG (Gegenpartei 2) gehalten.

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

1. Dezember 2019	In der Bilanz aufgerechnete		Nicht in der Bilanz aufgerechnete damit zusammenhängende Beträge			
	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte	Finanzinstrumente (einschließlich unbarer Sicherheiten)	Erhaltene/ gestellte Barsicherheiten	Nettobetrag
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanzielle Vermögenswerte						
Devisenterminkontrakte						
Gegenpartei 1	225.442	-	225.442	(12.284)	-	213.158
Gegenpartei 2	15.651	-	15.651	15.651	-	-
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Devisenterminkontrakte						
Gegenpartei 1	(12.284)	-	(12.284)	(12.284)	-	-
Gegenpartei 2	(193.461)	-	(193.461)	15.651	-	(177.810)

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

3. Kreditrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth America unterliegt Master Netting Agreements und Credit Support Annexes. Zum 30. Juni 2020 wurden Devisenterminkontrakte für Comgest Growth America mit Crédit Agricole Corporate and Investment Bank (Gegenpartei 1), UBS AG (Gegenpartei 2) und JPMorgan Chase Bank, N.A. (Gegenpartei 3) gehalten.

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

30. Juni 2020	In der Bilanz aufgerechnete		Nicht in der Bilanz aufgerechnete damit zusammenhängende Beträge			
	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte	Finanzinstrumente (einschließlich unbarer Sicherheiten)	Erhaltene/ gestellte Barsicherheiten	Nettobetrag
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanzielle Vermögenswerte						
Devisenterminkontrakte						
Gegenpartei 1	187	-	187	-	-	187
Gegenpartei 2	29.581	-	29.581	(3.904)	-	25.677
Gegenpartei 3	1.307	-	1.307	-	-	1.307
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Devisenterminkontrakte						
Gegenpartei 2	(3.904)	-	(3.904)	(3.904)	-	-

Zum 31. Dezember 2019 wurden Devisenterminkontrakte für Comgest Growth America mit Crédit Agricole Corporate and Investment Bank gehalten.

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

31. Dezember 2019	In der Bilanz aufgerechnete		Nicht in der Bilanz aufgerechnete damit zusammenhängende Beträge			
	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte	Finanzinstrumente (einschließlich unbarer Sicherheiten)	Erhaltene/ gestellte Barsicherheiten	Nettobetrag
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte						
Devisenterminkontrakte	11.988	-	11.988	(2.874)	-	9.114
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Devisenterminkontrakte	(2.874)	-	(2.874)	(2.874)	-	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

3. Kreditrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Japan unterliegt Master Netting Agreements und Credit Support Annexes. Zum 30. Juni 2020 wurden Devisenterminkontrakte für Comgest Growth Japan mit Crédit Agricole Corporate and Investment Bank (Gegenpartei 1), JPMorgan Chase Bank, N.A. (Gegenpartei 2) und UBS AG (Gegenpartei 3) gehalten.

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

30. Juni 2020	In der Bilanz aufgerechnete		Nicht in der Bilanz aufgerechnete damit zusammenhängende Beträge			
	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte/V erbindlichkeiten	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte	Finanzinstrumente (einschließlich unbarer Sicherheiten)	Erhaltene/ gestellte Barsicherheiten	Nettobetrag
	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY
Finanzielle Vermögenswerte						
Devisenterminkontrakte						
Gegenpartei 1	22.337.985	-	22.337.985	(4.280.972)	-	18.057.013
Gegenpartei 2	13.218.162	-	13.218.162	13.218.162	-	-
Gegenpartei 3	946.555.320	-	946.555.320	(15.518.477)	-	931.036.843
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Devisenterminkontrakte						
Gegenpartei 1	(4.280.972)	-	(4.280.972)	(4.280.972)	-	-
Gegenpartei 2	(31.369.909)	-	(31.369.909)	13.218.162	-	18.151.747
Gegenpartei 3	(15.518.477)	-	(15.518.477)	(15.518.477)	-	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

3. Kreditrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019 wurden Devisenterminkontrakte für Comgest Growth Japan mit Crédit Agricole Corporate and Investment Bank (Gegenpartei 1) und UBS AG (Gegenpartei 2) gehalten.

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

31. Dezember 2019	In der Bilanz aufgerechnete		Nicht in der Bilanz aufgerechnete damit zusammenhängende Beträge				Nettobetrag JPY
	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten JPY	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten JPY	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte JPY	Finanzinstrumente (einschließlich unbarer Sicherheiten) JPY	Erhaltene/ gestellte Barsicherheiten JPY	JPY	
Finanzielle Vermögenswerte							
Devisenterminkontrakte							
Gegenpartei 1	249.502.277	-	249.502.277	(29.479.462)	-	-	220.022.815
Finanzielle Verbindlichkeiten							
Devisenterminkontrakte							
Gegenpartei 1	(29.479.462)	-	(29.479.462)	(29.479.462)	-	-	-
Gegenpartei 2	(6.771.240)	-	(6.771.240)	-	-	-	(6.771.240)

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

3. Kreditrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Europe unterliegt Master Netting Agreements und Credit Support Annexes. Zum 30. Juni 2020 wurden Devisenterminkontrakte für Comgest Growth Europe mit Crédit Agricole Corporate and Investment Bank (Gegenpartei 1), JPMorgan Chase Bank, N.A. (Gegenpartei 2) und UBS AG (Gegenpartei 3) gehalten.

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

30. Juni 2020	In der Bilanz aufgerechnete		Nicht in der Bilanz aufgerechnete damit zusammenhängende Beträge			
	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte	Finanzinstrumente (einschließlich unbarer Sicherheiten)	Erhaltene/ gestellte Barsicherheiten	Nettobetrag
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanzielle Vermögenswerte						
Devisenterminkontrakte						
Gegenpartei 1	1.288	-	1.288	1.288	-	-
Gegenpartei 3	12.780	-	12.780	12.780	-	-
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Devisenterminkontrakte						
Gegenpartei 1	(5.363)	-	(5.363)	1.288	-	(4.075)
Gegenpartei 2	(15.937)	-	(15.937)	-	-	(15.937)
Gegenpartei 3	(124.444)	-	(124.444)	12.780	-	(111.664)

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

3. Kreditrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019 wurden Devisenterminkontrakte für Comgest Growth Europe mit RBC Investor Services Bank S.A. (Gegenpartei 1), Crédit Agricole Corporate and Investment Bank (Gegenpartei 2), JPMorgan Chase Bank, N.A. (Gegenpartei 3) und UBS AG (Gegenpartei 4) gehalten.

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

31. Dezember 2019	In der Bilanz aufgerechnete		Nicht in der Bilanz aufgerechnete damit zusammenhängende Beträge			Nettobetrag
	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	Nettobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte	Finanzinstrumente (einschließlich unbarer Sicherheiten)	Erhaltene/ gestellte Barsicherheiten	
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanzielle Vermögenswerte						
Devisenterminkontrakte Gegenpartei 1	102	-	102	-	-	102
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Devisenterminkontrakte Gegenpartei 2	(38.509)	-	(38.509)	-	-	(38.509)
Gegenpartei 3	(2.846)	-	(2.846)	-	-	(2.846)
Gegenpartei 4	(614)	-	(614)	-	-	(614)

Comgest Growth Europe Opportunities unterliegt Master Netting Agreements und Credit Support Annexes. Zum 30. Juni 2020 wurden Devisenterminkontrakte für Comgest Growth Europe Opportunities mit JPMorgan Chase Bank, N.A. (Gegenpartei 1) gehalten.

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

30. Juni 2020	In der Bilanz aufgerechnete		Nicht in der Bilanz aufgerechnete damit zusammenhängende Beträge			Nettobetrag
	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	Nettobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte	Finanzinstrumente (einschließlich unbarer Sicherheiten)	Erhaltene/ gestellte Barsicherheiten	
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanzielle Vermögenswerte						
Devisenterminkontrakte Gegenpartei 1	11.874	-	11.874	-	-	11.874
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Devisenterminkontrakte Gegenpartei 1	-	-	-	-	-	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

3. Kreditrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Europe ex Switzerland unterliegt Master Netting Agreements und Credit Support Annexes. Zum 30. Juni 2020 wurden Devisenterminkontrakte für Comgest Growth Europe ex Switzerland mit Crédit Agricole Corporate and Investment Bank (Gegenpartei 1), JPMorgan Chase Bank, N.A. (Gegenpartei 2), RBC Investor Services Bank S.A. (Gegenpartei 3) und UBS AG (Gegenpartei 4) gehalten.

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

30. Juni 2020	In der Bilanz aufgerechnete			Nicht in der Bilanz aufgerechnete damit zusammenhängende Beträge			Nettobetrag
	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	Nettobeträge der ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte	Finanzinstrumente (einschließlich unbarer Sicherheiten)	Erhaltene/ gestellte Barsicherheiten		
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Finanzielle Vermögenswerte							
Devisenterminkontrakte							
Gegenpartei 1	128.095	-	128.095	(61.304)	-	-	66.791
Gegenpartei 2	195.916	-	195.916	195.916	-	-	-
Gegenpartei 3	10.310	-	10.310	(2.315)	-	-	7.995
Gegenpartei 4	134.626	-	134.626	134.626	-	-	-
Finanzielle Verbindlichkeiten							
Devisenterminkontrakte							
Gegenpartei 1	(61.304)	-	(61.304)	(61.304)	-	-	-
Gegenpartei 2	(245.801)	-	(245.801)	195.916	-	-	(49.885)
Gegenpartei 3	(2.315)	-	(2.315)	(2.315)	-	-	-
Gegenpartei 4	(1.092.292)	-	(1.092.292)	134.626	-	-	(957.666)

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

3. Kreditrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019 wurden Devisenterminkontrakte für Comgest Growth Europe ex Switzerland mit Crédit Agricole Corporate and Investment Bank (Gegenpartei 1), JPMorgan Chase Bank, N.A. (Gegenpartei 2) und UBS AG (Gegenpartei 3) gehalten.

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

31. Dezember 2019	In der Bilanz aufgerechnete			Nicht in der Bilanz aufgerechnete damit zusammenhängende Beträge		
	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte	Finanzinstrumente (einschließlich unbarer Sicherheiten)	Erhaltene/ gestellte Barsicherheiten	Nettobetrag
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Finanzielle Vermögenswerte						
Devisenterminkontrakte						
Gegenpartei 1	186.297	-	186.297	(9.913)	-	176.384
Gegenpartei 2	160.760	-	160.760	160.760	-	-
Gegenpartei 3	127.532	-	127.532	-	-	127.532
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Devisenterminkontrakte						
Gegenpartei 1	(9.913)	-	(9.913)	(9.913)	-	-
Gegenpartei 2	(418.739)	-	(418.739)	160.760	-	(257.979)

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

3. Kreditrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Europe ex UK unterliegt Master Netting Agreements und Credit Support Annexes. Zum 30. Juni 2020 wurden Devisenterminkontrakte für Comgest Growth Europe ex UK mit JPMorgan Chase Bank, N.A. (Gegenpartei 1), UBS AG (Gegenpartei 2), Crédit Agricole Corporate and Investment Bank (Gegenpartei 3) und RBC Investor Services Bank S.A. (Gegenpartei 4) gehalten.

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

30. Juni 2020	In der Bilanz aufgerechnete			Nicht in der Bilanz aufgerechnete damit zusammenhängende Beträge		
	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte	Finanzinstrumente (einschließlich unbarer Sicherheiten)	Erhaltene/ gestellte Barsicherheiten	Nettobetrag
	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Finanzielle Vermögenswerte						
Devisenterminkontrakte						
Gegenpartei 1	4.044	-	4.044	4.044	-	-
Gegenpartei 2	32.513	-	32.513	32.513	-	-
Gegenpartei 3	4.170	-	4.170	4.170	-	-
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Devisenterminkontrakte						
Gegenpartei 1	(51.224)	-	(51.224)	4.044	-	(47.180)
Gegenpartei 2	(317.410)	-	(317.410)	32.513	-	(284.897)
Gegenpartei 3	(34.994)	-	(34.994)	4.170	-	(30.824)
Gegenpartei 4	(569)	-	(569)	-	-	(569)

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

3. Kreditrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019 wurden Devisenterminkontrakte für Comgest Growth Europe ex UK mit Crédit Agricole Corporate and Investment Bank (Gegenpartei 1), JPMorgan Chase Bank, N.A. (Gegenpartei 2) und UBS AG (Gegenpartei 3) gehalten.

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

31. Dezember 2019	In der Bilanz aufgerechnete			Nicht in der Bilanz aufgerechnete damit zusammenhängende Beträge		
	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte	Finanzinstrumente (einschließlich unbarer Sicherheiten)	Erhaltene/ gestellte Barsicherheiten	Nettobetrag
	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Finanzielle Vermögenswerte						
Devisenterminkontrakte						
Gegenpartei 1	19.697	-	19.697	(1.473)	-	18.224
Gegenpartei 2	29.545	-	29.545	(192)	-	29.353
Gegenpartei 3	88.850	-	88.850	(368)	-	88.482
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Devisenterminkontrakte						
Gegenpartei 1	(1.473)	-	(1.473)	(1.473)	-	-
Gegenpartei 2	(192)	-	(192)	(192)	-	-
Gegenpartei 3	(368)	-	(368)	(368)	-	-

4. Kontrahentenrisiko für die Verwahrstelle und Unterdepotbankrisiko

Die Gesellschaft ist dem Kreditrisiko der Verwahrstelle als Gegenpartei ausgesetzt, wenn Barmittel von der Verwahrstelle gehalten werden. Im Falle der Insolvenz der Verwahrstelle wird die Gesellschaft in Bezug auf Barmittelbestände der Fonds als allgemeiner Gläubiger der Verwahrstelle behandelt. Die Wertpapiere der Fonds werden jedoch von der Verwahrstelle oder ihren Unterdepotbanken in getrennten Konten aufbewahrt und sollten im Falle der Insolvenz der Verwahrstelle oder ihrer Unterdepotbanken geschützt sein. Falls solche Gegenparteien finanzielle Schwierigkeiten hätten, könnte der Handel eines Fonds, auch wenn dieser in der Lage ist, sein gesamtes Kapital intakt wiederzuerlangen, in der Zwischenzeit wesentlich gestört werden, was zu erheblichen Verlusten führen könnte.

Die Depotbank haftet gegenüber der Gesellschaft und ihren Anteilshabern für den Verlust in Verwahrung gehaltener Finanzinstrumente durch die Verwahrstelle oder eine Unterdepotbank. Im Falle eines solchen Verluste muss die Verwahrstelle gemäß den OGAW-Richtlinien der Gesellschaft ein Finanzinstrument identischer Art oder den entsprechenden Betrag unverzüglich erstatten. Dieser Haftungsstandard gilt nur für Vermögenswerte, die im Namen der Verwahrstelle oder 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 Anteilshabern ferner für alle sonstigen Verluste, die der Gesellschaft und/oder ihren Anteilshabern aufgrund fahrlässiger oder vorsätzlicher Nichterfüllung der Pflichten der Verwahrstelle gemäß den OGAW-Richtlinien entstehen. Ohne fahrlässige oder vorsätzliche Nichterfüllung der Pflichten der Verwahrstelle gemäß den OGAW-Richtlinien haftet die Verwahrstelle gegenüber der Gesellschaft oder ihren Anteilshabern nicht für den Verlust eines Vermögenswerts eines Fonds, der nicht im Namen der Verwahrstelle oder einer Unterdepotbank in einem Wertpapierdepot registriert oder gehalten oder der Verwahrstelle physisch übergeben werden kann.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (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 Verwahrstelle ohne fahrlässige oder vorsätzliche Nichterfüllung ihrer Pflichten gemäß den OGAW-Richtlinien gegenüber der Gesellschaft oder ihren Anteilhabern nicht für den Verlust eines Vermögenswerts eines Fonds, der nicht im Namen der Verwahrstelle oder einer Unterdepotbank in einem Wertpapierdepot registriert oder gehalten oder der Verwahrstelle physisch übergeben werden kann. Während die Haftung der Verwahrstelle nicht durch den Umstand beeinflusst wird, dass sie die Verwahrung der Vermögenswerte der Gesellschaft einem Dritten anvertraut hat, kann der Fonds dementsprechend in Märkten, in denen Verwahrungs- und/oder Abrechnungssysteme eventuell nicht vollständig entwickelt sind, dem Risiko der Unterverwahrung in Bezug auf den Verlust dieser Vermögenswerte unter Umständen ausgesetzt sein, unter denen die Verwahrstelle keine Haftung übernimmt.

5. Zeitwerthierarchie

IFRS 7 („Finanzinstrumente: Angaben“) führt eine Bemessungshierarchie für den beizulegenden Zeitwert ein, die die Bemessung des beizulegenden Zeitwerts in verschiedene Stufen einteilt, welche die jeweilige Bedeutung der zur Bewertung verwendeten Inputfaktoren widerspiegelt. Die Zeitwerthierarchie ist in folgende drei Stufen auf der Grundlage der Inputfaktoren eingeteilt:

Stufe 1 – Bewertungen auf der Basis von in aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Schulden notierten Preisen (Stufe 1);

Stufe 2 – Bewertungen auf der Basis von in nicht aktiven Märkten notierten Preisen oder anderen als den auf Stufe 1 genannten Marktpreisnotierungen, die unmittelbar (als Preise) oder mittelbar (durch Ableitung von Preisen) beobachtbar sind (Stufe 2); und

Stufe 3 – Bewertungen auf der Basis von Inputfaktoren, die nicht beobachtbar sind und für die Bemessung des beizulegenden Zeitwerts insgesamt wesentlich sind.

Die Inputfaktoren werden für die Anwendung der unterschiedlichen Bewertungstechniken verwendet und beziehen sich weitestgehend auf die Annahmen, auf die sich Marktteilnehmer stützen, um Bewertungsentscheidungen zu treffen. Dies beinhaltet auch Annahmen hinsichtlich des Risikos. Zu den Inputfaktoren können u. a. Preisinformationen, Volatilitätsstatistiken, spezifische und allgemeine Kreditdaten, Liquiditätsstatistiken sowie weitere Faktoren zählen. Die Stufe eines Finanzinstruments innerhalb der Zeitwerthierarchie beruht auf der niedrigsten Stufe eines Inputfaktors, der für die Bemessung des beizulegenden Zeitwerts insgesamt wesentlich ist.

Beobachtbare Inputfaktoren sind diejenigen, auf die sich die Marktteilnehmer bei der Preisbildung eines Vermögenswerts oder einer Schuld auf der Grundlage von Marktdaten, die aus einer von der Geschäftsführung der Gesellschaft unabhängigen Quelle stammen, stützen würden. Nicht beobachtbare Inputfaktoren spiegeln die nach Treu und Glauben von der Geschäftsführung der Gesellschaft getroffenen Annahmen bezüglich der Inputfaktoren wider, auf die sich die Marktteilnehmer bei der Preisbildung eines Vermögenswerts oder einer Schuld auf der Grundlage der unter den jeweiligen Umständen verfügbaren besten Informationen stützen würden. Sie beruhen auf den unter den gegebenen Umständen besten verfügbaren Informationen. Die Geschäftsführung der Gesellschaft betrachtet beobachtbare Daten als diejenigen Marktdaten, die leicht verfügbar sind, regelmäßig verteilt oder aktualisiert werden, zuverlässig und überprüfbar und nicht proprietär sind und von unabhängigen, am relevanten Markt aktiv beteiligten Quellen bereitgestellt werden. Die Einstufung eines Finanzinstruments innerhalb der Hierarchie beruht auf der Preistransparenz des Instruments und entspricht nicht unbedingt dem von der Geschäftsführung der Gesellschaft wahrgenommenen Risiko des Instruments.

Der beizulegende Zeitwert stellt eine marktbasierende Bewertung aus der Perspektive eines Marktteilnehmers und keine unternehmensspezifische Bewertung dar. Daher richten sich die eigenen Annahmen der Geschäftsführung der Gesellschaft in Fällen, in denen Marktannahmen nicht leicht verfügbar sind, nach den Annahmen, auf die sich die Marktteilnehmer bei der Preisbildung des Vermögenswerts oder der Schuld am Bemessungsstichtag stützen würden. Die Geschäftsleitung verwendet jeweils zum Bewertungszeitpunkt aktuelle Preise und Ausgangsdaten, auch in Zeiten einer Marktverwerfung. Im Fall einer Marktverwerfung kann die Beobachtbarkeit der Preise und Ausgangsdaten für zahlreiche Wertpapiere eingeschränkt sein. Dieser Umstand könnte dazu führen, dass Wertpapiere einer niedrigeren Stufe der Zeitwerthierarchie zugeordnet werden. Die Fonds klassifizieren ihre Anlagen in zugrunde liegenden Fonds auf Basis ihrer Fähigkeit, die jeweiligen Anteile zu dem vom Administrator angegebenen NIW zurückzugeben. Hierbei werden auch etwaige Liquiditätsbeschränkungen berücksichtigt, die von den zugrunde liegenden Fonds auferlegt werden.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (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 Verbindlichkeiten der Gesellschaft zum 30. Juni 2020 verwendet wurden:

	Summe 30. Juni 2020	Notierte Preise an aktiven Märkten (Stufe 1)	Wesentliche sonstige beobachtbare Faktoren (Stufe 2)	Wesentliche unbeobachtbare Faktoren (Stufe 3)
	USD	USD	USD	USD
Comgest Growth World				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	856.582.127	856.582.127	-	-
Investmentfonds	11.343.389	-	11.343.389	-
Summe	867.925.516	856.582.127	11.343.389	-
Comgest Growth Global Flex				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	74.275.081	74.275.081	-	-
Termingeschäfte	334.879	-	334.879	-
Futures	572.618	572.618	-	-
Summe	75.182.578	74.847.699	334.879	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Termingeschäfte	115.214	-	115.214	-
Futures	102.271	102.271	-	-
Summe	217.485	102.271	115.214	-
Comgest Growth EAFE				
	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	14.804.357	14.804.357	-	-
Summe	14.804.357	14.804.357	-	-
Comgest Growth America				
	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	212.491.994	212.491.994	-	-
Termingeschäfte	31.075	-	31.075	-
Summe	212.523.069	212.491.994	31.075	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Termingeschäfte	3.904	-	3.904	-
Summe	3.904	-	3.904	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

5. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

	Summe 30. Juni 2020	Notierte Preise an aktiven Märkten (Stufe 1)	Wesentliche sonstige beobachtbare Faktoren (Stufe 2)	Wesentliche unbeobachtbare Faktoren (Stufe 3)
Comgest Growth Japan	JPY	JPY	JPY	JPY
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	308.398.587.200	308.398.587.200	-	-
Termingeschäfte	982.111.467	-	982.111.467	-
Summe	309.380.698.667	308.398.587.200	982.111.467	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Termingeschäfte	51.169.358	-	51.169.358	-
Summe	51.169.358	-	51.169.358	-
Comgest Growth Japan Compounders	JPY	JPY	JPY	JPY
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	387.567.390	387.567.390	-	-
Summe	387.567.390	387.567.390	-	-
Comgest Growth Emerging Markets	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	4.072.178.747	4.072.178.747	-	-
Investmentfonds	114.039.352	-	114.039.352	-
Summe	4.186.218.099	4.072.178.747	114.039.352	-
Comgest Growth Emerging Markets ex China	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	1.924.034	1.924.034	-	-
Summe	1.924.034	1.924.034	-	-
Comgest Growth Emerging Markets Flex	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	34.288.069	34.288.069	-	-
Futures	132.967	132.967	-	-
Summe	34.421.036	34.421.036	-	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

5. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

	Summe 30. Juni 2020	Notierte Preise an aktiven Märkten (Stufe 1)	Wesentliche sonstige beobachtbare Faktoren (Stufe 2)	Wesentliche unbeobachtbare Faktoren (Stufe 3)
Comgest Growth Emerging Markets Flex (Fortsetzung)	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Futures	50.358	50.358	-	-
Summe	50.358	50.358	-	-
Comgest Growth Emerging Markets Plus¹	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	205.075.599	205.075.599	-	-
Optionsscheine	21.177.055	-	21.177.055	-
Summe	226.252.654	205.075.599	21.177.055	-
Comgest Growth GEM Promising Companies	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	47.417.466	47.417.466	-	-
Investmentfonds	1.650.910	-	1.650.910	-
Summe	49.068.376	47.417.466	1.650.910	-
Comgest Growth Europe	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	3.526.748.334	3.526.748.334	-	-
Termingeschäfte	14.068	-	14.068	-
Summe	3.526.762.402	3.526.748.334	14.068	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Termingeschäfte	145.744	-	145.744	-
Summe	145.744	-	145.744	-
Comgest Growth Europe Compounders	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	3.745.000	3.745.000	-	-
Summe	3.745.000	3.745.000	-	-

¹ Comgest Growth Emerging Markets Plus wurde am 29. Januar 2020 aufgelegt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

5. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

	Summe 30. Juni 2020	Notierte Preise an aktiven Märkten (Stufe 1)	Wesentliche sonstige beobachtbare Faktoren (Stufe 2)	Wesentliche unbeobachtbare Faktoren (Stufe 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Comgest Growth Europe Plus				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	165.866.298	165.866.298	-	-
Summe	165.866.298	165.866.298	-	-
Comgest Growth Europe S				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	33.369.977	33.369.977	-	-
Summe	33.369.977	33.369.977	-	-
Comgest Growth Europe Opportunities				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	968.273.530	968.273.530	-	-
Termingeschäfte	11.874	-	11.874	-
Summe	968.285.404	968.273.530	11.874	-
Comgest Growth Europe Smaller Companies				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	572.438.585	572.438.585	-	-
Summe	572.438.585	572.438.585	-	-
Comgest Growth Europe ex Switzerland				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	121.986.362	121.986.362	-	-
Termingeschäfte	468.947	-	468.947	-
Summe	122.455.309	121.986.362	468.947	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Termingeschäfte	1.401.712	-	1.401.712	-
Summe	1.401.712	-	1.401.712	-
Comgest Growth Europe ex UK				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	117.361.798	117.361.798	-	-
Termingeschäfte	40.727	-	40.727	-
Summe	117.402.525	117.361.798	40.727	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

5. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

	Summe	Notierte Preise an	Wesentliche sonstige	Wesentliche
	30. Juni 2020	aktiven	beobachtbare	unbeobachtbare
		Märkten	Faktoren	Faktoren
		(Stufe 1)	(Stufe 2)	(Stufe 3)
	GBP	GBP	GBP	GBP
Comgest Growth Europe ex UK (Fortsetzung)				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Termingeschäfte	404.197	-	404.197	-
Summe	404.197	-	404.197	-
Comgest Growth Asia				
	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	167.579.824	167.579.824	-	-
Investmentfonds	1.764.296	-	1.764.296	-
Summe	169.344.120	167.579.824	1.764.296	-
Comgest Growth Asia ex Japan				
	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	61.062.555	61.062.555	-	-
Summe	61.062.555	61.062.555	-	-
Comgest Growth Asia Pac ex Japan				
	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	456.849.950	456.849.950	-	-
Summe	456.849.950	456.849.950	-	-
Comgest Growth China				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	264.217.846	264.217.846	-	-
Summe	264.217.846	264.217.846	-	-
Comgest Growth India				
	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	108.252.516	108.252.516	-	-
Summe	108.252.516	108.252.516	-	-
Comgest Growth Latin America				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	18.179.760	18.179.760	-	-
Summe	18.179.760	18.179.760	-	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (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 Verbindlichkeiten der Gesellschaft zum 31. Dezember 2019 verwendet wurden:

	Summe 31. Dezember 2019	Notierte Preise an aktiven Märkten (Stufe 1)	Wesentliche sonstige beobachtbare Faktoren (Stufe 2)	Wesentliche unbeobachtbare Faktoren (Stufe 3)
	USD	USD	USD	USD
Comgest Growth World				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	752.240.175	752.240.175	-	-
Investmentfonds	11.267.839	-	11.267.839	-
Summe	763.508.014	752.240.175	11.267.839	-
Comgest Growth Global Flex				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	71.787.180	71.787.180	-	-
Termingeschäfte	241.093	-	241.093	-
Futures	18.993	18.993	-	-
Summe	72.047.266	71.806.173	241.093	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Termingeschäfte	205.745	-	205.745	-
Futures	59.243	59.243	-	-
Summe	264.988	59.243	205.745	-
Comgest Growth EAFE¹				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	15.213.053	15.213.053	-	-
Summe	15.213.053	15.213.053	-	-
¹ Mit Wirkung vom 19. Dezember 2019 wurde Comgest Growth EAFE Plus in Comgest Growth EAFE umbenannt.				
Comgest Growth America				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	217.304.559	217.304.559	-	-
Termingeschäfte	11.988	-	11.988	-
Summe	217.316.547	217.304.559	11.988	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Termingeschäfte	2.874	-	2.874	-
Summe	2.874	-	2.874	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

5. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

	Summe	Notierte Preise an	Wesentliche sonstige	Wesentliche
	31. Dezember 2019	aktiven	beobachtbare	unbeobachtbare
		Märkten	Faktoren	Faktoren
		(Stufe 1)	(Stufe 2)	(Stufe 3)
	JPY	JPY	JPY	JPY
Comgest Growth Japan				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	232.497.644.850	232.497.644.850	-	-
Termingeschäfte	249.502.277	-	249.502.277	-
Summe	232.747.147.127	232.497.644.850	249.502.277	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Termingeschäfte	36.250.702	-	36.250.702	-
Summe	36.250.702	-	36.250.702	-
Comgest Growth Japan Compounds¹				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	88.400.900	88.400.900	-	-
Summe	88.400.900	88.400.900	-	-
¹ Comgest Growth Japan Compounds wurde am 24. Dezember 2019 aufgelegt.				
Comgest Growth Emerging Markets				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	5.261.185.524	5.261.185.524	-	-
Investmentfonds	149.933.214	-	149.933.214	-
Summe	5.411.118.738	5.261.185.524	149.933.214	-
Comgest Growth Emerging Markets ex China				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	2.182.619	2.182.619	-	-
Optionsscheine	177.030	-	177.030	-
Summe	2.359.649	2.182.619	177.030	-
Comgest Growth Emerging Markets Flex				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	51.964.154	51.964.154	-	-
Futures	30.535	30.535	-	-
Summe	51.994.689	51.994.689	-	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

5. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

	Summe 31. Dezember 2019	Notierte Preise an aktiven Märkten (Stufe 1)	Wesentliche sonstige beobachtbare Faktoren (Stufe 2)	Wesentliche unbeobachtbare Faktoren (Stufe 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Comgest Growth Emerging Markets Flex (Fortsetzung)				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Futures	61.097	61.097	-	-
Summe	61.097	61.097	-	-
Comgest Growth GEM Promising Companies				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	81.277.969	81.277.969	-	-
Investmentfonds	3.235.581	-	3.235.581	-
Summe	84.513.550	81.277.969	3.235.581	-
Comgest Growth Europe				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	3.239.901.669	3.239.901.669	-	-
Investmentfonds	30.996.969	-	30.996.969	-
Termingeschäfte	102	-	102	-
Summe	3.270.898.740	3.239.901.669	30.997.071	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Termingeschäfte	41.969	-	41.969	-
Summe	41.969	-	41.969	-
Comgest Growth Europe Compounders¹				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	2.055.512	2.055.512	-	-
Summe	2.055.512	2.055.512	-	-
Comgest Growth Europe Plus¹				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	1.177.729	1.177.729	-	-
Summe	1.177.729	1.177.729	-	-

¹ Comgest Growth Europe Compounders wurde am 23. Dezember 2019 aufgelegt.

¹ Comgest Growth Europe Plus wurde am 23. Dezember 2019 aufgelegt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

5. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

	Summe 31. Dezember 2019	Notierte Preise an aktiven Märkten (Stufe 1)	Wesentliche sonstige beobachtbare Faktoren (Stufe 2)	Wesentliche unbeobachtbare Faktoren (Stufe 3)
Comgest Growth Europe S	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	32.078.491	32.078.491	-	-
Summe	32.078.491	32.078.491	-	-
Comgest Growth Europe Opportunities	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	865.494.799	865.494.799	-	-
Summe	865.494.799	865.494.799	-	-
Comgest Growth Europe Smaller Companies	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	414.191.994	414.191.994	-	-
Summe	414.191.994	414.191.994	-	-
Comgest Growth Europe ex Switzerland	CHF	CHF	CHF	CHF
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	120.880.180	120.880.180	-	-
Termingeschäfte	474.589	-	474.589	-
Summe	121.354.769	120.880.180	474.589	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Termingeschäfte	428.652	-	428.652	-
Summe	428.652	-	428.652	-
Comgest Growth Europe ex UK	GBP	GBP	GBP	GBP
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	128.892.208	128.892.208	-	-
Termingeschäfte	138.092	-	138.092	-
Summe	129.030.300	128.892.208	138.092	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Termingeschäfte	2.033	-	2.033	-
Summe	2.033	-	2.033	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

5. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

	Summe 31. Dezember 2019	Notierte Preise an aktiven Märkten (Stufe 1)	Wesentliche sonstige beobachtbare Faktoren (Stufe 2)	Wesentliche unbeobachtbare Faktoren (Stufe 3)
Comgest Growth Asia	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	138.176.676	138.176.676	-	-
Investmentfonds	1.815.728	-	1.815.728	-
Summe	139.992.404	138.176.676	1.815.728	-
Comgest Growth Asia ex Japan	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	60.146.390	60.146.390	-	-
Summe	60.146.390	60.146.390	-	-
Comgest Growth Asia Pac ex Japan	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	483.106.165	483.106.165	-	-
Summe	483.106.165	483.106.165	-	-
Comgest Growth China	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	295.140.464	295.140.464	-	-
Summe	295.140.464	295.140.464	-	-
Comgest Growth India	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	168.220.240	168.220.240	-	-
Summe	168.220.240	168.220.240	-	-
Comgest Growth Latin America	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	38.402.036	38.402.036	-	-
Summe	38.402.036	38.402.036	-	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

5. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Bewertungsmethoden

Wenn beizulegende Zeitwerte notierter Aktien und Anleihen zum Abschlussstichtag auf notierten Marktpreisen oder bindenden Preisnotierungen von Händlern ohne Abzug für Transaktionskosten beruhen, werden die Instrumente in Stufe 1 der Hierarchie eingeordnet. Wenn die Gesellschaft Vermögenswerte und Schulden mit einander ausgleichenden Marktrisiken hält, verwendet sie mittlere Marktpreise als Grundlage für die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts der einander ausgleichenden Risikopositionen und wendet jeweils den Geld- oder Briefkurs auf die offene Nettoposition an.

Zum 30. Juni 2020 und 31. Dezember 2019 verfügte die Gesellschaft über keine als Stufe 3 klassifizierten Anlagen.

In den Berichtszeiträumen zum 30. Juni 2020 und zum 31. Dezember 2019 gab es keine bedeutenden Transfers zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Nicht zu ihrem beizulegenden Zeitwert bilanzierte Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Bankguthaben werden Stufe 1 zugeordnet, alle anderen nicht zu ihrem beizulegenden Zeitwert bilanzierten Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden für alle Fonds der Gesellschaft Stufe 2 zugeordnet.

8. Bankguthaben und Guthaben bei Brokern

Während des Berichtszeitraums wurden Barmittel als Einlagen bei RBC Investor Services Bank S.A., BNP Paribas Dublin Branch, KBC Bank N.V., Dublin Branch und UBS AG sowie zur Besicherung bei JPMorgan Chase Bank, N.A., SGIL, UBS AG und Crédit Agricole Corporate and Investment Bank gehalten.

Vom gesamten Kassenbestand in Höhe von 767.846.409 EUR (2019: 637.004.986 EUR) zum 30. Juni 2020 waren 344.214.054 EUR (2019: 304.545.830 EUR) bei RBC Investor Services Bank S.A., 217.509.019 EUR (2019: 172.079.414 EUR) bei BNP Paribas Dublin Branch, 205.156.497 EUR (2019: 159.601.213 EUR) bei KBC Bank N.V. Dublin Branch, 892.655 EUR (2019: null EUR) bei UBS AG und 74.184 EUR (2019: null EUR) bei HSBC Bank (Vietnam) Ltd. gehalten.

Es wurden Barsicherheiten-Beträge in Höhe von 9.070.097 EUR (2019: 2.647.541 EUR) bei SGIL, 319.036 EUR (2019: null EUR) bei UBS AG und 373.167 EUR (2019: 275.996 EUR) bei JPMorgan Chase Bank, N.A. gehalten. Außerdem bestanden folgende Verbindlichkeiten gegenüber Brokern: 4.697.806 EUR (2019: 929.947 EUR) gegenüber SGIL und null EUR (2019: 778.529 EUR) gegenüber Crédit Agricole Corporate and Investment Bank.

Von den Banküberziehungskrediten in Höhe von insgesamt 124.875 EUR (2019: null EUR) zum 30. Juni 2020 waren 124.825 EUR (2019: null EUR) bei RBC Investor Services Bank S.A. und 50 EUR (2019: null EUR) bei SGIL gehalten.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

8. Bankguthaben und Guthaben bei Brokern (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020 stellten sich die Bankguthaben und in bar hinterlegte Sicherheitsleistungen wie folgt dar:

	Comgest Growth World 30. Juni 2020	Comgest Growth Global Flex 30. Juni 2020	Comgest Growth EAFE ¹ 30. Juni 2020
Barmittel	53.073.698 USD	468.067 EUR	825.142 USD
Als Sicherheiten gehaltene Barmittel			
SGIL	-	5.680.452 EUR	-
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	53.073.698 USD	6.148.519 EUR	825.142 USD
Banküberziehungskredite	16 USD	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern			
SGIL	-	2.867.186 EUR	-
Summe Banküberziehungskredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	16 USD	2.867.186 EUR	-

^{*} Der Posten „Als Sicherheiten gehaltene Barmittel“ umfasst gehaltene Bareinschüsse und Einschussanforderungen, der Posten „Verbindlichkeiten gegenüber Brokern“ umfasst das Einschussdefizit (siehe Erläuterung 7.3).

¹ Mit Wirkung vom 19. Dezember 2019 wurde Comgest Growth EAFE Plus in Comgest Growth EAFE umbenannt.

	Comgest Growth America 30. Juni 2020	Comgest Growth Japan 30. Juni 2020	Comgest Growth Japan Compounders 30. Juni 2020
Barmittel	8.355.178 USD	11.057.276.074 JPY	10.349.282 JPY
Als Sicherheiten gehaltene Barmittel			
JPMorgan Chase Bank, N.A.	-	27.000.000 JPY	-
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	8.355.178 USD	11.084.276.074 JPY	10.349.282 JPY
Banküberziehungskredite	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern			
UBS	-	-	-
Summe Banküberziehungskredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	-	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

8. Bankguthaben und Guthaben bei Brokern (Fortsetzung)

	Comgest Growth Emerging Markets 30. Juni 2020	Comgest Growth Emerging Markets ex China 30. Juni 2020	Comgest Growth Emerging Markets Flex 30. Juni 2020
Barmittel	112.052.640 USD	94.347 USD	695.174 EUR
Als Sicherheiten gehaltene Barmittel			
SGIL	-	-	3.389.646 EUR
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	112.052.640 USD	94.347 USD	4.084.820 EUR
Banküberziehungskredite	-	-	50 EUR
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern			
SGIL	-	-	1.830.620 EUR
Summe Banküberziehungskredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	-	1.830.670 EUR

Der Posten „Als Sicherheiten gehaltene Barmittel“ bei SGIL umfasst gehaltene Bareinschüsse und Einschussanforderungen, der Posten „Verbindlichkeiten gegenüber Brokern“ umfasst das Einschussdefizit (siehe Erläuterung 7.3).

	Comgest Growth Emerging Markets Plus ¹ 30. Juni 2020	Comgest Growth GEM Promising Companies 30. Juni 2020	Comgest Growth Europe 30. Juni 2020
Barmittel	6.823.752 USD	2.781.251 EUR	325.941.670 EUR
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	6.823.752 USD	2.781.251 EUR	325.941.670 EUR
Banküberziehungskredite	-	124.811 EUR	-
Summe Banküberziehungskredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	124.811 EUR	-

¹ Comgest Growth Emerging Markets Plus wurde am 29. Januar 2020 aufgelegt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

8. Bankguthaben und Guthaben bei Brokern (Fortsetzung)

	Comgest Growth Europe Compounders 30. Juni 2020	Comgest Growth Europe Plus 30. Juni 2020	Comgest Growth Europe S 30. Juni 2020
Barmittel	225.637 EUR	13.042.669 EUR	1.656.303 EUR
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	225.637 EUR	13.042.669 EUR	1.656.303 EUR
Banküberziehungskredite	-	-	-
Summe Banküberziehungskredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	-	-
	Comgest Growth Greater Europe Opportunities 30. Juni 2020	Comgest Growth Europe Smaller Companies 30. Juni 2020	Comgest Growth Europe ex Switzerland 30. Juni 2020
Barmittel	58.507.028 EUR	56.549.451 EUR	10.666.215 CHF
Als Sicherheiten gehaltene Barmittel			
JPMorgan Chase Bank, N.A.	-	-	160.000 CHF
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	58.507.028 EUR	56.549.451 EUR	10.826.215 CHF
Banküberziehungskredite	-	-	-
Summe Banküberziehungskredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	-	-
	Comgest Growth Europe ex UK 30. Juni 2020	Comgest Growth Asia 30. Juni 2020	Comgest Growth Asia ex Japan 30. Juni 2020
Barmittel	9.504.401 GBP	8.056.060 USD	2.771.763 USD
Als Sicherheiten gehaltene Barmittel			
UBS	290.000 GBP	-	-
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	9.794.401 GBP	8.056.060 U SD	2.771.763 US D
Banküberziehungskredite	-	-	-
Summe Banküberziehungskredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	-	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

8. Bankguthaben und Guthaben bei Brokern (Fortsetzung)

	Comgest Growth Asia Pac ex Japan 30. Juni 2020	Comgest Growth China 30. Juni 2020	Comgest Growth India 30. Juni 2020
Barmittel	10.389.511 USD	12.204.938 EUR	3.516.225 USD
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	10.389.511 USD	12.204.938 EUR	3.516.225 USD

Banküberziehungskredite	-	-	-
Summe Banküberziehungskredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	-	-

	Comgest Growth Latin America 30. Juni 2020	Summe 30. Juni 2020
Barmittel	581.389 EUR	767.846.409 EUR
Als Sicherheiten gehaltene Barmittel		
SGIL	-	9.070.098 EUR
UBS	-	319.035 EUR
JPMorgan Chase Bank, N.A.	-	373.167 EUR
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	581.389 EUR	777.608.709 EUR

Banküberziehungskredite	-	124.875 EUR
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern		
SGIL	-	4.697.806 EUR
UBS	-	-
Summe Banküberziehungskredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	4.822.681 EUR

Zum 31. Dezember 2019 stellten sich die Bankguthaben und als Sicherheiten gehaltenen Barmittel wie folgt dar:

	Comgest Growth World 31. Dezember 2019	Comgest Growth Global Flex 31. Dezember 2019	Comgest Growth EAFE ¹ 31. Dezember 2019
Barmittel	35.579.970 USD	2.540.745 EUR	688.194 USD
Als Sicherheiten gehaltene Barmittel			
SGIL	-	1.883.488 EUR	-
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	35.579.970 USD	4.424.233 EUR	688.194 USD

Banküberziehungskredite	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern			
SGIL	-	929.947 EUR	-
Summe Banküberziehungskredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	929.947 EUR	-

^{*} Der Posten „Als Sicherheiten gehaltene Barmittel“ umfasst gehaltene Bareinschüsse und Einschussanforderungen, der Posten „Verbindlichkeiten gegenüber Brokern“ umfasst das Einschussdefizit (siehe Erläuterung 7.3).

¹ Mit Wirkung vom 19. Dezember 2019 wurde Comgest Growth EAFE Plus in Comgest Growth EAFE umbenannt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

8. Bankguthaben und Guthaben bei Brokern (Fortsetzung)

	Comgest Growth America 31. Dezember 2019	Comgest Growth Japan 31. Dezember 2019	Comgest Growth Japan Compounders ¹ 31. Dezember 2019
Barmittel	3.491.495 USD	14.059.576.600 JPY	8.285.742 JPY
Als Sicherheiten gehaltene Barmittel			
JPMorgan Chase Bank, N.A.	-	-	-
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	3.491.495 USD	14.059.576.600 JPY	8.285.742 JPY
Banküberziehungskredite	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern			
SGIL	-	94.970.912 JPY	-
Summe Banküberziehungskredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	94.970.912 JPY	-

¹ Comgest Growth Japan Compounders wurde am 24. Dezember 2019 aufgelegt.

	Comgest Growth Emerging Markets 31. Dezember 2019	Comgest Growth Emerging Markets ex China 31. Dezember 2019	Comgest Growth Emerging Markets Flex 31. Dezember 2019
Barmittel	172.295.122 USD	34.656 USD	1.008.680 EUR
Als Sicherheiten gehaltene Barmittel			
SGIL	-	-	764.053 EUR
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	172.295.122 USD	34.656 USD	1.772.733 EUR
Banküberziehungskredite	-	-	-
Summe Banküberziehungskredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	-	-

Der Posten „Als Sicherheiten gehaltene Barmittel“ bei SGIL umfasst gehaltene Bareinschüsse und Einschussanforderungen, der Posten „Verbindlichkeiten gegenüber Brokern“ umfasst das Einschussdefizit (siehe Erläuterung 7.3).

	Comgest Growth GEM Promising Companies 31. Dezember 2019	Comgest Growth Europe 31. Dezember 2019	Comgest Growth Europe Compounders ¹ 31. Dezember 2019
Barmittel	5.908.342 EUR	189.932.061 EUR	177.265 EUR
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	5.908.342 EUR	189.932.061 EUR	177.265 EUR
Banküberziehungskredite	-	-	-
Summe Banküberziehungskredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	-	-

¹ Comgest Growth Europe Compounders wurde am 23. Dezember 2019 aufgelegt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

8. Bankguthaben und Guthaben bei Brokern (Fortsetzung)

	Comgest Growth Europe Plus ¹ 31. Dezember 2019	Comgest Growth Europe S 31. Dezember 2019	Comgest Growth Greater Europe Opportunities 31. Dezember 2019
Barmittel	61.467 EUR	1.929.901 EUR	44.370.806 EUR
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	61.467 EUR	1.929.901 EUR	44.370.806 EUR
Banküberziehungskredite	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern			
JPMorgan Chase Bank, N.A.	-	-	-
Summe Banküberziehungskredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	-	-

¹ Comgest Growth Europe Plus wurde am 23. Dezember 2019 aufgelegt.

