

COMGEST GROWTH plc

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

Jahresbericht und geprüfter

Jahresabschluss

für das Geschäftsjahr zum

31. Dezember 2012

INHALT

| | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| Allgemeine Informationen | 4 |
| Bericht der Direktoren | 6 |
| Bericht der Depotbank | 13 |
| Bericht des Anlageverwalters | |
| COMGEST GROWTH EUROPE | 14 |
| COMGEST GROWTH MID-CAPS EUROPE | 16 |
| COMGEST GROWTH AMERICA | 18 |
| COMGEST GROWTH JAPAN | 20 |
| COMGEST GROWTH GREATER CHINA | 22 |
| COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS | 24 |
| COMGEST GROWTH WORLD | 27 |
| COMGEST GROWTH INDIA | 29 |
| COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN | 31 |
| COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES | 33 |
| COMGEST GROWTH GREATER EUROPE OPPORTUNITIES | 35 |
| COMGEST GROWTH LATIN AMERICA | 37 |
| | |
| COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX | 45 |
| Bericht des Abschlussprüfers | 47 |
| Aufstellung der Aktiva und Passiva | 48 |
| Gewinn- und Verlustrechnung | 64 |
| Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens | 80 |
| Erläuterungen zum Abschluss | 97 |
| Anlagenbestand | |
| COMGEST GROWTH EUROPE | 159 |
| COMGEST GROWTH MID-CAPS EUROPE | 163 |
| COMGEST GROWTH AMERICA | 166 |
| COMGEST GROWTH JAPAN | 169 |
| COMGEST GROWTH GREATER CHINA | 172 |
| COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS | 175 |
| COMGEST GROWTH WORLD | 180 |
| COMGEST GROWTH INDIA | 184 |
| COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN | 187 |
| COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES | 191 |
| COMGEST GROWTH GREATER EUROPE OPPORTUNITIES | 196 |
| COMGEST GROWTH LATIN AMERICA | 200 |
| | |
| COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX | 215 |

INHALT (Fortsetzung)

Branchenverteilung der Anlagen

| | |
|---------------------------------------------|-----|
| COMGEST GROWTH EUROPE | 162 |
| COMGEST GROWTH MID-CAPS EUROPE | 165 |
| COMGEST GROWTH AMERICA | 168 |
| COMGEST GROWTH JAPAN | 171 |
| COMGEST GROWTH GREATER CHINA | 174 |
| COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS | 179 |
| COMGEST GROWTH WORLD | 183 |
| COMGEST GROWTH INDIA | 186 |
| COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN | 190 |
| COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES | 195 |
| COMGEST GROWTH GREATER EUROPE OPPORTUNITIES | 199 |
| COMGEST GROWTH LATIN AMERICA | 203 |

| | |
|--------------------------------------|-----|
| COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX | 219 |
|--------------------------------------|-----|

Wesentliche Portfolioänderungen

| | |
|---------------------------------------------|-----|
| COMGEST GROWTH EUROPE | 220 |
| COMGEST GROWTH MID-CAPS EUROPE | 221 |
| COMGEST GROWTH AMERICA | 222 |
| COMGEST GROWTH JAPAN | 223 |
| COMGEST GROWTH GREATER CHINA | 224 |
| COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS | 225 |
| COMGEST GROWTH WORLD | 226 |
| COMGEST GROWTH INDIA | 227 |
| COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN | 228 |
| COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES | 229 |
| COMGEST GROWTH GREATER EUROPE OPPORTUNITIES | 230 |
| COMGEST GROWTH LATIN AMERICA | 231 |

| | |
|--------------------------------------|-----|
| COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX | 235 |
|--------------------------------------|-----|

| | |
|--------------------------------------------------------------|-----|
| Anhang 1 Zusätzliche Bestimmungen für Anleger in der Schweiz | 236 |
|--------------------------------------------------------------|-----|

Anhang 2

| | |
|-------------------------------|-----|
| Gesamtkostenquoten | 237 |
| Portfolioumschlagsraten | 238 |
| Wertentwicklung der Teilfonds | 239 |

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Sitz

Fitzwilton House
Wilton Place
Dublin 2
Irland

Anlageverwalter

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

Administrator, Registerstelle und Transferagent

RBC Investor Services Ireland Limited**
Georges Quay House
43, Townsend Street
Dublin 2
Irland

Rechtsberater

William Fry
Fitzwilton House
Wilton Place
Dublin 2
Irland

Betreuender Broker

J & E Davy
Davy House
49 Dawson Street
Dublin 2
Irland

Depotbank

RBC Investor Services Bank S.A. Dublin Branch***
Georges Quay House
43 Townsend Street
Dublin 2
Irland

Unabhängige Abschlussprüfer

Deloitte & Touche
Deloitte & Touche House
Chartered Accountants and Registered Auditors
29 Earlsfort Terrace
Dublin 2
Irland

** ehemals RBC Dexia Investor Services Bank S.A. Ireland Limited

*** ehemals RBC Dexia Investor Services Bank S.A. Niederlassung Dublin

Direktoren

Jean-Christophe Dousset (Franzose)
Daniel Morrissey (Ire)
David Shubotham (Ire) *
(ausgeschieden am 30. März 2012)
Jan-Peter Dolff (Deutscher)
Philippe Lebeau (Franzose)
Arnaud Cosserat (Franzose)
David Raper (Neuseeländer)
Bronwyn Wright (Ire)* (bestellt am 10. September 2012)

* Unabhängige Direktoren

Alle Direktoren sind nebenamtlich tätig

Gesellschaftssekretär

Wilton Secretarial Limited
Fitzwilton House
Wilton Place
Dublin 2
Irland

Banken

Bank of Ireland Global Markets
Colvill House
Talbot Street
Dublin 1
Irland

RBC Investor Services Bank S.A. Dublin Branch
George's Quay House
43 Townsend Street
Dublin 2
Irland

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

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

Broker

Newedge UK Financial Limited
10 Bishops Square
London E1 6EG
Großbritannien

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (Fortsetzung)

Representant in der Schweiz

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

Zahlstelle in der Schweiz

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

BERICHT DER DIREKTOREN

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012

Die Direktoren legen ihren Bericht für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012 vor.

Verantwortung der Direktoren für den Jahresabschluss

Nach irischem Gesellschaftsrecht sind die Direktoren verpflichtet, für jedes Geschäftsjahr einen Jahresabschluss aufzustellen, der ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Geschäftslage der Gesellschaft sowie der Gewinne und Verluste der Gesellschaft in diesem Geschäftsjahr vermittelt. Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses müssen die Direktoren:

- geeignete Rechnungslegungsmethoden wählen und einheitlich anwenden;
- Beurteilungen und Schätzungen vornehmen, die angemessen und vorsichtig sind;
- den Jahresabschluss unter der Annahme der Fortsetzung der Geschäftstätigkeit aufstellen, sofern es nicht unangemessen ist davon auszugehen, dass die Gesellschaft ihre Geschäftstätigkeit fortsetzen wird.

Die Direktoren sind für die Führung ordnungsgemäßer Geschäftsbücher verantwortlich, die jederzeit mit angemessener Genauigkeit die Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft offenlegen und es ihnen ermöglichen sicherzustellen, dass der Jahresabschluss gemäß in Irland allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen aufgestellt wird und irischem Recht einschließlich der Companies Acts von 1963 bis 2012 sowie der European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2011 (irische Verordnung zur Umsetzung der EU-Richtlinie über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere (OGAW)) (die „OGAW-Vorschriften“) und den Börsenzulassungsvorschriften der Irish Stock Exchange entspricht. Sie sind außerdem für die Sicherung der Vermögenswerte der Gesellschaft und somit dafür verantwortlich, angemessene Maßnahmen zur Verhinderung und Aufdeckung von Betrug und anderen Unregelmäßigkeiten zu ergreifen. Die Gesellschaft hat RBC Investor Services Bank S.A., Niederlassung Dublin, zur Depotbank und Verwahrstelle für ihr gesamtes Vermögen ernannt. RBC Investor Services Bank S.A., Niederlassung Dublin, wird von der Commission de Surveillance du Secteur Financier reguliert, sie untersteht jedoch der Aufsicht der irischen Zentralbank, wenn sie als Depotbank/Treuhänder für irische regulierte Fonds fungiert.

Gründungsdatum

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

Haupttätigkeit

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

Zum 31. Dezember 2012 wurden die folgenden Anteilsklassen zur Anlage angeboten:

| Name des Teilfonds | Basiswährung | Anteilsklassen |
|---------------------------------|-----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Comgest Growth Europe | Euro | Euro-Klasse / ausschüttende Euro-Klasse / thesaurierende Euro-Klasse für institutionelle Anleger / thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger / ausschüttende Euro-Klasse für Privatanleger* |
| Comgest Growth Mid-Caps Europe | Euro | Euro-Klasse |
| Comgest Growth America | US-Dollar | USD-Klasse / thesaurierende USD-Klasse für institutionelle Anleger* / thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger |
| Comgest Growth Japan | Japanischer Yen | JPY-Klasse |
| Comgest Growth Greater China | Euro | Euro-Klasse / USD-Klasse / thesaurierende USD-Klasse für institutionelle Anleger / thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger |
| Comgest Growth Emerging Markets | US-Dollar | USD-Klasse / ausschüttende USD-Klasse / ausschüttende Euro-Klasse für institutionelle Anleger / ausschüttende Euro-Klasse / thesaurierende USD-Klasse für institutionelle Anleger / thesaurierende Euro-Klasse für institutionelle Anleger / thesaurierende GBP-Klasse für institutionelle Anleger / thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger / ausschüttende Euro-Klasse für Privatanleger* |
| Comgest Growth World | US-Dollar | USD-Klasse |
| Comgest Growth India | US-Dollar | USD-Klasse / thesaurierende USD-Klasse für institutionelle Anleger* / thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger |

BERICHT DER DIREKTOREN (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012

Haupttätigkeit (Fortsetzung)

| Name des Teilfonds | Basiswährung | Anteilstklassen |
|---------------------------------------------|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Comgest Growth Asia ex Japan | US-Dollar | USD-Klasse / ausschüttende USD-Klasse / thesaurierende USD-Klasse für institutionelle Anleger* |
| Comgest Growth GEM Promising Companies | Euro | Euro-Klasse / ausschüttende Euro-Klasse / thesaurierende GBP-Klasse für institutionelle Anleger* / thesaurierende USD-Klasse für institutionelle Anleger / thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger |
| Comgest Growth Greater Europe Opportunities | Euro | Euro-Klasse |
| Comgest Growth Latin America | Euro | Euro-Klasse / USD-Klasse / thesaurierende USD-Klasse für institutionelle Anleger / thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger |
| Comgest Growth Emerging Markets Flex*** | Euro | Thesaurierende Euro-Klasse für institutionelle Anleger / thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger |

* Zum 31. Dezember 2012 noch nicht aufgelegt.

*** Auflegungsdatum: 12. Juli 2012.

Ergebnisse

Die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage für das Geschäftsjahr sind auf den Seiten 48 bis 79 dargestellt. Im April 2012 wurden für folgende Teilfonds Dividenden für das Geschäftsjahr 2011 ausgeschüttet: Comgest Growth Emerging Markets (ausschüttende USD-Klasse), Comgest Growth Emerging Markets (ausschüttende Euro-Klasse für institutionelle Anleger), Comgest Growth Emerging Markets (ausschüttende Euro-Klasse), Comgest Growth Asia ex Japan (ausschüttende USD-Klasse) und Comgest Growth GEM Promising Companies (ausschüttende Euro-Klasse).

Schlüsselkennzahlen für die Wertentwicklung

Der Gesamtnettoinventarwert der Gesellschaft stieg im Geschäftsjahr von € 3.618.016.970 auf € 4.044.201.676 an. Mit der Ausnahme von Comgest Growth America, Comgest Growth Japan und Comgest Growth Asia ex Japan konnte während des Jahres für alle Fonds und Anteilstklassen ein Zuwachs im Nettoinventarwert pro Anteil erzielt werden. Die Direktoren sind der Ansicht, dass dies die Schlüsselkennzahlen für die Wertentwicklung (Key-Performance-Indikatoren) der Gesellschaft sind. Ein genauer Bericht über die Geschäftsentwicklung und ein Ausblick auf die künftigen Entwicklungen sind in den Berichten des Anlageverwalters enthalten.

Direktoren

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

Gesellschaftssekretär

Wilton Secretarial Limited fungierte während des gesamten Geschäftsjahres als Gesellschaftssekretär.

Beteiligungen der Direktoren und des Sekretärs

Zum 31. Dezember 2011 und 31. Dezember 2012 (bzw. einem späteren Zeitpunkt der Bestellung) hielten die zum Ende des Geschäftsjahres amtierenden Direktoren folgende Beteiligungen an Anteilen der Gesellschaft:

| | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 |
|-----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Jean-Christophe Dousset Comgest Growth Japan | 5.100,00 | 5.100,00 |
| Comgest Growth Europe | 10.395,01 | 10.395,01 |
| Comgest Growth GEM Promising Companies | 1.500,00 | 1.500,00 |
| Comgest Growth Mid-Caps Europe | 6.190,00 | 6.190,00 |

BERICHT DER DIREKTOREN (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012

Beteiligungen der Direktoren und des Sekretärs (Fortsetzung)

| | | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 |
|------------------------|---------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Arnaud Cosserat | Comgest Growth Japan | 175.000,00 | 175.000,00 |
| | Comgest Growth America | 124.500,00 | 124.500,00 |
| | Comgest Growth Europe | 38.000,00 | 38.000,00 |
| | Comgest Growth Mid-Caps Europe | 76.800,00 | 33.800,00 |
| | Comgest Growth Greater Europe Opportunities | 65.800,00 | 26.800,00 |
| | Comgest Growth Emerging Markets | 20.000,00 | - |
| | Comgest Growth Japan | 26.470,46 | 26.470,46 |
| | Comgest Growth India | 2.599,65 | 2.599,65 |
| Jan-Peter Dolf | Comgest Growth Emerging Markets | 9.477,73 | 9.393,03 |
| | Comgest Growth Greater Europe Opportunities | 16.854,12 | 16.854,12 |
| | Comgest Growth Emerging Markets Flex | 1.000,00 | - |

Weder die übrigen Direktoren noch der Gesellschaftssekretär noch ihre Angehörigen halten, mit Ausnahme der oben gemachten Angaben, Beteiligungen an den Anteilen der Gesellschaft oder haben solche Beteiligungen gehalten. Daniel Morrissey, Jean-Christophe Dousset, Jan-Peter Dolf, Philippe Lebeau, Arnaud Cosserat und David Raper sind Direktoren der Comgest Asset Management International Limited, des Anlageverwalters der Gesellschaft. Daniel Morrissey ist außerdem Partner bei William Fry, dem Rechtsberater der Gesellschaft für irisches Recht.

Wie in dem von der Irish Funds Industry Association (siehe unten) veröffentlichten Corporate Governance-Kodex vorgesehen, wurde ein Anstellungsvertrag zwischen der Gesellschaft und einem jeden bestellten Direktor geschlossen, der jeweils binnen einer Frist von drei Monaten kündbar ist.

Bis auf die hierin gemachten Angaben haben weder die Direktoren noch mit ihnen verbundene Personen, soweit deren Existenz dem jeweiligen Direktor bekannt ist oder mit angemessener Sorgfalt durch diesen festgestellt werden konnte, weitere Beteiligungen an Anteilen der Gesellschaft, noch sind ihnen Optionen auf Anteile der Gesellschaft gewährt worden.

Geschäftsbücher

Um sicherzustellen, dass ordnungsgemäße Geschäftsbücher gemäß Section 202 des Companies Act von 1990 geführt werden, haben die Direktoren der Gesellschaft einen Dienstleister, die RBC Investor Services Ireland Limited (der „Administrator“) eingesetzt, der von der irischen Zentralbank reguliert wird und deren Aufsicht untersteht. Die Geschäftsbücher befinden sich an dem auf Seite 4 angegebenen Sitz des Administrators.

Bericht über die Geschäftsentwicklung und Ausblick auf künftige Entwicklungen

Ein genauer Bericht über die Geschäftsentwicklung und ein Ausblick auf die künftigen Entwicklungen sind in den Berichten des Anlageverwalters auf den Seiten 14 bis 46 enthalten.

Risikomanagementziele und -verfahren

Die Gesellschaft ist bestrebt, die Anleger von einem Kapitalwachstum profitieren zu lassen, das sie durch Anlagen in qualitativ hochwertigen Unternehmen mit langfristigem Wachstum erzielt. Anlagen in der Gesellschaft sind mit einem gewissen Risiko verbunden, einschließlich der in Erläuterung 7 zu diesem Jahresabschluss genannten Risiken. Die Anteilinhaber werden gebeten, für diesbezügliche Informationen auch den Prospekt der Gesellschaft heranzuziehen.

Unabhängige Abschlussprüfer

Die Abschlussprüfer, Deloitte & Touche, Chartered Accountants, haben ihre Bereitschaft signalisiert, gemäß Section 160(2) des Companies Act von 1963 ihr Mandat fortzusetzen.

BERICHT DER DIREKTOREN (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012

Corporate Governance-Bericht

Selbst wenn auf irische Organismen für gemeinsame Anlagen, deren Anteile zum Handel an der irischen Börse zugelassen sind, kein bestimmter Corporate-Governance-Kodex per Gesetz vorgeschrieben ist, unterliegt die Gesellschaft Erfordernissen der Corporate Governance, die vorgegeben sind durch:

Die Irish Companies Acts 1963 bis 2012, die zur Einsichtnahme am Sitz der Gesellschaft oder unter www.irishstatutebook.ie erhältlich sind.

- Die Satzung der Gesellschaft, die zur Einsichtnahme am Sitz der Gesellschaft unter der Adresse: Fitzwilton House, Wilton Place, Dublin 2, Irland sowie beim irischen Handelsregister (Companies Registration Office) in Irland erhältlich ist.
- Die OGAW-Mitteilungen und Leitlinien der irischen Zentralbank, die auf der Website der irischen Zentralbank unter: www.centralbank.ie erhältlich sind und zur Einsichtnahme am Sitz der Gesellschaft zur Verfügung stehen.
- Im Dezember 2011 wurde ein Corporate-Governance-Kodex (der „IFIA-Kodex“) von der Irish Funds Industry Association veröffentlicht, der auf freiwilliger Basis mit Wirkung ab dem 1. Januar 2012 und einer zwölfmonatigen Übergangszeit von Organismen für gemeinsame Anlagen übernommen werden kann. Der IFIA-Kodex kann unter www.irishfunds.ie eingesehen bzw. abgerufen werden. Im Dezember 2012 hat das Direktorium den IFIA-Kodex für bestimmte weitere tragende Elemente der Unternehmensführung in der Governance-Struktur des Investmentfonds übernommen. Diese umfassen:
 - die einzigartige Aufgabe des Promoters des Investmentfonds (der in eigener Funktion oder in Form eines mit ihm verbundenen Unternehmens üblicherweise der Anlageverwalter des Investmentfonds ist), wie von der irischen Zentralbank anerkannt, die darin besteht, die Corporate Governance-Kultur der Gesellschaft zu fördern;
 - die einzigartige Trennung und Unabhängigkeit der Funktionen zwischen Anlageverwalter, Administrator (dem, neben anderen Aufgaben, die Berechnung des Nettoinventarwerts obliegt) und unabhängiger Depotbank (der die sichere Hinterlegung der Vermögenswerte der Gesellschaft und die Prüfung des Geschäftsgebarens der Gesellschaft obliegt). Diese Aufgaben- bzw. Funktionstrennung wird durch die Delegierung der jeweiligen Aufgaben an Dritte und deren Bestellung erreicht, die selbst eine geeignete Qualifikation aufweisen und von einer Aufsichtsbehörde reguliert und beaufsichtigt werden; und
 - die Aufgabe, die den Anlegern/Anteilhabern der Gesellschaft zukommt, indem sie sich dafür entscheiden, ihr Geld im Einklang mit den vom Promoter geförderten Anlagezielen und -strategien der Gesellschaft verwalten zu lassen.

Die Gesellschaft hat keine Angestellten und die Direktoren sind nebenamtlich tätig. Im Einklang mit den geltenden aufsichtsrechtlichen Vorschriften für Investmentfondsgesellschaften – die Geschäftsform der Gesellschaft – (und im Gegensatz zu einer Gesellschaft, welche die übliche Geschäftsform mit einer hauptamtlich tätigen Geschäftsführung und Angestellten besitzt) arbeitet die Gesellschaft daher nach dem Prinzip der Aufgabenübertragung (Delegationsmodell). Sie hat die mit der Anlageverwaltung, Administration und dem Vertrieb verbundenen Aufgaben daher an Dritte übertragen. Das Direktorium ist dadurch aber nicht seiner Gesamtverantwortung entbunden. Das Direktorium hat Verfahren eingerichtet, die dazu dienen, die Ausführung der übertragenen Aufgaben, die stets der Oberaufsicht und Leitung des Direktoriums unterliegen, zu überwachen. Nähere Informationen zur Delegierung dieser Funktionen und Bestellung Dritter finden Sie im Prospekt der Gesellschaft. Insgesamt betrifft dies die folgenden Funktionen:

1. Die Gesellschaft hat die Ausführung der mit der Anlageverwaltung verbundenen Aufgaben in Verbindung mit der Gesellschaft und ihren Fonds an den Anlageverwalter übertragen. Nähere Informationen zum Anlageverwalter finden Sie im Verkaufsprospekt und im Adressverzeichnis dieses Jahresabschlusses. Der Anlageverwalter ist unmittelbar für die Entscheidungen verantwortlich, die im Rahmen der täglichen Verwaltung der Fonds anfallen. Darüber hinaus trägt er gegenüber dem Direktorium der Gesellschaft die Verantwortung für die Performance der Fondsanlagen. Der Anlageverwalter hat interne Kontroll- und Risikomanagementverfahren eingerichtet, die sicherstellen, dass die in Verbindung mit der Verwaltung der Fonds möglicherweise auftretenden Risiken erkannt, überwacht und gesteuert werden. Das Direktorium erhält regelmäßig entsprechende Risikoberichte. Der Anlageverwalter wird von der irischen Zentralbank reguliert und untersteht deren Aufsicht;

BERICHT DER DIREKTOREN (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012

Corporate Governance-Bericht (Fortsetzung)

2. Die Gesellschaft hat ihre Verantwortung als Administrator, Registerstelle und Transferagent an RBC Investor Services Ireland Limited (der „Administrator“) übertragen, der die im Tagesgeschäft anfallenden Aufgaben zur Verwaltung der Gesellschaft und der Fonds, einschließlich der Berechnung der Nettoinventarwerte, obliegen. Der Administrator wird von der irischen Zentralbank reguliert und untersteht deren Aufsicht;
3. Die Gesellschaft hat den Anlageverwalter mit dem Vertrieb der Fonds der Gesellschaft betraut.

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

Das Direktorium erhält von jedem der unterbeauftragten Dienstleister und von der Depotbank regelmäßig (mindestens vierteljährlich) Berichte, auf deren Grundlage es sich ein Bild über die tatsächlichen Ergebnisse der unterbeauftragten Dienstleister bzw. der Depotbank machen kann.

Finanzberichterstattung - Beschreibung der wesentlichen Punkte

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

Das Direktorium ist für die Bewertung des Risikos von durch Betrug oder Fehler entstandene Unregelmäßigkeiten in der Finanzberichterstattung verantwortlich und hat sicherzustellen, dass Verfahren für die rechtzeitige Identifizierung interner und externer Faktoren, die Auswirkungen auf den Jahresabschluss haben könnten, angewandt werden. Durch die Bestellung des Administrators, der durch die irische Zentralbank reguliert wird und der unabhängig vom Anlageverwalter tätig ist, lässt sich das Risiko von wesentlichen Falschaussagen oder Auslassungen in der Finanzberichterstattung zwar nicht vollständig ausschließen, es lässt sich jedoch dadurch eine angemessene Sicherheit dagegen schaffen.

Der Administrator ist außerdem vertraglich verpflichtet, die Jahres- und Halbjahresabschlüsse für die Prüfung und Genehmigung durch das Direktorium vorzubereiten. Die gesetzlich vorgeschriebenen Abschlüsse müssen von unabhängigen Abschlussprüfern geprüft werden, die ihre Ergebnisse jährlich an das Direktorium berichten. Im Rahmen seiner Kontrollverfahren erhält das Direktorium Präsentationen von den maßgeblichen Parteien, die unter Berücksichtigung der in Irland geltenden Bilanzierungsgrundsätze und einschlägiger Änderungen erstellt werden. Damit wird gewährleistet, dass diese Änderungen ordnungsgemäß Eingang in den Abschlüssen der Gesellschaft finden. Darüber hinaus erhält das Direktorium Präsentationen und Berichte über das Abschlussprüfungsverfahren.

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

Die Jahres- und Halbjahresabschlüsse der Gesellschaft müssen bei der irischen Zentralbank sowie bei der Irish Stock Exchange eingereicht werden.

BERICHT DER DIREKTOREN (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012

Corporate Governance-Bericht (Fortsetzung)

Zusammensetzung des Direktoriums

Die Ernennung und Abberufung von Direktoren der Gesellschaft wird durch die Gründungsurkunde der Gesellschaft und durch irisches Recht, einschließlich der für Investmentfonds geltenden Vorschriften der Companies Acts 1963 bis 2012, geregelt. Die Gründungsurkunde selbst kann durch besonderen Beschluss der Anteilhaber geändert werden. Die Gründungsurkunde sieht keine turnusmäßige Ablösung der Direktoren vor. Allerdings können die Direktoren per ordentlichem Beschluss der Anteilhaber im Einklang mit den im Rahmen der Irish Companies Acts von 1963 bis 2012 eingeführten Verfahren abbestellt werden. Die Abberufung eines Direktors kann außerdem durch Kündigung gemäß den Bedingungen des Anstellungsvertrags zwischen ihm und der Gesellschaft erfolgen.

Das Direktorium ist für die Geschäftsführung der Gesellschaft in Übereinstimmung mit der Gründungsurkunde verantwortlich. Derzeit amtieren sieben Direktoren (weitere Informationen finden Sie auf Seite 4), die allesamt nebenamtlich tätig sind. Jean-Christophe Dousset, Arnaud Cosserat, Jan-Peter Dolf, Philippe Lebeau und David Raper haben hauptamtlich Führungsfunktionen bei der Comgest Group inne und sind jeweils, zusammen mit Daniel Morrissey, Direktoren des Anlageverwalters. Bronwyn Wright ist ein unabhängiger Direktor. Sämtliche Transaktionen mit verbundenen Parteien werden in den Erläuterungen zu diesem Jahresabschluss aufgeführt.

Das Direktorium trifft sich derzeit mindestens vierteljährlich. Das Direktorium hat derzeit keine Unterausschüsse.

Kapitalstruktur

Niemand hat besondere Kontrollrechte am Grundkapital der Gesellschaft. Es gibt keine Stimmrechtsbeschränkungen.

Anteile sind (soweit nachfolgend nichts anderes bestimmt ist) frei übertragbar und können durch eine schriftliche Urkunde in einer von den Direktoren gebilligten Form übertragen werden, sofern der Übertragungsempfänger ein Antragsformular zur Zufriedenheit des Administrators ausfüllt und dem Administrator die von ihm verlangten Unterlagen vorlegt. Darüber hinaus können die Direktoren die Eintragung der Übertragung eines Anteiles ablehnen, wenn ihnen bekannt ist bzw. sie der Ansicht sind, dass eine solche Übertragung den Anteil in das wirtschaftliche Eigentum eines nicht berechtigten Inhabers einbringen würde oder die Gefahr zur Folge hätte bzw. haben könnte, dass die Gesellschaft oder die Anteilhaber insgesamt nachteiligen steuerlichen oder aufsichtsrechtlichen Konsequenzen ausgesetzt sind, oder falls die Übertragung dazu führen würde, dass entweder der Übertragende oder der Übertragungsempfänger Anteile mit einem geringeren Wert als der Mindestbeteiligung besitzt.

Hauptversammlungen

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

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

BERICHT DER DIREKTOREN (Fortsetzung)

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012

Corporate Governance-Bericht (Fortsetzung)

Hauptversammlungen (Fortsetzung)

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

Für das Direktorium

Direktor:

Direktor:

25. März 2013



BERICHT UND DARSTELLUNG DER AUFGABEN DER DEPOTBANK

Aufgaben der Depotbank

Die Depotbank ist verpflichtet, die Vermögenswerte der Comgest Growth plc (die „Gesellschaft“) für die Anteilhaber zu verwahren. Gemäß den OGAW-Mitteilungen der irischen Zentralbank ist die Depotbank verpflichtet, die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft zu überprüfen und den Anteilhabern hierüber einen Bericht vorzulegen, der die in den OGAW-Mitteilungen vorgeschriebenen Angaben enthält.

Bericht der Depotbank für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012

Nach unserer Ansicht wurde die Gesellschaft während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2012:

- (i) entsprechend den Beschränkungen für die Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse der Gesellschaft gemäß der Gründungsurkunde und Satzung und den European Communities (Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2011 (die „Richtlinien“) und
- (ii) im Übrigen entsprechend den Bestimmungen der Gründungsurkunde und Satzung sowie den Richtlinien verwaltet.

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

Datum: 3. April 2013

Your ambition. Our purpose.™

**RBC Investor Services Bank S.A.,
Dublin Branch**
George's Quay House
43 Townsend Street
Dublin 2, Irland

T +353 1 613 0400
F +353 1 613 1198
rbcis.com

RBC Investor Services Bank S.A., Dublin Branch,
ist eine Niederlassung der RBC Investor Services Bank S.A.
Sitz: 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, Luxemburg
Eingetragen in Irland unter der Nummer 905449
In Luxemburg als Gesellschaft mit beschränkter Haftung errichtet
Eingetragen in Luxemburg unter der Nummer B 47 192

COMGEST GROWTH EUROPE
Ein Teilfonds von Comgest Growth plc

JAHRESBERICHT
ZUM 31. DEZEMBER 2012

Wertentwicklung

| Teilfonds Anteilsklasse | Währung | Wertentwicklung 2012 |
|----------------------------------------------|----------------|---------------------------------|
| COMGEST GROWTH EUROPE Cap | EUR | 28,89 |
| COMGEST GROWTH EUROPE Dis | | 28,91 |
| <i>MSCI Europe - Net Return</i> | | 17,29 |
| COMGEST GROWTH EUROPE EUR I ACC ¹ | | 28,14 |
| <i>MSCI Europe - Net Return</i> | | 14,91 |
| COMGEST GROWTH EUROPE EUR R ACC ² | | 11,93 |
| <i>MSCI Europe - Net Return</i> | | 7,07 |

¹Auflagedatum 04/01/2012²Auflagedatum 02/04/2012*Kommentar*

Im Jahr 2012 zeigten die energischen Konjunkturmaßnahmen der Zentralbanken weltweit eine derart mächtige Wirkung auf die Anlegerstimmung, dass dadurch die negativen Auswirkungen des schlechter werdenden makroökonomischen Umfelds mehr als ausgeglichen wurden. Die starken Gewinne, die der europäische Aktienmarkt verzeichnete, wurden ausschließlich von einer Reduzierung der Risikoprämie und deren Begleiterscheinung, steigenden KGVs, getrieben. Die weltweite Erhöhung der Liquidität durch die Zentralbanken und der gesunkene Ölpreis verstärkten die positive Marktstimmung.

Die weltweite Rezession 2008/2009 hatte die Eurozone im Jahr 2011 fast zusammenbrechen lassen als die Staatsschulden im Zuge der Krise anstiegen. Und auch 2012 startete holprig, die Volkswirtschaften Chinas und der USA erlebten im Frühling Einbrüche und drängten Europa noch näher in Richtung Rezession. Der echte Wendepunkt von 2012 – der eine Liquiditätskrise wie die vom Winter 2008 verhinderte – war die uneingeschränkte Unterstützung durch die EZB im Sommer. Seitdem war der Rückgang des Konvertierungsrisikos innerhalb der Eurozone ein entscheidender Katalysator für stärkere Aktienmärkte und ermöglichte den Regierungen auch, die Kontrolle in Europa schrittweise zu verbessern, wie ihre kürzliche Einigung zum Thema Bankenüberwachung illustriert.

Wir haben jedoch bisher noch keinerlei positive Auswirkung der Konjunkturmaßnahmen auf die Unternehmensgewinne bemerkt. Die Konsens-Gewinnprognosen der Analysten wurden seit Anfang des Jahres kontinuierlich gesenkt, um etwa 1 bis 2 % pro Monat. Daher werden die Gewinnzuwächse je Aktie 2012 bei europäischen Papieren erneut sinken, trotz der von Analysten zu Jahresbeginn prognostizierten zweistelligen Wachstumsraten.

Portfoliositionierung

In schwierigen Zeiten beweist sich wahre Stärke. Unser strenger Stock-Picking-Ansatz hat sich erneut ausgezahlt. Da sich unsere Aktienauswahl nach der Fähigkeit der ausgewählten Unternehmen richtet, nachhaltig zu wachsen, lässt sich das aktuell schwierige Umfeld als idealer Test ansehen. Unsere Portfoliobeteiligungen werden 2012 wieder zweistellige Gewinnzuwächse je Aktie liefern.

Einige Unternehmen haben sich sogar von sehr guten zu exzellenten Unternehmen entwickelt, wie ihre Ergebnisse für 2012 zeigen. Inditex, das den größten Beitrag zur Performance leistete, trotzte der gedrückten Stimmung in der Bekleidungsbranche. Seine geografische Expansion und Online-Entwicklung, gepaart mit Flexibilität und kurzen Produktionswegen, haben Wunder gewirkt. In den ersten neun Monaten von 2012 waren die Umsätze um 17 % gestiegen, der Nettogewinn um 27 %. Das wachsende Asien-Engagement des Unternehmens und der große Erfolg seiner E-Commerce-Initiative werden voraussichtlich weiteren Auftrieb geben. Die strukturellen Verbesserungen bei Essilor, die sich 2012 in solidem Wachstum zeigten, gehen auf vor mehreren Jahren eingeleitete Initiativen zurück: (i)

schnellere Produkteinführungen: In den letzten drei Jahren eingeführte Produkte machten 2012 fast 50 % der Umsätze aus, 2005 waren es 33 %; (ii) klare Strategie zur Erfassung des mittleren Preissegments, insbesondere dank jüngster Übernahmen (Marke Kodak u.a.), (iii) bessere Plattformen in schnell wachsenden Märkten (andere Organisation, mehr Mitarbeiter, mehr Fusionen/Übernahmen) mit dem Ziel von 1,5 Mrd. EUR Umsatz in diesen Regionen bis 2015.

Die positive Entwicklung der Software-Unternehmen SAP und Dassault Systèmes basiert auf einem günstigen Investitionsklima im IT-Bereich, da viele Unternehmen, die ihre IT-Ausgaben während der Rezession gekürzt hatten, nun nachziehen. Beide Aktien setzen außerdem zunehmend auf ihre erfolgreich angelaufenen neuen Produkte. Die neue Version 6 „3D Experience“-Plattform von Dassault Systèmes leistet erstmals einen starken Beitrag zum Umsatzwachstum und ist Speerspitze einer Entwicklung hin zu neuen Branchen wie Einzelhandel, Energie und Konsumartikel. Das SAP-Management hat sein veraltetes ERP-Softwareangebot durch die Einführung von echtzeitschnellen Datenbank- und Mobilprodukten neu belebt. Dank zweier größerer Übernahmen von Cloud-Technologie-Firmen hat das Unternehmen zudem die Neupositionierung des Konzerns in dynamischere Segmente forciert.

Die Fondsperformance der letzten fünf Jahre spiegelt die einzigartige Nachhaltigkeit des Wachstums der Portfoliounternehmen wider. Wurde die Wertentwicklung während der Finanzkrise 2008-2009 von Furcht an den Märkten heruntergezogen, hat der Fonds nun Anschluss an das zugrunde liegende Gesamtgewinnwachstum gefunden. Die KGV-Steigerung des Portfolios entsprach 2012 der des Marktes.

Portfolioveränderungen

2012 reduzierten oder verkauften wir unsere Beteiligungen an Unternehmen, deren Aktienkurse im Verhältnis zu ihrem künftigen Gewinnwachstum je Aktie zu hoch waren (Coloplast und Novozymes) oder deren Geschäfte unter Druck standen, weil die jeweiligen Märkte vom schwierigen wirtschaftlichen Umfeld beeinträchtigt werden (Danone, Temenos, Straumann und Ryanair).

Wir investierten die Erlöse in neue Aktien mit vielversprechenden Wachstumsaussichten und starkem Geschäft: Elekta, zweitgrößter Anbieter von Strahlentherapiegeräten weltweit, Arm Holdings, führender Hersteller von Chipsätzen für Mobiltelefone, Prada, eines der führenden Unternehmen für weiche Luxusgüter, sowie Gemalto, Weltmarktführer bei SIM-, Bank- und PIN-Karten. Außerdem verstärkten wir mehrere bereits bestehende Positionen aufgrund von Wertschöpfungsmöglichkeiten (Iliad, L'Oreal, Nestlé).

Aussichten

Der noch lange nicht abgeschlossene Schuldenabbau von Staaten, Banken und Haushalten belastet weiterhin die flauere Konjunkturerholung. Als Folge werden Gewinnzuwächse die europäischen Aktienmärkte in nächster Zeit wohl nicht unterstützen. Das Engagement der Zentralbanken hat die politischen Risiken in Europa vorläufig entschärft, Vertrauen kann langsam zurückgewonnen werden. In einem solchen Umfeld ist das Tempo, mit dem sich Konjunkturmaßnahmen auf die Realwirtschaft übertragen, für die Wertentwicklung des Aktienmarkts entscheidend, doch diese Normalisierung wird vermutlich mehrere Jahre dauern.

Trotz des Mangels an Wachstum liegt der Bewertungsaufschlag für Unternehmen mit nachhaltigem Wachstum nicht sehr weit über dem historischen Durchschnitt. Die Anleger scheinen Angst zu haben, eine mögliche, von risikoreicheren Aktien mit höherem Beta getriebene Börsenrallye zu verpassen. Tatsächlich entwickelten sich Sektoren wie Banken (30 % gestiegen) und verschiedene zyklische Branchen (Automobil-, Chemieindustrie usw.) gut.

Den Portfoliounternehmen steht 2013 voraussichtlich ein starker Auftakt bevor. Die Unternehmen leisteten aktive Vorarbeit für anhaltende organische Ertragssteigerungen im neuen Jahr: Essilor führt neue, fortschrittliche Linsen ein, SAP hat sich zu einem der führenden Cloud-Unternehmen gewandelt. Zusätzlich zum organischen Wachstum werden mehrere unternehmerische Maßnahmen für Visibilität in einem recht unvorhersehbaren Jahr 2013 sorgen: Durch den Erwerb der übrigen Anteile seiner brasilianischen Wirtschaftsauskunftei sollte der Gewinn je Aktie von Experian um 5 % steigen, Heineken sollte von der Integration von Asia Pacific Breweries und dem damit höheren Engagement in den Schwellenländern profitieren, während für Linde die Integration des führenden US-amerikanischen Anbieters für Technik zur häuslichen Pflege bei Atemwegserkrankungen spricht.

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

JAHRESBERICHT
ZUM 31. DEZEMBER 2012

Wertentwicklung

| Teilfonds Anteilsklasse | Währung | Wertentwicklung 2012 |
|----------------------------------|---------|-------------------------|
| COMGEST GROWTH MID-CAPS EUROPE | EUR | 33,90 |
| MSCI Europe Mid Cap - Net Return | | 20,59 |

Kommentar

Im Jahr 2012 zeigten die energischen Konjunkturmaßnahmen der Zentralbanken weltweit eine derart mächtige Wirkung auf die Anlegerstimmung, dass dadurch die negativen Auswirkungen des schlechter werdenden makroökonomischen Umfelds mehr als ausgeglichen wurden. Die starken Gewinne, die der europäische Aktienmarkt verzeichnen konnte, wurden ausschließlich von einer Reduzierung der Risikoprämie und deren Begleiterscheinung, steigenden KGVs, getrieben. Die weltweite Erhöhung der Liquidität durch die Zentralbanken und der sinkende Ölpreis verstärkten die positive Marktstimmung. Die weltweite Rezession von 2008–2009 hatte die Eurozone im Jahr 2011 fast zusammenbrechen lassen, als die Staatsschulden in der Folge anstiegen. Und auch 2012 startete auf dem falschen Fuß: Die Volkswirtschaften Chinas und der USA schwächten sich im Frühling erheblich ab und drängten Europa noch näher an eine Rezession. Der wirkliche Wendepunkt des Jahres 2012 – der eine Liquiditätskrise wie die vom Winter 2008 verhindert – war die uneingeschränkte Unterstützung durch die Europäische Zentralbank im Sommer. Seitdem war der Rückgang des Konvertierungsrisikos innerhalb der Eurozone ein entscheidender Katalysator für stärkere Aktienmärkte. Dies hat es den Regierungen auch ermöglicht, die Kontrolle in Europa schrittweise zu verbessern, wie die kürzliche Einigung der europäischen Politiker zur Bankenüberwachung illustriert.

Wir haben jedoch bisher noch keinerlei positive Auswirkung der Konjunkturmaßnahmen auf die Unternehmensgewinne festgestellt. Die Konsens-Gewinnprognosen der Analysten wurden seit Anfang des Jahres kontinuierlich gesenkt, und zwar um 1 % bis 2 % pro Monat. Daher werden die Gewinnzuwächse je Aktie 2012 bei europäischen Papieren erneut sinken, trotz der von Analysten zu Jahresbeginn prognostizierten zweistelligen Wachstumsraten.

Portfoliositionierung

In schwierigen Zeiten beweist sich wahre Stärke. Unser strenger Stock-Picking-Ansatz hat sich erneut ausgezahlt. Da sich unsere Aktienauswahl nach der Fähigkeit der ausgewählten Unternehmen richtet, nachhaltig zu wachsen, lässt sich das aktuell schwierige Umfeld als idealer Test ansehen. Unsere Portfoliowerte werden 2012 wieder zweistellige Gewinnzuwächse je Aktie liefern.

Mit einem Zuwachs von 33,9 % erzielte der **Comgest Growth Mid-Caps Europe** im Jahr 2012 eine starke Performance. Der MSCI Europe Mid Cap Index verbesserte sich im gleichen Zeitraum um 20,6 %.

Zu den besonderen Höhepunkten gehörten ASOS und Iliad, die weiterhin unter Beweis stellten, dass die Verbraucher an attraktiven Niedrigpreis-Produkten interessiert sind. In den letzten zwölf Monaten verzeichnete Asos in Großbritannien eine Umsatzsteigerung von ca. 15 %. Damit stellt das Unternehmen seine Fähigkeit unter Beweis, die Umsatzrentabilität auch in einem vergleichsweise reifen, moderaten Wachstumsumfeld zu steigern. Gleichzeitig mit der fortgesetzten internationalen Expansion kann das Unternehmen den Vorteil einer festen Kostenbasis nutzen, um Investitionen in den Ausbau weiterer Marktanteile zu finanzieren. Darüber hinaus bekräftigte es seine Prognose einer Umsatzverdoppelung bis 2015. Iliads Ergebnisse übertrafen die Erwartungen: Die Anzahl der Kunden seines günstigen Mobiltelefon-Angebots erreichte die 4,4 Millionen-Marke (ein Marktanteil von 6,4 %). Dieses Tempo ist unter den Neueinsteigern im Mobiltelefonmarkt bisher beispiellos. Das Aufsehen, das Iliad mit seinem ‚Free Mobile‘-Angebot erregte, führte außerdem zu einem Zustrom neuer Breitbandkunden. Dadurch erhöhte sich der Marktanteil des Unternehmens bei neuen Breitbandanschlüssen auf über 50 %. Wirecard, ein Anbieter von Zahlungsdiensten für Online-Käufe, konnte sein übliches Umsatz- und Gewinnwachstumstempo (von ca. 20 %) fortsetzen. Das Unternehmen profitiert von dem wachsenden Beitrag aus Prepaid-Karten und seinen Aktivitäten in den asiatischen Märkten. Trotz der allgemeinen

Gegenströmungen, insbesondere in Europa, konzentriert sich Intertek weiterhin auf eine enge Orientierung seiner Aktivitäten an der Kundennachfrage. Dabei profitiert das Unternehmen sowohl von seinem umfangreichen Angebot als auch von der geografischen Präsenz. In den ersten zehn Monaten des Berichtsjahres erhöhten sich seine Umsatzerlöse daher um insgesamt 20,1 %. Das organische Umsatzwachstum belief sich im Berichtszeitraum auf 9,1 %. Moody's, die zuletzt getätigte Akquisition von Intertek in Großbritannien, verzeichnet immer noch zweistellige Wachstumsraten und verfügt über eine gesunde Auftragslage.

Portfolioveränderungen

2012 verkauften wir unsere Bestände an Unternehmen, deren Geschäftsmodelle aufgrund des schwierigen wirtschaftlichen Umfelds ihrer Märkte unter Druck gerieten (Faively, Temenos). Wir stießen Aggreko und Capita aufgrund ihrer Marktkapitalisierung, die nun über 6 Mrd. Euro beträgt, ab und verkauften unsere Positionen bei WincorNixdorf und Homeserve, da diese unseren Erwartungen nicht gerecht wurden.

Wir investierten die Erlöse in neue Aktien mit vielversprechenden Wachstumsaussichten und starken Geschäftsmodellen: Gemalto, das weltweit führende Unternehmen für SIM-Karten für Mobiltelefone und Bank-Chipkarten; Eurofins, die schnell wachsende Lebensmittel- und Arzneimitteltestfirma; Christian Hansen, ein weltweiter Hersteller von Kulturen, Enzymen, Probiotika und Naturfarben; und Hikma, ein in London notiertes Pharmaunternehmen. Außerdem nutzten wir günstige Bewertungsniveaus, um vorhandene Positionen aufzustocken (Asos, l'Occitane)

Aussichten

Der bei Weitem noch nicht abgeschlossene Schuldenabbau von Staaten, Banken und Haushalten belastet weiterhin die kraftlose Konjunkturerholung. Die Folge ist, dass Gewinnzuwächse je Aktie der Unternehmen die europäischen Aktienmärkte in nächster Zeit voraussichtlich nicht stützen werden. Das Engagement der Zentralbanken hat die politischen Risiken in Europa vorläufig entschärft, sodass das Vertrauen durch staatliches Handeln langsam zurückgewonnen werden kann. In einem solchen Umfeld ist das Tempo, mit dem sich Konjunkturmaßnahmen auf die Realwirtschaft übertragen, für die Wertentwicklung des Aktienmarkts entscheidend, doch diese Normalisierung wird voraussichtlich mehrere Jahre in Anspruch nehmen.

Trotz des Mangels an Wachstum liegt der Bewertungsaufschlag, den Unternehmen mit nachhaltigem Wachstum genießen, nicht sehr weit über dem historischen Durchschnitt. Die Anleger scheinen Angst davor zu haben, eine mögliche, von risikoreicheren Aktien mit höherem Beta getriebene Börsenrallye zu verpassen. Tatsächlich entwickelten sich stark neu bewertete Sektoren wie Banken (30 % gestiegen) und verschiedene zyklische Branchen (Automobil-, Chemieindustrie usw.) gut.

In Zeiten, in denen viele Unternehmen damit beschäftigt sind, ihre kurzfristigen Herausforderungen zu meistern, steht den Unternehmen im Portfolio 2013 voraussichtlich ein starker Auftakt bevor. Sie veröffentlichen nicht nur sehr gute Ergebnisse, sondern investieren aktiv in künftiges Wachstum: Eurofins tätigt Akquisitionen mit dem Ziel, seine Marktstellung zu stärken und in neue Märkte zu expandieren. Gemalto und Christian Hansen investieren über Forschung und Entwicklung stark in Produktinnovationen, l'Occitane ist nach wie vor im Plan mit seinem Programm von jährlich 130 bis 150 Filialeröffnungen, Asos ist dabei, zentrale Lager und lokale Webseiten in China und Russland einzurichten, um diese vielversprechenden Märkte zu bedienen.

COMGEST GROWTH AMERICA
Ein Teilfonds von Comgest Growth plc

JAHRESBERICHT
ZUM 31. DEZEMBER 2012

Wertentwicklung

| Teilfonds Anteilsklasse | Währung | Wertentwicklung 2012 |
|-----------------------------------------------|---------|-------------------------|
| COMGEST GROWTH AMERICA Cap USD | USD | 10,17 |
| S&P 500 - Net Return | | 15,22 |
| COMGEST GROWTH AMERICA EUR R ACC ¹ | EUR | 3,20 |
| S&P 500 - Net Return | | 2,60 |

¹Auflagedatum 15/06/2012

Kommentar

Die Underperformance des **Comgest Growth America** war darauf zurückzuführen, dass wir keine Finanzwerte (40 % der Underperformance) hatten sowie eine negative Aktienselektion im Technologiesektor (60 %) ausweisen mussten.

Die Marktentwicklung wurde stark durch ein Wirtschaftswachstum von etwa 2,2 %, ein Gewinnwachstum von etwa 6 % und eine extrem expansive Steuer- und Geldpolitik angeschoben.

Das Jahresende war durch die Unsicherheit um die anhaltende haushaltspolitische Debatte in Washington geprägt. Die Aktienmärkte setzen derweil auf einen positiven Ausgang. Das wahrscheinlichste Szenario spricht für Steuererhöhungen und Ausgabenkürzungen um etwa 1 % des BIP. Das Wachstum in der ersten Jahreshälfte 2013 dürfte darunter leiden. Gleichzeitig dürften Unternehmen jedoch von einer verbesserten Haushaltstransparenz profitieren und zu neuen Investitionen ermutigt werden, nachdem sie ihre Investitionspläne in den letzten sechs Monaten eingefroren hatten. Den Privathaushalten, deren Schuldenniveaus wieder den Stand von Anfang 2000 erreicht haben, dürften der dynamische Arbeitsmarkt und die Erholung des Immobilienmarktes zugute kommen.