	Comgest Growth Europe Smaller Companies 31. Dezember 2019	Comgest Growth Europe ex Switzerland 31. Dezember 2019	Comgest Growth Europe ex UK 31. Dezember 2019
Barmittel	35.760.763 EUR	10.458.250 CHF	6.915.649 GBP
Als Sicherheiten gehaltene Barmittel			
JPMorgan Chase Bank, N.A.	-	300.000 CHF	-
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	35.760.763 EUR	10.758.250 CHF	6.915.649 GBP
Banküberziehungskredite	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern			
SGIL	-	-	-
Summe Banküberziehungskredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	-	-

	Comgest Growth Asia 31. Dezember 2019	Comgest Growth Asia ex Japan 31. Dezember 2019	Comgest Growth Asia Pac ex Japan 31. Dezember 2019
Barmittel	11.896.020 USD	1.547.185 USD	10.763.476 USD
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	11.896.020 USD	1.547.185 USD	10.763.476 USD
Banküberziehungskredite	-	-	-
Summe Banküberziehungskredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	-	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

8. Bankguthaben und Guthaben bei Brokern (Fortsetzung)

	Comgest Growth China 31. Dezember 2019	Comgest Growth India 31. Dezember 2019	Comgest Growth Latin America 31. Dezember 2019
Barmittel	6.712.688 EUR	5.034.531 USD	503.225 EUR
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	6.712.688 EUR	5.034.531 USD	503.225 EUR
Banküberziehungskredite	-	-	-
Summe Banküberziehungskredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	-	-
	Summe 31. Dezember 2019		
Barmittel	637.004.986 EUR		
Als Sicherheiten gehaltene Barmittel			
SGIL	2.647.541 EUR		
JPMorgan Chase Bank, N.A.	275.996 EUR		
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	639.928.523 EUR		
Banküberziehungskredite	-		
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern			
SGIL	929.947 EUR		
Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	778.529 EUR		
Summe Banküberziehungskredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	1.708.476 EUR		

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

9. Geschäfte mit nahestehenden Unternehmen und Personen

Die Dienstleister haben Anspruch auf die in Erläuterung 5 angegebenen Gebühren. Daniel Morrissey, Jan-Peter Dolff, Philippe Lebeau und David Raper sind Verwaltungsratsmitglieder der Comgest Asset Management International Limited, des Anlageverwalters der Gesellschaft.

David Raper, Jan-Peter Dolff und Philippe Lebeau sind Mitarbeiter der Comgest Group. In diesen Funktionen haben diese Verwaltungsratsmitglieder ein geschäftliches Interesse an den gegenüber der Gesellschaft erbrachten Dienstleistungen.

Daniel Morrissey ist darüber hinaus Partner bei William Fry, dem Rechtsberater der Gesellschaft für irisches Recht, und der Gesellschaftssekretär der Gesellschaft, Wilton Secretarial Limited, steht im Eigentum von William Fry. Im Berichtszeitraum wurden der Gesellschaft Sekretariatsgebühren in Höhe von 34.889 EUR (Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019: 20.890 EUR) und Rechtskosten in Höhe von 176.541 EUR (Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019: 137.616 EUR) berechnet, die an William Fry zahlbar waren.

Comgest Asset Management International Limited, der Anlageverwalter, gilt ebenfalls als verbundene Partei. Die Gebühren der Anlageverwaltung werden in Erläuterung 5 ausgewiesen, sowie in der Bilanz und der Gesamtergebnisrechnung.

Die eindeutige Aufgabe des Promoters des Investmentfonds (der in eigener Funktion oder in Form eines mit ihm verbundenen Unternehmens üblicherweise der Anlageverwalter des Investmentfonds ist), wie von der irischen Zentralbank anerkannt, besteht darin, die Corporate Governance-Kultur der Gesellschaft zu fördern. 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 2020 und zum 31. Dezember 2019 (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 2020	31. Dezember 2019
Jan-Peter Dolff	Comgest Growth Global Flex	52.000,00	52.000,00
	Comgest Growth America	26.000,00	26.000,00
	Comgest Growth Japan	66.056,26	66.056,26
	Comgest Growth Emerging Markets	72.191,00	11.176,03
	Comgest Growth Emerging Markets Flex	1.000,00	1.000,00
	Comgest Growth Emerging Markets Plus	2.000,00	-
	Comgest Growth Europe	1.947,00	31.933,12
	Comgest Growth Europe Opportunities	62.490,00	55.489,72
	Comgest Growth Europe ex UK	5.000,00	5.000,00
	Comgest Growth Europe Plus	1.500,00	-
	Comgest Growth Europe Compounders	56.738,00	-
	Comgest Growth Asia Pac ex Japan	20.766,55	20.766,55
	Comgest Growth India	7.603,00	7.601,93
	Comgest Growth Japan Compounders	14.912,00	-
	Comgest Growth World	25.773,20	25.773,20
	Comgest Growth China	8.868,39	8.868,39
	Comgest Growth Emerging Markets ex China	65.000,00	65.000,00
	Daniel Morrissey	Comgest Growth America	1.477,11
Comgest Growth Japan		9.970,09	9.970,09
Comgest Growth Emerging Markets		1.361,29	1.361,29
Comgest Growth Europe		4.650,11	4.650,11
Comgest Growth Europe Opportunities		1.916,69	1.916,69
Comgest Growth China		1.382,00	1.382,00
Comgest Growth India		2.053,12	2.053,12
Comgest Growth World		3.230,60	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)**10. Verbundene Personen**

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

Anteilhaber sollten die Governance-Struktur der Gesellschaft berücksichtigen, die ausführlicher im „Corporate Governance-Bericht“ im Bericht des Verwaltungsrats beschrieben ist, der in diesem Abschluss enthalten 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 Personen 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 Interessenkonflikten berücksichtigen.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist demzufolge unter Berücksichtigung der von der Geschäftsleitung der Gesellschaft sowie von den relevanten Beauftragten erhaltenen Bestätigungen davon überzeugt, dass (i) (durch vom Anlageverwalter dokumentierte schriftliche Verfahrensvorschriften nachgewiesene) Vorkehrungen getroffen wurden, um sicherzustellen, dass die oben beschriebenen Pflichten für alle Transaktionen mit verbundenen Personen eingehalten werden und dass (ii) bei den während des Berichtszeitraums mit verbundenen Personen eingegangenen Transaktionen diese Pflichten, wie dem Verwaltungsrat vom Anlageverwalter im Rahmen regelmäßig bereitgestellter Informationen nachgewiesen, erfüllt wurden. Dem Verwaltungsrat sind keine anderen als die in diesem/durch diesen Abschluss genannten Transaktionen mit verbundenen Personen während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2020 bekannt.

11. Verrechnungsprovisionen

In dem Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 und dem Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 bestanden keine Vereinbarungen über Verrechnungsprovisionen.

12. Effizientes Portfolio-Management

Wie ausführlicher in den Erläuterungen 6 und 7 beschrieben, wurden im Bestreben, einen Teil des Aktienmarktrisikos des Kernportfolios des Comgest Growth Emerging Markets Flex und Comgest Growth Global Flex abzusichern, auch für Comgest Growth Global Flex börsengehandelte Aktienindexfutures und börsengehandelte Volatilitätsindex-Futures genutzt. Um das Währungsrisiko auf Anteilsklassenebene für Comgest Growth Global Flex, Comgest Growth America, Comgest Growth Japan, Comgest Growth Europe, Comgest Growth Europe ex Switzerland und Comgest Growth Europe ex UK abzusichern, wurden Devisenterminkontrakte eingesetzt. Mit Ausnahme dieser Indexfutures und Devisenterminkontrakte wurden während des Berichtszeitraums keine Methoden und Instrumente zur effizienten Portfolioverwaltung eingesetzt.

13. Ausschüttungen

Am 2. April 2020 beschloss der Verwaltungsrat die Ausschüttung von Dividenden. Die Dividenden wurden mit dem 1. April 2020 als Ex-Dividende-Tag wie folgt beschlossen:

Fonds	31. März 2020
Comgest Growth Europe Klasse EUR Fixed Dis	14.847 EUR
Comgest Growth Europe Klasse EUR I Fixed Dis	43.443 EUR
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Fixed Dis	172 EUR
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR I Fixed Dis	77 EUR

Der Verwaltungsrat beschloss die Ausschüttung der Dividenden am 8. April 2020 an diejenigen Anteilhaber, die bei Geschäftsschluss am 31. März 2020 im Register der Anteilhaber der ausschüttenden Klassen eingetragen waren. Auf der Grundlage der Anzahl der Anteile der ausschüttenden Klassen, die bei Geschäftsschluss am 1. April 2020 im Umlauf waren, entsprach dies einer Dividende pro Anteil in folgender Höhe:

Fonds	Dividende pro Anteil 31. März 2020
Comgest Growth Europe Klasse EUR Fixed Dis	0,252333 EUR
Comgest Growth Europe Klasse EUR I Fixed Dis	0,252804 EUR
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Fixed Dis	0,263395 EUR
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR I Fixed Dis	0,289567 EUR

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)**13. Ausschüttungen (Fortsetzung)**

Am 31. März 2020 (29. März 2019) beschloss der Verwaltungsrat die Ausschüttung von Dividenden. Die Dividenden wurden mit dem 16. April 2020 (23. April 2019) als Ex-Dividende-Tag wie folgt beschlossen:

Fonds	31. März 2020	29. März 2019
Comgest Growth Japan Klasse EUR I Dis	5.944 EUR	-
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD Dis	461.088 USD	558.420 USD
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD Z Dis	36.374 USD	47.290 USD
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Dis	2.540.186 EUR	2.513.120 EUR
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR I Dis	1.957.865 EUR	1.592.287 EUR
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Z Dis	28.808 EUR	16.848 EUR
Comgest Growth Europe Klasse EUR I Dis	113.978 EUR	95.289 EUR
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse USD Dis	40.274 USD	22.292 USD
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse EUR Dis	15.746 EUR	15.486 EUR

Der Verwaltungsrat beschloss die Ausschüttung der Dividenden am 30. April 2020 an diejenigen Anteilsinhaber, die bei Geschäftsschluss am 15. März 2020 im Register der Anteilsinhaber der ausschüttenden Klassen eingetragen waren. Auf der Grundlage der Anzahl der Anteile der ausschüttenden Klassen, die bei Geschäftsschluss am 16. April 2020 im Umlauf waren, entsprach dies einer Dividende pro Anteil in folgender Höhe:

Fonds	Dividende pro Anteil 31. März 2020	Dividende pro Anteil 29. März 2019
Comgest Growth Japan Klasse EUR I Dis	0,002015 EUR	-
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD Dis	0,351659 USD	0,355530 USD
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD Z Dis	0,609364 USD	0,594537 USD
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Dis	0,325573 EUR	0,274888 EUR
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR I Dis	0,401879 EUR	0,405821 EUR
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Z Dis	0,261806 EUR	0,262414 EUR
Comgest Growth Europe Klasse EUR I Dis	0,011237 EUR	0,016581 EUR
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse USD Dis	0,104854 USD	0,037114 USD
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse EUR Dis	0,076782 EUR	0,059469 EUR

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 eine Pauschalgebühr von 55.200 CHF für die Jahre 2018, 2019 und 2020.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

15. Aufstellung des Nettovermögens im Vergleich zu vorherigen Berichtszeiträumen

	Comgest Growth World		
	30. Juni 2020	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
Nettovermögen für Anteilsinhabergeschäfte/Prospekt	913.627.339 USD	802.920.827 USD	450.204.644 USD
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	31,19 EUR	31,05 EUR	24,81 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	29,39 EUR	29,42 EUR	23,77 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Dis	30,17 EUR	30,17 EUR	24,33 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR SI Acc ¹	31,22 EUR	31,06 EUR	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc	31,15 EUR	31,02 EUR	24,79 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP U Acc	28,34 GBP	26,29 GBP	22,25 GBP
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP U Dis ²	28,33 GBP	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	33,90 USD	33,84 USD	27,70 USD
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc	34,43 USD	34,25 USD	27,87 USD

¹ Die Klasse EUR SI Acc des Comgest Growth World wurde am 19. September 2019 aufgelegt.

² Die Klasse GBP U Dis des Comgest Growth World wurde am 03. Februar 2020 aufgelegt.

	Comgest Growth Global Flex		
	30. Juni 2020	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
Nettovermögen für Anteilsinhabergeschäfte/Prospekt	77.845.120 EUR	75.550.890 EUR	48.224.678 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	12,41 EUR	13,09 EUR	11,59 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	11,55 EUR	12,24 EUR	10,93 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc	12,40 EUR	13,08 EUR	11,58 EUR

	Comgest Growth EAFE ¹		
	30. Juni 2020	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
Nettovermögen für Anteilsinhabergeschäfte/Prospekt	15.606.169 USD	15.890.139 USD	14.046.178 USD
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc	21,60 USD	21,85 USD	17,80 USD

¹ Mit Wirkung vom 19. Dezember 2019 wurde Comgest Growth EAFE Plus in Comgest Growth EAFE umbenannt.

	Comgest Growth America		
	30. Juni 2020	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
Nettovermögen für Anteilsinhabergeschäfte/Prospekt	219.790.953 USD	222.362.117 USD	141.685.187 USD
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	26,17 EUR	24,93 EUR	19,18 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I H Acc	29,47 EUR	-	19,23 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc	26,96 EUR	25,53 EUR	19,41 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP U Acc ¹	26,01 GBP	22,95 GBP	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	30,53 USD	29,00 USD	22,61 USD
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc	32,12 USD	30,40 USD	23,53 USD

² Die Klasse GBP U Acc des Comgest Growth America wurde am 7. August 2019 aufgelegt.

	Comgest Growth Japan		
	30. Juni 2020	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
Nettovermögen für Anteilsinhabergeschäfte/Prospekt	320.755.530.997 JPY	247.162.608.574 JPY	156.160.829.001 JPY
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse JPY Acc	1.440 JPY	1.350 JPY	1.108 JPY
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse JPY I Acc	1.531 JPY	1.430 JPY	1.166 JPY
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse JPY I Dis ³	1.531 JPY	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	12,33 EUR	11,45 EUR	9,07 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Dis	12,04 EUR	11,23 EUR	8,97 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I H Acc	12,66 EUR	11,87 EUR	9,70 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z H Acc	11,13 EUR	10,44 EUR	8,52 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc	12,32 EUR	11,44 EUR	9,07 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR H Dis	12,13 EUR	11,42 EUR	9,42 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	12,03 EUR	11,21 EUR	8,96 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR X H Acc	12,89 EUR	12,04 EUR	9,75 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Dis ¹	12,33 EUR	11,45 EUR	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP Z H Acc	11,17 GBP	10,50 GBP	8,52 GBP
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP U H Acc	9,67 GBP	9,22 GBP	7,44 GBP
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP U Acc	11,48 GBP	9,93 GBP	8,34 GBP
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc	14,32 USD	13,28 USD	10,72 USD

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

15. Aufstellung des Nettovermögens im Vergleich zu vorherigen Berichtszeiträumen (Fortsetzung)

	Comgest Growth Japan (Fortsetzung)		
	30. Juni 2020	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD R Acc	14,04 USD	13,08 USD	10,65 USD
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I H Acc	14,95 USD	13,48 USD	10,72 USD
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD R H Acc ²	14,36 USD	13,44 USD	-

¹ Die Klasse EUR I Dis des Comgest Growth Japan wurde am 23. Januar 2019 aufgelegt.

² Die Klasse USD R H Acc des Comgest Growth Japan wurde am 9. Juli 2019 aufgelegt.

³ Die Klasse JPY I Dis des Comgest Growth Japan wurde am 24. Januar 2020 aufgelegt.

	Comgest Growth Japan Compounders ¹		
	30. Juni 2020	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
Nettovermögen für Anteilsinhabergeschäfte/Prospekt	398.484.109 JPY	96.723.426 JPY	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse JPY SI Acc ¹	1.063 JPY	997 JPY	-

¹ Comgest Growth Japan Compounders wurde am 24. Dezember 2019 aufgelegt.

	Comgest Growth Emerging Markets		
	30. Juni 2020	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
Nettovermögen für Anteilsinhabergeschäfte/Prospekt	4.250.632.943 USD	5.575.595.990 USD	5.659.091.710 USD
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Dis	30,31 EUR	34,64 EUR	29,56 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	33,16 EUR	37,36 EUR	31,48 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Dis	32,66 EUR	37,29 EUR	31,77 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Fixed Dis ¹	29,79 EUR	34,33 EUR	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Fixed Dis ²	32,79 EUR	37,36 EUR	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	30,41 EUR	34,44 EUR	29,30 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Y Acc ³	31,86 EUR	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc	31,84 EUR	35,90 EUR	30,26 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Dis	32,60 EUR	37,07 EUR	31,47 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP U Acc	30,92 GBP	32,49 GBP	29,00 GBP
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP Z Acc	30,89 GBP	32,45 GBP	28,96 GBP
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	36,66 USD	41,39 USD	35,69 USD
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Dis	33,83 USD	38,64 USD	33,63 USD
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc	38,20 USD	43,02 USD	36,92 USD
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD X Acc	39,53 USD	44,31 USD	37,65 USD
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD R Acc	37,24 USD	42,14 USD	36,52 USD
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Z Acc	38,16 USD	42,99 USD	36,91 USD
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Z Dis	36,95 USD	42,38 USD	36,90 USD

¹ Die Klasse EUR Fixed Dis des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 12. Juli 2019 aufgelegt.

² Die Klasse EUR I Fixed Dis des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 23. Dezember 2019 aufgelegt.

³ Die Klasse EUR Y Acc des Comgest Growth Emerging Markets wurde am 16. April 2020 aufgelegt.

	Comgest Growth Emerging Markets ex China		
	30. Juni 2020	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
Nettovermögen für Anteilsinhabergeschäfte/Prospekt	2.073.320 USD	2.413.485 USD	1.309.546 USD
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc	10,13 USD	11,79 USD	10,07 USD

	Comgest Growth Emerging Markets Flex		
	30. Juni 2020	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
Nettovermögen für Anteilsinhabergeschäfte/Prospekt	36.753.342 EUR	53.680.833 EUR	93.129.655 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	11,84 EUR	13,84 EUR	12,55 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	10,54 EUR	12,38 EUR	11,36 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc	11,83 EUR	13,83 EUR	12,55 EUR

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

15. Aufstellung des Nettovermögens im Vergleich zu vorherigen Berichtszeiträumen (Fortsetzung)

	Comgest Growth Emerging Markets Plus ¹		
	30. Juni 2020	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
Nettovermögen für Anteilsinhabergeschäfte/Prospekt	233.393.877 USD		
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP U Acc ²	9,72 GBP	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP X Dis ²	9,76 GBP	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc ³	10,85 EUR	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc ³	10,86 EUR	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc ⁴	10,08 EUR	-	-

¹ Comgest Growth Emerging Markets Plus wurde am 29. Januar 2020 aufgelegt. Daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.

² Die Klassen GBP U Acc und GBP X Dis des Comgest Growth Emerging Markets Plus wurden am 29. Januar 2020 aufgelegt.

³ Die Klassen EUR Acc und EUR I Acc des Comgest Growth Emerging Markets Plus wurden am 17. April 2020 aufgelegt.

⁴ Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Emerging Markets Plus wurde am 17. Juni 2020 aufgelegt.

	Comgest Growth GEM Promising Companies		
	30. Juni 2020	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
Nettovermögen für Anteilsinhabergeschäfte/Prospekt	51.786.807 EUR	86.815.301 EUR	260.066.619 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc	10,48 EUR	13,26 EUR	12,43 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Dis	9,51 EUR	12,04 EUR	11,28 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	10,51 EUR	13,27 EUR	12,37 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	9,84 EUR	12,50 EUR	11,80 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc	10,49 EUR	13,25 EUR	12,37 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc	12,29 USD	15,52 USD	14,74 USD
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD X Acc	-	-	15,06 USD

	Comgest Growth Europe		
	30. Juni 2020	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
Nettovermögen für Anteilsinhabergeschäfte/Prospekt	3.806.489.933 EUR	3.462.588.209 EUR	2.266.301.038 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc	29,25 EUR	29,33 EUR	21,90 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Dis	29,09 EUR	29,18 EUR	21,79 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Fixed Dis ²	28,27 EUR	28,93 EUR	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	30,47 EUR	30,48 EUR	22,65 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Dis	29,82 EUR	29,84 EUR	22,19 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Fixed Dis ¹	28,36 EUR	28,95 EUR	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	28,10 EUR	28,25 EUR	21,20 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc	29,78 EUR	29,80 EUR	22,15 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Dis	30,44 EUR	30,46 EUR	22,64 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc	34,31 USD	34,30 USD	25,96 USD
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I H Acc	39,71 USD	39,48 USD	28,79 USD

¹ Die Klasse EUR I Fixed Dis des Comgest Growth Europe wurde am 3. Juli 2019 aufgelegt.

² Die Klasse EUR Fixed Dis des Comgest Growth Europe wurde am 16. Juli 2019 aufgelegt.

	Comgest Growth Europe Compounders ¹		
	30. Juni 2020	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
Nettovermögen für Anteilsinhabergeschäfte/Prospekt	3.975.723 EUR	2.284.325 EUR	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR SI Acc ²	9,80 EUR	9,92 EUR	-

¹ Comgest Growth Europe Compounders wurde am 23. Dezember 2019 aufgelegt. Daher sind keine Vergleichsdaten zum 31. Dezember 2018 verfügbar.

² Die Klasse EUR SI Acc des Comgest Growth Europe Compounders wurde am 23. Dezember 2019 aufgelegt.

	Comgest Growth Europe Plus ¹		
	30. Juni 2020	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
Nettovermögen für Anteilsinhabergeschäfte/Prospekt	178.777.596 EUR	1.239.207 EUR	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc ³	10,95 EUR	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc ²	10,09 EUR	9,91 EUR	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc ⁴	10,10 EUR	-	-

¹ Comgest Growth Europe Plus wurde am 23. Dezember 2019 aufgelegt. Daher sind keine Vergleichsdaten zum 31. Dezember 2018 verfügbar.

² Die Klasse EUR I Acc des Comgest Growth Europe Plus wurde am 23. Dezember 2019 aufgelegt.

³ Die Klasse EUR Acc des Comgest Growth Europe Plus wurde am 16. April 2020 aufgelegt.

⁴ Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Europe Plus wurde am 08. Januar 2020 aufgelegt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

15. Aufstellung des Nettovermögens im Vergleich zu vorherigen Berichtszeiträumen (Fortsetzung)

	Comgest Growth Europe S		
	30. Juni 2020	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
Nettovermögen für Anteilsinhabergeschäfte/Prospekt	34.971.086 EUR	33.635.621 EUR	22.973.532 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc	26,82 EUR	26,18 EUR	19,26 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	22,58 USD	22,02 USD	16,51 USD

	Comgest Growth Europe Opportunities		
	30. Juni 2020	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
Nettovermögen für Anteilsinhabergeschäfte/Prospekt	1.028.213.650 EUR	907.966.800 EUR	687.189.099 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc	42,16 EUR	39,49 EUR	30,39 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Dis	42,69 EUR	39,98 EUR	30,76 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	43,42 EUR	40,57 EUR	31,06 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	40,25 EUR	37,80 EUR	29,23 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc	43,37 EUR	40,53 EUR	31,04 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I H Acc ¹	48,92 USD	-	-

¹ Die Klasse USD I H Acc des Comgest Growth Europe Opportunities wurde am 16. Juni 2020 aufgelegt.

	Comgest Growth Europe Smaller Companies		
	30. Juni 2020	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
Nettovermögen für Anteilsinhabergeschäfte/Prospekt	629.327.965 EUR	455.169.534 EUR	251.249.030 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc	38,13 EUR	37,00 EUR	26,75 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	39,90 EUR	38,62 EUR	27,78 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Dis ²	40,17 EUR	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR X Acc ¹	39,86 EUR	38,69 EUR	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc	39,91 EUR	38,59 EUR	27,77 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP U Acc ³	36,27 GBP	-	-

¹ Die Klasse EUR X Acc des Comgest Growth Europe Smaller Companies wurde am 31. Oktober 2019 aufgelegt.

² Die Klasse EUR I Dis des Comgest Growth Europe Smaller Companies wurde am 14. Januar 2020 aufgelegt.

³ Die Klasse GBP U Acc des Comgest Growth Europe Smaller Companies wurde am 12. Mai 2020 aufgelegt.

	Comgest Growth Europe ex Switzerland		
	30. Juni 2020	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
Nettovermögen für Anteilsinhabergeschäfte/Prospekt	131.770.858 CHF	131.547.672 CHF	100.953.210 CHF
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse CHF I Acc	16,40 CHF	16,63 CHF	12,82 CHF
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse CHF Z Acc	15,96 CHF	16,19 CHF	12,49 CHF

	Comgest Growth Europe ex UK		
	30. Juni 2020	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
Nettovermögen für Anteilsinhabergeschäfte/Prospekt	125.019.166 GBP	135.954.448 GBP	40.747.582 GBP
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP SU H Acc	18,01 GBP	18,12 GBP	13,28 GBP
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP SU Acc	20,97 GBP	19,57 GBP	15,25 GBP
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP SU Dis ²	20,83 GBP	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP U Acc	20,97 GBP	19,45 GBP	15,18 GBP
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR SI Acc	1.322,23 EUR	1.323,77 EUR	973,80 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR SI Dis ¹	1.322,24 EUR	-	-

² Die Klasse EUR SI Dis des Comgest Growth Europe ex UK wurde am 07. Januar 2020 aufgelegt.

³ Die Klasse GBP SU Dis des Comgest Growth Europe ex UK wurde am 20. Februar 2020 aufgelegt.

	Comgest Growth Asia		
	30. Juni 2020	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
Nettovermögen für Anteilsinhabergeschäfte/Prospekt	177.637.678 USD	145.456.743 USD	119.326.838 USD
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	61,37 EUR	57,15 EUR	45,91 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc ¹	61,34 EUR	57,13 EUR	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	67,29 USD	62,78 USD	51,62 USD

¹ Die Klasse EUR Z Acc des Comgest Growth Asia wurde am 21. März 2019 aufgelegt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

15. Aufstellung des Nettovermögens im Vergleich zu vorherigen Berichtszeiträumen (Fortsetzung)

	Comgest Growth Asia ex Japan		
	30. Juni 2020	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
Nettovermögen für Anteilsinhabergeschäfte/Prospekt	63.947.729 USD	61.684.752 USD	60.194.100 USD
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	14,58 EUR	14,54 EUR	12,41 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc	16,38 USD	16,32 USD	14,18 USD
	Comgest Growth Asia Pac ex Japan		
	30. Juni 2020	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
Nettovermögen für Anteilsinhabergeschäfte/Prospekt	468.498.883 USD	492.265.534 USD	527.685.616 USD
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Dis	9,04 EUR	9,21 EUR	7,97 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	21,35 EUR	21,51 EUR	18,38 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	20,64 EUR	20,90 EUR	18,04 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc			
	21,31 EUR	21,48 EUR	18,36 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	23,52 USD	23,74 USD	20,77 USD
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Dis	10,33 USD	10,55 USD	9,26 USD
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc	23,98 USD	24,14 USD	21,02 USD
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP U Acc	19,39 GBP	18,21 GBP	16,49 GBP
	Comgest Growth China		
	30. Juni 2020	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
Nettovermögen für Anteilsinhabergeschäfte/Prospekt	275.493.417 EUR	301.340.425 EUR	239.774.510 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc	75,26 EUR	76,49 EUR	60,39 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR SI Acc	78,37 EUR	79,44 EUR	62,41 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	77,62 EUR	78,78 EUR	62,05 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc	77,53 EUR	78,71 EUR	62,02 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP U Acc	70,53 GBP	66,73 GBP	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	83,17 USD	84,48 USD	67,93 USD
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc ¹	87,15 USD	88,43 USD	70,93 USD
¹ Die Klasse USD I Acc des Comgest Growth China wurde am 11. Oktober 2017 aufgelegt, am 11. März 2020 komplett zurückgenommen und am 17. April 2020 erneut aufgelegt.			
	Comgest Growth India		
	30. Juni 2020	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
Nettovermögen für Anteilsinhabergeschäfte/Prospekt	112.911.391 USD	172.607.009 USD	220.345.587 USD
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	31,29 EUR	37,97 EUR	37,09 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	34,12 EUR	41,15 EUR	39,70 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	36,95 USD	44,64 USD	44,08 USD
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD X Acc	39,77 USD	47,63 USD	46,21 USD
	Comgest Growth Latin America		
	30. Juni 2020	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
Nettovermögen für Anteilsinhabergeschäfte/Prospekt	18.760.149 EUR	38.933.972 EUR	33.127.399 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc	8,30 EUR	11,95 EUR	9,53 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	7,82 EUR	11,30 EUR	9,07 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	8,44 EUR	12,12 EUR	9,61 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc	8,43 EUR	12,11 EUR	9,61 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	6,55 USD	9,38 USD	7,62 USD
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc	6,80 USD	9,74 USD	7,88 USD

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

16. Portfolioübergreifende Anlagen

Wenn ein Fonds Anteile an einem anderen Fonds innerhalb derselben Gesellschaft hält, muss diese Beteiligung aus den kombinierten Gesamtwerten der Gesellschaft eliminiert werden. Dies hat keinerlei Auswirkungen auf den NIW pro Anteil der jeweiligen Fonds. Zum 30. Juni 2020 hatten mehrere Fonds von Comgest Growth plc gemäß der nachfolgenden Aufstellung in andere Fonds investiert. Der beizulegende Zeitwert belief sich zum 30. Juni 2020 auf 111.634.902 EUR.

Fonds	Wertpapier	% des Nettovermögens 30. Juni 2020	% des Nettovermögens 31. Dezember 2019
Comgest Growth World	Comgest Growth America Klasse USD I Acc	1,08 %	1,22 %
	Comgest Growth EAFE Klasse USD I Acc ¹	0,16 %	0,18 %
Comgest Growth Emerging Markets	Comgest Growth China Klasse EUR SI Acc	1,71 %	1,32 %
	Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse EUR I Acc	0,31 %	0,41 %
	Comgest Growth India Klasse USD Acc	0,56 %	0,77 %
	Comgest Growth Latin America Klasse USD I Acc	0,11 %	0,19 %
Comgest Growth Europe	Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR I Acc	-	0,80 %
	Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR I Acc	-	0,10 %

¹ Mit Wirkung vom 19. Dezember 2019 wurde Comgest Growth EAFE Plus in Comgest Growth EAFE umbenannt.

Für das Vermögen der Fonds, das in anderen Organismen für gemeinsame Anlagen und Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren angelegt ist, die von dem Anlageverwalter oder einer mit ihm verbundenen Gesellschaft verwaltet werden, wird keine Managementgebühr berechnet.

17. Bedeutende Ereignisse während des Berichtszeitraums

Folgende Aktienklassen wurden während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2020 aufgelegt:

Anteilsklasse	Auflegungsdatum
Comgest Growth World Klasse GBP U Dis	3. Februar 2020
Comgest Growth Japan Klasse JPY I Dis	24. Januar 2020
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Y Acc	16. April 2020
Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse EUR Acc	17. April 2020
Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse EUR I Acc	17. April 2020
Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse GBP U Acc	29. Januar 2020
Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse GBP X Dis	29. Januar 2020
Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse EUR Z Acc	17. Juni 2020
Comgest Growth Europe Plus Klasse EUR Acc	16. April 2020
Comgest Growth Europe Plus Klasse EUR Z Acc	8. Januar 2020
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse USD I H Acc	16. Juni 2020
Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR I Dis	14. Januar 2020
Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse GBP U Acc	12. Mai 2020
Comgest Growth Europe ex UK Klasse EUR SI Dis	7. Januar 2020
Comgest Growth Europe ex UK Klasse GBP SU Dis	20. Februar 2020

Seit Anfang Januar 2020 beobachten die globalen Finanzmärkte das neuartige Coronavirus (2019-nCoV), besser bekannt als COVID-19, und reagieren darauf. Am 11. März 2020 stufte die Weltgesundheitsorganisation COVID-19 als Pandemie ein.

Im Februar und bis in den März hinein reagierten die Finanzmärkte heftig auf die anhaltende Ausbreitung des Virus auf der ganzen Welt und die sich daraus ergebenden wirtschaftlichen Auswirkungen. Welche Auswirkungen die Krise letzten Endes tatsächlich auf die Weltwirtschaft und die Märkte hat, hängt weitgehend vom Ausmaß und der Dauer der Pandemie ab. Der Anlageverwalter verfolgt diese Situation weiterhin aufmerksam.

Der Anlageverwalter hat seinen Business Continuity Plan (Geschäftskontinuitätsplan) aktiviert, um sicherzustellen, dass seine Betriebs- und Kundenserviceverpflichtungen mit minimaler Unterbrechung fortgesetzt werden. Auch Drittanbieter und wichtige Dienstleister wurden kontaktiert, um ihre BCP-Prozesse zu ermitteln und mögliche Risiken von Betriebsunterbrechungen einzuschätzen. Das Vertrauen in die bisher umgesetzten Maßnahmen zur Gewährleistung der kontinuierlichen Fähigkeit, unsere Portfolios zu betreuen, wurde bestätigt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)**17. Bedeutende Ereignisse während des Berichtszeitraums (Fortsetzung)**

Die Fonds werden ab dem 31. Dezember 2019 nicht für Forschungsaufwendungen zahlen. Diese Kosten werden nun von den Untereinlageverwaltern getragen.

18. Bedeutende Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Nachfolgend sind die Nettoinventarwerte zum 18. August 2020 zusammen mit dem Wert der Zeichnungen und Rücknahmen für den Zeitraum vom 1. Juli 2020 bis 18. August 2020 aufgeführt. Dies entspricht den zum 19. August 2020 verfügbaren Informationen.

Fondsname	Währung	Nettoinventarwert	Wert der Zeichnungen	Wert der Rücknahmen
Comgest Growth World	US-Dollar	1.024.763.315	55.587.496	17.616.772
Comgest Growth Global Flex	Euro	76.695.758	2.180.887	5.172.681
Comgest Growth EAFE ¹	US-Dollar	16.930.104	-	4.670,00
Comgest Growth America	US-Dollar	235.986.341	4.666.059	2.929.834
Comgest Growth Japan	Japanischer Yen	348.787.824.019	26.837.324.061	16.368.503.099
Comgest Growth Japan Compounders ³	Japanischer Yen	424.353.092	-	-
Comgest Growth Emerging Markets	US-Dollar	4.659.920.593	45.876.510	116.976.180
Comgest Growth Emerging Markets ex China	US-Dollar	2.256.962	-	-
Comgest Growth Emerging Markets Flex	Euro	36.932.831	63.838	185.310
Comgest Growth Emerging Markets Plus ⁴	Euro	262.130.504	54.350	
Comgest Growth GEM Promising Companies	Euro	30.587.401	214.953	22.529.392
Comgest Growth Europe	Euro	3.972.257.948	251.038.070	123.005.238
Comgest Growth Europe Compounders ²	Euro	3.995.176	-	-
Comgest Growth Europe Plus ²	Euro	217.816.553	36.969.099	-
Comgest Growth Europe S	Euro	36.320.259	1.623.224	832.039
Comgest Growth Europe Opportunities	Euro	1.170.561.060	115.923.180	37.505.832
Comgest Growth Europe Smaller Companies	Euro	684.857.037	52.115.120	30.270.463
Comgest Growth Europe ex Switzerland	Schweizer Franken	134.346.575	20.662	-
Comgest Growth Europe ex UK	Pfund Sterling	139.260.874	15.791.107	3.072.514
Comgest Growth Asia	US-Dollar	200.055.874	7.762.542	1.805.911
Comgest Growth Asia ex Japan	US-Dollar	71.117.501	491.139	104.089
Comgest Growth Asia Pac ex Japan	US-Dollar	514.401.567	7.861.360	11.662.606
Comgest Growth China	Euro	290.321.863	3.674.194	5.694.863
Comgest Growth India	US-Dollar	121.224.761	498.642	4.317.439
Comgest Growth Latin America	Euro	19.431.654	25.019	53.385

¹ Mit Wirkung vom 19. Dezember 2019 wurde Comgest Growth EAFE Plus in Comgest Growth EAFE umbenannt.

² Comgest Growth Europe Compounders und Comgest Growth Europe Plus wurden am 23. Dezember 2019 aufgelegt.

³ Comgest Growth Japan Compounders wurde am 24. Dezember 2019 aufgelegt.

⁴ Comgest Growth Emerging Markets Plus wurde am 29. Januar 2020 aufgelegt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

19. Wertpapierleihgeschäfte

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 nahm die Gesellschaft keine Wertpapierleihgeschäfte vor (Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019: keine)

20. Feststellung des Abschlusses

Der Verwaltungsrat hat den Abschluss am 19. August 2020 festgestellt.

Comgest Growth World

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Kaimaninseln					
Grafik und Verlagswesen					
Tencent Holdings Ltd	378.175	HKD	17.685.936	24.328.703	2,66
			17.685.936	24.328.703	2,66
Summe Kaimaninseln			17.685.936	24.328.703	2,66
China					
Handelshäuser					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	7.194.604	CNY	28.789.798	31.660.344	3,47
			28.789.798	31.660.344	3,47
Versicherungen					
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	4.507.531	HKD	46.900.724	45.072.775	4,93
			46.900.724	45.072.775	4,93
Tabak und Spirituosen					
Kweichow Moutai Co Ltd – A-Aktien	56.978	CNY	6.770.643	11.782.719	1,29
			6.770.643	11.782.719	1,29
Summe China			82.461.165	88.515.838	9,69
Frankreich					
Pharma und Kosmetik					
L'Oreal SA	100.163	EUR	23.979.757	32.140.700	3,52
			23.979.757	32.140.700	3,52
Textilien					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	20.434	EUR	7.306.714	8.962.150	0,98
			7.306.714	8.962.150	0,98
Summe Frankreich			31.286.471	41.102.850	4,50

Comgest Growth World

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Deutschland					
Luft- und Raumfahrttechnologie					
MTU Aero Engines AG	58.740	EUR	11.619.242	10.169.866	1,11
			11.619.242	10.169.866	1,11
Internetsoftware					
SAP SE	205.564	EUR	24.102.112	28.702.903	3,14
			24.102.112	28.702.903	3,14
Summe Deutschland			35.721.354	38.872.769	4,25
Großbritannien					
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Unilever PLC	363.762	GBP	20.086.764	19.574.171	2,14
			20.086.764	19.574.171	2,14
Summe Großbritannien			20.086.764	19.574.171	2,14
Hongkong					
Versicherungen					
AIA Group Ltd	2.416.519	HKD	23.561.717	22.542.516	2,47
			23.561.717	22.542.516	2,47
Summe Hongkong			23.561.717	22.542.516	2,47
Indien					
Banken und Finanzinstitute					
Housing Development Finance Corp Ltd	782.401	INR	17.216.158	18.181.892	1,99
			17.216.158	18.181.892	1,99
Summe Indien			17.216.158	18.181.892	1,99
Irland					
Pharma und Kosmetik					
Medtronic PLC	294.130	USD	27.105.526	26.971.721	2,95
			27.105.526	26.971.721	2,95
Summe Irland			27.105.526	26.971.721	2,95

Comgest Growth World

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Japan					
Chemie					
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	195.900	JPY	19.007.423	22.870.285	2,50
			<u>19.007.423</u>	<u>22.870.285</u>	<u>2,50</u>
Elektronische Halbleiter					
Hoya Corp	311.700	JPY	22.883.634	29.643.067	3,25
Keyence Corp	29.800	JPY	9.405.365	12.438.190	1,36
Nidec Corp	136.200	JPY	8.495.076	9.084.630	0,99
			<u>40.784.075</u>	<u>51.165.887</u>	<u>5,60</u>
Mechanik und Maschinen					
Daikin Industries Ltd	96.900	JPY	13.957.862	15.569.928	1,70
			<u>13.957.862</u>	<u>15.569.928</u>	<u>1,70</u>
Nachrichtenübermittlung					
Hikari Tsushin Inc	139.600	JPY	24.395.709	31.766.977	3,48
			<u>24.395.709</u>	<u>31.766.977</u>	<u>3,48</u>
Einzelhandel					
Fast Retailing Co Ltd	32.900	JPY	16.456.148	18.815.685	2,06
Pan Pacific International Holdings Corp	531.900	JPY	7.684.942	11.679.763	1,28
			<u>24.141.090</u>	<u>30.495.448</u>	<u>3,34</u>
Summe Japan			<u>122.286.159</u>	<u>151.868.525</u>	<u>16,62</u>
Niederlande					
Tabak und Spirituosen					
Heineken NV	194.602	EUR	19.753.117	17.935.627	1,96
			<u>19.753.117</u>	<u>17.935.627</u>	<u>1,96</u>
Summe Niederlande			<u>19.753.117</u>	<u>17.935.627</u>	<u>1,96</u>
Spanien					
Internetsoftware					
Amadeus IT Group SA – A-Aktien	361.129	EUR	22.317.658	18.811.822	2,06
			<u>22.317.658</u>	<u>18.811.822</u>	<u>2,06</u>
Summe Spanien			<u>22.317.658</u>	<u>18.811.822</u>	<u>2,06</u>

Comgest Growth World

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Schweiz					
Pharma und Kosmetik					
Roche Holding AG	105.512	CHF	31.737.264	36.562.562	4,00
			<u>31.737.264</u>	<u>36.562.562</u>	<u>4,00</u>
Summe Schweiz			<u>31.737.264</u>	<u>36.562.562</u>	<u>4,00</u>
Vereinigte Staaten von Amerika					
Chemie					
Ecolab Inc	83.636	USD	13.053.948	16.639.382	1,82
			<u>13.053.948</u>	<u>16.639.382</u>	<u>1,82</u>
Konsumgüter					
Church & Dwight Co Inc	124.055	USD	7.270.837	9.589.452	1,05
			<u>7.270.837</u>	<u>9.589.452</u>	<u>1,05</u>
Internetsoftware					
Alphabet Inc – A-Aktien	16.390	USD	20.346.683	23.241.840	2,55
Facebook Inc – A-Aktien	98.972	USD	20.795.192	22.473.572	2,46
Intuit Inc	61.296	USD	12.828.498	18.155.262	1,99
Microsoft Corp	212.544	USD	25.000.377	43.254.829	4,74
			<u>78.970.750</u>	<u>107.125.503</u>	<u>11,74</u>
Sonstige Dienstleistungen					
Visa Inc – A-Aktien	174.244	USD	25.415.239	33.658.713	3,68
			<u>25.415.239</u>	<u>33.658.713</u>	<u>3,68</u>
Pharma und Kosmetik					
Becton Dickinson and Co	135.532	USD	30.872.343	32.428.742	3,55
Eli Lilly & Co	174.358	USD	18.442.900	28.626.096	3,13
Johnson & Johnson	184.086	USD	25.268.687	25.888.014	2,84
			<u>74.583.930</u>	<u>86.942.852</u>	<u>9,52</u>
Einzelhandel					
Walmart Inc	221.422	USD	22.778.274	26.521.927	2,90
			<u>22.778.274</u>	<u>26.521.927</u>	<u>2,90</u>
Summe Vereinigte Staaten von Amerika			<u>222.072.978</u>	<u>280.477.829</u>	<u>30,71</u>
Aktien			<u>673.292.267</u>	<u>785.746.825</u>	<u>86,00</u>

Comgest Growth World

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
American Depository Receipts					
Kaimaninseln					
Internetsoftware					
NetEase Inc	20.627	USD	8.928.733	8.856.820	0,97
			8.928.733	8.856.820	0,97
Sonstige Dienstleistungen					
Alibaba Group Holding Ltd	97.641	USD	20.467.237	21.061.164	2,31
			20.467.237	21.061.164	2,31
Summe Kaimaninseln			29.395.970	29.917.984	3,28
American Depository Receipts			29.395.970	29.917.984	3,28
Sponsored American Depository Receipts					
Kaimaninseln					
Automobilindustrie					
Autohome Inc	219.839	USD	17.640.422	16.597.845	1,82
			17.640.422	16.597.845	1,82
Summe Kaimaninseln			17.640.422	16.597.845	1,82
Taiwan					
Elektronische Halbleiter					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	428.386	USD	21.518.833	24.319.473	2,66
			21.518.833	24.319.473	2,66
Summe Taiwan			21.518.833	24.319.473	2,66
Sponsored American Depository Receipts			39.159.255	40.917.318	4,48
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			741.847.492	856.582.127	93,76

Comgest Growth World

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Andere Wertpapiere					
Investmentfonds					
Irland					
Investmentfonds					
Comgest Growth America Klasse USD I Acc	313.277	USD	6.209.635	9.905.819	1,08
Comgest Growth EAFE Klasse USD I Acc	66.585	USD	820.830	1.437.570	0,16
			<u>7.030.465</u>	<u>11.343.389</u>	<u>1,24</u>
Summe Irland			<u>7.030.465</u>	<u>11.343.389</u>	<u>1,24</u>
Investmentfonds			<u>7.030.465</u>	<u>11.343.389</u>	<u>1,24</u>
Andere Wertpapiere			<u>7.030.465</u>	<u>11.343.389</u>	<u>1,24</u>
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				<u>45.701.823</u>	<u>5,00</u>
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen				<u>913.627.339</u>	<u>100,00</u>
					% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					91,83
Andere Wertpapiere					1,22

Comgest Growth Global Flex

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Kaimaninseln					
Grafik und Verlagswesen					
Tencent Holdings Ltd	36.770	HKD	1.576.024	2.106.115	2,71
			1.576.024	2.106.115	2,71
Summe Kaimaninseln			1.576.024	2.106.115	2,71
China					
Handelshäuser					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	697.141	CNY	2.569.317	2.731.440	3,51
			2.569.317	2.731.440	3,51
Versicherungen					
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	438.917	HKD	4.228.335	3.907.691	5,02
			4.228.335	3.907.691	5,02
Tabak und Spirituosen					
Kweichow Moutai Co Ltd – A-Aktien	5.469	CNY	654.614	1.006.951	1,29
			654.614	1.006.951	1,29
Summe China			7.452.266	7.646.082	9,82
Frankreich					
Pharma und Kosmetik					
L'Oreal SA	9.700	EUR	2.118.504	2.771.290	3,56
			2.118.504	2.771.290	3,56
Textilien					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2.023	EUR	658.136	789.982	1,02
			658.136	789.982	1,02
Summe Frankreich			2.776.640	3.561.272	4,58

Comgest Growth Global Flex

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Deutschland					
Luft- und Raumfahrttechnologie					
MTU Aero Engines AG	5.834	EUR	1.015.060	899.311	1,16
			<u>1.015.060</u>	<u>899.311</u>	<u>1,16</u>
Internetsoftware					
SAP SE	20.046	EUR	2.115.541	2.492.119	3,20
			<u>2.115.541</u>	<u>2.492.119</u>	<u>3,20</u>
Summe Deutschland			<u>3.130.601</u>	<u>3.391.430</u>	<u>4,36</u>
Großbritannien					
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Unilever PLC	35.183	GBP	1.757.595	1.685.625	2,17
			<u>1.757.595</u>	<u>1.685.625</u>	<u>2,17</u>
Summe Großbritannien			<u>1.757.595</u>	<u>1.685.625</u>	<u>2,17</u>
Hongkong					
Versicherungen					
AIA Group Ltd	233.573	HKD	2.031.523	1.939.979	2,49
			<u>2.031.523</u>	<u>1.939.979</u>	<u>2,49</u>
Summe Hongkong			<u>2.031.523</u>	<u>1.939.979</u>	<u>2,49</u>
Indien					
Banken und Finanzinstitute					
Housing Development Finance Corp Ltd	77.024	INR	1.545.024	1.593.668	2,05
			<u>1.545.024</u>	<u>1.593.668</u>	<u>2,05</u>
Summe Indien			<u>1.545.024</u>	<u>1.593.668</u>	<u>2,05</u>
Irland					
Pharma und Kosmetik					
Medtronic PLC	28.844	USD	2.381.308	2.354.979	3,03
			<u>2.381.308</u>	<u>2.354.979</u>	<u>3,03</u>
Summe Irland			<u>2.381.308</u>	<u>2.354.979</u>	<u>3,03</u>