Im Hinblick auf die Qualität unserer Portfoliounternehmen bleiben wir zuversichtlich. Sie profitieren allesamt von verschiedenen Wettbewerbsvorteilen (Technologie, installierte Basis, Skaleneffekte, Vertriebsnetze, Marken usw.), die Geschäftsmodelle verkörpern, welche auf lange Sicht ein überdurchschnittliches Abschneiden in ihren Märkten versprechen.

Portfoliopositionierung

Der US-Markt ist gegenwärtig mit dem 13-Fachen der erwarteten Erträge für 2013 bewertet und liegt damit niedriger als je zuvor. Für die nächsten zwölf Monate wird ein Ertragswachstum von 10 % prognostiziert. Unser Portfolio wird hingegen zum 15-Fachen der erwarteten Erträge für 2013 gehandelt und wir prognostizieren ein Wachstum von 10 %.

Wir sind weiterhin überwiegend in den Sektoren Informationstechnologie (41 %), Gesundheit (16 %), zyklische Konsumgüter (16 %) und nichtzyklische Konsumgüter (9 %) investiert. Wir bewahren das Gleichgewicht zwischen multinationalen Unternehmen, die in Schwellenländern engagiert sind, und Unternehmen, die ihre Geschäftstätigkeit überwiegend oder ausschließlich in den USA ausüben (etwa ein Drittel des Portfolios). Der Fonds ist vollständig investiert.

Die Portfoliopositionen des Fonds:

Ecolab, unsere größte Position, verzeichnet weiterhin ein stetes Wachstum von über 15 %. Das Unternehmen verstärkte seine Energiesparte unlängst durch den Zukauf von Champion Technologies, einem Unternehmen, das auf dem Weg ist, einer der größten Anbieter auf dem Markt für Bohrausrüstung und die nicht-konventionelle Öl- und Gasförderung zu

COMGEST GROWTH plc

werden. Carmax – ein Gebrauchtwagenhändler – (+23,2 % im laufenden Jahr) verbucht ein Umsatzwachstum von 15 % und profitiert von einem gestiegenen Angebot an Gebrauchtwagen.

Cinemark, die größte Kinokette in Lateinamerika (und auf Platz 3 in den USA), verbuchte in dieser Region ein Umsatzwachstum von 10 %. Das Ertragswachstum dürfte in diesem Jahr mehr als 25 % betragen. Die Aktie hat seit ihrer Aufnahme in unser Portfolio um 34,9 % zugelegt.

Adobe beschleunigt seine Neuorientierung auf den Vertrieb von Abonnements für seine Software, insbesondere für Creative Suite und Acrobat, und verbessert damit deutlich die Prognostizierbarkeit von Umsätzen und Erträgen. Die Anleger haben diese Leistung im bisherigen Jahresverlauf mit einem Kurszuwachs von 33,3 % honoriert.

Harry Winston hat seit seiner ersten Aufnahme in unser Portfolio um 26,5 % zugelegt. Das Unternehmen hat beschlossen, seine Luxusgütersparte zu veräußern, die im November ein Umsatzwachstum von 17 % erzielt hat.

Portfolioveränderungen

Teradata wurde in das Portfolio aufgenommen. Dieses Unternehmen ist der weltweit führende Anbieter für Datenbanksoftware, die eine detaillierte und schnelle Analyse von riesigen Datenmengen ermöglicht. Es verzeichnet stetige Wachstumsraten von über 15 % und sein bestehender Kundenstamm trägt wesentlich zu diesem Wachstum bei. Wir nutzten eine vorübergehende, durch die Fiskalklippe bedingte Schwäche des Aktienkurses im Dezember, um diesen Titel zu kaufen, den wir bereits länger als ein Jahr beobachtet hatten. Wir bauten unsere Position an Microchip aus, ein Unternehmen, das auf die Konstruktion und Herstellung von Mikrosteuerungen spezialisiert ist. Dank seiner Innovationsfähigkeit und seines Vertriebsnetzes hat Microchip seinen Marktanteil in den letzten 15 Jahren verdreifacht. Der Aktienwert wird zum 13-Fachen seiner erwarteten Erträge für 2013 gehandelt. Merck haben wir nach einer guten Wertentwicklung seit 2009 (+34,7 %) verkauft. Zudem haben wir uns von Baker Hughes getrennt, da die Managementqualität des Unternehmens nicht optimal war.

Aussichten

2013 dürfte von einer restriktiveren Haushaltspolitik geprägt sein, ganz gleich, welcher Kompromiss in Washington letztendlich erzielt wird. In der Geldpolitik gibt es allerdings weit und breit keine Anzeichen für Wiederaufflammen der Inflation – die durchschnittlichen Stundenlöhne steigen um weniger als 2 % – weswegen die US-Notenbank (Federal Reserve) ihre lockere Haushaltspolitik beibehalten dürfte.

Die Ausgaben der Privathaushalte und Unternehmen werden 2013 zwei wesentliche Wachstumsmotoren sein und über zwei Drittel der Portfoliowerte dürften davon profitieren. Der Anteil am BIP, der auf Unternehmensinvestitionen und Ausgaben der Privathaushalte für Gebrauchsgüter entfällt, beläuft sich auf 12 % und liegt damit deutlich unter dem üblichen Niveau der US-Wirtschaft (15 - 20 %).

Auf Neubauten entfallen lediglich 4 % des BIP im Vergleich zum ehemaligen Mittelwert von 6 % (ohne Berücksichtigung von Immobilienmarktblasen). Das Auftragsbuch für unverkaufte Eigenheime ist auf dem niedrigsten Stand der Geschichte und zwölf Millionen Amerikaner werden in den nächsten fünf Jahren Bedarf auf dem Häuser- und Wohnungsmarkt anmelden. Die im vergangenen Jahr erlebte Erholung dürfte sich daher mit großer Wahrscheinlichkeit fortsetzen. Dabei dürfte sich auch die Lockerung im Kreditmarkt, der stets 12 bis 18 Monate hinter der zyklischen Entwicklung am Immobilienmarkt hinterherhinkt, positiv bemerkbar machen. Durch einen Anstieg der Neubaubeginne von 600.000 auf 1,2 Millionen würden zwei Millionen Arbeitsplätze entstehen. Die Autoverkäufe pro Kopf bleiben ebenfalls deutlich unter ihrem historischen Durchschnitt und die Fahrzeugflotten sind sehr alt (durchschnittlich 11 Jahre).

Die US-Unternehmen investieren 6 % ihres Umsatzes und liegen damit weit unter ihrem herkömmlichen Niveau von 8 %. Die Tatsache, dass Aktivitäten zunehmend, besonders ins Ausland, ausgelagert werden, mag eine Erklärung für diese Zahlen sein. Die von uns betreuten Unternehmen vertreten jedoch angesichts der haushaltspolitischen Unwägbarkeiten eine abwartende Haltung. Die Barreserven der Unternehmen machen 11 % ihres Vermögens aus: Die Bilanzen haben noch nie in diesem Maße für eine Belebung der Investitionen gesprochen.

COMGEST GROWTH JAPAN
Ein Teilfonds von Comgest Growth plc

JAHRESBERICHT
ZUM 31. DEZEMBER 2012

Wertentwicklung

| Teilfonds Anteilkategorie | Währung | Wertentwicklung 2012 |
|----------------------------------|----------------|---------------------------------|
| COMGEST GROWTH JAPAN | JPY | 18,87 |
| <i>TOPIX - Net Return</i> | | <i>20,86</i> |

Kommentar

Mit der Wahl von Shinzo Abe im Dezember scheint der japanische Markt zu guter Letzt doch das Potenzial realisieren zu wollen, das beschworen wurde, sich jedoch allzu häufig als Trugbild erwiesen hatte.

Ebenso wie sein Mentor, Ministerpräsident Koizumi, dessen Wahl und klare Wiederwahl, zu der ihm das Thema der Privatisierung der japanischen Post (der größten Bank der Welt, die über Jahrzehnte hinweg die Wettbewerbsfähigkeit des japanischen Bankensystems gelähmt hatte) verholfen hatte, die letzte international angeschobene Rallye ausgelöst hatte, tritt Abe dafür ein, Unternehmen in Japan von ihrer extrem hohen Steuerbelastung zu befreien. Gleichzeitig möchte er verhindern, dass die Sünden einer aufgeblähten Bürokratie durch eine Umsatzsteuererhöhung an die Verbraucher abgewälzt werden. Der wechselnde Reigen der Ministerpräsidenten hatte keinen dieser Pläne mit ihm geteilt.

Der neue Ministerpräsident steht noch vor zahlreichen Herausforderungen. Dazu zählen unter anderem die Oberhauswahlen, die Bestellung des Gouverneurs der Bank of Japan, die Beziehungen zur Atommacht China, der mögliche Destabilisierungseffekt durch die „dritte Kraft“ der Legislative, vertreten durch den ehemaligen Gouverneur von Tokyo, und die Verbündeten des avantgardistischen Gouverneurs von Osaka sowie demographische Probleme, deren Wandel mehrere Jahrzehnte dauern kann. Allerdings würde schon der Wegfall von negativen Faktoren, wie Unstimmigkeiten in der Legislative, Steuererhöhungen während einer Rezession und eine verwirrende Außenpolitik, eine Verbesserung darstellen.

Portfoliositionierung

Im überwiegenden Teil dieses Jahres profitierte der Fonds von japanischen Unternehmen, die aus unserer Sicht eher unempfindlich für die Verwüstungen einer scheinbar in der Auflösung begriffenen Eurozone und einer eventuell gestörten Planwirtschaft in China waren.

Zu den Höhepunkten in einzelnen Monaten des Berichtsjahrs zählten United Arrows, ein High-End-Einzelhändler mit den Marken Beauty und Youth und Green Label und vielen Jahren stetigen Umsatzwachstums auf bestehender Fläche, Fast Retailing, der mit seiner Uniqlo-Marke entschlossen zu sein scheint, sich in ganz Asien den Namen zu machen, den er bereits in Japan hat, und Sugi, Japans Pendant zu Walgreens, eine Drogeriekette, die von der höheren Lebenserwartung, der Branchenkonsolidierung und dem Outsourcing von verschreibungspflichtigen Arzneimitteln profitiert und die ihre Tatkraft bereits mit Akquisitionen und im Cross-Selling unter Beweis gestellt hat. Jedes dieser Unternehmen zeichnet sich durch ein etabliertes Geschäftsmodell in dem am härtesten umkämpften Verbrauchermarkt der Welt aus.

Das Online-Modehaus Start Today, das 2011 einen positiven Beitrag zu unserem Portfolio leistete, hat seine Herstellungskosten und allgemeinen Verwaltungskosten in diesem Jahr – sehr zum Bedauern der nervösen Anleger – überstrapaziert. Wir haben diese Schwäche jedoch zum Kauf weiterer Anteile genutzt, da wir der Meinung sind, dass der latent vorhandene Markt von Käufern, die an gehobener Mode interessiert sind, dieses Format nicht aufgeben wird.

Im überwiegenden Teil dieses Jahres erwies sich Canon für die Fondsperformance als nachteilig. Dies war auf den extrem hohen Yen-Kurs zurückzuführen, der sich verheerend auf Canons größten Vertriebspartner Hewlett-Packard auswirkte. Der Abbau der Lagerbestände, die im letzten Jahr nach dem Erdbeben aus Furcht vor einer Unterbrechung der globalen Lieferkette im Übermaß aufgebaut worden sind, machte die Lage nicht gerade besser.

Hinzu kommt außerdem die Theorie, dass Druckformate in Zukunft weniger gefragt sein werden, da stattdessen mit Tablets experimentiert wird. Branchenweite Datenerhebungen haben dies bisher ganz klar bestritten und doch könnte sich diese Hoffnung als trügerisch erweisen. Druckformate bleiben aber aus mehr als praktischen Gründen ein beliebtes Speichermedium. Wir haben Canon im vergangenen Oktober besucht und wurden davon überzeugt, dass der Lagerabbau bei Hewlett Packard langsam zurückgefahren wird. Gleichzeitig soll der Austausch von Fotokopierern gegen Laserdrucker vorangetrieben werden. Als Zugpferd wurden im Herbst Modelle eingeführt, die mehr als 30 Seiten pro Minute drucken.

Shimano, ein Hersteller von Fahrradkomponenten, trug im Berichtszeitraum positiv zur Wertentwicklung bei. Besonders zu Jahresbeginn profitierte das Unternehmen von seiner starken Präsenz in Deutschland und Holland, wo eine gesunde, antizyklische Nachfrage nach Sporträdern herrschte.

Portfolioveränderungen

Wir haben eine Position bei Orix, einem Anbieter für den bisher nicht bedienten Finanzierungsbedarf von japanischen KMU-Unternehmen, aufgebaut. Das Bewertungsniveau des Unternehmens verharrte seit längerem auf einem extremen Tiefpunkt gegenüber dem Buchwert, seitdem es während der Lehman-Pleite Wertminderungen bei Immobilien hinnehmen musste.

Bei Finanzwerten sind wir außerdem eine Position an Aeon Credit eingegangen. Dies ist ein Nichtbanken-Unternehmen der Aeon Group, deren zukunftsweisende Malls stets ein Umsatzwachstum auf bestehender Fläche verzeichnen, das über dem Branchendurchschnitt liegt. Indem sich Aeon Credit durch die Zusammenfassung mit dem Schwesterunternehmen Aeon Bank in eine ‚Bank‘ verwandelt, eröffnen sich für 70 Prozent des Kundenstamms – „einkommenslosen“ Hausfrauen – neue Möglichkeiten. Diese durften nach den neuen Bestimmungen bisher keine Kredite aufnehmen.

Aussichten

Japan ist der klassische Fall eines Marktes, der „hätte funktionieren sollen“, da es dort derartig viele Unternehmen mit attraktiven Bewertungen gibt, die eine eher internationale Ausrichtung haben, der jedoch nicht funktioniert hat, da es an Impulsen fehlte.

Die Katastrophen des Jahres 2011 hätten Auslöser für einen Neuanfang in Japan sein können. Die Früchte daraus hätten jedoch nur unter der Leitung einer neuen Führung – die möglicherweise durch die neue Regierung geboten ist – geerntet werden können.

Wir bleiben der Strategie von Comgest treu, Unternehmen mit eigenen Geschäftskonzepten und hohen Einstiegsbarrieren zu halten, die wir niemals zu überhöhten Preisen einkaufen. Angesichts der turnusmäßigen Entwicklung der einzelnen Branchen des japanischen Aktienmarktes beobachten wir aufmerksam unsere Exposition in den verschiedenen Sektoren und wahren dabei gleichzeitig die fundamentale Anlagephilosophie des Unternehmens.

COMGEST GROWTH GREATER CHINA
Ein Teilfonds von Comgest Growth plc

JAHRESBERICHT
ZUM 31. DEZEMBER 2012

Wertentwicklung

| Teilfonds Anteilsklasse | Währung | Wertentwicklung 2012 |
|----------------------------------------|----------------|---------------------------------|
| COMGEST GROWTH GREATER CHINA EUR | EUR | 20,18 |
| <i>MSCI Golden Dragon - Net Return</i> | | <i>20,31</i> |
| COMGEST GROWTH GREATER CHINA USD | USD | 8,07 |
| <i>MSCI Golden Dragon - Net Return</i> | | <i>6,61</i> |

Kommentar

Die Börse beschloss das Jahr 2012 in positiver Stimmung und setzte die Rallye, die Ende September ihren Anfang nahm, im vierten Quartal fort. Der MSCI Golden Dragon hat im Jahresverlauf in Euro um 20,3 % zugelegt (+22,1 % in US-Dollar). Alle drei Subindizes für China, Hongkong und Taiwan erreichten im Dezember 2012 ihren Höchststand. Allerdings war 2012 kein typischer Haussemarkt – die Stimmung war größtenteils eher niedergedrückt und schlug gelegentlich in einen Zustand des vorsichtigen Optimismus um. Die Schlagzeile „über -20% Gewinn“ hatte seine Gültigkeit, da der Markt mit dem Ersteren begann um mit dem Letzteren schloss.

Nachrichten aus Politik und Wirtschaft, die unter anderem die anhaltende Staatsschuldenkrise in Europa, die bisher beispiellose expansive Geldpolitik und die unkonventionellen Maßnahmen der führenden Zentralbanken der Industrieländer betrafen, führten immer wieder zu starken, risiko-orientierten Kursausschlägen an den Märkten. Innerhalb der Region erhielt die Jahresendrallye 2012 den endgültigen Schub durch die Tatsache, dass die fast drei Jahre währende Konjunkturabkühlung in China (die den Markt stark beunruhigt hatte) anscheinend ihr Ende gefunden hatte. Der alle zehn Jahre anstehende Führungswechsel in China verlief reibungslos und dies trotz des dramatischen Sturzes, den einer der Anwärter auf die Führungsposition erleben musste und der in China die stärksten politischen Turbulenzen seit 1989 ausgelöst hatte.

Unsere Überzeugungen, dass chinesische Aktien unterbewertet sind und der chinesische Immobilienmarkt nach wie vor eine gesunde Basis hat, haben sich 2012 ausgezahlt. Der MSCI China Index entwickelte sich nach drei Jahren der Underperformance in Folge besser als die übrigen Schwellenmärkte. Die beiden Immobilienwerte in unserem Portfolio leisteten daher den größten Beitrag zur Wertentwicklung. Wir haben das Jahr 2012 mit der höchsten Gewichtung in China seit Jahren beschlossen, was teilweise den starken Kursgewinnen chinesischer Aktien im vierten Quartal geschuldet war.

Portfoliositionierung

Der Aufbau unseres Portfolios blieb im Jahresverlauf weitgehend unverändert, auch wenn wir unsere Gewichtung in chinesischen Aktien während der letzten zwei Jahre allmählich erhöht haben. Wir sind weiterhin überwiegend im Informationstechnologiesektor und der zyklischen Konsumgüterbranche investiert. Trotz der uneinheitlichen Performance unserer Positionen sind wir in Bezug auf ihre langfristigen Wachstumsaussichten positiv eingestellt. TSMC, Delta Electronics, Shenzhou und Belle zählten zu den Höhepunkten des Jahres 2012, während Parkson, HTC, Acer und Anta sich besonders nachteilig auf die Performance auswirkten. Alle Underperformer litten unter rückläufigen Erträgen vor dem Hintergrund intensiven Wettbewerbs. Möglicherweise haben wir die Ertragszyklizität bei einigen dieser Unternehmen unterschätzt. Wir haben jedoch beschlossen, diese Positionen zu halten, da der Markt unseres Erachtens zu pessimistisch ist. Er dürfte ihre Stärke und Fähigkeit, das aktuell schwierige Umfeld zu meistern und sogar erfolgreich daraus hervorzugehen, daher unterschätzen.

Der Fonds ist außerdem stark im Finanzsektor gewichtet, der vor allem durch die beiden größten Bauträger und zwei führende Lebensversicherungen in China repräsentiert ist. Obgleich sich China Overseas Development und China Vanke mit einem Zuwachs von 79 % beziehungsweise 63 % (in Euro gemessen) im Jahr 2012 bereits überdurchschnittlich

entwickelt haben, sehen wir weiteres Aufwärtspotenzial. Die Nachfrage nach Wohnimmobilien ist nach wie vor stark und die Branchenkonsolidierung, die in schnellem Tempo vonstatten geht, begünstigt besonders diese beiden Akteure, die über bekannte Marken und große Finanzkraft verfügen. Die Reform des Finanzsystems in China macht schnellere Fortschritte als von uns erwartet. Davon werden Nichtbanken-Finanzdienstleister profitieren, wie beispielsweise Versicherungen, Broker und Vermögensverwaltungsgesellschaften. Unterdessen scheint sich das Wettbewerbsumfeld auch für Versicherungsgesellschaften zu verbessern, da die Regierung allmählich die Geldpolitik lockert und die Renditen, die Banken auf Vermögensverwaltungsprodukte anbieten, sinken.

Nach der Veröffentlichung der Zwischenergebnisse (insbesondere im vierten Quartal) haben wir begonnen, Positionen in ausgesuchten Herstellern von nichtzyklischen Konsumgütern aufzubauen, nachdem wir diesem Sektor über ein halbes Jahr ferngeblieben sind. Angesichts der hohen Kundenbindung und niedrigen Ertragsvolatilität gehören nichtzyklische Konsumgüter zu einer der Branchen, der wir bei unseren Investitionen besonderen Vorzug geben. Infolge der Risikoaversion des Marktes hat der Bewertungsaufschlag für diese Papiere im vergangenen Jahr allerdings extreme Niveaus erreicht. Im Zuge der Marktrallye des vierten Quartals haben einige dieser Papiere nicht so gut abgeschnitten, sodass sie auf annehmbarere, jedoch bei weitem nicht billige Bewertungsniveaus fielen.

Portfolioveränderungen

2012 haben wir acht Unternehmen verkauft und gleichzeitig acht Werte in das Portfolio aufgenommen. In der zweiten Jahreshälfte bauten wir kleinere Positionen an ausgesuchten Herstellern von nichtzyklischen Konsumgütern auf, wie unter anderem an China Resources Enterprises, Yantai Changyu Wine und Hengan International. Darüber hinaus haben wir Baidu im vierten Quartal in das Portfolio aufgenommen. Die führende Internetsuchmaschine Chinas steht durch den Wechsel im Surfverhalten der Verbraucher vom PC hin zu mobilen Geräten und einen kleineren Neueinsteiger in ihren PC-basierten Internetsuchmaschinen-Kernmarkt vor neuen Herausforderungen. Infolgedessen ist der Aktienkurs deutlich unter den Marktdurchschnitt gefallen. Wie erhielten dadurch ein attraktives Einstiegsniveau für die Beteiligung an einem der stärksten Unternehmen Chinas.

Aussichten

Die weltweiten Börsen sind hoffnungsvoll in das neue Jahr gestartet. Der S&P 500 in den USA war nicht weit von seinem historischen Höchststand entfernt und andere große Märkte, wie Japan und Europa, befanden sich auf dem Höhepunkt einer beeindruckenden Rallye. Ganz gleich, ob derartige Hoffnungen durch die Reden der Politiker im Zuge ihrer Wahlkampagnen oder ermutigende Wirtschaftsdaten geschürt wurden, ihre tatsächliche Verwirklichung dürfte, wenn es überhaupt dazu kommt, ein sehr schwieriger Prozess sein. Keines der grundlegenden Probleme dieser Welt, die durch die globale Finanzkrise zu Tage getreten sind, wurde richtig in Angriff genommen. Wir können kaum von einem nachhaltig ansteigenden Markt ausgehen, da 2013 dieselben Probleme, die den Markt in den vergangenen vier Jahren in Schrecken versetzt haben, höchstwahrscheinlich wieder aufkommen werden.

In dem undurchschaubaren Einparteiensystem muss die neue chinesische Führung, anders als die Politiker des Westens, ihre politischen Präferenzen nicht der Öffentlichkeit darlegen. Im chinesischen Markt haben sich jedoch einige Hoffnungen aufgebaut, was allein der Shanghai Composite Index mit einem Kursgewinn von 14,65 % im Dezember illustriert hat. Erste Ansätze lassen Bestrebungen der neuen chinesischen Führung erkennen, einige der grundlegenden Probleme in Angriff zu nehmen, die der langfristigen Entwicklung von China im Weg stehen. Zu nennen wären beispielsweise die Familienplanungspolitik, die Chinas Überalterungsproblem verschärft, die Urbanisierungspolitik, die immer mehr Bauern davon abhält, in der Industrie zu arbeiten, das Haushaltsmeldesystem, das eine echte Verstärkung der neu industrialisierten Landbevölkerung verhindert, und Chinas Finanzsystem, das dem wichtigsten Wirtschaftsmotor – dem privaten Sektor – wenig Unterstützung bietet. Wir hoffen ebenfalls, dass China kontinuierliche Fortschritte bei diesen wichtigen Reformen machen wird. Es ist allerdings klar, dass dieser Prozess ein langer Weg mit vielen Auf und Abs sein wird.

COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS
Ein Teilfonds von Comgest Growth plc

JAHRESBERICHT ZUM
31. DEZEMBER 2012

Wertentwicklung

| Teilfonds Anteilsklasse | Währung | Wertentwicklung 2012 |
|--------------------------------------------------------|---------|----------------------|
| COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Cap USD | USD | 13,32 |
| COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Dis USD | USD | 13,31 |
| <i>MSCI Emerging Markets - Net Return</i> | | 18,22 |
| COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD I ACC ¹ | USD | 7,56 |
| <i>MSCI Emerging Markets - Net Return</i> | | 8,82 |
| COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Dis EUR | EUR | 11,55 |
| COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR A Dis | EUR | 12,48 |
| <i>MSCI Emerging Markets - Net Return</i> | | 16,41 |
| COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR I ACC ² | EUR | 5,20 |
| <i>MSCI Emerging Markets - Net Return</i> | | 6,81 |
| COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR R ACC ³ | EUR | 8,00 |
| <i>MSCI Emerging Markets - Net Return</i> | | 10,47 |
| COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS GBP I ACC ⁴ | GBP | 4,93 |
| <i>MSCI Emerging Markets - Net Return</i> | | 7,28 |

¹Auflagedatum 20/02/2012²Auflagedatum 19/01/2012³Auflagedatum 15/06/2012⁴Auflagedatum 16/01/2012

Kommentar

Trotz der zahlreichen schlechten Wirtschaftsnachrichten erwies sich 2012 für die Börsen als sehr gutes Jahr. Der MSCI Emerging Markets-Index verzeichnete in Euro ein Plus von 16,4 % und lag damit gleichauf mit den großen Industrieländern. Vermutlich war der anhaltende Anlegerappetit auf Schwellenländerpapiere ausschlaggebend dafür, dass sich die Anlageklasse ungeachtet des drastischen Wachstumsrückgangs auf der makro- und mikroökonomischen Ebene gut behaupten konnte. Rohstoffproduzenten (Index: knapp 25 %) registrierten rückläufige Gewinne, und zu einer schleppenden Umsatzentwicklung kamen fallende Margen hinzu. Ursache hierfür waren die globale Konjunkturverlangsamung sowie eine unerwartete Verschärfung des Wettbewerbs, vor allem durch Unternehmen aus den Industrieländern.

Auf das 4. Quartal entfielen ca. 2/3 der jährlichen Nettomittelzuflüsse in GEM-Aktien, und der Fonds blieb hinter dem Vergleichsindex zurück. Dieses Ergebnis enttäuscht umso mehr, weil der Gewinn je Aktie unserer Werte im Mittel um ca. 8,5 % und damit innerhalb der Anlageklasse überdurchschnittlich stark gestiegen ist.

Die deutliche Untergewichtung der 2012 extrem erfolgreichen Finanzwerte belastete den Fonds. Vor allem HTC, Baidu, JBS sowie die Goldminen drückten das Ergebnis. Während die Marktreaktion bei HTC, das wir inzwischen verkauft haben, nachvollziehbar ist, lassen sich die Schwächen von Baidu, JBS und den Goldminen aus struktureller Sicht schwieriger erklären.

Positiv wirkten sich die Übergewichtung der nicht-zyklischen Konsumwerte sowie die Untergewichtung der Energiewerte aus. Außerdem profitierte der Fonds von seinem Engagement in „globalen“ Werten. Heineken, Bunge und Coca-Cola HBC leisteten einen positiven Beitrag, lediglich Newcrest Mining enttäuschte. Besonders erfolgreich waren TSMC, Tencent, Magnit und Coca-Cola İçecek, die Rückenwind durch herausragende Ergebnisse erhielten.

Portfoliositionierung

Einige Positionen wurden 2012 verkauft: In fünf Fällen waren strategische Gründe ausschlaggebend, die wir bereits in den Zwischenberichten dargelegt haben (Grupo Televisa, Delta Electronics, HTC, Telkom Indonesia, AngloGold Ashanti). Von einigen Unternehmen trennten wir uns aus technischen Gründen (Übernahme, Auflösung kleiner, seit Langem bestehender Positionen usw.). Im Gegenzug nahmen wir mehrere Werte neu ins Portfolio: Brazil Foods (Geflügel und Lebensmittel, Brasilien), das aus der Fusion von Perdigão und Sadia (ehemaliger Portfoliowert) hervorging, baut seinen Erfolg vor allem auf seiner Vertriebskette für kühlpflichtige Produkte sowie die starke vertikale Integration auf. In mehreren Produktkategorien (Pizzen, Hamburger, Wurstprodukte, Nudeln) dominiert das Unternehmen den Markt mit außergewöhnlich hohen Marktanteilen von 50 % bis 60 %.

Natura, Brasiliens führender Hersteller von Kosmetika, ist ins Portfolio zurückgekehrt. Dank der hohen Markenbekanntheit des Unternehmens wächst die Zahl der Verkaufsberater kontinuierlich, und in einer kurzen Kursschwäche im 2. Quartal bauten wir wieder eine Position auf.

Sanlam (Versicherung, Südafrika) nutzt sein Know-how aus Südafrika und expandiert auf dem afrikanischen Kontinent. In neun Ländern Afrikas ist das Unternehmen mittlerweile fest etabliert. Konkurrenz von den weltweit führenden Versicherungskonzernen gibt es dort nicht, und Sanlam verfügt dank seines vorsichtigen, pragmatischen Finanzmanagements über eine sehr starke Bilanz. Mit dem in den letzten Jahren angehäuften Überschusskapital kann es neue Wachstumsmärkte wie Indien und Malaysia erschließen.

Den Internetsuchmaschinen Yandex (Russland) und Baidu (China) ist es (teils mit staatlicher Hilfe) gelungen, Google zu überholen. Beide profitieren vom strukturellen Wachstum der Online-Werbung in ihren Ländern, wobei besonders in China eine extreme Internet-Euphorie herrscht. Da viele Unternehmen ihre Präsenz im Internet zunehmend ausbauen möchten, lässt der Wettlauf die Werbepreise ansteigen.

Unser Portfolio ist durch die langfristigen Kernpositionen gut aufgestellt, um auch in einem Niedrigwachstumsumfeld robuste Wachstumsraten zu erreichen. Zudem dürften uns die in jüngster Zeit gegen den gängigen Markttrend getätigten Investitionen bei einer eventuellen Wachstumsbeschleunigung, die aus unserer Sicht aktuell nicht auszuschließen ist, zugute kommen. Ausgehend von unserer internen Bewertung und unseren Kurszielen verfügen folgende Positionen über das größte Aufwärtspotenzial: China Mobile, NTPC, Bharat Heavy, Baidu, Ping An, MTS, Gold Fields, Newcrest Mining, China Life, Yandex, JBS, TSMC.

Portfolioveränderungen

Nach Kurssteigerungen haben wir unsere Positionen bei CCR, Coca-Cola İçecek und Tencent verkleinert. Die Gold Fields-Position wurde im Rahmen der Reduzierung des Gesamt-Portfolioengagements in Goldminenwerten zurückgefahren, das ursprünglich als Absicherung gegen einen Crash gedacht war. Die weltweite Wirtschaftslage bleibt schwierig, und bisher wurden kaum strukturelle Reformen auf den Weg gebracht. Allerdings berücksichtigt der Risikoaufschlag der Aktienmärkte die aktuellen Makrorisiken aus unserer Sicht ausreichend, weshalb wir AngloGold Ashanti aufgelöst und Gold Fields reduziert haben. Die Positionen bei BHEL (Industrie, Indien), Tenaris (Industrie, Argentinien) und Walmex (Einzelhandel, Mexiko) wurden ausgebaut.

Aussichten

Nur selten war das weltweite Wirtschaftsumfeld von so großer Unsicherheit geprägt. Einerseits lassen zahlreiche wirtschaftliche Ungleichgewichte einen schmerzhaften Einbruch der Aktivapreise befürchten. Andererseits profitieren die Finanzmärkte von niedrigen offiziellen Inflationsraten und einer extrem expansiven Geldpolitik. Die Fiskalklippe in den USA sowie das schleppende Wachstum in Europa werden jedoch weiter für Druck auf die Märkte sorgen.

Die Zentralbanken der Schwellenländer sind – nach einem kurzen Zinserhöhungs-Exkurs – zur monetären Lockerung zurückgekehrt. Im Mittel liegen ihre Zinssätze wieder auf dem Niveau von 2009. Hinzu kommt eine expansive Haushaltspolitik: China und Brasilien investieren wieder in Infrastrukturprojekte, während Indien mit der Liberalisierung bestimmter Wirtschaftssektoren Industrieinvestitionen anzulocken hofft. Diese Maßnahmen haben die Situation in den großen Schwellenländern zwar stabilisiert, doch das schleppende Wachstum ist noch nicht wieder in Fahrt gekommen.

Dank einer gewissen Wachstumsstabilisierung und trotz der drastischen Verlangsamung könnten die Schwellenländerbörsen bis zu einer Normalisierung der Geldpolitik der reichen Länder von erheblichen Liquiditätszuflüssen profitieren.

Diese entscheidenden, günstigen monetären Bedingungen sollten jedoch nicht von den strukturellen und wirtschaftlichen Schwächen der Region ablenken: Es herrscht ein chronischer Mangel an hochwertiger Infrastruktur, die Länder sind von der nach wie vor schwachen Nachfrage aus den USA, Europa und China abhängig, und der Wettbewerb verschärft sich, besonders durch Konkurrenten aus den Industrieländern. All dies reduziert das Wachstumspotenzial. Paradoxerweise dürften die Schwellenländer genau in dem Moment, in dem die Fundamentaldaten ihre Grenzen zeigen, die besten Ergebnisse erzielen.

COMGEST GROWTH WORLD
Ein Teilfonds von Comgest Growth plc

JAHRESBERICHT
ZUM 31. DEZEMBER 2012

Wertentwicklung

| Teilfonds Anteilsklasse | Währung | Wertentwicklung 2012 |
|--------------------------------------------|---------|----------------------|
| COMGEST GROWTH WORLD | USD | 14,50 |
| <i>MSCI All Country World - Net Return</i> | | 16,13 |

Kommentar

2012 war erneut ein turbulentes Jahr! Angesichts der Konjunkturaufhellung in den USA bzw. der Ankündigung einer geldpolitischen Expansion durch die Europäische Zentralbank herrschte im neuen Jahr zunächst Euphorie, bevor sich im zweiten Quartal Ernüchterung bis hin zu Panik einstellte. Enttäuschende Daten aus China, ein US-Wachstum, das immer noch nicht für die Schaffung neuer Arbeitsplätze ausreichte, und die Unfähigkeit der europäischen Regierungen, eine Einigung zur Rettung der Eurozone zu erzielen, beunruhigten die Anleger. Den Sommer über verzeichneten die Aktienmärkte deutliche Kurssprünge, wozu u.a. die Ankündigungen einer expansiven Geldpolitik durch mehrere Zentralbanken von den USA über Japan bis Europa beitrugen. Im Oktober und November fand eine gewisse Konsolidierung statt, auf die – unterstützt durch die guten US-Beschäftigungszahlen sowie die Belebung in China – die traditionelle Jahresendrallye folgte.

Die europäischen Börsen, bislang das Hauptsorgenkind der Anleger, belegten mit +19,1 % in USD den Spitzenplatz. Ebenfalls gut schnitten die Schwellenländer ab mit einem Zuwachs von 18,2 %. Indien profitierte von der völlig überraschenden Ankündigung eines liberaleren Ansatzes durch die Regierung, während in China die jüngsten Konjunkturdaten, die auf eine Belebung hindeuten, den Markt beruhigten. Im 15,2 %-Plus der USA spiegelt sich ein gewisses Abflauen wider, nachdem die US-Börse seit März 2009 106 % zugelegt hatte. Japan vermeldet mit 7,5 % ein enttäuschendes Ergebnis. Und dies, obwohl der neue Premierminister, und damit die Aussicht auf eine aggressivere Geld- und Haushaltspolitik, sowie die Yen-Abwertung (2012: -12,4 % gegenüber dem Euro, -11,0 % gegenüber dem USD) für unsere sehr international ausgerichteten Unternehmen äußerst positive Faktoren sein dürften.

Portfoliositionierung

Dem Fonds kam 2012 eine sehr gute Titelauswahl zugute. Allerdings litt er, wie bereits 2011, unter der starken Japan-Allokation (Fonds 28 %, Vergleichsindex 7,5 %), da Japan 2012 die rote Laterne trägt. In Europa erwies sich unsere Titelauswahl besonders erfolgreich (die europäischen Portfoliowerte übertrafen den europäischen Index um 8 %), genau wie in Japan (7 % Vorsprung gegenüber dem japanischen Index). In den USA blieben unsere Unternehmen hingegen etwas (-2,1 %) hinter der Entwicklung des S&P 500 zurück. Grund hierfür war das Fehlen von Finanzwerten und Apple in unserem Portfolio. Unsere Schwellenländertitel lagen 4 % hinter dem Index. Als ergebnisbelastend erwies sich die vor über 18 Monaten getroffene Entscheidung, alle nicht-zyklischen Konsumwerte aufgrund der Bewertung und des verschärften Wettbewerbsdrucks zu verkaufen: Das Sicherheitsbedürfnis der Schwellenländeranleger bescherte diesen Unternehmen Rückenwind.

Auf Branchenebene erwies sich unsere Titelauswahl im nicht-zyklischen Konsum (Heineken +46 %, L'Oréal +35 %), in der Industrie (Daikin +26 %, Capita +29 %, Fanuc +22 %) sowie im Telekomsektor (Iliad +39 %, SoftBank +26 %, China Mobile +24 %) als sehr positiv. Auch von unserem Verzicht auf Energietitel, die 2012 das Schlusslicht bildeten, profitierte der Fonds eindeutig. Unser praktisch nicht vorhandenes Engagement im Finanzsektor (20 % des Indexes), der 2012 die größten Zuwächse erzielte, wirkte sich hingegen sehr negativ aus. Des Weiteren enttäuschten unsere Technologiewerte: Canon (-9 %) litt unter dem Lagerabbau bei Druckern, der bei zahlreichen Vertriebspartnern und Kunden einschließlich Hewlett Packard stattfand. Dennoch sind wir überzeugt, dass das Wachstum der Laserdrucker (für Geschäftskunden) langfristig positiv bleibt, u.a. auch da Firmen zunehmend Fotokopierer gegen kostengünstigere Drucker austauschen. Im Fotogeschäft besteht bei digitalen Spiegelreflexkameras nach wie vor eine niedrige Durchdringungsrate, und sie dürften zulasten der Kompaktkameras weiter zulegen. Hewlett Packard (-33 %) konnte den Markt nicht davon überzeugen, dass es wieder zu Wachstum zurückkehren wird. Da uns die Wachstumsaussichten, die Transparenz und die Managementqualität des Unternehmens enttäuschten, verkauften wir HP im zweiten Quartal. Bei Western Union (-23 %),

COMGEST GROWTH plc

dem weltweit größten Anbieter für grenzüberschreitende Geldtransfers, ernüchterten nicht nur die Ergebnisse im dritten Quartal, das Unternehmen kündigte zudem massive Preissenkungen an, um seine Marktanteile halten zu können. Vor diesem Hintergrund reduzierten wir die Western Union-Position des Portfolios schrittweise.

Portfolioveränderungen

Pepsico und Danone haben wir im letzten Quartal verkauft. Bei Danone war die fehlende Innovationskraft bei Milchprodukten ausschlaggebend, die zu einer mangelhaften Differenzierung in einem Markt führte, dessen Kunden immer preisbewusster einkaufen. Ähnlich bei Pepsico: Die Strategie des Managements, Lebensmittel und Getränke zu kombinieren, erzielte sehr enttäuschende Ergebnisse. Im Gegenzug kamen zwei neue Werte ins Portfolio: Belle, Chinas führender Schuhhersteller und -händler, hält einen Marktanteil von 20 % im Bereich Damenschuhe und verfügt über ein einzigartiges Netz von 16.000 Verkaufsstellen sowie eine der besten Logistikketten Chinas. Micros bietet auf Hotellerie und Gastronomie zugeschnittene IT-Lösungen für Einkauf, Lagerhaltung, Reservierung, Verwaltung. Der Marktanteil des Unternehmens beträgt 25 % bei Hotelketten und 40 % in der traditionellen Gastronomie in den USA.

Aussichten

Obwohl den Märkten weitere Unterstützung der Zentralbanken sicher ist, bleibt die allgemeine Wirtschaftslage schwierig. Enttäuschungen sind aufgrund der hohen Erwartungen an die Unternehmensergebnisse 2013 nicht auszuschließen, und zudem könnte das europäische Drama in den nächsten Akt gehen. Die vor drei Monaten noch zu beobachtende Anlegernervosität hat sich deutlich gelegt. Mit Blick auf die Börsenentwicklung im nächsten Quartal sind wir vorsichtig – längerfristig sind Aktien jedoch unsere bevorzugte Anlageklasse, und zwar aus folgenden Gründen: Die Zentralbanken scheinen entschlossen die Konjunktur anzukurbeln, die Bewertungsniveaus an der Börse sind im Vergleich zu anderen Anlageklassen durchaus attraktiv und die Unternehmen sind insgesamt gesund aufgestellt.

Unser Portfolio ist über direkte bzw. indirekte Anlagen stark im Wachstum der Schwellenländer engagiert und hat sich dieses Jahr kaum verändert. Wir sind weiterhin überzeugt, dass China in den kommenden Jahren auf der Weltkarte zu den Wachstumsregionen zählen wird. 15 % des Portfolios bestehen derzeit aus chinesischen Qualitätswerten mit einem angemessenen Preis: Belle, Parkson (Kaufhauskette), Samsonite (Reisegepäck), China Life (Lebensversicherung), China Mobile (Telekom). Außerdem investieren wir weiter in japanische Exportunternehmen, die stark vom Wachstum in den Schwellenländern profitieren und gleichzeitig unter einem „Börsenabschlag“ leiden: Canon, Daikin (Klimaanlagen), Fanuc (globaler Marktführer im Bereich Industrieroboter), Makita (tragbare Elektro-Profiwerkzeuge). Auf diese Unternehmen entfallen 30 % des Fonds.

Das Portfolio wird mit dem 14,7x der erwarteten Gewinne des nächsten Jahres gehandelt bei einer Dividendenrendite von 1,8 %, einem erwarteten Gewinnwachstum von 14 % (2013) und einem durchschnittlichen ROE von 18 %.

COMGEST GROWTH INDIA
Ein Teilfonds von Comgest Growth plc

JAHRESBERICHT
ZUM 31. DEZEMBER 2012

Wertentwicklung

| Teilfonds Anteilsklasse | Währung | Wertentwicklung 2012 |
|---------------------------------------------|----------------|---------------------------------|
| COMGEST GROWTH INDIA Cap | USD | 20,95 |
| <i>MSCI India - Net Return</i> | | <i>25,97</i> |
| COMGEST GROWTH INDIA EUR R ACC ¹ | EUR | 12,16 |
| <i>MSCI India - Net Return</i> | | <i>15,66</i> |

¹Auflagedatum 14/06/2012*Kommentar*

Die BIP-Prognosen für das Haushaltsjahr bis März 2013 wurden im vergangenen Jahr von 6,5 % auf den Zehn-Jahres-Tiefststand von 5,5 % gesenkt. Hohe Inflation, erhöhte Nominalzinsen und eine träge Regierung führten zu einer sich abschwächenden Produktion und in der Folge geringerem BIP-Wachstum. Fehlende Reformen der Angebotsseite und Korruptionsskandale verstärkten die Probleme zusätzlich. Sowohl Haushalts- als auch Leistungsbilanzdefizit blieben mit 5,3 % bzw. 4,4 % hoch, was zu einer Abwertung der Rupie um 3 % gegen den US-Dollar führte.

Herausragender Sektor war der Konsum. Die Nachfrage nach Konsumgütern blieb robust, weil die Löhne, gestützt durch anhaltenden Wohlstandstransfer in den ländlichen Raum, weiter stiegen. Im 2. Halbjahr 2012 gab es geldpolitische Maßnahmen der großen Zentralbanken in den USA, Europa und Japan. Die indische Regierung erwachte aus ihrem Schlaf und startete die umfassendsten Reforminitiativen ihrer 8-jährigen Amtszeit. Mehrmarken-Einzelhandel, Rundfunk und Fluggesellschaften sollen für ausländische Investoren geöffnet werden. Außerdem wurden die Preise für Diesel und Flüssiggas erhöht, um die Subventionen einzudämmen.

Trotz der entmutigenden makroökonomischen Zahlen behielten die ausländischen institutionellen Anleger ihren Glauben. Ihre gesamten Nettoinvestitionen lagen bei 22 Mrd. USD und übertrafen damit den bisherigen Höchstwert von 20 Mrd. USD (2010). Inländische Anleger blieben vorsichtig und zogen 15 Mrd. USD ab. Der Finanzsektor zeigte die beste Entwicklung und war für 46 % der Kursgewinne des MSCI India von 26 % verantwortlich. Immobilien, Grundbedarfsgüter und Nicht-Basiskonsumgüter schnitten ebenfalls überdurchschnittlich ab.

Portfoliositionierung

Das Portfolio behält seine starke inländische Ausrichtung, um den inlandsorientierten Charakter der indischen Volkswirtschaft widerzuspiegeln.

Sobha Developers war mit einem verdoppelten Kurs die Aktie mit der besten Wertentwicklung. Die Nachfrage nach dem hochwertigen Wohnraum des Unternehmens in dessen Kernmarkt Bangalore blieb robust. Multinationale Unternehmen richten ihre Niederlassungen aufgrund des angenehmen Klimas, des multikulturellen Ambientes und des ausreichenden Angebots an neuen modernen Bürokomplexen, durch das die Mieten niedrig geblieben sind, bevorzugt in Bangalore ein. So entstanden Arbeitsplätze und die Nachfrage nach Wohnungsbau stieg. Auch in andere Landesteilen hat Sobha seine Marke erfolgreich exportiert.

Hindustan Unilever (HUVR) stieg um 29 %, unterstützt vom gestiegenen Marktanteil bei Seifen, Reinigungsmitteln und Körperpflegeprodukten, zu dem die Relaunches regionaler Marken beitrugen. Der Umsatz nach Volumen stieg im zweistelligen Bereich. HUVR ist das einzige Unternehmen, das die gesamte Wertschöpfungskette von Endprodukten bis zu internationalen Premium-Marken umfasst und somit sowohl das ländliche Wachstum als auch die Oberschicht abdeckt.

Cummins (+47 %) profitierte von Stromausfällen in Südindien. Das Ungleichgewicht zwischen Nachfrage und Angebot von Strom wird Erwartungen zufolge angesichts des schleppenden Aufbaus von Erzeugungskapazitäten aufgrund der

Nichtverfügbarkeit heimischer Kohle noch einige Jahre anhalten. Cummins wurde von ihrer Muttergesellschaft als wichtiger Partner für die Lieferung kleiner Aggregate für den Weltmarkt identifiziert.

Maruti litt unter Streiks und Aussperrungen, erholte sich jedoch im 2. Halbjahr 2012. Seine beiden neu eingeführten Modelle im Premium- und Economy-Segment wurden positiv aufgenommen. Der Marktanteil stieg vom Tiefststand von 34 % auf fast 40 % zum Jahresende.

Bharti Airtel erlebte ein volatiles Jahr, aufsichtsrechtliche Bedenken dominierten die Stimmung gegenüber dem Telekomsektor. Im letzten Quartal scheute Bharti den hohen Preis der 2G-Auktionen und zwang die Regierung zur Anpassung ihrer Preisvorstellungen. Mit jedem neuen Tag werden weitere aufsichtsrechtliche Hürden überwunden, was Bharti den weiteren Weg ebnet. Nach drei Jahren der Tarifsenkungen werden die Mobilfunktarife in der gesamten Branche erhöht. Diese inkrementellen Erträge fließen direkt in die Gewinne.

Portfolioveränderungen

Neue Portfoliositionen umfassen:

Greaves liefert Motoren für dreirädrige und kleine vierrädrige Fahrzeuge und bedient fast alle Hersteller, darunter Tata Motors, Mahindra & Mahindra und Piaggio. Alle Kunden mit eigenen Motorenwerken beziehen auch Motoren von Greaves – ein Zeugnis der Wettbewerbsfähigkeit des Unternehmens. Die Nachfrage nach drei- und kleinen vierrädrigen Kfz wächst weiter, weil sich die Verbindung zwischen kleineren Städten verbessert.

Power Grid bewirtschaftet das Netz für die Stromübertragung. Die Investitionen in den Stromtransport hinken den Investitionen in die Stromerzeugung hinterher. Weil neue Erzeugungskapazitäten derzeit an abgelegeneren Standorten errichtet werden, muss mehr Übertragungskapazität aufgebaut werden, was eine anhaltende Nachfrage nach der Infrastruktur von Power Grid sichert.

Aussichten

Das BIP ist von starken 8,5 % auf 5,5 % gesunken, das Schlimmste scheint nun hinter uns zu liegen und eine Erholung deutet sich an, da verschiedene Reforminitiativen und die beschleunigte Genehmigung von Infrastrukturprojekten anfangen, Früchte zu tragen. Das unmittelbarste Zeichen eines beginnenden Aufschwungs war der HSBC-Einkaufsmanagerindex, der, geleitet von starker Produktion und Neuaufträgen, ein Sechsmontatshoch erreichte.

Nach ihrer erfolgreichen Verabschiedung des äußerst umstrittenen Gesetzes zu ausländischen Direktinvestitionen im Mehrmarken-Einzelhandel ist die Regierung zuversichtlich, einige weitere wichtige Gesetze verabschieden zu können, die die Stimmung verbessern werden.