Comgest Growth Global Flex

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Japan					
Chemie					
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	18.900	JPY	1.664.845	1.964.541	2,52
			<u>1.664.845</u>	<u>1.964.541</u>	<u>2,52</u>
Elektronische Halbleiter					
Hoya Corp	31.100	JPY	2.092.300	2.633.353	3,38
Keyence Corp	2.900	JPY	823.267	1.077.708	1,39
Nidec Corp	13.200	JPY	790.070	783.910	1,01
			<u>3.705.637</u>	<u>4.494.971</u>	<u>5,78</u>
Mechanik und Maschinen					
Daikin Industries Ltd	9.400	JPY	1.223.315	1.344.785	1,73
			<u>1.223.315</u>	<u>1.344.785</u>	<u>1,73</u>
Nachrichtenübermittlung					
Hikari Tsushin Inc	13.500	JPY	2.266.531	2.735.184	3,51
			<u>2.266.531</u>	<u>2.735.184</u>	<u>3,51</u>
Einzelhandel					
Fast Retailing Co Ltd	3.200	JPY	1.415.466	1.629.432	2,09
Pan Pacific International Holdings Corp	51.500	JPY	694.701	1.006.870	1,29
			<u>2.110.167</u>	<u>2.636.302</u>	<u>3,38</u>
Summe Japan			<u>10.970.495</u>	<u>13.175.783</u>	<u>16,92</u>
Niederlande					
Tabak und Spirituosen					
Heineken NV	18.862	EUR	1.686.569	1.547.816	1,99
			<u>1.686.569</u>	<u>1.547.816</u>	<u>1,99</u>
Summe Niederlande			<u>1.686.569</u>	<u>1.547.816</u>	<u>1,99</u>
Spanien					
Internetsoftware					
Amadeus IT Group SA – A-Aktien	35.758	EUR	2.045.328	1.658.456	2,13
			<u>2.045.328</u>	<u>1.658.456</u>	<u>2,13</u>
Summe Spanien			<u>2.045.328</u>	<u>1.658.456</u>	<u>2,13</u>

Comgest Growth Global Flex

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Schweiz					
Pharma und Kosmetik					
Roche Holding AG	10.188	CHF	2.772.561	3.143.301	4,04
			<u>2.772.561</u>	<u>3.143.301</u>	<u>4,04</u>
Summe Schweiz			<u>2.772.561</u>	<u>3.143.301</u>	<u>4,04</u>
Vereinigte Staaten von Amerika					
Chemie					
Ecolab Inc	8.141	USD	1.134.634	1.442.062	1,85
			<u>1.134.634</u>	<u>1.442.062</u>	<u>1,85</u>
Konsumgüter					
Church & Dwight Co Inc	11.990	USD	647.211	825.203	1,06
			<u>647.211</u>	<u>825.203</u>	<u>1,06</u>
Internetsoftware					
Alphabet Inc – A-Aktien	1.587	USD	1.788.996	2.003.691	2,57
Facebook Inc – A-Aktien	9.639	USD	1.811.711	1.948.740	2,50
Intuit Inc	5.936	USD	1.174.767	1.565.404	2,01
Microsoft Corp	20.584	USD	2.315.151	3.729.734	4,79
			<u>7.090.625</u>	<u>9.247.569</u>	<u>11,87</u>
Sonstige Dienstleistungen					
Visa Inc – A-Aktien	17.109	USD	2.361.216	2.942.568	3,78
			<u>2.361.216</u>	<u>2.942.568</u>	<u>3,78</u>
Pharma und Kosmetik					
Becton Dickinson and Co	13.192	USD	2.789.157	2.810.356	3,61
Eli Lilly & Co	17.060	USD	1.598.100	2.493.799	3,20
Johnson & Johnson	17.982	USD	2.179.431	2.251.532	2,89
			<u>6.566.688</u>	<u>7.555.687</u>	<u>9,70</u>
Einzelhandel					
Walmart Inc	21.453	USD	2.016.465	2.287.887	2,94
			<u>2.016.465</u>	<u>2.287.887</u>	<u>2,94</u>
Summe Vereinigte Staaten von Amerika			<u>19.816.839</u>	<u>24.300.976</u>	<u>31,20</u>
Aktien			<u>59.942.773</u>	<u>68.105.482</u>	<u>87,49</u>

Comgest Growth Global Flex

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
American Depository Receipts					
Kaimaninseln					
Internetsoftware					
NetEase Inc	1.993	USD	767.493	761.923	0,98
			<u>767.493</u>	<u>761.923</u>	<u>0,98</u>
Sonstige Dienstleistungen					
Alibaba Group Holding Ltd	9.504	USD	1.807.563	1.825.235	2,34
			<u>1.807.563</u>	<u>1.825.235</u>	<u>2,34</u>
Summe Kaimaninseln			<u>2.575.056</u>	<u>2.587.158</u>	<u>3,32</u>
American Depository Receipts			<u>2.575.056</u>	<u>2.587.158</u>	<u>3,32</u>
Sponsored American Depository Receipts					
Kaimaninseln					
Automobilindustrie					
Autohome Inc	21.398	USD	1.550.671	1.438.409	1,85
			<u>1.550.671</u>	<u>1.438.409</u>	<u>1,85</u>
Summe Kaimaninseln			<u>1.550.671</u>	<u>1.438.409</u>	<u>1,85</u>
Vereinigte Staaten von Amerika					
Elektronische Halbleiter					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	42.418	USD	1.942.597	2.144.032	2,75
			<u>1.942.597</u>	<u>2.144.032</u>	<u>2,75</u>
Summe Vereinigte Staaten von Amerika			<u>1.942.597</u>	<u>2.144.032</u>	<u>2,75</u>
Sponsored American Depository Receipts			<u>3.493.268</u>	<u>3.582.441</u>	<u>4,60</u>
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			<u>66.011.097</u>	<u>74.275.081</u>	<u>95,41</u>

Comgest Growth Global Flex

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	66.011.097	74.275.081	95,41
Summe Derivate (Erläuterung 6)		690.012	0,89
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		2.880.027	3,70
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen		77.845.120	100,00
			% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			89,74
Derivate			1,10

Comgest Growth EAFE¹

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens	
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte						
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind						
Aktien						
Kaimaninseln						
	Grafik und Verlagswesen					
	Tencent Holdings Ltd	8.024	HKD	364.878	516.199	3,31
				<u>364.878</u>	<u>516.199</u>	<u>3,31</u>
Summe Kaimaninseln				<u>364.878</u>	<u>516.199</u>	<u>3,31</u>
China						
	Handelshäuser					
	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	157.016	CNY	595.160	690.960	4,43
				<u>595.160</u>	<u>690.960</u>	<u>4,43</u>
	Versicherungen					
	Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	80.890	HKD	783.117	808.855	5,18
				<u>783.117</u>	<u>808.855</u>	<u>5,18</u>
	Tabak und Spirituosen					
	Kweichow Moutai Co Ltd – A-Aktien	1.555	CNY	172.082	321.565	2,06
				<u>172.082</u>	<u>321.565</u>	<u>2,06</u>
Summe China				<u>1.550.359</u>	<u>1.821.380</u>	<u>11,67</u>
Dänemark						
	Pharma und Kosmetik					
	Novo Nordisk A/S – B-Aktien	5.745	DKK	357.439	371.747	2,38
				<u>357.439</u>	<u>371.747</u>	<u>2,38</u>
Summe Dänemark				<u>357.439</u>	<u>371.747</u>	<u>2,38</u>

Comgest Growth EAFE

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Frankreich					
Pharma und Kosmetik					
EssilorLuxottica SA	3.250	EUR	459.540	417.040	2,67
L'Oreal SA	2.139	EUR	447.185	686.371	4,40
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	357	EUR	130.017	156.577	1,00
Pernod Ricard SA	2.612	EUR	456.874	410.860	2,63
			<u>1.493.616</u>	<u>1.670.848</u>	<u>10,70</u>
Summe Frankreich			<u>1.493.616</u>	<u>1.670.848</u>	<u>10,70</u>
Deutschland					
Luft- und Raumfahrttechnologie					
MTU Aero Engines AG	1.437	EUR	308.683	248.793	1,59
			<u>308.683</u>	<u>248.793</u>	<u>1,59</u>
Internetsoftware					
SAP SE	5.088	EUR	596.888	710.437	4,55
			<u>596.888</u>	<u>710.437</u>	<u>4,55</u>
Summe Deutschland			<u>905.571</u>	<u>959.230</u>	<u>6,14</u>
Großbritannien					
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Unilever PLC	8.466	GBP	463.136	455.559	2,92
			<u>463.136</u>	<u>455.559</u>	<u>2,92</u>
Summe Großbritannien			<u>463.136</u>	<u>455.559</u>	<u>2,92</u>
Hongkong					
Versicherungen					
AIA Group Ltd	49.055	HKD	489.343	457.610	2,93
			<u>489.343</u>	<u>457.610</u>	<u>2,93</u>
Summe Hongkong			<u>489.343</u>	<u>457.610</u>	<u>2,93</u>

Comgest Growth EAFE

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Indien					
Banken und Finanzinstitute					
Housing Development Finance Corp Ltd	19.824	INR	440.980	460.682	2,95
			<u>440.980</u>	<u>460.682</u>	<u>2,95</u>
Summe Indien			<u>440.980</u>	<u>460.682</u>	<u>2,95</u>
Japan					
Chemie					
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	3.900	JPY	390.810	455.304	2,92
			<u>390.810</u>	<u>455.304</u>	<u>2,92</u>
Elektronische Halbleiter					
Hoya Corp	6.700	JPY	496.604	637.179	4,08
Keyence Corp	1.000	JPY	323.681	417.389	2,68
Hamamatsu Photonics KK	9.000	JPY	319.486	389.581	2,50
			<u>1.139.771</u>	<u>1.444.149</u>	<u>9,26</u>
Mechanik und Maschinen					
Daikin Industries Ltd	2.200	JPY	253.429	353.497	2,27
			<u>253.429</u>	<u>353.497</u>	<u>2,27</u>
Nachrichtenübermittlung					
Hikari Tsushin Inc	2.800	JPY	466.462	637.160	4,08
			<u>466.462</u>	<u>637.160</u>	<u>4,08</u>
Einzelhandel					
Fast Retailing Co Ltd	700	JPY	306.233	400.334	2,57
Pan Pacific International Holdings Corp	19.800	JPY	264.759	434.780	2,79
			<u>570.992</u>	<u>835.114</u>	<u>5,36</u>
Summe Japan			<u>2.821.464</u>	<u>3.725.224</u>	<u>23,89</u>
Jersey					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Experian PLC	15.164	GBP	400.861	528.186	3,39
			<u>400.861</u>	<u>528.186</u>	<u>3,39</u>
Summe Jersey			<u>400.861</u>	<u>528.186</u>	<u>3,39</u>

Comgest Growth EAFE¹

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Niederlande					
Tabak und Spirituosen					
Heineken NV	4.718	EUR	491.251	434.837	2,79
			491.251	434.837	2,79
Summe Niederlande			491.251	434.837	2,79
Spanien					
Internetsoftware					
Amadeus IT Group SA – A-Aktien	8.870	EUR	555.101	462.053	2,96
			555.101	462.053	2,96
Summe Spanien			555.101	462.053	2,96
Schweiz					
Pharma und Kosmetik					
Roche Holding AG	2.217	CHF	657.794	768.246	4,92
Straumann Holding AG	391	CHF	335.678	335.890	2,15
			993.472	1.104.136	7,07
Summe Schweiz			993.472	1.104.136	7,07
Aktien			11.327.471	12.967.691	83,10
American Depository Receipts					
Kaimaninseln					
Internetsoftware					
NetEase Inc	1.255	USD	417.604	538.872	3,45
			417.604	538.872	3,45
Sonstige Dienstleistungen					
Alibaba Group Holding Ltd	1.738	USD	366.440	374.887	2,40
			366.440	374.887	2,40
Summe Kaimaninseln			784.044	913.759	5,85
American Depository Receipts			784.044	913.759	5,85

Comgest Growth EAFE¹

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Sponsored American Depository Receipts					
Kaimaninseln					
Automobilindustrie					
Autohome Inc	5.107	USD	412.307	385.579	2,47
			412.307	385.579	2,47
Summe Kaimaninseln			412.307	385.579	2,47
Taiwan					
Elektronische Halbleiter					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9.465	USD	473.944	537.328	3,44
			473.944	537.328	3,44
Summe Taiwan			473.944	537.328	3,44
Sponsored American Depository Receipts			886.251	922.907	5,91
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			12.997.766	14.804.357	94,86
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			12.997.766	14.804.357	94,86
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				801.812	5,14
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen				15.606.169	100,00

	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind	94,86

Comgest Growth America

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Irland					
Pharma und Kosmetik					
Medtronic PLC	108.500	USD	9.393.144	9.949.450	4,53
			<u>9.393.144</u>	<u>9.949.450</u>	<u>4,53</u>
Summe Irland			<u>9.393.144</u>	<u>9.949.450</u>	<u>4,53</u>
Vereinigte Staaten von Amerika					
Luft- und Raumfahrttechnologie					
Otis Worldwide Corp	39.000	USD	2.035.031	2.217.540	1,01
			<u>2.035.031</u>	<u>2.217.540</u>	<u>1,01</u>
Biotechnologie					
BioMarin Pharmaceutical Inc	53.400	USD	4.592.271	6.586.356	3,00
			<u>4.592.271</u>	<u>6.586.356</u>	<u>3,00</u>
Chemie					
Ecolab Inc	5.750	USD	720.334	1.143.963	0,52
			<u>720.334</u>	<u>1.143.963</u>	<u>0,52</u>
Konsumgüter					
Church & Dwight Co Inc	13.600	USD	696.870	1.051.280	0,48
			<u>696.870</u>	<u>1.051.280</u>	<u>0,48</u>
Elektronische Halbleiter					
Analog Devices Inc	54.000	USD	5.956.967	6.622.560	3,01
			<u>5.956.967</u>	<u>6.622.560</u>	<u>3,01</u>
Grafik und Verlagswesen					
Comcast Corp – A-Aktien	266.000	USD	9.787.545	10.368.680	4,72
Omnicom Group Inc	70.000	USD	4.474.209	3.822.000	1,74
			<u>14.261.754</u>	<u>14.190.680</u>	<u>6,46</u>
Holding- und Finanzgesellschaften					
Aramark	95.000	USD	3.544.866	2.144.150	0,98
			<u>3.544.866</u>	<u>2.144.150</u>	<u>0,98</u>

Comgest Growth America

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Internetsoftware					
Activision Blizzard Inc	100.000	USD	5.131.822	7.590.000	3,45
Alphabet Inc – A-Aktien	2.300	USD	2.313.089	3.261.515	1,48
Facebook Inc – A-Aktien	36.500	USD	7.076.355	8.288.055	3,77
Intuit Inc	29.900	USD	5.495.556	8.856.081	4,03
Microsoft Corp	100.600	USD	8.895.262	20.473.106	9,31
Oracle Corp	206.500	USD	9.851.920	11.413.255	5,19
Paychex Inc	53.000	USD	3.231.549	4.014.750	1,83
Tyler Technologies Inc	9.550	USD	1.948.287	3.312.704	1,51
Verisk Analytics Inc	29.837	USD	2.868.432	5.078.257	2,31
			<u>46.812.272</u>	<u>72.287.723</u>	<u>32,88</u>
Büroausstattung und Computer					
Apple Inc	32.500	USD	6.388.433	11.856.000	5,39
Avery Dennison Corp	48.000	USD	5.220.108	5.476.320	2,49
Cisco Systems Inc	193.300	USD	8.071.776	9.015.512	4,10
			<u>19.680.317</u>	<u>26.347.832</u>	<u>11,98</u>
Sonstige Dienstleistungen					
Visa Inc – A-Aktien	49.100	USD	5.661.530	9.484.647	4,32
			<u>5.661.530</u>	<u>9.484.647</u>	<u>4,32</u>
Pharma und Kosmetik					
Becton Dickinson and Co	31.100	USD	6.063.083	7.441.297	3,39
Eli Lilly & Co	55.000	USD	5.372.707	9.029.900	4,11
Estee Lauder Cos Inc	31.000	USD	5.193.924	5.849.080	2,66
Johnson & Johnson	62.300	USD	7.588.873	8.761.249	3,99
			<u>24.218.587</u>	<u>31.081.526</u>	<u>14,15</u>
Öffentliche Dienstleistungen					
CMS Energy Corp	111.100	USD	6.011.133	6.490.462	2,95
			<u>6.011.133</u>	<u>6.490.462</u>	<u>2,95</u>
Einzelhandel					
Amazon.com Inc	4.290	USD	6.459.896	11.835.338	5,39
Costco Wholesale Corp	6.700	USD	1.184.943	2.031.507	0,92
Ulta Beauty Inc	15.700	USD	3.731.620	3.193.694	1,45
Walmart Inc	48.700	USD	4.645.383	5.833.286	2,65
			<u>16.021.842</u>	<u>22.893.825</u>	<u>10,41</u>
Summe Vereinigte Staaten von Amerika			150.213.774	202.542.544	92,15
Aktien			150.213.774	202.542.544	92,15
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			159.606.918	212.491.994	96,68

Comgest Growth America

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			159.606.918	212.491.994	96,68
Summe Derivate (Erläuterung 6)				27.171	0,01
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				7.271.788	3,31
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen				219.790.953	100,00
					% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					95,97
Derivate					0,01

Comgest Growth Japan

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in JPY)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten JPY	Beizulegender Zeitwert JPY	% des Netto- vermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Japan					
Automobilindustrie					
Suzuki Motor Corp	1.624.000	JPY	7.395.031.342	5.938.968.000	1,85
			<u>7.395.031.342</u>	<u>5.938.968.000</u>	<u>1,85</u>
Chemie					
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	710.000	JPY	7.193.376.776	8.942.450.000	2,79
			<u>7.193.376.776</u>	<u>8.942.450.000</u>	<u>2,79</u>
Bau und Baustoffe					
MonotaRO Co Ltd	2.147.200	JPY	4.864.830.486	9.275.904.000	2,89
			<u>4.864.830.486</u>	<u>9.275.904.000</u>	<u>2,89</u>
Konsumgüter					
Pigeon Corp	2.327.100	JPY	9.803.923.266	9.704.007.000	3,02
Yamaha Corp	1.451.200	JPY	7.850.985.913	7.357.584.000	2,29
			<u>17.654.909.179</u>	<u>17.061.591.000</u>	<u>5,31</u>
Elektronische Halbleiter					
Disco Corp	276.300	JPY	5.646.861.454	7.208.667.000	2,25
Hoya Corp	752.100	JPY	6.296.401.651	7.716.546.000	2,41
Keyence Corp	223.960	JPY	6.555.434.506	10.084.918.800	3,14
Murata Manufacturing Co Ltd	1.145.100	JPY	6.217.051.402	7.232.451.600	2,25
Nidec Corp	919.000	JPY	6.514.313.960	6.613.124.000	2,06
FANUC Corp	410.700	JPY	8.962.348.678	7.910.082.000	2,47
Hamamatsu Photonics KK	1.777.800	JPY	7.392.659.604	8.302.326.000	2,59
			<u>47.585.071.255</u>	<u>55.068.115.400</u>	<u>17,17</u>
Grafik und Verlagswesen					
Recruit Holdings Co Ltd	2.761.200	JPY	9.466.890.214	10.166.738.400	3,17
			<u>9.466.890.214</u>	<u>10.166.738.400</u>	<u>3,17</u>
Versicherungen					
Dai-ichi Life Holdings Inc	3.990.200	JPY	7.260.330.113	5.119.426.600	1,60
			<u>7.260.330.113</u>	<u>5.119.426.600</u>	<u>1,60</u>

Comgest Growth Japan

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in JPY)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten JPY	Beizulegender Zeitwert JPY	% des Netto- vermögens
Internetsoftware					
CyberAgent Inc	1.540.000	JPY	7.728.900.117	8.146.600.000	2,54
GMO Payment Gateway Inc	715.000	JPY	4.205.283.999	8.036.600.000	2,51
M3 Inc	2.404.200	JPY	5.141.827.414	11.023.257.000	3,44
Obic Co Ltd	457.500	JPY	4.673.944.974	8.633.025.000	2,69
SoftBank Group Corp	1.492.100	JPY	6.492.986.030	8.131.945.000	2,53
			<u>28.242.942.534</u>	<u>43.971.427.000</u>	<u>13,71</u>
Freizeit					
Oriental Land Co Ltd	326.300	JPY	4.157.156.489	4.646.512.000	1,45
Sushiro Global Holdings Ltd	3.335.200	JPY	6.573.018.797	7.914.429.600	2,47
			<u>10.730.175.286</u>	<u>12.560.941.600</u>	<u>3,92</u>
Mechanik und Maschinen					
Daifuku Co Ltd	1.516.200	JPY	8.039.254.440	14.282.604.000	4,45
Daikin Industries Ltd	537.500	JPY	6.921.645.715	9.317.562.500	2,90
			<u>14.960.900.155</u>	<u>23.600.166.500</u>	<u>7,35</u>
Nachrichtenübermittlung					
Hikari Tsushin Inc	276.600	JPY	4.328.567.394	6.790.530.000	2,12
			<u>4.328.567.394</u>	<u>6.790.530.000</u>	<u>2,12</u>
Sonstige Dienstleistungen					
Nihon M&A Center Inc	1.815.500	JPY	4.876.361.579	8.841.485.000	2,76
			<u>4.876.361.579</u>	<u>8.841.485.000</u>	<u>2,76</u>
Pharma und Kosmetik					
Asahi Intecc Co Ltd	2.518.200	JPY	5.629.298.707	7.718.283.000	2,41
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	1.326.900	JPY	5.222.186.710	7.649.578.500	2,38
Kobayashi Pharmaceutical Co Ltd	724.300	JPY	6.504.876.567	6.866.364.000	2,14
Kose Corp	732.500	JPY	11.797.188.016	9.493.200.000	2,96
PeptiDream Inc	1.639.600	JPY	7.652.816.492	8.099.624.000	2,53
System Corp	1.217.100	JPY	8.922.209.962	10.016.733.000	3,12
			<u>45.728.576.454</u>	<u>49.843.782.500</u>	<u>15,54</u>
Einzelhandel					
Fast Retailing Co Ltd	169.900	JPY	8.350.137.001	10.482.830.000	3,27
Kobe Bussan Co Ltd	1.466.200	JPY	6.309.381.578	8.914.496.000	2,78
Nitori Holdings Co Ltd	479.000	JPY	7.618.366.447	10.118.875.000	3,15
Pan Pacific International Holdings Corp	4.085.800	JPY	5.782.396.894	9.679.260.200	3,02
Workman Co Ltd	767.400	JPY	5.503.972.972	7.267.278.000	2,27
			<u>33.564.254.892</u>	<u>46.462.739.200</u>	<u>14,49</u>

Comgest Growth Japan

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in JPY)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten JPY	Beizulegender Zeitwert JPY	% des Netto- vermögens
Transportindustrie					
Japan Airport Terminal Co Ltd	1.035.800	JPY	5.097.114.515	4.754.322.000	1,48
			5.097.114.515	4.754.322.000	1,48
Summe Japan			248.949.332.174	308.398.587.200	96,15
Aktien				248.949.332.174	96,15
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind				248.949.332.174	96,15
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				248.949.332.174	96,15
Summe Derivate (Erläuterung 6)				930.942.109	0,29
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				11.426.001.688	3,56
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen				320.755.530.997	100,00
					% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					95,73
Derivate					0,30

Comgest Growth Japan Compounders¹

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in JPY)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten JPY	Beizulegender Zeitwert JPY	% des Netto- vermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Japan					
Automobilindustrie					
Suzuki Motor Corp	1.300	JPY	6.009.502	4.754.100	1,19
			<u>6.009.502</u>	<u>4.754.100</u>	<u>1,19</u>
Banken und Finanzinstitute					
ORIX Corp	3.500	JPY	6.318.394	4.649.750	1,17
			<u>6.318.394</u>	<u>4.649.750</u>	<u>1,17</u>
Chemie					
Asahi Kasei Corp	6.900	JPY	4.505.441	6.041.640	1,52
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	700	JPY	8.265.979	8.816.500	2,21
			<u>12.771.420</u>	<u>14.858.140</u>	<u>3,73</u>
Konsumgüter					
Unicharm Corp	1.700	JPY	6.276.782	7.514.000	1,89
			<u>6.276.782</u>	<u>7.514.000</u>	<u>1,89</u>
Elektronische Halbleiter					
Advantest Corp	1.200	JPY	4.491.347	7.344.000	1,84
Anritsu Corp	2.500	JPY	4.523.156	6.390.000	1,60
Hoya Corp	800	JPY	8.198.459	8.208.000	2,06
Keyence Corp	200	JPY	7.707.311	9.006.000	2,26
Murata Manufacturing Co Ltd	1.200	JPY	5.750.124	7.579.200	1,90
Nidec Corp	1.200	JPY	8.985.123	8.635.200	2,17
Nintendo Co Ltd	200	JPY	8.629.587	9.602.000	2,41
Omron Corp	900	JPY	4.298.789	6.498.000	1,63
Rohm Co Ltd	900	JPY	7.777.333	6.426.000	1,61
Sony Corp	800	JPY	6.044.240	5.907.200	1,48
TDK Corp	600	JPY	4.391.008	6.408.000	1,61
Tokyo Electron Ltd	400	JPY	7.602.064	10.576.000	2,65
Yaskawa Electric Corp	2.300	JPY	7.614.206	8.567.500	2,15
			<u>86.012.747</u>	<u>101.147.100</u>	<u>25,37</u>
Elektronik und elektrische Geräte					
FANUC Corp	300	JPY	4.213.264	5.778.000	1,45
Mitsubishi Electric Corp	3.600	JPY	4.142.141	5.038.200	1,26
			<u>8.355.405</u>	<u>10.816.200</u>	<u>2,71</u>

Comgest Growth Japan Compounders¹

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in JPY)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten JPY	Beizulegender Zeitwert JPY	% des Netto- vermögens
Grafik und Verlagswesen					
Recruit Holdings Co Ltd	2.000	JPY	8.180.999	7.364.000	1,85
			<u>8.180.999</u>	<u>7.364.000</u>	<u>1,85</u>
Holding- und Finanzgesellschaften					
Daiichi Sankyo Co Ltd	700	JPY	4.132.439	6.164.200	1,55
FUJIFILM Holdings Corp	1.100	JPY	5.039.111	5.071.000	1,27
Kikkoman Corp	1.300	JPY	5.109.532	6.747.000	1,69
Kirin Holdings Co Ltd	2.600	JPY	5.352.939	5.913.700	1,48
			<u>19.634.021</u>	<u>23.895.900</u>	<u>5,99</u>
Versicherungen					
Dai-ichi Life Holdings Inc	3.500	JPY	6.333.849	4.490.500	1,13
			<u>6.333.849</u>	<u>4.490.500</u>	<u>1,13</u>
Internetsoftware					
CyberAgent Inc	1.700	JPY	6.411.923	8.993.000	2,26
M3 Inc	2.500	JPY	7.018.104	11.462.500	2,88
Nexon Co Ltd	3.900	JPY	6.195.678	9.504.300	2,39
SoftBank Group Corp	1.300	JPY	6.090.026	7.085.000	1,78
Z Holdings Corp	14.200	JPY	6.426.327	7.469.200	1,87
			<u>32.142.058</u>	<u>44.514.000</u>	<u>11,18</u>
Freizeit					
Oriental Land Co Ltd	400	JPY	5.943.783	5.696.000	1,43
Sushiro Global Holdings Ltd	2.800	JPY	4.301.963	6.644.400	1,67
			<u>10.245.746</u>	<u>12.340.400</u>	<u>3,10</u>
Mechanik und Maschinen					
Daifuku Co Ltd	1.300	JPY	8.792.289	12.246.000	3,07
Daikin Industries Ltd	500	JPY	7.536.259	8.667.500	2,18
SMC Corp	200	JPY	8.178.695	11.036.000	2,77
			<u>24.507.243</u>	<u>31.949.500</u>	<u>8,02</u>
Nachrichtenübermittlung					
KDDI Corp	2.000	JPY	6.493.947	6.468.000	1,62
			<u>6.493.947</u>	<u>6.468.000</u>	<u>1,62</u>
Büroausstattung und Computer					
Fujitsu Ltd	500	JPY	4.449.934	6.310.000	1,58
			<u>4.449.934</u>	<u>6.310.000</u>	<u>1,58</u>

Comgest Growth Japan Compounders¹

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in JPY)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten JPY	Beizulegender Zeitwert JPY	% des Netto- vermögens
Sonstige Dienstleistungen					
Secom Co Ltd	900	JPY	8.751.124	8.480.700	2,13
			<u>8.751.124</u>	<u>8.480.700</u>	<u>2,13</u>
Pharma und Kosmetik					
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	1.800	JPY	7.183.646	10.377.000	2,60
Fancl Corp	1.900	JPY	4.276.982	6.070.500	1,52
Kao Corp	800	JPY	6.377.233	6.832.000	1,72
Kose Corp	500	JPY	7.906.804	6.480.000	1,63
Otsuka Holdings Co Ltd	1.300	JPY	6.367.409	6.108.700	1,53
Systemex Corp	1.100	JPY	8.123.436	9.053.000	2,27
Terumo Corp	2.000	JPY	7.670.100	8.162.000	2,05
			<u>47.905.610</u>	<u>53.083.200</u>	<u>13,32</u>
Einzelhandel					
Fast Retailing Co Ltd	200	JPY	13.057.916	12.340.000	3,10
Kobe Bussan Co Ltd	1.500	JPY	6.064.661	9.120.000	2,29
Nitori Holdings Co Ltd	400	JPY	6.844.052	8.450.000	2,12
Pan Pacific International Holdings Corp	3.900	JPY	7.087.525	9.239.100	2,32
Rakuten Inc	6.100	JPY	4.339.990	5.782.800	1,45
			<u>37.394.144</u>	<u>44.931.900</u>	<u>11,28</u>
Summe Japan			331.782.925	387.567.390	97,26
Aktien			331.782.925	387.567.390	97,26
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			331.782.925	387.567.390	97,26
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			331.782.925	387.567.390	97,26
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				10.916.719	2,74
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen				398.484.109	100,00
					% des Gesamtvermögens

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

97,11

Comgest Growth Emerging Markets

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Bermuda-Inseln					
Mechanik und Maschinen					
China Resources Gas Group Ltd	12.746.000	HKD	65.464.160	62.081.863	1,46
			65.464.160	62.081.863	1,46
Summe Bermuda-Inseln			65.464.160	62.081.863	1,46
Brasilien					
Automobilindustrie					
Localiza Rent a Car SA	5.482.037	BRL	26.981.291	40.844.750	0,96
			26.981.291	40.844.750	0,96
Gesundheit, Bildung und soziale Dienstleistungen					
Cogna Educação	9.521.527	BRL	42.182.008	11.462.329	0,27
			42.182.008	11.462.329	0,27
Holding- und Finanzgesellschaften					
B3 SA – Brasil Bolsa Balcão	6.700.022	BRL	35.684.999	67.222.366	1,59
			35.684.999	67.222.366	1,59
Versicherungen					
BB Seguridade Participacoes SA	23.117.687	BRL	184.463.235	114.813.859	2,71
			184.463.235	114.813.859	2,71
Transportindustrie					
CCR SA	33.460.135	BRL	148.264.494	88.360.972	2,08
			148.264.494	88.360.972	2,08
Summe Brasilien			437.576.027	322.704.276	7,61
Kaimaninseln					
Grafik und Verlagswesen					
Tencent Holdings Ltd	1.467.700	HKD	56.689.252	94.419.878	2,23
			56.689.252	94.419.878	2,23

Comgest Growth Emerging Markets

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Pharma und Kosmetik					
Hengan International Group Co Ltd	19.350.000	HKD	155.156.647	151.545.669	3,57
			155.156.647	151.545.669	3,57
Summe Kaimaninseln			211.845.899	245.965.547	5,80
China					
Automobilindustrie					
SAIC Motor Corp Ltd – A-Aktien	43.630.827	CNY	160.485.654	104.789.178	2,47
			160.485.654	104.789.178	2,47
Handelshäuser					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	24.520.168	CNY	72.063.147	107.902.665	2,54
			72.063.147	107.902.665	2,54
Elektronik und elektrische Geräte					
Midea Group Co Ltd – A-Aktien	8.508.969	CNY	72.089.037	71.917.586	1,70
			72.089.037	71.917.586	1,70
Versicherungen					
China Life Insurance Co Ltd – H-Aktien	40.747.000	HKD	127.717.458	82.015.154	1,93
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	27.292.000	HKD	161.079.562	272.904.648	6,43
			288.797.020	354.919.802	8,36
Summe China			593.434.858	639.529.231	15,07
Hongkong					
Versicherungen					
AIA Group Ltd	14.175.400	HKD	95.564.542	132.235.325	3,12
			95.564.542	132.235.325	3,12
Summe Hongkong			95.564.542	132.235.325	3,12
Indien					
Banken und Finanzinstitute					
Housing Development Finance Corp Ltd	5.144.456	INR	108.311.584	119.549.876	2,82
			108.311.584	119.549.876	2,82

Comgest Growth Emerging Markets

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Chemie					
Lupin Ltd	4.521.789	INR	67.809.147	54.604.578	1,29
			67.809.147	54.604.578	1,29
Öffentliche Dienstleistungen					
Power Grid Corp of India Ltd	64.540.819	INR	130.039.680	149.458.039	3,52
			130.039.680	149.458.039	3,52
Summe Indien			306.160.411	323.612.493	7,63
Indonesien					
Nachrichtenübermittlung					
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	508.332.200	IDR	149.300.837	108.528.925	2,56
			149.300.837	108.528.925	2,56
Summe Indonesien			149.300.837	108.528.925	2,56
Japan					
Automobilindustrie					
Suzuki Motor Corp	2.438.000	JPY	102.834.621	82.641.394	1,95
			102.834.621	82.641.394	1,95
Summe Japan			102.834.621	82.641.394	1,95
Mexiko					
Öffentliche Dienstleistungen					
Infraestructura Energetica Nova SAB de CV	21.941.138	MXN	83.885.704	62.774.528	1,48
			83.885.704	62.774.528	1,48
Summe Mexiko			83.885.704	62.774.528	1,48
Südafrika					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Discovery Ltd	13.969.399	ZAR	111.622.573	84.057.655	1,98
			111.622.573	84.057.655	1,98

Comgest Growth Emerging Markets

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Grafik und Verlagswesen					
Naspers Ltd	637.745	ZAR	65.828.057	116.101.243	2,74
			65.828.057	116.101.243	2,74
Versicherungen					
Sanlam Ltd	39.482.103	ZAR	186.645.813	133.932.483	3,16
			186.645.813	133.932.483	3,16
Summe Südafrika			364.096.443	334.091.381	7,88
Südkorea					
Pharma und Kosmetik					
LG Household & Health Care Ltd	56.177	KRW	57.429.802	62.835.434	1,48
			57.429.802	62.835.434	1,48
Internetsoftware					
NAVER Corp	511.792	KRW	62.881.651	113.554.874	2,68
NCSOFT Corp	181.316	KRW	55.344.631	134.250.174	3,16
			118.226.282	247.805.048	5,84
Elektronische Halbleiter					
Samsung Electronics Co Ltd	5.524.284	KRW	234.826.459	242.387.904	5,71
			234.826.459	242.387.904	5,71
Summe Südkorea			410.482.543	553.028.386	13,03
Taiwan					
Elektronische Halbleiter					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	20.713.939	TWD	98.238.156	219.744.008	5,18
			98.238.156	219.744.008	5,18
Summe Taiwan			98.238.156	219.744.008	5,18
Türkei					
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
BIM Birlesik Magazalar AS	8.175.619	TRY	63.198.406	81.103.056	1,91
			63.198.406	81.103.056	1,91
Summe Türkei			63.198.406	81.103.056	1,91

Comgest Growth Emerging Markets

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Vereinigte Staaten von Amerika					
Internetsoftware					
Cognizant Technology Solutions Corp	2.231.829	USD	148.578.600	126.812.524	2,99
			148.578.600	126.812.524	2,99
Summe Vereinigte Staaten von Amerika			148.578.600	126.812.524	2,99
Aktien			3.130.661.207	3.294.852.937	77,67
American Depository Receipts					
Kaimaninseln					
Internetsoftware					
NetEase Inc	548.289	USD	82.491.955	235.424.331	5,55
			82.491.955	235.424.331	5,55
Sonstige Dienstleistungen					
Alibaba Group Holding Ltd	794.196	USD	152.935.635	171.308.077	4,04
			152.935.635	171.308.077	4,04
Summe Kaimaninseln			235.427.590	406.732.408	9,59
Mexiko					
Tabak und Spirituosen					
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	1.339.056	USD	123.835.999	83.034.863	1,96
			123.835.999	83.034.863	1,96
Summe Mexiko			123.835.999	83.034.863	1,96
American Depository Receipts			359.263.589	489.767.271	11,55

Comgest Growth Emerging Markets

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Global Depository Receipts					
Britische Jungferninseln					
Automobilindustrie					
Mail.Ru Group Ltd	3.028.390	USD	85.328.167	68.441.251	1,61
			85.328.167	68.441.251	1,61
Summe Britische Jungferninseln			85.328.167	68.441.251	1,61
Global Depository Receipts			85.328.167	68.441.251	1,61
Sponsored American Depository Receipts					
Kaimaninseln					
Automobilindustrie					
Autohome Inc	1.310.992	USD	102.263.440	98.979.896	2,33
			102.263.440	98.979.896	2,33
Summe Kaimaninseln			102.263.440	98.979.896	2,33
Indien					
Internetsoftware					
Infosys Ltd	4.546.340	USD	35.788.876	43.917.644	1,04
			35.788.876	43.917.644	1,04
Summe Indien			35.788.876	43.917.644	1,04
Sponsored American Depository Receipts			138.052.316	142.897.540	3,37
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			3.713.305.279	3.995.958.999	94,20

Comgest Growth Emerging Markets

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Andere an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Russische Föderation					
 Holding- und Finanzgesellschaften					
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	47.956.538	RUB	92.288.343	76.219.748	1,80
			92.288.343	76.219.748	1,80
Summe Russische Föderation			92.288.343	76.219.748	1,80
 Aktien			92.288.343	76.219.748	1,80
Andere an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
			92.288.343	76.219.748	1,80
Andere Wertpapiere					
Investmentfonds					
Irland					
 Investmentfonds					
Comgest Growth China Klasse EUR SI Acc	823.875	EUR	52.235.872	72.333.453	1,71
Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse EUR I Acc	1.116.406	EUR	19.647.114	13.140.784	0,31
Comgest Growth India Klasse USD Acc	642.826	USD	17.643.752	23.752.421	0,56
Comgest Growth Latin America Klasse USD I Acc	703.610	USD	6.339.528	4.812.694	0,11
			95.866.266	114.039.352	2,69
Summe Irland			95.866.266	114.039.352	2,69
 Investmentfonds			95.866.266	114.039.352	2,69
Andere Wertpapiere					
			95.866.266	114.039.352	2,69
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
			3.901.459.888	4.186.218.099	98,69
Barmittel und sonstiges Nettovermögen					
				55.691.838	1,31
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen					
				4.241.909.937	100,00

Comgest Growth Emerging Markets

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in USD)

	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind	91,08
Andere an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	1,74
Andere Wertpapiere	2,60

Comgest Growth Emerging Markets ex China

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
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	4.700	BRL	27.672	35.018	1,69
			<u>27.672</u>	<u>35.018</u>	<u>1,69</u>
Gesundheit, Bildung und soziale Dienstleistungen					
Cogna Educação	31.200	BRL	80.384	37.560	1,81
			<u>80.384</u>	<u>37.560</u>	<u>1,81</u>
Holding- und Finanzgesellschaften					
B3 SA – Brasil Bolsa Balcão	4.000	BRL	30.488	40.133	1,94
			<u>30.488</u>	<u>40.133</u>	<u>1,94</u>
Versicherungen					
BB Seguridade Participacoes SA	13.600	BRL	90.595	67.544	3,26
Odontoprev SA	15.467	BRL	42.354	40.084	1,93
			<u>132.949</u>	<u>107.628</u>	<u>5,19</u>
Transportindustrie					
CCR SA	17.000	BRL	56.910	44.893	2,17
			<u>56.910</u>	<u>44.893</u>	<u>2,17</u>
Summe Brasilien			<u>328.403</u>	<u>265.232</u>	<u>12,80</u>
Indien					
Chemie					
Lupin Ltd	5.056	INR	53.849	61.056	2,94
			<u>53.849</u>	<u>61.056</u>	<u>2,94</u>
Öffentliche Dienstleistungen					
Power Grid Corp of India Ltd	43.066	INR	119.259	99.729	4,81
			<u>119.259</u>	<u>99.729</u>	<u>4,81</u>
Summe Indien			<u>173.108</u>	<u>160.785</u>	<u>7,75</u>

Comgest Growth Emerging Markets ex China

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Indonesien					
Nachrichtenübermittlung					
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	246.500	IDR	64.697	52.628	2,54
			64.697	52.628	2,54
Summe Indonesien			64.697	52.628	2,54
Japan					
Automobilindustrie					
Suzuki Motor Corp	1.100	JPY	50.117	37.287	1,80
			50.117	37.287	1,80
Summe Japan			50.117	37.287	1,80
Mexiko					
Öffentliche Dienstleistungen					
Infraestructura Energetica Nova SAB de CV	20.600	MXN	73.027	58.937	2,84
			73.027	58.937	2,84
Summe Mexiko			73.027	58.937	2,84
Südafrika					
Grafik und Verlagswesen					
Naspers Ltd	714	ZAR	107.982	129.983	6,27
			107.982	129.983	6,27
Holding- und Finanzgesellschaften					
Discovery Ltd	7.728	ZAR	74.539	46.501	2,24
			74.539	46.501	2,24
Versicherungen					
Sanlam Ltd	25.918	ZAR	127.706	87.920	4,24
			127.706	87.920	4,24
Nachrichtenübermittlung					
MTN Group Ltd	7.300	ZAR	47.222	22.196	1,07
			47.222	22.196	1,07
Summe Südafrika			357.449	286.600	13,82

Comgest Growth Emerging Markets ex China

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Südkorea					
Elektronische Halbleiter					
Samsung Electronics Co Ltd	2.494	KRW	92.018	109.429	5,28
			92.018	109.429	5,28
Internetsoftware					
NAVER Corp	370	KRW	41.240	82.094	3,96
NCSOFT Corp	118	KRW	49.636	87.370	4,21
			90.876	169.464	8,17
Pharma und Kosmetik					
LG Household & Health Care Ltd	71	KRW	72.952	79.415	3,83
			72.952	79.415	3,83
Summe Südkorea			255.846	358.308	17,28
Taiwan					
Elektronische Halbleiter					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	12.000	TWD	90.961	127.302	6,14
			90.961	127.302	6,14
Elektronik und elektrische Geräte					
Catcher Technology Co Ltd	8.000	TWD	57.663	60.194	2,90
			57.663	60.194	2,90
Summe Taiwan			148.624	187.496	9,04
Türkei					
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
BİM Bırllesık Magazalar AS	4.351	TRY	34.020	43.162	2,08
Coca-Cola Icecek AS	8.367	TRY	52.391	52.975	2,56
			86.411	96.137	4,64
Summe Türkei			86.411	96.137	4,64

Comgest Growth Emerging Markets ex China

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Vereinigte Staaten von Amerika					
Internetsoftware					
Cognizant Technology Solutions Corp	1.295	USD	84.684	73.582	3,55
			84.684	73.582	3,55
Summe Vereinigte Staaten von Amerika			84.684	73.582	3,55
Aktien			1.622.366	1.576.992	76,06
American Depository Receipts					
Indien					
Banken und Finanzinstitute					
HDFC Bank Ltd	1.300	USD	66.093	59.099	2,85
			66.093	59.099	2,85
Summe Indien			66.093	59.099	2,85
Mexiko					
Tabak und Spirituosen					
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	1.000	USD	86.171	62.010	2,99
			86.171	62.010	2,99
Summe Mexiko			86.171	62.010	2,99
American Depository Receipts			152.264	121.109	5,84
Sponsored American Depository Receipts					
Indien					
Internetsoftware					
Infosys Ltd	7.300	USD	69.362	70.518	3,40
			69.362	70.518	3,40
Summe Indien			69.362	70.518	3,40
Sponsored American Depository Receipts			69.362	70.518	3,40
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			1.843.992	1.768.619	85,30

Comgest Growth Emerging Markets ex China

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Andere an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Russische Föderation					
 Holding- und Finanzgesellschaften					
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	46.420	RUB	62.016	73.778	3,56
			62.016	73.778	3,56
Summe Russische Föderation			62.016	73.778	3,56
Vietnam					
 Konsumgüter					
Vietnam Dairy Products JSC	16.810	VND	73.507	81.637	3,94
			73.507	81.637	3,94
Summe Vietnam			73.507	81.637	3,94
 Aktien					
			135.523	155.415	7,50
Andere an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			135.523	155.415	7,50
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			1.979.515	1.924.034	92,80
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				149.286	7,20
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen				2.073.320	100,00

% des
Gesamtvermögens

Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind

85,03

Andere an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere

7,47

Comgest Growth Emerging Markets Flex

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Bermuda-Inseln					
Mechanik und Maschinen					
China Resources Gas Group Ltd	120.000	HKD	562.737	520.396	1,42
			<u>562.737</u>	<u>520.396</u>	<u>1,42</u>
Summe Bermuda-Inseln			<u>562.737</u>	<u>520.396</u>	<u>1,42</u>
Brasilien					
Automobilindustrie					
Localiza Rent a Car SA	54.623	BRL	247.567	362.353	0,99
			<u>247.567</u>	<u>362.353</u>	<u>0,99</u>
Gesundheit, Bildung und soziale Dienstleistungen					
Cogna Educação	97.982	BRL	71.491	105.021	0,29
			<u>71.491</u>	<u>105.021</u>	<u>0,29</u>
Holding- und Finanzgesellschaften					
B3 SA – Brasil Bolsa Balcão	65.088	BRL	369.014	581.434	1,58
			<u>369.014</u>	<u>581.434</u>	<u>1,58</u>
Versicherungen					
BB Seguridade Participacoes SA	219.700	BRL	1.184.963	971.499	2,64
			<u>1.184.963</u>	<u>971.499</u>	<u>2,64</u>
Transportindustrie					
CCR SA	325.696	BRL	584.760	765.786	2,08
			<u>584.760</u>	<u>765.786</u>	<u>2,08</u>
Summe Brasilien			<u>2.457.795</u>	<u>2.786.093</u>	<u>7,58</u>

Comgest Growth Emerging Markets Flex

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Kaimaninseln					
Grafik und Verlagswesen					
Tencent Holdings Ltd	13.700	HKD	477.397	784.710	2,14
			<u>477.397</u>	<u>784.710</u>	<u>2,14</u>
Pharma und Kosmetik					
Hengan International Group Co Ltd	180.500	HKD	1.269.337	1.258.641	3,42
			<u>1.269.337</u>	<u>1.258.641</u>	<u>3,42</u>
Summe Kaimaninseln			<u>1.746.734</u>	<u>2.043.351</u>	<u>5,56</u>
China					
Automobilindustrie					
SAIC Motor Corp Ltd – A- Aktien	407.493	CNY	1.296.306	871.376	2,37
			<u>1.296.306</u>	<u>871.376</u>	<u>2,37</u>
Handelshäuser					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	229.021	CNY	634.251	897.318	2,44
			<u>634.251</u>	<u>897.318</u>	<u>2,44</u>
Elektronik und elektrische Geräte					
Midea Group Co Ltd – A- Aktien	78.473	CNY	599.935	590.528	1,61
			<u>599.935</u>	<u>590.528</u>	<u>1,61</u>
Versicherungen					
China Life Insurance Co Ltd – H-Aktien	381.000	HKD	981.712	682.788	1,87
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H- Aktien	255.000	HKD	1.562.226	2.270.273	6,18
			<u>2.543.938</u>	<u>2.953.061</u>	<u>8,05</u>
Summe China			<u>5.074.430</u>	<u>5.312.283</u>	<u>14,47</u>
Hongkong					
Versicherungen					
AIA Group Ltd	132.400	HKD	861.101	1.099.670	2,99
			<u>861.101</u>	<u>1.099.670</u>	<u>2,99</u>
Summe Hongkong			<u>861.101</u>	<u>1.099.670</u>	<u>2,99</u>

Comgest Growth Emerging Markets Flex

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Indien					
Banken und Finanzinstitute					
Housing Development Finance Corp Ltd	48.013	INR	927.178	993.415	2,70
			927.178	993.415	2,70
Chemie					
Lupin Ltd	42.232	INR	513.705	454.070	1,24
			513.705	454.070	1,24
Öffentliche Dienstleistungen					
Power Grid Corp of India Ltd	602.789	INR	1.186.713	1.242.832	3,38
			1.186.713	1.242.832	3,38
Summe Indien			2.627.596	2.690.317	7,32
Indonesien					
Nachrichtenübermittlung					
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	4.747.600	IDR	1.161.786	902.473	2,46
			1.161.786	902.473	2,46
Summe Indonesien			1.161.786	902.473	2,46
Japan					
Automobilindustrie					
Suzuki Motor Corp	22.800	JPY	855.675	688.115	1,87
			855.675	688.115	1,87
Summe Japan			855.675	688.115	1,87
Mexiko					
Öffentliche Dienstleistungen					
Infraestructura Energetica Nova SAB de CV	199.800	MXN	694.387	508.958	1,38
			694.387	508.958	1,38
Summe Mexiko			694.387	508.958	1,38

Comgest Growth Emerging Markets Flex

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Südafrika					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Discovery Ltd	129.793	ZAR	919.309	695.365	1,89
			<u>919.309</u>	<u>695.365</u>	<u>1,89</u>
Grafik und Verlagswesen					
Naspers Ltd	6.259	ZAR	654.013	1.014.512	2,76
			<u>654.013</u>	<u>1.014.512</u>	<u>2,76</u>
Versicherungen					
Sanlam Ltd	371.402	ZAR	1.501.180	1.121.740	3,05
			<u>1.501.180</u>	<u>1.121.740</u>	<u>3,05</u>
Summe Südafrika			<u>3.074.502</u>	<u>2.831.617</u>	<u>7,70</u>
Südkorea					
Elektronische Halbleiter					
Samsung Electronics Co Ltd	51.595	KRW	1.866.919	2.015.602	5,48
			<u>1.866.919</u>	<u>2.015.602</u>	<u>5,48</u>
Internetsoftware					
NAVER Corp	4.774	KRW	507.728	943.098	2,57
NCSOFT Corp	1.692	KRW	469.663	1.115.427	3,03
			<u>977.391</u>	<u>2.058.525</u>	<u>5,60</u>
Pharma und Kosmetik					
LG Household & Health Care Ltd	523	KRW	473.838	520.847	1,42
			<u>473.838</u>	<u>520.847</u>	<u>1,42</u>
Summe Südkorea			<u>3.318.148</u>	<u>4.594.974</u>	<u>12,50</u>
Taiwan					
Elektronische Halbleiter					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	193.306	TWD	987.371	1.825.837	4,97
			<u>987.371</u>	<u>1.825.837</u>	<u>4,97</u>
Summe Taiwan			<u>987.371</u>	<u>1.825.837</u>	<u>4,97</u>

Comgest Growth Emerging Markets Flex

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Türkei					
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
BIM Birlesik Magazalar AS	80.142	TRY	560.747	707.846	1,93
			560.747	707.846	1,93
Summe Türkei			560.747	707.846	1,93
Vereinigte Staaten von Amerika					
Internetsoftware					
Cognizant Technology Solutions Corp	21.847	USD	1.273.077	1.105.237	3,01
			1.273.077	1.105.237	3,01
Summe Vereinigte Staaten von Amerika			1.273.077	1.105.237	3,01
Aktien			25.256.086	27.617.167	75,16
American Depository Receipts					
Kaimaninseln					
Internetsoftware					
NetEase Inc	5.368	USD	853.612	2.052.185	5,58
			853.612	2.052.185	5,58
Sonstige Dienstleistungen					
Alibaba Group Holding Ltd	7.750	USD	1.352.450	1.488.381	4,05
			1.352.450	1.488.381	4,05
Summe Kaimaninseln			2.206.062	3.540.566	9,63
Mexiko					
Tabak und Spirituosen					
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	13.111	USD	1.035.132	723.869	1,97
			1.035.132	723.869	1,97
Summe Mexiko			1.035.132	723.869	1,97
American Depository Receipts			3.241.194	4.264.435	11,60

Comgest Growth Emerging Markets Flex

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Global Depository Receipts					
Britische Jungferninseln					
Internetsoftware					
Mail.Ru Group Ltd	28.313	USD	588.505	569.711	1,55
			588.505	569.711	1,55
Summe Britische Jungferninseln			588.505	569.711	1,55
Global Depository Receipts			588.505	569.711	1,55
Sponsored American Depository Receipts					
Kaimaninseln					
Automobilindustrie					
Autohome Inc	12.201	USD	856.683	820.170	2,23
			856.683	820.170	2,23
Summe Kaimaninseln			856.683	820.170	2,23
Indien					
Internetsoftware					
Infosys Ltd	44.504	USD	330.300	382.770	1,04
			330.300	382.770	1,04
Summe Indien			330.300	382.770	1,04
Sponsored American Depository Receipts			1.186.983	1.202.940	3,27
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			30.272.768	33.654.253	91,58
Andere an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					

Comgest Growth Emerging Markets Flex

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Aktien					
Russische Föderation					
 Holding- und Finanzgesellschaften					
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	447.900	RUB	692.685	633.816	1,72
			692.685	633.816	1,72
Summe Russische Föderation			692.685	633.816	1,72
 Aktien			692.685	633.816	1,72
Andere an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			692.685	633.816	1,72
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			30.965.453	34.288.069	93,30
Summe Derivate (Erläuterung 6)				82.609	0,22
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				2.382.664	6,48
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen				36.753.342	100,00
					% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					86,84
Andere an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					1,64
Derivate					0,34

Comgest Growth Emerging Markets Plus¹

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
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	540.993	BRL	4.955.578	4.030.750	1,73
			<u>4.955.578</u>	<u>4.030.750</u>	<u>1,73</u>
Holding- und Finanzgesellschaften					
B3 SA – Brasil Bolsa Balcão	454.797	BRL	4.797.503	4.563.049	1,96
			<u>4.797.503</u>	<u>4.563.049</u>	<u>1,96</u>
Versicherungen					
BB Seguridade Participacoes SA	1.290.588	BRL	10.599.679	6.409.698	2,75
			<u>10.599.679</u>	<u>6.409.698</u>	<u>2,75</u>
Mechanik und Maschinen					
WEG SA	340.100	BRL	3.422.374	3.134.785	1,34
			<u>3.422.374</u>	<u>3.134.785</u>	<u>1,34</u>
Transportindustrie					
CCR SA	1.524.160	BRL	6.413.424	4.024.977	1,71
			<u>6.413.424</u>	<u>4.024.977</u>	<u>1,71</u>
Summe Brasilien			<u>30.188.558</u>	<u>22.163.259</u>	<u>9,49</u>
Kaimaninseln					
Grafik und Verlagswesen					
Tencent Holdings Ltd	120.500	HKD	6.005.181	7.751.990	3,32
			<u>6.005.181</u>	<u>7.751.990</u>	<u>3,32</u>
Summe Kaimaninseln			<u>6.005.181</u>	<u>7.751.990</u>	<u>3,32</u>
China					
Automobilindustrie					
SAIC Motor Corp Ltd – A-Aktien	2.326.266	CNY	6.880.011	5.587.046	2,39
			<u>6.880.011</u>	<u>5.587.046</u>	<u>2,39</u>

¹ Comgest Growth Emerging Markets Plus wurde am 29. Januar 2020 aufgelegt.

Comgest Growth Emerging Markets Plus¹

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Handelshäuser					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	1.641.583	CNY	6.677.980	7.223.898	3,10
			6.677.980	7.223.898	3,10
Elektronik und elektrische Geräte					
Midea Group Co Ltd – A- Aktien	613.488	CNY	4.339.326	5.185.185	2,22
			4.339.326	5.185.185	2,22
Versicherungen					
China Life Insurance Co Ltd – H-Aktien	2.162.000	HKD	5.489.887	4.351.652	1,86
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	1.430.000	HKD	16.916.333	14.299.196	6,12
			22.406.220	18.650.848	7,98
Summe China			40.303.537	36.646.977	15,69
Hongkong					
Versicherungen					
AIA Group Ltd	750.000	HKD	7.851.143	6.996.380	3,00
			7.851.143	6.996.380	3,00
Summe Hongkong			7.851.143	6.996.380	3,00
Indonesien					
Nachrichtenübermittlung					
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	26.961.300	IDR	7.690.954	5.756.238	2,47
			7.690.954	5.756.238	2,47
Summe Indonesien			7.690.954	5.756.238	2,47
Niederlande					
Konsumgüter					
Unilever NV	44.437	EUR	2.538.081	2.358.220	1,01
			2.538.081	2.358.220	1,01
Summe Niederlande			2.538.081	2.358.220	1,01

¹ Comgest Growth Emerging Markets Plus wurde am 29. Januar 2020 aufgelegt.

Comgest Growth Emerging Markets Plus¹

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Südafrika					
Grafik und Verlagswesen					
Naspers Ltd	31.221	ZAR	5.264.728	5.683.772	2,44
			<u>5.264.728</u>	<u>5.683.772</u>	<u>2,44</u>
Holding- und Finanzgesellschaften					
Discovery Ltd	680.628	ZAR	5.589.038	4.095.523	1,75
			<u>5.589.038</u>	<u>4.095.523</u>	<u>1,75</u>
Versicherungen					
Sanlam Ltd	1.864.698	ZAR	9.370.809	6.325.490	2,71
			<u>9.370.809</u>	<u>6.325.490</u>	<u>2,71</u>
Summe Südafrika			<u>20.224.575</u>	<u>16.104.785</u>	<u>6,90</u>
Südkorea					
Elektronische Halbleiter					
Samsung Electronics Co Ltd	272.302	KRW	13.105.455	11.947.740	5,12
			<u>13.105.455</u>	<u>11.947.740</u>	<u>5,12</u>
Internetsoftware					
NAVER Corp	31.057	KRW	4.788.707	6.890.834	2,95
NCSOFT Corp	10.201	KRW	5.579.131	7.553.035	3,24
			<u>10.367.838</u>	<u>14.443.869</u>	<u>6,19</u>
Pharma und Kosmetik					
LG Household & Health Care Ltd	6.541	KRW	7.059.000	7.316.278	3,13
			<u>7.059.000</u>	<u>7.316.278</u>	<u>3,13</u>
Summe Südkorea			<u>30.532.293</u>	<u>33.707.887</u>	<u>14,44</u>
Türkei					
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
BIM Birlesik Magazalar AS	591.104	TRY	4.909.189	5.863.818	2,51
			<u>4.909.189</u>	<u>5.863.818</u>	<u>2,51</u>
Summe Türkei			<u>4.909.189</u>	<u>5.863.818</u>	<u>2,51</u>

¹ Comgest Growth Emerging Markets Plus wurde am 29. Januar 2020 aufgelegt.

Comgest Growth Emerging Markets Plus¹

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Vereinigte Staaten von Amerika					
Internetsoftware					
Cognizant Technology Solutions Corp	148.981	USD	9.266.104	8.465.100	3,63
			9.266.104	8.465.100	3,63
Summe Vereinigte Staaten von Amerika			9.266.104	8.465.100	3,63
Aktien					
			159.509.615	145.814.654	62,46
American Depository Receipts					
Kaimaninseln					
Internetsoftware					
NetEase Inc	30.852	USD	10.309.053	13.247.232	5,68
			10.309.053	13.247.232	5,68
Sonstige Dienstleistungen					
Alibaba Group Holding Ltd	49.935	USD	10.519.169	10.770.980	4,61
			10.519.169	10.770.980	4,61
Summe Kaimaninseln			20.828.222	24.018.212	10,29
Mexiko					
Tabak und Spirituosen					
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	83.370	USD	7.782.889	5.169.773	2,22
			7.782.889	5.169.773	2,22
Summe Mexiko			7.782.889	5.169.773	2,22
American Depository Receipts			28.611.111	29.187.985	12,51

¹ Comgest Growth Emerging Markets Plus wurde am 29. Januar 2020 aufgelegt.

Comgest Growth Emerging Markets Plus¹

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Global Depository Receipts					
Britische Jungferninseln					
Internetsoftware					
Mail.Ru Group Ltd	132.390	USD	3.218.042	2.991.998	1,28
			3.218.042	2.991.998	1,28
Summe Britische Jungferninseln			3.218.042	2.991.998	1,28
Global Depository Receipts			3.218.042	2.991.998	1,28
Sponsored American Depository Receipts					
Kaimaninseln					
Automobilindustrie					
Autohome Inc	76.896	USD	6.198.165	5.805.648	2,49
			6.198.165	5.805.648	2,49
Summe Kaimaninseln			6.198.165	5.805.648	2,49
Indien					
Internetsoftware					
Infosys Ltd	460.419	USD	5.094.867	4.447.648	1,91
			5.094.867	4.447.648	1,91
Summe Indien			5.094.867	4.447.648	1,91
Taiwan					
Elektronische Halbleiter					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	224.484	USD	12.715.398	12.743.957	5,46
			12.715.398	12.743.957	5,46
Summe Taiwan			12.715.398	12.743.957	5,46
Sponsored American Depository Receipts			24.008.430	22.997.253	9,86
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			215.347.198	200.991.890	86,11

¹ Comgest Growth Emerging Markets Plus wurde am 29. Januar 2020 aufgelegt.

Comgest Growth Emerging Markets Plus¹

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Andere an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Russische Föderation					
 Holding- und Finanzgesellschaften					
Moscow Exchange MICEX- RTS PJSC	2.569.420	RUB	4.572.611	4.083.709	1,75
			4.572.611	4.083.709	1,75
Summe Russische Föderation			4.572.611	4.083.709	1,75
 Aktien			4.572.611	4.083.709	1,75
Andere an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
			4.572.611	4.083.709	1,75
Andere Wertpapiere					
Optionsscheine					
Indien					
 Holding- und Finanzgesellschaften					
Housing Development Finance Corp Ltd 30/06/2025	295.199	USD	6.387.983	6.875.893	2,95
Maruti Suzuki India Ltd 30/06/2025	50.565	USD	5.021.994	3.900.721	1,67
			11.409.977	10.776.614	4,62
Summe Indien			11.409.977	10.776.614	4,62
Singapur					
 Holding- und Finanzgesellschaften					
CLSA Global Markets Pte Ltd 04/12/2019	3.277.670	USD	8.895.171	7.622.549	3,27
CLSA Global Markets Pte Ltd 27/02/2020	230.496	USD	2.431.963	2.777.892	1,19
			11.327.134	10.400.441	4,46
Summe Singapur			11.327.134	10.400.441	4,46
 Optionsscheine			22.737.111	21.177.055	9,08
Andere Wertpapiere			22.737.111	21.177.055	9,08

¹ Comgest Growth Emerging Markets Plus wurde am 29. Januar 2020 aufgelegt.

Comgest Growth Emerging Markets Plus¹**ANLAGENBESTAND**

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	242.656.920	226.252.654	96,94
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		7.141.223	3,06
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen		233.393.877	100,00
			% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			85,85
Andere an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			1,74
Andere Wertpapiere			9,04

¹ Comgest Growth Emerging Markets Plus wurde am 29. Januar 2020 aufgelegt.

Comgest Growth GEM Promising Companies

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Bermuda-Inseln					
Mechanik und Maschinen					
China Resources Gas Group Ltd	419.318	HKD	1.290.373	1.818.430	3,51
			<u>1.290.373</u>	<u>1.818.430</u>	<u>3,51</u>
Summe Bermuda-Inseln			<u>1.290.373</u>	<u>1.818.430</u>	<u>3,51</u>
Brasilien					
Automobilindustrie					
Localiza Rent a Car SA	174.138	BRL	789.248	1.155.182	2,23
			<u>789.248</u>	<u>1.155.182</u>	<u>2,23</u>
Konsumgüter					
Arezzo Industria e Comercio SA	236.827	BRL	1.607.542	1.839.474	3,55
			<u>1.607.542</u>	<u>1.839.474</u>	<u>3,55</u>
Versicherungen					
Odontoprev SA	738.570	BRL	1.831.373	1.704.212	3,29
			<u>1.831.373</u>	<u>1.704.212</u>	<u>3,29</u>
Internetsoftware					
Linx SA	400.662	BRL	1.210.272	1.646.311	3,18
			<u>1.210.272</u>	<u>1.646.311</u>	<u>3,18</u>
Summe Brasilien			<u>5.438.435</u>	<u>6.345.179</u>	<u>12,25</u>
Kaimaninseln					
Automobilindustrie					
Minth Group Ltd	330.440	HKD	997.210	837.023	1,62
			<u>997.210</u>	<u>837.023</u>	<u>1,62</u>
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Gourmet Master Co Ltd	297.041	TWD	1.934.999	914.300	1,77
			<u>1.934.999</u>	<u>914.300</u>	<u>1,77</u>

Comgest Growth GEM Promising Companies

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Holding- und Finanzgesellschaften					
Paseguro Digital Ltd	55.099	USD	1.580.155	1.733.694	3,35
			1.580.155	1.733.694	3,35
Pharma und Kosmetik					
3SBio Inc	2.345.801	HKD	3.388.183	2.646.298	5,11
			3.388.183	2.646.298	5,11
Summe Kaimaninseln			7.900.547	6.131.315	11,85
China					
Elektronik und elektrische Geräte					
TravelSky Technology Ltd	371.000	HKD	632.796	581.332	1,12
			632.796	581.332	1,12
Pharma und Kosmetik					
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd – H- Aktien	1.451.605	HKD	1.224.311	2.874.894	5,55
			1.224.311	2.874.894	5,55
Summe China			1.857.107	3.456.226	6,67
Kolumbien					
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Grupo Nutresa SA	231.761	COP	1.817.641	1.151.490	2,22
			1.817.641	1.151.490	2,22
Summe Kolumbien			1.817.641	1.151.490	2,22
Ägypten					
Banken und Finanzinstitute					
Commercial International Bank Egypt SAE	373.160	EGP	1.235.184	1.328.568	2,57
			1.235.184	1.328.568	2,57
Summe Ägypten			1.235.184	1.328.568	2,57

Comgest Growth GEM Promising Companies

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Großbritannien					
Gesundheit, Bildung und soziale Dienstleistungen					
Mediclinic International PLC	414.572	GBP	3.132.512	1.206.785	2,33
			3.132.512	1.206.785	2,33
Summe Großbritannien			3.132.512	1.206.785	2,33
Griechenland					
Konsumgüter					
JUMBO SA	32.824	EUR	520.031	525.184	1,01
			520.031	525.184	1,01
Summe Griechenland			520.031	525.184	1,01
Indien					
Automobilindustrie					
Endurance Technologies Ltd	84.566	INR	731.106	868.302	1,68
			731.106	868.302	1,68
Holding- und Finanzgesellschaften					
Shriram Transport Finance Co Ltd	124.938	INR	1.670.925	1.015.952	1,96
			1.670.925	1.015.952	1,96
Summe Indien			2.402.031	1.884.254	3,64
Jersey					
Gesundheit, Bildung und soziale Dienstleistungen					
Integrated Diagnostics Holdings PLC	348.427	USD	1.008.672	1.194.359	2,31
			1.008.672	1.194.359	2,31
Summe Jersey			1.008.672	1.194.359	2,31
Mexiko					
Freizeit					
Hoteles City Express SAB de CV	1.456.731	MXN	1.772.488	417.611	0,81
			1.772.488	417.611	0,81

Comgest Growth GEM Promising Companies

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Öffentliche Dienstleistungen					
Infraestructura Energetica Nova SAB de CV	656.494	MXN	2.697.562	1.672.312	3,23
			2.697.562	1.672.312	3,23
Summe Mexiko			4.470.050	2.089.923	4,04
Niederlande					
Internetsoftware					
Yandex NV – A-Aktien	28.462	USD	853.444	1.267.568	2,45
			853.444	1.267.568	2,45
Summe Niederlande			853.444	1.267.568	2,45
Südafrika					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Curro Holdings Ltd	892.207	ZAR	1.979.007	411.477	0,79
Discovery Ltd	441.576	ZAR	3.357.639	2.365.741	4,57
			5.336.646	2.777.218	5,36
Summe Südafrika			5.336.646	2.777.218	5,36
Südkorea					
Internetsoftware					
NCSOFT Corp	3.019	KRW	682.593	1.990.234	3,84
			682.593	1.990.234	3,84
Summe Südkorea			682.593	1.990.234	3,84
Taiwan					
Elektronik und elektrische Geräte					
Catcher Technology Co Ltd	153.112	TWD	1.471.171	1.025.733	1,98
			1.471.171	1.025.733	1,98
Summe Taiwan			1.471.171	1.025.733	1,98

Comgest Growth GEM Promising Companies

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Türkei					
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
BIM Birlesik Magazalar AS	165.598	TRY	907.465	1.462.628	2,82
Coca-Cola Icecek AS	289.382	TRY	1.837.378	1.631.290	3,15
			<u>2.744.843</u>	<u>3.093.918</u>	<u>5,97</u>
Summe Türkei			2.744.843	3.093.918	5,97
Vereinigte Staaten von Amerika					
Internetsoftware					
MercadoLibre Inc	1.553	USD	759.510	1.363.042	2,63
			<u>759.510</u>	<u>1.363.042</u>	<u>2,63</u>
Summe Vereinigte Staaten von Amerika			759.510	1.363.042	2,63
Aktien					
			42.920.790	38.649.426	74,63
American Depository Receipts					
Kaimaninseln					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Noah Holdings Ltd	61.541	USD	2.306.599	1.395.583	2,69
			<u>2.306.599</u>	<u>1.395.583</u>	<u>2,69</u>
Summe Kaimaninseln			2.306.599	1.395.583	2,69
American Depository Receipts					
			2.306.599	1.395.583	2,69
Sponsored American Depository Receipts					
Kaimaninseln					
Automobilindustrie					
Autohome Inc	30.404	USD	1.669.301	2.043.807	3,95
			<u>1.669.301</u>	<u>2.043.807</u>	<u>3,95</u>
Sonstige Dienstleistungen					
58.com Inc	30.231	USD	1.705.035	1.451.863	2,80
			<u>1.705.035</u>	<u>1.451.863</u>	<u>2,80</u>
Summe Kaimaninseln			3.374.336	3.495.670	6,75
Sponsored American Depository Receipts					
			3.374.336	3.495.670	6,75

Comgest Growth GEM Promising Companies

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			48.601.725	43.540.679	84,07
Andere an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Kenia					
Nachrichtenübermittlung					
Safaricom PLC	3.062.193	KES	665.244	736.922	1,42
			665.244	736.922	1,42
Summe Kenia			665.244	736.922	1,42
Nigeria					
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Nestle Nigeria PLC	232.397	NGN	663.500	642.348	1,24
			663.500	642.348	1,24
Summe Nigeria			663.500	642.348	1,24
Vietnam					
Konsumgüter					
Vietnam Dairy Products JSC	577.598	VND	1.766.414	2.497.517	4,82
			1.766.414	2.497.517	4,82
Summe Vietnam			1.766.414	2.497.517	4,82
Aktien					
Summe Aktien			3.095.158	3.876.787	7,48
Andere an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			3.095.158	3.876.787	7,48

Comgest Growth GEM Promising Companies

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Andere Wertpapiere					
Investmentfonds					
Frankreich					
Investmentfonds					
Societe de Gestion Prevoir - Prevoir Renaissance Vietnam	9.114	EUR	1.210.311	1.650.910	3,19
			1.210.311	1.650.910	3,19
Summe Frankreich			1.210.311	1.650.910	3,19
Investmentfonds			1.210.311	1.650.910	3,19
Andere Wertpapiere			1.210.311	1.650.910	3,19
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			52.907.194	49.068.376	94,74
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				2.718.431	5,25
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamt Nettovermögen				51.786.807	99,99
					% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					82,23
Andere an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					7,32
Andere Wertpapiere					3,12

Comgest Growth Europe

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
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	614.099	DKK	37.330.692	56.357.626	1,48
			<u>37.330.692</u>	<u>56.357.626</u>	<u>1,48</u>
Internetsoftware					
SimCorp A/S	191.185	DKK	14.236.627	18.340.791	0,48
			<u>14.236.627</u>	<u>18.340.791</u>	<u>0,48</u>
Pharma und Kosmetik					
Ambu A/S	1.759.393	DKK	29.967.891	49.194.752	1,29
Coloplast A/S – B-Aktien	236.691	DKK	15.341.815	32.646.232	0,86
Novo Nordisk A/S – B-Aktien	3.159.668	DKK	140.241.433	182.037.847	4,78
			<u>185.551.139</u>	<u>263.878.831</u>	<u>6,93</u>
Summe Dänemark			<u>237.118.458</u>	<u>338.577.248</u>	<u>8,89</u>
Frankreich					
Gesundheit, Bildung und soziale Dienstleistungen					
Orpea	731.555	EUR	77.825.267	75.277.010	1,98
			<u>77.825.267</u>	<u>75.277.010</u>	<u>1,98</u>
Internetsoftware					
Dassault Systèmes SE	786.817	EUR	76.538.496	120.855.091	3,18
			<u>76.538.496</u>	<u>120.855.091</u>	<u>3,18</u>
Nachrichtenübermittlung					
Teleperformance	160.231	EUR	31.328.744	36.196.183	0,95
			<u>31.328.744</u>	<u>36.196.183</u>	<u>0,95</u>
Pharma und Kosmetik					
EssilorLuxottica SA	1.281.360	EUR	121.439.447	146.395.380	3,85
L'Oreal SA	438.298	EUR	63.827.943	125.221.739	3,29
			<u>185.267.390</u>	<u>271.617.119</u>	<u>7,14</u>

Comgest Growth Europe

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Textilien					
Hermes International	80.552	EUR	31.651.752	59.914.578	1,57
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	349.123	EUR	100.896.754	136.332.532	3,58
			<u>132.548.506</u>	<u>196.247.110</u>	<u>5,15</u>
Summe Frankreich			503.508.403	700.192.513	18,40
Deutschland					
Luft- und Raumfahrttechnologie					
MTU Aero Engines AG	679.302	EUR	80.771.147	104.714.403	2,75
			<u>80.771.147</u>	<u>104.714.403</u>	<u>2,75</u>
Internetsoftware					
SAP SE	1.129.482	EUR	96.452.410	140.417.202	3,69
			<u>96.452.410</u>	<u>140.417.202</u>	<u>3,69</u>
Summe Deutschland			177.223.557	245.131.605	6,44
Großbritannien					
Elektronische Halbleiter					
Halma PLC	1.507.974	GBP	21.510.026	38.205.673	1,00
			<u>21.510.026</u>	<u>38.205.673</u>	<u>1,00</u>
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Associated British Foods PLC	1.531.186	GBP	44.884.711	32.257.952	0,85
			<u>44.884.711</u>	<u>32.257.952</u>	<u>0,85</u>
Summe Großbritannien			66.394.737	70.463.625	1,85
Irland					
Sonstige Dienstleistungen					
Accenture PLC	559.367	USD	83.628.809	106.937.882	2,81
			<u>83.628.809</u>	<u>106.937.882</u>	<u>2,81</u>
Pharma und Kosmetik					
ICON PLC	506.635	USD	68.993.164	75.989.611	2,00
			<u>68.993.164</u>	<u>75.989.611</u>	<u>2,00</u>

Comgest Growth Europe

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Transportindustrie					
Ryanair Holdings PLC	6.026.261	EUR	74.326.725	64.209.811	1,69
			74.326.725	64.209.811	1,69
Summe Irland			226.948.698	247.137.304	6,50
Italien					
Automobilindustrie					
Ferrari NV	448.604	EUR	53.217.680	68.120.517	1,79
			53.217.680	68.120.517	1,79
Pharma und Kosmetik					
Amplifon SpA	2.126.291	EUR	44.297.550	50.414.360	1,32
			44.297.550	50.414.360	1,32
Tabak und Spirituosen					
Davide Campari-Milano SpA	6.448.993	EUR	50.825.739	48.367.448	1,27
			50.825.739	48.367.448	1,27
Summe Italien			148.340.969	166.902.325	4,38
Jersey					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Experian PLC	3.078.558	GBP	58.896.045	95.473.419	2,51
			58.896.045	95.473.419	2,51
Summe Jersey			58.896.045	95.473.419	2,51
Niederlande					
Banken und Finanzinstitute					
Adyen NV	43.849	EUR	29.515.263	56.806.379	1,49
			29.515.263	56.806.379	1,49
Konsumgüter					
Unilever NV	1.817.239	EUR	91.714.777	85.864.543	2,26
			91.714.777	85.864.543	2,26

Comgest Growth Europe

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Elektronische Halbleiter					
ASML Holding NV	674.620	EUR	121.094.661	220.533.278	5,79
			121.094.661	220.533.278	5,79
Tabak und Spirituosen					
Heineken NV	1.836.976	EUR	148.551.334	150.742.251	3,96
			148.551.334	150.742.251	3,96
Summe Niederlande			390.876.035	513.946.451	13,50
Portugal					
Einzelhandel					
Jeronimo Martins SGPS SA	7.433.211	EUR	113.115.660	115.846.593	3,04
			113.115.660	115.846.593	3,04
Summe Portugal			113.115.660	115.846.593	3,04
Spanien					
Internetsoftware					
Amadeus IT Group SA – A-Aktien	2.302.861	EUR	97.206.951	106.806.693	2,81
			97.206.951	106.806.693	2,81
Einzelhandel					
Industria de Diseno Textil SA	5.076.873	EUR	133.517.418	119.661.897	3,14
			133.517.418	119.661.897	3,14
Summe Spanien			230.724.369	226.468.590	5,95
Schweden					
Mechanik und Maschinen					
Assa Abloy AB	5.397.158	SEK	97.311.777	97.715.473	2,57
			97.311.777	97.715.473	2,57
Summe Schweden			97.311.777	97.715.473	2,57

Comgest Growth Europe

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Schweiz					
Chemie					
Lonza Group AG	345.733	CHF	85.517.056	162.496.687	4,27
Sika AG	452.821	CHF	50.720.876	77.587.598	2,04
			<u>136.237.932</u>	<u>240.084.285</u>	<u>6,31</u>
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	16.887	CHF	81.341.620	123.767.635	3,25
			<u>81.341.620</u>	<u>123.767.635</u>	<u>3,25</u>
Holding- und Finanzgesellschaften					
Temenos AG	317.440	CHF	36.770.645	43.891.650	1,15
			<u>36.770.645</u>	<u>43.891.650</u>	<u>1,15</u>
Pharma und Kosmetik					
Roche Holding AG	638.967	CHF	159.161.513	197.140.311	5,18
Straumann Holding AG	135.984	CHF	73.367.670	104.009.307	2,73
			<u>232.529.183</u>	<u>301.149.618</u>	<u>7,91</u>
Summe Schweiz			<u>486.879.380</u>	<u>708.893.188</u>	<u>18,62</u>
Aktien			<u>2.737.338.088</u>	<u>3.526.748.334</u>	<u>92,65</u>
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			<u>2.737.338.088</u>	<u>3.526.748.334</u>	<u>92,65</u>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			<u>2.737.338.088</u>	<u>3.526.748.334</u>	<u>92,65</u>
Summe Derivate (Erläuterung 6)				(131.676)	-
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				<u>279.873.275</u>	<u>7,35</u>
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen				<u>3.806.489.933</u>	<u>100,00</u>
					% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					91,23
Derivate					-

Comgest Growth Europe Compounders

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Dänemark					
Pharma und Kosmetik					
Coloplast A/S – B-Aktien	289	DKK	32.670	39.861	1,00
Novo Nordisk A/S – B-Aktien	4.307	DKK	221.128	248.139	6,24
			<u>253.798</u>	<u>288.000</u>	<u>7,24</u>
Summe Dänemark			<u>253.798</u>	<u>288.000</u>	<u>7,24</u>
Frankreich					
Pharma und Kosmetik					
EssilorLuxottica SA	1.691	EUR	214.038	193.197	4,86
L'Oreal SA	647	EUR	163.198	184.848	4,65
			<u>377.236</u>	<u>378.045</u>	<u>9,51</u>
Textilien					
Hermes International	190	EUR	122.192	141.322	3,56
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	466	EUR	173.562	181.973	4,58
			<u>295.754</u>	<u>323.295</u>	<u>8,14</u>
Tabak und Spirituosen					
Pernod Ricard SA	1.242	EUR	188.144	173.942	4,38
			<u>188.144</u>	<u>173.942</u>	<u>4,38</u>
Summe Frankreich			<u>861.134</u>	<u>875.282</u>	<u>22,03</u>
Deutschland					
Internetsoftware					
SAP SE	2.128	EUR	233.659	264.553	6,65
			<u>233.659</u>	<u>264.553</u>	<u>6,65</u>
Summe Deutschland			<u>233.659</u>	<u>264.553</u>	<u>6,65</u>

Comgest Growth Europe Compounders

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Großbritannien					
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Unilever PLC	1.528	GBP	79.749	73.207	1,84
			<u>79.749</u>	<u>73.207</u>	<u>1,84</u>
Grafik und Verlagswesen					
RELX PLC	7.719	GBP	164.328	158.797	3,99
			<u>164.328</u>	<u>158.797</u>	<u>3,99</u>
Summe Großbritannien			<u>244.077</u>	<u>232.004</u>	<u>5,83</u>
Irland					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Linde PLC	1.048	EUR	179.495	197.234	4,96
			<u>179.495</u>	<u>197.234</u>	<u>4,96</u>
Sonstige Dienstleistungen					
Accenture PLC	1.049	USD	180.908	200.544	5,04
			<u>180.908</u>	<u>200.544</u>	<u>5,04</u>
Pharma und Kosmetik					
Medtronic PLC	2.000	USD	188.991	163.291	4,11
			<u>188.991</u>	<u>163.291</u>	<u>4,11</u>
Summe Irland			<u>549.394</u>	<u>561.069</u>	<u>14,11</u>
Jersey					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Experian PLC	4.362	GBP	124.053	135.276	3,40
			<u>124.053</u>	<u>135.276</u>	<u>3,40</u>
Summe Jersey			<u>124.053</u>	<u>135.276</u>	<u>3,40</u>
Niederlande					
Elektronische Halbleiter					
ASML Holding NV	504	EUR	127.324	164.758	4,14
			<u>127.324</u>	<u>164.758</u>	<u>4,14</u>

Comgest Growth Europe Compounders

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Grafik und Verlagswesen					
Wolters Kluwer NV	1.875	EUR	118.415	130.350	3,28
			118.415	130.350	3,28
Tabak und Spirituosen					
Heineken NV	2.153	EUR	195.523	176.675	4,45
			195.523	176.675	4,45
Summe Niederlande			441.262	471.783	11,87
Spanien					
Internetsoftware					
Amadeus IT Group SA – A-Aktien	2.643	EUR	164.084	122.582	3,08
			164.084	122.582	3,08
Einzelhandel					
Industria de Diseno Textil SA	6.997	EUR	191.028	164.919	4,15
			191.028	164.919	4,15
Summe Spanien			355.112	287.501	7,23
Schweiz					
Chemie					
Givaudan SA	28	CHF	76.812	92.821	2,34
			76.812	92.821	2,34
Bau und Baustoffe					
Geberit AG	140	CHF	57.518	62.381	1,57
			57.518	62.381	1,57
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Nestle SA	2.343	CHF	222.244	230.592	5,80
			222.244	230.592	5,80
Pharma und Kosmetik					
Roche Holding AG	790	CHF	227.136	243.738	6,13
			227.136	243.738	6,13
Summe Schweiz			583.710	629.532	15,84

Comgest Growth Europe Compounders

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Aktien	3.646.199	3.745.000	94,20
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind	3.646.199	3.745.000	94,20
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	3.646.199	3.745.000	94,20
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		230.723	5,80
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen		3.975.723	100,00
			% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			94,07

Comgest Growth Europe Plus

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
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	30.588	DKK	2.465.723	2.807.148	1,57
			<u>2.465.723</u>	<u>2.807.148</u>	<u>1,57</u>
Internetsoftware					
SimCorp A/S	9.449	DKK	797.212	906.463	0,51
			<u>797.212</u>	<u>906.463</u>	<u>0,51</u>
Pharma und Kosmetik					
Ambu A/S	80.777	DKK	2.314.044	2.258.622	1,26
Coloplast A/S – B-Aktien	11.050	DKK	1.598.364	1.524.100	0,85
Novo Nordisk A/S – B-Aktien	153.834	DKK	9.200.301	8.862.833	4,96
			<u>13.112.709</u>	<u>12.645.555</u>	<u>7,07</u>
Summe Dänemark			<u>16.375.644</u>	<u>16.359.166</u>	<u>9,15</u>
Frankreich					
Gesundheit, Bildung und soziale Dienstleistungen					
Orpea	33.728	EUR	3.421.716	3.470.611	1,94
			<u>3.421.716</u>	<u>3.470.611</u>	<u>1,94</u>
Internetsoftware					
Dassault Systèmes SE	38.210	EUR	5.268.240	5.869.056	3,28
			<u>5.268.240</u>	<u>5.869.056</u>	<u>3,28</u>
Nachrichtenübermittlung					
Teleperformance	7.651	EUR	1.585.452	1.728.361	0,97
			<u>1.585.452</u>	<u>1.728.361</u>	<u>0,97</u>
Pharma und Kosmetik					
EssilorLuxottica SA	61.952	EUR	6.787.747	7.078.016	3,96
L'Oreal SA	21.315	EUR	5.411.787	6.089.696	3,41
			<u>12.199.534</u>	<u>13.167.712</u>	<u>7,37</u>

Comgest Growth Europe Plus

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Textilien					
Hermes International	3.850	EUR	2.616.880	2.863.630	1,60
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	16.967	EUR	6.055.405	6.625.614	3,71
			<u>8.672.285</u>	<u>9.489.244</u>	<u>5,31</u>
Summe Frankreich			<u>31.147.227</u>	<u>33.724.984</u>	<u>18,87</u>
Deutschland					
Internetsoftware					
SAP SE	55.178	EUR	5.994.506	6.859.729	3,84
			<u>5.994.506</u>	<u>6.859.729</u>	<u>3,84</u>
Summe Deutschland			<u>5.994.506</u>	<u>6.859.729</u>	<u>3,84</u>
Großbritannien					
Elektronische Halbleiter					
Halma PLC	72.698	GBP	1.775.178	1.841.859	1,03
			<u>1.775.178</u>	<u>1.841.859</u>	<u>1,03</u>
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Associated British Foods PLC	71.625	GBP	1.513.699	1.508.945	0,84
			<u>1.513.699</u>	<u>1.508.945</u>	<u>0,84</u>
Summe Großbritannien			<u>3.288.877</u>	<u>3.350.804</u>	<u>1,87</u>
Irland					
Bau und Baustoffe					
Kingspan Group PLC	63.378	EUR	2.964.694	3.634.728	2,03
			<u>2.964.694</u>	<u>3.634.728</u>	<u>2,03</u>
Sonstige Dienstleistungen					
Accenture PLC	27.234	USD	4.519.793	5.206.504	2,91
			<u>4.519.793</u>	<u>5.206.504</u>	<u>2,91</u>
Pharma und Kosmetik					
ICON PLC	24.526	USD	3.472.028	3.678.627	2,06
			<u>3.472.028</u>	<u>3.678.627</u>	<u>2,06</u>
Summe Irland			<u>10.956.515</u>	<u>12.519.859</u>	<u>7,00</u>

Comgest Growth Europe Plus

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Italien					
Automobilindustrie					
Ferrari NV	21.098	EUR	3.073.349	3.203.731	1,79
			<u>3.073.349</u>	<u>3.203.731</u>	<u>1,79</u>
Pharma und Kosmetik					
Amplifon SpA	97.388	EUR	2.085.532	2.309.069	1,29
			<u>2.085.532</u>	<u>2.309.069</u>	<u>1,29</u>
Tabak und Spirituosen					
Davide Campari-Milano SpA	260.008	EUR	1.789.867	1.950.060	1,09
			<u>1.789.867</u>	<u>1.950.060</u>	<u>1,09</u>
Summe Italien			<u>6.948.748</u>	<u>7.462.860</u>	<u>4,17</u>
Jersey					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Experian PLC	150.924	GBP	4.272.423	4.680.513	2,62
			<u>4.272.423</u>	<u>4.680.513</u>	<u>2,62</u>
Summe Jersey			<u>4.272.423</u>	<u>4.680.513</u>	<u>2,62</u>
Niederlande					
Banken und Finanzinstitute					
Adyen NV	2.138	EUR	1.927.460	2.769.779	1,55
			<u>1.927.460</u>	<u>2.769.779</u>	<u>1,55</u>
Konsumgüter					
Unilever NV	91.317	EUR	4.125.404	4.314.728	2,41
			<u>4.125.404</u>	<u>4.314.728</u>	<u>2,41</u>
Elektronische Halbleiter					
ASML Holding NV	32.578	EUR	8.912.542	10.649.748	5,96
			<u>8.912.542</u>	<u>10.649.748</u>	<u>5,96</u>

Comgest Growth Europe Plus

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Tabak und Spirituosen					
Heineken NV	88.182	EUR	6.840.137	7.236.216	4,05
			6.840.137	7.236.216	4,05
Summe Niederlande			21.805.543	24.970.471	13,97
Portugal					
Einzelhandel					
Jeronimo Martins SGPS SA	354.948	EUR	5.490.303	5.531.865	3,09
			5.490.303	5.531.865	3,09
Summe Portugal			5.490.303	5.531.865	3,09
Spanien					
Internetsoftware					
Amadeus IT Group SA – A-Aktien	110.075	EUR	4.728.787	5.105.279	2,86
			4.728.787	5.105.279	2,86
Einzelhandel					
Industria de Diseno Textil SA	245.235	EUR	5.736.140	5.780.189	3,23
			5.736.140	5.780.189	3,23
Summe Spanien			10.464.927	10.885.468	6,09
Schweden					
Mechanik und Maschinen					
Assa Abloy AB	262.967	SEK	4.764.786	4.761.014	2,66
			4.764.786	4.761.014	2,66
Summe Schweden			4.764.786	4.761.014	2,66
Schweiz					
Chemie					
Lonza Group AG	16.682	CHF	6.860.671	7.840.645	4,39
Sika AG	22.096	CHF	3.407.398	3.785.990	2,12
			10.268.069	11.626.635	6,51

Comgest Growth Europe Plus

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	855	CHF	6.473.474	6.266.437	3,50
			6.473.474	6.266.437	3,50
Holding- und Finanzgesellschaften					
Temenos AG	14.684	CHF	1.717.762	2.030.321	1,14
			1.717.762	2.030.321	1,14
Pharma und Kosmetik					
Roche Holding AG	31.296	CHF	10.408.579	9.655.746	5,40
Straumann Holding AG	6.773	CHF	4.802.161	5.180.426	2,90
			15.210.740	14.836.172	8,30
Summe Schweiz			33.670.045	34.759.565	19,45
Aktien			155.179.544	165.866.298	92,78
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			155.179.544	165.866.298	92,78
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			155.179.544	165.866.298	92,78
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				12.911.298	7,22
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen				178.777.596	100,00
					% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					92,67

Comgest Growth Europe S

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
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	6.466	DKK	428.375	593.403	1,70
			<u>428.375</u>	<u>593.403</u>	<u>1,70</u>
Internetsoftware					
SimCorp A/S	10.444	DKK	680.843	1.001.916	2,86
			<u>680.843</u>	<u>1.001.916</u>	<u>2,86</u>
Pharma und Kosmetik					
Ambu A/S	17.231	DKK	309.394	481.800	1,38
Coloplast A/S – B-Aktien	2.672	DKK	192.001	368.543	1,05
Novo Nordisk A/S – B-Aktien	33.186	DKK	1.510.939	1.911.944	5,47
			<u>2.012.334</u>	<u>2.762.287</u>	<u>7,90</u>
Summe Dänemark			<u>3.121.552</u>	<u>4.357.606</u>	<u>12,46</u>
Frankreich					
Internetsoftware					
Dassault Systèmes SE	7.561	EUR	806.838	1.161.370	3,32
			<u>806.838</u>	<u>1.161.370</u>	<u>3,32</u>
Pharma und Kosmetik					
EssilorLuxottica SA	14.247	EUR	1.556.211	1.627.720	4,65
L'Oreal SA	1.900	EUR	378.301	542.830	1,55
L'Oreal SA	3.075	EUR	486.832	878.528	2,51
Sartorius Stedim Biotech	2.249	EUR	199.738	506.025	1,45
			<u>2.621.082</u>	<u>3.555.103</u>	<u>10,16</u>
Textilien					
Hermes International	1.359	EUR	655.773	1.010.824	2,89
			<u>655.773</u>	<u>1.010.824</u>	<u>2,89</u>
Summe Frankreich			<u>4.083.693</u>	<u>5.727.297</u>	<u>16,37</u>

Comgest Growth Europe S

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Deutschland					
Luft- und Raumfahrttechnologie					
MTU Aero Engines AG	3.005	EUR	508.362	463.221	1,32
			<u>508.362</u>	<u>463.221</u>	<u>1,32</u>
Internetsoftware					
SAP SE	11.016	EUR	983.435	1.369.509	3,92
			<u>983.435</u>	<u>1.369.509</u>	<u>3,92</u>
Einzelhandel					
Fielmann AG	3.628	EUR	216.756	217.317	0,62
			<u>216.756</u>	<u>217.317</u>	<u>0,62</u>
Summe Deutschland			1.708.553	2.050.047	5,86
Großbritannien					
Konsumgüter					
Reckitt Benckiser Group PLC	3.563	GBP	250.891	291.314	0,83
			<u>250.891</u>	<u>291.314</u>	<u>0,83</u>
Elektronische Halbleiter					
Halma PLC	18.875	GBP	276.451	478.213	1,37
			<u>276.451</u>	<u>478.213</u>	<u>1,37</u>
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Associated British Foods PLC	25.071	GBP	793.053	528.178	1,51
			<u>793.053</u>	<u>528.178</u>	<u>1,51</u>
Summe Großbritannien			1.320.395	1.297.705	3,71
Irland					
Sonstige Dienstleistungen					
Accenture PLC	7.646	USD	1.136.540	1.461.736	4,18
			<u>1.136.540</u>	<u>1.461.736</u>	<u>4,18</u>
Pharma und Kosmetik					
ICON PLC	4.582	USD	572.780	687.249	1,97
			<u>572.780</u>	<u>687.249</u>	<u>1,97</u>

Comgest Growth Europe S

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Transportindustrie					
Ryanair Holdings PLC	64.631	EUR	821.688	688.643	1,97
			821.688	688.643	1,97
Summe Irland			2.531.008	2.837.628	8,12
Italien					
Automobilindustrie					
Ferrari NV	4.233	EUR	484.127	642.781	1,84
			484.127	642.781	1,84
Summe Italien			484.127	642.781	1,84
Jersey					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Experian PLC	35.068	GBP	773.509	1.087.542	3,11
			773.509	1.087.542	3,11
Summe Jersey			773.509	1.087.542	3,11
Niederlande					
Banken und Finanzinstitute					
Adyen NV	566	EUR	401.810	733.253	2,10
			401.810	733.253	2,10
Elektronische Halbleiter					
ASML Holding NV	6.318	EUR	1.110.469	2.065.354	5,91
			1.110.469	2.065.354	5,91
Summe Niederlande			1.512.279	2.798.607	8,01
Spanien					
Internetsoftware					
Amadeus IT Group SA – A-Aktien	21.522	EUR	1.078.604	998.190	2,85
			1.078.604	998.190	2,85