Die Inflation sinkt, und die fallenden Zinsen sollten die Besserung der Stimmung noch untermauern. Kurzfristig erwarten wir eine moderate Erholung im Investitionszyklus, die stark vom Tatendrang und neuen Enthusiasmus der Regierung für Investitionen in die Infrastruktur und den öffentlichen Sektor getrieben sein wird.

Dieses Jahr wird von einer Reihe von Bundesstaatswahlen geprägt sein, bevor bis Mai 2014 die Parlamentswahlen abgehalten worden sein müssen. Wir erwarten als Wahlkampfübung zur Konjunkturbelebung eine Lockerung der Mittelvergabe. Dies ist normalerweise ein Plus für Unternehmen aus dem Konsumgüterbereich. Außerdem werden niedrigere Rohstoffpreise die Margen stützen.

Ein höheres Wirtschaftswachstum sollte dazu beitragen, das Haushaltsdefizit zu begrenzen, und ein freundliches Rohstoffpreiseumfeld sollte das aktuelle Leistungsbilanzdefizit deckeln. Die Großhandels-Inflationsrate sollte überraschend niedrig ausfallen. Die Rendite 10-jähriger Anleihen wird voraussichtlich von aktuell 8 % auf 7,5 % fallen. Das BIP sollte im Haushaltsjahr bis März 2014 um 6,5 % steigen.

Die Marktbewertungen sind mit dem 14-Fachen der Gewinne des Haushaltsjahrs zum März 2014 unterstützend.

COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN
Ein Teilfonds von Comgest Growth plc

JAHRESBERICHT
ZUM 31. DEZEMBER 2012

Wertentwicklung

| Teilfonds Anteilsklasse | Währung | Wertentwicklung 2012 |
|------------------------------------|----------------|---------------------------------|
| COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN Cap | USD | 9,88 |
| COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN Dis | | 10,91 |
| MSCI AC Asia Ex-Japan - Net Return | | 22,36 |

Kommentar

Das Jahr 2012 kann durchaus ein Wendepunkt in der Erholung von der weltweiten Finanzkrise sein, die 2007 - 2008 ihren Anfang nahm. Alle führenden Aktienmärkte profitierten von einem Aufwärtstrend. Die asiatischen Märkte unterstützten diesen Trend und der MSCI AC Asia ex Japan Index legte in US-Dollar um 22,4 % zu. Die beste Performance erzielten Thailand (+35,8 %) und die Philippinen (+33,0 %). Die Schlusslichter in der Region waren Korea (+9,4 %) und Taiwan (+8,9 %).

Zum Jahresauftakt sah das Bild etwas anders aus, da die Anlegerstimmung weltweit von Unsicherheit belastet wurde. Die Länder der Eurozone scheinen nicht in der Lage zu sein, einen Schlussstrich unter die Finanzkrise zu setzen. Angesichts der schleppenden Konjunkturerholung schien eine erneute Konjunkturverlangsamung in den USA tatsächlich im Bereich des Möglichen zu liegen. In China waren die restriktiven geldpolitischen Maßnahmen der Regierung, die eine Überhitzung der chinesischen Wirtschaft abwenden sollten, derartig von Erfolg gekrönt, dass zunehmend die Sorge um eine harte Landung aufkam.

In der zweiten Jahreshälfte erlebten wir eine spürbare Verbesserung des makroökonomischen Umfelds, die durch geldpolitische Maßnahmen der größeren Zentralbanken angeführt wurde. Die US-Notenbank läutete ihre dritte Runde der quantitativen Lockerung ein. Außerdem beruhigte die Europäische Zentralbank die Märkte durch ihre Ankündigung, in unbegrenztem Umfang Anleihen der Krisenländer kaufen zu wollen, um deren Kreditkosten zu senken, sofern diese sich zu Strukturreformen und Haushaltskürzungen verpflichteten. Die chinesische Zentralbank (PBOC) verhielt sich abwartend, die Regierung genehmigte jedoch verschiedene Infrastrukturprojekte, die ihre Bereitschaft zu weiteren Konjunkturmaßnahmen andeuteten.

Alles in allem haben die Anleger die Führungswechsel in China, den USA, Japan und Südkorea positiv aufgenommen. Die Kontinuität in der Politik Chinas und Südkoreas verlieh Sicherheit. In den USA schien die Wiederwahl Obamas hingegen einen Ausweg aus den festgefahrenen Verhandlungen zu versprechen, während es so aussah, als käme in Japan bald eine neue Politik zum Zug.

Portfoliositionierung

Unser Portfolio baut einzig und allein auf der Einzeltitelauswahl auf. Die Länder- oder Sektorgewichtungen sind daher lediglich Ergebnis dieses Prozesses. Wir begrenzen beispielsweise unser Engagement in Finanzwerten in der Regel auf Versicherungsgesellschaften, da Banken zu zyklisch sind oder von der Corporate Governance-Problematik beherrscht werden. Obgleich die Aktien, die wir in diesem Sektor ausgewählt hatten, eine Rendite von 29 % erzielten und damit fast den 30 % der Index-Finanzwerte ebenbürtig waren, betrug ihre Gewichtung im Portfolio nur 11 %. Im Index waren Finanzwerte dagegen mit 31 % gewichtet. Für die relative Performance war dies zwar von Nachteil, kam aber nicht überraschend. Unter Bedingungen übermäßiger Liquidität entwickeln sich Banken gut und unsere relative Performance leidet naturgegeben darunter.

Zudem unterlagen wir Fehleinschätzungen bei der Aktienausswahl. Da uns im IT-Sektor verschiedene attraktive Unternehmen aufgefallen sind, hatte das Portfolio im Jahresverlauf eine Gewichtung von 30 %, wohingegen die Gewichtung im Index nur 18 % betrug. Dies hätte die Wertentwicklung des Fonds eigentlich positiv beeinflussen sollen,

COMGEST GROWTH plc

da sich IT-Aktien (+28 %) besser als der MSCI AC Asia ex Japan Index (+22 %) entwickelt haben. Offen gestanden erzielten einige der ausgewählten IT-Aktien jedoch enttäuschende Renditen (+13 % im Mittel), mit dem Ergebnis, dass der IT-Sektor die relative Performance des Fonds gebremst hat.

Welche Unternehmen haben die Wertentwicklung am meisten gehemmt? Bei Anta Sports und Parkson Retail Group in China haben wir das belastende Umfeld unterschätzt. Parkson, einer der größten Betreiber von Kaufhausketten in China, wurde von der schwachen Kaufkraft der Verbraucher in Mitleidenschaft gezogen. Darüber hinaus hat das Unternehmen zu viele neue Verkaufsstellen eröffnet und seine Margen dadurch zusätzlich strapaziert. Anta Sports hat eines der besten Managements in einer Branche, die sich als sehr schwierig herausgestellt hat, nämlich Sportbekleidung. Das Unternehmen beherrscht den Markt in kleinen und mittelgroßen Städten (der Kategorien Tier 2 und Tier 3). Der Wettbewerb war jedoch so heftig, dass es nichtsdestotrotz gelitten hat. Wir führen beide Unternehmen weiterhin im Portfolio, da wir nach wie vor von der Qualität ihres Managements und der soliden Grundlage ihrer Geschäfte überzeugt sind.

Im Fall der taiwanesischen Aktien Acer und HTC haben wir in unserer Analyse bestimmte wichtige Trends übersehen, die ihre Geschäftsmodelle beeinflusst haben. Obgleich Acer dem IT-Sektor zugerechnet wird, ist das Unternehmen eher ein Hersteller von Verbrauchsgütern. Der Konzern produziert PCs und Notebooks, die in Bezug auf Preisgestaltung und Leistungsmerkmale gut aufgestellt sind. Da neue Geräte, wie beispielsweise Tablets, auf den Markt kamen, und Acer nicht schnell genug mit einem eigenen Angebot nachzog, erlitt dieses Segment Umsatzeinbrüche. HTC, der weltweit drittgrößte Smartphone-Hersteller, hat in der Vergangenheit sehr gut abgeschnitten. In diesem Jahr erbrachte die Aktie jedoch die niedrigste Rendite in unserem Portfolio. Das Unternehmen verpasste wichtige Produkteinführungen, sodass seine Konkurrenten, Apple und Samsung, ihre Marktanteile ausbauen konnten. Die Aktienauswahl wird von Änderungen im gesamtwirtschaftlichen Umfeld negativ beeinflusst. Dank eines fortlaufenden Dialogs mit dem Management und Fachleuten der Branche sowie fundierten Analyseaktivitäten unseres Teams werden wir jedoch schnell auf Wendepunkte reagieren und das Portfolio entsprechend anpassen können.

Portfolioveränderungen

Unser Anlagehorizont erstreckt sich über fünf oder mehr Jahre. Wir werden Positionen jedoch unverzüglich liquidieren, bei denen das Geschäftsmodell nicht richtig eingeschätzt wurde oder das erwartete Ertragswachstum ausbleibt. Daher wurden Boart Longyear, Samsung Fire & Marine, Johnson Electric, NTPC, Cathay Financial Holdings und HTC aus dem Portfolio abgestoßen. Gegenwärtig lösen wir unsere Position an Acer auf. Belle International, Ping An Insurance, Baidu, Samsung SDI, Power Grid Corp of India, GAIL India und Hengan wurden neu in das Portfolio aufgenommen. Im Gegenzug haben wir unsere Positionen an Newcrest Mining, China Life, Want Want China, Tencent und Genting reduziert.

Aussichten

Der makroökonomische Hintergrund ist überall in Asien ermutigend. Die chinesische Volkswirtschaft scheint an einer harten Landung vorbeigesegelt zu sein. Sollten sich die monetären Bedingungen normalisieren, nachdem die Inflationsgefahr gemeistert wurde, könnten Verbraucher und Unternehmen gleichermaßen wieder aufatmen. Die Stabilisierung der Finanzkrise in Europa und die Belebung der US-Wirtschaft werden auch für das exportabhängige Korea und Taiwan hilfreich sein. In Indien, Malaysia, Thailand und Indonesien, Ländern, die in etwas stärkerem Maße von ihrer eigenen Binnendynamik angetrieben werden, könnte der Konjunkturzyklus bereits seinen Höhepunkt erreicht haben. Der Ausblick bleibt jedoch nach wie vor positiv. Auch wenn sich das BIP weltweit normalisiert hat, bleibt es doch bei dem eher schwunglosen Wachstumstempo. Ein ebenso verhaltenes Ertragswachstum wäre daher naheliegend. In der Tat verweisen die Bewertungen (der entscheidende Faktor für die Ermittlung von Aktienrenditen) ebenfalls auf unterdurchschnittliche Zahlen. Nach einer sehr guten Performance 2012 sind asiatische Aktien nicht mehr zu Schnäppchenpreisen zu haben. KGVs mit 12- beziehungsweise 11-fachen erwarteten Erträgen für 2013 und 2014 für ein Gewinnwachstum von 14 % beziehungsweise 12 % sind angemessen, auch wenn abzuwarten bleibt, ob sich diese Konsensprognosen erfüllen werden. In jedem Fall verfügen die Unternehmen unseres Portfolios über eine höhere Transparenz, stärkere Fundamentaldaten und überdurchschnittliche Wachstumsaussichten. Wir erwarten daher, dass sie Renditen erzielen werden, die über den – zugegebenermaßen niedrigen – durchschnittlichen Marktrenditen liegen.

Unseres Erachtens spricht nach wie vor vieles für eine langfristige Anlagestrategie in Asien. Die Rentabilität asiatischer Unternehmen hat sich gesteigert und entspricht nun dem weltweiten Durchschnitt. Unterdessen ist der Verschuldungsgrad (Leverage) erheblich gesunken, was bedeutet, dass die höhere Rentabilität (ROE) durch einen Anstieg der Margen und des Kapitalumschlags erreicht wurde – beides Zeichen für besser werdende Fundamentaldaten. Darüber hinaus konnten asiatische Unternehmen ihren Aktionären dank des effizienteren Kapitaleinsatzes eine bessere Rendite bieten, wie die höheren Dividendenausschüttungen und Aktienrückkäufe demonstrieren.

COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES
Ein Teilfonds von Comgest Growth plc

JAHRESBERICHT
ZUM 31. DEZEMBER 2012

Wertentwicklung

| Teilfonds Anteilsklasse | Währung | Wertentwicklung 2012 |
|---------------------------------------------------------------|---------|----------------------|
| COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES Cap | EUR | 8,69 |
| COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES Dis | | 8,66 |
| <i>MSCI Emerging Markets - Net Return</i> | | 16,41 |
| COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR R ACC ¹ | | -0,62 |
| <i>MSCI Emerging Markets - Net Return</i> | | 2,42 |
| COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES USD I ACC ² | USD | 20,35 |
| <i>MSCI Emerging Markets - Net Return</i> | | 18,44 |

¹Auflagedatum 05/11/2012²Auflagedatum 06/06/2012*Kommentar*

2012 erwies sich für die Schwellenländer als ein paradoxes Jahr: Die meisten großen Finanzplätze glänzten, während die Ergebnisse der Volkswirtschaften und der Unternehmen extrem enttäuschten.

Mit einem Plus von 16,4 % in EUR beim MSCI beendeten die Schwellenländerbörsen das Jahr gleichauf mit den großen Märkten der Industrieländer. Dies beweist erneut, dass die Geldpolitik der Fed und der EZB mehr Einfluss auf die Region nimmt als die Situation der eigenen Volkswirtschaften. 2012 waren die Konjunkturnachrichten aus der Region nicht berauschend, und das Jahr erwies sich vor allem als eine Abfolge von Abwärtskorrekturen des BIP-Wachstums der großen Schwellenländer sowie der Ergebniserwartungen ihrer Unternehmen: Zum Jahresauftakt wurden über 15 % Gewinnwachstum erwartet – am Jahresende lagen die Zahlen jedoch auf dem Niveau von Januar.

Vor diesem enttäuschenden fundamentalen Hintergrund bei gleichzeitig euphorischer Börsenstimmung blieb der **Comgest Growth GEM Promising Companies** 7,7 % hinter seinem Vergleichsindex zurück. Zwar vollzogen mehrere sehr große Positionen spektakuläre Kurssprünge: Juhayanna +87 % (Hersteller von Molkereiprodukten, Ägypten); Safaricom +76 % (Mobilfunk, Kenia); İçecek +72 % (Coca Cola-Abfüller, Türkei und Pakistan). Doch das fehlende Engagement im Finanzsektor, der nach der 2011er-Korrektur nun massiv anzog, belastete den GEMPC – genau wie die Verlangsamung des chinesischen Konsums, die das Ergebnis und den Börsenkurs von Parkson (Kaufhauskette) und Anta (Sportartikel) nach unten zog. Zu diesen Enttäuschungen kam die schlechte Entwicklung bei zwei weiteren Werten hinzu: Der Kurs von PBG (führendes polnisches Bauunternehmen im Infrastrukturbereich) sackte aufgrund zweifelhafter Forderungen in der Bilanz ab, und Megastudy (Nachhilfeeinrichtung Nr. 1 in Korea) knickte ein, weil die Behörden ausdrücklich entschieden, den Einfluss des Unternehmens auf das Bildungssystem zu reduzieren.

Portfoliositionierung

Das Grundprofil des **Comgest Growth GEM Promising Companies** wird 2013 unverändert sein: Der Schwerpunkt liegt weiter auf Unternehmen, die das Potenzial haben, sich künftig zu einem Standardwert mit hoher Marktkapitalisierung zu entwickeln.

Zunächst bleibt der GEMPC zu über 90 % ein auf die Wirtschaft der Region ausgerichteter Fonds, d.h. er investiert zur Hälfte in Werte, denen die Nachfrage der neuen Mittelschichten zugute kommt, und zur Hälfte in Unternehmen, welche die Schwellenländer in den Bereichen unterstützen, in denen sie tätig sind. Die ausgeprägte Übergewichtung der Branchen Lebensmittel, Konsumgüter und private Dienstleistungen wird beibehalten: Unter den größten Positionen finden sich die bereits aus 2012 bekannten Namen Kernel, MHP und Media Prima. Kernel, der größte Produzent von Sonnenblumenöl in der Ukraine, hat seine Aktivitäten 2012 auf Russland ausgedehnt. Der führende ukrainische

Geflügelproduzent MHP erwartet 2013 eine Kapazitätsverdoppelung, nachdem eine zweite Produktionsstätte 2012 praktisch fertig gestellt werden konnte. Die Nr. 1 im malaysischen Kommunikationssektor Media Prima verzeichnete 2012 etwas schwächere Werbeeinnahmen, die 2013 aufgrund des bevorstehenden Wahlkampfes jedoch wieder anziehen dürften. Weitere wichtige Investitionsthemen des Fonds bleiben die Immobilienentwicklung für die Mittelschicht, der Bereich Hafen- und Logistikinfrastruktur sowie Telekom und IT. Zu den größten Positionen zählen hier wie 2012 Douja, Novorossyisk und Totvs: Das richtungsweisende Konzept von Marokkos Nr. 1 im sozialen Wohnungsbau Douja wurde 2012 in mehreren afrikanischen Ländern südlich der Sahara getestet. Bei Novorossyisk (größter russischer Schwarzmeerhafen) steht eine Privatisierung unmittelbar bevor, und Totvs, der führende Anbieter Brasiliens im Bereich Management-Software für KMU, hat 2012 seine Expansion in Mexiko und Mittelamerika fortgesetzt.

Gleichzeitig hält der Fonds auch daran fest, abseits der „ausgetretenen Pfade“ zu investieren: Auf das Engagement an Frontiermärkten (Ukraine, Kenia, Mali) und an Nebenmärkten (Ägypten, Peru, Marokko) entfallen aktuell über 40 % des Portfolios. Diese Positionen bieten die Möglichkeit, in einem sehr frühen Entwicklungsstadium in Unternehmen zu investieren. Gleichzeitig können wir so die Gesamtbewertung des Portfolios auf einem moderaten Niveau beim 10x der 2013 erwarteten Gewinne halten – trotz des hohen Engagements im Bereich der nicht zyklischen Konsumgüter.

Portfolioveränderungen

2012 haben wir unsere Positionen bei PBG und Megastudy aufgelöst, nachdem sich deren Geschäftsmodell deutlich verschlechtert hatte. Von Gafisa trennten wir uns ebenfalls, da der brasilianische Spezialist für Immobilien für die Mittelschicht mit der Akquisition von Tenda vor zwei Jahren auch zahlreiche unrentable Projekte übernommen hat.

Im Gegenzug kamen drei neue Werte ins Portfolio, bei denen wir auf Sicht von fünf Jahren ein CAGR-Wachstum von knapp 20 % erwarten: Juhayanna, Ägyptens Nr. 1 bei Molkereiprodukten, Mitra, ein führender Lifestyle-Einzelhändler in Indonesien, sowie Brasiliens größter Autovermieter Localiza.

Aussichten

Die Aussichten 2013 für die Region im Allgemeinen und den GEMPC im Besonderen beurteilen wir sehr optimistisch.

Zwar könnte es beim BIP-Wachstum der großen Schwellenländer durch das Zusammenwirken der Nachfrageschwäche in den Industrieländern, der Verlangsamung in China und des Rückgangs der Rohstoffpreise zu einer Enttäuschung kommen. Gegenüber dem enormen positiven Einfluss der Geldschöpfung in den großen Industrieländern fielen diese negativen Einflüsse in der Vergangenheit jedoch kaum ins Gewicht.

Und die Botschaft der Fed, der EZB, aber auch der japanischen und britischen Notenbanken ist in dieser Hinsicht eindeutig: Die Geldschöpfung dürfte zügig fortgesetzt werden, und sogar Japan hat Inflationsziele festgelegt! Der Börsenanstieg von 2012 könnte durchaus auch 2013 anhalten und die Bewertungen auf die überhöhten Niveaus von 2007 und 2010 klettern lassen – vor allem da sie aktuell insgesamt noch moderat sind. Mit einem KGV vom 11x der 2013 erwarteten Gewinne liegen die Schwellenländer 15 % bis 20 % unter ihrem historischen Niveau bzw. unter der Bewertung der Industrieländer.

Die Aufwärtsbewegungen in den Schwellenländern erfolgen stets in mehreren großen Schüben – zuerst erfassen sie die Standardwerte und die großen Märkte, anschließend SmallCaps, MidCaps sowie kleinere Märkte und zum Schluss die Frontiermärkte. Deshalb bestehen gute Aussichten, dass der überwiegend in SmallCaps und MidCaps der Frontiermärkte bzw. Nebenmärkte investierte GEMPC bei der nächsten Aufwärtsbewegung in den Fokus rückt.

COMGEST GROWTH GREATER EUROPE OPPORTUNITIES
Ein Teilfonds von Comgest Growth plc

JAHRESBERICHT
ZUM 31. DEZEMBER 2012

Wertentwicklung

| Teilfonds Anteilsklasse | Währung | Wertentwicklung 2012 |
|---------------------------------------------|---------|-------------------------|
| COMGEST GROWTH GREATER EUROPE OPPORTUNITIES | EUR | 35,42 |
| <i>MSCI Europe – Net Return</i> | | 17,29 |

Kommentar

Im Jahr 2012 zeigten die energischen Konjunkturmaßnahmen der Zentralbanken weltweit eine derart mächtige Wirkung auf die Anlegerstimmung, dass dadurch die negativen Auswirkungen des schlechter werdenden makroökonomischen Umfelds mehr als ausgeglichen wurden. Die starken Gewinne, die der europäische Aktienmarkt verzeichnen konnte, wurden ausschließlich von einer Reduzierung der Risikoprämie und deren Begleiterscheinung, steigenden KGVs, getrieben. Die weltweite Erhöhung der Liquidität durch die Zentralbanken und der sinkende Ölpreis verstärkten die positive Marktstimmung. Die weltweite Rezession von 2008–2009 hatte die Eurozone im Jahr 2011 fast zusammenbrechen lassen, als die Staatsschulden in der Folge anstiegen. Und auch 2012 startete auf dem falschen Fuß: Die Volkswirtschaften Chinas und der USA schwächten sich im Frühling erheblich ab und drängten Europa noch näher an eine Rezession. Der wirkliche Wendepunkt des Jahres 2012 – der eine Liquiditätskrise wie die vom Winter 2008 verhinderte – war die uneingeschränkte Unterstützung durch die Europäische Zentralbank im Sommer. Seitdem war der Rückgang des Konvertierungsrisikos innerhalb der Eurozone ein entscheidender Katalysator für stärkere Aktienmärkte. Dies hat es den Regierungen auch ermöglicht, die Kontrolle in Europa schrittweise zu verbessern, wie die kürzliche Einigung der europäischen Politiker zur Bankenüberwachung illustriert.

Wir haben jedoch bisher noch keinerlei positive Auswirkung der Konjunkturmaßnahmen auf die Unternehmensgewinne festgestellt. Die Konsens-Gewinnprognosen der Analysten wurden seit Anfang des Jahres kontinuierlich gesenkt, und zwar um 1 % bis 2 % pro Monat. Daher werden die Gewinnzuwächse je Aktie 2012 bei europäischen Papieren erneut sinken, trotz der von Analysten zu Jahresbeginn prognostizierten zweistelligen Wachstumsraten.

Portfoliositionierung

Der **Comgest Growth Greater Europe Opportunities** erzielte im Jahr 2012 eine starke Performance. Der Fonds legte um 35,4 % zu und ließ damit den MSCI Europe Index hinter sich, der um 17,3 % stieg. Haupttreiber hinter dieser relativen Wertentwicklung waren die anhaltenden dynamischen Gewinnzuwächse der Unternehmen im Portfolio, während die Gewinnprognosen für den allgemeinen Markt weiter nach unten korrigiert werden und die Gewinne dort für 2012 aller Voraussicht nach gesunken sind. Zusätzlich profitierten mehrere Beteiligungen im Fonds auch von Neubewertungen und kehrten damit den Trend von 2011 um, als bestimmte Aktien trotz einer Welle solider Ergebnisse massive Herabstufungen erlitten. Zu den besonderen Höhepunkten gehörten 2012 Sartorius, Gemalto, Christian Hansen, Wirecard, Eurofins, Magnit und, in der zweiten Jahreshälfte, ARM.

Sartorius, dessen Aktienkurs sich fast verdoppelte, setzte seine lange Serie von positiv überraschenden Quartalsergebnissen fort, was bedeutende Ertragskorrekturen und eine Neubewertung auslöste.

Gemalto wird seine Ziele für 2013 bezüglich des zugrunde liegenden operativen Gewinns bereits ein Jahr früher erreicht haben. Das Unternehmen weckte außerdem die Aufmerksamkeit der Anleger als ein wesentlicher Profiteur des wachsenden Trends hin zu mobilen Zahlvorgängen.

Christian Hansen trotzte dem Gegenwind durch strengere Regulierung probiotischer Molkereiprodukte in Europa und lieferte ein starkes organisches Umsatz- und Gewinnwachstum, das die Erwartungen übertraf und den Aktienkurs steigen ließ.

COMGEST GROWTH plc

Wirecard, der Anbieter von Internet-Bezahldiensten, führte sein Umsatz- und Gewinnwachstum von rund 20 % fort, darin waren wie in der Vergangenheit einige Übernahmen enthalten. Der asiatische Markt, wo das Unternehmen in den letzten Jahren stark investiert hat, leistet nun erstmals einen sichtbaren Beitrag zum Wachstum des Konzerns.

Wie Gemalto hat auch Eurofins seine Ziele für 2013 bereits erreicht. Eurofins ist es nicht nur gelungen, seine jüngsten Übernahmen erfolgreich zu integrieren, sondern hat auch ein beeindruckendes organisches Umsatzwachstum erzielt. Die starke Kursentwicklung von Magnit spiegelt einfach den Gewinnzuwachs des Unternehmens wider, der auf einem engagierten neuen Programm zu Filialeröffnungen sowie solidem positiven Umsatzwachstum auf bestehender Fläche basiert.

Im Falle von ARM zeigten sich Anleger besorgt über Ambitionen von Intel, Marktanteile von ARMs absolut dominanter Position bei Mobiltelefonen und Tablet-Computern zu erobern, was eine hervorragende Möglichkeit bot, unsere Gewichtung dieses Unternehmens erheblich zu erhöhen. Nachfolgende Datenpunkte bestätigten ARMs starke Marktzutrittsschranken und warfen ein positives Licht auf die Zielsetzung des Unternehmens, seine Chip-Designs auf weitere Produktkategorien auszudehnen.

Portfolioveränderungen

Unlängst nahmen wir Core Laboratories ins Portfolio auf. Das Unternehmen ist ein führender Anbieter von Dienstleistungen für die weltweite Erdölindustrie. Außerdem bauten wir eine Position in Croda International auf, dem britischen Hersteller von naturbasierten Spezialchemikalien, die im Verbraucherbereich wie für verschiedenste Industrieanwendungen eingesetzt werden. Weitere Ergänzungen waren Yandex, die führende Internetsuchmaschine in Russland, und Naturex, ein französischer Anbieter von natürlichen Lebensmittelzutaten. Die Bekanntgabe der Geschäftsergebnisse für das 3. Quartal von Tod's, die von den Anlegern schlecht aufgenommen wurde, bot Gelegenheit, die Position aufzustocken. Diese Anlagen wurden durch eine Reduzierung bei Sartorius finanziert, nachdem sich dessen Aktienkurs in diesem Jahr nahezu verdoppelt hatte. Außerdem verkauften wir in diesem Zeitraum DiaSorin und Fresenius.

Aussichten

Der bei Weitem noch nicht abgeschlossene Schuldenabbau von Staaten, Banken und Haushalten belastet weiterhin die kraftlose Konjunkturerholung. Die Folge ist, dass Gewinnzuwächse je Aktie der Unternehmen die europäischen Aktienmärkte in nächster Zeit voraussichtlich nicht stützen werden. Das Engagement der Zentralbanken hat die politischen Risiken in Europa vorläufig entschärft, sodass das Vertrauen durch staatliches Handeln langsam zurückgewonnen werden kann. In einem solchen Umfeld ist das Tempo, mit dem sich Konjunkturmaßnahmen auf die Realwirtschaft übertragen, für die Wertentwicklung des Aktienmarkts entscheidend, doch diese Normalisierung wird voraussichtlich mehrere Jahre in Anspruch nehmen.

Trotz des Mangels an Wachstum liegt der Bewertungsaufschlag, den Unternehmen mit nachhaltigem Wachstum genießen, nicht sehr weit über dem historischen Durchschnitt. Die Anleger scheinen Angst davor zu haben, eine mögliche, von risikoreicheren Aktien mit höherem Beta getriebene Börsenrallye zu verpassen. Tatsächlich entwickelten sich stark neu bewertete Sektoren wie Banken (30 % gestiegen) und verschiedene zyklische Branchen (Automobil-, Chemieindustrie usw.) gut. Den Unternehmen im Portfolio steht, nachdem sie im gesamten Jahresverlauf 2012 von ihren Unternehmensleitungen weiter verstärkt wurden, 2013 voraussichtlich ein starker Auftakt bevor. Sie waren sehr aktiv in den Bereichen Innovationen und Investitionen in künftiges Wachstum: ARM, Gemalto und Christian Hansen investieren über Forschung und Entwicklung stark in Produktinnovationen. Experian, Brenntag und Eurofins tätigen Akquisitionen, um ihre Marktstellungen zu stärken und in neue Märkte zu expandieren.

COMGEST GROWTH LATIN AMERICA
Ein Teilfonds von Comgest Growth plc

JAHRESBERICHT
ZUM 31. DEZEMBER 2012

Wertentwicklung

| Teilfonds Anteilsklasse | Währung | Wertentwicklung 2012 |
|---------------------------------------------------------|----------------|---------------------------------|
| COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR | EUR | 16,31 |
| <i>MSCI Emerging Markets Latin America - Net Return</i> | | 6,99 |
| COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR R ACC ¹ | | 11,25 |
| <i>MSCI Emerging Markets Latin America - Net Return</i> | | 7,04 |
| COMGEST GROWTH LATIN AMERICA USD | USD | 18,19 |
| <i>MSCI Emerging Markets Latin America - Net Return</i> | | 8,66 |
| COMGEST GROWTH LATIN AMERICA USD I ACC ² | | 3,38 |
| <i>MSCI Emerging Markets Latin America - Net Return</i> | | 4,03 |

¹Auflagedatum 15/06/2012²Auflagedatum 30/10/2012*Kommentar*

2012 war ein kontrastreiches, von Aufwärtsphasen genauso wie von Phasen des Zweifels geprägtes Jahr vor einem unsicheren internationalen Hintergrund. Mexiko hielt seine Wachstumsversprechen. Anlass zu Optimismus geben sowohl externe Faktoren wie die Reindustrialisierung Nordamerikas infolge des Konjunkturaufschwungs als auch die Umsetzung lange Zeit aufgeschobener bzw. blockierter Strukturreformen im Steuer- und Bildungssystem, im Arbeitsrecht und sogar im Energiemanagement. Brasilien hingegen enttäuschte die Anleger erneut – trotz der demonstrierten Entschlossenheit der Regierung. Das BIP-Wachstum verlief schleppend und blieb hinter der ursprünglichen Prognose von ca. 3 % zurück. Infolgedessen wurde der Gewinn je Aktie für den Bovespa-Index seit Jahresbeginn um -40 % nach unten korrigiert. Hinzu kommt der kontinuierliche Rückgang der Investitionen seit Anfang 2011. Mittlerweile liegen sie – trotz der großen Sportereignisse, die in den nächsten Jahren in Brasilien stattfinden sollen – bei nur noch 17 % des BIP. Die erhoffte Wirkung der antizyklischen, auf den Konsum und den Schutz der Industrie ausgelegten Regierungspolitik blieb aus: Brasiliens Verbraucher müssen erst die diversen laufenden Kredite bewältigen, bevor sie weiter nach vorne schauen können. Die Landeswährung hat 2012 gegenüber dem USD um -9 % abgewertet. Trotz des markanten Aufschwungs zum Jahresabschluss kam dem Fonds die erfolgreiche Titelauswahl im Jahresverlauf zugute, und er war von den Interventionen der brasilianischen Regierung nicht betroffen.

Portfoliositionierung

Abgesehen von unserem Verzicht auf kolumbianische Werte, der sich leicht negativ auswirkte, blieb die geografische Allokation des Fonds relativ indexnah und deshalb ohne besondere Auswirkungen auf unser Ergebnis. Auf Branchenebene zahlte sich die Übergewichtung von zyklischen und nicht zyklischen Konsumwerten aus. Unsere Skepsis gegenüber Rohstoffen war besonders aufgrund des zyklischen Aufschwungs zum Jahresausklang ergebnisbelastend.

Der Goldcorp-Kurs spürte die Tatsache, dass die Produktionsziele 2012 von 10 % auf 7 % gesenkt wurden. Zusammen mit dem temporären Kostenanstieg und der Aufwertung des kanadischen Dollar dürfte dies den Gewinn je Aktie um 10 % niedriger ausfallen lassen. Der Goldproduzent ist jedoch nicht für Enttäuschungen bekannt, und die eingeleiteten Gegenmaßnahmen scheinen bereits zu greifen. Goldcorps Bewertung liegt gleichauf mit den Senior-Produzenten der Branche, obwohl das Unternehmen auf Sicht der nächsten vier Jahre ein Produktionswachstum von attraktiven 14 % erwartet.

DASA (klinische Analysen) durchläuft derzeit eine Übergangsphase. Investitionen in die Servicequalität wie die Entwicklung des Premiumsegments, die Hinzuziehung anerkannter Mediziner, besser ausgebildetes Personal sowie ein neues Callcenter belasteten die Margen und den Cash Flow, ohne sich bereits auf der Gewinnebene niederzuschlagen. 2013 soll dies anders werden – deshalb halten wir auch eine beträchtliche Position in diesem Unternehmen.

Auf das sehr gute Ergebnis von Weg, Duratex, Anhanguera und CCR sind wir bereits eingegangen. Die Bolsa Mexicana de Valores profitiert mit ihrem integrierten Geschäftsmodell voll von den regen Aktivitäten am Kapitalmarkt, vom Anlegerinteresse an Mexiko und den bereits erfolgten bzw. noch kommenden Börsengängen. Angesichts der erwarteten EBITDA-Steigerung von 20 % verzeichnete die Aktie im Jahresverlauf in mexikanischen Peso Kursgewinne von 45,2 %.

Einen erheblichen Ergebnisbeitrag leistet auch Brasil Foods (BRF), Brasiliens größter Geflügelproduzent und Lebensmittelhersteller. Das Unternehmen entstand aus der Fusion der Konkurrenten Sadia und Perdigão. Sein Erfolg beruht auf der Effizienz seiner Vertriebskette für kühlpflichtige Lebensmittel sowie der starken vertikalen Integration der Produktion. In mehreren Produktkategorien (Pizzen, Hamburger, Wurstprodukte, Nudeln usw.) dominiert BRF den Markt mit außergewöhnlich hohen Marktanteilen von 50 % bis 60 %.

Nachdem das Jahr 2011 beim brasilianischen Kosmetikerhersteller Natura vor allem durch die schleppende Umsatzentwicklung sowie Verzögerungen bei der Einführung von Produkten infolge steuerlicher Unwägbarkeiten eher gemischt ausgefallen war, wurden die Logistikprobleme zwischenzeitlich gelöst und der internationale Bereich erfolgreich neu aufgestellt. Natura verzeichnet ein Umsatz- und Gewinnplus von 14 % bzw. 10 % und der Aktienkurs hat in brasilianischen Real 61,7 % zugelegt.

Portfolioveränderungen

Aufgrund des Länderrisikos haben wir unser Engagement in Argentinien bei Banco Macro, Telecom Argentina, Cresud aufgelöst. ALL, Gafisa, Masisa und Urbi verkauften wir wegen Zweifeln an ihrer dauerhaften Fähigkeit, Cash zu generieren. Redecards Mehrheitsaktionär Itaú hat die Komplettübernahme des Unternehmens beschlossen. Außerdem trennten wir uns aus Bewertungsgründen vom chilenischen Brauereikonzern CCU. Nach einer Korrektur wurden in Brasilien erste Positionen bei Cemig (Energie) und Ultrapar (Öl-/Gas) aufgebaut. Außerdem stiegen wir erneut bei America Movil (Telekom) ein. In Chile investierten wir in den Forstkonzern Copec, Falabella (Einzelhandel) und CFR (Pharma). Außerdem sind die beiden mexikanischen Unternehmen Gruma und Bimbo ins Portfolio gekommen (industrielle Herstellung von Tortillas bzw. Brot). Aus Peru stießen Alicorp und Dufry (Duty-free-Handel) hinzu.

Aussichten

Brasiliens Wirtschaft dürfte 2013 nach einer Anpassungsphase alleine schon aufgrund der niedrigeren Vergleichsbasis ein Aufschwung bevorstehen. Bei den Investitionen, die als Schlüssel für nachhaltigeres Wachstum gelten, besteht immer noch ein Rückstand. Die Regierung hat das Problem zwar offenbar erkannt, doch die Versprechen müssen auch im Haushalt umgesetzt werden, und es ist ein entsprechender Rahmen und ein Klima des Vertrauens zu schaffen, um private Investitionen zu fördern. Bei den Abwärtskorrekturen der Unternehmensgewinne scheint das Ende in Sicht, und 2013 verspricht etwas weniger Volatilität.

Mexikos Fundamentaldaten bleiben unverändert. Möglicherweise entpuppen sich die vom neuen Präsidenten versprochenen Reformen als ein Bonus, der zusätzliches, nachhaltigeres Wachstum freisetzt. Der seit der 2008er-Korrektur billige mexikanische Peso könnte 2013 angesichts seiner Attraktivität für ausländische Anleger sowie der guten Verfassung der Volkswirtschaft aufwerten.

Die Andenregion hat sich der Weltwirtschaft stärker geöffnet. Wenn die Rohstoffpreise nicht einbrechen, bestehen gute Erfolgsaussichten für die Infrastrukturprojekte und Haushalte, denn sie wurden auf der Basis niedriger Annahmen kalkuliert. Die Wachstumsraten des BIP bleiben so über der 5 %-Marke.

Argentinien und Venezuela, die beiden schwarzen Schafe der Finanzmärkte, weisen weiterhin eine geringe Transparenz auf. Änderungen der Wirtschaftspolitik im weiter von Soja abhängigen Argentinien zeichnen sich nicht ab. In Venezuela sorgt der Gesundheitszustand von Staatspräsident Chávez für Unsicherheiten hinsichtlich eines möglichen politischen Übergangs. Vor allem Kolumbien, die noch im Land vorhandenen Unternehmen und einige mexikanische Gesellschaften würden von einer Öffnung profitieren.

Wir werden auf jeden Fall auch künftig nach strengen Kriterien die besten Wertpapiere für den Fonds auswählen.

Diese Seite wurde absichtlich leer gelassen

Diese Seite wurde absichtlich leer gelassen

Diese Seite wurde absichtlich leer gelassen

Diese Seite wurde absichtlich leer gelassen

Diese Seite wurde absichtlich leer gelassen

Diese Seite wurde absichtlich leer gelassen

COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX
Ein Teilfonds von Comgest Growth plc

JAHRESBERICHT
ZUM 31. DEZEMBER 2012

Wertentwicklung

| Teilfonds Anteilsklasse | Währung | Wertentwicklung 2012 |
|----------------------------------------------------------------|----------------|---------------------------------|
| COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX EUR I ACC ¹ | EUR | 3,70 |
| <i>MSCI Emerging Markets (60 %) + Cash (40 %) - Net Return</i> | | 3,68 |
| COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX RETAIL ² | | -0,30 |
| <i>MSCI Emerging Markets (60 %) + Cash (40 %) - Net Return</i> | | 2,34 |

¹Auflegedatum 11/07/2012²Auflegedatum 25/09/2012*Kommentar*

Trotz der zahlreichen schlechten Wirtschaftsnachrichten erwies sich 2012 für die Börsen als ein sehr gutes Jahr. Der MSCI Emerging Markets-Index verzeichnete in Euro + 16,4 % und lag damit gleichauf mit den großen Industrieländern. Vermutlich war der anhaltende Anlegerappetit auf Schwellenländerpapiere ausschlaggebend dafür, dass sich die Anlageklasse ungeachtet des drastischen Wachstumsrückgangs auf der makro- und mikroökonomischen Ebene gut behaupten konnte.

Im Mittel ist der Gewinn je Aktie unserer Werte 2012 um ca. 8,5 % und damit überdurchschnittlich stark gestiegen. Jedoch belastete die Untergewichtung der 2012 extrem erfolgreichen Finanzwerte den Fonds. Auch Baidu, JBS sowie die Goldminen wirkten sich besonders negativ auf das Ergebnis aus. Als positiv erwiesen sich die Übergewichtung der nichtzyklischen Konsumwerte sowie die Untergewichtung der Energiewerte. Außerdem profitierte der Fonds von seinem Engagement in „globalen“ Werten. Heineken und Bunge leisteten einen positiven Beitrag, lediglich Newcrest Mining enttäuschte. Besonders erfolgreich waren dank herausragender Finanzergebnisse TSMC, Tencent, Magnit und Coca-Cola İçecek.

Die durchschnittliche Aktien-Exposition seit Auflegung betrug 76 %. Die durch die Fiskalklippe bedingte Nervosität ließ den VIX-Index im Dezember zwar einige Tage nach oben schießen und reduzierte das Aktienengagement zeitweise auf 60 %, insgesamt bewegte sich der VIX jedoch auf relativ niedrigem Niveau. Der reaktive Charakter der VIX-indexierten Absicherungsstrategie gewährleistete eine gute Deckung in fallenden Märkten (besonders im August) sowie eine angemessene Aktien-Exposition im ansteigenden Markt gegen Jahresende. Die Volatilität seit Auflegung beträgt 7,5 % (MSCI EM: 11,9 %; MSCI EM (60 %) + Cash (40 %): 7,1 %).

Portfoliositionierung

Seit der Auflegung wurden nur wenige Positionen wieder aufgelöst: Grupo Televisa verkauften wir aus strategischen Gründen, bei anderen waren technischere Aspekte ausschlaggebend. Unsere Investition bei Brasil Foods (Geflügel und Lebensmittel, Brasilien) haben wir kürzlich ausgebaut. Das Unternehmen ging aus der Fusion der beiden Konkurrenten Perdigão und Sadia hervor und gründet seinen Erfolg vor allem auf seiner Vertriebskette für kühlpflichtige Produkte sowie der starken vertikalen Integration. In mehreren Produktkategorien (Pizzen, Hamburger, Wurstprodukte, Nudeln usw.) dominiert Brasil Foods den Markt mit außergewöhnlich hohen Marktanteilen von 50 % bis 60 %.

Natura (Hersteller und Direktverkäufer von Kosmetika, Brasilien) wurde ebenfalls aufgestockt. Dank der hohen Markenbekanntheit des Unternehmens wächst die Zahl der Verkaufsberater kontinuierlich.

Sanlam (Versicherung, Südafrika), ein weiteres Portfoliounternehmen, expandiert auf der Basis seines Know-hows aus Südafrika nun auf dem afrikanischen Kontinent. In neun Ländern Afrikas ist das Unternehmen mittlerweile fest etabliert. Konkurrenz von den weltweit führenden Versicherungskonzernen gibt es dort nicht, und Sanlam verfügt dank seines

vorsichtigen, pragmatischen Finanzmanagements über eine sehr starke Bilanz. Mit dem in den letzten Jahren angehäuften Überschusskapital kann es neue Wachstumsmärkte wie Indien und Malaysia erschließen. Den Internetsuchmaschinen Yandex und Baidu ist es (teils mit staatlicher Hilfe) gelungen, Google in Russland bzw. China zu überholen. Beide profitieren vom strukturellen Wachstum der Online-Werbung in ihren Ländern, wobei besonders in China eine extreme Internet-Euphorie herrscht. Da viele Unternehmen ihre Präsenz im Internet zunehmend ausbauen möchten, lässt der Wettlauf die Werbepreise ansteigen.

Unser Portfolio ist durch die Kernpositionen gut aufgestellt, um auch in einem Niedrigwachstums Umfeld robuste Wachstumsraten zu erreichen. Zudem dürften uns die in jüngster Zeit gegen den gängigen Markttrend getätigten Investitionen bei einer eventuellen Wachstumsbeschleunigung, die aus unserer Sicht aktuell nicht auszuschließen ist, zugute kommen. Ausgehend von unserer internen Bewertung und unseren Kurszielen verfügen folgende Positionen über das größte Aufwärtspotenzial: China Mobile, Baidu, Ping An, MTS, Gold Fields, Newcrest Mining, China Life, Yandex, JBS, TSMC.

Portfolioveränderungen

Nach Kurssprüngen haben wir unsere Bestände bei Coca-Cola İçecek (nichtzyklische Konsumgüter, Türkei) und Tencent (IT, China) verkleinert. Die Positionen bei Tenaris (Industrie, Argentinien) und Walmex (Einzelhandel, Mexiko) wurden ausgebaut.

Aussichten

Nur selten war das weltweite Wirtschaftsumfeld von so großer Unsicherheit geprägt. Einerseits lassen zahlreiche wirtschaftliche Ungleichgewichte einen schmerzhaften Einbruch der Aktivapreise befürchten. Andererseits profitieren die Finanzmärkte von niedrigen offiziellen Inflationsraten und einer extrem expansiven Geldpolitik. Die Fiskalklippe in den USA sowie das schleppende Wachstum in Europa werden jedoch weiter für Druck auf die Märkte sorgen.

Die Zentralbanken der Schwellenländer sind – nach einem kurzen Zinserhöhungs-Exkurs – zur monetären Lockerung zurückgekehrt. Im Mittel liegen ihre Zinssätze wieder auf dem Niveau von 2009. Hinzu kommt eine expansive Haushaltspolitik: China und Brasilien investieren wieder in Infrastrukturprojekte, während Indien mit der Liberalisierung bestimmter Wirtschaftssektoren Industrieinvestitionen anzulocken hofft. Diese Maßnahmen haben die Situation in den großen Schwellenländern zwar stabilisiert, doch das schleppende Wachstum ist noch nicht wieder in Fahrt gekommen. Dank dieser gewissen Wachstumsstabilisierung und trotz der drastischen Verlangsamung könnten die Schwellenländerbörsen bis zu einer Normalisierung der Geldpolitik der reichen Länder von erheblichen Mittelzuflüssen profitieren.

Diese entscheidenden, günstigen monetären Bedingungen sollten jedoch nicht von den strukturellen und wirtschaftlichen Schwächen der Region ablenken: Es herrscht ein chronischer Mangel an hochwertiger Infrastruktur, die Länder sind von der nach wie vor schwachen Nachfrage aus den USA, Europa und China abhängig, und der Wettbewerb verschärft sich, besonders durch Konkurrenten aus den Industrieländern. All dies reduziert das Wachstumspotenzial. Paradoxe Weise dürften die Schwellenländer genau in dem Moment, in dem die Fundamentaldaten ihre Grenzen erreichen, die besten Ergebnisse erzielen.

BERICHT DER UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFER AN DIE ANTEILINHABER DER COMGEST GROWTH PLC

Wir haben den Jahresabschluss der Comgest Growth plc („die Gesellschaft“) für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012 geprüft, der die Aufstellung der Aktiva und Passiva, die Gewinn- und Verlustrechnung, die Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens und die dazugehörigen Erläuterungen 1 bis 20 umfasst. Dieser Abschluss wurde auf der Grundlage des Regelwerks für die Finanzberichterstattung gemäß geltendem irischem Recht und den vom Accounting Standards Board herausgegebenen und vom Institute of Chartered Accountants in Irland veröffentlichten Rechnungslegungsgrundsätzen (in Irland allgemein anerkannte Bilanzierungspraxis) erstellt.

Dieser Bericht ist gemäß Section 193 des Companies Act von 1990 ausschließlich für die Anteilhaber der Gesellschaft in ihrer Gesamtheit bestimmt. Unser Prüfungsauftrag wurde mit dem Ziel durchgeführt, gegenüber den Anteilhabern der Gesellschaft diejenigen Angaben zu machen, die ihnen gegenüber in einem Bericht der Abschlussprüfer gemacht werden müssen, und zu keinem anderen Zweck. Wir akzeptieren oder übernehmen, soweit gesetzlich erlaubt, gegenüber niemand anderem als der Gesellschaft und den Anteilhabern der Gesellschaft in ihrer Gesamtheit die Verantwortung für unseren Prüfungsauftrag, diesen Bericht und unsere Beurteilung.

Jeweilige Aufgaben der Direktoren und Abschlussprüfer

Wie ausführlicher im Abschnitt „Verantwortung der Direktoren“ dargelegt, sind die Direktoren für die Aufstellung des Jahresabschlusses und die Vermittlung eines wahrheitsgetreuen und angemessenen Bildes verantwortlich. Unsere Aufgabe besteht in der Prüfung des Jahresabschlusses und Stellungnahme dazu gemäß irischem Recht und den International Standards on Auditing (UK and Ireland). Gemäß diesen Richtlinien sind wir verpflichtet, die vom Auditing Practices Board veröffentlichten ethischen Standards für Abschlussprüfer (Ethical Standards for Auditors) zu erfüllen.