Comgest Growth Europe S

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Einzelhandel					
Industria de Diseno Textil SA	48.075	EUR	1.383.782	1.133.128	3,24
			1.383.782	1.133.128	3,24
Summe Spanien			2.462.386	2.131.318	6,09
Schweden					
Mechanik und Maschinen					
Assa Abloy AB	49.446	SEK	916.316	895.219	2,56
			916.316	895.219	2,56
Summe Schweden			916.316	895.219	2,56
Schweiz					
Chemie					
Lonza Group AG	2.725	CHF	772.205	1.280.767	3,66
Sika AG	4.345	CHF	474.370	744.484	2,13
			1.246.575	2.025.251	5,79
Bau und Baustoffe					
Geberit AG	1.584	CHF	640.829	705.792	2,02
			640.829	705.792	2,02
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	162	CHF	885.498	1.187.325	3,40
Nestle SA	20.680	CHF	1.515.256	2.035.275	5,82
			2.400.754	3.222.600	9,22
Holding- und Finanzgesellschaften					
Temenos AG	2.765	CHF	323.037	382.310	1,09
			323.037	382.310	1,09
Pharma und Kosmetik					
Roche Holding AG	7.094	CHF	1.704.082	2.188.710	6,26
Straumann Holding AG	1.333	CHF	744.235	1.019.564	2,91
			2.448.317	3.208.274	9,17
Summe Schweiz			7.059.512	9.544.227	27,29

Comgest Growth Europe S

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Aktien			25.973.330	33.369.977	95,42
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			25.973.330	33.369.977	95,42
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			25.973.330	33.369.977	95,42
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				1.601.109	4,58
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen				34.971.086	100,00
					% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					94,91

Comgest Growth Europe Opportunities

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Belgien					
Nichteisenmetalle					
Umicore SA	109.645	EUR	4.707.211	4.595.222	0,45
			<u>4.707.211</u>	<u>4.595.222</u>	<u>0,45</u>
Summe Belgien			4.707.211	4.595.222	0,45
Dänemark					
Internetsoftware					
Netcompany Group A/S	403.841	DKK	12.779.571	23.569.907	2,29
SimCorp A/S	274.306	DKK	19.268.469	26.314.768	2,56
			<u>32.048.040</u>	<u>49.884.675</u>	<u>4,85</u>
Nachrichtenübermittlung					
GN Store Nord A/S	1.046.355	DKK	36.523.353	49.613.949	4,83
			<u>36.523.353</u>	<u>49.613.949</u>	<u>4,83</u>
Pharma und Kosmetik					
Ambu A/S	907.380	DKK	15.250.165	25.371.440	2,47
			<u>15.250.165</u>	<u>25.371.440</u>	<u>2,47</u>
Transportindustrie					
DSV PANALPINA A/S	197.340	DKK	14.936.470	21.441.299	2,09
			<u>14.936.470</u>	<u>21.441.299</u>	<u>2,09</u>
Summe Dänemark			98.758.028	146.311.363	14,24
Färöer-Inseln					
Landwirtschaft und Fischerei					
Bakkafrost P/F	211.828	NOK	11.116.527	11.837.685	1,15
			<u>11.116.527</u>	<u>11.837.685</u>	<u>1,15</u>
Summe Färöer-Inseln			11.116.527	11.837.685	1,15

Comgest Growth Europe Opportunities

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Frankreich					
Luft- und Raumfahrttechnologie					
Safran SA	161.369	EUR	19.360.482	14.397.342	1,40
			<u>19.360.482</u>	<u>14.397.342</u>	<u>1,40</u>
Gesundheit, Bildung und soziale Dienstleistungen					
Orpea	361.931	EUR	34.711.602	37.242.700	3,62
			<u>34.711.602</u>	<u>37.242.700</u>	<u>3,62</u>
Holding- und Finanzgesellschaften					
SMCP SA	1.179.508	EUR	20.687.437	5.095.475	0,50
			<u>20.687.437</u>	<u>5.095.475</u>	<u>0,50</u>
Internetsoftware					
Capgemini SE	388.760	EUR	39.565.382	39.634.082	3,85
			<u>39.565.382</u>	<u>39.634.082</u>	<u>3,85</u>
Nachrichtenübermittlung					
Teleperformance	209.590	EUR	35.450.233	47.346.381	4,60
			<u>35.450.233</u>	<u>47.346.381</u>	<u>4,60</u>
Textilien					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	74.973	EUR	26.494.146	29.276.957	2,85
			<u>26.494.146</u>	<u>29.276.957</u>	<u>2,85</u>
Summe Frankreich			<u>176.269.282</u>	<u>172.992.937</u>	<u>16,82</u>
Deutschland					
Chemie					
Symrise AG	106.216	EUR	9.801.432	10.993.356	1,07
			<u>9.801.432</u>	<u>10.993.356</u>	<u>1,07</u>
Elektronik und elektrische Geräte					
Dr Hoenle AG	130.448	EUR	10.452.657	6.326.728	0,62
Varta AG	159.650	EUR	14.749.852	15.949.035	1,55
			<u>25.202.509</u>	<u>22.275.763</u>	<u>2,17</u>
Internetsoftware					
New Work SE	48.286	EUR	11.849.039	13.133.792	1,28
			<u>11.849.039</u>	<u>13.133.792</u>	<u>1,28</u>

Comgest Growth Europe Opportunities

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Mechanik und Maschinen					
STRATEC SE	14.204	EUR	822.797	1.241.429	0,12
			822.797	1.241.429	0,12
Pharma und Kosmetik					
Fresenius SE & Co KGaA	479.119	EUR	23.076.141	21.138.730	2,06
			23.076.141	21.138.730	2,06
Summe Deutschland			70.751.918	68.783.070	6,70
Irland					
Bau und Baustoffe					
Kingspan Group PLC	237.342	EUR	9.592.506	13.611.564	1,32
			9.592.506	13.611.564	1,32
Pharma und Kosmetik					
ICON PLC	267.815	USD	29.958.137	40.169.269	3,91
			29.958.137	40.169.269	3,91
Summe Irland			39.550.643	53.780.833	5,23
Italien					
Automobilindustrie					
Ferrari NV	93.726	EUR	10.574.729	14.232.293	1,38
			10.574.729	14.232.293	1,38
Pharma und Kosmetik					
Amplifon SpA	228.145	EUR	3.808.054	5.409.318	0,53
			3.808.054	5.409.318	0,53
Textilien					
Moncler SpA	554.035	EUR	18.321.505	18.859.351	1,83
			18.321.505	18.859.351	1,83
Tabak und Spirituosen					
Davide Campari-Milano SpA	2.925.070	EUR	23.457.081	21.938.025	2,13
			23.457.081	21.938.025	2,13
Summe Italien			56.161.369	60.438.987	5,87

Comgest Growth Europe Opportunities

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Jersey					
Internetsoftware					
boohoo Group PLC	4.713.272	GBP	11.259.561	21.362.879	2,08
			<u>11.259.561</u>	<u>21.362.879</u>	<u>2,08</u>
Transportindustrie					
Wizz Air Holdings Plc	791.389	GBP	29.817.774	29.043.979	2,82
			<u>29.817.774</u>	<u>29.043.979</u>	<u>2,82</u>
Summe Jersey			41.077.335	50.406.858	4,90
Luxemburg					
Holding- und Finanzgesellschaften					
B&M European Value Retail SA	9.170.465	GBP	38.380.515	40.102.233	3,90
			<u>38.380.515</u>	<u>40.102.233</u>	<u>3,90</u>
Internetsoftware					
Solutions 30 SE	2.125.043	EUR	20.782.595	27.115.549	2,64
			<u>20.782.595</u>	<u>27.115.549</u>	<u>2,64</u>
Pharma und Kosmetik					
Eurofins Scientific SE	17.148	EUR	7.783.525	9.578.873	0,93
			<u>7.783.525</u>	<u>9.578.873</u>	<u>0,93</u>
Summe Luxemburg			66.946.635	76.796.655	7,47
Niederlande					
Banken und Finanzinstitute					
Adyen NV	46.084	EUR	34.014.240	59.701.822	5,81
			<u>34.014.240</u>	<u>59.701.822</u>	<u>5,81</u>
Elektronische Halbleiter					
ASML Holding NV	226.617	EUR	37.968.798	74.081.097	7,20
			<u>37.968.798</u>	<u>74.081.097</u>	<u>7,20</u>
Holding- und Finanzgesellschaften					
TKH Group NV	147.543	EUR	5.117.206	5.175.808	0,50
			<u>5.117.206</u>	<u>5.175.808</u>	<u>0,50</u>

Comgest Growth Europe Opportunities

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Internetsoftware					
Prosus NV	487.658	EUR	32.898.158	40.348.823	3,92
			32.898.158	40.348.823	3,92
Summe Niederlande			109.998.402	179.307.550	17,43
Schweiz					
Chemie					
Lonza Group AG	80.623	CHF	18.385.638	37.893.318	3,68
Sika AG	226.044	CHF	24.958.929	38.731.003	3,77
			43.344.567	76.624.321	7,45
Holding- und Finanzgesellschaften					
Temenos AG	325.478	CHF	40.976.544	45.003.044	4,38
VAT Group AG	34.041	CHF	3.338.609	5.533.608	0,54
			44.315.153	50.536.652	4,92
Summe Schweiz			87.659.720	127.160.973	12,37
	Aktien		762.997.070	952.412.133	92,63
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			762.997.070	952.412.133	92,63
Andere Wertpapiere					
Aktien					
Italien					
Pharma und Kosmetik					
Amplifon SpA – Interim B	668.975	EUR	10.358.476	15.861.397	1,54
			10.358.476	15.861.397	1,54
Summe Italien			10.358.476	15.861.397	1,54
	Aktien		10.358.476	15.861.397	1,54
Andere Wertpapiere			10.358.476	15.861.397	1,54

Comgest Growth Europe Opportunities

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	773.355.546	968.273.530	94,17
Summe Derivate (Erläuterung 6)		11.874	-
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		59.928.246	5,83
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen		1.028.213.650	100,00
			% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			92,43
Andere Wertpapiere			1,54
Derivate			-

Comgest Growth Europe Smaller Companies

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Dänemark					
Internetsoftware					
Netcompany Group A/S	365.981	DKK	12.948.662	21.360.234	3,39
SimCorp A/S	315.274	DKK	21.941.934	30.244.917	4,81
			<u>34.890.596</u>	<u>51.605.151</u>	<u>8,20</u>
Nachrichtenübermittlung					
GN Store Nord A/S	762.043	DKK	29.103.241	36.133.017	5,74
			<u>29.103.241</u>	<u>36.133.017</u>	<u>5,74</u>
Pharma und Kosmetik					
Ambu A/S	536.182	DKK	7.694.545	14.992.296	2,38
			<u>7.694.545</u>	<u>14.992.296</u>	<u>2,38</u>
Summe Dänemark			<u>71.688.382</u>	<u>102.730.464</u>	<u>16,32</u>
Färöer-Inseln					
Landwirtschaft und Fischerei					
Bakkafrost P/F	116.812	NOK	6.333.108	6.527.860	1,04
			<u>6.333.108</u>	<u>6.527.860</u>	<u>1,04</u>
Summe Färöer-Inseln			<u>6.333.108</u>	<u>6.527.860</u>	<u>1,04</u>
Frankreich					
Gesundheit, Bildung und soziale Dienstleistungen					
Orpea	218.167	EUR	22.394.005	22.449.384	3,57
			<u>22.394.005</u>	<u>22.449.384</u>	<u>3,57</u>
Holding- und Finanzgesellschaften					
SMCP SA	709.386	EUR	13.906.103	3.064.548	0,49
			<u>13.906.103</u>	<u>3.064.548</u>	<u>0,49</u>

Comgest Growth Europe Smaller Companies

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Internetsoftware					
Pharmagest Inter@ctive	110.000	EUR	6.203.794	8.580.000	1,36
			6.203.794	8.580.000	1,36
Nachrichtenübermittlung					
Teleperformance	74.485	EUR	13.352.183	16.826.162	2,67
			13.352.183	16.826.162	2,67
Tabak und Spirituosen					
TFF Group	92.198	EUR	3.711.807	2.378.708	0,38
			3.711.807	2.378.708	0,38
Summe Frankreich			59.567.892	53.298.802	8,47
Deutschland					
Luft- und Raumfahrttechnologie					
MTU Aero Engines AG	60.922	EUR	9.151.142	9.391.126	1,49
			9.151.142	9.391.126	1,49
Elektronik und elektrische Geräte					
Rational AG	13.699	EUR	6.754.709	6.827.582	1,09
			6.754.709	6.827.582	1,09
Grafik und Verlagswesen					
CTS Eventim AG & Co KGaA	291.930	EUR	11.128.775	10.801.410	1,72
			11.128.775	10.801.410	1,72
Internetsoftware					
New Work SE	31.952	EUR	7.172.473	8.690.944	1,38
			7.172.473	8.690.944	1,38
Mechanik und Maschinen					
STRATEC SE	152.032	EUR	8.128.819	13.287.597	2,11
			8.128.819	13.287.597	2,11
Summe Deutschland			42.335.918	48.998.659	7,79

Comgest Growth Europe Smaller Companies

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Großbritannien					
Landwirtschaft und Fischerei					
Genus PLC	276.146	GBP	7.917.445	10.729.995	1,70
			<u>7.917.445</u>	<u>10.729.995</u>	<u>1,70</u>
Elektronische Halbleiter					
Halma PLC	593.887	GBP	10.250.527	15.046.581	2,39
			<u>10.250.527</u>	<u>15.046.581</u>	<u>2,39</u>
Pharma und Kosmetik					
Dechra Pharmaceuticals PLC	507.309	GBP	15.944.249	15.883.548	2,52
			<u>15.944.249</u>	<u>15.883.548</u>	<u>2,52</u>
Summe Großbritannien			<u>34.112.221</u>	<u>41.660.124</u>	<u>6,61</u>
Irland					
Bau und Baustoffe					
Kingspan Group PLC	222.218	EUR	9.132.472	12.744.202	2,03
			<u>9.132.472</u>	<u>12.744.202</u>	<u>2,03</u>
Pharma und Kosmetik					
ICON PLC	222.046	USD	29.510.485	33.304.429	5,29
			<u>29.510.485</u>	<u>33.304.429</u>	<u>5,29</u>
Summe Irland			<u>38.642.957</u>	<u>46.048.631</u>	<u>7,32</u>
Italien					
Konsumgüter					
Technogym SpA	1.135.821	EUR	11.156.323	8.427.792	1,34
			<u>11.156.323</u>	<u>8.427.792</u>	<u>1,34</u>
Pharma und Kosmetik					
Amplifon SpA	666.225	EUR	12.808.620	15.796.195	2,51
			<u>12.808.620</u>	<u>15.796.195</u>	<u>2,51</u>
Textilien					
Brunello Cucinelli SpA	197.075	EUR	5.801.082	5.210.663	0,83
Moncler SpA	535.533	EUR	18.709.196	18.229.543	2,90
			<u>24.510.278</u>	<u>23.440.206</u>	<u>3,73</u>

Comgest Growth Europe Smaller Companies

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Tabak und Spirituosen					
Davide Campari-Milano SpA	3.034.730	EUR	23.965.763	22.760.475	3,62
			23.965.763	22.760.475	3,62
Summe Italien			72.440.984	70.424.668	11,20
Jersey					
Internetsoftware					
boohoo Group PLC	5.277.427	GBP	15.879.199	23.919.908	3,80
			15.879.199	23.919.908	3,80
Transportindustrie					
Wizz Air Holdings Plc	337.994	GBP	13.392.844	12.404.381	1,97
			13.392.844	12.404.381	1,97
Summe Jersey			29.272.043	36.324.289	5,77
Luxemburg					
Holding- und Finanzgesellschaften					
B&M European Value Retail SA	8.527.298	GBP	35.814.156	37.289.678	5,93
			35.814.156	37.289.678	5,93
Internetsoftware					
Solutions 30 SE	2.108.029	EUR	20.892.082	26.898.450	4,27
			20.892.082	26.898.450	4,27
Pharma und Kosmetik					
Eurofins Scientific SE	10.955	EUR	4.856.762	6.119.462	0,97
			4.856.762	6.119.462	0,97
Summe Luxemburg			61.563.000	70.307.590	11,17
Portugal					
Einzelhandel					
Jeronimo Martins SGPS SA	1.209.029	EUR	17.225.576	18.842.717	2,99
			17.225.576	18.842.717	2,99
Summe Portugal			17.225.576	18.842.717	2,99

Comgest Growth Europe Smaller Companies

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Schweden					
Pharma und Kosmetik					
Vitrolife AB	691.848	SEK	10.661.770	13.778.819	2,19
			10.661.770	13.778.819	2,19
Summe Schweden			10.661.770	13.778.819	2,19
Schweiz					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Temenos AG	237.248	CHF	27.675.431	32.803.699	5,21
			27.675.431	32.803.699	5,21
Pharma und Kosmetik					
Straumann Holding AG	29.420	CHF	15.876.675	22.502.308	3,58
			15.876.675	22.502.308	3,58
Summe Schweiz			43.552.106	55.306.007	8,79
Aktien			487.395.957	564.248.630	89,66
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
			487.395.957	564.248.630	89,66
Andere Wertpapiere					
Aktien					
Italien					
Pharma und Kosmetik					
Amplifon SpA – Interim B	345.422	EUR	5.555.549	8.189.955	1,30
			5.555.549	8.189.955	1,30
Summe Italien			5.555.549	8.189.955	1,30
Aktien			5.555.549	8.189.955	1,30
Andere Wertpapiere			5.555.549	8.189.955	1,30

Comgest Growth Europe Smaller Companies

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	492.951.506	572.438.585	90,96
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		56.889.380	9,04
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen		629.327.965	100,00
			% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			89,40
Andere Wertpapiere			1,30

Comgest Growth Europe ex Switzerland

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in CHF)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten CHF	Beizulegender Zeitwert CHF	% des Netto- vermögens
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	19.978	DKK	1.404.481	1.951.220	1,48
			<u>1.404.481</u>	<u>1.951.220</u>	<u>1,48</u>
Internetsoftware					
SimCorp A/S	23.144	DKK	2.030.922	2.362.885	1,79
			<u>2.030.922</u>	<u>2.362.885</u>	<u>1,79</u>
Pharma und Kosmetik					
Ambu A/S	72.025	DKK	1.056.601	2.143.281	1,63
Coloplast A/S – B-Aktien	7.792	DKK	584.810	1.143.774	0,87
Novo Nordisk A/S – B-Aktien	109.010	DKK	5.313.796	6.683.848	5,07
			<u>6.955.207</u>	<u>9.970.903</u>	<u>7,57</u>
Summe Dänemark			10.390.610	14.285.008	10,84
Frankreich					
Gesundheit, Bildung und soziale Dienstleistungen					
Orpea	31.934	EUR	3.758.114	3.497.105	2,65
			<u>3.758.114</u>	<u>3.497.105</u>	<u>2,65</u>
Internetsoftware					
Dassault Systèmes SE	34.015	EUR	3.684.211	5.560.344	4,22
			<u>3.684.211</u>	<u>5.560.344</u>	<u>4,22</u>
Nachrichtenübermittlung					
Teleperformance	8.787	EUR	1.765.516	2.112.501	1,60
			<u>1.765.516</u>	<u>2.112.501</u>	<u>1,60</u>
Pharma und Kosmetik					
EssilorLuxottica SA	49.489	EUR	5.395.601	6.017.344	4,57
L'Oreal SA	17.160	EUR	2.964.878	5.217.561	3,96
			<u>8.360.479</u>	<u>11.234.905</u>	<u>8,53</u>

Comgest Growth Europe ex Switzerland

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in CHF)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten CHF	Beizulegender Zeitwert CHF	% des Netto- vermögens
Textilien					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	11.857	EUR	3.017.035	4.927.605	3,74
			3.017.035	4.927.605	3,74
Summe Frankreich			20.585.355	27.332.460	20,74
Deutschland					
Luft- und Raumfahrttechnologie					
MTU Aero Engines AG	21.736	EUR	4.397.441	3.565.851	2,71
			4.397.441	3.565.851	2,71
Internetsoftware					
SAP SE	42.882	EUR	4.104.911	5.673.566	4,31
			4.104.911	5.673.566	4,31
Summe Deutschland			8.502.352	9.239.417	7,02
Großbritannien					
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Associated British Foods PLC	81.660	GBP	2.802.668	1.830.873	1,39
			2.802.668	1.830.873	1,39
Summe Großbritannien			2.802.668	1.830.873	1,39
Irland					
Sonstige Dienstleistungen					
Accenture PLC	24.690	USD	4.091.672	5.023.379	3,81
			4.091.672	5.023.379	3,81
Pharma und Kosmetik					
ICON PLC	20.841	USD	3.119.775	3.326.730	2,52
			3.119.775	3.326.730	2,52
Transportindustrie					
Ryanair Holdings PLC	198.016	EUR	3.113.982	2.245.400	1,70
			3.113.982	2.245.400	1,70
Summe Irland			10.325.429	10.595.509	8,03

Comgest Growth Europe ex Switzerland

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in CHF)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten CHF	Beizulegender Zeitwert CHF	% des Netto- vermögens
Italien					
Automobilindustrie					
Ferrari NV	15.018	EUR	2.059.481	2.426.984	1,84
			<u>2.059.481</u>	<u>2.426.984</u>	<u>1,84</u>
Pharma und Kosmetik					
Amplifon SpA	17.248	EUR	435.925	435.221	0,33
			<u>435.925</u>	<u>435.221</u>	<u>0,33</u>
Tabak und Spirituosen					
Davide Campari-Milano SpA	266.867	EUR	2.418.716	2.130.081	1,62
			<u>2.418.716</u>	<u>2.130.081</u>	<u>1,62</u>
Summe Italien			4.914.122	4.992.286	3,79
Jersey					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Experian PLC	144.035	GBP	2.971.294	4.753.826	3,61
			<u>2.971.294</u>	<u>4.753.826</u>	<u>3,61</u>
Summe Jersey			2.971.294	4.753.826	3,61
Luxemburg					
Holding- und Finanzgesellschaften					
B&M European Value Retail SA	335.361	GBP	1.119.103	1.560.737	1,18
			<u>1.119.103</u>	<u>1.560.737</u>	<u>1,18</u>
Pharma und Kosmetik					
Eurofins Scientific SE	5.842	EUR	2.310.830	3.472.982	2,64
			<u>2.310.830</u>	<u>3.472.982</u>	<u>2,64</u>
Summe Luxemburg			3.429.933	5.033.719	3,82
Niederlande					
Banken und Finanzinstitute					
Adyen NV	2.810	EUR	2.139.113	3.874.215	2,94
			<u>2.139.113</u>	<u>3.874.215</u>	<u>2,94</u>

Comgest Growth Europe ex Switzerland

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in CHF)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten CHF	Beizulegender Zeitwert CHF	% des Netto- vermögens
Konsumgüter					
Unilever NV	115.513	EUR	5.144.318	5.808.616	4,41
			5.144.318	5.808.616	4,41
Elektronische Halbleiter					
ASML Holding NV	23.440	EUR	4.374.695	8.154.785	6,19
			4.374.695	8.154.785	6,19
Tabak und Spirituosen					
Heineken NV	70.782	EUR	6.201.438	6.181.506	4,69
			6.201.438	6.181.506	4,69
Summe Niederlande			17.859.564	24.019.122	18,23
Portugal					
Einzelhandel					
Jeronimo Martins SGPS SA	268.585	EUR	4.261.589	4.454.803	3,38
			4.261.589	4.454.803	3,38
Summe Portugal			4.261.589	4.454.803	3,38
Spanien					
Internetsoftware					
Amadeus IT Group SA – A-Aktien	88.056	EUR	4.371.038	4.346.400	3,30
			4.371.038	4.346.400	3,30
Einzelhandel					
Industria de Diseno Textil SA	167.351	EUR	5.152.740	4.197.859	3,19
			5.152.740	4.197.859	3,19
Summe Spanien			9.523.778	8.544.259	6,49
Schweden					
Mechanik und Maschinen					
Assa Abloy AB	205.153	SEK	4.085.953	3.952.902	3,00
			4.085.953	3.952.902	3,00
Summe Schweden			4.085.953	3.952.902	3,00

Comgest Growth Europe ex Switzerland

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in CHF)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten CHF	Beizulegender Zeitwert CHF	% des Netto- vermögens
Aktien			99.652.647	119.034.184	90,34
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			99.652.647	119.034.184	90,34
Andere Wertpapiere					
Aktien					
Italien					
Pharma und Kosmetik					
Amplifon SpA – Interim B	116.996	EUR	2.179.135	2.952.178	2,24
			2.179.135	2.952.178	2,24
Summe Italien			2.179.135	2.952.178	2,24
Aktien			2.179.135	2.952.178	2,24
Andere Wertpapiere			2.179.135	2.952.178	2,24
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			101.831.782	121.986.362	92,58
Summe Derivate (Erläuterung 6)				(932.765)	(0,71)
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				10.717.261	8,13
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen				131.770.858	100,00
					% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					90,33
Andere Wertpapiere					2,24
Derivate					0,36

Comgest Growth Europe ex UK

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in GBP)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten GBP	Beizulegender Zeitwert GBP	% des Netto- vermögens
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	21.051	DKK	1.344.011	1.756.091	1,40
			<u>1.344.011</u>	<u>1.756.091</u>	<u>1,40</u>
Internetsoftware					
SimCorp A/S	28.893	DKK	1.998.078	2.519.514	2,02
			<u>1.998.078</u>	<u>2.519.514</u>	<u>2,02</u>
Pharma und Kosmetik					
Ambu A/S	65.540	DKK	929.968	1.665.798	1,33
Coloplast A/S – B-Aktien	9.048	DKK	774.797	1.134.394	0,91
Novo Nordisk A/S – B-Aktien	116.531	DKK	4.843.196	6.102.694	4,88
			<u>6.547.961</u>	<u>8.902.886</u>	<u>7,12</u>
Summe Dänemark			9.890.050	13.178.491	10,54
Frankreich					
Gesundheit, Bildung und soziale Dienstleistungen					
Orpea	44.133	EUR	4.163.496	4.127.990	3,30
			<u>4.163.496</u>	<u>4.127.990</u>	<u>3,30</u>
Internetsoftware					
Dassault Systèmes SE	28.213	EUR	3.271.603	3.939.130	3,15
			<u>3.271.603</u>	<u>3.939.130</u>	<u>3,15</u>
Nachrichtenübermittlung					
Teleperformance	5.859	EUR	1.023.303	1.203.094	0,96
			<u>1.023.303</u>	<u>1.203.094</u>	<u>0,96</u>
Pharma und Kosmetik					
EssilorLuxottica SA	51.162	EUR	5.481.563	5.313.291	4,25
L'Oreal SA	15.645	EUR	3.111.283	4.062.989	3,25
Sartorius Stedim Biotech	5.420	EUR	573.267	1.108.515	0,89
			<u>9.166.113</u>	<u>10.484.795</u>	<u>8,39</u>

Comgest Growth Europe ex UK

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in GBP)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten GBP	Beizulegender Zeitwert GBP	% des Netto- vermögens
Textilien					
Hermes International	2.062	EUR	1.088.774	1.394.135	1,12
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	3.682	EUR	989.185	1.306.967	1,04
			<u>2.077.959</u>	<u>2.701.102</u>	<u>2,16</u>
Summe Frankreich			19.702.474	22.456.111	17,96
Deutschland					
Luft- und Raumfahrttechnologie					
MTU Aero Engines AG	26.250	EUR	4.273.829	3.678.178	2,94
			<u>4.273.829</u>	<u>3.678.178</u>	<u>2,94</u>
Internetsoftware					
SAP SE	44.903	EUR	4.244.011	5.074.301	4,06
			<u>4.244.011</u>	<u>5.074.301</u>	<u>4,06</u>
Summe Deutschland			8.517.840	8.752.479	7,00
Irland					
Bau und Baustoffe					
Kingspan Group PLC	31.092	EUR	1.270.325	1.620.847	1,30
			<u>1.270.325</u>	<u>1.620.847</u>	<u>1,30</u>
Sonstige Dienstleistungen					
Accenture PLC	20.953	USD	3.015.975	3.641.169	2,91
			<u>3.015.975</u>	<u>3.641.169</u>	<u>2,91</u>
Pharma und Kosmetik					
ICON PLC	23.720	USD	2.865.125	3.233.952	2,59
			<u>2.865.125</u>	<u>3.233.952</u>	<u>2,59</u>
Transportindustrie					
Ryanair Holdings PLC	349.885	EUR	3.745.611	3.388.743	2,71
			<u>3.745.611</u>	<u>3.388.743</u>	<u>2,71</u>
Summe Irland			10.897.036	11.884.711	9,51

Comgest Growth Europe ex UK

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in GBP)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten GBP	Beizulegender Zeitwert GBP	% des Netto- vermögens
Italien					
Automobilindustrie					
Ferrari NV	16.687	EUR	1.892.340	2.303.313	1,84
			<u>1.892.340</u>	<u>2.303.313</u>	<u>1,84</u>
Pharma und Kosmetik					
Amplifon SpA	109.939	EUR	2.049.560	2.369.426	1,89
			<u>2.049.560</u>	<u>2.369.426</u>	<u>1,89</u>
Tabak und Spirituosen					
Davide Campari-Milano SpA	174.711	EUR	1.275.183	1.191.080	0,95
			<u>1.275.183</u>	<u>1.191.080</u>	<u>0,95</u>
Summe Italien			<u>5.217.083</u>	<u>5.863.819</u>	<u>4,68</u>
Niederlande					
Banken und Finanzinstitute					
Adyen NV	1.622	EUR	982.901	1.910.064	1,53
			<u>982.901</u>	<u>1.910.064</u>	<u>1,53</u>
Elektronische Halbleiter					
ASML Holding NV	24.912	EUR	4.651.265	7.402.585	5,92
			<u>4.651.265</u>	<u>7.402.585</u>	<u>5,92</u>
Tabak und Spirituosen					
Heineken NV	71.233	EUR	5.785.459	5.313.401	4,25
			<u>5.785.459</u>	<u>5.313.401</u>	<u>4,25</u>
Summe Niederlande			<u>11.419.625</u>	<u>14.626.050</u>	<u>11,70</u>
Portugal					
Einzelhandel					
Jeronimo Martins SGPS SA	290.515	EUR	3.770.477	4.115.620	3,29
			<u>3.770.477</u>	<u>4.115.620</u>	<u>3,29</u>
Summe Portugal			<u>3.770.477</u>	<u>4.115.620</u>	<u>3,29</u>

Comgest Growth Europe ex UK

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in GBP)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten GBP	Beizulegender Zeitwert GBP	% des Netto- vermögens
Spanien					
Internetsoftware					
Amadeus IT Group SA – A- Aktien	103.373	EUR	5.337.824	4.358.105	3,49
			<u>5.337.824</u>	<u>4.358.105</u>	<u>3,49</u>
Einzelhandel					
Industria de Diseno Textil SA	192.470	EUR	4.594.004	4.123.657	3,30
			<u>4.594.004</u>	<u>4.123.657</u>	<u>3,30</u>
Summe Spanien			<u>9.931.828</u>	<u>8.481.762</u>	<u>6,79</u>
Schweden					
Mechanik und Maschinen					
Assa Abloy AB	197.446	SEK	3.313.978	3.249.424	2,60
			<u>3.313.978</u>	<u>3.249.424</u>	<u>2,60</u>
Summe Schweden			<u>3.313.978</u>	<u>3.249.424</u>	<u>2,60</u>
Schweiz					
Chemie					
Lonza Group AG	12.914	CHF	3.334.658	5.517.271	4,41
Sika AG	16.839	CHF	2.002.491	2.622.660	2,10
			<u>5.337.149</u>	<u>8.139.931</u>	<u>6,51</u>
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	638	CHF	3.575.332	4.250.452	3,40
			<u>3.575.332</u>	<u>4.250.452</u>	<u>3,40</u>
Holding- und Finanzgesellschaften					
Temenos AG	11.787	CHF	1.211.887	1.481.437	1,18
			<u>1.211.887</u>	<u>1.481.437</u>	<u>1,18</u>
Pharma und Kosmetik					
Roche Holding AG	23.296	CHF	5.309.691	6.533.385	5,23
Straumann Holding AG	6.254	CHF	3.877.542	4.348.126	3,48
			<u>9.187.233</u>	<u>10.881.511</u>	<u>8,71</u>
Summe Schweiz			<u>19.311.601</u>	<u>24.753.331</u>	<u>19,80</u>

Comgest Growth Europe ex UK

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in GBP)

	Einstands- kosten GBP	Beizulegender Zeitwert GBP	% des Netto- vermögens
Aktien	101.971.992	117.361.798	93,87
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind	101.971.992	117.361.798	93,87
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	101.971.992	117.361.798	93,87
Summe Derivate (Erläuterung 6)		(363.470)	(0,29)
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		8.020.838	6,42
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen		125.019.166	100,00
			% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			80,93
Derivate			0,03

Comgest Growth Asia

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Kaimaninseln					
Grafik und Verlagswesen					
Tencent Holdings Ltd	132.583	HKD	6.138.507	8.529.312	4,80
			<u>6.138.507</u>	<u>8.529.312</u>	<u>4,80</u>
Pharma und Kosmetik					
3SBio Inc	3.856.000	HKD	5.932.663	4.885.650	2,75
Hengan International Group Co Ltd	386.000	HKD	2.912.040	3.023.082	1,70
			<u>8.844.703</u>	<u>7.908.732</u>	<u>4,45</u>
Summe Kaimaninseln			<u>14.983.210</u>	<u>16.438.044</u>	<u>9,25</u>
China					
Handelshäuser					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A- Aktien	671.661	CNY	2.145.031	2.955.689	1,66
			<u>2.145.031</u>	<u>2.955.689</u>	<u>1,66</u>
Versicherungen					
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	636.500	HKD	5.508.765	6.364.642	3,58
			<u>5.508.765</u>	<u>6.364.642</u>	<u>3,58</u>
Summe China			<u>7.653.796</u>	<u>9.320.331</u>	<u>5,24</u>
Japan					
Chemie					
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	47.900	JPY	4.297.667	5.592.071	3,15
			<u>4.297.667</u>	<u>5.592.071</u>	<u>3,15</u>
Konsumgüter					
Pigeon Corp	112.800	JPY	3.727.390	4.359.976	2,45
Yamaha Corp	68.000	JPY	3.138.835	3.195.625	1,80
			<u>6.866.225</u>	<u>7.555.601</u>	<u>4,25</u>

Comgest Growth Asia

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Elektronische Halbleiter					
Keyence Corp	22.200	JPY	4.374.679	9.266.034	5,22
Murata Manufacturing Co Ltd	89.700	JPY	4.669.226	5.251.381	2,96
Nidec Corp	56.700	JPY	3.607.755	3.781.927	2,13
			<u>12.651.660</u>	<u>18.299.342</u>	<u>10,31</u>
Elektronik und elektrische Geräte					
Hamamatsu Photonics KK	108.700	JPY	3.793.716	4.705.279	2,65
			<u>3.793.716</u>	<u>4.705.279</u>	<u>2,65</u>
Grafik und Verlagswesen					
Recruit Holdings Co Ltd	142.500	JPY	4.308.886	4.863.373	2,74
			<u>4.308.886</u>	<u>4.863.373</u>	<u>2,74</u>
Internetsoftware					
M3 Inc	161.200	JPY	2.474.857	6.850.833	3,86
SoftBank Group Corp	88.800	JPY	3.328.290	4.485.888	2,52
			<u>5.803.147</u>	<u>11.336.721</u>	<u>6,38</u>
Freizeit					
Oriental Land Co Ltd	23.700	JPY	2.563.790	3.128.220	1,76
			<u>2.563.790</u>	<u>3.128.220</u>	<u>1,76</u>
Mechanik und Maschinen					
Daifuku Co Ltd	106.100	JPY	3.481.514	9.264.143	5,21
Daikin Industries Ltd	35.900	JPY	3.275.490	5.768.425	3,25
			<u>6.757.004</u>	<u>15.032.568</u>	<u>8,47</u>
Nachrichtenübermittlung					
Hikari Tsushin Inc	23.100	JPY	2.617.795	5.256.570	2,96
			<u>2.617.795</u>	<u>5.256.570</u>	<u>2,96</u>
Pharma und Kosmetik					
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	76.800	JPY	2.722.369	4.103.926	2,31
Kose Corp	34.900	JPY	4.039.610	4.192.465	2,36
System Corp	75.600	JPY	4.794.303	5.767.141	3,25
			<u>11.556.282</u>	<u>14.063.532</u>	<u>7,92</u>
Einzelhandel					
Fast Retailing Co Ltd	9.400	JPY	3.914.685	5.375.910	3,03
Nitori Holdings Co Ltd	28.800	JPY	4.286.008	5.639.339	3,17
Pan Pacific International Holdings Corp	361.300	JPY	4.392.626	7.933.631	4,47
			<u>12.593.319</u>	<u>18.948.880</u>	<u>10,67</u>
Summe Japan			<u>73.809.491</u>	<u>108.782.157</u>	<u>61,25</u>

Comgest Growth Asia

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Südkorea					
Elektronische Halbleiter					
Samsung Electronics Co Ltd	141.480	KRW	6.302.895	6.207.690	3,49
			<u>6.302.895</u>	<u>6.207.690</u>	<u>3,49</u>
Internetsoftware					
NCSOFT Corp	9.664	KRW	3.576.340	7.155.429	4,03
			<u>3.576.340</u>	<u>7.155.429</u>	<u>4,03</u>
Pharma und Kosmetik					
LG Household & Health Care Ltd	1.532	KRW	1.551.859	1.713.582	0,96
			<u>1.551.859</u>	<u>1.713.582</u>	<u>0,96</u>
Summe Südkorea			11.431.094	15.076.701	8,48
Taiwan					
Elektronische Halbleiter					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	589.457	TWD	3.559.422	6.253.260	3,52
			<u>3.559.422</u>	<u>6.253.260</u>	<u>3,52</u>
Summe Taiwan			3.559.422	6.253.260	3,52
Vereinigte Staaten von Amerika					
Internetsoftware					
Cognizant Technology Solutions Corp	75.518	USD	5.296.848	4.290.933	2,42
			<u>5.296.848</u>	<u>4.290.933</u>	<u>2,42</u>
Summe Vereinigte Staaten von Amerika			5.296.848	4.290.933	2,42
Aktien			116.733.861	160.161.426	90,16

Comgest Growth Asia

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
American Depository Receipts					
Kaimaninseln					
Internetsoftware					
NetEase Inc	17.277	USD	5.070.011	7.418.398	4,18
			5.070.011	7.418.398	4,18
Summe Kaimaninseln			5.070.011	7.418.398	4,18
			5.070.011	7.418.398	4,18
American Depository Receipts					
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			121.803.872	167.579.824	94,34
Andere Wertpapiere					
Investmentfonds					
Frankreich					
Societe de Gestion Prevoir - Prevoir Renaissance Vietnam	8.672	EUR	1.565.450	1.764.296	0,99
			1.565.450	1.764.296	0,99
Summe Frankreich			1.565.450	1.764.296	0,99
			1.565.450	1.764.296	0,99
Investmentfonds					
Andere Wertpapiere			1.565.450	1.764.296	0,99
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			123.369.322	169.344.120	95,33
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				8.293.558	4,67
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen				177.637.678	100,00

	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind	94,34
Andere Wertpapiere	0,99

Comgest Growth Asia ex Japan

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Bermuda-Inseln					
Mechanik und Maschinen					
China Resources Gas Group Ltd	422.355	HKD	1.721.295	2.057.162	3,22
			<u>1.721.295</u>	<u>2.057.162</u>	<u>3,22</u>
Summe Bermuda-Inseln			<u>1.721.295</u>	<u>2.057.162</u>	<u>3,22</u>
Kaimaninseln					
Grafik und Verlagswesen					
Tencent Holdings Ltd	26.900	HKD	1.065.099	1.730.527	2,71
			<u>1.065.099</u>	<u>1.730.527</u>	<u>2,71</u>
Pharma und Kosmetik					
3SBio Inc	1.715.390	HKD	2.660.443	2.173.443	3,40
Hengan International Group Co Ltd	262.500	HKD	2.136.520	2.055.852	3,20
			<u>4.796.963</u>	<u>4.229.295</u>	<u>6,60</u>
Summe Kaimaninseln			<u>5.862.062</u>	<u>5.959.822</u>	<u>9,31</u>
China					
Automobilindustrie					
SAIC Motor Corp Ltd – A-Aktien	517.830	CNY	2.217.747	1.243.684	1,94
			<u>2.217.747</u>	<u>1.243.684</u>	<u>1,94</u>
Handelshäuser					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	290.255	CNY	1.081.152	1.277.287	2,00
			<u>1.081.152</u>	<u>1.277.287</u>	<u>2,00</u>
Elektronik und elektrische Geräte					
Midea Group Co Ltd – A-Aktien	204.100	CNY	1.547.772	1.725.048	2,70
TravelSky Technology Ltd	559.000	HKD	1.067.458	983.785	1,53
			<u>2.615.230</u>	<u>2.708.833</u>	<u>4,23</u>

Comgest Growth Asia ex Japan

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Versicherungen					
China Life Insurance Co Ltd – H-Aktien	500.000	HKD	1.370.372	1.006.395	1,57
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	427.612	HKD	3.943.340	4.275.879	6,69
			<u>5.313.712</u>	<u>5.282.274</u>	<u>8,26</u>
Pharma und Kosmetik					
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd – H- Aktien	936.000	HKD	811.022	2.082.030	3,26
			<u>811.022</u>	<u>2.082.030</u>	<u>3,26</u>
Summe China			<u>12.038.863</u>	<u>12.594.108</u>	<u>19,69</u>
Hongkong					
Versicherungen					
AIA Group Ltd	207.400	HKD	1.610.980	1.934.732	3,03
			<u>1.610.980</u>	<u>1.934.732</u>	<u>3,03</u>
Summe Hongkong			<u>1.610.980</u>	<u>1.934.732</u>	<u>3,03</u>
Indien					
Banken und Finanzinstitute					
Housing Development Finance Corp Ltd	82.995	INR	1.817.756	1.928.686	3,02
			<u>1.817.756</u>	<u>1.928.686</u>	<u>3,02</u>
Chemie					
Lupin Ltd	104.734	INR	1.394.378	1.264.755	1,98
			<u>1.394.378</u>	<u>1.264.755</u>	<u>1,98</u>
Holding- und Finanzgesellschaften					
Shriram Transport Finance Co Ltd	108.669	INR	1.762.595	992.481	1,55
			<u>1.762.595</u>	<u>992.481</u>	<u>1,55</u>
Öffentliche Dienstleistungen					
Power Grid Corp of India Ltd	905.919	INR	2.358.964	2.097.849	3,28
			<u>2.358.964</u>	<u>2.097.849</u>	<u>3,28</u>
Summe Indien			<u>7.333.693</u>	<u>6.283.771</u>	<u>9,83</u>

Comgest Growth Asia ex Japan

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Indonesien					
Nachrichtenübermittlung					
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	7.735.400	IDR	2.069.463	1.651.508	2,58
			<u>2.069.463</u>	<u>1.651.508</u>	<u>2,58</u>
Summe Indonesien			<u>2.069.463</u>	<u>1.651.508</u>	<u>2,58</u>
Japan					
Automobilindustrie					
Suzuki Motor Corp	50.400	JPY	2.059.251	1.708.419	2,67
			<u>2.059.251</u>	<u>1.708.419</u>	<u>2,67</u>
Summe Japan			<u>2.059.251</u>	<u>1.708.419</u>	<u>2,67</u>
Luxemburg					
Textilien					
Samsonite International SA	1.313.100	HKD	3.970.693	1.321.497	2,07
			<u>3.970.693</u>	<u>1.321.497</u>	<u>2,07</u>
Summe Luxemburg			<u>3.970.693</u>	<u>1.321.497</u>	<u>2,07</u>
Südafrika					
Grafik und Verlagswesen					
Naspers Ltd	6.991	ZAR	970.091	1.272.709	1,99
			<u>970.091</u>	<u>1.272.709</u>	<u>1,99</u>
Summe Südafrika			<u>970.091</u>	<u>1.272.709</u>	<u>1,99</u>
Südkorea					
Elektronische Halbleiter					
Samsung Electronics Co Ltd	78.800	KRW	3.332.840	3.457.492	5,41
			<u>3.332.840</u>	<u>3.457.492</u>	<u>5,41</u>
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Orion Corp/Republik Korea	12.140	KRW	896.002	1.351.838	2,11
			<u>896.002</u>	<u>1.351.838</u>	<u>2,11</u>

Comgest Growth Asia ex Japan

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Internetsoftware					
NAVER Corp	7.975	KRW	1.029.997	1.769.469	2,77
NCSOFT Corp	3.114	KRW	1.085.626	2.305.671	3,61
			<u>2.115.623</u>	<u>4.075.140</u>	<u>6,38</u>
Pharma und Kosmetik					
LG Household & Health Care Ltd	1.197	KRW	1.236.677	1.338.876	2,09
			<u>1.236.677</u>	<u>1.338.876</u>	<u>2,09</u>
Summe Südkorea			<u>7.581.142</u>	<u>10.223.346</u>	<u>15,99</u>
Taiwan					
Elektronik und elektrische Geräte					
Catcher Technology Co Ltd	184.000	TWD	1.992.377	1.384.461	2,16
			<u>1.992.377</u>	<u>1.384.461</u>	<u>2,16</u>
Summe Taiwan			<u>1.992.377</u>	<u>1.384.461</u>	<u>2,16</u>
Vereinigte Staaten von Amerika					
Internetsoftware					
Cognizant Technology Solutions Corp	36.980	USD	2.535.845	2.101.204	3,29
			<u>2.535.845</u>	<u>2.101.204</u>	<u>3,29</u>
Summe Vereinigte Staaten von Amerika			<u>2.535.845</u>	<u>2.101.204</u>	<u>3,29</u>
			<u>49.745.755</u>	<u>48.492.739</u>	<u>75,83</u>
American Depository Receipts					
Kaimaninseln					
Internetsoftware					
NetEase Inc	7.708	USD	1.968.063	3.309.661	5,18
			<u>1.968.063</u>	<u>3.309.661</u>	<u>5,18</u>
Sonstige Dienstleistungen					
Alibaba Group Holding Ltd	11.830	USD	2.254.110	2.551.731	3,99
			<u>2.254.110</u>	<u>2.551.731</u>	<u>3,99</u>
Summe Kaimaninseln			<u>4.222.173</u>	<u>5.861.392</u>	<u>9,17</u>
			<u>4.222.173</u>	<u>5.861.392</u>	<u>9,17</u>

Comgest Growth Asia ex Japan

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Sponsored American Depository Receipts					
Kaimaninseln					
Automobilindustrie					
Autohome Inc	21.985	USD	1.645.827	1.659.868	2,60
			1.645.827	1.659.868	2,60
Summe Kaimaninseln			1.645.827	1.659.868	2,60
Taiwan					
Elektronische Halbleiter					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	57.265	USD	2.395.685	3.250.934	5,08
			2.395.685	3.250.934	5,08
Summe Taiwan			2.395.685	3.250.934	5,08
Sponsored American Depository Receipts					
			4.041.512	4.910.802	7,68
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			58.009.440	59.264.933	92,68
Andere an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Vietnam					
Konsumgüter					
Vietnam Dairy Products JSC	370.150	VND	1.736.564	1.797.622	2,81
			1.736.564	1.797.622	2,81
Summe Vietnam			1.736.564	1.797.622	2,81
Aktien					
			1.736.564	1.797.622	2,81
Andere an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
			1.736.564	1.797.622	2,81
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
			59.746.004	61.062.555	95,49
Barmittel und sonstiges Nettovermögen					
				2.885.174	4,51
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen					
				63.947.729	100,00

Comgest Growth Asia ex Japan

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020
(in USD)

	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind	92,29
Andere an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere	2,80

Comgest Growth Asia Pac ex Japan

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Australien					
Tabak und Spirituosen					
Treasury Wine Estates Ltd	832.329	AUD	5.557.261	6.005.653	1,28
			<u>5.557.261</u>	<u>6.005.653</u>	<u>1,28</u>
Summe Australien			<u>5.557.261</u>	<u>6.005.653</u>	<u>1,28</u>
Bermuda-Inseln					
Mechanik und Maschinen					
China Resources Gas Group Ltd	3.100.616	HKD	12.416.193	15.102.151	3,22
			<u>12.416.193</u>	<u>15.102.151</u>	<u>3,22</u>
Summe Bermuda-Inseln			<u>12.416.193</u>	<u>15.102.151</u>	<u>3,22</u>
Kaimaninseln					
Grafik und Verlagswesen					
Tencent Holdings Ltd	200.823	HKD	8.049.844	12.919.318	2,76
			<u>8.049.844</u>	<u>12.919.318</u>	<u>2,76</u>
Pharma und Kosmetik					
3SBio Inc	12.622.526	HKD	20.846.413	15.993.062	3,41
Hengan International Group Co Ltd	1.952.817	HKD	15.754.982	15.294.106	3,26
			<u>36.601.395</u>	<u>31.287.168</u>	<u>6,67</u>
Summe Kaimaninseln			<u>44.651.239</u>	<u>44.206.486</u>	<u>9,43</u>
China					
Automobilindustrie					
SAIC Motor Corp Ltd – A-Aktien	4.050.276	CNY	15.543.828	9.727.643	2,08
			<u>15.543.828</u>	<u>9.727.643</u>	<u>2,08</u>
Handelshäuser					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	2.182.996	CNY	7.012.876	9.606.422	2,05
			<u>7.012.876</u>	<u>9.606.422</u>	<u>2,05</u>

Comgest Growth Asia Pac ex Japan

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Elektronik und elektrische Geräte					
Midea Group Co Ltd – A-Aktien	1.521.080	CNY	11.626.619	12.856.129	2,74
TravelSky Technology Ltd	4.059.966	HKD	7.775.480	7.145.138	1,53
			<u>19.402.099</u>	<u>20.001.267</u>	<u>4,27</u>
Versicherungen					
China Life Insurance Co Ltd – H-Aktien	3.677.000	HKD	11.213.542	7.401.029	1,58
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	3.167.116	HKD	25.339.345	31.669.379	6,76
			<u>36.552.887</u>	<u>39.070.408</u>	<u>8,34</u>
Pharma und Kosmetik					
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd – H-Aktien	6.934.529	HKD	6.088.991	15.425.104	3,29
			<u>6.088.991</u>	<u>15.425.104</u>	<u>3,29</u>
Summe China			<u>84.600.681</u>	<u>93.830.844</u>	<u>20,03</u>
Hongkong					
Versicherungen					
AIA Group Ltd	1.524.909	HKD	11.424.560	14.225.125	3,04
			<u>11.424.560</u>	<u>14.225.125</u>	<u>3,04</u>
Summe Hongkong			<u>11.424.560</u>	<u>14.225.125</u>	<u>3,04</u>
Indien					
Banken und Finanzinstitute					
Housing Development Finance Corp Ltd	614.651	INR	13.433.738	14.283.619	3,05
			<u>13.433.738</u>	<u>14.283.619</u>	<u>3,05</u>
Chemie					
Lupin Ltd	769.847	INR	10.928.643	9.296.579	1,98
			<u>10.928.643</u>	<u>9.296.579</u>	<u>1,98</u>
Holding- und Finanzgesellschaften					
Shriram Transport Finance Co Ltd	797.173	INR	12.990.668	7.280.631	1,55
			<u>12.990.668</u>	<u>7.280.631</u>	<u>1,55</u>

Comgest Growth Asia Pac ex Japan

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Öffentliche Dienstleistungen					
Power Grid Corp of India Ltd	6.557.848	INR	15.460.935	15.186.096	3,24
			15.460.935	15.186.096	3,24
Summe Indien			52.813.984	46.046.925	9,82
Indonesien					
Nachrichtenübermittlung					
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	56.859.156	IDR	15.552.888	12.139.430	2,59
			15.552.888	12.139.430	2,59
Summe Indonesien			15.552.888	12.139.430	2,59
Japan					
Automobilindustrie					
Suzuki Motor Corp	373.400	JPY	14.792.364	12.657.218	2,70
			14.792.364	12.657.218	2,70
Summe Japan			14.792.364	12.657.218	2,70
Luxemburg					
Textilien					
Samsonite International SA	9.740.735	HKD	32.087.426	9.803.027	2,09
			32.087.426	9.803.027	2,09
Summe Luxemburg			32.087.426	9.803.027	2,09
Südafrika					
Grafik und Verlagswesen					
Naspers Ltd	53.644	ZAR	6.718.021	9.765.871	2,08
			6.718.021	9.765.871	2,08
Summe Südafrika			6.718.021	9.765.871	2,08
Südkorea					
Elektronische Halbleiter					
Samsung Electronics Co Ltd	577.516	KRW	24.532.470	25.339.554	5,41
			24.532.470	25.339.554	5,41

Comgest Growth Asia Pac ex Japan

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Orion Corp/Republik Korea	90.302	KRW	6.528.573	10.055.489	2,15
			6.528.573	10.055.489	2,15
Internetsoftware					
NAVER Corp	58.491	KRW	7.335.575	12.977.808	2,77
NCSOFT Corp	22.891	KRW	7.025.068	16.948.977	3,62
			14.360.643	29.926.785	6,39
Pharma und Kosmetik					
LG Household & Health Care Ltd	8.799	KRW	9.063.838	9.841.910	2,10
			9.063.838	9.841.910	2,10
Summe Südkorea			54.485.524	75.163.738	16,05
Taiwan					
Elektronische Halbleiter					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.215.103	TWD	15.537.534	23.498.940	5,02
			15.537.534	23.498.940	5,02
Elektronik und elektrische Geräte					
Catcher Technology Co Ltd	1.349.910	TWD	13.725.504	10.157.055	2,17
			13.725.504	10.157.055	2,17
Summe Taiwan			29.263.038	33.655.995	7,19
Vereinigte Staaten von Amerika					
Internetsoftware					
Cognizant Technology Solutions Corp	270.245	USD	17.720.377	15.355.321	3,28
			17.720.377	15.355.321	3,28
Summe Vereinigte Staaten von Amerika			17.720.377	15.355.321	3,28
Aktien			382.083.556	387.957.784	82,80
American Depository Receipts					

Comgest Growth Asia Pac ex Japan

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Kaimaninseln					
Internetsoftware					
NetEase Inc	56.658	USD	11.537.267	24.327.812	5,19
			<u>11.537.267</u>	<u>24.327.812</u>	<u>5,19</u>
Sonstige Dienstleistungen					
Alibaba Group Holding Ltd	88.210	USD	16.770.612	19.026.897	4,06
			<u>16.770.612</u>	<u>19.026.897</u>	<u>4,06</u>
Summe Kaimaninseln			28.307.879	43.354.709	9,25
American Depository Receipts			28.307.879	43.354.709	9,25
Sponsored American Depository Receipts					
Kaimaninseln					
Automobilindustrie					
Autohome Inc	162.284	USD	12.292.894	12.252.442	2,62
			<u>12.292.894</u>	<u>12.252.442</u>	<u>2,62</u>
Summe Kaimaninseln			12.292.894	12.252.442	2,62
Sponsored American Depository Receipts			12.292.894	12.252.442	2,62
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			422.684.329	443.564.935	94,67
Andere an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Vietnam					
Konsumgüter					
Vietnam Dairy Products JSC	2.735.530	VND	12.876.034	13.285.015	2,84
			<u>12.876.034</u>	<u>13.285.015</u>	<u>2,84</u>
Summe Vietnam			12.876.034	13.285.015	2,84
Aktien			12.876.034	13.285.015	2,84
Andere an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			12.876.034	13.285.015	2,84

Comgest Growth Asia Pac ex Japan

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in USD)

	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	435.560.363	456.849.950	97,51
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		11.648.933	2,49
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen		468.498.883	100,00
			% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			94,26
Andere an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			2,82

Comgest Growth China

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Bermuda-Inseln					
Mechanik und Maschinen					
China Resources Gas Group Ltd	2.343.546	HKD	8.125.830	10.163.108	3,69
			<u>8.125.830</u>	<u>10.163.108</u>	<u>3,69</u>
Textilien					
Man Wah Holdings Ltd	10.604.947	HKD	5.999.671	9.027.403	3,28
			<u>5.999.671</u>	<u>9.027.403</u>	<u>3,28</u>
Summe Bermuda-Inseln			14.125.501	19.190.511	6,97
Kaimaninseln					
Grafik und Verlagswesen					
Tencent Holdings Ltd	227.200	HKD	7.935.471	13.013.578	4,72
			<u>7.935.471</u>	<u>13.013.578</u>	<u>4,72</u>
Pharma und Kosmetik					
3SBio Inc	13.434.000	HKD	16.753.794	15.154.895	5,50
Hengan International Group Co Ltd	1.542.500	HKD	11.224.918	10.755.980	3,90
			<u>27.978.712</u>	<u>25.910.875</u>	<u>9,40</u>
Textilien					
ANTA Sports Products Ltd	897.169	HKD	3.531.173	7.049.632	2,56
			<u>3.531.173</u>	<u>7.049.632</u>	<u>2,56</u>
Summe Kaimaninseln			39.445.356	45.974.085	16,68
China					
Automobilindustrie					
SAIC Motor Corp Ltd – A-Aktien	3.091.767	CNY	9.946.090	6.611.378	2,40
Zhengzhou Yutong Bus Co Ltd – A-Aktien	1.947.694	CNY	5.321.966	2.990.697	1,09
			<u>15.268.056</u>	<u>9.602.075</u>	<u>3,49</u>

Comgest Growth China

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Handelshäuser					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	1.135.229	CNY	2.966.631	4.447.894	1,61
			<u>2.966.631</u>	<u>4.447.894</u>	<u>1,61</u>
Konsumgüter					
Suofeiya Home Collection Co Ltd	1.781.599	CNY	4.024.040	5.419.740	1,97
			<u>4.024.040</u>	<u>5.419.740</u>	<u>1,97</u>
Elektronik und elektrische Geräte					
Midea Group Co Ltd – A-Aktien	1.274.132	CNY	7.213.945	9.588.150	3,48
TravelSky Technology Ltd	5.055.000	HKD	8.729.502	7.920.847	2,88
			<u>15.943.447</u>	<u>17.508.997</u>	<u>6,36</u>
Versicherungen					
China Life Insurance Co Ltd – H-Aktien	4.217.000	HKD	10.384.901	7.557.259	2,74
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	2.349.018	HKD	15.262.662	20.913.376	7,59
			<u>25.647.563</u>	<u>28.470.635</u>	<u>10,33</u>
Büroausstattung und Computer					
Focus Media Information Technology Co Ltd – A-Aktien	9.019.294	CNY	8.210.220	6.322.948	2,30
			<u>8.210.220</u>	<u>6.322.948</u>	<u>2,30</u>
Pharma und Kosmetik					
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd – H-Aktien	5.492.305	HKD	3.992.760	10.877.473	3,95
			<u>3.992.760</u>	<u>10.877.473</u>	<u>3,95</u>
Tabak und Spirituosen					
Kweichow Moutai Co Ltd – A-Aktien	7.969	CNY	395.773	1.467.250	0,53
			<u>395.773</u>	<u>1.467.250</u>	<u>0,53</u>
Summe China			<u>76.448.490</u>	<u>84.117.012</u>	<u>30,54</u>
Hongkong					
Versicherungen					
AIA Group Ltd	1.216.200	HKD	9.689.073	10.101.350	3,67
			<u>9.689.073</u>	<u>10.101.350</u>	<u>3,67</u>
Summe Hongkong			<u>9.689.073</u>	<u>10.101.350</u>	<u>3,67</u>

Comgest Growth China

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Luxemburg					
Textilien					
Samsonite International SA	7.395.900	HKD	17.459.730	6.627.073	2,41
			17.459.730	6.627.073	2,41
Summe Luxemburg			17.459.730	6.627.073	2,41
Südafrika					
Grafik und Verlagswesen					
Naspers Ltd	59.921	ZAR	7.362.098	9.712.502	3,52
			7.362.098	9.712.502	3,52
Summe Südafrika			7.362.098	9.712.502	3,52
Taiwan					
Elektronische Halbleiter					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.044.046	TWD	4.364.204	9.861.347	3,58
			4.364.204	9.861.347	3,58
Elektronik und elektrische Geräte					
Catcher Technology Co Ltd	1.257.000	TWD	10.777.177	8.420.939	3,06
			10.777.177	8.420.939	3,06
Summe Taiwan			15.141.381	18.282.286	6,64
Aktien			179.671.629	194.004.819	70,43
American Depositary Receipts					
Kaimaninseln					
Automobilindustrie					
Autohome Inc	139.815	USD	9.767.733	9.398.595	3,41
			9.767.733	9.398.595	3,41

Comgest Growth China

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Internetsoftware					
Weibo Corp	172.174	USD	6.989.675	5.150.733	1,87
			<u>6.989.675</u>	<u>5.150.733</u>	<u>1,87</u>
Freizeit					
Trip.com Group Ltd	237.897	USD	5.579.369	5.490.175	1,99
			<u>5.579.369</u>	<u>5.490.175</u>	<u>1,99</u>
Sonstige Dienstleistungen					
58.com Inc	156.171	USD	8.335.210	7.500.213	2,72
			<u>8.335.210</u>	<u>7.500.213</u>	<u>2,72</u>
Summe Kaimaninseln			30.671.987	27.539.716	9,99
American Depository Receipts			30.671.987	27.539.716	9,99
Sponsored American Depository Receipts					
Kaimaninseln					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Noah Holdings Ltd	346.522	USD	11.604.336	7.858.180	2,85
			<u>11.604.336</u>	<u>7.858.180</u>	<u>2,85</u>
Internetsoftware					
NetEase Inc	47.048	USD	8.462.822	17.986.440	6,53
			<u>8.462.822</u>	<u>17.986.440</u>	<u>6,53</u>
Sonstige Dienstleistungen					
Alibaba Group Holding Ltd	87.627	USD	12.774.305	16.828.691	6,11
			<u>12.774.305</u>	<u>16.828.691</u>	<u>6,11</u>
Summe Kaimaninseln			32.841.463	42.673.311	15,49
Sponsored American Depository Receipts			32.841.463	42.673.311	15,49
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			243.185.079	264.217.846	95,91
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			243.185.079	264.217.846	95,91
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				11.275.571	4,09
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen				275.493.417	100,00

Comgest Growth China

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind	95,33

Comgest Growth India

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Indien					
Automobilindustrie					
Endurance Technologies Ltd	172.303	INR	2.006.991	1.987.035	1,76
			<u>2.006.991</u>	<u>1.987.035</u>	<u>1,76</u>
Banken und Finanzinstitute					
Bandhan Bank Ltd	729.353	INR	2.586.759	3.084.295	2,73
HDFC Bank Ltd	404.760	INR	6.412.154	5.713.640	5,06
Housing Development Finance Corp Ltd	372.168	INR	7.407.016	8.648.658	7,66
			<u>16.405.929</u>	<u>17.446.593</u>	<u>15,45</u>
Handelshäuser					
Motherson Sumi Systems Ltd	2.764.737	INR	3.858.396	3.465.721	3,07
PVR Ltd	67.406	INR	919.262	894.243	0,79
			<u>4.777.658</u>	<u>4.359.964</u>	<u>3,86</u>
Chemie					
Lupin Ltd	406.673	INR	5.801.244	4.910.934	4,35
			<u>5.801.244</u>	<u>4.910.934</u>	<u>4,35</u>
Bau und Baustoffe					
Larsen & Toubro Ltd	397.762	INR	7.088.605	4.971.110	4,40
			<u>7.088.605</u>	<u>4.971.110</u>	<u>4,40</u>
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Varun Beverages Ltd	502.410	INR	4.313.471	4.530.985	4,01
			<u>4.313.471</u>	<u>4.530.985</u>	<u>4,01</u>
Holding- und Finanzgesellschaften					
Colgate-Palmolive India Ltd	264.065	INR	2.379.169	4.919.619	4,36
Shriram City Union Finance Ltd	287.335	INR	5.811.858	2.554.989	2,26
Shriram Transport Finance Co Ltd	518.062	INR	6.930.583	4.731.493	4,19
			<u>15.121.610</u>	<u>12.206.101</u>	<u>10,81</u>
Internetsoftware					
Infosys Ltd	715.883	INR	5.549.017	6.977.656	6,18
			<u>5.549.017</u>	<u>6.977.656</u>	<u>6,18</u>

Comgest Growth India

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Sonstige Dienstleistungen					
Central Depository Services India Ltd	680.835	INR	2.556.198	2.440.896	2,16
Max Financial Services Ltd	565.456	INR	2.841.292	4.058.983	3,60
			<u>5.397.490</u>	<u>6.499.879</u>	<u>5,76</u>
Mineralöl					
Gujarat State Petronet Ltd	919.722	INR	2.498.671	2.688.911	2,38
Petronet LNG Ltd	1.560.334	INR	2.800.324	5.332.620	4,72
			<u>5.298.995</u>	<u>8.021.531</u>	<u>7,10</u>
Pharma und Kosmetik					
Apollo Hospitals Enterprise Ltd	28.550	INR	490.184	510.400	0,45
Cipla Ltd	401.627	INR	2.210.799	3.405.585	3,02
Syngene International Ltd	57.060	INR	254.067	302.961	0,27
			<u>2.955.050</u>	<u>4.218.946</u>	<u>3,74</u>
Öffentliche Dienstleistungen					
Power Grid Corp of India Ltd	2.150.749	INR	4.672.886	4.980.518	4,41
REC Ltd	3.410.265	INR	6.826.433	4.882.396	4,33
			<u>11.499.319</u>	<u>9.862.914</u>	<u>8,74</u>
Immobilien-gesellschaften					
Info Edge India Ltd	128.415	INR	611.580	4.697.156	4,16
			<u>611.580</u>	<u>4.697.156</u>	<u>4,16</u>
Transportindustrie					
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	1.167.997	INR	5.862.845	5.319.773	4,71
Container Corp Of India Ltd	484.065	INR	2.754.581	2.678.498	2,37
			<u>8.617.426</u>	<u>7.998.271</u>	<u>7,08</u>
Summe Indien			<u>95.444.385</u>	<u>98.689.075</u>	<u>87,40</u>
Japan					
Automobilindustrie					
Suzuki Motor Corp	103.100	JPY	3.452.166	3.494.802	3,10
			<u>3.452.166</u>	<u>3.494.802</u>	<u>3,10</u>
Summe Japan			<u>3.452.166</u>	<u>3.494.802</u>	<u>3,10</u>

Comgest Growth India

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten USD	Beizulegender Zeitwert USD	% des Netto- vermögens
Vereinigte Staaten von Amerika					
Internetsoftware					
Cognizant Technology Solutions Corp	90.434	USD	5.795.243	5.138.460	4,55
			5.795.243	5.138.460	4,55
Summe Vereinigte Staaten von Amerika			5.795.243	5.138.460	4,55
Aktien			104.691.794	107.322.337	95,05
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			104.691.794	107.322.337	95,05
Andere an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					
Sonstiger organisierter Markt					
Aktien					
Pakistan					
Automobilindustrie					
PAK Suzuki Motor Co Ltd	964.700	PKR	1.611.198	930.179	0,82
			1.611.198	930.179	0,82
Summe Pakistan			1.611.198	930.179	0,82
Aktien			1.611.198	930.179	0,82
Andere an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere			1.611.198	930.179	0,82
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			106.302.992	108.252.516	95,87
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				4.658.875	4,13
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen				112.911.391	100,00
					% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					94,59
Andere an einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere					0,82

Comgest Growth Latin America

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
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	95.609	BRL	442.126	634.242	3,38
			442.126	634.242	3,38
Handelshäuser					
Atacadao SA	147.900	BRL	456.625	473.655	2,53
			456.625	473.655	2,53
Bau und Baustoffe					
Duratex SA	160.582	BRL	241.750	334.861	1,79
			241.750	334.861	1,79
Konsumgüter					
Arezzo Industria e Comercio SA	121.357	BRL	801.384	942.600	5,02
M Dias Branco SA	32.607	BRL	175.576	214.719	1,15
			976.960	1.157.319	6,17
Forstprodukte und Papierindustrie					
Klabin SA	220.857	BRL	767.722	728.074	3,88
			767.722	728.074	3,88
Gesundheit, Bildung und soziale Dienstleistungen					
Cogna Educação	179.714	BRL	131.125	192.624	1,03
			131.125	192.624	1,03
Holding- und Finanzgesellschaften					
B3 SA – Brasil Bolsa Balcão	88.136	BRL	519.224	787.323	4,20
			519.224	787.323	4,20
Versicherungen					
BB Seguridade Participacoes SA	199.586	BRL	754.855	882.556	4,70
Odontoprev SA	344.690	BRL	841.112	795.354	4,24
			1.595.967	1.677.910	8,94

Comgest Growth Latin America

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Internetsoftware					
Linx SA	163.792	BRL	490.558	673.017	3,59
TOTVS SA	224.091	BRL	651.991	841.206	4,48
			<u>1.142.549</u>	<u>1.514.223</u>	<u>8,07</u>
Mechanik und Maschinen					
WEG SA	72.127	BRL	448.008	591.918	3,16
			<u>448.008</u>	<u>591.918</u>	<u>3,16</u>
Öffentliche Dienstleistungen					
Engie Brasil Energia SA	99.464	BRL	615.811	678.847	3,62
			<u>615.811</u>	<u>678.847</u>	<u>3,62</u>
Einzelhandel					
Lojas Renner SA	109.434	BRL	583.832	741.747	3,95
			<u>583.832</u>	<u>741.747</u>	<u>3,95</u>
Transportindustrie					
CCR SA	308.978	BRL	583.311	726.478	3,87
Rumo SA	98.500	BRL	374.138	359.214	1,92
			<u>957.449</u>	<u>1.085.692</u>	<u>5,79</u>
Summe Brasilien			<u>8.879.148</u>	<u>10.598.435</u>	<u>56,51</u>
Kaimaninseln					
 Holding- und Finanzgesellschaften					
Paseguro Digital Ltd	22.042	USD	692.255	693.553	3,70
			<u>692.255</u>	<u>693.553</u>	<u>3,70</u>
Summe Kaimaninseln			<u>692.255</u>	<u>693.553</u>	<u>3,70</u>
Chile					
 Landwirtschaft und Fischerei					
Salmones Camanchaca SA	51.845	CLP	364.240	264.967	1,41
			<u>364.240</u>	<u>264.967</u>	<u>1,41</u>
 Mineralöl					
Empresas COPEC SA	103.033	CLP	952.278	616.161	3,28
			<u>952.278</u>	<u>616.161</u>	<u>3,28</u>

Comgest Growth Latin America

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Einzelhandel					
Falabella SA	267.211	CLP	1.482.786	754.040	4,02
			1.482.786	754.040	4,02
Summe Chile			2.799.304	1.635.168	8,71
Kolumbien					
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Grupo Nutresa SA	98.647	COP	738.866	490.121	2,61
			738.866	490.121	2,61
Summe Kolumbien			738.866	490.121	2,61
Luxemburg					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Globant SA	3.291	USD	131.494	439.083	2,34
			131.494	439.083	2,34
Summe Luxemburg			131.494	439.083	2,34
Mexiko					
Banken und Finanzinstitute					
PLA Administradora Industrial S de RL de CV	477.666	MXN	600.252	490.870	2,62
			600.252	490.870	2,62
Holding- und Finanzgesellschaften					
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	180.775	MXN	256.934	300.008	1,60
			256.934	300.008	1,60
Freizeit					
Hoteles City Express SAB de CV	942.953	MXN	925.885	270.323	1,44
			925.885	270.323	1,44
Öffentliche Dienstleistungen					
Infraestructura Energetica Nova SAB de CV	231.527	MXN	891.814	589.777	3,14
			891.814	589.777	3,14

Comgest Growth Latin America

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Einzelhandel					
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	164.100	MXN	379.380	347.579	1,85
			<u>379.380</u>	<u>347.579</u>	<u>1,85</u>
Tabak und Spirituosen					
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	70.113	MXN	525.688	385.435	2,06
			<u>525.688</u>	<u>385.435</u>	<u>2,06</u>
Transportindustrie					
Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV – A-Aktien	17.833	MXN	235.974	176.938	0,94
			<u>235.974</u>	<u>176.938</u>	<u>0,94</u>
Summe Mexiko			<u>3.815.927</u>	<u>2.560.930</u>	<u>13,65</u>
Vereinigte Staaten von Amerika					
Internetsoftware					
MercadoLibre Inc	896	USD	478.012	786.404	4,19
			<u>478.012</u>	<u>786.404</u>	<u>4,19</u>
Summe Vereinigte Staaten von Amerika			<u>478.012</u>	<u>786.404</u>	<u>4,19</u>
Aktien			<u>17.535.006</u>	<u>17.203.694</u>	<u>91,71</u>
Sponsored American Depository Receipts					
Brasilien					
Luft- und Raumfahrttechnologie					
Embraer SA	59.232	USD	884.803	315.370	1,68
			<u>884.803</u>	<u>315.370</u>	<u>1,68</u>
Nachrichtenübermittlung					
Telefonica Brasil SA	83.754	USD	719.857	660.696	3,52
			<u>719.857</u>	<u>660.696</u>	<u>3,52</u>
Summe Brasilien			<u>1.604.660</u>	<u>976.066</u>	<u>5,20</u>
Sponsored American Depository Receipts			<u>1.604.660</u>	<u>976.066</u>	<u>5,20</u>
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			<u>19.139.666</u>	<u>18.179.760</u>	<u>96,91</u>

Comgest Growth Latin America

ANLAGENBESTAND

Zum 30. Juni 2020

(in EUR)

	Einstands- kosten EUR	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	19.139.666	18.179.760	96,91
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		580.389	3,09
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen		18.760.149	100,00
			% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			96,41

Comgest Growth World

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Käufe
Facebook Inc – A-Aktien	101.472	21.324.744	8,13
Housing Development Finance Corp Ltd	782.401	17.216.158	6,57
Daikin Industries Ltd	102.700	14.801.233	5,65
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	260.875	14.000.849	5,34
Alibaba Group Holding Ltd	61.210	12.797.958	4,88
MTU Aero Engines AG	59.646	11.831.582	4,51
Roche Holding AG	33.418	11.645.564	4,44
Tencent Holdings Ltd	187.500	9.699.035	3,70
AIA Group Ltd	1.009.400	9.442.426	3,60
Amadeus IT Group SA – A-Aktien	168.697	9.238.587	3,52
Visa Inc – A-Aktien	52.356	8.955.569	3,42
NetEase Inc	20.627	8.928.733	3,41
Alphabet Inc – A-Aktien	6.921	8.790.098	3,35
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	750.500	7.773.510	2,97
Hikari Tsushin Inc	33.200	7.354.534	2,81
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	20.434	7.306.714	2,79
Microsoft Corp	44.297	7.281.050	2,78
Medtronic PLC	67.988	7.185.838	2,74
Becton Dickinson and Co	20.669	5.199.212	1,98
SAP SE	43.261	5.155.168	1,97
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	1.011.364	4.250.661	1,62
Hoya Corp	44.900	4.242.758	1,62
Intuit Inc	16.738	4.074.656	1,55
Johnson & Johnson	27.630	4.006.266	1,53
L'Oreal SA	14.081	3.942.859	1,50
Eli Lilly & Co	26.649	3.935.398	1,50
Walmart Inc	31.921	3.869.260	1,48
Heineken NV	39.991	3.609.256	1,38
Unilever PLC	60.190	3.185.686	1,22
Autohome Inc	39.969	3.118.793	1,19
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	27.400	3.061.326	1,17
Kweichow Moutai Co Ltd – A-Aktien	15.900	2.625.707	1,00

Comgest Growth World

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Verkäufe
Oracle Corp	512.252	24.073.931	14,63
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd – A-Aktien	3.740.393	19.370.209	11,77
Heineken NV	153.437	14.524.207	8,82
Becton Dickinson and Co	46.259	11.518.535	7,00
Pan Pacific International Holdings Corp	665.400	11.384.254	6,92
Medtronic PLC	110.318	11.109.040	6,75
Eli Lilly & Co	59.855	8.813.037	5,35
Johnson & Johnson	53.244	7.281.504	4,42
Hoya Corp	57.800	5.475.334	3,33
Walmart Inc	42.599	5.191.881	3,15
Unilever PLC	94.817	4.931.377	3,00
Nidec Corp	68.400	4.922.398	2,99
Ecolab Inc	24.396	4.878.891	2,96
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	778.100	3.502.456	2,13
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	265.000	2.896.459	1,76
Autohome Inc	28.119	2.304.018	1,40
Roche Holding AG	5.888	1.979.125	1,20
Microsoft Corp	11.874	1.927.515	1,17
AIA Group Ltd	192.400	1.918.544	1,17
L'Oreal SA	6.074	1.702.845	1,03

Comgest Growth Global Flex

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Käufe
Facebook Inc – A-Aktien	11.402	2.144.596	8,09
Housing Development Finance Corp Ltd	79.407	1.592.285	6,01
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	30.728	1.489.100	5,62
Daikin Industries Ltd	11.000	1.432.218	5,41
Alibaba Group Holding Ltd	6.599	1.257.394	4,75
MTU Aero Engines AG	6.892	1.203.181	4,54
Roche Holding AG	3.561	1.133.751	4,28
Amadeus IT Group SA – A-Aktien	21.113	1.055.024	3,98
Tencent Holdings Ltd	21.500	1.009.422	3,81
Visa Inc – A-Aktien	6.046	943.630	3,56
Alphabet Inc – A-Aktien	783	905.374	3,42
AIA Group Ltd	102.000	865.290	3,27
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	84.500	800.419	3,02
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2.435	787.132	2,97
Microsoft Corp	5.129	777.406	2,93
NetEase Inc	1.993	767.493	2,90
Medtronic PLC	7.385	709.941	2,68
Hikari Tsushin Inc	3.500	699.683	2,64
SAP SE	5.690	604.847	2,28
Becton Dickinson and Co	2.421	561.818	2,12
Hoya Corp	5.300	450.480	1,70
Intuit Inc	1.914	426.793	1,61
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	112.199	425.426	1,61
Walmart Inc	3.530	395.348	1,49
L'Oreal SA	1.563	390.065	1,47
Eli Lilly & Co	2.898	386.393	1,46
Johnson & Johnson	2.895	385.552	1,46
Heineken NV	4.614	385.459	1,45
Unilever PLC	6.541	321.869	1,21
Autohome Inc	4.417	318.261	1,20
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	3.100	314.252	1,19
Fast Retailing Co Ltd	600	272.336	1,03

Comgest Growth Global Flex

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Verkäufe
Oracle Corp	55.490	2.361.246	9,85
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd – A-Aktien	404.303	1.887.947	7,87
Heineken NV	18.756	1.578.869	6,59
Becton Dickinson and Co	6.492	1.482.300	6,18
Medtronic PLC	14.589	1.341.728	5,60
Pan Pacific International Holdings Corp	77.800	1.221.491	5,09
Eli Lilly & Co	8.076	1.090.678	4,55
Johnson & Johnson	7.613	965.075	4,03
Walmart Inc	6.977	783.931	3,27
Hoya Corp	9.000	762.593	3,18
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	76.500	702.254	2,93
Unilever PLC	14.041	664.918	2,77
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	160.900	634.067	2,64
Ecolab Inc	3.503	617.486	2,58
Microsoft Corp	3.845	603.027	2,52
Nidec Corp	9.400	540.105	2,25
Roche Holding AG	1.728	516.579	2,15
Visa Inc – A-Aktien	2.918	475.077	1,98
SAP SE	4.260	468.460	1,95
L'Oreal SA	1.756	441.880	1,84
Hikari Tsushin Inc	2.300	407.577	1,70
Autohome Inc	5.303	378.766	1,58
Amadeus IT Group SA – A-Aktien	7.616	375.842	1,57
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	8.074	369.744	1,54
AIA Group Ltd	39.800	345.271	1,44
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	3.500	343.018	1,43
Alphabet Inc – A-Aktien	293	339.826	1,42
Facebook Inc – A-Aktien	1.763	301.467	1,26
Fast Retailing Co Ltd	600	259.698	1,08
Intuit Inc	1.089	259.301	1,08
Tencent Holdings Ltd	5.200	246.628	1,03

Comgest Growth EAFE

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Käufe
Pernod Ricard SA	3.106	543.665	8,93
Housing Development Finance Corp Ltd	21.268	471.707	7,75
NetEase Inc	1.433	470.915	7,73
Novo Nordisk A/S – B-Aktien	6.717	417.481	6,86
MTU Aero Engines AG	1.685	362.781	5,96
Amadeus IT Group SA – A-Aktien	4.499	272.862	4,48
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4.334	240.661	3,95
Roche Holding AG	656	227.948	3,74
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	19.500	218.713	3,59
Alibaba Group Holding Ltd	889	187.666	3,08
Hikari Tsushin Inc	800	185.451	3,05
SAP SE	1.358	173.902	2,86
Tencent Holdings Ltd	2.800	150.082	2,46
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	414	149.456	2,45
Kweichow Moutai Co Ltd – A-Aktien	900	147.407	2,42
L'Oreal SA	485	142.922	2,35
Hoya Corp	1.500	140.323	2,30
AIA Group Ltd	14.200	138.977	2,28
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	32.100	134.768	2,21
Heineken NV	1.203	121.668	2,00
Daikin Industries Ltd	800	115.483	1,90
Unilever PLC	1.947	112.742	1,85
EssilorLuxottica SA	781	112.180	1,84
Experian PLC	3.149	109.881	1,80
Autohome Inc	1.319	107.724	1,77
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	900	106.181	1,74
Hamamatsu Photonics KK	2.000	86.819	1,43
Straumann Holding AG	97	86.236	1,42
Keyence Corp	200	76.324	1,25
Pan Pacific International Holdings Corp	4.000	75.539	1,24
Nidec Corp	3.500	69.268	1,14

Comgest Growth EAFE

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Verkäufe
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd – A-Aktien	131.958	676.283	11,25
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	7.162	501.769	8,34
Nidec Corp	5.900	377.690	6,28
Heineken NV	3.104	286.617	4,77
Daikin Industries Ltd	1.900	261.238	4,34
Hoya Corp	2.700	253.530	4,22
Hikari Tsushin Inc	1.200	244.753	4,07
Coloplast A/S – B-Aktien	1.785	244.400	4,06
Kose Corp	1.800	232.853	3,87
Pan Pacific International Holdings Corp	12.700	227.709	3,79
L'Oreal SA	793	214.490	3,57
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	19.500	207.835	3,46
Hamamatsu Photonics KK	3.900	167.379	2,78
Kweichow Moutai Co Ltd – A-Aktien	900	165.633	2,75
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	1.400	162.647	2,70
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	37.700	161.467	2,68
Roche Holding AG	420	147.225	2,45
Unilever PLC	2.776	142.466	2,37
AIA Group Ltd	13.400	127.238	2,12
Autohome Inc	1.498	121.914	2,03
SAP SE	962	113.686	1,89
Fast Retailing Co Ltd	200	97.421	1,62
Experian PLC	2.868	89.116	1,48
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.604	82.756	1,38
Tencent Holdings Ltd	1.500	80.479	1,34
EssilorLuxottica SA	615	74.878	1,25
Keyence Corp	200	74.559	1,24
Pernod Ricard SA	494	72.830	1,21
Amadeus IT Group SA – A-Aktien	1.584	72.644	1,21
Alibaba Group Holding Ltd	318	63.874	1,06
NetEase Inc	178	63.144	1,05
Novo Nordisk A/S – B-Aktien	972	60.790	1,01

Comgest Growth America

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Käufe
Analog Devices Inc	55.000	6.075.179	18,99
Estee Lauder Cos Inc	31.000	5.193.924	16,24
Otis Worldwide Corp	39.000	2.035.031	6,36
CMS Energy Corp	38.000	1.965.071	6,14
Alphabet Inc – A-Aktien	1.600	1.822.468	5,70
Comcast Corp – A-Aktien	43.000	1.782.559	5,57
Omnicom Group Inc	31.500	1.747.819	5,46
Activision Blizzard Inc	26.700	1.695.276	5,30
Medtronic PLC	12.500	1.375.142	4,30
Facebook Inc – A-Aktien	5.100	1.031.542	3,22
Ulta Beauty Inc	5.700	1.017.549	3,18
Walmart Inc	8.300	1.004.676	3,14
Paychex Inc	12.000	785.141	2,45
Aramark	13.200	535.708	1,67
Oracle Corp	11.300	524.328	1,64
Verisk Analytics Inc	3.637	483.533	1,51
Avery Dennison Corp	4.000	451.888	1,41
Microsoft Corp	3.000	449.879	1,41
Visa Inc – A-Aktien	1.700	289.324	0,90
Apple Inc	1.000	264.757	0,83

Comgest Growth America

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Verkäufe
Raytheon Technologies Corp	56.500	7.192.056	15,03
Tyler Technologies Inc	16.200	5.200.119	10,87
CMS Energy Corp	72.900	4.497.004	9,40
Becton Dickinson and Co	15.800	3.924.498	8,20
Walmart Inc	28.600	3.429.716	7,17
Equifax Inc	24.600	3.362.280	7,03
Eli Lilly & Co	24.300	3.353.995	7,01
Visa Inc – A-Aktien	10.200	1.820.400	3,81
Microsoft Corp	11.400	1.805.976	3,77
Alphabet Inc – A-Aktien	1.200	1.590.300	3,32
Activision Blizzard Inc	23.700	1.421.166	2,97
Comcast Corp – A-Aktien	26.400	1.148.949	2,40
Church & Dwight Co Inc	15.900	1.114.919	2,33
Apple Inc	3.700	1.091.512	2,28
Medtronic PLC	8.000	919.688	1,92
Johnson & Johnson	5.200	753.460	1,57
Cisco Systems Inc	15.700	691.823	1,45
Amazon.com Inc	340	627.552	1,31
Avery Dennison Corp	4.300	533.627	1,12
Oracle Corp	9.800	526.679	1,10
Facebook Inc – A-Aktien	2.600	504.814	1,06

Comgest Growth Japan

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (JPY)	Prozentualer Anteil Käufe
CyberAgent Inc	1.540.000	7.728.900.117	8,13
Kobe Bussan Co Ltd	1.466.200	6.309.381.578	6,64
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	1.326.900	5.222.186.710	5,50
Japan Airport Terminal Co Ltd	1.035.800	5.097.114.515	5,36
Kose Corp	323.500	4.749.938.731	5,00
PeptiDream Inc	853.100	4.234.775.667	4,46
Yamaha Corp	718.300	3.932.279.714	4,14
Recruit Holdings Co Ltd	938.500	3.235.674.806	3,41
Dai-ichi Life Holdings Inc	2.103.100	3.219.276.394	3,39
Suzuki Motor Corp	814.000	3.174.991.662	3,34
Hoya Corp	300.100	3.044.884.076	3,20
Fast Retailing Co Ltd	50.700	3.029.323.326	3,19
Sysmex Corp	405.800	2.967.025.225	3,12
FANUC Corp	138.900	2.851.205.171	3,00
Workman Co Ltd	341.000	2.724.979.205	2,87
Pigeon Corp	666.400	2.664.921.627	2,80
Sushiro Global Holdings Ltd	683.800	2.545.327.941	2,68
Daifuku Co Ltd	330.300	2.464.389.442	2,59
Daikin Industries Ltd	160.700	2.395.753.852	2,52
Hamamatsu Photonics KK	482.000	2.244.611.936	2,36
SoftBank Group Corp	406.800	1.947.086.509	2,05
MonotaRO Co Ltd	614.600	1.930.936.872	2,03
Asahi Intecc Co Ltd	619.900	1.923.315.537	2,02
M3 Inc	501.200	1.780.816.282	1,87
Kobayashi Pharmaceutical Co Ltd	169.500	1.655.961.183	1,74
GMO Payment Gateway Inc	189.500	1.628.143.630	1,71
Nitori Holdings Co Ltd	75.000	1.301.923.091	1,37
Obic Co Ltd	78.600	1.287.140.151	1,35
Nidec Corp	103.500	1.275.129.741	1,34
Persol Holdings Co Ltd	583.500	1.250.295.982	1,32

Verkäufe¹

Wertpapier	Stück	Betrag (JPY)	Prozentualer Anteil Verkäufe
LINE Corp	1.062.000	5.654.044.669	14,50
Amada Co Ltd	4.039.800	4.673.162.407	11,98
ZOZO Inc	1.994.800	3.850.952.828	9,87
Persol Holdings Co Ltd	2.470.300	3.541.443.931	9,08
Yakult Honsha Co Ltd	599.100	3.288.043.321	8,43
GMO Payment Gateway Inc	261.000	2.862.672.127	7,34
Relo Group Inc	1.039.300	2.819.860.981	7,23
Makita Corp	613.100	2.486.869.513	6,38
Hoya Corp	257.100	2.232.431.129	5,72
Sysmex Corp	269.500	1.858.984.247	4,77
MonotaRO Co Ltd	412.400	1.644.306.760	4,22
M3 Inc	332.900	1.447.971.451	3,71
Oriental Land Co Ltd	91.400	1.300.605.647	3,33
Murata Manufacturing Co Ltd	267.000	1.280.455.356	3,28
Fast Retailing Co Ltd	1.000	58.302.920	0,16

¹ Steht für die gesamten Verkäufe im Berichtszeitraum.

Comgest Growth Japan Compounders

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020

Käufe¹

Wertpapier	Stück	Betrag (JPY)	Prozentualer Anteil Käufe
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	700	8.265.979	3,35
SMC Corp	200	8.178.695	3,31
Yaskawa Electric Corp	2.300	7.614.206	3,08
Tokyo Electron Ltd	400	7.602.064	3,08
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	1.800	7.183.646	2,91
M3 Inc	2.500	7.018.104	2,84
Fast Retailing Co Ltd	100	6.380.914	2,58
Kao Corp	800	6.377.233	2,58
Nexon Co Ltd	3.900	6.195.678	2,51
Kobe Bussan Co Ltd	1.500	6.064.661	2,45
Sony Corp	800	6.044.240	2,45
Nidec Corp	1.000	5.949.784	2,41
Murata Manufacturing Co Ltd	1.200	5.750.124	2,33
Daifuku Co Ltd	800	5.470.909	2,21
Kirin Holdings Co Ltd	2.600	5.352.939	2,17
Hoya Corp	500	5.134.040	2,08
Kikkoman Corp	1.300	5.109.532	2,07
FUJIFILM Holdings Corp	1.100	5.039.111	2,04
Recruit Holdings Co Ltd	1.200	4.863.859	1,97
Secom Co Ltd	500	4.823.947	1,95
Kose Corp	300	4.647.827	1,88
Anritsu Corp	2.500	4.523.156	1,83
Asahi Kasei Corp	6.900	4.505.441	1,82
Advantest Corp	1.200	4.491.347	1,82
Fujitsu Ltd	500	4.449.934	1,80
Daikin Industries Ltd	300	4.417.324	1,79
TDK Corp	600	4.391.008	1,78
Systemex Corp	600	4.363.309	1,77
Rakuten Inc	6.100	4.339.990	1,76
Nintendo Co Ltd	100	4.302.290	1,74
Sushiro Global Holdings Ltd	2.800	4.301.963	1,74
Omron Corp	900	4.298.789	1,74
Rohm Co Ltd	500	4.296.289	1,74
Fancl Corp	1.900	4.276.982	1,73
FANUC Corp	300	4.213.264	1,71
Mitsubishi Electric Corp	3.600	4.142.141	1,68
Terumo Corp	1.100	4.138.341	1,67
Daiichi Sankyo Co Ltd	700	4.132.439	1,67
Keyence Corp	100	3.851.155	1,56
Pan Pacific International Holdings Corp	2.100	3.785.335	1,53
KDDI Corp	1.100	3.561.768	1,44

¹ Steht für die gesamten Käufe im Berichtszeitraum.

Comgest Growth Japan Compounders

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020

Käufe¹(Fortsetzung)

Wertpapier	Stück	Betrag (JPY)	Prozentualer Anteil Käufe
Z Holdings Corp	7.700	3.519.956	1,42
ORIX Corp	1.900	3.419.125	1,38
Nitori Holdings Co Ltd	200	3.404.021	1,38
Dai-ichi Life Holdings Inc	1.900	3.395.368	1,37
Otsuka Holdings Co Ltd	700	3.370.111	1,36
CyberAgent Inc	900	3.367.010	1,36
Unicharm Corp	900	3.303.091	1,34
SoftBank Group Corp	700	3.281.184	1,33
Suzuki Motor Corp	700	3.204.861	1,30
Oriental Land Co Ltd	200	2.952.886	1,20

Verkäufe²

Wertpapier	Stück	Betrag (JPY)	Prozentualer Anteil Verkäufe
Nidec Corp	100	1.419.148	34,88
Hoya Corp	100	1.084.349	26,65
Recruit Holdings Co Ltd	200	871.078	21,41
Daifuku Co Ltd	100	694.583	17,06

¹ Steht für die gesamten Käufe im Berichtszeitraum.

² Steht für die gesamten Verkäufe im Berichtszeitraum.

Comgest Growth Emerging Markets

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020

Käufe¹

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Käufe
Alibaba Group Holding Ltd	630.716	123.529.189	19,75
Housing Development Finance Corp Ltd	5.144.456	108.311.584	17,32
China Resources Gas Group Ltd	12.746.000	65.464.160	10,47
LG Household & Health Care Ltd	56.177	57.429.802	9,18
Samsung Electronics Co Ltd	1.241.354	52.501.557	8,39
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3.977.000	41.960.367	6,71
Midea Group Co Ltd – A-Aktien	3.596.164	30.380.719	4,86
Suzuki Motor Corp	606.900	25.351.965	4,05
Localiza Rent a Car SA	4.708.100	23.635.365	3,78
Autohome Inc	264.628	19.178.706	3,07
Sanlam Ltd	4.521.409	16.711.167	2,67
CCR SA	5.942.200	14.801.885	2,37
BIM Birlesik Magazalar AS	1.725.096	13.448.727	2,15
Discovery Ltd	2.483.701	11.966.415	1,91
Infraestructura Energetica Nova SAB de CV	3.151.000	9.206.605	1,47
BB Seguridade Participacoes SA	1.121.000	5.577.393	0,89
Power Grid Corp of India Ltd	1.995.990	3.939.866	0,63
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	1.799.990	2.071.873	0,33

¹ Steht für die gesamten Käufe im Berichtszeitraum.