Umfang der Abschlussprüfung

Eine Prüfung umfasst Verfahren, mit denen die Richtigkeit der im Abschluss ausgewiesenen Beträge und Angaben nachgewiesen werden kann, sodass mit hinreichender Sicherheit bestätigt werden kann, dass der Jahresabschluss keine wesentlichen Falschaussagen enthält, sei es aufgrund arglistiger Täuschung oder Irrtums. Dazu gehört eine Beurteilung: ob die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden für die Situation der Gesellschaft geeignet sind, konsequent angewandt und angemessen erläutert wurden; der Plausibilität wesentlicher, von den Direktoren vorgenommener Schätzungen und der Gesamtdarstellung des Abschlusses. Darüber hinaus lesen wir alle im Jahresbericht enthaltenen Informationen finanzieller und nicht finanzieller Art und prüfen diese auf wesentliche Unstimmigkeiten mit dem geprüften Abschluss. Wir prüfen die Auswirkungen auf unseren Bericht, wenn wir offensichtlich falsche Angaben oder erhebliche Abweichungen vom Jahresabschluss feststellen.

Bestätigungsvermerk

Unserer Ansicht nach

- vermittelt der Jahresabschluss gemäß den in Irland allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Lage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2012 und des Gewinns in dem Geschäftsjahr zu diesem Stichtag und
- wurde der Jahresabschluss ordnungsgemäß gemäß den Companies Acts von 1963 bis 2012 und den Vorschriften der European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2011 aufgestellt.

Angelegenheiten, die der Publizitätspflicht gemäß den Companies Acts 1963 bis 2012 unterliegen

- Wir haben alle Angaben und Erläuterungen erhalten, die wir für unsere Prüfung für notwendig erachteten.
- Unserer Ansicht nach hat die Gesellschaft ordnungsgemäße Geschäftsbücher geführt.
- Die Aufstellung der Aktiva und Passiva und die Gewinn- und Verlustrechnung der Gesellschaft stehen im Einklang mit den Geschäftsbüchern.
- Die Angaben im Bericht der Direktoren stehen unserer Ansicht nach im Einklang mit dem Jahresabschluss.

Angelegenheiten, die einer ausnahmebedingten Publizitätspflicht unterliegen

Im Sinne der Bestimmungen der Companies Acts 1963 bis 2012, nach denen wir verpflichtet sind, Ihnen Bericht zu erstatten, wenn nach unserer Auffassung die gesetzlich vorgeschriebenen Angaben zu Vergütung und Transaktionen der Direktoren nicht erfolgt sind, haben wir keine Fälle zu berichten.

Michael Hartwell

In Vertretung und im Namen von Deloitte & Touche
Chartered Accountants and Registered Auditors
Dublin

Datum: 25 März 2013

**AUFSTELLUNG DER AKTIVA UND PASSIVA
zum 31. Dezember 2012**

| | | COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31. Dezember 2012 | COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31. Dezember 2011 | COMGEST GROWTH MID-CAPS EUROPE EUR 31. Dezember 2012 | COMGEST GROWTH MID-CAPS EUROPE EUR 31. Dezember 2011 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| Aktiva | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | 7 | 763.642.912 | 456.354.856 | 25.048.949 | 18.463.839 |
| Bankguthaben | 8 | 38.017.349 | 15.884.132 | 1.944.486 | 1.427.136 |
| Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren | | 1.943.716 | 572.316 | - | 16.694 |
| Forderungen aus Zeichnungen | | 5.191.355 | 923.311 | 314.644 | - |
| Dividenden- und Zinsforderungen | | 6 | 167.167 | - | 6.896 |
| Sonstige Aktiva | | 32.006 | 11.320 | 955 | 1.180 |
| Summe Aktiva | | 808.827.344 | 473.913.102 | 27.309.034 | 19.915.745 |
| Passiva | | | | | |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | 8.779.786 | - | - | - |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen | | 3.467.565 | 4.455.501 | - | - |
| Gebühren des Anlageverwalters | 5 | 1.829.816 | 542.271 | 61.599 | 23.244 |
| Zu zahlende Performancegebühren | | - | - | - | - |
| Auslagen | | 125.000 | 113.375 | 7.269 | 17.482 |
| Summe Passiva (ohne den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen) | | 14.202.167 | 5.111.147 | 68.868 | 40.726 |
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen | 15 | 794.625.177 | 468.801.955 | 27.240.166 | 19.875.019 |

**AUFSTELLUNG DER AKTIVA UND PASSIVA
zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)**

| | | COMGEST GROWTH EUROPE | COMGEST GROWTH EUROPE | COMGEST GROWTH MID-CAPS EUROPE | COMGEST GROWTH MID-CAPS EUROPE |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | Erläuterung | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | | | | | |
| EUR | | | | | |
| Anzahl umlaufender Anteile Euro-Klasse | | 41.779.316 | 34.807.961 | 2.021.979 | 1.975.502 |
| Nettoinventarwert pro Anteil Euro-Klasse | 14 | 14,41 | 11,18 | 13,51 | 10,09 |
| Anzahl umlaufender Anteile ausschüttende Euro-Klasse | | 10.157.577 | 7.215.368 | - | - |
| Nettoinventarwert pro Anteil ausschüttende Euro-Klasse | 14 | 14,36 | 11,14 | - | - |
| Anzahl umlaufender Anteile thesaurierende Euro-Klasse für institutionelle Anleger | | 3.111.424 | - | - | - |
| Nettoinventarwert pro Anteil thesaurierende Euro-Klasse für institutionelle Anleger | 14 | 14,48 | - | - | - |
| Anzahl umlaufender Anteile thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger | | 183.792 | - | - | - |
| Nettoinventarwert pro Anteil thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger | 14 | 14,36 | - | - | - |

**AUFSTELLUNG DER AKTIVA UND PASSIVA
zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)**

| | | COMGEST GROWTH AMERICA USD | COMGEST GROWTH AMERICA USD | COMGEST GROWTH JAPAN JPY | COMGEST GROWTH JAPAN JPY |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | Erläuterung | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 |
| Aktiva | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | 7 | 33.278.319 | 33.345.269 | 839.239.100 | 1.064.097.800 |
| Bankguthaben | 8 | 105.995 | 214.528 | 9.909.893 | 8.834.555 |
| Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren | | - | - | - | - |
| Forderungen aus Zeichnungen | | 55.959 | 154.292 | 8.967.024 | - |
| Dividenden- und Zinsforderungen | | 17.911 | 37.818 | 1.221.090 | 1.164.639 |
| Sonstige Aktiva | | 1.285 | 466 | 71.213 | 133.433 |
| Summe Aktiva | | 33.459.469 | 33.752.373 | 859.408.320 | 1.074.230.427 |
| Passiva | | | | | |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | - | 265.827 | - | - |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen | | - | 18.030 | 3.123.000 | 777.306 |
| Gebühren des Anlageverwalters | 5 | 89.750 | 39.289 | 2.059.862 | 1.326.419 |
| Zu zahlende Performancegebühren | | - | - | - | - |
| Auslagen | | 8.210 | 22.029 | 480.848 | 1.644.466 |
| Summe Passiva (ohne den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen) | | 97.960 | 345.175 | 5.663.710 | 3.748.191 |
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen | 15 | 33.361.509 | 33.407.198 | 853.744.610 | 1.070.482.236 |

**AUFSTELLUNG DER AKTIVA UND PASSIVA
zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)**

| | | COMGEST GROWTH AMERICA | COMGEST GROWTH AMERICA | COMGEST GROWTH JAPAN | COMGEST GROWTH JAPAN |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------|---------------------------|---------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | Erläuterung | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | | | | | |
| EUR | | | | | |
| Anzahl umlaufender Anteile thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger | | 1.209 | - | - | - |
| Nettoinventarwert pro Anteil thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger | 14 | 8,61 | - | - | - |
| JPY | | | | | |
| Anzahl umlaufender Anteile JPY-Klasse | | - | - | 2.025.743 | 3.018.762 |
| Nettoinventarwert pro Anteil JPY-Klasse | 14 | - | - | 422,00 | 355,00 |
| USD | | | | | |
| Anzahl umlaufender Anteile USD-Klasse | | 2.935.029 | 3.238.435 | - | - |
| Nettoinventarwert pro Anteil USD-Klasse | 14 | 11,37 | 10,32 | - | - |

**AUFSTELLUNG DER AKTIVA UND PASSIVA
zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)**

| | | COMGEST GROWTH GREATER CHINA EUR | COMGEST GROWTH GREATER CHINA EUR | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| | Erläuterung | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 |
| Aktiva | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | 7 | 62.538.007 | 57.546.568 | 3.280.943.528 | 3.149.582.809 |
| Bankguthaben | 8 | 3.289.375 | 1.409.967 | 123.926.467 | 50.737.836 |
| Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren | | - | 3.367 | 1.041.047 | - |
| Forderungen aus Zeichnungen | | 547.988 | 61.715 | 4.002.229 | 11.312.087 |
| Dividenden- und Zinsforderungen | | - | 4.465 | 460.041 | 922.518 |
| Sonstige Aktiva | | 2.683 | 2.964 | 125.328 | 53.472 |
| Summe Aktiva | | 66.378.053 | 59.029.046 | 3.410.498.640 | 3.212.608.722 |
| Passiva | | | | | |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | - | - | 873.771 | - |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen | | 68.726 | 769.686 | 11.520.930 | 16.457.556 |
| Gebühren des Anlageverwalters | 5 | 155.562 | 72.813 | 7.720.204 | 3.699.940 |
| Zu zahlende Performancegebühren | | - | - | - | - |
| Auslagen | | 23.402 | 38.975 | 835.733 | 1.043.068 |
| Summe Passiva (ohne den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen) | | 247.690 | 881.474 | 20.950.638 | 21.200.564 |
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen | 15 | 66.130.363 | 58.147.572 | 3.389.548.002 | 3.191.408.158 |

**AUFSTELLUNG DER AKTIVA UND PASSIVA
zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)**

| | | COMGEST GROWTH GREATER CHINA 31. Dezember 2012 | COMGEST GROWTH GREATER CHINA 31. Dezember 2011 | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS 31. Dezember 2012 | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS 31. Dezember 2011 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|----|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| Nettoinventarwert pro Anteil | | | | | |
| EUR | | | | | |
| Anzahl umlaufender Anteile Euro-Klasse | | 1.880.040 | 2.044.355 | - | - |
| Nettoinventarwert pro Anteil Euro-Klasse | 14 | 33,05 | 27,50 | - | - |
| Anzahl umlaufender Anteile ausschüttende Euro-Klasse | | - | - | 14.427.527 | 18.268.761 |
| Nettoinventarwert pro Anteil ausschüttende Euro-Klasse | 14 | - | - | 23,00 | 20,74 |
| Anzahl umlaufender Anteile ausschüttende Euro-Klasse für institutionelle Anleger | | - | - | 3.559.479 | 13.750.215 |
| Nettoinventarwert pro Anteil ausschüttende Euro-Klasse für institutionelle Anleger | 14 | - | - | 23,47 | 21,14 |
| Anzahl umlaufender Anteile thesaurierende Euro-Klasse für institutionelle Anleger | | - | - | 5.336.138 | - |
| Nettoinventarwert pro Anteil thesaurierende Euro-Klasse für institutionelle Anleger | 14 | - | - | 23,25 | - |
| Anzahl umlaufender Anteile thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger | | - | - | 59.137 | - |
| Nettoinventarwert pro Anteil thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger | 14 | - | - | 22,94 | - |
| USD | | | | | |
| Anzahl umlaufender Anteile USD-Klasse | | 126.493 | 77.663 | 77.703.182 | 80.643.976 |
| Nettoinventarwert pro Anteil USD-Klasse | 14 | 42,87 | 35,13 | 31,31 | 27,63 |
| Anzahl umlaufender Anteile ausschüttende USD-Klasse | | - | - | 2.062.473 | 3.891.247 |
| Nettoinventarwert pro Anteil ausschüttende USD-Klasse | 14 | - | - | 30,35 | 26,82 |
| Anzahl umlaufender Anteile thesaurierende USD-Klasse für institutionelle Anleger | | - | - | 5.867.710 | - |
| Nettoinventarwert pro Anteil thesaurierende USD-Klasse für institutionelle Anleger | 14 | - | - | 31,46 | - |
| GBP | | | | | |
| Anzahl umlaufender Anteile thesaurierende GBP-Klasse für institutionelle Anleger | | - | - | 58.715 | - |
| Nettoinventarwert pro Anteil thesaurierende GBP-Klasse für institutionelle Anleger | 14 | - | - | 19,35 | - |

**AUFSTELLUNG DER AKTIVA UND PASSIVA
zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)**

| | | COMGEST GROWTH WORLD USD | COMGEST GROWTH WORLD USD | COMGEST GROWTH INDIA USD | COMGEST GROWTH INDIA USD |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | Erläuterung | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 |
| Aktiva | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | 7 | 16.889.508 | 14.091.370 | 206.021.173 | 177.765.233 |
| Bankguthaben | 8 | 299.390 | 508.589 | 6.795.690 | 5.462.791 |
| Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren | | - | - | 95.707 | - |
| Forderungen aus Zeichnungen | | - | - | 8.507.826 | 104.328 |
| Dividenden- und Zinsforderungen | | 13.929 | 13.438 | - | 6.741 |
| Sonstige Aktiva | | 2.408 | 6.964 | 8.358 | 3.484 |
| Summe Aktiva | | 17.205.235 | 14.620.361 | 221.428.754 | 183.342.577 |
| Passiva | | | | | |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | - | - | - | - |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen | | - | - | 1.667.119 | 619.097 |
| Gebühren des Anlageverwalters | 5 | 39.715 | 17.738 | 717.943 | 311.576 |
| Zu zahlende Performancegebühren | | - | - | - | - |
| Auslagen | | 5.294 | 17.991 | 76.799 | 131.935 |
| Summe Passiva (ohne den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen) | | 45.009 | 35.729 | 2.461.861 | 1.062.608 |
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen | 15 | 17.160.226 | 14.584.632 | 218.966.893 | 182.279.969 |

**AUFSTELLUNG DER AKTIVA UND PASSIVA
zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)**

| | | COMGEST GROWTH WORLD | COMGEST GROWTH WORLD | COMGEST GROWTH INDIA | COMGEST GROWTH INDIA |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | Erläuterung | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | | | | | |
| EUR | | | | | |
| Anzahl umlaufender Anteile thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger | | - | - | 10.059 | - |
| Nettoinventarwert pro Anteil thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger | 14 | - | - | 21,31 | - |
| USD | | | | | |
| Anzahl umlaufender Anteile USD-Klasse | | 1.120.559 | 1.091.291 | 7.782.423 | 7.836.890 |
| Nettoinventarwert pro Anteil USD-Klasse | 14 | 15,32 | 13,38 | 28,17 | 23,29 |

**AUFSTELLUNG DER AKTIVA UND PASSIVA
zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)**

| | | COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN | COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN | COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES | COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES | |
|----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|--------------------|
| | | USD | USD | EUR | EUR | |
| | Erläuterung | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 | |
| Aktiva | | | | | | |
| | Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | 7 | 126.537.598 | 316.292.839 | 158.603.699 | 133.482.743 |
| | Bankguthaben | 8 | 3.814.730 | 14.404.285 | 3.520.812 | 5.798.287 |
| | Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren | | - | - | - | 86.494 |
| | Forderungen aus Zeichnungen | | 1.960.500 | 221.117 | 278.937 | 4.598.234 |
| | Dividenden- und Zinsforderungen | | - | 268.405 | 213.101 | 254.121 |
| | Sonstige Aktiva | | 9.731 | 35.790 | 32.405 | 6.841 |
| | Summe Aktiva | | 132.322.559 | 331.222.436 | 162.648.954 | 144.226.720 |
| Passiva | | | | | | |
| | Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | - | 3.946.711 | 263.678 | 36.126 |
| | Verbindlichkeiten aus Rücknahmen | | 32.800 | - | 1.817.847 | 4.633.026 |
| | Gebühren des Anlageverwalters | 5 | 356.547 | 450.508 | 401.745 | 176.369 |
| | Zu zahlende Performancegebühren | | - | - | - | - |
| | Auslagen | | 44.395 | 121.059 | 32.741 | 123.202 |
| | Summe Passiva (ohne den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen) | | 433.742 | 4.518.278 | 2.516.011 | 4.968.723 |
| | Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen | 15 | 131.888.817 | 326.704.158 | 160.132.943 | 139.257.997 |

**AUFSTELLUNG DER AKTIVA UND PASSIVA
zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)**

| | | COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN | COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN | COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES | COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| | Erläuterung | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | | | | | |
| EUR | | | | | |
| Anzahl umlaufender Anteile Euro-Klasse | | - | - | 13.693.097 | 12.704.188 |
| Nettoinventarwert pro Anteil Euro-Klasse | 14 | - | - | 11,38 | 10,47 |
| Anzahl umlaufender Anteile ausschüttende Euro-Klasse | | - | - | 275.272 | 738.673 |
| Nettoinventarwert pro Anteil ausschüttende Euro-Klasse | 14 | - | - | 10,64 | 9,79 |
| Anzahl umlaufender Anteile thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger | | - | - | 364 | - |
| Nettoinventarwert pro Anteil thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger | 14 | - | - | 11,19 | - |
| USD | | | | | |
| Anzahl umlaufender Anteile USD-Klasse | | 10.016.857 | 21.436.837 | - | - |
| Nettoinventarwert pro Anteil USD-Klasse | 14 | 13,12 | 11,94 | - | - |
| Anzahl umlaufender Anteile ausschüttende USD-Klasse | | 107.924 | 6.109.143 | - | - |
| Nettoinventarwert pro Anteil ausschüttende USD-Klasse | 14 | 5,93 | 11,72 | - | - |
| Anzahl umlaufender Anteile thesaurierende USD-Klasse für institutionelle Anleger | | - | - | 213.439 | - |
| Nettoinventarwert pro Anteil thesaurierende USD-Klasse für institutionelle Anleger | 14 | - | - | 15,02 | - |

**AUFSTELLUNG DER AKTIVA UND PASSIVA
zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)**

| | | COMGEST GROWTH GREATER EUROPE OPPORTUNITIES EUR | COMGEST GROWTH GREATER EUROPE OPPORTUNITIES EUR | COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR | COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| | Erläuterung | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 |
| Aktiva | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | 7 | 32.371.372 | 15.435.967 | 50.858.633 | 42.475.788 |
| Bankguthaben | 8 | 1.835.138 | 456.110 | 1.320.792 | 1.185.253 |
| Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren | | - | - | - | - |
| Forderungen aus Zeichnungen | | 112.137 | - | 34.654 | 120.841 |
| Dividenden- und Zinsforderungen | | 1 | 9.023 | 148.513 | 76.736 |
| Sonstige Aktiva | | 2.626 | 4.088 | 6.667 | 12.269 |
| Summe Aktiva | | 34.321.274 | 15.905.188 | 52.369.259 | 43.870.887 |
| Passiva | | | | | |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | - | - | - | - |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen | | 31.458 | - | 343.650 | 15.077 |
| Gebühren des Anlageverwalters | 5 | 82.450 | 18.797 | 149.408 | 62.341 |
| Zu zahlende Performancegebühren | | - | - | - | - |
| Auslagen | | 5.911 | 13.456 | 12.681 | 24.462 |
| Summe Passiva (ohne den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen) | | 119.819 | 32.253 | 505.739 | 101.880 |
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen | 15 | 34.201.455 | 15.872.935 | 51.863.520 | 43.769.007 |

**AUFSTELLUNG DER AKTIVA UND PASSIVA
zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)**

| | | COMGEST GROWTH GREATER EUROPE OPPORTUNITIES | COMGEST GROWTH GREATER EUROPE OPPORTUNITIES | COMGEST GROWTH LATIN AMERICA | COMGEST GROWTH LATIN AMERICA |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| | Erläuterung | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | | | | | |
| EUR | | | | | |
| Anzahl umlaufender Anteile Euro-Klasse | | 2.148.668 | 1.352.269 | 3.031.714 | 3.291.773 |
| Nettoinventarwert pro Anteil Euro-Klasse | 14 | 15,98 | 11,80 | 11,91 | 10,24 |
| Anzahl umlaufender Anteile thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger | | - | - | 16.217 | - |
| Nettoinventarwert pro Anteil thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger | 14 | - | - | 11,87 | - |
| USD | | | | | |
| Anzahl umlaufender Anteile USD-Klasse | | - | - | 1.418.366 | 1.417.446 |
| Nettoinventarwert pro Anteil USD-Klasse | 14 | - | - | 10,98 | 9,29 |
| Anzahl umlaufender Anteile thesaurierende USD-Klasse für institutionelle Anleger | | - | - | 459.935 | - |
| Nettoinventarwert pro Anteil thesaurierende USD-Klasse für institutionelle Anleger | 14 | - | - | 11,01 | - |

**AUFSTELLUNG DER AKTIVA UND PASSIVA
zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)**

| | | XXXX XXXX XXXX XXXX | XXXX XXXX XXXX XXXX | XXXX XXXX XXXX XXXX | XXXX XXXX XXXX XXXX |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | | XXX XX XXX XXXX | XXX XX XXX XXXX | XXX XX XXX XXXX | XXX XX XXX XXXX |
| | Erläuterung | | | | |
| Aktiva | | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | 7 | XXXX | XXXX | XXXX | XXXX |
| Bankguthaben | 8 | XXXX | XXXX | XXXX | XXXX |
| Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren | | XXXX | XXXX | XXXX | XXXX |
| Forderungen aus Zeichnungen | | XXXX | XXXX | XXXX | XXXX |
| Dividenden- und Zinsforderungen | | XXXX | XXXX | XXXX | XXXX |
| Sonstige Aktiva | | XXXX | XXXX | XXXX | XXXX |
| Summe Aktiva | | XXXX | XXXX | XXXX | XXXX |
| Passiva | | | | | |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | XXXX | XXXX | XXXX | XXXX |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen | | XXXX | XXXX | XXXX | XXXX |
| Gebühren des Anlageverwalters | 5 | XXXX | XXXX | XXXX | XXXX |
| Zu zahlende Performancegebühren | | XXXX | XXXX | XXXX | XXXX |
| Auslagen | | XXXX | XXXX | XXXX | XXXX |
| Summe Passiva (ohne den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen) | | XXXX | XXXX | XXXX | XXXX |
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen | 15 | XXXX | XXXX | XXXX | XXXX |

**AUFSTELLUNG DER AKTIVA UND PASSIVA
zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)**

| | | XXXX XXXX | XXXX XXXX | XXXX XXXX | XXXX XXXX |
|------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | XXXX XXXX | XXXX XXXX | XXXX XXXX | XXXX XXXX |
| | Erläuterung | XX XXX XXXX | XX XXX XXXX | XX XXX XXXX | XX XXX XXXX |
| Nettoinventarwert pro Anteil | | | | | |
| EUR | | | | | |
| Anzahl umlaufender Anteile Euro-Klasse | | XXXX | XXXX | XXXX | XXXX |
| Nettoinventarwert pro Anteil Euro-Klasse | 14 | XXXX | XXXX | XXXX | XXXX |
| USD | | | | | |
| Anzahl umlaufender Anteile USD-Klasse | | XXXX | XXXX | XXXX | XXXX |
| Nettoinventarwert pro Anteil USD-Klasse | 14 | XXXX | XXXX | XXXX | XXXX |

**AUFSTELLUNG DER AKTIVA UND PASSIVA
zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)**

| | | XXXX XXXX XXXX XXXX | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX** EUR | INSGESAMT EUR | INSGESAMT EUR | |
|----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------|----------------------|----------------------|
| | Erläuterung | XX XXX XXXX | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 | |
| Aktiva | | | | | | |
| | Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | 7 | XXXX | 80.154.751 | 3.902.067.883 | 3.551.580.101 |
| | Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Vermögenswerte | 6 | XXXX | 46.845 | 46.845 | - |
| | Bankguthaben | 8 | XXXX | 2.499.897 | 155.259.835 | 81.481.562 |
| | Forderungen an Broker | 8 | XXXX | 2.803.411 | 2.803.411 | - |
| | Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren | | XXXX | - | 2.828.616 | 678.871 |
| | Forderungen aus Zeichnungen | | XXXX | 50 | 17.604.889 | 14.787.661 |
| | Dividenden- und Zinsforderungen | | XXXX | 10.625 | 758.876 | 1.493.496 |
| | Sonstige Aktiva | | XXXX | 10.424 | 201.955 | 126.875 |
| | Summe Aktiva | | XXXX | 85.526.003 | 4.081.572.310 | 3.650.148.566 |
| Passiva | | | | | | |
| | Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten | 6 | XXXX | 89.922 | 89.922 | - |
| | Banküberziehungskredite | 8 | XXXX | 1.123.332 | 1.123.332 | - |
| | Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | | XXXX | - | 9.706.215 | 3.281.158 |
| | Verbindlichkeiten aus Rücknahmen | | XXXX | 8.455 | 15.797.980 | 23.049.568 |
| | Gebühren des Anlageverwalters | 5 | XXXX | 160.807 | 9.646.650 | 4.395.807 |
| | Zu zahlende Performancegebühren | | XXXX | - | - | - |
| | Auslagen | | XXXX | 17.260 | 1.006.535 | 1.405.063 |
| | Summe Passiva (ohne den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen) | | XXXX | 1.399.776 | 37.370.634 | 32.131.596 |
| | Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen | 15 | XXXX | 84.126.227 | 4.044.201.676 | 3.618.016.970 |

Für das Direktorium

Direktor:

Direktor:

25. März 2013

** Der Comgest Growth Emerging Markets Flex wurde am 12. Juli 2012 aufgelegt. Daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.

**AUFSTELLUNG DER AKTIVA UND PASSIVA
zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)**

| | | XXXX XXXX XXXX XXXX | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX** |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------------|----------------------------------------------|
| | Erläuterung | XX XXX XXXX | 31. Dezember 2012 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | | | |
| EUR | | | |
| Anzahl umlaufender Anteile thesaurierende Euro-Klasse für institutionelle Anleger | | XXXX | 8.108.436 |
| Nettoinventarwert pro Anteil thesaurierende Euro-Klasse für institutionelle Anleger | 14 | XXXX | 10,37 |
| Anzahl umlaufender Anteile thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger | | XXXX | 10.570 |
| Nettoinventarwert pro Anteil thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger | 14 | XXXX | 9,93 |
| USD | | | |
| Anzahl umlaufender Anteile thesaurierende USD-Klasse | | XXXX | - |
| Nettoinventarwert pro Anteil thesaurierende USD-Klasse | 14 | XXXX | - |

** Der Comgest Growth Emerging Markets Flex wurde am 12. Juli 2012 aufgelegt. Daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012

| | | COMGEST GROWTH EUROPE EUR | COMGEST GROWTH EUROPE EUR | COMGEST GROWTH MID-CAPS EUROPE EUR | COMGEST GROWTH MID-CAPS EUROPE EUR |
|----------------------------------------------------------------|-------------|---------------------------------|---------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| | Erläuterung | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 |
| Erträge | | | | | |
| Dividenden | | 13.033.232 | 6.920.908 | 365.302 | 345.229 |
| Abzüglich: Quellensteuer | | (3.060.846) | (1.638.430) | (74.961) | (65.454) |
| Bankzinsen | | 122.796 | 123.328 | 5.377 | 5.378 |
| Sonstige Erträge | | 7.731 | 10.296 | 9.916 | 1.173 |
| Summe Erträge | | 10.102.913 | 5.416.102 | 305.634 | 286.326 |
| Aufwendungen | | | | | |
| Managementgebühren | 5 | 9.418.585 | 5.341.608 | 341.055 | 288.219 |
| Performancegebühren | | - | - | - | - |
| Verwaltungsgebühren | 5 | 85.873 | 53.396 | 7.205 | 6.759 |
| Depotbankgebühren | 5 | 116.418 | 75.820 | 5.174 | 6.473 |
| Unterdepotbankgebühren | | - | - | - | - |
| Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten | | 97.380 | 56.671 | 1.528 | 383 |
| Treuhändergebühren | | 32.495 | 17.843 | 3.697 | 3.249 |
| Abschlussprüfungsgebühren | 5 | 13.869 | 6.857 | 468 | 899 |
| Honorare der Direktoren | 5 | 24.102 | 11.176 | 824 | 624 |
| Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren | | 61.396 | 19.715 | 2.124 | 1.047 |
| Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden | | 79.470 | 10.069 | 7.671 | 15.299 |
| Gebühren von Repräsentanten im Ausland | | 17.565 | 14.518 | 864 | 825 |
| Veröffentlichungskosten | | 34.996 | 39.003 | 2.172 | 2.469 |
| Kosten für Druck und Übersetzung von Abschlüssen und Berichten | 5 | 1.444 | - | 50 | 96 |
| Bankgebühren | | 203 | - | - | - |
| Gründungskosten | | - | - | - | - |
| Transaktionskosten | 2 | 819.435 | 617.452 | 22.058 | 19.913 |
| Sonstige Kosten | | 113.806 | 23.100 | 4.441 | 1.312 |
| Summe Aufwendungen | | 10.917.037 | 6.287.228 | 399.331 | 347.567 |

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

| | COMGEST GROWTH EUROPE EUR | COMGEST GROWTH EUROPE EUR | COMGEST GROWTH MID-CAPS EUROPE EUR | COMGEST GROWTH MID-CAPS EUROPE EUR |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| Erläuterung | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 |
| Ordentlicher Aufwandsüberschuss | (814.124) | (871.126) | (93.697) | (61.241) |
| Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Anlagen | 36.603.737 | 23.258.613 | 1.280.536 | 929.702 |
| Realisierter Nettoverlust aus Währungen | (336.761) | (362.520) | (4.500) | (12.318) |
| Realisierter Nettoverlust aus Kapitalgewinnsteuern | - | - | - | - |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns / (Verlusts) aus Anlagen | 115.753.185 | (15.669.576) | 5.220.551 | (1.804.979) |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Verlusts aus Kapitalgewinnsteuern | - | - | - | - |
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn / (Verlust) | 151.206.037 | 6.355.391 | 6.402.890 | (948.836) |
| Ausschüttungen | 12 - | - | - | - |
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn / (Verlust) nach Ausschüttungen | 151.206.037 | 6.355.391 | 6.402.890 | (948.836) |

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012 gab es außer den in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesenen Positionen keine weiteren Erträge oder Aufwendungen. Sämtliche Erträge ergaben sich aus der laufenden Geschäftstätigkeit.

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

| | | COMGEST GROWTH AMERICA USD | COMGEST GROWTH AMERICA USD | COMGEST GROWTH JAPAN JPY | COMGEST GROWTH JAPAN JPY |
|----------------------------------------------------------------|-------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | Erläuterung | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 |
| Erträge | | | | | |
| Dividenden | | 692.133 | 554.016 | 20.505.033 | 23.870.784 |
| Abzüglich: Quellensteuer | | (197.828) | (157.470) | (1.435.351) | (1.670.955) |
| Bankzinsen | | 1.213 | 195 | 17.539 | 3.950 |
| Sonstige Erträge | | 13.491 | 737 | 1.129.978 | 58.999 |
| Summe Erträge | | 509.009 | 397.478 | 20.217.199 | 22.262.778 |
| Aufwendungen | | | | | |
| Managementgebühren | 5 | 582.280 | 457.254 | 15.221.160 | 20.650.567 |
| Performancegebühren | | - | - | - | - |
| Verwaltungsgebühren | 5 | 10.411 | 9.970 | 555.114 | 679.014 |
| Depotbankgebühren | 5 | 7.891 | 8.542 | 209.689 | 330.505 |
| Unterdepotbankgebühren | | - | - | - | - |
| Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten | | 4.110 | 3.450 | 156.873 | 285.881 |
| Treuhändergebühren | | 4.681 | 4.546 | 376.217 | 358.899 |
| Abschlussprüfungsgebühren | 5 | 813 | 598 | 21.486 | 30.397 |
| Honorare der Direktoren | 5 | 1.409 | 1.013 | 37.730 | 44.808 |
| Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren | | 3.617 | 1.659 | 97.790 | 77.893 |
| Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden | | 9.391 | 17.962 | 966.744 | 1.662.644 |
| Gebühren von Repräsentanten im Ausland | | 1.460 | 1.224 | 52.115 | 63.812 |
| Veröffentlichungskosten | | 4.117 | 5.112 | 189.568 | 150.177 |
| Kosten für Druck und Übersetzung von Abschlüssen und Berichten | 5 | 83 | - | 2.173 | - |
| Bankgebühren | | 63 | 280 | 21.042 | 29.033 |
| Gründungskosten | | - | - | - | - |
| Transaktionskosten | 2 | 83.479 | 55.493 | 1.319.544 | 2.318.031 |
| Sonstige Kosten | | 4.423 | 2.195 | 114.930 | 93.580 |
| Summe Aufwendungen | | 718.228 | 569.298 | 19.342.175 | 26.775.241 |

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

| Erläuterung | COMGEST GROWTH | COMGEST GROWTH | COMGEST GROWTH | COMGEST GROWTH |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | AMERICA USD 31. Dezember 2012 | AMERICA USD 31. Dezember 2011 | JAPAN JPY 31. Dezember 2012 | JAPAN JPY 31. Dezember 2011 |
| Ordentlicher (Aufwands-) / Ertragsüberschuss | (209.219) | (171.820) | 875.024 | (4.512.463) |
| Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen | 1.594.469 | 1.402.208 | (19.087.027) | (104.698.460) |
| Realisierter Nettoverlust aus Währungen | (6) | (25) | (2.535) | (2.862) |
| Realisierter Nettoverlust aus Kapitalgewinnsteuern | - | - | - | - |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns / (Verlusts) aus Anlagen | 2.150.422 | (1.474.970) | 173.177.747 | (95.589.287) |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Verlusts aus Kapitalgewinnsteuern | - | - | - | - |
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn / (Verlust) | 3.535.666 | (244.607) | 154.963.209 | (204.803.072) |
| Ausschüttungen | 12 - | - | - | - |
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn / (Verlust) nach Ausschüttungen | 3.535.666 | (244.607) | 154.963.209 | (204.803.072) |

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012 gab es außer den in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesenen Positionen keine weiteren Erträge oder Aufwendungen. Sämtliche Erträge ergaben sich aus der laufenden Geschäftstätigkeit.

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

| | Erläuterung | COMGEST GROWTH | COMGEST GROWTH | COMGEST GROWTH | COMGEST GROWTH |
|----------------------------------------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | GREATER CHINA | GREATER CHINA | EMERGING MARKETS | EMERGING MARKETS |
| | | EUR | EUR | USD | USD |
| | | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 |
| Erträge | | | | | |
| Dividenden | | 2.088.774 | 2.105.041 | 67.603.137 | 81.383.623 |
| Abzüglich: Quellensteuer | | (189.497) | (187.382) | (6.568.491) | (9.812.060) |
| Bankzinsen | | 446 | 4.572 | 234.000 | 324.044 |
| Sonstige Erträge | | 9.882 | 13.330 | 805 | 193.258 |
| Summe Erträge | | 1.909.605 | 1.935.561 | 61.269.451 | 72.088.865 |
| Aufwendungen | | | | | |
| Managementgebühren | 5 | 918.341 | 1.112.810 | 47.191.818 | 48.400.682 |
| Performancegebühren | | - | - | - | - |
| Verwaltungsgebühren | 5 | 12.046 | 14.310 | 453.618 | 470.714 |
| Depotbankgebühren | 5 | 34.706 | 52.188 | 1.600.667 | 1.952.250 |
| Unterdepotbankgebühren | | - | - | - | - |
| Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten | | 13.654 | 23.434 | 179.280 | 235.484 |
| Treuhändergebühren | | 3.702 | 3.735 | 185.858 | 173.221 |
| Abschlussprüfungsgebühren | 5 | 1.228 | 1.363 | 68.208 | 67.975 |
| Honorare der Direktoren | 5 | 2.162 | 2.221 | 119.149 | 112.506 |
| Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren | | 5.664 | 4.038 | 309.045 | 188.943 |
| Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden | | 7.460 | 16.418 | 262.304 | 12.502 |
| Gebühren von Repräsentanten im Ausland | | 2.284 | 2.297 | 92.261 | 117.080 |
| Veröffentlichungskosten | | 4.907 | 23.563 | 134.774 | 263.920 |
| Kosten für Druck und Übersetzung von Abschlüssen und Berichten | 5 | 127 | - | 4.202 | - |
| Bankgebühren | | 5 | - | 1.684 | 4.572 |
| Gründungskosten | | 725 | 982 | - | - |
| Transaktionskosten | 2 | 145.446 | 223.332 | 5.832.012 | 7.044.113 |
| Sonstige Kosten | | 10.999 | 7.681 | 451.950 | 327.438 |
| Summe Aufwendungen | | 1.163.456 | 1.488.372 | 56.886.830 | 59.371.400 |

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

| | | COMGEST GROWTH GREATER CHINA EUR | COMGEST GROWTH GREATER CHINA EUR | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| | Erläuterung | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 |
| Nettoerträge aus Anlagen | | 746.149 | 447.189 | 4.382.621 | 12.717.465 |
| Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen | | (2.573.371) | 6.887.048 | (56.889.516) | 66.351.952 |
| Realisierter Nettoverlust aus Währungen | | (37.588) | (115.423) | (4.191.847) | (10.504.644) |
| Realisierter Nettoverlust aus Kapitalgewinnsteuern | | - | - | - | (5.910.583) |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns / (Verlusts) aus Anlagen | | 13.047.734 | (26.998.439) | 489.012.079 | (857.434.824) |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Verlusts aus Kapitalgewinnsteuern | | - | - | - | - |
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn / (Verlust) | | 11.182.924 | (19.779.625) | 432.313.337 | (794.780.634) |
| Ausschüttungen | 12 | - | - | (8.497.282) | (5.060.970) |
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn / (Verlust) nach Ausschüttungen | | 11.182.924 | (19.779.625) | 423.816.055 | (799.841.604) |

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012 gab es außer den in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesenen Positionen keine weiteren Erträge oder Aufwendungen. Sämtliche Erträge ergaben sich aus der laufenden Geschäftstätigkeit.

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

| | Erläuterung | COMGEST GROWTH | COMGEST GROWTH | COMGEST GROWTH | COMGEST GROWTH |
|----------------------------------------------------------------|-------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | | WORLD USD 31. Dezember 2012 | WORLD USD 31. Dezember 2011 | INDIA USD 31. Dezember 2012 | INDIA USD 31. Dezember 2011 |
| Erträge | | | | | |
| Dividenden | | 308.404 | 291.012 | 3.681.772 | 3.602.466 |
| Abzüglich: Quellensteuer | | (52.905) | (52.864) | - | - |
| Bankzinsen | | 3 | 8 | 10.347 | 14.124 |
| Sonstige Erträge | | 27.459 | 364 | 12.310 | 7.954 |
| Summe Erträge | | 282.961 | 238.520 | 3.704.429 | 3.624.544 |
| Aufwendungen | | | | | |
| Managementgebühren | 5 | 230.081 | 226.622 | 3.875.891 | 4.649.694 |
| Performancegebühren | | - | - | - | - |
| Verwaltungsgebühren | 5 | 7.491 | 7.931 | 33.242 | 46.915 |
| Depotbankgebühren | 5 | 7.681 | 15.160 | 110.044 | 116.902 |
| Unterdepotbankgebühren | | - | - | - | - |
| Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten | | 601 | 149 | 47.929 | 78.879 |
| Treuhändergebühren | | 4.681 | 4.564 | 9.614 | 11.647 |
| Abschlussprüfungsgebühren | 5 | 328 | 299 | 3.655 | 4.390 |
| Honorare der Direktoren | 5 | 578 | 500 | 6.463 | 7.020 |
| Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren | | 1.494 | 12.554 | 16.920 | 12.667 |
| Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden | | 7.615 | 21.105 | 24.188 | 18.934 |
| Gebühren von Repräsentanten im Ausland | | 722 | 575 | 6.229 | 10.346 |
| Veröffentlichungskosten | | 765 | 1.171 | 14.359 | 24.014 |
| Kosten für Druck und Übersetzung von Abschlüssen und Berichten | 5 | 35 | - | 434 | - |
| Bankgebühren | | 11 | 78 | 569 | 291 |
| Gründungskosten | | - | - | - | - |
| Transaktionskosten | 2 | 24.916 | 33.634 | 213.756 | 199.739 |
| Sonstige Kosten | | 25.180 | 1.751 | 35.268 | 44.294 |
| Summe Aufwendungen | | 312.179 | 326.093 | 4.398.561 | 5.225.732 |

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

| | Erläuterung | COMGEST GROWTH | COMGEST GROWTH | COMGEST GROWTH | COMGEST GROWTH |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------------|--------------------|-------------------|---------------------|
| | | WORLD USD | WORLD USD | INDIA USD | INDIA USD |
| | | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 |
| Ordentlicher Aufwandsüberschuss | | (29.218) | (87.573) | (694.132) | (1.601.188) |
| Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen | | (387.086) | 720.882 | 784.610 | 5.523.226 |
| Realisierter Nettoverlust aus Währungen | | (18.861) | (41.644) | (33.541) | (187.835) |
| Realisierter Nettoverlust aus Kapitalgewinnsteuern | | - | - | (363.367) | (561.296) |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns / (Verlusts) aus Anlagen | | 2.528.875 | (2.254.730) | 36.519.322 | (89.415.409) |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Verlusts aus Kapitalgewinnsteuern | | - | - | - | - |
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn / (Verlust) | | 2.093.710 | (1.663.065) | 36.212.892 | (86.242.502) |
| Ausschüttungen | 12 | - | - | - | - |
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn / (Verlust) nach Ausschüttungen | | 2.093.710 | (1.663.065) | 36.212.892 | (86.242.502) |

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012 gab es außer den in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesenen Positionen keine weiteren Erträge oder Aufwendungen. Sämtliche Erträge ergaben sich aus der laufenden Geschäftstätigkeit.

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

| Erläuterung | COMGEST GROWTH | COMGEST GROWTH | COMGEST GROWTH | COMGEST GROWTH |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | ASIA EX JAPAN | ASIA EX JAPAN | GEM PROMISING | GEM PROMISING |
| | USD | USD | EUR | EUR |
| | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 |
| Erträge | | | | |
| Dividenden | 3.943.982 | 10.065.490 | 3.447.570 | 2.693.086 |
| Abzüglich: Quellensteuer | (435.866) | (1.118.081) | (163.983) | (232.936) |
| Bankzinsen | 3.520 | 3.148 | 13.192 | 30.779 |
| Sonstige Erträge | 9.903 | 10.655 | 8.032 | 13.605 |
| Summe Erträge | 3.521.539 | 8.961.212 | 3.304.811 | 2.504.534 |
| Aufwendungen | | | | |
| Managementgebühren | 5 3.193.749 | 6.751.416 | 2.306.535 | 2.316.357 |
| Performancegebühren | - | - | - | - |
| Verwaltungsgebühren | 5 29.245 | 58.872 | 25.277 | 24.532 |
| Depotbankgebühren | 5 105.960 | 208.055 | 128.265 | 115.003 |
| Unterdepotbankgebühren | - | - | - | - |
| Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten | 2.975 | 5.581 | 51.180 | 51.093 |
| Treuhändergebühren | 9.496 | 20.191 | 7.795 | 7.640 |
| Abschlussprüfungsgebühren | 5 2.600 | 7.645 | 2.903 | 2.945 |
| Honorare der Direktoren | 5 4.565 | 12.804 | 5.145 | 4.710 |
| Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren | 12.763 | 21.952 | 13.389 | 11.666 |
| Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden | 10.700 | 14.823 | 16.615 | 12.804 |
| Gebühren von Repräsentanten im Ausland | 10.502 | 9.883 | 5.170 | 4.877 |
| Veröffentlichungskosten | 11.315 | 30.973 | 11.097 | 37.662 |
| Kosten für Druck und Übersetzung von Abschlüssen und Berichten | 5 413 | - | 346 | - |
| Bankgebühren | - | 470 | 279 | - |
| Gründungskosten | 230 | 5.991 | 3.937 | 4.959 |
| Transaktionskosten | 2 411.203 | 912.890 | 490.655 | 318.512 |
| Sonstige Kosten | 51.905 | 40.768 | 45.625 | 25.351 |
| Summe Aufwendungen | 3.857.621 | 8.102.314 | 3.114.213 | 2.938.111 |

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

| | Erläuterung | COMGEST GROWTH | COMGEST GROWTH | COMGEST GROWTH | COMGEST GROWTH |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------|
| | | ASIA EX JAPAN | ASIA EX JAPAN | GEM PROMISING COMPANIES | GEM PROMISING COMPANIES |
| | | USD | USD | EUR | EUR |
| | | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 |
| Ordentlicher (Aufwands-) / Ertragsüberschuss | | (336.082) | 858.898 | 190.598 | (433.577) |
| Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen | | (10.554.555) | 1.147.145 | (11.868.672) | 14.075.816 |
| Realisierter Nettoverlust aus Währungen | | (317.301) | (603.468) | (473.492) | (640.720) |
| Realisierter Nettoverlust aus Kapitalgewinnsteuern | | (3.465) | (263.110) | (144.009) | (325.690) |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns / (Verlusts) aus Anlagen | | 38.394.576 | (97.024.715) | 20.011.060 | (42.269.617) |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns aus Kapitalgewinnsteuern | | - | 504.028 | 81.908 | 337.730 |
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn / (Verlust) | | 27.183.173 | (95.381.222) | 7.797.393 | (29.256.058) |
| Ausschüttungen | 12 | (351.898) | (270.245) | (21.922) | - |
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn / (Verlust) nach Ausschüttungen | | 26.831.275 | (95.651.467) | 7.775.471 | (29.256.058) |

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012 gab es außer den in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesenen Positionen keine weiteren Erträge oder Aufwendungen. Sämtliche Erträge ergaben sich aus der laufenden Geschäftstätigkeit.

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

| | Erläuterung | COMGEST GROWTH | COMGEST GROWTH | COMGEST GROWTH | COMGEST GROWTH |
|----------------------------------------------------------------|-------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------|----------------------|
| | | GREATER EUROPE OPPORTUNITIES EUR | GREATER EUROPE OPPORTUNITIES EUR | LATIN AMERICA EUR | LATIN AMERICA EUR |
| | | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 |
| Erträge | | | | | |
| Dividenden | | 417.289 | 292.640 | 1.053.432 | 949.334 |
| Abzüglich: Quellensteuer | | (93.797) | (51.561) | (71.114) | (62.768) |
| Bankzinsen | | 2.716 | 5.075 | 2.615 | 8.321 |
| Sonstige Erträge | | 10.091 | 1.675 | 21.781 | 669 |
| Summe Erträge | | 336.299 | 247.829 | 1.006.714 | 895.556 |
| Aufwendungen | | | | | |
| Managementgebühren | 5 | 387.560 | 238.940 | 882.326 | 655.500 |
| Performancegebühren | | - | - | - | - |
| Verwaltungsgebühren | 5 | 7.594 | 6.029 | 12.232 | 8.508 |
| Depotbankgebühren | 5 | 6.719 | 7.288 | 39.158 | 37.686 |
| Unterdepotbankgebühren | | - | - | - | - |
| Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten | | 673 | - | 1.675 | 1.669 |
| Treuhändergebühren | | 3.697 | 3.249 | 3.697 | 3.249 |
| Abschlussprüfungsgebühren | 5 | 581 | 308 | 1.066 | 755 |
| Honorare der Direktoren | 5 | 1.007 | 523 | 1.826 | 1.221 |
| Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren | | 2.570 | 578 | 4.687 | 2.040 |
| Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden | | 6.604 | 12.960 | 7.053 | 18.942 |
| Gebühren von Repräsentanten im Ausland | | 857 | 669 | 1.944 | 942 |
| Veröffentlichungskosten | | 4.281 | 1.743 | 4.489 | 1.703 |
| Kosten für Druck und Übersetzung von Abschlüssen und Berichten | 5 | 59 | 1.345 | - | 912 |
| Bankgebühren | | - | - | 41 | 77 |
| Gründungskosten | | 3.011 | 2.987 | 8.035 | 7.969 |
| Transaktionskosten | 2 | 37.092 | 24.382 | 119.006 | 113.674 |
| Sonstige Kosten | | 4.519 | 1.220 | 8.044 | 5.919 |
| Summe Aufwendungen | | 466.824 | 302.221 | 1.095.279 | 860.766 |

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

| Erläuterung | COMGEST GROWTH GREATER EUROPE OPPORTUNITIES EUR | COMGEST GROWTH GREATER EUROPE OPPORTUNITIES EUR | COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR | COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 |
| Ordentlicher (Aufwands-) / Ertragsüberschuss | (130.525) | (54.392) | (88.565) | 34.790 |
| Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Anlagen | 707.556 | 838.920 | 78.432 | 663.533 |
| Realisierter Nettoverlust aus Währungen | (23.696) | (20.473) | (227.893) | (542.644) |
| Realisierter Nettoverlust aus Kapitalgewinnsteuern | - | - | - | - |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns / (Verlusts) aus Anlagen | 6.586.949 | (2.288.919) | 7.473.660 | (7.219.303) |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Verlusts aus Kapitalgewinnsteuern | - | - | - | - |
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn / (Verlust) | 7.140.284 | (1.524.864) | 7.235.634 | (7.063.624) |
| Ausschüttungen | 12 - | - | - | - |
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn / (Verlust) nach Ausschüttungen | 7.140.284 | (1.524.864) | 7.235.634 | (7.063.624) |

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012 gab es außer den in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesenen Positionen keine weiteren Erträge oder Aufwendungen. Sämtliche Erträge ergaben sich aus der laufenden Geschäftstätigkeit.