Comgest Growth Emerging Markets

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Verkäufe
NCSOFT Corp	154.786	90.365.833	7,46
Samsung Life Insurance Co Ltd	2.108.726	85.309.055	7,05
NAVER Corp	388.992	75.766.003	6,26
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd – A-Aktien	12.124.510	62.138.709	5,13
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	15.175.500	60.199.126	4,97
WEG SA	6.609.963	54.728.383	4,52
Cognizant Technology Solutions Corp	912.921	53.067.930	4,38
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	4.938.500	51.416.534	4,25
Focus Media Information Technology Co Ltd – A-Aktien	69.549.472	48.833.795	4,03
MTN Group Ltd	17.080.937	48.589.362	4,01
NetEase Inc	126.783	46.871.227	3,87
Infosys Ltd	4.898.706	41.666.237	3,44
Localiza Rent a Car SA	4.296.849	37.612.328	3,11
Cogna Educação	32.594.173	36.765.744	3,04
Ultrapar Participacoes SA	6.081.130	36.696.992	3,03
MultiChoice Group Ltd	6.300.969	29.748.025	2,46
Unilever NV	488.995	27.175.881	2,24
Hengan International Group Co Ltd	3.415.000	25.439.814	2,10
BB Seguridade Participacoes SA	3.322.393	24.911.578	2,06
CCR SA	7.681.250	23.268.283	1,92
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	13.859.830	23.026.769	1,90
China Life Insurance Co Ltd – H-Aktien	12.069.000	23.010.926	1,90
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.154.000	22.678.238	1,87
Lupin Ltd	2.356.289	20.243.530	1,67
Samsung Electronics Co Ltd	383.984	17.317.509	1,43
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	264.944	17.295.754	1,43
B3 SA – Brasil Bolsa Balcão	1.548.378	16.311.696	1,35
Suzuki Motor Corp	434.900	14.983.352	1,24
Alibaba Group Holding Ltd	58.654	12.210.660	1,01

Comgest Growth Emerging Markets ex China

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020

Käufe¹

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil
			Käufe
Power Grid Corp of India Ltd	43.066	119.259	25,29
Vietnam Dairy Products JSC	16.810	73.507	15,59
Lupin Ltd	5.739	61.124	12,96
Odontoprev SA	15.467	42.354	8,98
HDFC Bank Ltd	700	33.640	7,14
Localiza Rent a Car SA	4.700	27.672	5,87
Sanlam Ltd	6.336	22.567	4,79
Samsung Electronics Co Ltd	477	19.213	4,07
BB Seguridade Participacoes SA	2.900	15.095	3,20
Infraestrutura Energetica Nova SAB de CV	3.700	10.417	2,21
Discovery Ltd	1.643	10.254	2,17
Naspers Ltd	62	10.009	2,12
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.000	9.927	2,12
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	40.200	9.396	1,99
Coca-Cola Icecek AS	989	7.045	1,50

Verkäufe²

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil
			Verkäufe
CLSA Global Markets Pte Ltd 04/12/2019	43.091	118.457	21,89
CLSA Global Markets Pte Ltd 27/02/2020	5.813	61.459	11,35
Cognizant Technology Solutions Corp	705	44.904	8,30
WEG SA	4.428	39.064	7,22
Remgro Ltd	4.488	34.772	6,42
NAVER Corp	153	32.106	5,93
NCSOFT Corp	42	30.029	5,55
Unilever NV	600	28.615	5,29
Mail.Ru Group Ltd	1.834	26.626	4,92
MultiChoice Group Ltd	4.897	23.787	4,39
Samsung Life Insurance Co Ltd	606	22.160	4,09
Catcher Technology Co Ltd	3.000	20.320	3,75
Ultrapar Participacoes SA	6.000	16.480	3,04
BIM Birllesik Magazalar AS	1.625	12.880	2,38
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.000	11.515	2,13
MTN Group Ltd	3.701	10.200	1,88
Lupin Ltd	683	7.886	1,47

¹ Steht für die gesamten Käufe im Berichtszeitraum.² Steht für die gesamten Verkäufe im Berichtszeitraum.

Comgest Growth Emerging Markets Flex

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Käufe
Alibaba Group Holding Ltd	6.517	1.153.540	11,14
Housing Development Finance Corp Ltd	52.500	1.013.411	9,79
BB Seguridade Participacoes SA	252.834	1.004.448	9,70
CCR SA	441.092	834.604	8,06
Samsung Electronics Co Ltd	15.197	610.176	5,89
Localiza Rent a Car SA	128.983	592.677	5,72
China Resources Gas Group Ltd	126.000	589.908	5,70
LG Household & Health Care Ltd	574	518.414	5,01
B3 SA – Brasil Bolsa Balcão	68.100	406.513	3,93
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	37.000	348.134	3,36
Suzuki Motor Corp	8.600	327.438	3,16
Midea Group Co Ltd – A-Aktien	40.859	310.794	3,00
Cogna Educação	320.800	278.325	2,69
Autohome Inc	3.272	219.055	2,12
Sanlam Ltd	61.155	212.572	2,05
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	18.000	194.651	1,88
BIM Birlesik Magazalar AS	22.087	157.701	1,52
Power Grid Corp of India Ltd	61.154	133.507	1,29
Discovery Ltd	28.266	130.538	1,26
Infraestrutura Energetica Nova SAB de CV	38.000	124.029	1,20
NetEase Inc	348	107.139	1,03

Comgest Growth Emerging Markets Flex

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Verkäufe
BB Seguridade Participacoes SA	314.421	1.400.378	6,24
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	121.000	1.203.233	5,37
NCSOFT Corp	2.033	1.072.472	4,78
CCR SA	506.188	1.057.288	4,71
NAVER Corp	5.689	937.106	4,18
Samsung Life Insurance Co Ltd	23.722	917.139	4,09
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	233.900	883.428	3,94
Cognizant Technology Solutions Corp	14.683	826.054	3,68
NetEase Inc	2.471	793.304	3,54
Localiza Rent a Car SA	130.543	755.007	3,37
Cogna Educação	688.618	691.522	3,08
B3 SA – Brasil Bolsa Balcão	94.612	656.484	2,93
Samsung Electronics Co Ltd	15.416	655.027	2,92
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd – A-Aktien	134.829	621.804	2,77
Hengan International Group Co Ltd	85.000	606.498	2,70
MTN Group Ltd	199.214	584.648	2,61
WEG SA	74.137	578.776	2,58
Infosys Ltd	65.151	540.125	2,41
Focus Media Information Technology Co Ltd – A-Aktien	811.200	527.590	2,35
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	53.000	510.463	2,28
China Life Insurance Co Ltd – H-Aktien	235.000	461.327	2,06
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	5.596	398.664	1,78
AIA Group Ltd	43.600	392.901	1,75
Power Grid Corp of India Ltd	174.368	387.382	1,73
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	252.330	384.605	1,71
Sanlam Ltd	102.915	382.425	1,71
Ultrapar Participacoes SA	67.540	370.060	1,65
Suzuki Motor Corp	11.000	359.518	1,60
MultiChoice Group Ltd	73.488	337.373	1,50
SAIC Motor Corp Ltd – A-Aktien	116.700	326.112	1,45
Lupin Ltd	37.987	318.625	1,42
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	1.359.800	303.649	1,35
Naspers Ltd	1.792	278.962	1,24
Unilever NV	5.438	272.403	1,21
Autohome Inc	3.057	231.231	1,03

Comgest Growth Emerging Markets Plus¹

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020

Käufe²

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Käufe
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	1.532.000	18.126.948	6,57
Samsung Electronics Co Ltd	272.302	13.105.455	4,75
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	224.484	12.715.398	4,61
Cognizant Technology Solutions Corp	173.493	10.809.166	3,92
BB Seguridade Participacoes SA	1.290.588	10.599.679	3,84
Alibaba Group Holding Ltd	49.935	10.519.169	3,81
NetEase Inc	30.852	10.309.053	3,73
Sanlam Ltd	1.864.698	9.370.809	3,39
CLSA Global Markets Pte Ltd 04/12/2019	3.277.670	8.895.171	3,22
NCSOFT Corp	16.070	8.789.005	3,18
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	2.088.783	8.497.195	3,08
AIA Group Ltd	750.000	7.851.143	2,84
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	83.370	7.782.889	2,82
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	26.961.300	7.690.954	2,79
NAVER Corp	49.696	7.662.671	2,78
LG Household & Health Care Ltd	6.541	7.059.000	2,56
CCR SA	1.647.600	6.932.840	2,51
SAIC Motor Corp Ltd – A-Aktien	2.326.266	6.880.011	2,49
Cogna Educação	2.369.400	6.565.659	2,38
Housing Development Finance Corp Ltd 30/06/2025	295.199	6.387.983	2,31
B3 SA – Brasil Bolsa Balcão	591.400	6.238.483	2,26
Autohome Inc	76.896	6.198.165	2,25
China Life Insurance Co Ltd – H-Aktien	2.388.000	6.063.760	2,20
Tencent Holdings Ltd	120.500	6.005.181	2,18
Discovery Ltd	680.628	5.589.038	2,02
Localiza Rent a Car SA	609.300	5.581.281	2,02
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	3.037.330	5.405.317	1,96
Naspers Ltd	31.221	5.264.728	1,91
BIM Birlesik Magazalar AS	618.155	5.133.851	1,86
Infosys Ltd	460.419	5.094.867	1,85
Maruti Suzuki India Ltd 30/06/2025	50.565	5.021.994	1,82
Midea Group Co Ltd – A-Aktien	613.488	4.339.326	1,57
WEG SA	391.400	3.938.598	1,43
Mail.Ru Group Ltd	157.862	3.837.197	1,39
CLSA Global Markets Pte Ltd 27/02/2020	360.000	3.798.360	1,38
MultiChoice Group Ltd	508.160	3.761.325	1,36
Ultrapar Participacoes SA	606.300	3.757.958	1,36

¹ Comgest Growth Emerging Markets Plus wurde am 29. Januar 2020 aufgelegt.

² Steht für die gesamten Käufe im Berichtszeitraum.

Comgest Growth Emerging Markets Plus¹

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020

Verkäufe²

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Verkäufe
NAVER Corp	18.639	3.680.627	14,00
NCSOFT Corp	5.869	3.530.476	13,43
Cogna Educação	2.369.400	2.807.496	10,68
MultiChoice Group Ltd	508.160	2.458.030	9,35
China Resources Gas Group Ltd	386.000	1.994.688	7,59
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	447.200	1.788.986	6,80
Cognizant Technology Solutions Corp	24.512	1.679.180	6,39
Ultrapar Participacoes SA	606.300	1.664.448	6,33
B3 SA – Brasil Bolsa Balcão	136.603	1.431.305	5,44
CLSA Global Markets Pte Ltd 27/02/2020	129.504	1.074.477	4,09
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	102.000	993.771	3,78
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	467.910	753.716	2,87
Localiza Rent a Car SA	68.307	542.484	2,06
Mail.Ru Group Ltd	25.472	437.041	1,65
China Life Insurance Co Ltd – H-Aktien	226.000	430.086	1,64
WEG SA	51.300	389.478	1,47
CCR SA	123.440	369.623	1,41
BIM Birlesik Magazalar AS	27.051	271.590	1,02

¹ Comgest Growth Emerging Markets Plus wurde am 29. Januar 2020 aufgelegt.

² Steht für die gesamten Verkäufe im Berichtszeitraum.

Comgest Growth GEM Promising Companies

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Käufe
Odontoprev SA	804.770	2.008.989	12,84
Coca-Cola Icecek AS	289.382	1.837.378	11,75
Linx SA	524.866	1.637.586	10,47
Arezzo Industria e Comercio SA	236.827	1.607.542	10,28
Paseguro Digital Ltd	51.971	1.461.957	9,35
Localiza Rent a Car SA	254.038	1.203.492	7,69
MercadoLibre Inc	1.853	906.228	5,79
Yandex NV – A-Aktien	28.462	853.444	5,46
Endurance Technologies Ltd	84.566	731.106	4,67
Nestle Nigeria PLC	232.397	663.500	4,24
TravelSky Technology Ltd	371.000	632.796	4,05
JUMBO SA	32.824	520.031	3,32
Autohome Inc	6.713	452.371	2,89
Noah Holdings Ltd	9.956	333.102	2,13
3SBio Inc	313.000	327.107	2,09
Vietnam Dairy Products JSC	17.580	78.733	0,50
NCSoft Corp	111	65.154	0,42
China Resources Gas Group Ltd	12.000	57.698	0,37
58.com Inc	1.095	48.815	0,31
BIM Birlesik Magazalar AS	5.040	43.997	0,28

Comgest Growth GEM Promising Companies

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Verkäufe
Odontoprev SA	977.993	2.486.551	7,47
NCSOFT Corp	4.112	2.150.987	6,46
Sarana Menara Nusantara Tbk PT	36.889.007	1.961.568	5,89
Linx SA	550.572	1.714.150	5,15
Samsonite International SA	1.763.945	1.677.623	5,04
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd – H-Aktien	1.284.000	1.603.561	4,82
Arezzo Industria e Comercio SA	229.620	1.547.628	4,65
JUMBO SA	83.652	1.545.105	4,64
Mail.Ru Group Ltd	102.617	1.505.331	4,52
Nigerian Breweries PLC	16.181.382	1.402.919	4,21
Autohome Inc	19.285	1.386.696	4,16
Cogna Educação	914.100	1.351.722	4,06
Container Corp Of India Ltd	257.328	1.327.500	3,99
Goodbaby International Holdings Ltd	11.289.986	1.299.870	3,90
Localiza Rent a Car SA	242.138	1.285.273	3,86
58.com Inc	25.470	1.144.238	3,44
3SBio Inc	872.000	856.956	2,57
Medy Tox	8.049	834.552	2,51
Minth Group Ltd	338.000	783.411	2,35
Commercial International Bank Egypt SAE	161.151	667.042	2,00
China Resources Gas Group Ltd	118.000	592.705	1,78
Catcher Technology Co Ltd	93.000	564.354	1,69
Societe de Gestion Prevoir - Prevoir Renaissance Vietnam	3.381	533.837	1,60
Integrated Diagnostics Holdings PLC	141.194	433.468	1,30
Infraestrutura Energetica Nova SAB de CV	89.200	384.583	1,15
Safaricom PLC	1.593.000	374.710	1,13
Noah Holdings Ltd	15.254	370.131	1,11
Grupo Nutresa SA	61.843	357.952	1,07

Comgest Growth Europe

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Käufe
Jeronimo Martins SGPS SA	4.527.735	69.990.167	9,37
Roche Holding AG	187.479	59.335.196	7,94
MTU Aero Engines AG	327.055	42.803.735	5,73
Heineken NV	452.443	42.316.176	5,66
Davide Campari-Milano SpA	4.528.708	34.903.695	4,67
Orpea	328.758	34.737.269	4,65
Amplifon SpA	1.702.970	34.331.496	4,59
Teleperformance	164.764	32.130.490	4,30
Amadeus IT Group SA – A-Aktien	656.243	32.113.185	4,30
Ferrari NV	234.935	30.943.864	4,14
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	77.490	25.205.997	3,37
Associated British Foods PLC	738.692	22.197.132	2,97
Temenos AG	209.396	21.656.372	2,90
Novo Nordisk A/S – B-Aktien	340.996	19.236.214	2,57
ASML Holding NV	72.806	18.929.056	2,53
EssilorLuxottica SA	138.286	16.078.577	2,15
Lonza Group AG	38.468	14.631.760	1,96
SimCorp A/S	191.185	14.236.627	1,91
Industria de Diseno Textil SA	547.904	14.144.698	1,89
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	1.824	13.544.821	1,81
SAP SE	121.895	13.376.304	1,79
Ryanair Holdings PLC	1.079.475	12.786.507	1,71
Dassault Systèmes SE	84.914	11.844.133	1,58
Adyen NV	15.532	11.585.304	1,55
L'Oreal SA	46.603	11.445.647	1,53
Assa Abloy AB	582.471	10.994.435	1,47
Accenture PLC	60.368	10.210.386	1,37
Experian PLC	345.131	9.827.363	1,32
Unilever NV	179.022	8.969.790	1,20
Straumann Holding AG	11.522	8.442.424	1,13
ICON PLC	54.676	7.940.848	1,06
Sika AG	48.869	7.615.207	1,02

Comgest Growth Europe

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Verkäufe
Coloplast A/S – B-Aktien	535.445	66.408.659	13,38
Fresenius SE & Co KGaA	1.136.733	47.404.859	9,55
Roche Holding AG	108.512	31.718.127	6,39
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR I Acc	711.897	26.867.001	5,41
Unilever NV	600.388	25.601.034	5,16
Lonza Group AG	63.784	25.452.871	5,13
Chr Hansen Holding A.S	342.636	23.277.402	4,69
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	54.086	20.994.324	4,23
Sika AG	126.059	20.837.063	4,20
Ambu A/S	694.051	19.536.863	3,93
Genmab A/S	101.026	18.452.510	3,72
Jeronimo Martins SGPS SA	1.157.177	17.426.088	3,51
Dassault Systèmes SE	104.502	15.898.914	3,20
Experian PLC	491.213	14.933.750	3,01
MTU Aero Engines AG	69.360	14.474.206	2,92
Straumann Holding AG	16.169	13.750.613	2,77
Novo Nordisk A/S – B-Aktien	144.874	8.703.256	1,75
ASML Holding NV	30.932	8.425.738	1,70
Heineken NV	84.227	6.551.550	1,32
EssilorLuxottica SA	58.752	6.373.317	1,28
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	774	5.898.129	1,19
SAP SE	51.788	5.635.479	1,14
Industria de Diseno Textil SA	232.780	5.427.344	1,09
L'Oreal SA	20.096	5.111.400	1,03

Comgest Growth Europe Compounders

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020

Käufe¹

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Käufe
Roche Holding AG	582	166.431	8,68
Nestle SA	1.283	118.784	6,20
SAP SE	1.133	113.561	5,93
Linde PLC	626	98.920	5,16
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	283	97.574	5,09
Medtronic PLC	1.121	96.799	5,05
Novo Nordisk A/S – B-Aktien	1.917	96.308	5,03
EssilorLuxottica SA	827	94.890	4,95
Industria de Diseno Textil SA	3.938	94.091	4,91
Accenture PLC	566	89.262	4,66
Pernod Ricard SA	630	89.146	4,65
Heineken NV	1.031	87.428	4,56
Unilever PLC	1.528	79.749	4,16
RELX PLC	3.946	79.498	4,15
Amadeus IT Group SA – A-Aktien	1.378	71.971	3,76
L'Oreal SA	283	66.472	3,47
Hermes International	95	57.813	3,02
Geberit AG	140	57.518	3,00
ASML Holding NV	234	55.546	2,90
Experian PLC	1.919	50.885	2,66
Wolters Kluwer NV	821	49.577	2,59
Givaudan SA	18	48.266	2,52
Coloplast A/S – B-Aktien	266	30.165	1,56
SGS SA	12	25.892	1,34

Verkäufe²

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Verkäufe
Coloplast A/S – B-Aktien	532	67.390	19,61
SGS SA	31	64.878	18,88
Roche Holding AG	205	56.889	16,56
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	106	42.935	12,50
Givaudan SA	12	38.416	11,18
Medtronic PLC	286	25.712	7,48
ASML Holding NV	74	19.798	5,76
Nestle SA	185	18.922	5,51
Novo Nordisk A/S – B-Aktien	163	8.631	2,52

¹ Steht für die gesamten Käufe im Berichtszeitraum.² Steht für die gesamten Verkäufe im Berichtszeitraum.

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Käufe
Roche Holding AG	31.137	10.362.241	6,64
Novo Nordisk A/S – B-Aktien	152.709	9.141.424	5,86
ASML Holding NV	32.340	8.849.120	5,67
Lonza Group AG	16.567	6.840.968	4,39
Heineken NV	87.628	6.786.682	4,35
EssilorLuxottica SA	61.499	6.724.955	4,31
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	849	6.453.904	4,14
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	16.866	6.013.480	3,86
SAP SE	54.775	5.945.825	3,81
Industria de Diseno Textil SA	243.442	5.679.357	3,64
Jeronimo Martins SGPS SA	354.027	5.476.334	3,51
L'Oreal SA	21.159	5.370.261	3,44
Dassault Systèmes SE	37.941	5.228.289	3,35
Straumann Holding AG	6.725	4.760.098	3,05
Assa Abloy AB	261.044	4.723.449	3,03
Amadeus IT Group SA – A-Aktien	109.415	4.680.751	3,00
Accenture PLC	27.035	4.481.941	2,87
Experian PLC	149.876	4.241.073	2,72
Unilever NV	90.811	4.098.284	2,63
ICON PLC	24.347	3.444.426	2,21
Orpea	33.634	3.410.622	2,19
Sika AG	21.950	3.382.721	2,17
Ferrari NV	21.010	3.059.960	1,96
Kingspan Group PLC	62.915	2.939.410	1,88
Hermes International	3.822	2.597.872	1,67
Chr Hansen Holding A.S	30.411	2.452.906	1,57
Ambu A/S	80.391	2.308.239	1,48
Amplifon SpA	97.191	2.080.435	1,33
Adyen NV	2.126	1.918.715	1,23
Davide Campari-Milano SpA	259.286	1.783.870	1,14
Halma PLC	72.166	1.761.810	1,13
Fresenius SE & Co KGaA	44.113	1.749.776	1,12
Temenos AG	14.639	1.717.288	1,10
Coloplast A/S – B-Aktien	11.101	1.604.322	1,03
Teleperformance	7.651	1.585.452	1,02

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020

Verkäufe¹

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Verkäufe
Fresenius SE & Co KGaA	44.113	1.892.322	91,08
Coloplast A/S – B-Aktien	332	42.528	2,05
Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	295	19.082	0,92
Unilever NV	338	14.695	0,71
Roche Holding AG	52	14.444	0,70
Ambu A/S	428	12.763	0,61
Genmab A/S	69	12.498	0,60
Chr Hansen Holding A.S	158	10.357	0,50
Lonza Group AG	24	9.515	0,46
Jeronimo Martins SGPS SA	623	9.386	0,45
Sika AG	53	8.871	0,43
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	22	8.815	0,42
Orpea	70	6.662	0,32
Experian PLC	176	5.497	0,26
Dassault Systèmes SE	34	5.439	0,26
Straumann Holding AG	5	4.695	0,23

¹ Steht für die gesamten Verkäufe im Berichtszeitraum.

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Käufe
Geberit AG	1.646	665.912	12,51
MTU Aero Engines AG	3.120	527.817	9,91
Roche Holding AG	1.348	417.378	7,84
SimCorp A/S	3.885	321.054	6,03
Associated British Foods PLC	9.115	280.386	5,27
Amadeus IT Group SA – A-Aktien	5.363	259.234	4,87
Adyen NV	326	250.268	4,70
Accenture PLC	1.435	232.773	4,37
Reckitt Benckiser Group PLC	2.855	214.051	4,02
SAP SE	2.111	213.906	4,02
Ryanair Holdings PLC	17.747	188.151	3,53
Temenos AG	1.687	173.017	3,25
Ferrari NV	1.283	168.640	3,17
Straumann Holding AG	183	124.988	2,35
Nestle SA	1.221	122.630	2,30
Novo Nordisk A/S – B-Aktien	1.959	110.658	2,08
EssilorLuxottica SA	841	106.098	1,99
ASML Holding NV	373	98.038	1,84
Industria de Diseno Textil SA	2.837	79.374	1,49
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	10	76.148	1,43
Experian PLC	2.208	65.303	1,23
Dassault Systèmes SE	457	65.252	1,23
Lonza Group AG	161	61.871	1,16
Assa Abloy AB	2.919	58.481	1,10
ICON PLC	377	54.020	1,01
Sartorius Stedim Biotech	302	53.455	1,00

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Verkäufe
SGS SA	437	921.873	18,47
Sartorius Stedim Biotech	4.121	725.376	14,54
Coloplast A/S – B-Aktien	5.104	623.853	12,50
Roche Holding AG	902	255.760	5,13
Genmab A/S	983	253.526	5,08
Reckitt Benckiser Group PLC	3.752	234.292	4,70
SimCorp A/S	2.054	206.738	4,14
Chr Hansen Holding A.S	2.544	173.478	3,48
Straumann Holding AG	199	172.542	3,46
Sika AG	1.040	170.366	3,41
Dassault Systèmes SE	1.081	168.981	3,39
Ambu A/S	5.443	153.004	3,07
Nestle SA	789	75.962	1,52
ASML Holding NV	242	73.461	1,47
Novo Nordisk A/S – B-Aktien	1.266	72.884	1,46
EssilorLuxottica SA	543	60.798	1,22
Accenture PLC	292	51.727	1,04
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	7	50.117	1,00
L'Oreal SA	190	49.556	0,99
SAP SE	420	48.017	0,96

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Käufe
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	74.973	26.494.146	8,72
Prosus NV	340.153	23.585.548	7,76
Davide Campari-Milano SpA	2.925.070	23.457.081	7,72
B&M European Value Retail SA	5.474.759	22.135.310	7,28
Capgemini SE	225.573	21.050.073	6,93
Adyen NV	23.857	19.430.455	6,39
Varta AG	159.650	14.749.852	4,85
Moncler SpA	428.770	14.314.123	4,71
Fresenius SE & Co KGaA	289.152	11.836.295	3,90
Wirecard AG	100.556	11.306.692	3,72
Bakkafrost P/F	211.828	11.116.527	3,66
SimCorp A/S	122.206	10.657.200	3,51
Wizz Air Holdings Plc	239.287	10.230.866	3,37
Symrise AG	106.216	9.801.432	3,23
Orpea	90.774	9.258.511	3,05
ASML Holding NV	33.485	8.231.137	2,71
Teleperformance	26.670	5.718.565	1,88
DSV PANALPINA A/S	55.104	5.285.192	1,74
GN Store Nord A/S	114.926	5.231.065	1,72
TKH Group NV	147.543	5.117.206	1,68
Temenos AG	39.001	4.847.711	1,60
boohoo Group PLC	1.616.308	4.505.225	1,48
Safran SA	45.151	4.230.088	1,39
Eurofins Scientific SE	8.019	3.901.918	1,28
New Work SE	15.676	3.499.546	1,15
ICON PLC	20.642	3.212.549	1,06

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Verkäufe
Wirecard AG	337.023	27.774.499	10,26
Ambu A/S	1.177.600	26.252.285	9,70
Ipsen SA	349.416	24.496.429	9,05
Sartorius Stedim Biotech	122.430	22.623.728	8,36
Eurofins Scientific SE	39.568	20.587.983	7,61
United Internet AG	736.469	20.473.778	7,56
Lonza Group AG	44.012	15.085.270	5,57
BioMerieux	145.050	14.260.200	5,27
Edenred	363.805	13.556.932	5,01
GRENKE AG	222.207	12.482.262	4,61
ASML Holding NV	45.524	11.932.855	4,41
ICON PLC	71.368	9.901.193	3,66
Umicore SA	226.142	8.789.621	3,25
Sika AG	46.917	7.797.614	2,88
STRATEC SE	102.117	7.087.053	2,62
Moncler SpA	165.649	6.471.548	2,39
Safran SA	68.203	5.147.368	1,90
SimCorp A/S	45.915	4.718.914	1,74
GN Store Nord A/S	70.109	3.526.107	1,30
Teleperformance	13.590	3.042.290	1,12

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Käufe
B&M European Value Retail SA	5.241.581	22.089.574	9,71
Dechra Pharmaceuticals PLC	507.309	15.944.249	7,01
Davide Campari-Milano SpA	1.810.345	13.816.353	6,07
Wizz Air Holdings Plc	337.994	13.392.844	5,89
Temenos AG	100.885	11.729.847	5,16
Moncler SpA	337.558	11.714.781	5,15
Orpea	104.753	10.928.639	4,80
ICON PLC	71.326	10.691.465	4,70
Vitrolife AB	691.848	10.661.770	4,69
Eurofins Scientific SE	16.958	8.179.256	3,60
SimCorp A/S	90.110	7.516.190	3,30
New Work SE	31.952	7.172.473	3,15
GN Store Nord A/S	167.834	7.071.026	3,11
boohoo Group PLC	1.946.960	7.046.759	3,10
Rational AG	13.699	6.754.709	2,97
Bakkafrost P/F	116.812	6.333.108	2,78
Amplifon SpA	276.581	6.325.901	2,78
Jeronimo Martins SGPS SA	387.326	6.160.874	2,71
Technogym SpA	624.153	5.949.468	2,62
Genus PLC	93.312	3.522.927	1,55
Halma PLC	139.153	3.464.123	1,52
GRENKE AG	31.090	2.903.543	1,28
Netcompany Group A/S	65.278	2.888.517	1,27
Straumann Holding AG	3.814	2.848.955	1,25
MTU Aero Engines AG	21.115	2.738.041	1,20
Solutions 30 SE	327.023	2.731.577	1,20
Kingspan Group PLC	52.068	2.704.189	1,19
Edenred	52.120	2.535.347	1,11
Teleperformance	13.288	2.437.225	1,07
CTS Eventim AG & Co KGaA	41.452	2.425.275	1,07

Verkäufe¹

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Verkäufe
Sartorius Stedim Biotech	92.375	18.959.163	22,18
Edenred	367.051	13.863.291	16,22
Eurofins Scientific SE	24.222	13.599.208	15,91
Ambu A/S	563.751	13.166.794	15,40
GRENKE AG	218.952	12.006.374	14,04
Straumann Holding AG	4.802	4.408.014	5,16
dormakaba Holding AG	7.223	4.224.542	4,94
Jeronimo Martins SGPS SA	175.939	2.614.350	3,06
SimCorp A/S	14.212	1.460.638	1,71
TFF Group	38.164	1.043.199	1,22
B&M European Value Retail SA	31.159	146.980	0,16

¹ Steht für die gesamten Verkäufe im Berichtszeitraum.

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (CHF)	Prozentualer Anteil Käufe
MTU Aero Engines AG	17.384	3.533.039	14,26
Associated British Foods PLC	81.660	2.802.668	11,31
Jeronimo Martins SGPS SA	156.179	2.611.466	10,54
Ferrari NV	15.018	2.059.481	8,31
SimCorp A/S	23.144	2.030.922	8,20
Orpea	15.771	1.950.762	7,87
Davide Campari-Milano SpA	199.541	1.811.104	7,31
Teleperformance	8.787	1.765.516	7,13
Adyen NV	1.787	1.429.306	5,77
Heineken NV	11.303	1.159.392	4,68
B&M European Value Retail SA	335.361	1.119.103	4,52
Amadeus IT Group SA – A-Aktien	12.768	571.385	2,31
ICON PLC	2.500	416.998	1,68
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1.140	373.861	1,51
Unilever NV	4.678	238.703	0,96
ASML Holding NV	800	187.237	0,76
EssilorLuxottica SA	1.698	179.175	0,72
Dassault Systèmes SE	1.299	171.360	0,69
Ryanair Holdings PLC	10.998	144.689	0,58
Accenture PLC	719	111.756	0,45

Verkäufe¹

Wertpapier	Stück	Betrag (CHF)	Prozentualer Anteil Verkäufe
Sartorius Stedim Biotech	19.743	3.833.290	20,05
Coloplast A/S – B-Aktien	22.811	2.917.058	15,26
Fresenius SE & Co KGaA	47.523	2.234.893	11,69
Ambu A/S	65.203	1.716.038	8,98
Edenred	40.500	1.630.075	8,53
Genmab A/S	8.842	1.623.724	8,49
Chr Hansen Holding A.S	10.969	785.908	4,11
Eurofins Scientific SE	1.059	672.162	3,52
Novo Nordisk A/S – B-Aktien	12.713	663.206	3,47
GRENKE AG	12.298	599.557	3,14
Rightmove PLC	96.150	493.467	2,58
Jeronimo Martins SGPS SA	29.158	459.382	2,40
Dassault Systèmes SE	2.378	408.003	2,13
Experian PLC	12.160	407.283	2,13
MTU Aero Engines AG	1.327	405.182	2,12
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	629	270.268	1,40

¹ Steht für die gesamten Verkäufe im Berichtszeitraum.

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (GBP)	Prozentualer Anteil Käufe
Roche Holding AG	10.955	2.895.766	8,10
Amadeus IT Group SA – A-Aktien	58.237	2.560.195	7,16
Orpea	25.923	2.453.865	6,86
Amplifon SpA	121.582	2.230.123	6,24
Heineken NV	22.120	1.797.606	5,03
MTU Aero Engines AG	12.640	1.698.355	4,75
Ferrari NV	11.753	1.360.694	3,81
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	4.996	1.339.602	3,75
Jeronimo Martins SGPS SA	95.890	1.270.938	3,56
Teleperformance	7.261	1.253.677	3,51
ASML Holding NV	4.796	1.136.357	3,18
EssilorLuxottica SA	9.852	1.094.900	3,06
Novo Nordisk A/S – B-Aktien	22.439	1.074.383	3,01
Davide Campari-Milano SpA	139.464	1.015.475	2,84
Temenos AG	10.250	972.234	2,72
Industria de Diseno Textil SA	37.061	916.389	2,56
Lonza Group AG	2.748	914.114	2,56
SAP SE	8.647	868.578	2,43
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	123	784.769	2,20
Assa Abloy AB	44.327	779.612	2,18
Ryanair Holdings PLC	67.373	778.280	2,18
Dassault Systèmes SE	5.506	721.892	2,02
L'Oreal SA	2.993	672.748	1,88
Accenture PLC	4.035	636.038	1,78
ICON PLC	4.567	590.467	1,65
SimCorp A/S	5.777	486.508	1,36
Sika AG	3.356	473.361	1,32
Sartorius Stedim Biotech	2.945	410.027	1,15
Coloplast A/S – B-Aktien	3.910	391.479	1,10
Adyen NV	513	368.930	1,03
Straumann Holding AG	543	362.537	1,01

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (GBP)	Prozentualer Anteil Verkäufe
Sartorius Stedim Biotech	21.021	3.947.187	7,21
Roche Holding AG	13.676	3.728.521	6,81
Coloplast A/S – B-Aktien	29.670	3.257.955	5,95
Lonza Group AG	7.082	2.565.980	4,69
Eurofins Scientific SE	6.499	2.438.251	4,46
ASML Holding NV	8.889	2.226.260	4,07
Novo Nordisk A/S – B-Aktien	41.584	2.141.632	3,91
Assa Abloy AB	122.682	1.891.309	3,46
EssilorLuxottica SA	18.258	1.822.152	3,33
Fresenius SE & Co KGaA	53.172	1.796.977	3,28
Straumann Holding AG	2.702	1.764.997	3,23
Heineken NV	25.419	1.744.919	3,19
Dassault Systèmes SE	13.309	1.683.365	3,08
SimCorp A/S	19.709	1.633.557	2,99
SAP SE	16.025	1.570.852	2,87
Sika AG	10.996	1.556.610	2,84
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	228	1.472.669	2,69
MTU Aero Engines AG	10.293	1.458.419	2,67
Jeronimo Martins SGPS SA	107.344	1.449.006	2,65
Amadeus IT Group SA – A-Aktien	36.413	1.400.890	2,56
Chr Hansen Holding A.S	22.405	1.396.941	2,55
Industria de Diseno Textil SA	68.683	1.395.028	2,55
L'Oreal SA	5.583	1.277.899	2,34
Ambu A/S	49.041	1.190.929	2,18
Accenture PLC	7.477	1.155.447	2,11
Ryanair Holdings PLC	124.856	1.095.563	2,00
ICON PLC	8.465	1.053.937	1,93
Ferrari NV	5.955	777.097	1,42
Amplifon SpA	35.524	711.605	1,30

Comgest Growth Asia

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Käufe
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	76.800	2.722.369	10,64
Kose Corp	13.800	1.728.042	6,75
LG Household & Health Care Ltd	1.532	1.551.859	6,06
Recruit Holdings Co Ltd	49.600	1.499.864	5,86
Keyence Corp	3.000	1.097.956	4,29
Daifuku Co Ltd	14.500	1.030.251	4,03
Pan Pacific International Holdings Corp	49.300	977.558	3,82
Tencent Holdings Ltd	18.100	971.834	3,80
NetEase Inc	2.360	850.987	3,33
M3 Inc	22.000	838.289	3,28
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	81.000	812.665	3,18
Samsung Electronics Co Ltd	19.330	791.434	3,09
NCSOFT Corp	1.321	731.726	2,86
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	6.500	729.881	2,85
Sysmex Corp	10.300	726.730	2,84
Murata Manufacturing Co Ltd	12.300	674.979	2,64
Hamamatsu Photonics KK	14.900	650.431	2,54
Hikari Tsushin Inc	3.200	644.791	2,52
Nitori Holdings Co Ltd	3.900	626.498	2,45
Daikin Industries Ltd	4.800	620.732	2,43
3SBio Inc	527.000	606.956	2,37
Pigeon Corp	15.500	592.385	2,31
Fast Retailing Co Ltd	1.200	579.449	2,26
Cognizant Technology Solutions Corp	10.318	558.907	2,18
SoftBank Group Corp	12.200	539.455	2,11
Oriental Land Co Ltd	4.000	529.778	2,07
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	46.500	476.220	1,86
Nidec Corp	32.200	426.700	1,67
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	91.800	385.336	1,51
Yamaha Corp	9.300	381.157	1,49

Verkäufe¹

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Verkäufe
Samsonite International SA	1.297.500	2.423.085	26,38
FANUC Corp	18.600	2.325.851	25,32
Suzuki Motor Corp	51.900	2.208.236	24,04
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	322.700	1.272.473	13,85
Oriental Land Co Ltd	7.200	954.799	10,41

¹ Steht für die gesamten Verkäufe im Berichtszeitraum.

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Käufe
Housing Development Finance Corp Ltd	85.186	1.864.813	11,69
Midea Group Co Ltd – A-Aktien	212.500	1.611.472	10,10
Alibaba Group Holding Ltd	7.173	1.385.348	8,69
LG Household & Health Care Ltd	1.221	1.260.753	7,90
Vietnam Dairy Products JSC	262.000	1.141.137	7,15
Suzuki Motor Corp	34.200	1.135.874	7,12
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	20.591	1.098.152	6,88
Samsung Electronics Co Ltd	25.743	1.022.038	6,41
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	85.500	872.541	5,47
China Resources Gas Group Ltd	120.000	641.579	4,02
Autohome Inc	7.798	548.958	3,44
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	2.332.900	493.204	3,09
Orion Corp/Republik Korea	5.188	436.384	2,74
Catcher Technology Co Ltd	38.000	314.721	1,97
Shriram Transport Finance Co Ltd	24.110	284.300	1,78
3SBio Inc	250.000	281.792	1,77
AIA Group Ltd	31.800	277.816	1,74
NetEase Inc	904	276.672	1,73
58.com Inc	3.329	173.320	1,09
Power Grid Corp of India Ltd	78.041	167.479	1,05

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Verkäufe
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd – H-Aktien	1.172.000	1.984.387	13,56
NCSOFT Corp	1.989	1.178.757	8,05
Zhengzhou Yutong Bus Co Ltd – A-Aktien	581.868	1.099.789	7,51
58.com Inc	20.193	1.095.993	7,49
NAVER Corp	5.220	1.001.613	6,84
Focus Media Information Technology Co Ltd – A-Aktien	1.139.000	922.661	6,30
NetEase Inc	2.339	772.868	5,28
Samsung Life Insurance Co Ltd	15.459	701.218	4,79
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd – A-Aktien	131.070	691.927	4,73
Suzuki Motor Corp	18.100	657.000	4,49
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	52.000	498.715	3,41
Samsung Electronics Co Ltd	10.298	486.480	3,32
Hengan International Group Co Ltd	60.000	484.310	3,31
Tencent Holdings Ltd	7.900	422.601	2,89
Naspers Ltd	2.465	421.437	2,88
Cognizant Technology Solutions Corp	5.500	364.002	2,49
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	67.300	270.561	1,85
Lupin Ltd	21.545	253.019	1,73
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.989	156.277	1,07
TravelSky Technology Ltd	74.000	152.758	1,04

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020

Käufe¹

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Käufe
Housing Development Finance Corp Ltd	614.651	13.433.738	14,18
Midea Group Co Ltd – A-Aktien	1.521.080	11.626.619	12,27
LG Household & Health Care Ltd	8.799	9.063.838	9,57
Alibaba Group Holding Ltd	45.165	8.740.139	9,23
Vietnam Dairy Products JSC	1.721.550	7.522.194	7,94
Suzuki Motor Corp	214.100	7.087.930	7,48
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	666.000	6.644.375	7,01
Treasury Wine Estates Ltd	832.329	5.557.261	5,87
Samsung Electronics Co Ltd	138.869	5.406.747	5,71
China Resources Gas Group Ltd	632.000	3.347.355	3,53
Autohome Inc	41.969	2.977.541	3,14
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	270.500	2.849.595	3,01
Orion Corp/Republik Korea	34.213	2.791.403	2,95
Catcher Technology Co Ltd	306.000	2.534.330	2,68
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	11.860.300	2.421.948	2,56
AIA Group Ltd	152.800	1.411.738	1,49
Shriram Transport Finance Co Ltd	59.487	939.189	0,99
Samsonite International SA	474.000	372.686	0,39

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Verkäufe
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd – H-Aktien	9.608.000	15.931.871	13,98
NCSOFT Corp	20.147	11.869.630	10,41
Zhengzhou Yutong Bus Co Ltd – A-Aktien	4.590.426	8.675.900	7,61
58.com Inc	136.796	7.436.174	6,52
Focus Media Information Technology Co Ltd – A-Aktien	9.073.957	7.350.577	6,45
NAVER Corp	36.286	7.040.968	6,18
Samsung Life Insurance Co Ltd	123.221	5.539.783	4,86
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd – A-Aktien	1.048.763	5.536.163	4,86
Hengan International Group Co Ltd	684.000	5.451.283	4,78
NetEase Inc	14.165	4.825.031	4,23
Suzuki Motor Corp	113.200	4.239.301	3,72
Samsung Electronics Co Ltd	84.887	4.219.870	3,70
Naspers Ltd	23.284	3.945.332	3,46
Tencent Holdings Ltd	73.600	3.890.443	3,41
Cognizant Technology Solutions Corp	51.789	3.315.973	2,91
Lupin Ltd	261.431	2.819.288	2,47
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	646.500	2.635.469	2,31
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	168.500	1.641.783	1,44
AIA Group Ltd	146.000	1.392.647	1,22
Catcher Technology Co Ltd	179.000	1.243.239	1,09
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	114.000	1.206.673	1,06

¹ Steht für die gesamten Käufe im Berichtszeitraum.

Comgest Growth China

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020

Käufe¹

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Käufe
Trip.com Group Ltd	237.897	5.579.369	13,20
Noah Holdings Ltd	162.234	4.869.388	11,52
3SBio Inc	3.899.000	4.482.788	10,60
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	400.500	4.117.964	9,74
Autohome Inc	52.271	3.574.267	8,46
Man Wah Holdings Ltd	5.613.600	2.902.891	6,87
ANTA Sports Products Ltd	440.000	2.678.135	6,34
TravelSky Technology Ltd	1.509.000	2.497.139	5,91
AIA Group Ltd	260.600	2.132.689	5,04
Samsonite International SA	1.702.800	1.678.869	3,97
Catcher Technology Co Ltd	223.000	1.676.077	3,96
Alibaba Group Holding Ltd	9.608	1.618.822	3,83
China Life Insurance Co Ltd – H-Aktien	706.000	1.148.143	2,72
SAIC Motor Corp Ltd – A-Aktien	434.295	1.115.348	2,64
Weibo Corp	20.426	826.721	1,96
China Resources Gas Group Ltd	162.000	756.086	1,79
Midea Group Co Ltd – A-Aktien	94.400	618.796	1,45

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Verkäufe
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd – H-Aktien	7.820.000	11.598.021	17,30
Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd – A-Aktien	1.912.440	8.908.519	13,29
Dong-E-E-Jiao Co Ltd – A-Aktien	1.453.379	5.023.386	7,49
Man Wah Holdings Ltd	6.222.000	4.572.996	6,82
Focus Media Information Technology Co Ltd – A-Aktien	4.230.691	3.597.217	5,37
Weifu High-Technology Group Co Ltd – B-Aktien	2.414.256	3.457.737	5,16
NetEase Inc	10.674	3.394.394	5,06
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	831.545	3.309.259	4,94
Zhengzhou Yutong Bus Co Ltd – A-Aktien	1.712.400	2.945.362	4,39
Goodbaby International Holdings Ltd	18.356.000	2.379.621	3,55
Midea Group Co Ltd – A-Aktien	308.800	2.270.719	3,39
Catcher Technology Co Ltd	270.000	1.912.656	2,85
ANTA Sports Products Ltd	224.000	1.884.534	2,81
AIA Group Ltd	175.000	1.664.896	2,48
Noah Holdings Ltd	51.134	1.599.432	2,39
Naspers Ltd	9.603	1.595.309	2,38
Hengan International Group Co Ltd	225.500	1.583.848	2,36
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	139.000	1.493.296	2,23
Alibaba Group Holding Ltd	6.877	1.402.157	2,09
58.com Inc	16.951	1.011.672	1,51

¹ Steht für die gesamten Käufe im Berichtszeitraum.

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020

Käufe¹

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Käufe
Bandhan Bank Ltd	729.353	2.586.759	20,12
Suzuki Motor Corp	83.700	2.332.759	18,15
Larsen & Toubro Ltd	141.061	2.323.736	18,08
Cognizant Technology Solutions Corp	19.683	1.076.204	8,37
REC Ltd	567.103	932.583	7,26
PVR Ltd	67.406	919.262	7,15
Shriram Transport Finance Co Ltd	63.438	590.321	4,59
Apollo Hospitals Enterprise Ltd	28.550	490.184	3,81
Petronet LNG Ltd	180.334	480.734	3,74
Varun Beverages Ltd	52.410	472.467	3,68
Endurance Technologies Ltd	47.145	394.395	3,07
Syngene International Ltd	57.060	254.067	1,98

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Verkäufe
Cognizant Technology Solutions Corp	105.056	6.334.015	13,76
Power Grid Corp of India Ltd	1.636.480	4.181.301	9,08
Gujarat State Petronet Ltd	1.204.543	3.670.301	7,97
Max Financial Services Ltd	513.656	3.567.861	7,75
Housing Development Finance Corp Ltd	100.754	2.975.385	6,46
NTPC Ltd	2.181.788	2.731.188	5,93
Infosys Ltd	227.635	2.433.629	5,29
Engineers India Ltd	2.517.325	2.245.327	4,88
Shriram Transport Finance Co Ltd	135.794	2.245.323	4,88
GAIL India Ltd	1.040.944	1.845.941	4,01
Colgate-Palmolive India Ltd	99.764	1.783.937	3,87
Container Corp Of India Ltd	311.097	1.682.120	3,65
REC Ltd	719.607	1.546.565	3,36
Maruti Suzuki India Ltd	22.414	1.521.885	3,31
Central Depository Services India Ltd	354.265	1.213.022	2,63
Larsen & Toubro Ltd	69.858	1.049.214	2,28
Suzuki Motor Corp	27.800	1.041.100	2,26
Info Edge India Ltd	24.421	928.467	2,02
Lupin Ltd	93.805	869.060	1,89
Motherson Sumi Systems Ltd	557.000	702.804	1,53
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	116.670	548.393	1,19
HDFC Bank Ltd	31.796	510.703	1,11

¹ Steht für die gesamten Käufe im Berichtszeitraum.