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

| | | XXXX XXXX | XXXX XXXX | XXXX XXXX | XXXX XXXX |
|----------------------------------------------------------------|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | XXXX XXXX | XXXX XXXX | XXXX XXXX | XXXX XXXX |
| | | XXX | XXX | XXX | XXX |
| Erläuterung | | XX XXX XXXX | XX XXX XXXX | XX XXX XXXX | XX XXX XXXX |
| Erträge | | | | | |
| Dividenden | | XXXX | XXXX | XXXX | XXXX |
| Abzüglich: Quellensteuer | | XXXX | XXXX | XXXX | XXXX |
| Bankzinsen | | XXXX | XXXX | XXXX | XXXX |
| Sonstige Erträge | | XXXX | XXXX | XXXX | XXXX |
| Summe Erträge | | XXXX | XXXX | XXXX | XXXX |
| Aufwendungen | | | | | |
| Managementgebühren | 5 | XXXX | XXXX | XXXX | XXXX |
| Performancegebühren | | XXXX | XXXX | XXXX | XXXX |
| Verwaltungsgebühren | 5 | XXXX | XXXX | XXXX | XXXX |
| Depotbankgebühren | 5 | XXXX | XXXX | XXXX | XXXX |
| Unterdepotbankgebühren | | XXXX | XXXX | XXXX | XXXX |
| Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten | | XXXX | XXXX | XXXX | XXXX |
| Treuhändergebühren | | XXXX | XXXX | XXXX | XXXX |
| Abschlussprüfungsgebühren | 5 | XXXX | XXXX | XXXX | XXXX |
| Honorare der Direktoren | 5 | XXXX | XXXX | XXXX | XXXX |
| Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren | | XXXX | XXXX | XXXX | XXXX |
| Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden | | XXXX | XXXX | XXXX | XXXX |
| Gebühren von Repräsentanten im Ausland | | XXXX | XXXX | XXXX | XXXX |
| Veröffentlichungskosten | | XXXX | XXXX | XXXX | XXXX |
| Kosten für Druck und Übersetzung von Abschlüssen und Berichten | 5 | XXXX | XXXX | XXXX | XXXX |
| Bankgebühren | | XXXX | XXXX | XXXX | XXXX |
| Gründungskosten | | XXXX | XXXX | XXXX | XXXX |
| Transaktionskosten | 2 | XXXX | XXXX | XXXX | XXXX |
| Sonstige Kosten | | XXXX | XXXX | XXXX | XXXX |
| Summe Aufwendungen | | XXXX | XXXX | XXXX | XXXX |

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

| | | XXXX XXXX | XXXX XXXX | XXXX XXXX | XXXX XXXX |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | XXXX XXXX | XXXX XXXX | XXXX XXXX | XXXX XXXX |
| | | XXX | XXX | XXX | XXX |
| | Erläuterung | XX XXX XXXX | XX XXX XXXX | XX XXX XXXX | XX XXX XXXX |
| Ordentlicher Aufwandsüberschuss | | XXXX | XXXX | XXXX | XXXX |
| Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen | | XXXX | XXXX | XXXX | XXXX |
| Realisierter Nettoverlust aus Währungen | | XXXX | XXXX | XXXX | XXXX |
| Realisierter Nettoverlust aus Kapitalgewinnsteuern | | XXXX | XXXX | XXXX | XXXX |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns / (Verlusts) aus Anlagen | | XXXX | XXXX | XXXX | XXXX |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Verlusts aus Kapitalgewinnsteuern | | XXXX | XXXX | XXXX | XXXX |
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn / (Verlust) | | XXXX | XXXX | XXXX | XXXX |
| Ausschüttungen | 12 | XXXX | XXXX | XXXX | XXXX |
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn / (Verlust) nach Ausschüttungen | | XXXX | XXXX | XXXX | XXXX |

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012 gab es außer den in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesenen Positionen keine weiteren Erträge oder Aufwendungen. Sämtliche Erträge ergaben sich aus der laufenden Geschäftstätigkeit.

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

| | | XXXX XXXX XXXX XXXX | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS | INSGESAMT | INSGESAMT |
|----------------------------------------------------------------|-------------|------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | | XXX | FLEX EUR | EUR | EUR |
| | | XXX XXX XXXX XXX XX | Für den Zeitraum vom 12. Juli 2012 (Auflegungs- datum) bis zum | | |
| | Erläuterung | XX XXX XXXX | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 |
| Erträge | | | | | |
| Dividenden | | XXXX | 361.692 | 80.453.075 | 82.541.956 |
| Abzüglich: Quellensteuer | | XXXX | (22.753) | (9.373.758) | (10.278.374) |
| Bankzinsen | | XXXX | 10.527 | 351.644 | 422.886 |
| Sonstige Erträge | | XXXX | - | 139.705 | 194.456 |
| Summe Erträge | | XXXX | 349.466 | 71.570.666 | 72.880.924 |
| Aufwendungen | | | | | |
| Managementgebühren | 5 | XXXX | 424.134 | 57.767.949 | 53.656.812 |
| Performancegebühren | | XXXX | - | - | - |
| Verwaltungsgebühren | 5 | XXXX | 7.089 | 590.621 | 555.360 |
| Depotbankgebühren | 5 | XXXX | 27.260 | 1.798.560 | 1.964.855 |
| Unterdepotbankgebühren | | XXXX | - | - | 719 |
| Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten | | XXXX | 584 | 352.818 | 370.058 |
| Treuhändergebühren | | XXXX | 5.919 | 241.395 | 202.379 |
| Abschlussprüfungsgebühren | 5 | XXXX | 765 | 80.073 | 71.652 |
| Honorare der Direktoren | 5 | XXXX | 1.265 | 139.815 | 117.273 |
| Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren | | XXXX | 3.157 | 362.199 | 210.942 |
| Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden | | XXXX | 489 | 383.120 | 173.143 |
| Gebühren von Repräsentanten im Ausland | | XXXX | 356 | 116.227 | 124.776 |
| Veröffentlichungskosten | | XXXX | 1.274 | 214.412 | 341.358 |
| Kosten für Druck und Übersetzung von Abschlüssen und Berichten | 5 | XXXX | 20 | 6.104 | 2.356 |
| Bankgebühren | | XXXX | 2.523 | 5.067 | 4.442 |
| Gründungskosten | | XXXX | - | 37.191 | 32.093 |
| Transaktionskosten | 2 | XXXX | 164.090 | 6.932.087 | 7.275.393 |
| Sonstige Kosten | | XXXX | 29.227 | 728.299 | 426.420 |
| Summe Aufwendungen | | XXXX | 668.152 | 69.755.937 | 65.530.031 |

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

| | | XXXX XXXX XXXX XXXX | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX** EUR | INSGESAMT EUR | INSGESAMT EUR |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | | XXX XXX XXXX XXX XX | Für den Zeitraum vom 12. Juli 2012 (Auflegungs- datum) bis zum | | |
| | Erläuterung | XX XXX XXXX | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 |
| Ordentlicher (Aufwands-) / Ertragsüberschuss | | XXXX | (318.686) | 1.814.729 | 7.350.893 |
| Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen | | XXXX | 632.933 | (25.066.543) | 99.593.329 |
| Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten | | XXXX | (1.470.156) | (1.470.156) | - |
| Realisierter Nettoverlust aus Währungen | | XXXX | (258.223) | (4.931.256) | (9.869.149) |
| Realisierter Nettoverlust aus Kapitalgewinnsteuern | | XXXX | - | (429.598) | (5.165.204) |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns / (Verlusts) aus Anlagen | | XXXX | 3.453.528 | 607.875.660 | (842.111.833) |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste aus Terminkontrakten | | XXXX | (43.077) | (43.077) | - |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns aus Kapitalgewinnsteuern | | XXXX | - | 81.908 | 699.892 |
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn / (Verlust) | | XXXX | 1.996.319 | 577.831.667 | (749.502.072) |
| Ausschüttungen | 12 | XXXX | - | (6.907.216) | (3.830.664) |
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn / (Verlust) nach Ausschüttungen | | XXXX | 1.996.319 | 570.924.451 | (753.332.736) |

** Der Comgest Growth Emerging Markets Flex wurde am 12. Juli 2012 aufgelegt. Daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.

Für das Direktorium

Direktor:

Direktor:

25. März 2013

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012 gab es außer den in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesenen Positionen keine weiteren Erträge oder Aufwendungen. Sämtliche Erträge ergaben sich aus der laufenden Geschäftstätigkeit.

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKZAHLBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012

| | COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31. Dezember 2012 | COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31. Dezember 2011 | COMGEST GROWTH MID-CAPS EUROPE EUR 31. Dezember 2012 | COMGEST GROWTH MID-CAPS EUROPE EUR 31. Dezember 2011 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 468.801.955 | 411.953.639 | 19.875.019 | 19.309.951 |
| Zeichnungen | 578.026.775 | 296.355.839 | 7.426.251 | 1.592.071 |
| EUR Euro-Klasse | 400.731.626 | 226.824.970 | 7.426.251 | 1.592.071 |
| Ausschüttende Euro-Klasse | 117.633.391 | 69.530.869 | - | - |
| Thesaurierende Euro-Klasse für institutionelle Anleger | 57.009.694 | - | - | - |
| Thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger | 2.652.064 | - | - | - |
| Rücknahmen | (403.409.590) | (245.862.914) | (6.463.994) | (78.167) |
| EUR Euro-Klasse | (308.092.315) | (212.269.328) | (6.463.994) | (78.167) |
| Ausschüttende Euro-Klasse | (79.894.143) | (33.593.586) | - | - |
| Thesaurierende Euro-Klasse für institutionelle Anleger | (15.368.188) | - | - | - |
| Thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger | (54.944) | - | - | - |
| Währungsumrechnung | - | - | - | - |
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn / (Verlust) nach Ausschüttungen | 151.206.037 | 6.355.391 | 6.402.890 | (948.836) |
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 794.625.177 | 468.801.955 | 27.240.166 | 19.875.019 |

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKZAHLBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)**

| | COMGEST GROWTH AMERICA USD 31. Dezember 2012 | COMGEST GROWTH AMERICA USD 31. Dezember 2011 | COMGEST GROWTH JAPAN JPY 31. Dezember 2012 | COMGEST GROWTH JAPAN JPY 31. Dezember 2011 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 33.407.198 | 26.320.627 | 1.070.482.236 | 1.458.700.134 |
| Zeichnungen | 11.091.679 | 19.177.838 | 67.978.427 | 369.667.288 |
| EUR Thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger | 12.624 | - | - | - |
| JPY JPY-Klasse | - | - | 67.978.427 | 369.667.288 |
| USD USD-Klasse | 11.079.055 | 19.177.838 | - | - |
| Rücknahmen | (14.673.034) | (11.846.660) | (439.679.262) | (553.082.114) |
| JPY JPY-Klasse | - | - | (439.679.262) | (553.082.114) |
| USD USD-Klasse | (14.673.034) | (11.846.660) | - | - |
| Währungsumrechnung | - | - | - | - |
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn / (Verlust) nach Ausschüttungen | 3.535.666 | (244.607) | 154.963.209 | (204.803.072) |
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 33.361.509 | 33.407.198 | 853.744.610 | 1.070.482.236 |

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKZAHLBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

| | COMGEST GROWTH GREATER CHINA EUR 31. Dezember 2012 | COMGEST GROWTH GREATER CHINA EUR 31. Dezember 2011 | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 31. Dezember 2012 | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 31. Dezember 2011 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 58.147.572 | 97.879.498 | 3.191.408.158 | 3.299.003.911 |
| Zeichnungen | 15.461.534 | 14.240.340 | 965.561.544 | 1.631.934.562 |
| EUR Euro-Klasse | 12.116.598 | 11.260.789 | - | - |
| Ausschüttende Euro-Klasse | - | - | 82.280.252 | 188.235.318 |
| Ausschüttende Euro-Klasse für institutionelle Anleger | - | - | 5.610.327 | 4.230.233 |
| Thesaurierende Euro-Klasse für institutionelle Anleger | - | - | 157.964.201 | - |
| Thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger | - | - | 1.735.181 | - |
| USD USD-Klasse | 3.344.936 | 2.979.551 | 485.947.393 | 1.342.254.922 |
| Ausschüttende USD-Klasse | - | - | 4.404.585 | 97.214.089 |
| Thesaurierende USD-Klasse für institutionelle Anleger | - | - | 225.956.682 | - |
| GBP Thesaurierende GBP-Klasse für institutionelle Anleger | - | - | 1.662.923 | - |
| Rücknahmen | (18.661.667) | (34.192.641) | (1.191.237.755) | (939.688.711) |
| EUR Euro-Klasse | (16.816.511) | (30.077.872) | - | - |
| Ausschüttende Euro-Klasse | - | - | (186.481.140) | (224.164.811) |
| Ausschüttende Euro-Klasse für institutionelle Anleger | - | - | (315.799.179) | (1.445.080) |
| Thesaurierende Euro-Klasse für institutionelle Anleger | - | - | (1.108.519) | - |
| USD USD-Klasse | (1.845.156) | (4.114.769) | (584.920.061) | (707.369.091) |
| Ausschüttende USD-Klasse | - | - | (59.088.630) | (6.709.729) |
| Thesaurierende USD-Klasse für institutionelle Anleger | - | - | (43.840.226) | - |
| Währungsumrechnung | - | - | - | - |
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn / (Verlust) nach Ausschüttungen | 11.182.924 | (19.779.625) | 423.816.055 | (799.841.604) |
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 66.130.363 | 58.147.572 | 3.389.548.002 | 3.191.408.158 |

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKZAHLBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)**

| | COMGEST GROWTH WORLD USD 31. Dezember 2012 | COMGEST GROWTH WORLD USD 31. Dezember 2011 | COMGEST GROWTH INDIA USD 31. Dezember 2012 | COMGEST GROWTH INDIA USD 31. Dezember 2011 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 14.584.632 | 13.653.709 | 182.279.969 | 273.807.724 |
| Zeichnungen | 1.463.315 | 4.277.099 | 90.000.063 | 80.450.168 |
| EUR Thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger | - | - | 279.686 | - |
| USD USD-Klasse | 1.463.315 | 4.277.099 | 89.720.377 | 80.450.168 |
| Rücknahmen | (981.431) | (1.683.111) | (89.526.031) | (85.735.421) |
| EUR Thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger | - | - | (5.312) | - |
| USD USD-Klasse | (981.431) | (1.683.111) | (89.520.719) | (85.735.421) |
| Währungsumrechnung | - | - | - | - |
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn / (Verlust) nach Ausschüttungen | 2.093.710 | (1.663.065) | 36.212.892 | (86.242.502) |
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 17.160.226 | 14.584.632 | 218.966.893 | 182.279.969 |

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKZAHLBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)**

| | COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 31. Dezember 2012 | COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 31. Dezember 2011 | COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR 31. Dezember 2012 | COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR 31. Dezember 2011 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 326.704.158 | 455.414.381 | 139.257.997 | 165.388.536 |
| Zeichnungen | 8.734.230 | 22.383.274 | 102.434.774 | 89.663.552 |
| EUR Euro-Klasse | - | - | 97.319.863 | 82.747.040 |
| Ausschüttende Euro-Klasse | - | - | 2.940.290 | 6.916.512 |
| Thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger | - | - | 4.097 | - |
| USD USD-Klasse | 8.240.191 | 21.646.985 | - | - |
| Ausschüttende USD-Klasse | 494.039 | 736.289 | - | - |
| Thesaurierende USD-Klasse für institutionelle Anleger | - | - | 2.170.524 | - |
| Rücknahmen | (230.380.846) | (55.442.030) | (89.335.299) | (86.538.033) |
| EUR Euro-Klasse | - | - | (82.055.823) | (82.337.124) |
| Ausschüttende Euro-Klasse | - | - | (7.279.476) | (4.200.909) |
| Thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger | - | - | - | - |
| USD USD-Klasse | (151.581.232) | (55.173.680) | - | - |
| Ausschüttende USD-Klasse | (78.799.614) | (268.350) | - | - |
| Währungsumrechnung | - | - | - | - |
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn / (Verlust) nach Ausschüttungen | 26.831.275 | (95.651.467) | 7.775.471 | (29.256.058) |
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 131.888.817 | 326.704.158 | 160.132.943 | 139.257.997 |

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKZAHLBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

| | COMGEST GROWTH GREATER EUROPE OPPORTUNITIES EUR 31. Dezember 2012 | COMGEST GROWTH GREATER EUROPE OPPORTUNITIES EUR 31. Dezember 2011 | COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31. Dezember 2012 | COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31. Dezember 2011 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 15.872.935 | 15.708.586 | 43.769.007 | 28.534.807 |
| Zeichnungen | 16.162.711 | 1.972.607 | 21.851.102 | 24.353.184 |
| EUR Euro-Klasse | 16.162.711 | 1.972.607 | 13.151.375 | 14.446.105 |
| Thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger | - | - | 188.450 | - |
| USD USD-Klasse | - | - | 4.745.026 | 9.907.079 |
| Thesaurierende USD-Klasse für institutionelle Anleger | - | - | 3.766.251 | - |
| Rücknahmen | (4.974.475) | (283.394) | (20.992.223) | (2.055.360) |
| EUR Euro-Klasse | (4.974.475) | (283.394) | (16.197.389) | (1.743.162) |
| USD USD-Klasse | - | - | (4.794.834) | (312.198) |
| Thesaurierende USD-Klasse für institutionelle Anleger | - | - | - | - |
| Währungsumrechnung | - | - | - | - |
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn / (Verlust) nach Ausschüttungen | 7.140.284 | (1.524.864) | 7.235.634 | (7.063.624) |
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 34.201.455 | 15.872.935 | 51.863.520 | 43.769.007 |

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKZAHLBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

| | XXXX XXXX | XXXX XXXX | XXXX XXXX | XXXX XXXX |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | XXXX XXXX | XXXX XXXX | XXXX XXXX | XXXX XXXX |
| | XXX | XXX | XXX | XXX |
| | XX XXX XXXX | XX XXX XXXX | XX XXX XXXX | XX XXX XXXX |
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | XXXX | XXXX | XXXX | XXXX |
| Zeichnungen | XXXX | XXXX | XXXX | XXXX |
| EUR Euro-Klasse | XXXX | XXXX | XXXX | - |
| USD USD-Klasse | XXXX | XXXX | XXXX | 1.297.474 |
| Rücknahmen | XXXX | XXXX | XXXX | XXXX |
| EUR Euro-Klasse | XXXX | XXXX | XXXX | - |
| USD USD-Klasse | XXXX | XXXX | XXXX | (466.663) |
| Währungsumrechnung | XXXX | XXXX | XXXX | XXXX |
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn / (Verlust) nach Ausschüttungen | XXXX | XXXX | XXXX | XXXX |
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | XXXX | XXXX | XXXX | XXXX |

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKZAHLBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

| | | XXXX XXXX XXXX XXXX | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX** EUR | INSGESAMT EUR | INSGESAMT EUR |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------------------|-------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| | | XXX XXX XXXX XXX XX | Für den Zeitraum vom 12. Juli 2012 (Auflegungs- datum) bis zum | | |
| | | XX XXX XXXX | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 |
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 16 | XXXX | - | 3.618.016.970 | 3.757.558.518 |
| Zeichnungen | 16 | XXXX | 82.167.725 | 1.631.165.795 | 1.690.021.446 |
| EUR Thesaurierende Euro-Klasse für institutionelle Anleger | | XXXX | 82.054.434 | | |
| Thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger | | XXXX | 113.291 | | |
| USD Thesaurierende USD-Klasse | | XXXX | - | | |
| Rücknahmen | 16 | XXXX | (37.817) | (1.730.522.194) | (1.161.092.227) |
| EUR Thesaurierende Euro-Klasse für institutionelle Anleger | | XXXX | (29.356) | | |
| Thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger | | XXXX | (8.461) | | |
| USD Thesaurierende USD-Klasse | | XXXX | - | | |
| Währungsumrechnung | | XXXX | - | (45.383.346) | 84.861.969 |
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn / (Verlust) nach Ausschüttungen | 2 | XXXX | 1.996.319 | 570.924.451 | (753.332.736) |
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 16 | XXXX | 84.126.227 | 4.044.201.676 | 3.618.016.970 |

** Der Comgest Growth Emerging Markets Flex wurde am 12. Juli 2012 aufgelegt. Daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKZAHLBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012**

| | COMGEST GROWTH EUROPE Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012 | COMGEST GROWTH EUROPE Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2011 | COMGEST GROWTH MID-CAPS EUROPE Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012 | COMGEST GROWTH MID-CAPS EUROPE Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2011 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|
| EUR | | | | |
| Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Euro-Klasse | 34.807.961 | 33.751.654 | 1.975.502 | 1.821.065 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Euro-Klasse | 30.552.419 | 20.600.389 | 599.127 | 162.130 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Euro-Klasse | (23.581.064) | (19.544.082) | (552.650) | (7.693) |
| Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Euro-Klasse | 41.779.316 | 34.807.961 | 2.021.979 | 1.975.502 |
| Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile ausschüttende Euro-Klasse | 7.215.368 | 3.960.113 | - | - |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile ausschüttende Euro-Klasse | 8.976.112 | 6.351.482 | - | - |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile ausschüttende Euro-Klasse | (6.033.903) | (3.096.227) | - | - |
| Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile ausschüttende Euro-Klasse | 10.157.577 | 7.215.368 | - | - |
| Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile thesaurierende Euro-Klasse für institutionelle Anleger | - | - | - | - |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile thesaurierende Euro-Klasse für institutionelle Anleger | 4.326.548 | - | - | - |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile thesaurierende Euro-Klasse für institutionelle Anleger | (1.215.124) | - | - | - |
| Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile thesaurierende Euro-Klasse für institutionelle Anleger | 3.111.424 | - | - | - |
| Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger | - | - | - | - |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger | 187.656 | - | - | - |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger | (3.864) | - | - | - |
| Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger | 183.792 | - | - | - |

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKZAHLBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)**

| | COMGEST GROWTH AMERICA Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012 | COMGEST GROWTH AMERICA Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2011 | COMGEST GROWTH JAPAN Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012 | COMGEST GROWTH JAPAN Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2011 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
| EUR | | | | |
| Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger | - | - | - | - |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger | 1.209 | - | - | - |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger | - | - | - | - |
| Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger | 1.209 | - | - | - |
| JPY | | | | |
| Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile JPY-Klasse | - | - | 3.018.762 | 3.544.520 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile JPY-Klasse | - | - | 176.382 | 941.739 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile JPY-Klasse | - | - | (1.169.401) | (1.467.497) |
| Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile JPY-Klasse | - | - | 2.025.743 | 3.018.762 |
| USD | | | | |
| Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile USD-Klasse | 3.238.435 | 2.553.851 | - | - |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile USD-Klasse | 1.015.854 | 1.842.812 | - | - |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile USD-Klasse | (1.319.260) | (1.158.228) | - | - |
| Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile USD-Klasse | 2.935.029 | 3.238.435 | - | - |

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKZAHLBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)**

| | COMGEST GROWTH GREATER CHINA Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012 | COMGEST GROWTH GREATER CHINA Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2011 | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012 | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2011 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|
| EUR | | | | |
| Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Euro-Klasse | 2.044.355 | 2.659.320 | - | - |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Euro-Klasse | 389.332 | 375.815 | - | - |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Euro-Klasse | (553.647) | (990.780) | - | - |
| Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Euro-Klasse | 1.880.040 | 2.044.355 | - | - |
| Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile ausschüttende Euro-Klasse | - | - | 18.268.761 | 19.703.212 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile ausschüttende Euro-Klasse | - | - | 2.768.785 | 6.040.286 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile ausschüttende Euro-Klasse | - | - | (6.610.019) | (7.474.737) |
| Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile ausschüttende Euro-Klasse | - | - | 14.427.527 | 18.268.761 |
| Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile ausschüttende Euro-Klasse für institutionelle Anleger | - | - | 13.750.215 | 13.669.212 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile ausschüttende Euro-Klasse für institutionelle Anleger | - | - | 189.361 | 126.503 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile ausschüttende Euro-Klasse für institutionelle Anleger | - | - | (10.380.097) | (45.500) |
| Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile ausschüttende Euro-Klasse für institutionelle Anleger | - | - | 3.559.479 | 13.750.215 |
| Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile thesaurierende Euro-Klasse für institutionelle Anleger | - | - | - | - |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile thesaurierende Euro-Klasse für institutionelle Anleger | - | - | 5.373.077 | - |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile thesaurierende Euro-Klasse für institutionelle Anleger | - | - | (36.939) | - |
| Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile thesaurierende Euro-Klasse für institutionelle Anleger | - | - | 5.336.138 | - |
| Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger | - | - | - | - |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger | - | - | 59.137 | - |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger | - | - | - | - |
| Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger | - | - | 59.137 | - |
| USD | | | | |
| Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile USD-Klasse | 77.663 | 116.124 | 80.643.976 | 61.671.554 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile USD-Klasse | 111.607 | 92.406 | 16.415.226 | 41.319.748 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile USD-Klasse | (62.777) | (130.867) | (19.356.020) | (22.347.326) |
| Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile USD-Klasse | 126.493 | 77.663 | 77.703.182 | 80.643.976 |

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKZAHLBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)**

| | COMGEST GROWTH GREATER CHINA Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012 | COMGEST GROWTH GREATER CHINA Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2011 | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012 | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2011 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|
| USD | | | | |
| Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile ausschüttende USD-Klasse | - | - | 3.891.247 | 881.301 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile ausschüttende USD-Klasse | - | - | 150.932 | 3.234.612 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile ausschüttende USD-Klasse | - | - | (1.979.706) | (224.666) |
| Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile ausschüttende USD-Klasse | - | - | 2.062.473 | 3.891.247 |
| | | | | |
| Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile thesaurierende USD-Klasse für institutionelle Anleger | - | - | - | - |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile thesaurierende USD-Klasse für institutionelle Anleger | - | - | 7.399.663 | - |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile thesaurierende USD-Klasse für institutionelle Anleger | - | - | (1.531.953) | - |
| Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile thesaurierende Euro-Klasse für institutionelle Anleger | - | - | 5.867.710 | - |
| GBP | | | | |
| Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile thesaurierende GBP-Klasse für institutionelle Anleger | - | - | - | - |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile thesaurierende GBP-Klasse für institutionelle Anleger | - | - | 58.715 | - |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile thesaurierende GBP-Klasse für institutionelle Anleger | - | - | - | - |
| Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile thesaurierende GBP-Klasse für institutionelle Anleger | - | - | 58.715 | - |

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKZAHLBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)**

| | COMGEST GROWTH WORLD Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012 | COMGEST GROWTH WORLD Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2011 | COMGEST GROWTH INDIA Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012 | COMGEST GROWTH INDIA Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2011 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
| EUR | | | | |
| Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger | - | - | - | - |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger | - | - | 10.249 | - |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger | - | - | (190) | - |
| Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger | - | - | 10.059 | - |
| USD | | | | |
| Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile USD-Klasse | 1.091.291 | 917.658 | 7.836.890 | 8.039.214 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile USD-Klasse | 101.413 | 294.312 | 3.315.595 | 2.650.896 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile USD-Klasse | (72.145) | (120.679) | (3.370.062) | (2.853.220) |
| Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile USD-Klasse | 1.120.559 | 1.091.291 | 7.782.423 | 7.836.890 |

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKZAHLBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)**

| | COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN | COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN | COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES | COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| | Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012 | Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2011 | Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012 | Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2011 |
| EUR | | | | |
| Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Euro-Klasse | - | - | 12.704.188 | 12.838.171 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Euro-Klasse | - | - | 8.588.384 | 7.276.635 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Euro-Klasse | - | - | (7.599.475) | (7.410.618) |
| Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Euro-Klasse | - | - | 13.693.097 | 12.704.188 |
| Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile ausschüttende Euro-Klasse | - | - | 738.673 | 470.250 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile ausschüttende Euro-Klasse | - | - | 277.466 | 675.776 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile ausschüttende Euro-Klasse | - | - | (740.867) | (407.353) |
| Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile ausschüttende Euro-Klasse | - | - | 275.272 | 738.673 |
| Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger | - | - | - | - |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger | - | - | 364 | - |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger | - | - | - | - |
| Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger | - | - | 364 | - |
| USD | | | | |
| Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile USD-Klasse | 21.436.837 | 24.138.784 | - | - |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile USD-Klasse | 631.202 | 1.518.643 | - | - |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile USD-Klasse | (12.051.182) | (4.220.590) | - | - |
| Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile USD-Klasse | 10.016.857 | 21.436.837 | - | - |
| Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile ausschüttende USD-Klasse | 6.109.143 | 6.076.747 | - | - |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile ausschüttende USD-Klasse | 69.839 | 53.246 | - | - |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile ausschüttende USD-Klasse | (6.071.058) | (20.850) | - | - |
| Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile ausschüttende USD-Klasse | 107.924 | 6.109.143 | - | - |
| Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile thesaurierende USD-Klasse für institutionelle Anleger | - | - | - | - |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile thesaurierende USD-Klasse für institutionelle Anleger | - | - | 213.439 | - |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile thesaurierende USD-Klasse für institutionelle Anleger | - | - | - | - |
| Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile thesaurierende Euro-Klasse für institutionelle Anleger | - | - | 213.439 | - |

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKZAHLBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)**

| | COMGEST GROWTH GREATER EUROPE OPPORTUNITIES Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012 | COMGEST GROWTH GREATER EUROPE OPPORTUNITIES Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2011 | COMGEST GROWTH LATIN AMERICA Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012 | COMGEST GROWTH LATIN AMERICA Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2011 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| EUR | | | | |
| Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Euro-Klasse | 1.352.269 | 1.214.697 | 3.291.773 | 2.129.409 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Euro-Klasse | 1.155.707 | 160.529 | 1.138.078 | 1.322.215 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Euro-Klasse | (359.308) | (22.957) | (1.398.137) | (159.851) |
| Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Euro-Klasse | 2.148.668 | 1.352.269 | 3.031.714 | 3.291.773 |
| Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger | - | - | - | - |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger | - | - | 16.217 | - |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger | - | - | - | - |
| Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger | - | - | 16.217 | - |
| USD | | | | |
| Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile USD-Klasse | - | - | 1.417.446 | 228.000 |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile USD-Klasse | - | - | 588.721 | 1.234.336 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile USD-Klasse | - | - | (587.801) | (44.890) |
| Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile USD-Klasse | - | - | 1.418.366 | 1.417.446 |
| Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile thesaurierende USD-Klasse für institutionelle Anleger | - | - | - | - |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile thesaurierende USD-Klasse für institutionelle Anleger | - | - | 459.935 | - |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile thesaurierende USD-Klasse für institutionelle Anleger | - | - | - | - |
| Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile thesaurierende Euro-Klasse für institutionelle Anleger | - | - | 459.935 | - |

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKZAHLBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)**

| | XXXX XXXX | XXXX XXXX | XXXX XXXX | XXXX XXXX |
|-------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | XXXX XXXX | XXXX XXXX | XXXX XXXX | XXXX XXXX |
| | XXX XXXX | XXX XXXX | XXX XXXX | XXX XXXX |
| | XX XXX XXXX | XX XXX XXXX | XX XXX XXXX | XX XXX XXXX |
| EUR | | | | |
| Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Euro-Klasse | XXXX | XXXX | XXXX | XXXX |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Euro-Klasse | XXXX | XXXX | XXXX | XXXX |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Euro-Klasse | XXXX | XXXX | XXXX | XXXX |
| Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Euro-Klasse | XXXX | XXXX | XXXX | XXXX |
| USD | | | | |
| Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile USD-Klasse | XXXX | XXXX | XXXX | XXXX |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile USD-Klasse | XXXX | XXXX | XXXX | XXXX |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile USD-Klasse | XXXX | XXXX | XXXX | XXXX |
| Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile USD-Klasse | XXXX | XXXX | XXXX | XXXX |

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKZAHLBARER, GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)**

| | XXXX XXXX | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX** |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------------------------------------------------|
| | XXXX XXXX | |
| | XXX | Für den Zeitraum vom 12. Juli 2012 (Auflegungs- datum) |
| | XXX XXX XXXX XXX XX | |
| | XXX XXXX | bis zum |
| | XXXX | 31. Dezember 2012 |
| EUR | | |
| Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile thesaurierende Euro-Klasse für institutionelle Anleger | XXXX | - |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile thesaurierende Euro-Klasse für institutionelle Anleger | XXXX | 8.111.256 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile thesaurierende Euro-Klasse für institutionelle Anleger | XXXX | (2.820) |
| Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile thesaurierende Euro-Klasse für institutionelle Anleger | XXXX | 8.108.436 |
| USD | | |
| Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile thesaurierende USD-Klasse | XXXX | - |
| Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile thesaurierende USD-Klasse | XXXX | 11.428 |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile thesaurierende USD-Klasse | XXXX | (858) |
| Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile thesaurierende USD-Klasse | XXXX | 10.570 |
| USD | | |
| Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile thesaurierende USD-Klasse | XXXX | - |
| Während des Geschäftsjahres umlaufende Anteile thesaurierende USD-Klasse | XXXX | - |
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile thesaurierende USD-Klasse | XXXX | - |
| Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile thesaurierende USD-Klasse | XXXX | - |

** Der Comgest Growth Emerging Markets Flex wurde am 12. Juli 2012 aufgelegt. Daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2012**1. Gründung und Struktur**

Die Comgest Growth plc (die „Gesellschaft“) ist eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital in Form eines Umbrella-Fonds mit beschränkter Haftung, die nach irischem Recht gegründet wurde. Die Gesellschaft wurde von der Central Bank of Ireland gemäß den EG-Richtlinien (Organismen für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren) von 2011 zugelassen. Die Gesellschaft wurde am 23. März 2000 gegründet. Die Gesellschaft ist als Umbrella-Fonds mit Haftungstrennung zwischen den Teilfonds strukturiert.

Die Gesellschaft ist ein Organismus für Anlagen mit Umbrella-Struktur und umfasste zum 31. Dezember 2012 sechzehn getrennte Teilfonds. Das Vermögen eines Teilfonds wird getrennt entsprechend seinen Anlagezielen und seiner Anlagepolitik angelegt, die in einem Nachtrag zum Prospekt angegeben sind. Zum 31. Dezember 2012 bestanden die folgenden sechzehn Teilfonds:

| Name des Teilfonds | Basiswährung | Anteilklassen |
|---------------------------------------------|---------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Comgest Growth Europe | Euro | Euro-Klasse / ausschüttende Euro-Klasse / thesaurierende Euro-Klasse für institutionelle Anleger / thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger / ausschüttende Euro-Klasse für Privatanleger* |
| Comgest Growth Mid-Caps Europe | Euro | Euro-Klasse |
| Comgest Growth America | US-Dollar | USD-Klasse / thesaurierende USD-Klasse für institutionelle Anleger* / thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger |
| Comgest Growth Japan | Japanischer Yen | JPY-Klasse |
| Comgest Growth Greater China | Euro | Euro-Klasse / USD-Klasse / thesaurierende USD-Klasse für institutionelle Anleger / thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger |
| Comgest Growth Emerging Markets | US-Dollar | USD-Klasse / ausschüttende USD-Klasse / ausschüttende Euro-Klasse für institutionelle Anleger / ausschüttende Euro-Klasse / thesaurierende USD-Klasse für institutionelle Anleger / thesaurierende Euro-Klasse für institutionelle Anleger / thesaurierende GBP-Klasse für institutionelle Anleger / thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger / ausschüttende Euro-Klasse für Privatanleger* |
| Comgest Growth World | US-Dollar | USD-Klasse |
| Comgest Growth India | US-Dollar | USD-Klasse / thesaurierende USD-Klasse für institutionelle Anleger* / thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger |
| Comgest Growth Asia ex Japan | US-Dollar | USD-Klasse / ausschüttende USD-Klasse / thesaurierende USD-Klasse für institutionelle Anleger* |
| Comgest Growth GEM Promising Companies | Euro | Euro-Klasse / ausschüttende Euro-Klasse / thesaurierende GBP-Klasse für institutionelle Anleger* / thesaurierende USD-Klasse für institutionelle Anleger / thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger |
| Comgest Growth Greater Europe Opportunities | Euro | Euro-Klasse |
| Comgest Growth Latin America | Euro | Euro-Klasse / USD-Klasse / thesaurierende USD-Klasse für institutionelle Anleger / thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger |
| Comgest Growth Emerging Markets Flex | Euro | Thesaurierende Euro-Klasse für institutionelle Anleger / thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger |

* Zum 31. Dezember 2012 noch nicht aufgelegt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)**1. Gründung und Struktur (Fortsetzung)**

Außer den folgenden wurden die Anteile aller Teilfonds für die offizielle Notierung an der irischen Börse zugelassen:

| Name des Teilfonds | Anteilklassen |
|---------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Comgest Growth Europe | Thesaurierende Euro-Klasse für institutionelle Anleger / thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger / ausschüttende Euro-Klasse für Privatanleger* |
| Comgest Growth America | USD-Klasse / thesaurierende USD-Klasse für institutionelle Anleger* / thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger |
| Comgest Growth Greater China | USD-Klasse |
| Comgest Growth Emerging Markets | Thesaurierende USD-Klasse für institutionelle Anleger / thesaurierende Euro-Klasse für institutionelle Anleger / thesaurierende GBP-Klasse für institutionelle Anleger / thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger / ausschüttende Euro-Klasse für Privatanleger* |
| Comgest Growth India | Thesaurierende USD-Klasse für institutionelle Anleger* / thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger |
| Comgest Growth Asia ex Japan | Thesaurierende USD-Klasse für institutionelle Anleger* |
| Comgest Growth GEM Promising Companies | Thesaurierende GBP-Klasse für institutionelle Anleger* / thesaurierende USD-Klasse für institutionelle Anleger |
| Comgest Growth Greater Europe Opportunities | Euro-Klasse |
| Comgest Growth Latin America | Thesaurierende USD-Klasse für institutionelle Anleger / thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger |
| Comgest Growth Emerging Markets Flex | Thesaurierende Euro-Klasse für institutionelle Anleger / thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger |

* Zum 31. Dezember 2012 noch nicht aufgelegt.

| Name des Teilfonds | Registrierung im Ausland zum 31. Dezember 2012 |
|---------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Comgest Growth Europe | Österreich*, Bahrain (nur erfahrene Anleger), Belgien, Frankreich, Deutschland, Italien (nur institutionelle Anleger)**, Luxemburg, Niederlande, Singapur (nur akkreditierte und institutionelle Anleger), Schweden, Schweiz, Großbritannien |
| Comgest Growth Mid-Caps Europe | Österreich, Belgien, Frankreich, Deutschland, Italien (nur institutionelle Anleger), Luxemburg, Niederlande, Schweden, Schweiz, Großbritannien |
| Comgest Growth America | Österreich, Belgien, Frankreich, Deutschland, Italien (nur institutionelle Anleger)**, Luxemburg, Niederlande, Schweden, Schweiz, Großbritannien |
| Comgest Growth Japan | Österreich, Belgien, Frankreich, Deutschland, Italien (nur institutionelle Anleger), Luxemburg, Niederlande, Singapur (nur akkreditierte und institutionelle Anleger), Schweden, Schweiz, Großbritannien |
| Comgest Growth Greater China | Österreich, Bahrain (nur erfahrene Anleger), Belgien, Frankreich, Deutschland, Italien (nur erfahrene Anleger) Luxemburg, Niederlande, Singapur (nur akkreditierte und institutionelle Anleger), Schweden, Schweiz, Großbritannien |
| Comgest Growth Emerging Markets | Österreich, Bahrain (nur erfahrene Anleger), Belgien, Frankreich, Deutschland, Italien (nur erfahrene Anleger) Luxemburg, Niederlande, Singapur (nur akkreditierte und institutionelle Anleger)**, Schweden, Schweiz, Großbritannien |
| Comgest Growth World | Österreich, Bahrain (nur erfahrene Anleger), Belgien, Frankreich, Deutschland, Italien (nur institutionelle Anleger), Luxemburg, Niederlande, Schweden, Schweiz, Großbritannien |

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)**1. Gründung und Struktur (Fortsetzung)**

| Name des Teilfonds | Registrierung im Ausland zum 31. Dezember 2012 |
|---------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Comgest Growth India | Österreich, Belgien, Frankreich, Deutschland, Italien (nur institutionelle Anleger)**, Luxemburg, Niederlande, Singapur (nur akkreditierte und institutionelle Anleger), Schweden, Schweiz, Großbritannien |
| Comgest Growth Asia ex Japan | Österreich, Bahrain (nur erfahrene Anleger), Belgien, Frankreich, Deutschland, Italien (nur institutionelle Anleger), Luxemburg, Niederlande, Schweden, Schweiz, Großbritannien |
| Comgest Growth GEM Promising Companies | Österreich, Belgien, Frankreich, Deutschland, Italien (nur institutionelle Anleger)**, Luxemburg, Niederlande, Schweden, Schweiz, Großbritannien |
| Comgest Growth Greater Europe Opportunities | Österreich, Belgien, Frankreich, Deutschland, Italien (nur institutionelle Anleger), Luxemburg, Niederlande, Schweden, Schweiz, Großbritannien |
| Comgest Growth Latin America | Österreich, Belgien, Frankreich, Deutschland, Italien (nur institutionelle Anleger)**, Luxemburg, Niederlande, Schweden, Schweiz, Großbritannien |
| Comgest Growth Emerging Markets Flex | Österreich, Frankreich, Deutschland, Italien (nur institutionelle Anleger)**, Luxemburg, Niederlande, Schweden, Schweiz, Großbritannien |

* Die Registrierung von Comgest Growth Europe in Österreich beinhaltet nicht die thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger.

** Die thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger für diesen Fonds in Italien für den Privatkundenvertrieb registriert.

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze**Grundlage der Rechnungslegung**

Der Abschluss wurde gemäß den in Irland allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen und irischen Rechtsvorschriften, einschließlich der Companies Acts von 1963 bis 2012 und der European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2011, erstellt.

In Irland bei der Erstellung von Abschlüssen allgemein anerkannte Rechnungslegungsgrundsätze, die ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermitteln, sind die vom Accounting Standards Board herausgegebenen und vom Institute of Chartered Accountants in Irland veröffentlichten Grundsätze.

Der Abschluss wurde nach dem Anschaffungskostenprinzip aufgestellt, wobei jedoch Finanzinstrumente, die als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzinstrumente eingestuft wurden, entsprechend mit dem beizulegenden Zeitwert angesetzt wurden.

Das Format und bestimmte Formulierungen im Abschluss wurden von den im Companies (Amendment) Act von 1986 enthaltenen übernommen und so angepasst, dass sie nach Ansicht der Direktoren die Art des Geschäfts der Gesellschaft als Investmentfonds besser widerspiegeln.

Die Gesellschaft hat bestimmte im geänderten FRS 1 („Cash Flow Statements“) vorgesehene Ausnahmeregelungen genutzt und anstelle einer Kapitalflussrechnung eine Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens erstellt. Nach Ansicht der Direktoren erfüllen diese Angaben außerdem die Vorschriften von FRS 3 („Reporting Financial Performance“) bezüglich einer Überleitungsrechnung der Veränderungen des Nettovermögens.

Nettoinventarwert

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)**2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)****Rückzahlbare, gewinnberechtigte Anteile**

Alle von der Gesellschaft ausgegebenen rückzahlbaren Anteile gewähren Anlegern das Recht, eine Rücknahme gegen einen Barbetrag, der dem jeweiligen Anteil des Anlegers am Nettovermögen der Gesellschaft zum Rücknahmetermin entspricht, zu beantragen. Gemäß FRS 25 führen derartige Instrumente zu einer finanziellen Verbindlichkeit für den Barwert des Rücknahmebetrags.

Erträge

Erträge aus Anlagen werden periodengerecht verbucht und gemäß FRS 16 vor Abzug etwaiger nicht erstattungsfähiger Quellensteuern, die in der Gewinn- und Verlustrechnung gesondert ausgewiesen sind, und nach Abzug jeglicher Steuergutschriften ausgewiesen.

Dividenden werden in der Gewinn- und Verlustrechnung an den Tagen verbucht, an denen die betreffenden Wertpapiere „ex Dividende“ notiert werden.

Betriebskosten

Die Gesellschaft zahlt aus dem Vermögen jedes Teilfonds alle üblichen Betriebskosten einschließlich Depotbankgebühren, Verwaltungsgebühren, Gebühren des Anlageverwalters, Honorare der Direktoren, 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 Jahr aufwandswirksam, auf das sie sich beziehen.

Sämtliche Aufwendungen, einschließlich Managementgebühren, werden in der Gewinn- und Verlustrechnung periodengerecht verbucht.

Transaktionskosten

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

Funktionale Währung und Darstellungswährung

Die zum 31. Dezember 2012 gehandelten Teilfonds verwenden die folgenden funktionalen Währungen:

| Name des Teilfonds | Funktionale Währung |
|---------------------------------------------|----------------------------|
| Comgest Growth Europe | Euro |
| Comgest Growth Mid-Caps Europe | Euro |
| Comgest Growth America | US-Dollar |
| Comgest Growth Japan | Japanischer Yen |
| Comgest Growth Greater China | Euro |
| Comgest Growth Emerging Markets | US-Dollar |
| Comgest Growth World | US-Dollar |
| Comgest Growth India | US-Dollar |
| Comgest Growth Asia ex Japan | US-Dollar |
| Comgest Growth GEM Promising Companies | Euro |
| Comgest Growth Greater Europe Opportunities | Euro |
| Comgest Growth Latin America | Euro |
| Comgest Growth Emerging Markets Flex | Euro |

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)**2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)****Funktionale Währung und Darstellungswährung (Fortsetzung)**

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

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

Währungsumrechnung

Aktiva und Passiva, die auf andere Währungen lauten als die oben genannten funktionalen Währungen der verschiedenen Teilfonds, werden zu den am Ende jedes Geschäftsjahres geltenden Schlusswechsellkursen in die jeweilige funktionale Währung umgerechnet. Geschäfte im Verlauf des Geschäftsjahres, 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 Glattstellung von Anlagen fließen in die realisierten Gewinne und Verluste aus Anlagen und die Nettoveränderung des beizulegenden Zeitwerts von Anlagen ein. Bei den Teilfonds Comgest Growth America, Comgest Growth Japan, Comgest Growth Emerging Markets, Comgest Growth World, Comgest Growth India und Comgest Growth Asia ex Japan werden diese Salden dann zum 31. Dezember 2012 in die Darstellungswährung der Gesellschaft (Euro) umgerechnet. Währungsdifferenzen aus der Umrechnung der funktionalen Währungen der verschiedenen Teilfonds in die Darstellungswährung der Gesellschaft werden gesondert in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens verbucht.

Zum 31. Dezember 2012 galten folgende Wechselkurse für 1 EUR (Quelle: *Reuters*):

| | | | | | | | |
|-----|------------|-----|---------------|-----|------------|-----|-----------|
| AUD | 1,269890 | HKD | 10,218729 | NOK | 7,337244 | TRY | 2,352950 |
| BRL | 2,699427 | IDR | 12.706,245181 | PHP | 54,137067 | TWD | 38,285515 |
| CAD | 1,312730 | INR | 72,233180 | PKR | 128,149300 | USD | 1,318400 |
| CHF | 1,206798 | JPY | 113,995488 | PLN | 4,080319 | ZAR | 11,185868 |
| CLP | 631,115366 | KRW | 1.411,563169 | SEK | 8,576800 | | |
| DKK | 7,460938 | MXN | 17,120744 | SGD | 1,610425 | | |
| GBP | 0,811073 | MYR | 4,031669 | THB | 40,330376 | | |

Zum 31. Dezember 2011 galten folgende Wechselkurse für 1 EUR (Quelle: *Reuters*):

| | | | | | | | |
|-----|------------|-----|---------------|-----|------------|-----|-----------|
| AUD | 1,266241 | HKD | 10,082249 | NOK | 7,747282 | TRY | 2,451685 |
| BRL | 2,421375 | IDR | 11.771,400073 | PHP | 56,931410 | TWD | 39,306910 |
| CAD | 1,321841 | INR | 68,936859 | PKR | 116,719115 | USD | 1,298150 |
| CHF | 1,213900 | JPY | 99,879666 | PLN | 4,457780 | ZAR | 10,480446 |
| CLP | 674,363636 | KRW | 1.495,564516 | SEK | 8,899179 | | |
| DKK | 7,432355 | MXN | 18,116165 | SGD | 1,683247 | | |
| GBP | 0,835307 | MYR | 4,115141 | THB | 40,956272 | | |

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Finanzinstrumente

i. Einstufung

Die Gesellschaft hat ihre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten gemäß FRS 26 in die folgenden Kategorien klassifiziert.

a. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten:

Die Kategorie „Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten“ ist nach FRS 26 wiederum unterteilt in eine Reihe von Unterkategorien. Die Gesellschaft hat im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012 alle ihre Anlagen als zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte eingestuft; dies ist eine Unterkategorie der Kategorie „Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten“.

b. Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte

Zu dieser Kategorie zählen Aktien, Optionsscheine und Anteile an Investmentfonds. Die Instrumente werden in der Regel erworben, um Gewinne aus kurzfristigen Kursschwankungen zu erzielen. Auch Derivate werden als zu Handelszwecken gehaltene Instrumente eingestuft, da die Gesellschaft Derivate nicht als Absicherungsinstrumente für die Zwecke der Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen (Hedge Accounting) nach FRS 26 verbucht.

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.

Die erstmalige Bewertung von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten erfolgt zum beizulegenden Zeitwert, wobei die Transaktionskosten für die Instrumente direkt in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst werden.

iii. Folgebewertung

Nach der erstmaligen Bewertung werden Finanzinstrumente, die als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzinstrumente eingestuft wurden, zu ihren beizulegenden Zeitwerten bewertet. Der beizulegende Zeitwert ist der Betrag, zu dem zwischen sachverständigen, vertragswilligen und voneinander unabhängigen Geschäftspartnern ein Vermögenswert getauscht oder eine Schuld beglichen werden könnte. Der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten basiert auf ihrem Marktpreis, der an einer anerkannten Börse notiert oder, bei nicht börsengehandelten Instrumenten, von einem angesehenen Makler/Kontrahenten gestellt wird, am Ende des Geschäftsjahres ohne Abzug geschätzter künftiger Verkaufskosten. Finanzielle Vermögenswerte werden zu ihrem aktuellen Geldkurs bewertet, während finanzielle Verbindlichkeiten zu ihrem aktuellen Briefkurs bewertet werden. Der beizulegende Zeitwert von zugrunde liegenden Investmentfonds wird auf der Basis der Finanzinformationen ermittelt, die den Administratoren dieser Investmentfonds zur Verfügung stellen.

Ist kein Marktpreis, der an einer Börse notiert oder von einem Makler/Kontrahenten gestellt wird, verfügbar, so kann der beizulegende Zeitwert der Finanzinstrumente von einer kompetenten Person geschätzt werden, wobei diese sich verschiedener Bewertungstechniken bedienen kann, einschließlich der Verwendung kürzlich erfolgter Transaktionen zwischen voneinander unabhängigen Geschäftspartnern, der Bezugnahme auf den aktuellen beizulegenden Zeitwert eines anderen Instruments mit im Wesentlichen den gleichen Merkmalen, Discounted Cashflow-Verfahren, Optionspreismodellen oder anderer Bewertungstechniken, die eine verlässliche Grundlage für die Schätzung von Preisen bei tatsächlich am Markt getätigten Transaktionen bieten. Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012 gab es keine derartigen Bewertungen oder Schätzungen durch die kompetenten Personen.

Terminkontrakte

Ein Terminkontrakt (auch "Future-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. Einschusszahlungen erfolgen im Wege des Barausgleichs bei Abschluss der Terminkontrakte. Während des Jahres, in dem der Terminkontrakt offen ist, werden Änderungen im Kontraktwert auf der Grundlage einer täglichen Neubewertung entsprechend der Marktentwicklung als nicht realisierte Gewinne oder Verluste ausgewiesen, um den Verkehrswert des Kontrakts zu jedem Handelstag abzubilden. Abhängig davon, ob nicht realisierte Gewinne oder Verluste entstanden sind, werden Nachschusszahlungen geleistet. Bei Glatstellung oder Endfälligkeit des Kontrakts verbucht die Gesellschaft einen realisierten Gewinn oder Verlust, der sich aus der Differenz zwischen den Erlösen (oder Kosten) der Schluss- und der Eröffnungstransaktion ergibt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

3. Besteuerung

Nach geltendem Recht und herrschender Praxis qualifiziert sich die Gesellschaft als Anlageorganismus gemäß Section 739 B 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 die Ausschüttung von Zahlungen an Anteilinhaber oder die Einlösung, Rücknahme, Löschung oder Übertragung von Anteilen.

Keine irischen Steuern fallen für die Gesellschaft bei steuerlich relevanten Ereignissen in Bezug auf folgende Personen an:

- a. einen Anteilinhaber, der zum Zeitpunkt des Eintritts des steuerlich relevanten Ereignisses steuerlich weder in Irland ansässig ist noch seinen ständigen Wohnsitz in Irland hat, sofern der Gesellschaft entsprechende gültige Erklärungen gemäß dem Taxes Consolidation Act von 1997 in der aktuellen Fassung vorliegen, und
- b. bestimmte steuerbefreite Anteilinhaber, die steuerlich in Irland ansässig sind, die der Gesellschaft die erforderlichen unterschriebenen Erklärungen vorgelegt haben.

Auf Anlagen der Gesellschaft erzielte Dividenden, Zinsen und Kapitalgewinne können in dem Land, in dem die Anlageerträge/Gewinne erzielt werden, Quellensteuern unterliegen. Die Gesellschaft oder ihre Anteilinhaber haben möglicherweise keinen Anspruch auf Erstattung dieser Steuern.

4. Grundkapital

Bei der Gründung betrug das Grundkapital der Gesellschaft € 40.000, eingeteilt in 40.000 Zeichneranteile zum Nennwert von jeweils € 1,00 und 500.000.000 nennwertlose Anteile, die anfangs als nicht klassifizierte Anteile bezeichnet wurden. Die nicht klassifizierten Anteile stehen zur Ausgabe als rückzahlbare, gewinnberechtigende Anteile zur Verfügung. Soweit im Prospekt nicht anders angegeben, sind alle Anteile gleichrangig.

a) Zeichneranteile

Zur Leistung des nach irischem Recht bei Gründung vorgeschriebenen Mindestkapitals hat die Comgest Far East Limited 39.993 Gründeranteile gegen bar zum Nennwert voll eingezahlt gezeichnet; weitere sieben Gründeranteile 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 pro Zeichneranteil zurückgekauft.

Die Gründeranteile der Gesellschaft sind gemäß der Satzung der Gesellschaft als Eigenkapital klassifiziert. Diese Anteile sind nicht an den Gewinnen der Gesellschaft beteiligt.

b) Rückzahlbare, gewinnberechtigende Anteile

Die Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile haben Anspruch:

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)**5. Gebühren****Gebühren des Anlageverwalters**

Die Gebühren des Anlageverwalters laufen täglich auf und sind alle 14 Tage nachträglich aus dem Vermögen der in der nachfolgenden Tabelle aufgeführten Teilfonds zu zahlen.

In den folgenden Tabellen finden sich Angaben zu den Teilfonds und Anteilsklassen, die zum 31. Dezember 2012 aufgelegt waren.

| Name des Teilfonds | Gebühren des Anlageverwalters (pro Jahr) |
|---------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Comgest Growth Europe | 1,5 % des Nettoinventarwerts für die Euro-Klasse und die ausschüttende Euro-Klasse, 1 % für die thesaurierende Euro-Klasse für institutionelle Anleger und 2 % für die thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger |
| Comgest Growth Mid-Caps Europe | 1,5 % des Nettoinventarwerts |
| Comgest Growth America | 1,5 % des Nettoinventarwerts für die USD-Klasse, 2 % für die thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger |
| Comgest Growth Japan | 1,5 % des Nettoinventarwerts |
| Comgest Growth Greater China | 1,5 % des Nettoinventarwerts |
| Comgest Growth Emerging Markets | 1,5 % des Nettoinventarwerts für die USD-Klasse, die ausschüttende USD-Klasse und die ausschüttende Euro-Klasse; 0,70 % des Nettoinventarwerts für die ausschüttende Euro-Klasse für institutionelle Anleger, 1 % für die thesaurierende Euro-Klasse für institutionelle Anleger, 2 % für die thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger, 1 % für die thesaurierende USD-Klasse für institutionelle Anleger, 1 % für die thesaurierende GBP-Klasse für institutionelle Anleger |
| Comgest Growth World | 1,5 % des Nettoinventarwerts |
| Comgest Growth India | 2 % des Nettoinventarwerts für die USD-Klasse, 2,5 % für die thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger |
| Comgest Growth Asia ex Japan | 1,75 % des Nettoinventarwerts |
| Comgest Growth GEM Promising Companies | 1,5 % des Nettoinventarwerts für die Euro-Klasse und die ausschüttende Euro-Klasse, 1 % für die thesaurierende USD-Klasse für institutionelle Anleger |
| Comgest Growth Greater Europe Opportunities | 1,5 % des Nettoinventarwerts |
| Comgest Growth Latin America | 1,75 % des Nettoinventarwerts für die Euro-Klasse und die USD-Klasse, 2,5 % für die thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger |
| Comgest Growth Emerging Markets Flex | 1,25 % des Nettoinventarwerts für die thesaurierende Euro-Klasse für institutionelle Anleger, 2,50 % für die thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger |

Für das Vermögen der Teilfonds, das in anderen Organismen für gemeinsame Anlagen und Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren angelegt ist, die von dem Anlageverwalter oder einer mit ihm verbundenen Gesellschaft verwaltet werden, wird keine Managementgebühr berechnet.

Der Anlageverwalter hat außerdem Anspruch auf Erstattung aller angemessenen, ordnungsgemäß belegten Barauslagen, die ihm bei der Erfüllung seiner Aufgaben und Pflichten im Rahmen des Anlageverwaltervertrages entstehen.

Der Anlageverwalter ist für die Honorare der Berater, die er hinzuzieht, verantwortlich.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)**5. Gebühren (Fortsetzung)****Gebühren des Anlageverwalters (Fortsetzung)**

Die berechneten und fälligen Gebühren des Anlageverwalters zum 31. Dezember 2012 stellten sich wie folgt dar:

| Name des Teilfonds | Berechnet für das Geschäftsjahr 2012 | Fällig zum Ende des Geschäftsjahres 2012 |
|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| Comgest Growth Europe | €9.418.585 | €1.829.816 |
| Comgest Growth Mid-Caps Europe | €341.055 | €61.599 |
| Comgest Growth America | \$582.280 | \$89.750 |
| Comgest Growth Japan | ¥15.221.160 | ¥2.059.862 |
| Comgest Growth Greater China | €918.341 | €155.562 |
| Comgest Growth Emerging Markets | \$47.191.818 | \$7.720.204 |
| Comgest Growth World | \$230.081 | \$39.715 |
| Comgest Growth India | \$3.875.891 | \$717.943 |
| Comgest Growth Asia ex Japan | \$3.193.749 | \$356.547 |
| Comgest Growth GEM Promising Companies | €2.306.535 | €401.745 |
| Comgest Growth Greater Europe Opportunities | €387.560 | €82.450 |
| Comgest Growth Latin America | €882.326 | €149.408 |
| Comgest Growth Emerging Markets Flex** | €424.134 | €160.807 |

Die berechneten und fälligen Gebühren des Anlageverwalters zum 31. Dezember 2011 stellten sich wie folgt dar:

| Name des Teilfonds | Berechnet für das Geschäftsjahr 2011 | Fällig zum Ende des Geschäftsjahres 2011 |
|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| Comgest Growth Europe | €5.341.608 | €542.271 |
| Comgest Growth Mid-Caps Europe | €288.219 | €23.244 |
| Comgest Growth America | \$457.254 | \$39.289 |
| Comgest Growth Japan | ¥20.650.567 | ¥1.326.419 |
| Comgest Growth Greater China | €1.112.810 | €72.813 |
| Comgest Growth Emerging Markets | \$48.400.682 | \$3.699.940 |
| Comgest Growth World | \$226.622 | \$17.738 |
| Comgest Growth India | \$4.649.694 | \$311.576 |
| Comgest Growth Asia ex Japan | \$6.751.416 | \$450.508 |
| Comgest Growth GEM Promising Companies | €2.316.357 | €176.369 |
| Comgest Growth Greater Europe Opportunities | €238.940 | €18.797 |
| Comgest Growth Latin America | €655.500 | €62.341 |
| Comgest Growth Emerging Markets Flex** | - | - |

** Aufgelegt am 12. Juli 2012. Daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

5. Gebühren (Fortsetzung)

Performancegebühren

Abgesehen von der grundlegenden Anlageverwaltungsgebühr hat der Anlageverwalter in Bezug auf die Performance sämtlicher Anteilsklassen des Comgest Growth GEM Promising Companies und des Comgest Growth Emerging Markets Flex Anspruch auf eine Performancegebühr (eine „Performancegebühr“), die vom Administrator berechnet und von der Depotbank bestätigt wird, sofern während des Performancezeitraums eine Outperformance (wie im Folgenden definiert) erzielt wurde.

Im Falle der Rückgabe durch einen Anteilinhaber des Comgest Growth GEM Promising Companies oder des Comgest Growth Emerging Markets Flex während des Performancezeitraums ist die etwaige im jeweiligen Fonds aufgelaufene Performancegebühr zum Rücknahmedatum anteilmäßig zu zahlen.

Outperformance („Outperformance“) ist als der Anteilswert einer Anteilsklasse abzüglich des Werts des Referenzvermögens (sofern der sich hieraus ergebende Betrag positiv ist) definiert. Der Performancezeitraum ist als der Zeitraum definiert, der am 1. Januar eines jeden Jahres beginnt und am 31. Dezember eines jeden Jahres endet.

Das Referenzvermögen („Referenzvermögen“) ist definiert als fiktiver Pool von Vermögenswerten, der die Performance des Referenzindex (wie im Folgenden definiert) nachbildet und der durch Zeichnungen vergrößert, durch Rücknahmen verkleinert und durch (gegebenenfalls) ausgeschüttete Dividenden der jeweiligen Anteilsklasse ebenfalls verkleinert wird.

Der für die Zwecke der Berechnung der Performancegebühr verwendete Referenzindex („Referenzindex“) für die im Verkaufsprospekt aufgeführten Anteilsklassen eines jeden Teilfonds ist der MSCI Emerging Markets Net Index (EUR).

Das Anrecht auf eine Performancegebühr wird durch Bezugnahme auf die Outperformance einer Anteilsklasse am letzten Geschäftstag eines Performancezeitraums berechnet, wenn die Performance der jeweiligen Anteilsklasse für den Performancezeitraum positiv ist (d.h. wenn der Anteilswert am letzten Geschäftstag des Performancezeitraums über dem Nettoinventarwert am ersten Geschäftstag des Performancezeitraums liegt). Die Performancegebühr entspricht der Outperformance, multipliziert mit 15 %.

Wenn die Anteile während des Performancezeitraums eingelöst werden, ist die etwaige aufgelaufene Performancegebühr zum Rücknahmedatum anteilmäßig an den Anlageverwalter zu zahlen. Jeder Performancegebührebetrag, der in Bezug auf während eines Performancezeitraums zurückgenommene Anteile einer Klasse berechnet wird, wird auf Grundlage des Anteilswerts der zurückgenommenen Anteile und des Referenzvermögens zum Zeitpunkt der Rücknahme (und nicht zum Ende des Performancezeitraums, in dem die Rücknahme vorgenommen wird) berechnet. Es ist daher möglich, dass für einen gesamten Performancezeitraum keine Outperformance bezüglich des Nettoinventarwerts je Anteil verbucht wird, der Anlageverwalter aber dennoch Anrecht auf eine Performancegebühr für Anteile hat, die zu einem Zeitpunkt eingelöst wurden, als der Nettoinventarwert über dem Referenzvermögen lag.

Im Fall einer Outperformance am letzten Geschäftstag eines Performancezeitraums wird der Wert des Referenzvermögens für den nächsten Performancezeitraum am 1. Januar auf den Nettoinventarwert der betreffenden Anteilsklasse am letzten Geschäftstag des vorangehenden Performancezeitraums zurückgesetzt. Liegt am letzten Geschäftstag eines Performancezeitraums keine Outperformance vor, wird der Wert des Referenzvermögens für den nächsten Performancezeitraum nicht zurückgesetzt, und die Underperformance der Anteilsklasse im vorangehenden Performancezeitraum in Bezug auf das Referenzvermögen wird zuerst zurückgerechnet (d. h. bereinigt), ehe eine Performancegebühr für nachfolgende Performancezeiträume fällig wird.

Die Performancegebühr läuft täglich auf und wird täglich vom Administrator berechnet und von der Depotbank bestätigt. Sobald in Bezug auf einen Performancezeitraum eine Performancegebühr fällig und zahlbar wird, wird diese Performancegebühr nicht von etwaigen darauf folgenden Verlusten des Fonds beeinträchtigt.

Die Performancegebühr basiert auf den realisierten und nichtrealisierten Nettogewinnen und -verlusten zum Ende eines jeden Performancezeitraums. Daher kann die Performancegebühr auf nicht realisierte Gewinne zahlbar sein, welche anschließend unter Umständen nie realisiert werden.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

5. Gebühren (Fortsetzung)

Performancegebühren (Fortsetzung)

Die für das Geschäftsjahr in Bezug auf den Comgest Growth GEM Promising Companies berechneten Performancegebühren beliefen sich auf € 2.777 (2011: keine). Der Anlageverwalter hat auf diesen Betrag verzichtet.

In Bezug auf den Comgest Growth Emerging Markets Flex wurde keine Performancegebühr erhoben. Der Anlageverwalter hat auf die Performancegebühr, die für den Comgest Growth Emerging Markets Flex im Zeitraum vom 12. Juli 2012 (Datum der Aufnahme seiner Geschäftstätigkeit) bis 31. Dezember 2013 angefallen ist, verzichtet.

In Bezug auf andere Teilfonds fallen keine derartigen Performancegebühren an (2011: keine).

Gebühren des Administrators

Der Administrator hat Anspruch auf ein (täglich auflaufendes und monatlich rückwirkend zahlbares) jährliches Honorar 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 je Teilfonds für die Erstellung geprüfter Abschlüsse und € 1.750 je Teilfonds für die Erstellung ungeprüfter Abschlüsse.

Für die Fondsbuchhaltung hat der Administrator Anspruch auf eine jährliche Mindestgebühr von € 34.000 pro Teilfonds, jeweils einschließlich zwei Anteilklassen. Für jede über eine Anzahl von zwei je Teilfonds hinausgehende Anteilsklasse fällt eine Gebühr in Höhe von € 3.000 pro Jahr an, die dem jeweiligen Teilfonds in Rechnung gestellt wird. Für jeden zusätzlichen Teilfonds erhöht sich die Gebühr um € 34.000. Die Jahresgebühr wird anteilig berechnet, falls ein Teilfonds im Laufe eines Jahres aufgelegt oder geschlossen wird.

Der Administrator hat außerdem Anspruch auf Gebühren für Leistungen als Domiziliar- und Unternehmensstelle in Höhe von € 3.000 pro Jahr für die Gesellschaft insgesamt sowie auf Erstattung aller vereinbarten Bearbeitungsgebühren, Anteilinhaberbetreuungsgebühren, Systemverbindungs- und Programmierungsgebühren, Gebühren für Namenszertifikate und Transaktionsgebühren (zu marktüblichen Sätzen gemäß dem Administrationsvertrag) sowie aller angemessenen Barauslagen, die ihm ordnungsgemäß bei der Erfüllung seiner Aufgaben und Pflichten im Rahmen des Administrationsvertrages entstanden sind; all diese Gebühren und Auslagen fallen ebenfalls unter die obengenannte Mindestgebühr.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)**5. Gebühren (Fortsetzung)****Gebühren des Administrators (Fortsetzung)**

Die berechneten und fälligen Gebühren des Administrators zum 31. Dezember 2012 stellten sich wie folgt dar:

| Name des Teilfonds | Berechnet für das Geschäftsjahr 2012 | Fällig zum Ende des Geschäftsjahres 2012 |
|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| Comgest Growth Europe | €85.873 | €27.328 |
| Comgest Growth Mid-Caps Europe | €7.205 | €1.876 |
| Comgest Growth America | \$10.411 | \$2.639 |
| Comgest Growth Japan | ¥555.114 | ¥144.095 |
| Comgest Growth Greater China | €12.046 | €3.123 |
| Comgest Growth Emerging Markets | \$453.618 | \$120.467 |
| Comgest Growth World | \$7.491 | \$1.946 |
| Comgest Growth India | \$33.242 | \$8.629 |
| Comgest Growth Asia ex Japan | \$29.245 | \$5.794 |
| Comgest Growth GEM Promising Companies | €25.277 | €6.776 |
| Comgest Growth Greater Europe Opportunities | €7.594 | €2.153 |
| Comgest Growth Latin America | €12.232 | €3.603 |
| Comgest Growth Emerging Markets Flex** | €7.089 | €3.851 |

Die berechneten und fälligen Gebühren des Administrators zum 31. Dezember 2011 stellten sich wie folgt dar:

| Name des Teilfonds | Berechnet für das Geschäftsjahr 2011 | Fällig zum Ende des Geschäftsjahres 2011 |
|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| Comgest Growth Europe | €53.396 | €14.875 |
| Comgest Growth Mid-Caps Europe | €6.759 | €1.672 |
| Comgest Growth America | \$9.970 | \$2.397 |
| Comgest Growth Japan | ¥679.014 | ¥150.493 |
| Comgest Growth Greater China | €14.310 | €3.045 |
| Comgest Growth Emerging Markets | \$470.714 | \$111.846 |
| Comgest Growth World | \$7.931 | \$1.913 |
| Comgest Growth India | \$46.915 | \$8.271 |
| Comgest Growth Asia ex Japan | \$58.872 | \$12.812 |
| Comgest Growth GEM Promising Companies | €24.532 | €5.779 |
| Comgest Growth Greater Europe Opportunities | €6.029 | €1.554 |
| Comgest Growth Latin America | €8.508 | €2.434 |
| Comgest Growth Emerging Markets Flex** | - | - |

** Aufgelegt am 12. Juli 2012. Daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.

Depotbankgebühren

Die Depotbank hat Anspruch auf eine Jahresgebühr von der Gesellschaft in Höhe von bis zu 0,03 % des Nettoinventarwerts der Gesellschaft, die an jedem Handelstag berechnet wird und monatlich nachträglich aus dem Vermögen jedes Teilfonds zu zahlen ist.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)**5. Gebühren (Fortsetzung)****Depotbankgebühren (Fortsetzung)**

Die Depotbank hat außerdem Anspruch auf Erstattung aller vereinbarten Transaktionsgebühren, zugunsten der Gesellschaft ordnungsgemäß getätigter Barauslagen und Gebühren der Unterdepotbanken, die von der Depotbank oder ihrer globalen Unterdepotbank zu marktüblichen Bedingungen und Sätzen ausgehandelt wurden. Die Mindestgebühr der Depotbank beläuft sich auf € 25.000 pro Jahr für die Gesellschaft. Die Depotbank kann nach eigenem Ermessen auf diese Gebühr verzichten.

Die Gesellschaft zahlt der Depotbank außerdem eine Verwahrungsgebühr von € 3.000 pro Jahr und Teilfonds. Im Geschäftsjahr wurden für die einzelnen Teilfonds die folgenden Depotbankgebühren berechnet und fällig:

| Name des Teilfonds | Berechnet für das Geschäftsjahr 2012 | Fällig zum Ende des Geschäftsjahres 2012 |
|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| Comgest Growth Europe | €116.418 | €29.010 |
| Comgest Growth Mid-Caps Europe | €5.174 | €947 |
| Comgest Growth America | \$7.891 | \$905 |
| Comgest Growth Japan | ¥209.689 | ¥20.953 |
| Comgest Growth Greater China | €34.706 | €6.669 |
| Comgest Growth Emerging Markets | \$1.600.667 | \$288.317 |
| Comgest Growth World | \$7.681 | \$449 |
| Comgest Growth India | \$110.044 | \$24.971 |
| Comgest Growth Asia ex Japan | \$105.960 | \$15.056 |
| Comgest Growth GEM Promising Companies | €128.265 | - |
| Comgest Growth Greater Europe Opportunities | €6.719 | €954 |
| Comgest Growth Latin America | €39.158 | €4.549 |
| Comgest Growth Emerging Markets Flex** | €27.260 | €9.006 |

| Name des Teilfonds | Berechnet für das Geschäftsjahr 2011 | Fällig zum Ende des Geschäftsjahres 2011 |
|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| Comgest Growth Europe | €75.820 | €17.886 |
| Comgest Growth Mid-Caps Europe | €6.473 | €664 |
| Comgest Growth America | \$8.542 | \$698 |
| Comgest Growth Japan | ¥330.505 | ¥27.697 |
| Comgest Growth Greater China | €52.188 | €6.762 |
| Comgest Growth Emerging Markets | \$1.952.250 | \$444.081 |
| Comgest Growth World | \$15.160 | \$571 |
| Comgest Growth India | \$116.902 | \$24.128 |
| Comgest Growth Asia ex Japan | \$208.055 | \$40.672 |
| Comgest Growth GEM Promising Companies | €115.003 | €20.472 |
| Comgest Growth Greater Europe Opportunities | €7.288 | €497 |
| Comgest Growth Latin America | €37.686 | €6.756 |
| Comgest Growth Emerging Markets Flex** | - | - |

** Aufgelegt am 12. Juli 2012. Daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)**5. Gebühren (Fortsetzung)****Druck- und Veröffentlichungsgebühren**

„Druck- und Veröffentlichungskosten“ wurden in „Veröffentlichungskosten“ und „Kosten für Druck und Übersetzung von Abschlüssen und Berichten“ unterteilt.

Honorare der Direktoren

Die Honorare und Aufwendungen der Direktoren werden den Teilfonds anteilig entsprechend ihrem Nettoinventarwert berechnet. Als Vergütung für Daniel Morrissey, David Shubotham und Bronwyn Wright wurden den Teilfonds für den Berichtszeitraum Honorare in Höhe von € 139.815 berechnet. Ebenfalls als Vergütung für Daniel Morrissey und David Shubotham wurden den Teilfonds für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2011 Honorare in Höhe von € 117.273 berechnet.

Vergütung der Abschlussprüfer

| Vergütung der Abschlussprüfer (ohne MwSt.) | 2012 | 2011 |
|---------------------------------------------------|---------------|---------------|
| | EUR | EUR |
| Prüfungshonorar | 67.200 | 58.800 |
| Sonstige prüfungsnahе Leistungen | 11.500 | 16.750 |
| Steuerberatungsdienste | 16.000 | 6.450 |
| Sonstige nicht prüfungsnahе Dienstleistungen | - | - |
| Summe | 94.700 | 82.000 |

6. Derivate

Derivate (derivative Finanzinstrumente, „FDIs“) sind Bestandteil der Anlagestrategie der Gesellschaft und werden in erster Linie zur Strukturierung und ökonomischen 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 FRS 26). Bei den von der Gesellschaft gewöhnlich gehaltenen oder ausgegebenen Derivaten handelt es sich um Devisentermingeschäfte, Optionsscheine, Wandelanleihen und Terminkontrakte.

Die Gesellschaft verbucht ihre FDIs auf der Grundlage einer Anpassung an den Marktwert. Beizulegende Zeitwerte werden unter Verwendung notierter Marktkurse ermittelt.

Der Comgest Growth Emerging Markets Flex wird versuchen, das Risiko, das seinem Kernportfolio durch Positionen im Aktienmarkt entsteht, teilweise durch den Einsatz von börsengehandelten Aktienindex-Futures abzusichern. Auch wenn diese Futures zu dem Zweck eingesetzt werden, das Marktrisiko zu verringern, das aus den Aktienpositionen des Kernportfolios entsteht, kann nicht zugesichert werden, dass dieses Ziel immer erreicht wird.

Zum 31. Dezember 2012 hatte der Comgest Growth Emerging Markets Flex die folgenden offenen Terminkontrakte:

COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX

| Anzahl von Kontrakten (Verkauf) | Beschreibung | Währung | Verbindlichkeiten | Nicht realisiert Gewinn/(Verlust) in EUR |
|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------|--------------------------|-------------------------------------------------|
| (45) | FTSE/JSE AFRICA INDEX TOP40 20.03.2013 | ZAR | (15.791.850) | (14.764) |
| (8) | FTSE/JSE AFRICA INDEX TOP40 20.03.2013 | ZAR | (2.807.440) | (1.015) |
| (3) | FTSE/JSE AFRICA INDEX TOP40 20.03.2013 | ZAR | (1.052.790) | (405) |
| (4) | FTSE/JSE AFRICA INDEX TOP40 20.03.2013 | ZAR | (1.403.720) | (533) |
| (8) | FTSE/JSE AFRICA INDEX TOP40 20.03.2013 | ZAR | (2.807.440) | (1.266) |
| (2) | FTSE/JSE AFRICA INDEX TOP40 20.03.2013 | ZAR | (701.860) | (315) |
| (6) | FTSE/JSE AFRICA INDEX TOP40 20.03.2013 | ZAR | (2.105.580) | (939) |
| (5) | FTSE/JSE AFRICA INDEX TOP40 20.03.2013 | ZAR | (1.754.650) | (769) |
| (2) | FTSE/JSE AFRICA INDEX TOP40 20.03.2013 | ZAR | (701.860) | (143) |
| (5) | FTSE/JSE AFRICA INDEX TOP40 20.03.2013 | ZAR | (1.754.650) | (277) |
| (26) | HONG KONG HANG SENG INDICES 30.01.2013 | HKD | (29.476.200) | (16.920) |
| (6) | HONG KONG HANG SENG INDICES 30.01.2013 | HKD | (6.802.200) | 1.057 |
| (1) | HONG KONG HANG SENG INDICES 30.01.2013 | HKD | (1.133.700) | 211 |
| (1) | HONG KONG HANG SENG INDICES 30.01.2013 | HKD | (1.133.700) | 215 |
| (4) | HONG KONG HANG SENG INDICES 30.01.2013 | HKD | (4.534.800) | 881 |

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

6. Derivategeschäfte (Fortsetzung)

COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX

| Anzahl von Kontrakten (Verkauf) | Beschreibung | Währung | Verbindlichkeiten | Nicht realisiert Gewinn/(Verlust) in EUR |
|---------------------------------------|----------------------------------------|---------|-------------------|------------------------------------------------|
| (6) | HONG KONG HANG SENG INDICES 30.01.2013 | HKD | (6.802.200) | 1.350 |
| (3) | KOREA KOSPI 200 INDEX 14.03.2013 | KRW | (399.150.000) | (7.598) |
| (1) | KOREA KOSPI 200 INDEX 14.03.2013 | KRW | (133.050.000) | (319) |
| (1) | KOREA KOSPI 200 INDEX 14.03.2013 | KRW | (133.050.000) | (319) |
| (1) | KOREA KOSPI 200 INDEX 14.03.2013 | KRW | (133.050.000) | (1.222) |
| (2) | KOREA KOSPI 200 INDEX 14.03.2013 | KRW | (266.100.000) | (1.381) |
| (28) | MEXICO BOLSA INDEX 15.03.2013 | MXN | (12.330.080) | (2.878) |
| (6) | MEXICO BOLSA INDEX 15.03.2013 | MXN | (2.642.160) | 189 |
| (5) | MEXICO BOLSA INDEX 15.03.2013 | MXN | (2.201.800) | (120) |
| (18) | MEXICO BOLSA INDEX 15.03.2013 | MXN | (7.926.480) | (2.271) |
| (6) | MEXICO BOLSA INDEX 15.03.2013 | MXN | (2.642.160) | 224 |
| (3) | MEXICO BOLSA INDEX 15.03.2013 | MXN | (1.321.080) | (448) |
| (2) | MEXICO BOLSA INDEX 15.03.2013 | MXN | (880.720) | (282) |
| (1) | NIKKEI 225 MINI INDEX 07.03.2013 | JPY | (1.039.000) | (575) |
| (122) | NSE S&P CNX NIFTY INDEX 31.01.2013 | USD | (1.452.532) | (555) |
| (5) | NSE S&P CNX NIFTY INDEX 31.01.2013 | USD | (59.530) | 61 |
| (5) | NSE S&P CNX NIFTY INDEX 31.01.2013 | USD | (59.530) | 68 |
| (15) | NSE S&P CNX NIFTY INDEX 31.01.2013 | USD | (178.590) | 273 |
| (6) | NSE S&P CNX NIFTY INDEX 31.01.2013 | USD | (71.436) | 118 |
| (5) | NSE S&P CNX NIFTY INDEX 31.01.2013 | USD | (59.530) | (34) |
| (7) | NSE S&P CNX NIFTY INDEX 31.01.2013 | USD | (83.342) | (21) |
| (1) | NSE S&P CNX NIFTY INDEX 31.01.2013 | USD | (11.906) | (2) |
| (3) | NSE S&P CNX NIFTY INDEX 31.01.2013 | USD | (35.718) | (5) |
| (10) | NSE S&P CNX NIFTY INDEX 31.01.2013 | USD | - | - |
| (23) | NSE S&P CNX NIFTY INDEX 31.01.2013 | USD | (273.838) | 18 |
| (10) | NSE S&P CNX NIFTY INDEX 31.01.2013 | USD | (119.060) | 15 |
| (21) | S&P 500 EMINI INDEX 15.03.2013 | USD | (1.491.000) | 5.615 |
| (20) | S&P 500 EMINI INDEX 15.03.2013 | USD | (1.420.000) | 8.912 |
| (27) | S&P 500 EMINI INDEX 15.03.2013 | USD | (1.917.000) | 20.223 |
| (3) | S&P 500 EMINI INDEX 15.03.2013 | USD | (213.000) | 2.247 |
| (41) | S&P 500 EMINI INDEX 15.03.2013 | USD | (2.911.000) | 5.054 |
| (18) | S&P 500 EMINI INDEX 15.03.2013 | USD | (1.278.000) | (5.120) |
| (1) | S&P 500 EMINI INDEX 15.03.2013 | USD | (71.000) | 114 |
| (14) | S&P 500 EMINI INDEX 15.03.2013 | USD | (994.000) | (9.159) |
| (41) | TAMSCI MSCI TAIWAN IDX FUT 30.01.2013 | USD | (1.129.140) | (18.659) |
| (1) | TAMSCI MSCI TAIWAN IDX FUT 30.01.2013 | USD | (27.540) | (440) |
| (11) | TAMSCI MSCI TAIWAN IDX FUT 30.01.2013 | USD | (302.940) | (1.168) |
| Summe zum 31. Dezember 2012 | | | | (43.077) |

Zum 31. Dezember 2012 hielt kein anderer Teilfonds der Gesellschaft FDIs.

Zum 31. Dezember 2011 hatten die Teilfonds keine FDIs.

Das Gesamtrisiko (Marktrisiko) eines jeden Fonds wird auf der Grundlage des Absolutbetrags der gesamten Nettopositionen eines Fonds unter Anwendung des Commitment-Ansatzes ermittelt und gemessen. Das Marktrisiko wird entweder durch Barmittel oder liquide Mittel gedeckt.

Bei der Berechnung des Marktrisiko berücksichtigt die Gesellschaft Verrechnungs- und Absicherungsvereinbarungen, sofern diese Vereinbarungen nicht offensichtliche und wesentliche Risiken außer Acht lassen und sie eine klare Risikominderung bewirken.

Die Gesellschaft wendet den Commitment-Ansatz auf alle FDIs einschließlich eingebetteter FDIs an, ganz gleich, ob diese im Rahmen der allgemeinen Anlagepolitik eines Fonds, zur Minderung von Risiken oder zur effizienten Portfolioverwaltung eingesetzt werden.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

6. Derivategeschäfte (Fortsetzung)

Anlagebeschränkungen: Das Gesamtrisiko eines Fonds aus dem Einsatz von FDIs, einschließlich eingebetteter FDIs, darf zu keinem Zeitpunkt 100 % des Nettoinventarwerts eines Fonds überschreiten.

Überwachung: Die Gesellschaft berechnet mindestens einmal am Tag das Gesamtrisiko eines Fonds (ausgedrückt als inkrementelles Risiko und Hebeleffekt), das dem Fonds durch den Einsatz von FDIs, einschließlich eingebetteter FDIs, entsteht und das den Gesamt Nettoinventarwert eines Fonds nicht überschreiten darf.

7. Risiken aus Finanzinstrumenten

Die Gesellschaft ist aus den von ihr gehaltenen Finanzinstrumenten den folgenden, als wesentlich eingestuftem Risiken ausgesetzt.

1. Marktrisiko
 - Aktienkursrisiko
 - Währungsrisiko
 - Zinsrisiko
2. Liquiditätsrisiko
3. Kreditrisiko
4. Verwahr- und Eigentumsrisiko
5. Zeitwerthierarchie

Der Anlageverwalter verfolgt Anlagerichtlinien, die seine grundlegenden Geschäftsstrategien bestimmen; für jeden Teilfonds 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

Der Anlageverwalter wendet bei der Auswahl von Unternehmen für die Portfolios der Teilfonds die folgenden strengen Kriterien an:

- Solide Bilanzen
- Vorausssehbare hohe Gewinne
- Hohe Rentabilität des eingesetzten Kapitals
- Hohe Eigenfinanzierungskraft
- Überdurchschnittliche Gewinnspannen

Die intensiven Analysen, die auf Basis der oben genannten Kriterien durchgeführt werden, führen zu einer konsequenten Auswahl von erstklassigen Wachstumsunternehmen. Zu diesen Aktivitäten gehören Vor-Ort-Besuche und sonstige Direktkontakte mit den Unternehmen sowie eine Analyse des jeweiligen Unternehmens und seines Umfelds.

Die Analyseaktivitäten münden in der Erstellung eines Anlageuniversums des Anlageverwalters, das aus einer begrenzten Liste aus streng ausgewählten hochwertigen Wachstumsaktien besteht. Die Portfolios der Teilfonds werden dann aus dem Anlageuniversum zusammengestellt. Nur wenn jeder einzelne Manager des Teams des Anlageverwalters fest davon überzeugt ist, dass ein bestimmter Titel in ein konzentriertes Aktienportfolio aufgenommen werden kann, verdient dieser Titel seinen Platz im Anlageuniversum. Die vorstehenden Kriterien werden kontinuierlich überwacht, während der Titel im Anlageuniversum enthalten ist.

In Bezug auf alle zugrunde liegenden Unternehmen werden die Integrität des Managements, die Achtung von Minderheitsaktionären sowie die Verlässlichkeit und Transparenz der bereitgestellten Informationen besonders genau überprüft.

Der Anlageverwalter bevorzugt im Allgemeinen Unternehmen mit einer guten Vorausssehbarkeit und Stabilität der Gewinnentwicklung und nimmt normalerweise keine stark konjunkturabhängigen Werte oder Unternehmen, die von den Rohstoffmärkten abhängig sind, in die Portfolios auf. Üblicherweise sind im Portfolio 25 bis 50 Titel vertreten, bei denen der Anlageverwalter annimmt, dass eine ausreichende Diversifizierung und Reduzierung des allgemeinen Risikos des Portfolios gegeben ist. Je nach den mit den Zielmärkten der Teilfonds verbundenen Risiken kann der Anlageverwalter ein mehr oder weniger stark diversifiziertes Portfolio unterhalten. So halten beispielsweise die Teilfonds Comgest Growth Emerging Markets, Comgest Growth GEM Promising Companies und Comgest Growth World üblicherweise je 45 bis 50 Titel, während die übrigen Teilfonds normalerweise jeweils 25 bis 32 Titel halten.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Anlagerichtlinien und Anlageprozesse (Fortsetzung)

Bei ungewisser Marktlage und/oder bei einer offensichtlichen Marktüberbewertung können die gehaltenen liquiden Mittel stark zunehmen.

Die Aktiva und Passiva der Gesellschaft umfassen folgende Finanzinstrumente:

- Anlagen einschließlich Stammaktien und Optionsscheine. Diese werden in Übereinstimmung mit den Anlagezielen und der Anlagepolitik der Gesellschaft gehalten. Die Ziele jedes einzelnen Teilfonds sind nachstehend zusammengefasst.
- Liquide Mittel und kurzfristige Forderungen und Verbindlichkeiten, die sich unmittelbar aus ihrer Anlagetätigkeit ergeben.

Die Anlageziele der einzelnen Teilfonds der Gesellschaft sind im Prospekt der Gesellschaft angegeben und nachstehend zusammengefasst:

Comgest Growth Europe: Das Anlageziel des Comgest Growth Europe Fund ist die Schaffung eines professionell verwalteten Portfolios, das aus – nach Meinung des Anlageverwalters – erstklassigen Unternehmen mit langfristigem Wachstum besteht, die in Europa ihren Sitz haben oder hauptsächlich tätig sind.

Comgest Growth Mid-Caps Europe: Das Anlageziel des Comgest Growth Mid-Caps Europe Fund ist die Schaffung eines professionell verwalteten Portfolios, das aus – nach Meinung des Anlageverwalters – erstklassigen Unternehmen mit langfristigem Wachstum besteht, die in Europa ihren Sitz haben oder hauptsächlich tätig sind und deren Kapitalisierung oder Kapitalisierung auf Streubesitzbasis (bei Kauf) normalerweise zwischen € 300 Millionen und € 6 Milliarden liegt. Mindestens zwei Drittel der Anlagen beziehen sich auf Unternehmen, die in EU-Mitgliedstaaten und der Schweiz notiert sind oder gehandelt werden. 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 aktiengebundene Wertpapiere investiert, die von Unternehmen mit Sitz im EWR ausgegeben wurden.

Comgest Growth America: Das Anlageziel des Comgest Growth America Fund ist die Schaffung eines professionell verwalteten Portfolios, das aus – nach Meinung des Anlageverwalters – erstklassigen Unternehmen mit langfristigem Wachstum besteht, die in Amerika ihren Sitz haben oder hauptsächlich tätig sind.

Comgest Growth Japan: Das Anlageziel des Comgest Growth Japan Fund ist die Schaffung eines professionell verwalteten Portfolios, das aus – nach Meinung des Anlageverwalters – erstklassigen Unternehmen mit langfristigem Wachstum besteht, die in Japan ihren Sitz haben oder hauptsächlich tätig sind.

Comgest Growth Greater China: Das Anlageziel des Comgest Growth Greater China Fund ist die Schaffung eines professionell verwalteten Portfolios, das im Wesentlichen aus – nach Meinung des Anlageverwalters – erstklassigen Unternehmen mit langfristigem Wachstum besteht, die im Großraum China („Greater China“) ihren Sitz haben oder hauptsächlich tätig sind. Der Begriff „Großraum China“ umfasst hier die Länder China, Hongkong und Taiwan.

Comgest Growth Emerging Markets: Das Anlageziel des Comgest Growth Emerging Markets Fund ist die Erzielung von Wertzuwachs durch Schaffung eines professionell verwalteten Portfolios, das aus – nach Meinung des Anlageverwalters – erstklassigen Unternehmen mit langfristigem Wachstum besteht, die in Schwellenländern (Emerging Markets) ihren Sitz haben oder hauptsächlich tätig sind. Als „Schwellenländer“ sind Länder definiert, die im Vergleich zum Durchschnitt in den großen Industrienationen ein starkes Wirtschaftswachstum aufweisen.

Comgest Growth World: Das Anlageziel des Comgest Growth World Fund ist die Erzielung von Wertzuwachs durch Schaffung eines professionell verwalteten Portfolios, das aus – nach Meinung des Anlageverwalters – internationalen und diversifizierten Wachstumswerten mit Schwerpunkt Aktien besteht.

Comgest Growth India: Das Anlageziel des Comgest Growth India Fund ist die Schaffung eines professionell verwalteten Portfolios, das im Wesentlichen aus – nach Meinung des Anlageverwalters – gut geführten Unternehmen mit langfristigem Wachstumspotenzial besteht, die in Indien ihren Sitz haben oder hauptsächlich tätig sind.

Comgest Growth Asia ex Japan: Das Anlageziel des Comgest Growth Asia ex Japan Fund ist die Erzielung eines langfristigen Wertzuwachses durch Schaffung eines professionell verwalteten Portfolios, das aus – nach Meinung des Anlageverwalters – erstklassigen Unternehmen mit langfristigem Wachstum besteht, die in Asien (ohne Japan, aber einschließlich des indischen Subkontinents) ihren Sitz haben oder hauptsächlich tätig sind.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Anlagerichtlinien und Anlageprozesse (Fortsetzung)

Comgest Growth GEM Promising Companies: Das Anlageziel des Comgest GEM Promising Companies Fund ist die Erzielung von Wertzuwachs durch Schaffung eines professionell verwalteten Portfolios, das im Wesentlichen aus – nach Meinung des Anlageverwalters – erstklassigen vielversprechenden Unternehmen mit langfristigem Wachstum besteht, die weltweit in Schwellenländern (Emerging Markets) ihren Sitz haben oder hauptsächlich 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 Ertragswachstum erzielen. Vielversprechende Unternehmen verfügen in der Regel über eine kürzere Performancebilanz als reifere und etablierte Unternehmen und haben einen größeren Kapitalbedarf als diese. Infolgedessen weisen vielversprechende Unternehmen üblicherweise ein höheres Risikoprofil auf.

Comgest Growth Greater Europe Opportunities: Das Anlageziel des Comgest Growth Greater Europe Opportunities Fund besteht darin, ein professionell verwaltetes Portfolio zu schaffen, das – nach Meinung des Anlageverwalters – aus Anlagegelegenheiten besteht, die ihren Hauptsitz in europäischen Raum haben oder dort hauptsächlich tätig sind. Diese Unternehmen verfügen manchmal über eine kürzere Performancebilanz und eine schlechtere Gewinntransparenz als etabliertere Wachstumsunternehmen guter Qualität. Daher können sie ein höheres Risikoprofil aufweisen. „Anlagegelegenheiten“ sind definiert als Unternehmen, die nach Einschätzung des Anlageverwalters ein überdurchschnittliches qualitativ hochwertiges Gewinnwachstum anstreben und zugleich attraktiv bewertet sind. Der „europäische Raum“ umfasst alle EU-Mitgliedstaaten, die EU-Beitrittsländer, die EWR-Staaten, die Schweiz, Russland, die Türkei, den Libanon, Israel, Ägypten, Tunesien und Marokko. Dementsprechend soll der Comgest Growth Greater Europe Opportunities für Aktiensparpläne („plan d'épargne en actions“ oder „PEA“) in Frankreich zulässig sein.

Comgest Growth Latin America: Anlageziel des Comgest Growth Latin America Fund ist es, ein professionell verwaltetes Portfolio zu schaffen, das vordergründig aus – nach Meinung des Anlageverwalters – gut gemanagten Unternehmen mit langfristigem Wachstumspotenzial besteht, die in Lateinamerika ihren Hauptsitz haben oder dort überwiegend tätig sind.

Comgest Growth Emerging Markets Flex: Das Anlageziel des Comgest Growth Markets Flex ist die Erzielung von Wertzuwachs durch Schaffung eines professionell verwalteten Portfolios, das vor allem aus – nach Meinung des Anlageverwalters – erstklassigen Unternehmen mit langfristigem Wachstum besteht, die in Schwellenländern (Emerging Markets) ihren Sitz haben oder hauptsächlich tätig sind.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Anlagerichtlinien und Anlageprozesse (Fortsetzung)

1. Marktrisiko

• Aktienkursrisiko

Das Kursrisiko ergibt sich hauptsächlich aus der Ungewissheit hinsichtlich künftiger Preise gehaltener Finanzinstrumente. Es stellt den möglichen Verlust dar, den die Gesellschaft erleiden könnte, wenn sie Marktpositionen während Kursschwankungen hält.

Die Gesellschaft handelt mit Finanzinstrumenten, wobei sie Positionen in gehandelten Instrumenten eingeht, um ein professionell verwaltetes Portfolio aus erstklassigen Unternehmen mit langfristigem Wachstum aufzubauen. Die Aktienwerte der Gesellschaft bleiben jedoch anfällig für das Aktienkursrisiko aus den Schwankungen in ihrem Zeitwert aufgrund der Änderungen des Marktpreises.

Die von den Teilfonds zum Jahresende gehaltenen Positionen in Wertpapieren sind im Anlagenbestand ausgewiesen. Der Anlagenbestand ist außerdem anhand der geografischen Aufschlüsselung der Anlagen aufgeteilt, die angibt, in welchen Ländern die Portfolios der Teilfonds Risiken ausgesetzt sind. Die Risiken sind unter Umständen jedoch nicht auf diese Länder beschränkt, wenn beispielsweise in einem Portfolio vertretene Unternehmen einen Teil ihrer Einnahmen in anderen Ländern erzielen.

Die nachstehenden Tabellen enthalten eine Risiko-Sensitivitätsanalyse der Auswirkungen von Aktienkursschwankungen auf jeden der Teilfonds der Gesellschaft. Diese Angaben dienen lediglich der Einhaltung der Vorschriften von FRS 29 („Financial Instruments: Disclosures“) und sind nicht als Vorhersage der Wertentwicklung eines Teilfonds der Gesellschaft gedacht. Diese Angaben zur Einhaltung von FRS 29 („Financial Instruments: Disclosures“) werden weder von den Direktoren noch vom Anlageverwalter gemacht, um in irgendeiner Weise die künftige Entwicklung eines der Teilfonds vorherzusagen.