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Käufe
CCR SA	475.764	966.568	7,26
BB Seguridade Participacoes SA	229.486	917.203	6,89
Localiza Rent a Car SA	184.058	910.019	6,83
Klabin SA	265.357	892.533	6,70
Odontoprev SA	358.190	878.133	6,59
Arezzo Industria e Comercio SA	125.157	840.365	6,31
Telefonica Brasil SA	102.600	772.806	5,80
Lojas Renner SA	128.034	723.045	5,43
Telefonica Brasil SA	83.754	719.857	5,41
TOTVS SA	354.739	651.991	4,90
Engie Brasil Energia SA	99.464	615.811	4,62
MercadoLibre Inc	1.148	612.453	4,60
WEG SA	91.757	569.937	4,28
B3 SA – Brasil Bolsa Balcão	95.492	562.559	4,22
Atacadao SA	175.800	545.945	4,10
Linx SA	181.992	543.694	4,08
Rumo SA	98.500	374.138	2,81
Santos Brasil Participacoes SA	469.563	256.002	1,92
Duratex SA	160.582	241.750	1,82
Cogna Educação	274.960	200.619	1,51
M Dias Branco SA	32.607	175.576	1,32
Pageseguro Digital Ltd	6.980	153.237	1,15
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	70.900	147.070	1,10

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Verkäufe
Telefonica Brasil SA	195.000	1.641.776	7,60
Odontoprev SA	507.300	1.287.156	5,96
Klabin SA	334.257	1.137.715	5,27
BB Seguridade Participacoes SA	268.786	1.122.314	5,20
Localiza Rent a Car SA	190.039	1.086.265	5,03
TOTVS SA	242.672	1.049.936	4,86
Engie Brasil Energia SA	148.000	1.024.429	4,74
WEG SA	148.987	1.013.494	4,69
CCR SA	488.243	1.004.936	4,65
Linx SA	270.392	982.918	4,55
Arezzo Industria e Comercio SA	119.728	834.383	3,86
Lojas Renner SA	142.070	826.931	3,83
M Dias Branco SA	128.207	817.144	3,78
Atacadao SA	219.100	720.104	3,33
B3 SA – Brasil Bolsa Balcão	114.548	698.609	3,24
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	102.300	637.977	2,95
Fibra Uno Administracion SA de CV	473.500	586.590	2,72
Duratex SA	263.782	549.638	2,55
Santos Brasil Participacoes SA	682.888	545.591	2,53
Infraestructura Energetica Nova SAB de CV	161.400	506.677	2,35
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	220.100	505.225	2,34
Pageseguro Digital Ltd	22.438	500.849	2,32
PLA Administradora Industrial S de RL de CV	441.600	470.050	2,18
Cogna Educação	509.606	423.453	1,96
Embraer SA	36.373	314.606	1,46
Ultrapar Participacoes SA	137.200	289.912	1,34
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	156.500	231.753	1,07

Zusätzliche Bestimmungen für Anleger in der Schweiz

Bestimmungen für den Vertrieb von Anteilen der Gesellschaft in und aus der Schweiz

Für den Vertrieb der Anteile der Gesellschaft in und aus der Schweiz gilt neben den Bestimmungen des Prospekts das Folgende:

Zahlstelle in der Schweiz

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

Repräsentant in der Schweiz

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

Erfüllungsort und Gerichtsstand

In Bezug auf in der Schweiz vertriebene Anteile der Gesellschaft ist der Erfüllungsort und der Gerichtsstand der Sitz des Repräsentanten in Zürich.

Bezug der Veröffentlichungen der Gesellschaft

Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Gründungsurkunde und Satzung, der Jahresbericht und geprüfte Jahresabschluss und der Halbjahresbericht und der Halbjahresabschluss sowie eine Aufstellung der Käufe und Verkäufe von Anlagen sind kostenfrei am Sitz des Repräsentanten in der Schweiz erhältlich.

Veröffentlichungen

Die Veröffentlichungen der Gesellschaft in der Schweiz erfolgen in einer der offiziellen Sprachen der Schweiz auf der Website von Fundinfo (www.fundinfo.com).

Veröffentlichung des Nettoinventarwerts pro Anteil in der Schweiz

Die Veröffentlichung des Nettoinventarwerts pro Anteil in der Schweiz erfolgt täglich bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts pro Anteil (außer an Bankfeiertagen) auf der Website von Fundinfo (www.fundinfo.com).

Anhang II

Gesamtkostenquoten

Die auf das Jahr gerechneten Gesamtkostenquoten (Total Expense Ratios) für den Berichtszeitraum werden vom Administrator berechnet und sind in der nachstehenden Tabelle angegeben.

Die Berechnung der Gesamtkostenquoten berücksichtigt alle jährlichen Betriebskosten unter Ausschluss von Bankzinsen, Fremdwährungs-, Transaktions- und Handelskosten sowie Quellensteuern auf Dividenden und Zinsen entsprechend den Richtlinien der Swiss Funds and Asset Management Association (SFAMA) und den OGAW-Richtlinien der Guidance Note 1/05.

Fonds	Gesamtkostenquote	Gesamtkostenquote
	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019
	%	%
Comgest Growth World Klasse USD Acc	1,54	1,55
Comgest Growth World Klasse EUR I Acc	0,90	0,91
Comgest Growth World Klasse EUR R Acc	2,03	2,04
Comgest Growth World Klasse EUR Dis	1,83	1,84
Comgest Growth World Klasse EUR SI Acc ⁹	0,80	0,83
Comgest Growth World Klasse EUR Z Acc	0,95	0,96
Comgest Growth World Klasse GBP U Acc	0,89	0,91
Comgest Growth World Klasse USD I Acc	0,90	0,92
Comgest Growth World Klasse GBP U Dis ¹⁸	0,87	-
Comgest Growth Global Flex Klasse EUR I Acc	1,07	1,11
Comgest Growth Global Flex Klasse EUR R Acc	1,96	2,01
Comgest Growth Global Flex Klasse EUR Z Acc	1,11	1,16
Comgest Growth EAFE Klasse USD I Acc	1,10	1,01
Comgest Growth America Klasse USD Acc	1,57	1,60
Comgest Growth America Klasse EUR R Acc	2,07	2,09
Comgest Growth America Klasse EUR I H Acc	0,44	-
Comgest Growth America Klasse USD I Acc	0,82	0,85
Comgest Growth America Klasse EUR Z Acc	0,86	0,89
Comgest Growth America Klasse GBP U Acc ⁸	0,80	0,84
Comgest Growth Japan Klasse JPY Acc	1,56	1,57
Comgest Growth Japan Klasse JPY I Acc	0,90	0,92
Comgest Growth Japan Klasse EUR I Acc	0,90	0,92
Comgest Growth Japan Klasse USD I Acc	0,90	0,91
Comgest Growth Japan Klasse EUR R Dis	1,75	1,76
Comgest Growth Japan Klasse EUR I H Acc	0,90	0,92
Comgest Growth Japan Klasse EUR X H Acc	0,05	0,07
Comgest Growth Japan Klasse GBP Z H Acc	0,90	0,92
Comgest Growth Japan Klasse GBP U Acc	0,90	0,92
Comgest Growth Japan Klasse EUR H Dis	1,75	1,76
Comgest Growth Japan Klasse EUR R Acc	1,75	1,76
Comgest Growth Japan Klasse EUR Z H Acc	0,95	0,97
Comgest Growth Japan Klasse EUR Z Acc	0,95	0,97
Comgest Growth Japan Klasse USD R Acc	1,75	1,77
Comgest Growth Japan Klasse USD I H Acc	0,91	0,92
Comgest Growth Japan Klasse GBP U H Acc	0,92	0,92
Comgest Growth Japan Klasse EUR I Dis ²	0,90	0,92
Comgest Growth Japan Klasse USD R H Acc ⁵	1,75	1,76
Comgest Growth Japan Klasse JPY I Dis ¹⁶	0,88	-
Comgest Growth Japan Compounders Klasse JPY SI Acc ¹²	0,10	0,10
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD Acc	1,55	1,56
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD Dis	1,56	1,56
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Dis	1,55	1,56
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR I Acc	1,06	1,07
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR I Dis	1,06	1,07

Anhang II (Fortsetzung)

Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

Fonds	Gesamtkostenquote	Gesamtkostenquote
	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020	Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019
	%	%
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR R Acc	2,04	2,04
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD I Acc	1,06	1,07
Comgest Growth Emerging Markets Klasse GBP U Acc	1,08	1,08
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Z Acc	1,12	1,12
Comgest Growth Emerging Markets Klasse GBP Z Acc	1,06	1,07
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD X Acc	0,08	0,10
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD R Acc	2,03	2,05
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Z Dis	1,11	1,12
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD Z Acc	1,11	1,12
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD Z Dis	1,11	1,12
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR I Fixed Dis ¹¹	1,05	1,04
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Fixed Dis ⁶	1,53	1,57
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Y Acc ²⁰	0,91	-
Comgest Growth Emerging Markets ex China Klasse USD I Acc	0,25	0,25
Comgest Growth Emerging Markets Flex Klasse EUR I Acc	1,35	1,35
Comgest Growth Emerging Markets Flex Klasse EUR R Acc	2,45	2,45
Comgest Growth Emerging Markets Flex Klasse EUR Z Acc	1,40	1,40
Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse EUR Acc ²¹	1,53	-
Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse EUR I Acc ²¹	1,03	-
Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse GBP U Acc ¹⁷	1,07	-
Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse GBP X Dis ¹⁷	0,07	-
Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse EUR Z Acc ²⁴	1,09	-
Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse EUR Acc	1,98	1,94
Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse EUR Dis	1,97	1,95
Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse EUR R Acc	2,69	2,69
Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse USD I Acc	1,49	1,46
Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse EUR I Acc	1,48	1,45
Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse EUR Z Acc	1,54	1,50
Comgest Growth Europe Klasse EUR Acc	1,55	1,53
Comgest Growth Europe Klasse EUR Dis	1,55	1,53
Comgest Growth Europe Klasse EUR I Acc	1,05	1,04
Comgest Growth Europe Klasse EUR I Dis	1,05	1,04
Comgest Growth Europe Klasse EUR R Acc	2,05	2,02
Comgest Growth Europe Klasse EUR Z Acc	1,10	1,09
Comgest Growth Europe Klasse EUR Z Dis	1,10	1,09
Comgest Growth Europe Klasse USD I Acc	1,04	1,04
Comgest Growth Europe Klasse USD I H Acc	1,05	1,04
Comgest Growth Europe Klasse EUR Fixed Dis ⁷	1,54	1,49
Comgest Growth Europe Klasse EUR I Fixed Dis ⁴	1,05	1,04
Comgest Growth Europe Compounders Klasse EUR SI Acc ¹¹	0,10	0,10
Comgest Growth Europe Plus Klasse EUR I Acc ¹¹	1,03	0,10
Comgest Growth Europe Plus Klasse EUR Acc ²⁰	1,51	-
Comgest Growth Europe Plus Klasse EUR Z Acc ¹⁴	1,15	-
Comgest Growth Europe S Klasse EUR Acc	2,25	2,25
Comgest Growth Europe S Klasse USD Acc	2,25	2,25
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR Acc	1,56	1,58
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR I Acc	1,06	1,08
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR R Acc	2,06	2,08

Anhang II (Fortsetzung)

Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

Fonds	Gesamtkostenquote	Gesamtkostenquote
	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020	Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019
	%	%
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR Dis	1,56	1,58
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR Z Acc	1,11	1,13
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse USD I H Acc ²³	1,05	-
Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR Acc	1,57	1,60
Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR I Acc	1,07	1,09
Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR Z Acc	1,12	1,14
Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR X Acc ¹⁰	0,07	0,08
Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR I Dis ¹⁵	1,07	-
Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse GBP U Acc ²²	1,07	-
Comgest Growth Europe ex Switzerland Klasse CHF I Acc	1,06	1,07
Comgest Growth Europe ex Switzerland Klasse CHF Z Acc	1,10	1,12
Comgest Growth Europe ex UK Klasse GBP SU H Acc	0,92	0,94
Comgest Growth Europe ex UK Klasse GBP SU Acc	0,92	0,94
Comgest Growth Europe ex UK Klasse GBP U Acc	1,06	1,08
Comgest Growth Europe ex UK Klasse EUR SI Acc	0,92	0,93
Comgest Growth Europe ex UK Klasse EUR SI Dis ¹³	0,92	-
Comgest Growth Europe ex UK Klasse GBP SU Dis ¹⁹	0,90	-
Comgest Growth Asia Klasse USD Acc	1,57	1,60
Comgest Growth Asia Klasse EUR I Acc	1,08	1,11
Comgest Growth Asia Klasse EUR Z Acc ³	1,11	1,17
Comgest Growth Asia ex Japan Klasse EUR I Acc	1,13	1,20
Comgest Growth Asia Klasse USD I Acc	1,13	1,22
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse USD Acc	1,60	1,61
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse EUR Dis	1,60	1,61
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse USD Dis	1,59	1,61
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse USD I Acc	1,10	1,11
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse EUR I Acc	1,10	1,11
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse GBP U Acc	1,10	1,12
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse EUR R Acc	2,10	2,10
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse EUR Z Acc	1,14	1,16
Comgest Growth China Klasse EUR Acc	1,60	1,62
Comgest Growth China Klasse USD Acc	1,60	1,62
Comgest Growth China Klasse EUR SI Acc	1,10	1,12
Comgest Growth China Klasse EUR I Acc	1,35	1,37
Comgest Growth China Klasse EUR Z Acc	1,39	1,42
Comgest Growth China Klasse USD I Acc	1,27	1,37
Comgest Growth China Klasse GBP U Acc ¹	1,34	1,37
Comgest Growth India Klasse USD Acc	1,92	1,90
Comgest Growth India Klasse EUR I Acc	1,41	1,39
Comgest Growth India Klasse EUR R Acc	2,67	2,64
Comgest Growth India Klasse USD X Acc	0,15	0,15
Comgest Growth Latin America Klasse EUR Acc	2,00	2,00
Comgest Growth Latin America Klasse EUR I Acc	1,50	1,50
Comgest Growth Latin America Klasse USD Acc	2,00	2,00
Comgest Growth Latin America Klasse EUR R Acc	2,75	2,75
Comgest Growth Latin America Klasse USD I Acc	1,50	1,50
Comgest Growth Latin America Klasse EUR Z Acc	1,55	1,55

Anhang II (Fortsetzung)

Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

- ¹ Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 16. Januar 2019 bis zum Ende des Geschäftsjahres am 31. Dezember 2019.
- ² Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 23. Januar 2019 bis zum Ende des Geschäftsjahres am 31. Dezember 2019.
- ³ Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 21. März 2019 bis zum Ende des Geschäftsjahres am 31. Dezember 2019.
- ⁴ Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 3. Juli 2019 bis zum Ende des Geschäftsjahres am 31. Dezember 2019.
- ⁵ Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 9. Juli 2019 bis zum Ende des Geschäftsjahres am 31. Dezember 2019.
- ⁶ Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 12. Juli 2019 bis zum Ende des Geschäftsjahres am 31. Dezember 2019.
- ⁷ Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 16. Juli 2019 bis zum Ende des Geschäftsjahres am 31. Dezember 2019.
- ⁸ Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 7. August 2019 bis zum Ende des Geschäftsjahres am 31. Dezember 2019.
- ⁹ Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 19. September 2019 bis zum Ende des Geschäftsjahres am 31. Dezember 2019.
- ¹⁰ Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 31. Oktober 2019 bis zum Ende des Geschäftsjahres am 31. Dezember 2019.
- ¹¹ Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 23. Dezember 2019 bis zum Ende des Geschäftsjahres am 31. Dezember 2019.
- ¹² Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 24. Dezember 2019 bis zum Ende des Geschäftsjahres am 31. Dezember 2019.
- ¹³ Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 07. Januar 2020 bis zum Ende des Berichtszeitraums am 30. Juni 2020.
- ¹⁴ Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 08. Januar 2020 bis zum Ende des Berichtszeitraums am 30. Juni 2020.
- ¹⁵ Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 14. Januar 2020 bis zum Ende des Berichtszeitraums am 30. Juni 2020.
- ¹⁶ Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 24. Januar 2020 bis zum Ende des Berichtszeitraums am 30. Juni 2020.
- ¹⁷ Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 29. Januar 2020 bis zum Ende des Berichtszeitraums am 30. Juni 2020.
- ¹⁸ Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 03. Februar 2020 bis zum Ende des Berichtszeitraums am 30. Juni 2020.
- ¹⁹ Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 20. Februar 2020 bis zum Ende des Berichtszeitraums am 30. Juni 2020.
- ²⁰ Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 16. April 2020 bis zum Ende des Berichtszeitraums am 30. Juni 2020.
- ²¹ Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 17. April 2020 bis zum Ende des Berichtszeitraums am 30. Juni 2020.
- ²² Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 12. Mai 2020 bis zum Ende des Berichtszeitraums am 30. Juni 2020.
- ²³ Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 16. Juni 2020 bis zum Ende des Berichtszeitraums am 30. Juni 2020.
- ²⁴ Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 17. Juni 2020 bis zum Ende des Berichtszeitraums am 30. Juni 2020.

Anhang II (Fortsetzung)

Portfolioumschlagsraten

Die auf das Jahr gerechneten Portfolioumschlagsraten sind in der nachstehenden Tabelle angegeben.

Die Portfolioumschlagsrate errechnet sich aus den Käufen und Verkäufen von Anlagen abzüglich der Geschäfte mit Anteilen, das Ergebnis ausgedrückt als Prozentsatz des durchschnittlichen monatlichen Nettoinventarwerts des Fonds. Negative annualisierte Portfolioumschlagsraten ergeben sich aus der angewandten mathematischen Formel und sagen aus, dass die Summe der Käufe und Verkäufe im Berichtszeitraum unter dem Volumen der Geschäfte mit Anteilen liegt.

Fonds	Portfolioumschlagsrate	Portfolioumschlagsrate
	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019
	%	%
Comgest Growth World	6,53	0,07
Comgest Growth Global Flex	39,39	49,12
Comgest Growth EAFE ¹	(2,00)	94,65
Comgest Growth America	(10,35)	17,94
Comgest Growth Japan	2,54	(35,93)
Comgest Growth Japan Compounders ³	2,66	(8,56)
Comgest Growth Emerging Markets	48,74	(5,60)
Comgest Growth Emerging Markets ex China	47,97	34,81
Comgest Growth Emerging Markets Flex	22,56	37,48
Comgest Growth Emerging Markets Plus ⁴	45,58	-
Comgest Growth GEM Promising Companies	6,53	5,89
Comgest Growth Europe	(12,75)	(23,04)
Comgest Growth Europe Compounders ²	21,24	(11,96)
Comgest Growth Europe Plus ²	(16,06)	(4,97)
Comgest Growth Europe S	(5,08)	(7,26)
Comgest Growth Europe Opportunities	9,12	17,34
Comgest Growth Europe Smaller Companies	(25,89)	(43,04)
Comgest Growth Europe ex Switzerland	29,94	53,74
Comgest Growth Europe ex UK	(23,90)	(5,19)
Comgest Growth Asia	(7,60)	(9,69)
Comgest Growth Asia ex Japan	23,14	19,01
Comgest Growth Asia Pac ex Japan	16,11	(4,02)
Comgest Growth China	8,80	14,15
Comgest Growth India	16,05	17,83
Comgest Growth Latin America	86,75	55,96

¹ Mit Wirkung vom 19. Dezember 2019 wurde Comgest Growth EAFE Plus in Comgest Growth EAFE umbenannt.

² Comgest Growth Europe Compounders und Comgest Growth Europe Plus wurden am 23. Dezember 2019 aufgelegt.

³ Comgest Growth Japan Compounders wurde am 24. Dezember 2019 aufgelegt.

⁴ Comgest Growth Emerging Markets Plus wurde am 29. Januar 2020 aufgelegt.

Anhang II (Fortsetzung)

Wertentwicklung der Fonds

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	12-Monats- Zeitraum	12-Monats- Zeitraum	Auflegung
				zum 30. Juni 2020	bis 31. Dez. 2019	bis 31. Dez. 2018	zum 30. Juni 2020
				%	%	%	%
Comgest Growth World Klasse USD Acc	USD	06.11.2003	10,00 USD	0,18	22,17	(0,04)	239,00
Comgest Growth World Klasse EUR I Acc	EUR	18.09.2014	105,45 EUR	0,45	25,15	5,71	101,88
Comgest Growth World Klasse EUR R Acc	EUR	17.01.2014	14,20 EUR	(0,10)	23,77	4,53	106,97
Comgest Growth World Klasse EUR Dis	EUR	23.11.2016	19,41 EUR	-	24,00	4,74	55,44
Comgest Growth World Klasse EUR Z Acc	EUR	07.10.2016	19,19 EUR	0,42	25,13	5,67	62,32
Comgest Growth World Klasse GBP U Acc	GBP	29.03.2017	18,30 GBP	7,80	18,16	6,82	54,86
Comgest Growth World Klasse USD I Acc ⁶	USD	30.01.2018	29,66 USD	0,53	22,89	-	16,08
Comgest Growth World Klasse EUR SI Acc ²⁷	EUR	19.09.2019	30,10 EUR	0,52	-	-	3,72
Comgest Growth World Klasse GBP U Dis ³⁷	GBP	03.02.2020	26,88 GBP	-	-	-	5,39
Comgest Growth Global Flex Klasse EUR I Acc	EUR	31.07.2017	10,00 EUR	(5,19)	12,94	3,48	24,10
Comgest Growth Global Flex Klasse EUR R Acc	EUR	11.10.2017	10,00 EUR	(5,64)	11,99	2,63	15,50
Comgest Growth Global Flex Klasse EUR Z Acc ²	EUR	09.01.2018	11,62 EUR	(5,20)	12,95	-	6,71
Comgest Growth EAFE Klasse USD I Acc	USD	13.04.2012	10,00 USD	(1,14)	22,75	(7,00)	116,00
Comgest Growth America Klasse USD Acc	USD	25.04.2000	10,00 USD	5,28	28,26	1,98	205,30
Comgest Growth America Klasse EUR R Acc	EUR	14.06.2012	8,27 EUR	4,97	29,98	6,61	216,44
Comgest Growth America Klasse USD I Acc	USD	07.02.2013	12,18 USD	5,66	29,20	2,75	163,71
Comgest Growth America Klasse EUR I H Acc	EUR	22.08.2017	17,87 EUR	-	(100,00)	(0,10)	64,91
Comgest Growth America Klasse EUR Z Acc ¹	EUR	05.01.2018	18,49 EUR	5,60	31,53	-	45,81
Comgest Growth America Klasse GBP U Acc ²⁶	GBP	07.08.2019	22,97 GBP	19,04	-	-	13,23
Comgest Growth Japan Klasse JPY Acc	JPY	25.04.2000	1.000 JPY	6,67	21,84	(9,85)	44,00
Comgest Growth Japan Klasse JPY I Acc	JPY	17.12.2014	761 JPY	7,06	22,64	(9,26)	101,18
Comgest Growth Japan Klasse EUR I Acc	EUR	13.01.2016	6,76 EUR	7,69	26,24	(2,16)	82,40
Comgest Growth Japan Klasse EUR R Dis	EUR	11.02.2016	6,33 EUR	7,21	25,20	(3,03)	90,21
Comgest Growth Japan Klasse EUR I H Acc	EUR	22.08.2016	7,93 EUR	6,66	22,37	(9,94)	59,65
Comgest Growth Japan Klasse EUR Z H Acc	EUR	03.10.2017	8,46 EUR	6,61	22,54	(9,84)	31,56
Comgest Growth Japan Klasse GBP Z H Acc	GBP	16.11.2016	6,73 GBP	6,38	23,24	(8,97)	65,97
Comgest Growth Japan Klasse EUR H Dis	EUR	16.11.2016	7,63 EUR	6,22	21,23	(10,88)	58,98
Comgest Growth Japan Klasse EUR R Acc	EUR	16.11.2016	7,63 EUR	7,31	25,11	(3,03)	57,67
Comgest Growth Japan Klasse USD I Acc	USD	06.03.2017	8,68 USD	7,83	23,88	(6,86)	64,98
Comgest Growth Japan Klasse EUR Z Acc	EUR	21.12.2017	9,33 EUR	7,69	26,13	(2,16)	32,05
Comgest Growth Japan Klasse USD R Acc ⁹	USD	21.03.2018	12,33 USD	7,34	22,82	-	13,87
Comgest Growth Japan Klasse USD U H Acc ³	USD	10.01.2018	11,98 USD	10,91	25,75	-	24,79
Comgest Growth Japan Klasse GBP U H Acc ⁵	GBP	24.01.2018	8,91 GBP	4,88	23,92	-	8,53
Comgest Growth Japan Klasse EUR X H Acc ¹⁷	EUR	25.10.2018	10,29 EUR	7,06	23,49	-	25,27
Comgest Growth Japan Klasse GBP U Acc ¹⁶	GBP	18.09.2018	9,37 GBP	15,61	19,06	-	22,54
Comgest Growth Japan Klasse EUR I Dis ²⁰	EUR	23.01.2019	9,24 EUR	7,70	-	-	33,44
Comgest Growth Japan Klasse USD R H Acc ²³	USD	09.07.2019	11,99 USD	6,85	-	-	19,77
Comgest Growth Japan Compounders Klasse JPY SI Acc ³⁰	JPY	24.12.2019	1.000 JPY	-	-	-	6,30
Comgest Growth Japan Klasse JPY I Dis ³⁴	JPY	24.01.2020	1.450 JPY	-	-	-	5,59
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD Acc	USD	06.11.2003	10,00 USD	(11,43)	15,97	(19,83)	266,60
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD Dis	USD	30.03.2006	19,72 USD	(12,34)	15,52	(20,01)	71,55
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Dis	EUR	03.10.2007	22,36 EUR	(12,26)	17,52	(16,01)	35,55
Comgest Growth Emerging Markets Klasse GBP U Acc	GBP	12.01.2012	18,38 GBP	(4,83)	12,03	(14,43)	68,23
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR I Acc	EUR	18.01.2012	22,12 EUR	(11,24)	18,68	(15,38)	49,91
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR I Dis	EUR	16.12.2014	26,52 EUR	(12,29)	18,24	(15,90)	23,15
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD I Acc	USD	19.01.2012	29,24 USD	(11,20)	16,52	(19,46)	30,64
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD X Acc	USD	30.12.2016	33,25 USD	(10,79)	17,69	(18,65)	18,89
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR R Acc	EUR	14.06.2012	21,06 EUR	(11,70)	17,54	(16,21)	44,40
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Z Acc	EUR	18.11.2013	22,60 EUR	(11,31)	18,64	(15,43)	40,88

Anhang II (Fortsetzung)

Wertentwicklung der Fonds (Fortsetzung)

	Währung	Auflegungs- datum	Auflegungs- preis	12-Monats-	12-Monats-	12-Monats-	Auflegung
				Zeitraum zum 30. Juni bis 31. Dez. 2020	Zeitraum zum 30. Juni bis 31. Dez. 2019	Zeitraum zum 31. Dez. 2018	zum 30. Juni 2020
				%	%	%	%
Comgest Growth Emerging Markets Klasse GBP U Acc	GBP	21.03.2017	30,15 GBP	(4,81)	12,05	(14,50)	2,45
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD R Acc	USD	07.11.2017	44,34 USD	(11,63)	15,39	(20,23)	(16,01)
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Z Dis ¹²	EUR	17.05.2018	34,95 EUR	(11,98)	18,63	-	(6,72)
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD Z Acc ¹⁰	USD	17.04.2018	43,95 USD	(11,24)	16,47	-	(12,98)
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD Z Dis ⁷	USD	26.02.2018	46,90 USD	(12,60)	16,46	-	(21,22)
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Fixed Dis ²⁴	EUR	12.07.2019	33,37 EUR	(14,04)	-	-	(10,73)
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR I Fixed Dis ²⁹	EUR	23.12.2019	37,64 EUR	(11,53)	-	-	(12,89)
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Y Acc ³⁸	EUR	16.04.2020	29,36 EUR	-	-	-	8,51
Comgest Growth Emerging Markets ex China Klasse USD I Acc ¹⁸	USD	18.12.2018	10,00 USD	(14,08)	17,08	-	1,30
Comgest Growth Emerging Markets Flex Klasse EUR I Acc	EUR	10.07.2012	10,00 EUR	(14,45)	10,28	(13,45)	18,40
Comgest Growth Emerging Markets Flex Klasse EUR R Acc	EUR	24.09.2012	10,00 EUR	(14,86)	8,98	(14,39)	5,40
Comgest Growth Emerging Markets Flex Klasse EUR Z Acc ¹³	EUR	28.05.2018	13,42 EUR	(14,46)	10,20	-	(11,85)
Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse GBP U Acc ³⁶	GBP	29.01.2020	10,00 GBP	-	-	-	(2,80)
Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse GBP X Dis ³⁶	GBP	29.01.2020	10,00 GBP	-	-	-	(2,40)
Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse EUR Acc ³⁹	EUR	17.04.2020	10,00 EUR	-	-	-	8,50
Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse EUR I Acc ³⁹	EUR	17.04.2020	10,00 EUR	-	-	-	8,60
Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse EUR Z Acc ⁴²	EUR	17.06.2020	10,00 EUR	-	-	-	0,80
Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse EUR Acc	EUR	04.04.2007	10,00 EUR	(20,97)	6,68	(26,01)	4,80
Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse EUR Dis	EUR	04.04.2007	10,00 EUR	(21,01)	6,64	(26,49)	(4,90)
Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse EUR R Acc	EUR	01.11.2012	11,26 EUR	(21,28)	5,93	(26,53)	(12,61)
Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse USD I Acc	USD	05.06.2012	12,32 USD	(20,81)	5,29	(29,17)	(0,24)
Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse EUR I Acc	EUR	11.10.2013	11,34 EUR	(20,80)	7,28	(25,66)	(7,32)
Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse USD X Acc	USD	31.03.2017	17,23 USD	-	(100,00)	(28,29)	(100,00)
Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse EUR Z Acc ³	EUR	11.01.2018	17,01 EUR	(20,83)	7,11	-	(38,33)
Comgest Growth Europe Klasse EUR Acc	EUR	25.04.2000	10,00 EUR	(0,27)	33,93	(4,99)	192,50
Comgest Growth Europe Klasse EUR Dis	EUR	17.01.2006	9,34 EUR	(0,31)	33,91	(5,03)	211,46
Comgest Growth Europe Klasse EUR I Acc	EUR	03.01.2012	11,36 EUR	(0,03)	34,57	(4,51)	168,22
Comgest Growth Europe Klasse EUR I Dis	EUR	16.12.2014	17,34 EUR	(0,08)	34,55	(4,95)	71,97
Comgest Growth Europe Klasse EUR R Acc	EUR	30.03.2012	12,63 EUR	(0,53)	33,25	(5,44)	122,49
Comgest Growth Europe Klasse EUR Z Acc	EUR	18.11.2013	23,36 EUR	(0,07)	34,54	(4,57)	27,48
Comgest Growth Europe Klasse USD I Acc	USD	19.05.2014	23,47 USD	0,03	32,13	(9,04)	46,19
Comgest Growth Europe Klasse USD I H Acc ⁴	USD	23.01.2018	30,01 USD	0,58	37,13	-	32,32
Comgest Growth Europe Klasse EUR Z Dis ¹⁵	EUR	30.07.2018	26,44 EUR	(0,07)	34,54	-	15,13
Comgest Growth Europe Klasse EUR I Fixed Dis ²²	EUR	03.07.2019	27,15 EUR	(3,03)	-	-	4,46
Comgest Growth Europe Klasse EUR Fixed Dis ²⁵	EUR	16.07.2019	26,83 EUR	(3,14)	-	-	5,37
Comgest Growth Europe Compounders Klasse EUR SI Acc ²⁹	EUR	23.12.2019	10,00 EUR	(1,21)	-	-	(2,00)
Comgest Growth Europe Plus Klasse EUR I Acc ²⁹	EUR	23.12.2019	10,00 EUR	1,82	-	-	0,90
Comgest Growth Europe Plus Klasse EUR Z Acc ³²	EUR	08.01.2020	10,00 EUR	-	-	-	1,00
Comgest Growth Europe Plus Klasse EUR Acc ³⁸	EUR	16.04.2020	10,00 EUR	-	-	-	9,50
Comgest Growth Europe S Klasse EUR Acc	EUR	08.12.2010	10,00 EUR	2,44	35,93	(5,03)	168,20
Comgest Growth Europe S Klasse USD Acc	USD	08.12.2010	10,00 USD	2,54	33,37	(9,53)	125,80
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR Acc	EUR	07.08.2009	10,00 EUR	6,76	29,94	(8,10)	321,60

Anhang II (Fortsetzung)

Wertentwicklung der Fonds (Fortsetzung)

	Wahrung	Auflegungs-Datum	Auflegungs-Preis	12-Monats-	12-Monats-	12-Monats-	Auflegung
				Zeitraum	Zeitraum	Zeitraum	zum 30. Juni
				zum 30. Juni bis 31. Dez.	zum 31. Dez. bis 31. Dez.	zum 30. Juni	zum 30. Juni
				2020	2019	2018	2020
				%	%	%	%
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR R Acc	EUR	15.11.2013	19,60 EUR	6,48	21,70	(8,57)	105,36
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR I Acc	EUR	13.02.2014	20,42 EUR	7,02	38,80	(7,67)	112,63
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR Dis	EUR	27.10.2015	26,18 EUR	6,78	29,97	(8,12)	63,06
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR Z Acc	EUR	21.07.2017	32,37 EUR	-	30,57	(7,73)	33,98
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse USD I H Acc ⁴¹	USD	16.06.2020	47,60 USD	-	-	-	2,77
Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR Acc	EUR	25.04.2000	10,00 EUR	3,05	38,32	(5,88)	281,30
Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR I Acc	EUR	03.03.2014	17,52 EUR	3,31	39,02	(5,41)	127,74
Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR Z Acc ⁸	EUR	14.05.2018	32,26 EUR	3,29	38,96	-	23,56
Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR X Acc ²⁸	EUR	31.10.2019	36,09 EUR	3,83	-	-	11,31
Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR I Dis ³³	EUR	14.01.2020	39,34 EUR	-	-	-	1,45
Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse GBP U Acc ⁴⁰	GBP	12.05.2020	33,18 GBP	-	-	-	9,31
Comgest Growth Europe ex Switzerland Klasse CHF I Acc	CHF	13.02.2014	CHF10.00	(1,38)	29,72	(5,39)	64,00
Comgest Growth Europe ex Switzerland Klasse CHF Z Acc	CHF	09.09.2014	CHF10.00	(1,42)	29,62	(5,45)	59,60
Comgest Growth Europe ex UK Klasse GBP SU H Acc	GBP	18.12.2014	10,00 GBP	(0,61)	36,45	(1,48)	80,10
Comgest Growth Europe ex UK Klasse GBP SU Acc	GBP	15.01.2016	10,93 GBP	7,15	28,33	(1,04)	91,86
Comgest Growth Europe ex UK Klasse GBP U Acc	GBP	15.01.2016	10,93 GBP	7,10	28,13	(1,17)	90,58
Comgest Growth Europe ex UK Klasse EUR SI Acc ¹¹	EUR	15.03.2018	1,000 EUR	(0,12)	35,94	-	32,22
Comgest Growth Europe ex UK Klasse EUR SI Dis ³⁵	EUR	07.01.2020	1.332,67 EUR	-	-	-	(0,78)
Comgest Growth Europe ex UK Klasse GBP SU Dis ³¹	GBP	20.02.2020	20,96 GBP	-	-	-	0,19
Comgest Growth Asia Klasse USD Acc	USD	04.06.2015	45,05 USD	7,18	21,62	(15,28)	49,37
Comgest Growth Asia Klasse EUR I Acc	EUR	08.06.2015	39,67 EUR	7,38	24,48	(10,59)	54,70
Comgest Growth Asia Klasse EUR Z Acc ²¹	EUR	21.03.2019	51,58 EUR	7,37	-	-	18,92
Comgest Growth Asia ex Japan Klasse EUR I Acc	EUR	01.02.2016	10,00 EUR	0,28	17,16	(16,71)	45,80
Comgest Growth Asia Klasse USD I Acc	USD	15.12.2016	12,41 USD	0,37	15,09	(20,69)	31,99
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse USD Acc	USD	14.07.2006	10,00 USD	(0,93)	14,30	(20,18)	135,20
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse USD Dis	USD	07.07.2006	10,00 USD	(1,44)	14,27	(20,45)	3,30
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse USD I Acc	USD	09.12.2013	14,03 USD	(0,66)	14,84	(19,77)	70,92
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse EUR I Acc	EUR	04.08.2015	16,50 EUR	(0,74)	17,03	(15,73)	29,39
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse EUR Dis	EUR	03.03.2016	6,57 EUR	(1,65)	16,30	(16,64)	37,60
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse GBP U Acc	GBP	17.10.2016	15,76 GBP	6,48	10,43	(14,82)	23,03
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse EUR R Acc	EUR	09.02.2017	18,32 EUR	(1,24)	15,85	(16,56)	12,66
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse EUR Z Acc	EUR	02.03.2017	18,75 EUR	(0,79)	16,99	(15,78)	13,65
Comgest Growth China Klasse EUR Acc	EUR	10.04.2001	10,00 EUR	(1,61)	26,66	(17,29)	652,60
Comgest Growth China Klasse USD Acc	USD	13.07.2006	26,26 USD	(1,55)	24,36	(21,26)	216,72
Comgest Growth China Klasse EUR SI Acc	EUR	05.11.2013	34,11 EUR	(1,35)	27,29	(16,88)	129,76
Comgest Growth China Klasse EUR I Acc	EUR	30.08.2016	56,38 EUR	(1,47)	26,96	(17,08)	37,67
Comgest Growth China Klasse EUR Z Acc	EUR	13.11.2017	76,22 EUR	(1,50)	26,91	(17,12)	1,72
Comgest Growth China Klasse USD I Acc ⁴³	USD	11.09.2017	81,94 USD	(1,45)	24,67	(21,07)	6,36
Comgest Growth China Klasse GBP U Acc ¹⁹	GBP	16.01.2019	57,91 GBP	5,69	-	-	21,79
Comgest Growth India Klasse USD Acc	USD	04.01.2005	10,00 USD	(17,23)	1,27	(14,92)	269,50
Comgest Growth India Klasse EUR I Acc	EUR	08.01.2014	17,37 EUR	(17,08)	3,65	(10,16)	96,43
Comgest Growth India Klasse EUR R Acc	EUR	13.06.2012	19,32 EUR	(17,59)	2,37	(11,31)	61,96
Comgest Growth India Klasse USD X Acc	USD	21.07.2017	49,60 USD	(16,50)	3,07	(13,42)	(19,82)
Comgest Growth Latin America Klasse EUR Acc	EUR	31.12.2009	10,00 EUR	(30,54)	25,39	(13,05)	(17,00)
Comgest Growth Latin America Klasse USD Acc	USD	31.12.2009	10,00 USD	(30,17)	23,10	(17,26)	(34,50)
Comgest Growth Latin America Klasse EUR R Acc	EUR	14.06.2012	10,54 EUR	(30,80)	24,59	(13,78)	(25,81)
Comgest Growth Latin America Klasse USD I Acc	USD	25.10.2012	10,68 USD	(30,18)	23,60	(16,70)	(36,33)
Comgest Growth Latin America Klasse EUR I Acc	EUR	08.02.2017	10,63 EUR	(30,36)	26,12	(12,64)	(20,60)
Comgest Growth Latin America Klasse EUR Z Acc ¹⁴	EUR	26.07.2018	10,00 EUR	(30,39)	26,01	-	(15,70)

Anhang II (Fortsetzung)

Wertentwicklung der Fonds (Fortsetzung)

¹ Aufgelegt am 5. Januar 2018.

² Aufgelegt am 9. Januar 2018.

³ Wurde am 18. September 2017 aufgelegt, am 14. Dezember 2017 komplett zurückgenommen und am 11. Januar 2018 erneut aufgelegt.

⁴ Wurde am 16. Oktober 2017 aufgelegt, am 28. November 2017 komplett zurückgenommen und am 23. Januar 2018 erneut aufgelegt.

⁵ Aufgelegt am 24. Januar 2018.

⁶ Aufgelegt am 30. Januar 2018.

⁷ Aufgelegt am 26. Februar 2018.

⁸ Aufgelegt am 14. Mai 2018.

⁹ Aufgelegt am 21. März 2018.

¹⁰ Aufgelegt am 17. April 2018.

¹¹ Aufgelegt am 15. März 2018.

¹² Aufgelegt am 17. Mai 2018.

¹³ Aufgelegt am 28. Mai 2018.

¹⁴ Aufgelegt am 26. Juli 2018.

¹⁵ Aufgelegt am 30. Juli 2018.

¹⁶ Aufgelegt am 18. September 2018.

¹⁷ Aufgelegt am 25. Oktober 2018.

¹⁸ Aufgelegt am 18. Dezember 2018.

¹⁹ Aufgelegt am 16. Januar 2019.

²⁰ Aufgelegt am 23. Januar 2019.

²¹ Aufgelegt am 21. März 2019.

²² Aufgelegt am 3. Juli 2019.

²³ Aufgelegt am 9. Juli 2019.

²⁴ Aufgelegt am 12. Juli 2019.

²⁵ Aufgelegt am 16. Juli 2019.

²⁶ Aufgelegt am 7. August 2019.

²⁷ Aufgelegt am 19. September 2019.

²⁸ Aufgelegt am 31. Oktober 2019.

²⁹ Aufgelegt am 23. Dezember 2019.

³⁰ Aufgelegt am 24. Dezember 2019.

³¹ Aufgelegt am 7. Januar 2020.

³² Aufgelegt am 8. Januar 2020.

³³ Aufgelegt am 14. Januar 2020.

³⁴ Aufgelegt am 24. Januar 2020.

³⁵ Aufgelegt am 20. Januar 2020.

³⁶ Aufgelegt am 29. Januar 2020.

³⁷ Aufgelegt am 3. Februar 2020.

³⁸ Aufgelegt am 16. April 2020.

³⁹ Aufgelegt am 17. April 2020.

⁴⁰ Aufgelegt am 12. Mai 2020.

⁴¹ Aufgelegt am 16. Juni 2020.

⁴² Aufgelegt am 17. Juni 2020.

⁴³ Wurde am 11. Oktober 2017 aufgelegt, am 11. März 2020 komplett zurückgenommen und am 17. April 2020 erneut aufgelegt.

Hinweis: Die bisherige Wertentwicklung lässt nicht auf die aktuelle oder künftige Wertentwicklung schließen. Die vorstehenden Angaben zur Wertentwicklung berücksichtigen nicht bei der Rücknahme von Anteilen anfallende Provisionen und Kosten. Die Angaben zur Wertentwicklung basieren auf den veröffentlichten, gehandelten Nettoinventarwerten pro Anteil in der Währung der betreffenden Klasse.

Die Comgest Asset Management International Limited (der „Anlageverwalter“) verwendet bei der Analyse von Portfolio-Renditen eines Fonds keine Benchmarks. Die Anlagepolitik des Anlageverwalters bei der Zusammenstellung des Portfolios soll flexibel sein, weshalb die Auswahl der Titel unabhängig von einer Benchmark erfolgt. Eine starke Orientierung an der absoluten Wertentwicklung hat Priorität. Wertpapiere werden auf der Grundlage ihrer inneren Qualität und ihrer Vorzüge gekauft, wobei die größten Positionen die beste Kombination aus Wachstum, Risiko und Bewertung darstellen.

Anhang III

Cybersicherheitsrisiko

Angesichts der verstärkten Nutzung von Technologien wie dem Internet und der Abhängigkeit von Computersystemen zur Ausführung geschäftlicher und operativer Funktionen können Investmentgesellschaften (wie die Gesellschaft) und ihre Dienstleister (darunter auch der Anlageverwalter, der Administrator und die Verwahrstelle) Betriebs- und Informationssicherheitsrisiken aufgrund von Cyberangriffen und/oder technologischen Störungen ausgesetzt sein. Cyber-Angriffe erfolgen in der Regel vorsätzlich, unabsichtlich ausgelöste Vorfälle können jedoch ähnliche Auswirkungen haben.

Cyber-Angriffe umfassen unter anderem den unerlaubten Zugang zu digitalen Systemen zum Zwecke der Veruntreuung von Vermögenswerten oder sensiblen Informationen, Diebstahl oder Beschädigung online oder digital gespeicherter Daten, Blockierung des Zugangs zu Informationen oder Dienstleistungen auf einer Website für berechtigte Nutzer, unbefugte Freigabe vertraulicher Informationen und Auslösung von Betriebsunterbrechungen sowie verschiedene andere Verletzungen der Internetsicherheit. Erfolgreiche Cyber-Angriffe 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.

Cyber-Angriffe können beispielsweise 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 Dienstleister 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 weiterentwickelt.

Die Gesellschaft ist bei einem Großteil ihrer täglichen Betriebsabläufe auf ihre externen Dienstleister 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 keinen Einfluss auf die Pläne und Systeme zur Internetsicherheit bei den Emittenten, in die ein Fonds investiert, oder bei den jeweiligen Märkten und Börsen.

Anhang IV

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde veröffentlichte SFTR-Verordnung (Securities Financing Transaction Regulation) zielt auf eine verbesserte Transparenz der Wertpapierfinanzierungsmärkte ab. Alle nach dem 13. Januar 2017 veröffentlichten Berichte und Abschlüsse müssen Informationen zu Risikopositionen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Securities Financing Transactions, SFTs) enthalten. Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 hat kein Fonds ein Wertpapierfinanzierungsgeschäft abgeschlossen.

Datenschutzerklärung zum CRS

Die Gesellschaft stellt hiermit allen Anteilshabern der Gesellschaft folgende Datenschutzinformationen nach Stand vom 31. Dezember 2015 oder einem beliebigen Zeitpunkt seit diesem Datum zur Verfügung.

Um Unklarheiten zu vermeiden, gilt diese Mitteilung gleichermaßen für alle Anteilshaber, die seit dem 1. Januar 2016 keine Anteile mehr an der Gesellschaft halten. Ferner ist zu beachten, dass diese Mitteilung für beherrschende Personen bestimmter Anteilshaber gelten kann.

Die Gesellschaft bestätigt hiermit, dass sie beabsichtigt, die erforderlichen Maßnahmen zu ergreifen, um allen Verpflichtungen nachzukommen, die sich aus (i) dem OECD-Standard für den automatischen Austausch von Finanzkonteninformationen in Steuersachen („Standard“), der den gemeinsamen Meldestandard („GMS“) enthält, wie er in Irland gemäß dem einschlägigen internationalen Rechtsrahmen und den irischen Steuergesetzen angewandt wird, und (ii) der Richtlinie 2014/107/EU des Rates ergeben, zur Änderung der Richtlinie 2011/16/EU in Bezug auf den obligatorischen automatischen Informationsaustausch im Steuerbereich („DAC2“), wie er in Irland durch die einschlägigen irischen Steuergesetze angewandt wird, um die Einhaltung des Standards/GMS und des DAC2 ab dem 1. Januar 2016 sicherzustellen.

In diesem Zusammenhang ist die Gesellschaft gemäß Paragraph 891F und Paragraph 891G des Irish Taxes Consolidation Act von 1997 (in der jeweils gültigen Fassung) und der in Übereinstimmung mit diesen Paragraphen erlassenen Vorschriften verpflichtet, bestimmte Informationen über die steuerliche Behandlung aller Anteilshaber zu sammeln (und außerdem Informationen in Bezug auf maßgebliche beherrschende Personen bestimmter Anteilshaber zu sammeln).

Unter bestimmten Umständen ist die Gesellschaft gesetzlich verpflichtet, diese Informationen sowie weitere Finanzinformationen, die sich auf die Beteiligungen eines Anteilshabers an der Gesellschaft beziehen, an die Irish Revenue Commissioners weiterzugeben (und in bestimmten Situationen außerdem Informationen in Bezug auf maßgebliche beherrschende Personen bestimmter Anteilshaber weiterzugeben). Im Gegenzug und soweit das Konto als meldepflichtiges Konto identifiziert wurde, werden die irischen Steuerbehörden diese Informationen mit dem Wohnsitzland der meldepflichtigen Person(en) in Bezug auf dieses meldepflichtige Konto austauschen.

Zu den Informationen, die in Bezug auf einen Anteilshaber (und gegebenenfalls maßgebliche beherrschende Personen) mitgeteilt werden können, gehören insbesondere Name, Anschrift, Geburtsdatum, Geburtsort, Kontonummer, Kontostand oder -wert am Jahresende (oder der Kontostand oder -wert zum Zeitpunkt der Kontoauflösung, wenn das Konto in diesem Jahr geschlossen wurde), sämtliche Zahlungen (einschließlich Rücknahme- und Dividenden-/Zinszahlungen), die während des Kalenderjahres in Bezug auf das Konto getätigt wurden, Steuerwohnsitz(e) und Steuernummer(n).