Bei der Analyse wird die prozentuale Gewichtung der 5 größten bzw. 10 größten Wertpapierpositionen zum 31. Dezember 2012 im Portfolio des betreffenden Teilfonds herangezogen. Dann wird die prozentuale Auswirkung einer nach oben oder unten verlaufenden Kursveränderung dieser Wertpapiere bei ansonsten unveränderten Faktoren auf den Nettoinventarwert des Teilfonds dargestellt. Diese Auswirkung wird auf der Grundlage einer Kursveränderung von +/- 5 %, 10 %, 20 % und 40 % untersucht.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

• Aktienkursrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Europe:

| Positionen | Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2012 | Prozentuale Veränderung des Aktienkurses | | | |
|------------|-------------------------------------------|------------------------------------------|--------|--------|---------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| 5 größten | 28,70 % | 1,44 % | 2,87 % | 5,74 % | 11,48 % |
| 10 größten | 49,21 % | 2,46 % | 4,92 % | 9,84 % | 19,68 % |

Comgest Growth Mid-Caps Europe:

| Positionen | Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2012 | Prozentuale Veränderung des Aktienkurses | | | |
|------------|-------------------------------------------|------------------------------------------|--------|--------|---------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| 5 größten | 27,82 % | 1,39 % | 2,78 % | 5,56 % | 11,13 % |
| 10 größten | 49,17 % | 2,46 % | 4,92 % | 9,83 % | 19,67 % |

Comgest Growth America:

| Positionen | Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2012 | Prozentuale Veränderung des Aktienkurses | | | |
|------------|-------------------------------------------|------------------------------------------|--------|--------|---------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| 5 größten | 20,87 % | 1,04 % | 2,09 % | 4,17 % | 8,35 % |
| 10 größten | 39,74 % | 1,99 % | 3,97 % | 7,95 % | 15,90 % |

Comgest Growth Japan:

| Positionen | Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2012 | Prozentuale Veränderung des Aktienkurses | | | |
|------------|-------------------------------------------|------------------------------------------|--------|--------|---------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| 5 größten | 23,46 % | 1,17 % | 2,35 % | 4,69 % | 9,38 % |
| 10 größten | 42,39 % | 2,12 % | 4,24 % | 8,48 % | 16,96 % |

Comgest Growth Greater China:

| Positionen | Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2012 | Prozentuale Veränderung des Aktienkurses | | | |
|------------|-------------------------------------------|------------------------------------------|--------|--------|---------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| 5 größten | 27,29 % | 1,36 % | 2,73 % | 5,46 % | 10,92 % |
| 10 größten | 47,74 % | 2,39 % | 4,77 % | 9,55 % | 19,10 % |

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

• Aktienkursrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Emerging Markets:

| Positionen | Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2012 | Prozentuale Veränderung des Aktienkurses | | | |
|------------|-------------------------------------------|------------------------------------------|--------|--------|---------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| 5 größten | 20,19 % | 1,01 % | 2,02 % | 4,04 % | 8,08 % |
| 10 größten | 36,41 % | 1,82 % | 3,64 % | 7,28 % | 14,56 % |

Comgest Growth World:

| Positionen | Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2012 | Prozentuale Veränderung des Aktienkurses | | | |
|------------|-------------------------------------------|------------------------------------------|--------|--------|---------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| 5 größten | 20,45 % | 1,02 % | 2,05 % | 4,09 % | 8,18 % |
| 10 größten | 37,48 % | 1,87 % | 3,75 % | 7,50 % | 14,99 % |

Comgest Growth India:

| Positionen | Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2012 | Prozentuale Veränderung des Aktienkurses | | | |
|------------|-------------------------------------------|------------------------------------------|--------|--------|---------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| 5 größten | 24,24 % | 1,21 % | 2,42 % | 4,85 % | 9,70 % |
| 10 größten | 44,75 % | 2,24 % | 4,48 % | 8,95 % | 17,90 % |

Comgest Growth Asia ex Japan:

| Positionen | Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2012 | Prozentuale Veränderung des Aktienkurses | | | |
|------------|-------------------------------------------|------------------------------------------|--------|--------|---------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| 5 größten | 29,12 % | 1,46 % | 2,91 % | 5,82 % | 11,65 % |
| 10 größten | 49,22 % | 2,46 % | 4,92 % | 9,84 % | 19,69 % |

Comgest Growth GEM Promising Companies:

| Positionen | Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2012 | Prozentuale Veränderung des Aktienkurses | | | |
|------------|-------------------------------------------|------------------------------------------|--------|--------|---------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| 5 größten | 18,80 % | 0,94 % | 1,88 % | 3,76 % | 7,52 % |
| 10 größten | 34,85 % | 1,74 % | 3,49 % | 6,97 % | 13,94 % |

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)**7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)****1. Marktrisiko (Fortsetzung)**• **Aktienkursrisiko (Fortsetzung)****Comgest Growth Greater Europe Opportunities:**

| Positionen | Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2012 | Prozentuale Veränderung des Aktienkurses | | | |
|------------|-------------------------------------------|------------------------------------------|--------|--------|---------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| 5 größten | 23,22 % | 1,16 % | 2,32 % | 4,64 % | 9,29 % |
| 10 größten | 42,02 % | 2,10 % | 4,20 % | 8,40 % | 16,81 % |

Comgest Growth Latin America:

| Positionen | Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2012 | Prozentuale Veränderung des Aktienkurses | | | |
|------------|-------------------------------------------|------------------------------------------|--------|--------|---------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| 5 größten | 19,71 % | 0,99 % | 1,97 % | 3,94 % | 7,88 % |
| 10 größten | 35,93 % | 1,80 % | 3,59 % | 7,19 % | 14,37 % |

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

• Aktienkursrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Emerging Markets Flex:

| Positionen | Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2012 | Prozentuale Veränderung des Aktienkurses | | | |
|------------|-------------------------------------------|------------------------------------------|--------|--------|---------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| 5 größten | 23,91 % | 1,20 % | 2,39 % | 4,78 % | 9,56 % |
| 10 größten | 40,73 % | 2,04 % | 4,07 % | 8,15 % | 16,29 % |

Bei der folgenden Analyse wird die prozentuale Gewichtung der 5 größten bzw. 10 größten Wertpapierpositionen zum 31. Dezember 2011 im Portfolio des betreffenden Teilfonds herangezogen. Dann wird die prozentuale Auswirkung einer nach oben oder unten verlaufenden Kursveränderung dieser Wertpapiere bei ansonsten unveränderten Faktoren auf den Nettoinventarwert des Teilfonds dargestellt. Diese Auswirkung wird auf der Grundlage einer Kursveränderung von +/- 5 %, 10 %, 20 % und 40 % untersucht.

Comgest Growth Europe:

| Positionen | Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2011 | Prozentuale Veränderung des Aktienkurses | | | |
|------------|-------------------------------------------|------------------------------------------|--------|---------|---------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| 5 größten | 27,13 % | 1,36 % | 2,71 % | 5,43 % | 10,85 % |
| 10 größten | 50,03 % | 2,50 % | 5,00 % | 10,01 % | 20,01 % |

Comgest Growth Mid-Caps Europe:

| Positionen | Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2011 | Prozentuale Veränderung des Aktienkurses | | | |
|------------|-------------------------------------------|------------------------------------------|--------|--------|---------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| 5 größten | 31,07 % | 1,55 % | 3,11 % | 6,21 % | 12,43 % |
| 10 größten | 49,76 % | 2,49 % | 4,98 % | 9,95 % | 19,90 % |

Comgest Growth America:

| Positionen | Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2011 | Prozentuale Veränderung des Aktienkurses | | | |
|------------|-------------------------------------------|------------------------------------------|--------|--------|---------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| 5 größten | 20,39 % | 1,02 % | 2,04 % | 4,08 % | 8,16 % |
| 10 größten | 36,22 % | 1,81 % | 3,62 % | 7,24 % | 14,49 % |

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

• Aktienkursrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Japan:

| Positionen | Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2011 | Prozentuale Veränderung des Aktienkurses | | | |
|------------|-------------------------------------------|------------------------------------------|--------|--------|---------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| 5 größten | 20,93 % | 1,05 % | 2,09 % | 4,19 % | 8,37 % |
| 10 größten | 38,14 % | 1,91 % | 3,81 % | 7,63 % | 15,26 % |

Comgest Growth Greater China:

| Positionen | Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2011 | Prozentuale Veränderung des Aktienkurses | | | |
|------------|-------------------------------------------|------------------------------------------|--------|---------|---------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| 5 größten | 30,88 % | 1,54 % | 3,09 % | 6,18 % | 12,35 % |
| 10 größten | 53,20 % | 2,66 % | 5,32 % | 10,64 % | 21,28 % |

Comgest Growth Emerging Markets:

| Positionen | Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2011 | Prozentuale Veränderung des Aktienkurses | | | |
|------------|-------------------------------------------|------------------------------------------|--------|--------|---------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| 5 größten | 21,09 % | 1,05 % | 2,11 % | 4,22 % | 8,44 % |
| 10 größten | 36,25 % | 1,81 % | 3,63 % | 7,25 % | 14,50 % |

Comgest Growth World:

| Positionen | Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2011 | Prozentuale Veränderung des Aktienkurses | | | |
|------------|-------------------------------------------|------------------------------------------|--------|--------|---------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| 5 größten | 19,21 % | 0,96 % | 1,92 % | 3,84 % | 7,68 % |
| 10 größten | 35,86 % | 1,79 % | 3,59 % | 7,17 % | 14,34 % |

Comgest Growth India:

| Positionen | Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2011 | Prozentuale Veränderung des Aktienkurses | | | |
|------------|-------------------------------------------|------------------------------------------|--------|--------|---------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| 5 größten | 25,24 % | 1,26 % | 2,52 % | 5,05 % | 10,10 % |
| 10 größten | 45,12 % | 2,26 % | 4,51 % | 9,02 % | 18,05 % |

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

• Aktienkursrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Asia ex Japan:

| Positionen | Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2011 | Prozentuale Veränderung des Aktienkurses | | | |
|------------|-------------------------------------------|------------------------------------------|--------|---------|---------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| 5 größten | 30,86 % | 1,54 % | 3,09 % | 6,17 % | 12,34 % |
| 10 größten | 52,26 % | 2,61 % | 5,23 % | 10,45 % | 20,90 % |

Comgest Growth GEM Promising Companies:

| Positionen | Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2011 | Prozentuale Veränderung des Aktienkurses | | | |
|------------|-------------------------------------------|------------------------------------------|--------|--------|---------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| 5 größten | 20,44 % | 1,02 % | 2,04 % | 4,09 % | 8,18 % |
| 10 größten | 38,06 % | 1,90 % | 3,81 % | 7,61 % | 15,22 % |

Comgest Growth Greater Europe Opportunities:

| Positionen | Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2011 | Prozentuale Veränderung des Aktienkurses | | | |
|------------|-------------------------------------------|------------------------------------------|--------|--------|---------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| 5 größten | 24,76 % | 1,24 % | 2,48 % | 4,95 % | 9,90 % |
| 10 größten | 44,19 % | 2,21 % | 4,42 % | 8,84 % | 17,68 % |

Comgest Growth Latin America:

| Positionen | Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2011 | Prozentuale Veränderung des Aktienkurses | | | |
|------------|-------------------------------------------|------------------------------------------|--------|--------|---------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| 5 größten | 26,00 % | 1,30 % | 2,60 % | 5,20 % | 10,40 % |
| 10 größten | 43,35 % | 2,17 % | 4,34 % | 8,67 % | 17,34 % |

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

• Währungsrisiko

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

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

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

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

Die Gesellschaft kann Strategien zum Schutz gegen das Währungsrisiko auf der Ebene der Portfolios oder der Anteilsklasse verfolgen; es kann jedoch nicht garantiert werden, dass diese Sicherungsgeschäfte wirksam sind.

Die Gesellschaft hatte zum Jahresende keine Währungssicherungsgeschäfte abgeschlossen.

Die Gesellschaft kann außerbörsliche Devisentermingeschäfte („Termingeschäfte“) einsetzen, um sich gegen das Wechselkursrisiko auf der Ebene der Anteilsklasse abzusichern. Die Termingeschäfte haben normalerweise eine Laufzeit von höchstens 3 Monaten. Termingeschäfte verpflichten den Teilfonds zum Kauf oder Verkauf der betreffenden Währung in einer bestimmten Menge zu einem bestimmten künftigen Termin. Zunahmen oder Abnahmen des Wertes der abgesicherten, auf die Fremdwährung lautenden Vermögensgegenstände werden dann durch Gewinne und Verluste aus den Absicherungsinstrumenten teilweise ausgeglichen. Der Teilfonds ist infolge der Termingeschäfte keiner Steigerung des Investitionsgrades (Leverage) ausgesetzt. Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012 setzte keiner der Teilfonds Termingeschäfte ein. Zum Ende des Geschäftsjahres hatte kein Teilfonds offene Terminkontrakte.

Die Gesellschaft war in Bezug auf die USD-Anteilsklasse des Teilfonds Comgest Growth America und den Teilfonds Comgest Growth Japan auf Ebene der Portfolios keinem Währungsrisiko ausgesetzt, da die Währung der Vermögenswerte und die Basiswährung identisch sind.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

• Währungsrisiko (Fortsetzung)

Die nachstehenden Tabellen zeigen die wesentlichen Nicht-Basiswährungen und die Auswirkungen einer bestimmten prozentualen Veränderung der entsprechenden Wechselkurse auf den Nettoinventarwert der betreffenden Teilfonds.

Diese Angaben dienen lediglich der Einhaltung der Vorschriften von FRS 29 („Financial Instruments: Disclosures“) und sind nicht als Vorhersage der Wertentwicklung eines Teilfonds der Gesellschaft gedacht. Diese Angaben zur Einhaltung von FRS 29 („Financial Instruments: Disclosures“) werden weder von den Direktoren noch vom Anlageverwalter gemacht, um in irgendeiner Weise die künftige Entwicklung eines der Teilfonds vorherzusagen.

Comgest Growth Europe: (Basiswährung: Euro)

| | Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2012 | Prozentuale Veränderung des Devisenkurses | | | |
|-----|-------------------------------------------|-------------------------------------------|--------|--------|--------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| GBP | 12,95 % | 0,65 % | 1,30 % | 2,59 % | 5,18 % |
| CHF | 10,88 % | 0,54 % | 1,09 % | 2,18 % | 4,35 % |
| DKK | 7,25 % | 0,36 % | 0,73 % | 1,45 % | 2,90 % |
| SEK | 4,56 % | 0,23 % | 0,46 % | 0,91 % | 1,82 % |
| HKD | 1,69 % | 0,08 % | 0,17 % | 0,34 % | 0,68 % |

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

| | Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2012 | Prozentuale Veränderung des Devisenkurses | | | |
|-----|-------------------------------------------|-------------------------------------------|--------|--------|---------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| GBP | 31,14 % | 1,56 % | 3,11 % | 6,23 % | 12,46 % |
| DKK | 7,29 % | 0,36 % | 0,73 % | 1,46 % | 2,92 % |
| HKD | 3,88 % | 0,19 % | 0,39 % | 0,78 % | 1,55 % |

Comgest Growth Greater China (Basiswährung: Euro):

| | Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2012 | Prozentuale Veränderung des Devisenkurses | | | |
|-----|-------------------------------------------|-------------------------------------------|--------|---------|---------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| HKD | 69,21 % | 3,46 % | 6,92 % | 13,84 % | 27,68 % |
| TWD | 19,49 % | 0,97 % | 1,95 % | 3,90 % | 7,80 % |
| USD | 5,20 % | 0,26 % | 0,52 % | 1,04 % | 2,08 % |

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)**7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)****1. Marktrisiko (Fortsetzung)****• Währungsrisiko (Fortsetzung)****Comgest Growth Emerging Markets: (Basiswährung: USD)**

| | Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2012 | Prozentuale Veränderung des Devisenkurses | | | |
|------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|--------|--------|--------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| BRL | 14,23 % | 0,71 % | 1,42 % | 2,85 % | 5,69 % |
| HKD | 11,89 % | 0,59 % | 1,19 % | 2,38 % | 4,76 % |
| ZAR | 10,76 % | 0,54 % | 1,08 % | 2,15 % | 4,30 % |
| KRW | 6,98 % | 0,35 % | 0,70 % | 1,40 % | 2,79 % |
| INR | 6,83 % | 0,34 % | 0,68 % | 1,37 % | 2,73 % |
| EUR | 6,13 % | 0,31 % | 0,61 % | 1,23 % | 2,45 % |
| TWD | 5,71 % | 0,29 % | 0,57 % | 1,14 % | 2,28 % |
| MXN | 3,66 % | 0,18 % | 0,37 % | 0,73 % | 1,46 % |
| GBP | 2,17 % | 0,11 % | 0,22 % | 0,43 % | 0,87 % |
| TRY | 2,15 % | 0,11 % | 0,22 % | 0,43 % | 0,86 % |
| AUD | 2,10 % | 0,11 % | 0,21 % | 0,42 % | 0,84 % |
| CLP | 1,95 % | 0,10 % | 0,20 % | 0,39 % | 0,78 % |
| MYR | 1,91 % | 0,10 % | 0,19 % | 0,38 % | 0,76 % |
| PLN | 0,27 % | 0,01 % | 0,03 % | 0,05 % | 0,11 % |

Comgest Growth World: (Basiswährung: USD)

| | Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2012 | Prozentuale Veränderung des Devisenkurses | | | |
|------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|--------|--------|---------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| JPY | 29,98 % | 1,50 % | 3,00 % | 6,00 % | 11,99 % |
| HKD | 14,51 % | 0,73 % | 1,45 % | 2,90 % | 5,80 % |
| EUR | 11,47 % | 0,57 % | 1,15 % | 2,29 % | 4,59 % |
| INR | 2,08 % | 0,10 % | 0,21 % | 0,42 % | 0,83 % |
| GBP | 1,44 % | 0,07 % | 0,14 % | 0,29 % | 0,58 % |

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)**7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)****1. Marktrisiko (Fortsetzung)****• Währungsrisiko (Fortsetzung)****Comgest Growth India: (Basiswährung: USD)**

| | Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2012 | Prozentuale Veränderung des Devisenkurses | | | |
|------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|--------|---------|---------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| INR | 94,75 % | 4,74 % | 9,48 % | 18,95 % | 37,90 % |

Comgest Growth Asia ex Japan: (Basiswährung: USD)

| | Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2012 | Prozentuale Veränderung des Devisenkurses | | | |
|------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|--------|--------|---------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| HKD | 35,36 % | 1,77 % | 3,54 % | 7,07 % | 14,14 % |
| KRW | 16,12 % | 0,81 % | 1,61 % | 3,22 % | 6,45 % |
| TWD | 12,03 % | 0,60 % | 1,20 % | 2,41 % | 4,81 % |
| INR | 10,57 % | 0,53 % | 1,06 % | 2,11 % | 4,23 % |
| MYR | 5,23 % | 0,26 % | 0,52 % | 1,05 % | 2,09 % |
| AUD | 3,99 % | 0,20 % | 0,40 % | 0,80 % | 1,60 % |
| IDR | 3,18 % | 0,16 % | 0,32 % | 0,64 % | 1,27 % |

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

• Währungsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth GEM Promising Companies: (Basiswährung: Euro)

| | Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2012 | Prozentuale Veränderung des Devisenkurses | | | |
|-----|-------------------------------------------|-------------------------------------------|--------|--------|--------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| USD | 20,02 % | 1,00 % | 2,00 % | 4,00 % | 8,01 % |
| BRL | 18,20 % | 0,91 % | 1,82 % | 3,64 % | 7,28 % |
| HKD | 12,44 % | 0,62 % | 1,24 % | 2,49 % | 4,98 % |
| GBP | 7,72 % | 0,39 % | 0,77 % | 1,54 % | 3,09 % |
| INR | 7,49 % | 0,37 % | 0,75 % | 1,50 % | 3,00 % |
| MYR | 5,12 % | 0,26 % | 0,51 % | 1,02 % | 2,05 % |
| PLN | 4,26 % | 0,21 % | 0,43 % | 0,85 % | 1,70 % |
| KES | 3,93 % | 0,20 % | 0,39 % | 0,79 % | 1,57 % |
| EGP | 3,30 % | 0,17 % | 0,33 % | 0,66 % | 1,32 % |
| MXN | 3,26 % | 0,16 % | 0,33 % | 0,65 % | 1,30 % |
| MAD | 3,13 % | 0,16 % | 0,31 % | 0,63 % | 1,25 % |
| IDR | 2,07 % | 0,10 % | 0,21 % | 0,41 % | 0,83 % |
| PHP | 2,02 % | 0,10 % | 0,20 % | 0,40 % | 0,81 % |
| TRY | 1,88 % | 0,09 % | 0,19 % | 0,38 % | 0,75 % |
| TWD | 1,73 % | 0,09 % | 0,17 % | 0,35 % | 0,69 % |
| AUD | 1,63 % | 0,08 % | 0,16 % | 0,33 % | 0,65 % |
| PEN | 0,26 % | 0,01 % | 0,03 % | 0,05 % | 0,10 % |

Comgest Growth Greater Europe Opportunities: (Basiswährung: Euro)

| | Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2012 | Prozentuale Veränderung des Devisenkurses | | | |
|-----|-------------------------------------------|-------------------------------------------|--------|--------|--------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| GBP | 21,39 % | 1,07 % | 2,14 % | 4,28 % | 8,56 % |
| CHF | 8,18 % | 0,41 % | 0,82 % | 1,64 % | 3,27 % |
| USD | 6,15 % | 0,31 % | 0,62 % | 1,23 % | 2,46 % |
| SEK | 2,94 % | 0,15 % | 0,29 % | 0,59 % | 1,18 % |
| HKD | 1,94 % | 0,10 % | 0,19 % | 0,39 % | 0,78 % |
| DKK | 1,43 % | 0,07 % | 0,14 % | 0,29 % | 0,57 % |

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)**7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)****1. Marktrisiko (Fortsetzung)****• Währungsrisiko (Fortsetzung)****Comgest Growth Latin America: (Basiswährung: Euro)**

| | Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2012 | Prozentuale Veränderung des Devisenkurses | | | |
|------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|--------|--------|---------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| BRL | 48,46 % | 2,42 % | 4,85 % | 9,69 % | 19,38 % |
| USD | 19,09 % | 0,95 % | 1,91 % | 3,82 % | 7,64 % |
| MXN | 16,96 % | 0,85 % | 1,70 % | 3,39 % | 6,78 % |
| CLP | 9,04 % | 0,45 % | 0,90 % | 1,81 % | 3,62 % |
| CHF | 2,00 % | 0,10 % | 0,20 % | 0,40 % | 0,80 % |
| PEN | 1,93 % | 0,10 % | 0,19 % | 0,39 % | 0,77 % |

Diese Seite wurde absichtlich leer gelassen

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)**7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)****1. Marktrisiko (Fortsetzung)**• **Währungsrisiko (Fortsetzung)**

Comgest Growth Emerging Markets Flex: (Basiswährung: Euro)

| | Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2012 | Prozentuale Veränderung des Devisenkurses | | | |
|------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|--------|--------|---------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| USD | 26,76 % | 1,34 % | 2,68 % | 5,35 % | 10,70 % |
| BRL | 14,52 % | 0,73 % | 1,45 % | 2,90 % | 5,81 % |
| HKD | 11,90 % | 0,60 % | 1,19 % | 2,38 % | 4,76 % |
| ZAR | 10,94 % | 0,55 % | 1,09 % | 2,19 % | 4,38 % |
| KRW | 7,31 % | 0,37 % | 0,73 % | 1,46 % | 2,92 % |
| TWD | 5,11 % | 0,26 % | 0,51 % | 1,02 % | 2,04 % |
| MXN | 3,66 % | 0,18 % | 0,37 % | 0,73 % | 1,46 % |
| TRY | 2,23 % | 0,11 % | 0,22 % | 0,45 % | 0,89 % |
| AUD | 2,18 % | 0,11 % | 0,22 % | 0,44 % | 0,87 % |
| GBP | 2,17 % | 0,11 % | 0,22 % | 0,43 % | 0,87 % |
| CLP | 1,98 % | 0,10 % | 0,20 % | 0,40 % | 0,79 % |
| MYR | 1,89 % | 0,09 % | 0,19 % | 0,38 % | 0,76 % |

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

• Währungsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Europe:

| | Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2011 | Prozentuale Veränderung des Devisenkurses | | | |
|-----|-------------------------------------------|-------------------------------------------|--------|--------|--------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| CHF | 14,35 % | 0,72 % | 1,44 % | 2,87 % | 5,74 % |
| DKK | 10,16 % | 0,51 % | 1,02 % | 2,03 % | 4,06 % |
| GBP | 8,98 % | 0,45 % | 0,90 % | 1,80 % | 3,59 % |
| SEK | 4,61 % | 0,23 % | 0,46 % | 0,92 % | 1,84 % |

Comgest Growth Mid-Caps Europe:

| | Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2011 | Prozentuale Veränderung des Devisenkurses | | | |
|-----|-------------------------------------------|-------------------------------------------|--------|--------|---------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| GBP | 33,08 % | 1,65 % | 3,31 % | 6,62 % | 13,23 % |
| DKK | 3,31 % | 0,17 % | 0,33 % | 0,66 % | 1,32 % |
| HKD | 1,94 % | 0,10 % | 0,19 % | 0,39 % | 0,78 % |
| CHF | 0,95 % | 0,05 % | 0,10 % | 0,19 % | 0,38 % |

Comgest Growth Greater China:

| | Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2011 | Prozentuale Veränderung des Devisenkurses | | | |
|-----|-------------------------------------------|-------------------------------------------|--------|---------|---------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| HKD | 65,14 % | 3,26 % | 6,51 % | 13,03 % | 26,06 % |
| TWD | 28,24 % | 1,41 % | 2,82 % | 5,65 % | 11,30 % |

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

• Währungsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Emerging Markets:

| | Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2011 | Prozentuale Veränderung des Devisenkurses | | | |
|-----|-------------------------------------------|-------------------------------------------|--------|--------|--------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| BRL | 14,80 % | 0,74 % | 1,48 % | 2,96 % | 5,92 % |
| ZAR | 14,12 % | 0,71 % | 1,41 % | 2,82 % | 5,65 % |
| TWD | 12,05 % | 0,60 % | 1,21 % | 2,41 % | 4,82 % |
| HKD | 9,72 % | 0,49 % | 0,97 % | 1,94 % | 3,89 % |
| KRW | 7,07 % | 0,35 % | 0,71 % | 1,41 % | 2,83 % |
| INR | 5,61 % | 0,28 % | 0,56 % | 1,12 % | 2,24 % |
| EUR | 4,59 % | 0,23 % | 0,46 % | 0,92 % | 1,84 % |
| CLP | 2,52 % | 0,13 % | 0,25 % | 0,50 % | 1,01 % |
| MYR | 2,37 % | 0,12 % | 0,24 % | 0,47 % | 0,95 % |
| MXN | 2,10 % | 0,11 % | 0,21 % | 0,42 % | 0,84 % |
| GBP | 2,09 % | 0,10 % | 0,21 % | 0,42 % | 0,84 % |
| TRY | 1,81 % | 0,09 % | 0,18 % | 0,36 % | 0,72 % |
| IDR | 1,68 % | 0,08 % | 0,17 % | 0,34 % | 0,67 % |
| AUD | 1,25 % | 0,06 % | 0,13 % | 0,25 % | 0,50 % |
| PLN | 0,88 % | 0,04 % | 0,09 % | 0,18 % | 0,35 % |

Comgest Growth World:

| | Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2011 | Prozentuale Veränderung des Devisenkurses | | | |
|-----|-------------------------------------------|-------------------------------------------|--------|--------|---------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| JPY | 27,12 % | 1,36 % | 2,71 % | 5,42 % | 10,85 % |
| EUR | 10,14 % | 0,51 % | 1,01 % | 2,03 % | 4,06 % |
| HKD | 9,20 % | 0,46 % | 0,92 % | 1,84 % | 3,68 % |
| GBP | 2,21 % | 0,11 % | 0,22 % | 0,44 % | 0,88 % |
| KRW | 2,03 % | 0,10 % | 0,20 % | 0,41 % | 0,81 % |
| BRL | 1,71 % | 0,09 % | 0,17 % | 0,34 % | 0,68 % |
| INR | 1,54 % | 0,08 % | 0,15 % | 0,31 % | 0,62 % |
| AUD | 1,51 % | 0,08 % | 0,15 % | 0,30 % | 0,60 % |

Comgest Growth India:

| | Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2011 | Prozentuale Veränderung des Devisenkurses | | | |
|-----|-------------------------------------------|-------------------------------------------|--------|---------|---------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| INR | 92,99 % | 4,65 % | 9,30 % | 18,60 % | 37,20 % |

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

• Währungsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Asia ex Japan:

| | Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2012 | Prozentuale Veränderung des Devisenkurses | | | |
|-----|-------------------------------------------|-------------------------------------------|--------|--------|---------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| HKD | 30,78 % | 1,54 % | 3,08 % | 6,16 % | 12,31 % |
| TWD | 19,51 % | 0,98 % | 1,95 % | 3,90 % | 7,80 % |
| KRW | 13,14 % | 0,66 % | 1,31 % | 2,63 % | 5,26 % |
| AUD | 9,40 % | 0,47 % | 0,94 % | 1,88 % | 3,76 % |
| MYR | 7,51 % | 0,38 % | 0,75 % | 1,50 % | 3,00 % |
| INR | 6,37 % | 0,32 % | 0,64 % | 1,27 % | 2,55 % |
| IDR | 4,23 % | 0,21 % | 0,42 % | 0,85 % | 1,69 % |
| SGD | 1,10 % | 0,06 % | 0,11 % | 0,22 % | 0,44 % |

Comgest Growth GEM Promising Companies:

| | Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2011 | Prozentuale Veränderung des Devisenkurses | | | |
|-----|-------------------------------------------|-------------------------------------------|--------|--------|--------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| USD | 20,33 % | 1,02 % | 2,03 % | 4,07 % | 8,13 % |
| BRL | 14,04 % | 0,70 % | 1,40 % | 2,81 % | 5,62 % |
| HKD | 9,26 % | 0,46 % | 0,93 % | 1,85 % | 3,70 % |
| MYR | 9,17 % | 0,46 % | 0,92 % | 1,83 % | 3,67 % |
| GBP | 7,51 % | 0,38 % | 0,75 % | 1,50 % | 3,00 % |
| INR | 6,15 % | 0,31 % | 0,62 % | 1,23 % | 2,46 % |
| PLN | 5,48 % | 0,27 % | 0,55 % | 1,10 % | 2,19 % |
| MXN | 3,60 % | 0,18 % | 0,36 % | 0,72 % | 1,44 % |
| ZAR | 3,39 % | 0,17 % | 0,34 % | 0,68 % | 1,36 % |
| PHP | 3,39 % | 0,17 % | 0,34 % | 0,68 % | 1,36 % |
| MAD | 2,81 % | 0,14 % | 0,28 % | 0,56 % | 1,12 % |
| TRY | 2,67 % | 0,13 % | 0,27 % | 0,53 % | 1,07 % |
| KES | 2,66 % | 0,13 % | 0,27 % | 0,53 % | 1,06 % |
| KRW | 2,07 % | 0,10 % | 0,21 % | 0,41 % | 0,83 % |
| TWD | 1,53 % | 0,08 % | 0,15 % | 0,31 % | 0,61 % |
| THB | 0,48 % | 0,02 % | 0,05 % | 0,10 % | 0,19 % |

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

• Währungsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Greater Europe Opportunities:

| | Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2011 | Prozentuale Veränderung des Devisenkurses | | | |
|-----|-------------------------------------------|-------------------------------------------|--------|--------|--------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| CHF | 13,59 % | 0,68 % | 1,36 % | 2,72 % | 5,44 % |
| GBP | 8,18 % | 0,41 % | 0,82 % | 1,64 % | 3,27 % |
| USD | 6,13 % | 0,31 % | 0,61 % | 1,23 % | 2,45 % |
| DKK | 4,55 % | 0,23 % | 0,46 % | 0,91 % | 1,82 % |
| SEK | 1,26 % | 0,06 % | 0,13 % | 0,25 % | 0,50 % |
| NOK | 1,09 % | 0,05 % | 0,11 % | 0,22 % | 0,44 % |
| HKD | 0,99 % | 0,05 % | 0,10 % | 0,20 % | 0,40 % |

Comgest Growth Latin America:

| | Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2011 | Prozentuale Veränderung des Devisenkurses | | | |
|-----|-------------------------------------------|-------------------------------------------|--------|---------|---------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| BRL | 56,06 % | 2,80 % | 5,61 % | 11,21 % | 22,42 % |
| USD | 24,87 % | 1,24 % | 2,49 % | 4,97 % | 9,95 % |
| MXN | 9,88 % | 0,49 % | 0,99 % | 1,98 % | 3,95 % |
| CLP | 6,20 % | 0,31 % | 0,62 % | 1,24 % | 2,48 % |

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

• Zinsrisiko

Die Teilfonds der Gesellschaft halten Barmittel und können gelegentlich Schuldverschreibungen oder Geldmarktinstrumente halten. Der prozentuale Anteil der Barmittel am Nettoinventarwert ist 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 sonstigen Kapitalbeschaffung zur Erfüllung von Verpflichtungen aus Finanzinstrumenten hat. Im Allgemeinen bestehen die Vermögenswerte der Gesellschaft aus aktiv gehandelten und liquiden Wertpapieren. Die Liquiditätsrisiken aus der Verpflichtung, Rücknahmeaufträge von Anteilinhabern zu erfüllen, werden gemindert, indem Barmittel gehalten werden, die zur Erfüllung von Rücknahmeaufträgen in normalem Umfang ausreichen. Im Geschäftsjahr 2012 wurden alle Rücknahmeaufträge innerhalb der im Prospekt vorgegebenen zeitlichen Grenzen erfüllt.

Deshalb ist die Gesellschaft dem Liquiditätsrisiko ausgesetzt, jederzeit Rücknahmeaufträge von Anteilinhabern erfüllen zu müssen. Die Teilfonds können zur Erfüllung dieser Verpflichtung kurzfristige Kredite aufnehmen.

Falls alle Rücknahmeaufträge bezüglich eines Teilfonds an einem Handelstag 10 % der Gesamtzahl der umlaufenden Anteile des Teilfonds überschreiten, kann jeder Rücknahmeauftrag für Anteile an diesem Teilfonds anteilig reduziert werden, so dass die Gesamtzahl der an jenem Handelstag zurückzunehmenden Anteile des Teilfonds 10 % der umlaufenden Anteile des Teilfonds nicht übersteigt, wenn die Direktoren in ihrem alleinigen Ermessen nach Treu und Glauben zu der Ansicht gelangen, dass eine solche Reduzierung notwendig oder wünschenswert ist, um nicht die Interessen derjenigen Anteilinhaber zu verletzen, die keine Rücknahme beantragt haben, bzw. aus Liquiditäts- oder anderen Gründen. Ein in vorstehender Weise reduzierter Rücknahmeauftrag ist am folgenden Handelstag mit Vorrang vor späteren Rücknahmeaufträgen zu erledigen, jedoch stets unter dem Vorbehalt der vorstehenden Bestimmungen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Zu den Finanzinstrumenten der Gesellschaft können Anlagen in OTC-Derivaten, d. h. Derivaten, die nicht an einem organisierten öffentlichen Markt gehandelt werden und im Allgemeinen illiquide sein können, gehören. Deshalb ist die Gesellschaft unter Umständen nicht in der Lage, einige ihrer Anlagen in diesen Instrumenten zeitnah zu einem Betrag glattzustellen, der in etwa ihrem beizulegenden Zeitwert entspricht, um ihren Liquiditätsbedarf zu decken oder auf bestimmte Ereignisse wie der Verschlechterung der Kreditwürdigkeit eines bestimmten Emittenten zu reagieren. Es ist unter Umständen nicht möglich, das Risiko in diesen Fällen zu ermitteln. Die Gesellschaft vermeidet jedoch 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.

Mit Ausnahme des Comgest Growth Emerging Markets Flex erfolgt ein moderater Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten und folglich entsteht den Teilfonds kein wesentliches Liquiditätsrisiko aus dem Einsatz dieser Derivate. Der Abstand zwischen dem Erfüllungstag von Devisentermingeschäften und dem Abschlussstag beträgt in der Regel nicht mehr als 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. Mit Ausnahme des Comgest Growth Emerging Markets Flex wurden zum 31. Dezember 2012 keine FDIs gehalten (2011: keine).

Wie auf Seite 110 angemerkt, versucht der Comgest Growth Emerging Markets Flex, das Risiko, das seinem Kernportfolio durch Positionen im Aktienmarkt entsteht, teilweise durch den Einsatz von börsengehandelten Aktienindex-Futures abzusichern. Der Abstand zwischen dem Erfüllungstag dieser Terminkontrakte und dem Abschlussstag beträgt drei Monate. Dadurch wird das Kontrahentenrisiko verringert. Aufgrund des Typs der gehaltenen Terminkontrakte ist das Liquiditätsrisiko vergleichsweise niedrig.

Die von den Teilfonds der Gesellschaft gehaltenen börsennotierten Wertpapiere gelten als leicht realisierbar, da sie an großen Wertpapierbörsen aktiv gehandelt werden.

3. Kreditrisiko

Das Kreditrisiko ist das Risiko, dass ein Emittent oder eine Gegenpartei nicht in der Lage ist, eine Verpflichtung zu erfüllen, die sie gegenüber dem Teilfonds eingegangen ist. Der Anlageverwalter schließt Transaktionen mit Finanzinstrumenten mit einer größeren Anzahl kreditwürdiger Gegenparteien ab. Deshalb erwartet die Gesellschaft nicht, wesentliche Verluste aus ihren Finanzinstrumenten aufgrund des Kreditrisikos zu erleiden.

Barmittel, die von der Depotbank gehalten werden, stellen eine Einlage dar. Bei der Auswahl und Bestellung einer Unterdepotbank als Verwahrstelle wendet die Depotbank 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 Depotbank laufend überwacht.

Soweit die Teilfonds Anleihen, sonstige Schuldinstrumente und Derivate halten, sind sie in Verbindung damit Kreditrisiken ausgesetzt. Diese werden im Anlagenbestand angegeben.

Zur Steuerung des Kreditrisikos in Bezug auf Barbestände wurden zusätzliche Einlagenkonten bei geeigneten Finanzinstituten eröffnet, und der Anlageverwalter analysiert fortwährend weitere Institute.

Das maximale Kreditrisiko der Teilfonds (ausschließlich des Wertes gehaltener Sicherheiten) bei einem Ausfall von Gegenparteien zum 31. Dezember 2012 für jede Klasse anerkannter finanzieller Vermögenswerte mit Ausnahme von Derivaten ist der in der Aufstellung der Aktiva und Passiva ausgewiesene Buchwert dieser Vermögenswerte.

Bei derivativen Finanzinstrumenten (Derivaten) ergibt sich ein Kreditrisiko aus dem möglichen Ausfall von Gegenparteien bei der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus dem Vertrag oder Geschäft.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

3. Kreditrisiko (Fortsetzung)

Es ist die derzeitige Absicht der Gesellschaft, den Einsatz von Derivaten vorerst auf Devisentermingeschäfte, Optionsscheine, Wandelanleihen und Indexfutures zu beschränken. Die Teilfonds können jeweils in geringem Volumen Optionsscheine ohne Wert halten, die normalerweise von Emittenten im Rahmen von Kapitalmaßnahmen aufgrund der von den Teilfonds gehaltenen Aktien des betreffenden Emittenten gewährt werden. Außerdem können die Teilfonds auch in Wandelanleihen investieren. Zum 31. Dezember 2012 waren jedoch keine Wandelanleihen im Bestand (2011: keine). Die Gesellschaft verfolgt ein Risikomanagementverfahren zur Überwachung und Steuerung der mit dem Einsatz von Derivaten verbundenen Risiken.

Die Gesellschaft verfolgt derzeit eine Politik, wonach komplexe Derivate wie z. B. Credit Default Swaps oder andere Derivate, die den Investitionsgrad der Teilfonds erhöhen würden (Leverage), nicht eingesetzt werden.

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

Wie auf Seite 110 angemerkt, versucht der Comgest Growth Emerging Markets Flex das Risiko, das seinem Kernportfolio durch Positionen im Aktienmarkt entsteht, teilweise durch den Einsatz von börsengehandelten Aktienindex-Futures abzusichern. Alle Futures werden bei Newedge UK Financial Limited („Newedge“) gehandelt.

Gegenwärtig werden bei Newedge nur Barmittel hinterlegt, um Einschusszahlungen und Vorfinanzierungsbedarf zu erleichtern. Überschussguthaben fließen mindestens einmal wöchentlich an die Depotbank zurück.

Newedge verfügt nicht über ein Bonitätsrating. Es handelt sich um eine von der FSA in Großbritannien beaufsichtigte Investmentgesellschaft mit dem Status einer Limited Activity Firm (Unternehmen mit eng begrenztem Geschäftszweck), der ihr den Eigenhandel verbietet. Newedge unterliegt den Bestimmungen der FSA für die Verwaltung von Kundenvermögen. Zum 31. Dezember 2012 verfügten ihre Muttergesellschaften, Crédit Agricole CIB und Société Générale, über ein Bonitätsrating von A2, A und A+ von Moody's, Standard & Poor's beziehungsweise Fitch.

Die vom Anlageverwalter für Geschäfte genehmigten Gegenparteien beschränken sich grundsätzlich auf Händler mit hohen Ratings und anerkannte Händler in den jeweiligen Branchen. Der Compliance-Beauftragte des Anlageverwalters überwacht die Gegenparteien laufend.

4. Verwahr- und Eigentumsrisiko

Die Depotbank ist verpflichtet, die Vermögenswerte jedes Teilfonds der Gesellschaft für deren Anteilhaber zu verwahren. Die irische Zentralbank verlangt von der Depotbank, die nicht als Barmittel gehaltenen Vermögenswerte der einzelnen Teilfonds rechtlich getrennt zu halten und ausreichende Aufzeichnungen zu führen, anhand derer sich die Art und die Beträge sämtlicher Vermögenswerte in ihrem Besitz ermitteln lassen, ebenso wie die Eigentumsverhältnisse eines jeden Vermögenswerts und der Ort, an dem die Dispositionsdokumente dieser Vermögenswerte physisch aufbewahrt werden. Wenn die Depotbank die Dienste einer Unterdepotbank in Anspruch nimmt, verbleibt die Verantwortung für die Vermögenswerte des Teilfonds bei der Depotbank.

Es sollte jedoch beachtet werden, dass bezüglich der Verwahrung von Vermögenswerten und der Anerkennung der Interessen eines wirtschaftlichen Eigentümers wie z.B. eines Teilfonds nicht in allen Hoheitsgebieten dieselben Regeln und Vorschriften gelten wie in Irland. Daher besteht in solchen Hoheitsgebieten ein Risiko, dass im Fall eines Konkurses oder einer Insolvenz einer Unterdepotbank das wirtschaftliche Eigentum eines Teilfonds an den von einer solchen Unterdepotbank gehaltenen Vermögenswerten nicht anerkannt wird und somit die Gläubiger der Unterdepotbank einen Anspruch auf die Vermögenswerte des Teilfonds anmelden könnten. In Hoheitsgebieten, in denen das wirtschaftliche Eigentum des Teilfonds an seinen Vermögenswerten letztendlich anerkannt wird, können dem Teilfonds Verzögerungen und Kosten bei der Wiedererlangung dieser Vermögenswerte entstehen. Aufgrund der Möglichkeit der Fonds, in Märkten anzulegen, die nicht über vollständig entwickelte Systeme für die Depotverwahrung und/oder die Abwicklung verfügen, wie z. B. Russland oder Argentinien, können die Vermögenswerte eines Fonds, die an entsprechenden Märkten gehandelt werden und mit deren Verwahrung (in Fällen, in denen die Hinzuziehung einer Unter-Depotbank notwendig ist) eine Unter-Depotbank beauftragt wurde, Risiken ausgesetzt sein, für die die Depotbank keine Haftung übernimmt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

4. Verwahr- und Eigentumsrisiko (Fortsetzung)

Gewisse Bankkonten der Gesellschaften werden bei der Depotbank geführt und sind nicht vor dem Konkurs oder der Insolvenz der Depotbank geschützt. Daher sind die Gesellschaft sowie ihre Teilfonds einem Kontrahentenrisiko seitens der Depotbank ausgesetzt. Vorbehaltlich aufsichtsrechtlicher oder staatlicher Garantien oder Sicherungseinrichtungen würde die Gesellschaft im Fall einer Insolvenz unbesicherter Gläubiger eines solchen Instituts werden und ihre Forderungen gemeinsam mit allen anderen unbesicherten Gläubigern geltend machen müssen.

5. Zeitwerthierarchie

FRS 29, Financial Instruments: Disclosures schafft eine Hierarchie für beizulegende Zeitwerte, die Verkehrswertberechnungen klassifiziert und die Bedeutung der bei der Berechnung verwendeten Ausgangsdaten widerspiegelt. Die Zeitwerthierarchie ist in die drei folgenden Ebenen eingeteilt, die auf den verwendeten Ausgangsdaten beruhen:

Ebene 1 – Bewertungen auf der Basis von notierten Preisen in aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten (Ebene 1);

Ebene 2 – Bewertungen auf der Basis von notierten Preisen in Märkten, die nicht aktiv sind, oder direkt (als Preise) oder indirekt (durch Ableitung von Preisen) beobachtbare, nicht notierte Preise innerhalb von Ebene 1 (Ebene 2); und

Ebene 3 – Bewertungen, die auf Ausgangsdaten beruhen, die nicht beobachtbar sind und für die allgemeine Messung des Zeitwerts von erheblicher Bedeutung sind.

Die Ausgangsdaten werden für die Anwendung der unterschiedlichen Bewertungsverfahren hinzugezogen und beziehen sich weitestgehend auf die Annahmen, die Marktteilnehmer ansetzen, um Bewertungsentscheidungen zu treffen. Dies beinhaltet auch Annahmen hinsichtlich des Risikos. Zu den verwendeten Daten können u.a. Preisinformationen, Volatilitätsstatistiken, spezifische und allgemeine Kreditdaten, Liquiditätsstatistiken sowie weitere Faktoren zählen. Die Ebene eines Finanzinstruments innerhalb der Zeitwerthierarchie beruht auf der niedrigsten Ebene der in erheblichem Maße für die Berechnung des beizulegenden Zeitwerts verwendeten Ausgangsdaten.

Beobachtbare Ausgangsdaten sind diejenigen, die Marktteilnehmer für die Bestimmung des Preises eines Vermögenswerts oder einer Verbindlichkeit verwenden würden, und die auf Marktdaten beruhen, die aus einer vom Fonds unabhängigen Quelle stammen. Nicht beobachtbare Ausgangsdaten spiegeln die nach bestem Wissen und Gewissen getroffenen Annahmen der Leitung der Gesellschaft hinsichtlich derjenigen Daten wider, die Marktteilnehmer für die Bestimmung des Preises eines Vermögenswerts oder einer Verbindlichkeit verwenden würden. Sie beruhen auf den unter den gegebenen Umständen besten verfügbaren Informationen. Das Führungsgremium der Gesellschaft erachtet beobachtbare Daten als jederzeit zugängliche, regelmäßig verteilte oder aktualisierte, zuverlässige und überprüfbare, nicht proprietäre und von unabhängigen, am relevanten Markt aktiv beteiligten Quellen bereitgestellte Marktdaten. Die Kategorisierung eines Finanzinstruments innerhalb der Hierarchie beruht auf der Preistransparenz des Instruments und entspricht nicht unbedingt dem von der Führung der Gesellschaft beigemessenen Risiko des Instruments.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

5. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Der beizulegende Zeitwert ist keine einheitsspezifische Kennzahl, sondern eine marktbasierende Kenngröße, die aus der Perspektive eines Marktteilnehmers betrachtet wird. Daher richten sich die eigenen Annahmen der Geschäftsleitung in Fällen, in denen Marktannahmen nicht frei verfügbar sind, nach dem, was Marktteilnehmer für die Bestimmung von Preisen für Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten zum Bewertungszeitpunkt ansetzen 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 Ebene der Zeitwerthierarchie zugeordnet werden.

Die folgende Tabelle enthält Informationen über die für die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft zum 31. Dezember 2012 verwendeten Ausgangsdaten:

| | Saldo zum 31. Dezember 2012 | Notierte Preise an aktiven Märkten (Ebene 1) | Bedeutende sonstige beobachtbare Faktoren (Ebene 2) | Bedeutende nicht beobachtbare Faktoren (Ebene 3) |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Comgest Growth Europe | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Aktien | 749.732.332 | 749.732.332 | - | - |
| Investmentfonds | 13.910.580 | - | 13.910.580 | - |
| Summe | 763.642.912 | 749.732.332 | 13.910.580 | - |
| Comgest Growth Mid-Caps Europe | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Aktien | 25.048.949 | 25.048.949 | - | - |
| Summe | 25.048.949 | 25.048.949 | - | - |
| Comgest Growth America | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Aktien | 33.278.319 | 33.278.319 | - | - |
| Summe | 33.278.319 | 33.278.319 | - | - |
| Comgest Growth Japan | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Aktien | 839.239.100 | 839.239.100 | - | - |
| Summe | 839.239.100 | 839.239.100 | - | - |

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

5. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

| Comgest Growth Greater China | Saldo zum 31. Dezember 2012 | Notierte Preise an aktiven Märkten (Ebene 1) | Bedeutende sonstige beobachtbare Faktoren (Ebene 2) | Bedeutende nicht beobachtbare Faktoren (Ebene 3) |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Aktien | 62.538.007 | 62.538.007 | - | - |
| Summe | 62.538.007 | 62.538.007 | - | - |
| Comgest Growth Emerging Markets | | | | |
| | USD | USD | USD | USD |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Aktien | 3.226.530.265 | 3.226.530.265 | - | - |
| Investmentfonds | 54.413.263 | - | 54.413.263 | - |
| Summe | 3.280.943.528 | 3.226.530.265 | 54.413.263 | - |
| Comgest Growth World | | | | |
| | USD | USD | USD | USD |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Aktien | 16.097.343 | 16.097.343 | - | - |
| Investmentfonds | 792.165 | - | 792.165 | - |
| Summe | 16.889.508 | 16.097.343 | 792.165 | - |
| Comgest Growth India | | | | |
| | USD | USD | USD | USD |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Aktien | 206.021.173 | 206.021.173 | - | - |
| Summe | 206.021.173 | 206.021.173 | - | - |
| Comgest Growth Asia ex Japan | | | | |
| | USD | USD | USD | USD |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Aktien | 118.837.598 | 118.837.598 | - | - |
| Investmentfonds | 7.700.000 | - | 7.700.000 | - |
| Summe | 126.537.598 | 118.837.598 | 7.700.000 | - |

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

5. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

| Comgest Growth GEM Promising Companies | Saldo zum 31. Dezember 2012 | Notierte Preise an aktiven Märkten (Ebene 1) | Bedeutende sonstige beobachtbare Faktoren (Ebene 2) | Bedeutende nicht beobachtbare Faktoren (Ebene 3) |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Aktien | 158.603.699 | 158.603.699 | - | - |
| Summe | 158.603.699 | 158.603.699 | - | - |
| Comgest Growth Greater Europe Opportunities | | | | |
| | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Aktien | 32.371.372 | 32.371.372 | - | - |
| Summe | 32.371.372 | 32.371.372 | - | - |
| Comgest Growth Latin America | | | | |
| | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Aktien | 50.858.633 | 50.858.633 | - | - |
| Summe | 50.858.633 | 50.858.633 | - | - |

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)**7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)****5. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)**

| | Saldo zum 31. Dezember 2012 | Notierte Preise an aktiven Märkten | Bedeutende sonstige beobachtbare Faktoren | Bedeutende nicht beobachtbare Faktoren |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------|
| | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Comgest Growth Emerging Markets Flex** | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Aktien | 74.101.960 | 74.101.960 | - | - |
| Investmentfonds | 6.052.791 | 6.052.791 | - | - |
| Derivate | 46.845 | 46.845 | - | - |
| Summe | 80.201.596 | 80.201.596 | - | - |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten | | | | |
| Vermögenswerte | | | | |
| Derivate | 89.922 | - | 89.922 | - |
| Summe | 89.922 | - | 89.922 | - |

** Aufgelegt am 12. Juli 2012. Daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.

Die folgende Tabelle enthält Informationen über die für die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft zum 31. Dezember 2011 verwendeten Ausgangsdaten:

| | Saldo zum 31. Dezember 2011 | Notierte Preise an aktiven Märkten (Ebene 1) | Bedeutende sonstige beobachtbare Faktoren (Ebene 2) | Bedeutende nicht beobachtbare Faktoren (Ebene 3) |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Comgest Growth Europe | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Aktien | 448.854.156 | 448.854.156 | - | - |
| Investmentfonds | 7.500.700 | - | 7.500.700 | - |
| Summe | 456.354.856 | 448.854.156 | 7.500.700 | - |
| Comgest Growth Mid-Caps Europe | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Aktien | 18.463.839 | 18.463.839 | - | - |
| Summe | 18.463.839 | 18.463.839 | - | - |

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

5. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

| Comgest Growth America | Saldo zum 31. Dezember 2011 | Notierte Preise an aktiven Märkten (Ebene 1) | Bedeutende sonstige beobachtbare Faktoren (Ebene 2) | Bedeutende nicht beobachtbare Faktoren (Ebene 3) |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| | USD | USD | USD | USD |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Aktien | 33.345.269 | 33.345.269 | - | - |
| Summe | 33.345.269 | 33.345.269 | - | - |
| Comgest Growth Japan | | | | |
| | JPY | JPY | JPY | JPY |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Aktien | 1.064.097.800 | 1.064.097.800 | - | - |
| Summe | 1.064.097.800 | 1.064.097.800 | - | - |
| Comgest Growth Greater China | | | | |
| | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Aktien | 57.546.568 | 57.546.568 | - | - |
| Summe | 57.546.568 | 57.546.568 | - | - |
| Comgest Growth Emerging Markets | | | | |
| | USD | USD | USD | USD |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Aktien | 3.131.267.419 | 3.131.267.419 | - | - |
| Investmentfonds | 18.315.390 | - | 18.315.390 | - |
| Summe | 3.149.582.809 | 3.131.267.419 | 18.315.390 | - |
| Comgest Growth World | | | | |
| | USD | USD | USD | USD |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Aktien | 13.521.570 | 13.521.570 | - | - |
| Investmentfonds | 569.800 | - | 569.800 | - |
| Summe | 14.091.370 | 13.521.570 | 569.800 | - |

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

5. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

| | Saldo zum 31. Dezember 2011 | Notierte Preise an aktiven Märkten (Ebene 1) | Bedeutende sonstige beobachtbare Faktoren (Ebene 2) | Bedeutende nicht beobachtbare Faktoren (Ebene 3) |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| | USD | USD | USD | USD |
| Comgest Growth India | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Aktien | 177.765.233 | 177.765.233 | - | - |
| Summe | 177.765.233 | 177.765.233 | - | - |
| Comgest Growth Asia ex Japan | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Aktien | 302.396.839 | 302.396.839 | - | - |
| Investmentfonds | 13.896.000 | - | 13.896.000 | - |
| Summe | 316.292.839 | 302.396.839 | 13.896.000 | - |
| Comgest Growth GEM Promising Companies | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Aktien | 133.482.743 | 133.482.743 | - | - |
| Summe | 133.482.743 | 133.482.743 | - | - |
| Comgest Growth Greater Europe Opportunities | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Aktien | 15.435.967 | 15.435.967 | - | - |
| Summe | 15.435.967 | 15.435.967 | - | - |
| Comgest Growth Latin America | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Aktien | 42.475.788 | 42.475.788 | - | - |
| Summe | 42.475.788 | 42.475.788 | - | - |

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)**7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)****5. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)**

| | Saldo zum 31. Dezember 2011 | Notierte Preise an aktiven Märkten (Ebene 1) | Bedeutende sonstige beobachtbare Faktoren (Ebene 2) | Bedeutende nicht beobachtbare Faktoren (Ebene 3) |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Comgest Growth Emerging Markets Flex** | | | | |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | |
| Aktien | - | - | - | - |
| Summe | - | - | - | - |

** Aufgelegt am 12. Juli 2012. Daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.

Bewertungsmethoden

Wenn beizulegende Zeitwerte notierter Aktien und Anleihen zum Abschlussstichtag auf notierten Marktpreisen oder bindenden Preisnotierungen von Händlern (Geldkurs bei Long-Positionen, Briefkurs bei Short-Positionen) ohne Abzug für Transaktionskosten beruhen, werden die Instrumente in Ebene 1 der Hierarchie geführt. Wenn die Gesellschaft Vermögenswerte und Verbindlichkeiten mit sich ausgleichenden Marktrisiken hält, verwendet sie mittlere Marktpreise als Grundlage für die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts der sich ausgleichenden Risikopositionen und wendet jeweils den Geld- oder Briefkurs auf die offene Nettoposition an.

Zum 31. Dezember 2011 und 31. Dezember 2012 verfügte die Gesellschaft über keine als Ebene 3 klassifizierten Anlagen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)**8. Bankguthaben und Guthaben bei Brokern**

Während des Geschäftsjahres wurden Barmittel als Einlagen bei RBC Investor Services Bank S.A. Niederlassung Dublin, Bank of Ireland Global Markets, BNP Paribas Niederlassung Dublin und KBC Bank N.V. Niederlassung Dublin gehalten. Vom gesamten Kassenbestand in Höhe von € 155.259.835 zum 31. Dezember 2012 waren € 70.289.252 bei der RBC Investor Services Bank S.A. Niederlassung Dublin, € 28.154.160 bei der Bank of Ireland Global Markets, € 28.648.965 bei der BNP Paribas Niederlassung Dublin, und € 28.167.458 bei der KBC Bank N.V., Niederlassung Dublin hinterlegt und ein Betrag von € 1.680.079 war bei Newedge UK Financial Limited hinterlegt.

Zum 31. Dezember 2012 stellten sich die Bankguthaben und in bar hinterlegte Sicherheitsleistungen wie folgt dar:

| | Comgest Growth Europe 31. Dezember 2012 | Comgest Growth Mid-Caps Europe 31. Dezember 2012 | Comgest Growth America 31. Dezember 2012 |
|---------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| Liquide Mittel | €38.017.349 | €1.944.486 | \$105.995 |
| Summe Bankguthaben | €38.017.349 | €1.944.486 | \$105.995 |

| | | | |
|--------------------------------|----------|----------|----------|
| Banküberziehungskredite | - | - | - |
| Banküberziehungskredite | - | - | - |

| | Comgest Growth Japan 31. Dezember 2012 | Comgest Growth Greater China 31. Dezember 2012 | Comgest Growth Emerging Markets 31. Dezember 2012 |
|---------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| Liquide Mittel | ¥9.909.893 | €3.289.375 | \$123.926.467 |
| Summe Bankguthaben | ¥9.909.893 | €3.289.375 | \$123.926.467 |

| | | | |
|--------------------------------|----------|----------|----------|
| Banküberziehungskredite | - | - | - |
| Banküberziehungskredite | - | - | - |

| | Comgest Growth World 31. Dezember 2012 | Comgest Growth India 31. Dezember 2012 | Comgest Growth Asia ex Japan 31. Dezember 2012 |
|---------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| Liquide Mittel | \$299.390 | \$6.795.690 | \$3.814.730 |
| Summe Bankguthaben | \$299.390 | \$6.795.690 | \$3.814.730 |

| | | | |
|--------------------------------|----------|----------|----------|
| Banküberziehungskredite | - | - | - |
| Banküberziehungskredite | - | - | - |

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

8. Bankguthaben (Fortsetzung)

| | Comgest Growth GEM Promising Companies 31. Dezember 2012 | Comgest Growth Greater Europe Opportunities 31. Dezember 2012 | Comgest Growth Latin America 31. Dezember 2012 |
|---------------------------|-------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Liquide Mittel | €3.520.812 | €1.835.138 | €1.320.792 |
| Summe Bankguthaben | €3.520.812 | €1.835.138 | €1.320.792 |

| | | | |
|--------------------------------|----------|----------|----------|
| Banküberziehungskredite | - | - | - |
| Banküberziehungskredite | - | - | - |

| | XXXX XXXX XXXX XXXX XX XXX XXXX | XXXX XXXX XXXX XXXX XX XXX XXXX | XXXX XXXX XXXX XXXX XX XXX XXXX |
|---------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Liquide Mittel | XXXX | XXXX | XXXX |
| Summe Bankguthaben | XXXX | XXXX | XXXX |

| | | | |
|--------------------------------|----------|----------|----------|
| Banküberziehungskredite | - | - | - |
| Banküberziehungskredite | - | - | - |

| | Comgest Growth Emerging Markets Flex 31. Dezember 2012 | Summe 31. Dezember 2012 |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|----------------------------|
| Liquide Mittel | €2.499.897 | €155.259.835 |
| In bar hinterlegte Sicherheitsleistungen | | |
| Newedge UK Financial Limited | €2.803.411 | €2.803.411 |
| Summe Bankguthaben | €5.303.308 | €158.063.246 |
| Banküberziehungskredite | | |
| NewEdge UK Financial Limited | €1.123.332 | €1.123.332 |
| Banküberziehungskredite | €1.123.332 | €1.123.332 |

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

8. Bankguthaben (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2011 stellten sich die Bankguthaben wie folgt dar:

| | Comgest Growth Europe 31. Dezember 2011 | Comgest Growth Mid-Caps Europe 31. Dezember 2011 | Comgest Growth America 31. Dezember 2011 |
|--------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| Liquide Mittel | €15.884.132 | €1.427.136 | \$214.528 |
| Summe Bankguthaben | €15.884.132 | €1.427.136 | \$214.528 |
| Banküberziehungskredite | - | - | - |
| Banküberziehungskredite | - | - | - |
| | Comgest Growth Japan 31. Dezember 2011 | Comgest Growth Greater China 31. Dezember 2011 | Comgest Growth Emerging Markets 31. Dezember 2011 |
| Liquide Mittel | ¥8.834.555 | €1.409.967 | \$50.737.836 |
| Summe Bankguthaben | ¥8.834.555 | €1.409.967 | \$50.737.836 |
| Banküberziehungskredite | - | - | - |
| Banküberziehungskredite | - | - | - |
| | Comgest Growth World 31. Dezember 2011 | Comgest Growth India 31. Dezember 2011 | Comgest Growth Asia ex Japan 31. Dezember 2011 |
| Liquide Mittel | \$508.589 | \$5.462.791 | \$14.404.285 |
| Summe Bankguthaben | \$508.589 | \$5.462.791 | \$14.408.285 |
| Banküberziehungskredite | - | - | - |
| Banküberziehungskredite | - | - | - |

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

8. Bankguthaben (Fortsetzung)

| | Comgest Growth GEM Promising Companies 31. Dezember 2011 | Comgest Growth Greater Europe Opportunities 31. Dezember 2011 | Comgest Growth Latin America 31. Dezember 2011 |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Liquide Mittel | €5.798.287 | €456.110 | €1.185.253 |
| Summe Bankguthaben | €5.798.287 | €456.110 | €1.185.253 |
| Banküberziehungskredite | - | - | - |
| Banküberziehungskredite | - | - | - |
| | XXXX XXXX XXXX XXXX XX XXX XXXX | XXXX XXXX XXXX XXXX XX XXX XXXX | XXXX XXXX XXXX XXXX XX XXX XXXX |
| Liquide Mittel | XXXX | XXXX | XXXX |
| Summe Bankguthaben | XXXX | XXXX | XXXX |
| Banküberziehungskredite | - | - | - |
| Banküberziehungskredite | - | - | - |
| | Comgest Growth Emerging Markets Flex** 31. Dezember 2011 | Summe 31. Dezember 2011 | |
| Liquide Mittel | - | €81.481.562 | |
| In bar hinterlegte Sicherheitsleistungen | | | |
| Newedge UK Financial Limited | - | - | |
| Summe Bankguthaben | - | €81.481.562 | |
| Banküberziehungskredite | - | - | |
| NewEdge UK Financial Limited | - | - | |
| Banküberziehungskredite | - | - | |

** Aufgelegt am 12. Juli 2012. Daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

9. Geschäfte mit nahestehenden Unternehmen und Personen

Die Dienstleister haben Anspruch auf die in Erläuterung 5 angegebenen Gebühren. Alle im Namen der Gesellschaft getätigten Geschäfte wurden im gewöhnlichen Geschäftsverlauf und zu marktüblichen Bedingungen geschlossen. Daniel Morrissey, Jean-Christophe Dousset, Jan-Peter Doff, Philippe Lebeau, Arnaud Cosserat und David Raper sind Direktoren der Comgest Asset Management International Limited, des Anlageverwalters der Gesellschaft. Daniel Morrissey ist darüber hinaus Partner bei William Fry, dem Rechtsberater der Gesellschaft für irisches Recht, und der Gesellschaftssekretär der Gesellschaft, Wilton Secretarial Limited, steht im Eigentum von William Fry. In diesen Funktionen haben diese sechs Direktoren ein geschäftliches Interesse an den gegenüber der Gesellschaft erbrachten Dienstleistungen. Im Geschäftsjahr wurden der Gesellschaft Anwaltsgebühren in Höhe von € 288.628 (Geschäftsjahr 2011: € 50.277) berechnet, die an William Fry zahlbar waren. Die Gebühren der Anlageverwaltung werden in Erläuterung 5 ausgewiesen.

Obwohl diese gemäß Irish GAAP nicht als verbundene Parteien angesehen werden, da sie keinen „wesentlichen Einfluss“ auf die Aktivitäten der Gesellschaft haben, sind entsprechend OGAW-Mitteilung 14 auch eine „Depotbank“ und ihre „Partner- oder Gruppenunternehmen“ als verbundene Parteien der Gesellschaft anzusehen. In diesem Sinne sind RBC Investor Services Bank S.A, die Depotbank, und RBC Dexia Investor Services Ireland Limited, der Administrator, verbundene Parteien der Gesellschaft. Während des Geschäftsjahres erhielten RBC Investor Services Bank S.A und RBC Dexia Investor Services Ireland Limited Honorare für die Bereitstellung von Depotbank- und Verwaltungsdienstleistungen, wie in der Erfolgsrechnung dargelegt. Comgest Asset Management International Limited, der Anlageverwalter, gilt ebenfalls als verbundene Partei, deren Gebühren in der Erfolgsrechnung ausgewiesen sind. RBC Investor Services Bank S.A. und RBC Investor Services Ireland Limited wurden von der Gesellschaft beauftragt, im Namen der Teilfonds Devisengeschäfte abzuschließen und den Kauf und Verkauf von Wertpapieren auszuführen. Die Bedingungen dieser Transaktionen wurden von der Gesellschaft mit diesen Unternehmen vereinbart und entsprechen den Marktusancen.

Comgest Asset Management International Limited, der Anlageverwalter, wird ebenfalls als verbundene Partei angesehen, deren Gebühren in der Erfolgsrechnung ausgewiesen werden.

Nähere Einzelheiten zu den portfolioübergreifenden Anlagen zum Jahresende sind in Erläuterung 16 angegeben.

10. Verrechnungsprovisionen

In den Geschäftsjahren zum 31. Dezember 2012 und 31. Dezember 2011 bestanden keine Vereinbarungen über Verrechnungsprovisionen.

11. Effizientes Portfolio-Management

Mit Ausnahme von Indexfutures, wurden während des Geschäftsjahres keine Methoden und Instrumente zur effizienten Portfolioverwaltung eingesetzt.

12. Ausschüttungen

Die Direktoren setzten auf einer Sitzung am 28. März 2012 die folgenden Dividenden (mit dem 10. April 2012 als Dividendenstichtag) fest:

- Comgest Growth Emerging Markets (ausschüttende USD-Klasse): USD 150.814 (2011: USD null)
- Comgest Growth Emerging Markets (ausschüttende Euro-Klasse für institutionelle Anleger): EUR 4.055.945 (2011: EUR 2.965.002)
- Comgest Growth Emerging Markets (ausschüttende Euro-Klasse): EUR 2.286.765 (2011: EUR 29.508)
- Comgest Growth Asia ex Japan (ausschüttende USD-Klasse): USD 351.898 (2011: USD null)
- Comgest Growth GEM Promising Companies (ausschüttende Euro-Klasse): EUR 21.922 (2011: EUR null)

Die Direktoren beschloss die Ausschüttung der Dividenden an diejenigen Anteilhaber, die bei Geschäftsschluss am 10. April 2012 im Register der Anteilhaber der ausschüttenden Klassen eingetragen waren, am 16. April 2012. Auf der Grundlage der Anzahl der Anteile der ausschüttenden Klassen, die bei Geschäftsschluss am 10. April 2012 im Umlauf waren, entsprach dies einer Dividende pro Anteil in folgender Höhe:

- Comgest Growth Emerging Markets (ausschüttende USD-Klasse): USD 0,038838 (2011: USD null)
- Comgest Growth Emerging Markets (ausschüttende Euro-Klasse für institutionelle Anleger): EUR 0,294972 (2011: EUR 0,216911)
- Comgest Growth Emerging Markets (ausschüttende Euro-Klasse): EUR 0,130154 (2011: EUR 0,001449)
- Comgest Growth Asia ex Japan (ausschüttende USD-Klasse): USD 7,068268 (2011: USD null)
- Comgest Growth GEM Promising Companies (ausschüttende Klasse): EUR 0,026238 (2011: EUR null)

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)**13. Repräsentant und Zahlstelle in der Schweiz**

Die Gesellschaft hat die BNP Paribas Securities Services, Paris, (der „Repräsentant“) kraft eines Repräsentanzvertrages zwischen ihr und dem Repräsentanten (der „Repräsentanzvertrag“) als offiziellen Vertreter für das Angebot und den Vertrieb der Anteile in und aus der Schweiz bestellt.

0

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. 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 sind die folgenden Gebühren zahlbar:

| | |
|---------------------------------------------------|-----------------|
| Gebühr für die Vertretung der Comgest Growth plc: | CHF 18.000 p.a. |
| Zusätzliche Gebühr je Teilfonds: | CHF 1.500 p.a. |
| Einmalgebühr für Prospektänderungen: | CHF 2.000 |
| Einmalgebühr für jeden neuen Teilfonds: | CHF 1.000 |

14. Aufstellung des Nettovermögens im Vergleich zu Vorjahren

| Comgest Growth Europe | | | |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 | 31. Dezember 2010 |
| Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte / Prospekt | €795.715.886 | €469.602.391 | €412.221.910 |
| Nettoinventarwert pro Anteil Euro-Klasse | €14,41 | €11,18 | €10,94 |
| Nettoinventarwert pro Anteil ausschüttende Euro-Klasse | €14,36 | €11,14 | €10,89 |
| Nettoinventarwert pro Anteil thesaurierende Euro-Klasse für institutionelle Anleger | €14,48 | - | - |
| Nettoinventarwert pro Anteil thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger | €14,36 | - | - |
| Comgest Growth Mid-Caps Europe | | | |
| | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 | 31. Dezember 2010 |
| Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte / Prospekt | €27.326.160 | €19.937.061 | €19.367.565 |
| Nettoinventarwert pro Anteil Euro-Klasse | €13,51 | € 10,09 | €10,64 |
| Comgest Growth America | | | |
| | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 | 31. Dezember 2010 |
| Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte / Prospekt | \$33.378.475 | \$33.420.410 | \$26.327.531 |
| Nettoinventarwert pro Anteil thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger | €8,61 | - | - |
| Nettoinventarwert pro Anteil USD-Klasse | \$11,37 | \$10,32 | \$10,31 |
| Comgest Growth Japan | | | |
| | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 | 31. Dezember 2010 |
| Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte / Prospekt | ¥854.717.107 | ¥1.072.815.703 | ¥1.459.416.534 |
| Nettoinventarwert pro Anteil JPY-Klasse | ¥422,00 | ¥355,00 | ¥412,00 |

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)**14. Aufstellung des Nettovermögens im Vergleich zu Vorjahren (Fortsetzung)**

| Comgest Growth Greater China | | | |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 | 31. Dezember 2010 |
| Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte / Prospekt | €66.249.901 | €58.321.238 | €98.138.469 |
| Nettoinventarwert pro Anteil Euro-Klasse | €33,05 | €27,50 | €35,38 |
| Nettoinventarwert pro Anteil USD-Klasse | \$42,87 | \$35,13 | \$46,75 |
| Comgest Growth Emerging Markets | | | |
| | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 | 31. Dezember 2010 |
| Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte / Prospekt | \$3.394.706.886 | \$3.201.376.627 | \$3.304.143.131 |
| Nettoinventarwert pro Anteil ausschüttende Euro-Klasse | €23,00 | €20,74 | €25,20 |
| Nettoinventarwert pro Anteil ausschüttende Euro-Klasse für institutionelle Anleger | €23,47 | €21,14 | €25,70 |
| Nettoinventarwert pro Anteil thesaurierende Euro-Klasse für institutionelle Anleger | €23,25 | - | - |
| Nettoinventarwert pro Anteil thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger | €22,94 | - | - |
| Nettoinventarwert pro Anteil USD-Klasse | \$31,31 | \$27,63 | \$34,65 |
| Nettoinventarwert pro Anteil ausschüttende USD-Klasse | \$30,35 | \$26,82 | \$33,66 |
| Nettoinventarwert pro Anteil thesaurierende USD-Klasse für institutionelle Anleger | \$31,46 | - | - |
| Nettoinventarwert pro Anteil thesaurierende GBP-Klasse für institutionelle Anleger | £19,35 | - | - |
| Comgest Growth World | | | |
| | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 | 31. Dezember 2010 |
| Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte / Prospekt | \$17.171.213 | \$14.598.150 | \$13.669.356 |
| Nettoinventarwert pro Anteil USD-Klasse | \$15,32 | \$13,38 | \$14,90 |
| Comgest Growth India | | | |
| | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 | 31. Dezember 2010 |
| Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte / Prospekt | \$219.514.838 | \$182.485.572 | \$273.823.924 |
| Nettoinventarwert pro Anteil thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger | €21,31 | - | - |
| Nettoinventarwert pro Anteil USD-Klasse | \$28,17 | \$23,29 | \$34,06 |
| Comgest Growth Asia ex Japan | | | |
| | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 | 31. Dezember 2010 |
| Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte / Prospekt | \$132.105.128 | \$327.462.774 | \$456.421.772 |
| Nettoinventarwert pro Anteil USD-Klasse | \$13,12 | \$11,94 | \$15,15 |
| Nettoinventarwert pro Anteil ausschüttende USD-Klasse | \$5,93 | \$11,72 | \$14,93 |
| Comgest Growth GEM Promising Companies | | | |
| | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 | 31. Dezember 2010 |
| Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte / Prospekt | €161.205.240 | €140.228.967 | €166.974.861 |
| Nettoinventarwert pro Anteil Euro-Klasse | €11,38 | €10,47 | €12,58 |
| Nettoinventarwert pro Anteil ausschüttende Euro-Klasse | €10,64 | €9,79 | €11,70 |
| Nettoinventarwert pro Anteil thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger | €11,19 | - | - |
| Nettoinventarwert pro Anteil ausschüttende USD-Klasse für institutionelle Anleger | \$15,02 | - | - |

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)**14. Aufstellung des Nettovermögens im Vergleich zu Vorjahren (Fortsetzung)**

| | Comgest Growth Greater Europe Opportunities | | |
|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 | 31. Dezember 2010 |
| Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte / Prospekt | €34.340.481 | €15.962.209 | €15.764.323 |
| Nettoinventarwert pro Anteil Euro-Klasse | €15,98 | €11,80 | €12,98 |

| | Comgest Growth Latin America | | |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 | 31. Dezember 2010 |
| Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte / Prospekt | €51.957.880 | €43.870.882 | €28.599.082 |
| Nettoinventarwert pro Anteil Euro-Klasse | €11,91 | €10,24 | €12,50 |
| Nettoinventarwert pro Anteil thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger | €11,87 | - | - |
| Nettoinventarwert pro Anteil USD-Klasse | \$10,98 | \$9,29 | \$11,73 |
| Nettoinventarwert pro Anteil thesaurierende USD-Klasse für institutionelle Anleger | \$11,01 | - | - |

| | Comgest Growth Emerging Markets Flex | | |
|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 31. Dezember 2012* | 31. Dezember 2011 | 31. Dezember 2010 |
| Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte / Prospekt | €84.228.719 | - | - |
| Nettoinventarwert pro Anteil thesaurierende Euro-Klasse für institutionelle Anleger | €10,37 | - | - |
| Nettoinventarwert pro Anteil thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger | €9,93 | - | - |

* Auflegungsdatum: 12. Juli 2012

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)**15. Nettoinventarwerte**

Eine Überleitung der Bewertung der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte nach FRS 26 auf die Bewertung gemäß dem Prospekt der Gesellschaft ist in der folgenden Tabelle enthalten. Die Wertberichtigung nach FRS 26 ist darauf zurückzuführen, dass erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte mit ihren Geldkursen bewertet werden, da diese gemäß den Financial Reporting Standards ihren beizulegenden Zeitwerten entsprechen. Dies unterscheidet sich von der Bewertung, die den für Anteilhabergeschäfte oder Veröffentlichungen maßgeblichen Nettoinventarwerten zugrunde liegt, bei der Mittelkurse (d. h. Kurse bei Geschäftsschluss) verwendet werden.

| | Comgest Growth Europe | | |
|----------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 | 31. Dezember 2010 |
| Gesamtnettovermögen für Abschlusszwecke | €794.625.177 | €468.801.955 | €411.953.639 |
| Wertberichtigung nach FRS 26 | €1.090.709 | €754.185 | €268.271 |
| Anpassung der Schätzung * | - | €46.251 | - |
| Gesamtnettovermögen für Anteilhabergeschäfte / Prospekt | €795.715.886 | €469.602.391 | €412.221.910 |

* Anpassung in Bezug auf die Änderung der Abschlussprüfungsgebühren, der Honorare der Direktoren und der allgemeinen Anwaltsgebühren

| | Comgest Growth Mid-Caps Europe | | |
|----------------------------------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 | 31. Dezember 2010 |
| Gesamtnettovermögen für Abschlusszwecke | €27.240.166 | €19.875.019 | €19.309.951 |
| Wertberichtigung nach FRS 26 | €85.994 | €58.600 | €57.614 |
| Anpassung der Schätzung * | - | €3.442 | - |
| Gesamtnettovermögen für Anteilhabergeschäfte / Prospekt | €27.326.160 | €19.937.061 | €19.367.565 |

* Anpassung in Bezug auf die Änderung der Abschlussprüfungsgebühren, der Honorare der Direktoren und der allgemeinen Anwaltsgebühren

| | Comgest Growth America | | |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 | 31. Dezember 2010 |
| Gesamtnettovermögen für Abschlusszwecke | \$33.361.509 | \$33.407.198 | \$26.320.627 |
| Wertberichtigung nach FRS 26 | \$16.966 | \$9.830 | \$6.904 |
| Anpassung der Schätzung * | - | \$3.382 | - |
| Gesamtnettovermögen für Anteilhabergeschäfte / Prospekt | \$33.378.475 | \$33.420.410 | \$26.327.531 |

* Anpassung in Bezug auf die Änderung der Abschlussprüfungsgebühren, der Honorare der Direktoren und der allgemeinen Anwaltsgebühren

| | Comgest Growth Japan | | |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 | 31. Dezember 2010 |
| Gesamtnettovermögen für Abschlusszwecke | ¥853.744.610 | ¥1.070.482.236 | ¥1.458.700.134 |
| Wertberichtigung nach FRS 26 | ¥972.497 | ¥2.182.497 | ¥716.400 |
| Anpassung der Schätzung * | - | ¥150.970 | - |
| Gesamtnettovermögen für Anteilhabergeschäfte / Prospekt | ¥854.717.107 | ¥1.072.815.703 | ¥1.459.416.534 |

* Anpassung in Bezug auf die Änderung der Abschlussprüfungsgebühren, der Honorare der Direktoren und der allgemeinen Anwaltsgebühren

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

15. Nettoinventarwerte (Fortsetzung)

| Comgest Growth Greater China | | | |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 | 31. Dezember 2010 |
| Gesamtnettovermögen für Abschlusszwecke | €66.130.363 | €58.147.572 | €97.879.498 |
| Wertberichtigung nach FRS 26 | €119.538 | €164.410 | €258.971 |
| Anpassung der Schätzung * | - | €9.256 | - |
| Gesamtnettovermögen für Anteilhabergeschäfte / Prospekt | €66.249.901 | €58.321.238 | €98.138.469 |

* Anpassung in Bezug auf die Änderung der Abschlussprüfungsgebühren, der Honorare der Direktoren und der allgemeinen Anwaltsgebühren

| Comgest Growth Emerging Markets | | | |
|--------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 | 31. Dezember 2010 |
| Gesamtnettovermögen für Abschlusszwecke | \$3.389.548.002 | \$3.191.408.158 | \$3.299.003.911 |
| Wertberichtigung nach FRS 26 | \$5.158.884 | \$9.605.514 | \$5.139.220 |
| Anpassung der Schätzung * | - | \$362.955 | - |
| Gesamtnettovermögen für Anteilhabergeschäfte / Prospekt | \$3.394.706.886 | \$3.201.376.627 | \$3.304.143.131 |

* Anpassung in Bezug auf die Änderung der Abschlussprüfungsgebühren, der Honorare der Direktoren und der allgemeinen Anwaltsgebühren

| Comgest Growth World | | | |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 | 31. Dezember 2010 |
| Gesamtnettovermögen für Abschlusszwecke | \$17.160.226 | \$14.584.632 | \$13.653.709 |
| Wertberichtigung nach FRS 26 | \$10.987 | \$13.597 | \$15.647 |
| Anpassung der Schätzung * | - | \$(79) | - |
| Gesamtnettovermögen für Anteilhabergeschäfte / Prospekt | \$17.171.213 | \$14.598.150 | \$13.669.356 |

* Anpassung in Bezug auf die Änderung der Abschlussprüfungsgebühren, der Honorare der Direktoren und der allgemeinen Anwaltsgebühren

| Comgest Growth India | | | |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 | 31. Dezember 2010 |
| Gesamtnettovermögen für Abschlusszwecke | \$218.966.893 | \$182.279.969 | \$273.807.724 |
| Wertberichtigung nach FRS 26 | \$547.945 | \$176.874 | \$16.200 |
| Anpassung der Schätzung * | - | \$28.729 | - |
| Gesamtnettovermögen für Anteilhabergeschäfte / Prospekt | \$219.514.838 | \$182.485.572 | \$273.823.924 |

* Anpassung in Bezug auf die Änderung der Abschlussprüfungsgebühren, der Honorare der Direktoren und der allgemeinen Anwaltsgebühren

| Comgest Growth Asia ex Japan | | | |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 | 31. Dezember 2010 |
| Gesamtnettovermögen für Abschlusszwecke | \$131.888.817 | \$326.704.158 | \$455.414.381 |
| Wertberichtigung nach FRS 26 | \$216.311 | \$711.264 | \$1.007.391 |
| Anpassung der Schätzung * | - | \$47.352 | - |
| Gesamtnettovermögen für Anteilhabergeschäfte / Prospekt | \$132.105.128 | \$327.462.774 | \$456.421.772 |

* Anpassung in Bezug auf die Änderung der Abschlussprüfungsgebühren, der Honorare der Direktoren und der allgemeinen Anwaltsgebühren

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)

15. Nettoinventarwerte (Fortsetzung)

| | Comgest Growth GEM Promising Companies | | |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------------|---------------------|
| | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 | 31. Dezember 2010 |
| Gesamtnettvermögen für Abschlusszwecke | €160.132.943 | €139.257.997 | €165.388.536 |
| Wertberichtigung nach FRS 26 | €1.072.297 | €972.147 | €2.273.311 |
| Anpassung der Schätzung * | - | €(1.177)** | €(686.986)* |
| Gesamtnettvermögen für Anteilhabergeschäfte / Prospekt | €161.205.240 | €140.228.967 | €166.974.861 |

* Anpassung bezieht sich auf eine Änderung der Performancegebühr

** Anpassung in Bezug auf die Änderung der Abschlussprüfungsgebühren, der Honorare der Direktoren und der allgemeinen Anwaltsgebühren

| | Comgest Growth Greater Europe Opportunities | | |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 | 31. Dezember 2010 |
| Gesamtnettvermögen für Abschlusszwecke | €34.201.455 | €15.872.935 | €15.708.586 |
| Wertberichtigung nach FRS 26 | €139.026 | €89.363 | €55.737 |
| Anpassung der Schätzung * | - | €(89) | - |
| Gesamtnettvermögen für Anteilhabergeschäfte / Prospekt | €34.340.481 | €15.962.209 | €15.764.323 |

* Anpassung in Bezug auf die Änderung der Abschlussprüfungsgebühren, der Honorare der Direktoren und der allgemeinen Anwaltsgebühren

| | Comgest Growth Greater Latin America | | |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------|---------------------|
| | 31. Dezember 2012 | 31. Dezember 2011 | 31. Dezember 2010 |
| Gesamtnettvermögen für Abschlusszwecke | €51.863.520 | €43.769.007 | €28.534.807 |
| Wertberichtigung nach FRS 26 | €94.360 | €102.443 | €64.275 |
| Anpassung der Schätzung * | - | €(568) | - |
| Gesamtnettvermögen für Anteilhabergeschäfte / Prospekt | €51.957.880 | € 43.870.882 | € 28.599.082 |

* Anpassung in Bezug auf die Änderung der Abschlussprüfungsgebühren, der Honorare der Direktoren und der allgemeinen Anwaltsgebühren

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)**15. Nettoinventarwerte (Fortsetzung)**

| | Comgest Growth Emerging Markets Flex | | |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 31. Dezember 2012* | 31. Dezember 2011 | 31. Dezember 2010 |
| Gesamtnettvermögen für Abschlusszwecke | €84.126.227 | - | - |
| Wertberichtigung nach FRS 26 | €102.492 | - | - |
| Gesamtnettvermögen für Anteilhabergeschäfte / Prospekt | €84.228.719 | - | - |

*Auflegungsdatum: 12. Juli 2012

16. Portfolioübergreifende Anlagen

Wenn ein Teilfonds Anteile an einem anderen Teilfonds innerhalb derselben Gesellschaft hält, muss dies aus den kombinierten Gesamtwerten der Gesellschaft eliminiert werden. Dies hat keinerlei Auswirkungen auf den NIW pro Anteil einzelner Teilfonds. Zum 31. Dezember 2012 hatten mehrere Teilfonds von Comgest Growth Funds plc gemäß der nachfolgenden Aufstellung in andere Teilfonds investiert. Der beizulegende Zeitwert belief sich zum 31. Dezember 2012 auf € 67.676.831.

Zum 31. Dezember 2012 hatte der Teilfonds Comgest Growth Europe 0,73 % seines Vermögens im Teilfonds Comgest Growth Mid-Caps Europe und 1,02 % seines Vermögens im Teilfonds Comgest Growth Greater Europe Opportunities angelegt. Der Teilfonds Comgest Growth Emerging Markets hatte 0,31 % seines Vermögens in der Euro-Klasse des Teilfonds Comgest Growth GEM Promising Companies, 0,02 % seines Vermögens in der ausschüttenden Euro-Klasse des Teilfonds Comgest Growth GEM Promising Companies, 0,29 % seines Vermögens in der USD-Klasse des Teilfonds Comgest Growth Latin America und 0,99 % seines Vermögens in der USD-Klasse des Comgest Growth India angelegt. Der Teilfonds Comgest Growth World hatte 3,59 % seines Vermögens in Comgest Growth America und 1,03 % in Comgest Growth EAFE Plus angelegt. Der Teilfonds Comgest Growth Asia ex Japan hatte 5,84 % seines Vermögens in der USD-Klasse des Teilfonds Comgest Growth India angelegt. Der Teilfonds Comgest Growth Emerging Markets Flex hatte 7,19 % seines Vermögens in der USD-Klasse des Teilfonds Comgest Growth India angelegt.

17. Bedeutende Ereignisse während des Geschäftsjahres

David Shubotham schied am 30. März 2012 als Direktor aus.

Ein neuer Teilfonds, Comgest Growth Emerging Markets Flex, wurde am 12. Juli 2012 aufgelegt.

RBC Dexia Investor Services Bank S.A. Niederlassung Dublin und RBC Dexia Investor Services Ireland Limited haben den Namen geändert in RBC Investor Services Bank S.A. Niederlassung Dublin bzw. RBC Investor Services Ireland Limited. Die Namensänderung trat zum 27. Juli 2012 in Kraft, um der Tatsache Rechnung zu tragen, dass RBC 50 % des Eigentums von Dexia SA an der früheren Joint Venture-Gruppe erworben hat.

Bronwyn Wright wurde am 10. September 2012 zum Direktor ernannt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)**17. Bedeutende Ereignisse während des Geschäftsjahres (Fortsetzung)**

Die folgenden Anteilsklassen wurden während des Geschäftsjahres aufgelegt:

| Name des Teilfonds | Bezeichnung der Anteilsklasse | Auflegungsdatum |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------|
| Comgest Growth Europe | Thesaurierende Euro-Klasse für institutionelle Anleger | 03.01.2012 |
| Comgest Growth Europe | Thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger | 30.03.2012 |
| Comgest Growth America | Thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger | 13.06.2012 |
| Comgest Growth Emerging Markets | Thesaurierende Euro-Klasse für institutionelle Anleger | 17.01.2012 |
| Comgest Growth Emerging Markets | Thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger | 13.06.2012 |
| Comgest Growth Emerging Markets | Thesaurierende USD-Klasse für institutionelle Anleger | 19.01.2012 |
| Comgest Growth Emerging Markets | Thesaurierende GBP-Klasse für institutionelle Anleger | 13.01.2012 |
| Comgest Growth India | Thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger | 11.06.2012 |
| Comgest Growth GEM Promising Companies | Thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger | 01.11.2012 |
| Comgest Growth GEM Promising Companies | Thesaurierende USD-Klasse für institutionelle Anleger | 01.06.2012 |
| Comgest Growth Latin America | Thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger | 13.06.2012 |
| Comgest Growth Latin America | Thesaurierende USD-Klasse für institutionelle Anleger | 25.10.2012 |
| Comgest Growth Emerging Markets Flex | Thesaurierende Euro-Klasse für institutionelle Anleger | 10.07.2012 |
| Comgest Growth Emerging Markets Flex | Thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger | 24.09.2012 |

18. Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

Im Zeitraum zwischen dem 1. Januar und 20. März 2013 wurden für die Teilfonds folgende Zeichnungen und Rücknahmen verzeichnet:

| Name des Teilfonds | Anteilszeichnungen | Wert der gezeichneten Anteile |
|---------------------------------------------|--------------------|-------------------------------|
| Comgest Growth Europe | 13.691.014.102 | €205.501.331 |
| Comgest Growth Mid-Caps Europe | 751.348.348 | €10.755.766 |
| Comgest Growth America | 654.795.442 | \$8.079.152 |
| Comgest Growth Japan | 71.653.241 | ¥31.513.925 |
| Comgest Growth Greater China | 322.267.001 | €10.765.440 |
| Comgest Growth Emerging Markets | 8.256.992.460 | \$264.973.514 |
| Comgest Growth World | 15.493.080 | \$241.684 |
| Comgest Growth India | 577.919.345 | \$16.426.374 |
| Comgest Growth Asia ex Japan | 12.469.041 | \$169.162 |
| Comgest Growth GEM Promising Companies | 1.974.338.879 | €23.017.898 |
| Comgest Growth Greater Europe Opportunities | 702.100.860 | €12.069.531 |
| Comgest Growth Latin America | 1.316.340.090 | €11.541.176 |
| Comgest Growth Emerging Markets Flex | 115.688.816 | €1.153.150 |

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2012 (Fortsetzung)**18. Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres (Fortsetzung)**

| Name des Teilfonds | Anteilszeichnungen | Wert der gezeichneten Anteile |
|---------------------------------------------|---------------------------|--------------------------------------|
| Comgest Growth Europe | 5.144.374.484 | €77.252.992 |
| Comgest Growth Mid-Caps Europe | 74.755.259 | €1.083.344 |
| Comgest Growth America | 561.365.183 | \$6.871.454 |
| Comgest Growth Japan | 107.384.000 | ¥50.741.559 |
| Comgest Growth Greater China | 90.273.234 | €2.998.249 |
| Comgest Growth Emerging Markets | 9.331.172.332 | \$291.591.467 |
| Comgest Growth World | 5.564.481 | \$86.938 |
| Comgest Growth India | 311.137.838 | \$8.692.422 |
| Comgest Growth Asia ex Japan | 561.545.000 | \$7.518.888 |
| Comgest Growth GEM Promising Companies | 2.387.988.439 | €27.807.195 |
| Comgest Growth Greater Europe Opportunities | 10.388.062 | €172.650 |
| Comgest Growth Latin America | 995.250.171 | €12.294.536 |
| Comgest Growth Emerging Markets Flex | 139.533 | €1.392 |

19. Wesentliche Änderungen des Prospekts

Am 4. Juli 2012 wurde ein aktualisierter Prospekt herausgegeben. Im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2012 bis 31. Dezember 2012 wurden keine wesentlichen Änderungen am Prospekt vorgenommen.

20. Feststellung des Abschlusses

Das Direktorium hat den Abschluss am 25. März 2013 festgestellt.

Comgest Growth Europe

ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2012
(in EUR)

| Wertpapier | Stück/ Nennwert | Währung | Erwerbs- kosten EUR | Beizulegen- der Zeitwert EUR | % des Netto- vermö- gens |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------|---------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermogenswerte | | | | | |
| An geregelten Markten gehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Danemark | | | | | |
| Coloplast A/S | 755.000 | DKK | 16.399.359 | 27.980.061 | 3,52 |
| Novo Nordisk A/S | 241.000 | DKK | 21.470.200 | 29.572.086 | 3,72 |
| | | | <u>37.869.559</u> | <u>57.552.147</u> | <u>7,24</u> |
| Frankreich | | | | | |
| Dassault Systemes SA | 498.000 | EUR | 29.511.585 | 41.946.540 | 5,28 |
| Cie Generale d'Optique Essilor International SA | 530.000 | EUR | 29.624.108 | 40.280.000 | 5,07 |
| Iliad SA | 226.000 | EUR | 21.881.422 | 29.267.000 | 3,68 |
| L'Oreal SA | 399.000 | EUR | 35.057.001 | 41.815.200 | 5,26 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA | 195.000 | EUR | 21.803.008 | 27.056.250 | 3,41 |
| Sodexo | 503.000 | EUR | 26.568.913 | 32.026.010 | 4,03 |
| | | | <u>164.446.037</u> | <u>212.391.000</u> | <u>26,73</u> |
| Deutschland | | | | | |
| Linde AG | 282.000 | EUR | 33.313.558 | 37.195.800 | 4,68 |
| SAP AG | 853.000 | EUR | 37.820.711 | 51.836.810 | 6,52 |
| Sartorius AG | 92.000 | EUR | 2.798.142 | 6.129.960 | 0,77 |
| Wirecard AG | 845.000 | EUR | 9.687.940 | 15.674.750 | 1,97 |
| | | | <u>83.620.351</u> | <u>110.837.320</u> | <u>13,94</u> |
| Grobritannien | | | | | |
| ARM Holdings Plc | 2.054.000 | GBP | 14.502.205 | 19.436.513 | 2,45 |
| Capita Group Plc | 2.711.000 | GBP | 23.112.525 | 25.219.024 | 3,17 |
| Intertek Group Plc | 735.000 | GBP | 19.740.200 | 28.074.257 | 3,53 |
| | | | <u>57.354.930</u> | <u>72.729.794</u> | <u>9,15</u> |
| Italien | | | | | |
| Amplifon SpA | 1.367.000 | EUR | 5.591.126 | 4.989.550 | 0,63 |
| Prada SpA | 1.870.000 | HKD | 10.294.924 | 13.486.902 | 1,70 |
| | | | <u>15.886.050</u> | <u>18.476.452</u> | <u>2,33</u> |
| Jersey | | | | | |
| Experian Plc | 2.515.000 | GBP | 26.462.692 | 30.372.599 | 3,82 |
| | | | <u>26.462.692</u> | <u>30.372.599</u> | <u>3,82</u> |

Comgest Growth Europe

ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2012
(in EUR)

| Wertpapier | Stück/ Nennwert | Währung | Erwerbs- kosten EUR | Beizulegen- der Zeitwert EUR | % des Netto- vermö- gens |
|---------------------------------------------------|--------------------|---------|---------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| Niederlande | | | | | |
| Gemalto NV | 201.000 | EUR | 11.773.894 | 13.635.840 | 1,72 |
| Heineken NV | 668.000 | EUR | 26.137.725 | 33.607.080 | 4,23 |
| | | | <u>37.911.619</u> | <u>47.242.920</u> | <u>5,95</u> |
| Portugal | | | | | |
| Jeronimo Martins SGPS SA | 897.000 | EUR | 11.665.487 | 13.096.200 | 1,65 |
| | | | <u>11.665.487</u> | <u>13.096.200</u> | <u>1,65</u> |
| Spanien | | | | | |
| Amadeus IT Holding SA | 652.000 | EUR | 9.717.366 | 12.358.660 | 1,56 |
| Inditex SA | 495.000 | EUR | 33.156.486 | 51.975.000 | 6,54 |
| | | | <u>42.873.852</u> | <u>64.333.660</u> | <u>8,10</u> |
| Schweden | | | | | |
| Elekta AB | 791.000 | SEK | 7.707.190 | 9.333.224 | 1,17 |
| Hennes & Mauritz AB | 1.027.000 | SEK | 24.070.191 | 26.870.021 | 3,38 |
| | | | <u>31.777.381</u> | <u>36.203.245</u> | <u>4,55</u> |
| Schweiz | | | | | |
| Geberit AG | 128.000 | CHF | 19.383.846 | 21.351.046 | 2,69 |
| Lindt & Sprüngli AG | 7.000 | CHF | 14.025.087 | 17.227.407 | 2,17 |
| Nestlé SA | 430.000 | CHF | 20.353.090 | 21.236.363 | 2,67 |
| Roche Holding AG | 175.000 | CHF | 22.154.457 | 26.682.179 | 3,36 |
| | | | <u>75.916.480</u> | <u>86.496.995</u> | <u>10,89</u> |
| Aktien | | | <u>585.784.438</u> | <u>749.732.332</u> | <u>94,35</u> |
| Investmentfonds | | | | | |
| Irland | | | | | |
| Comgest Growth Plc - Greater Europe Opportunities | 512.000 | EUR | 6.208.250 | 8.135.680 | 1,02 |
| Comgest Growth Plc - Mid-Caps Europe | 430.000 | EUR | 3.810.719 | 5.774.900 | 0,73 |
| | | | <u>10.018.969</u> | <u>13.910.580</u> | <u>1,75</u> |
| Investmentfonds | | | <u>10.018.969</u> | <u>13.910.580</u> | <u>1,75</u> |

Comgest Growth Europe

ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2012
(in EUR)

| Wertpapier | Stück/ Nennwert | Währung | Erwerbs- kosten EUR | Beizulegen- der Zeitwert EUR | % des Netto- vermö- gens |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------|------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| An geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere insgesamt | | | 595.803.407 | 763.642.912 | 96,10 |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | 595.803.407 | 763.642.912 | 96,10 |
| Barmittel und sonstiges Nettovermögen | | | | 30.982.265 | 3,90 |
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen | | | | 794.625.177 | 100,00 |

Comgest Growth Europe

BRANCHENVERTEILUNG DER ANLAGEN zum 31. Dezember 2012
(in Prozent des Nettovermögens)

| | % des Nettovermögens |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| Pharma und Kosmetik | 22,73 |
| Internetsoftware | 22,18 |
| Einzelhandel | 15,39 |
| Textilien | 8,64 |
| Nahrungsmittel und destillierte Getränke | 4,84 |
| Chemie | 4,68 |
| Tabak und Spirituosen | 4,23 |
| Elektronische Halbleiter | 4,17 |
| Holding- und Finanzgesellschaften | 4,03 |
| Bau, Baustoffe | 2,69 |
| Investmentfonds | 1,75 |
| Mechanik, Maschinen | 0,77 |
| Anlagen insgesamt | 96,10 |
| Barmittel und sonstiges Nettovermögen | 3,90 |
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen | 100,00 |

Comgest Growth Mid-Caps Europe

ANLAGENBESTAND

zum 31. Dezember 2012

(in EUR)

| Wertpapier | Stück/ Nennwert | Währung | Erwerbs- kosten EUR | Beizulegen- der Zeitwert EUR | % des Netto- vermö- gens |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------|---------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | | |
| An geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Dänemark | | | | | |
| Chr Hansen Holding A/S | 35.000 | DKK | 697.752 | 861.755 | 3,16 |
| Coloplast A/S | 30.500 | DKK | 472.273 | 1.130.320 | 4,15 |
| | | | <u>1.170.025</u> | <u>1.992.075</u> | <u>7,31</u> |
| Frankreich | | | | | |
| Edenred | 30.000 | EUR | 602.494 | 697.500 | 2,56 |
| Eurofins Scientific | 3.800 | EUR | 456.667 | 462.650 | 1,70 |
| Iliad SA | 13.000 | EUR | 1.033.759 | 1.683.500 | 6,18 |
| IPSOS | 43.800 | EUR | 1.049.251 | 1.226.400 | 4,50 |
| Sartorius Stedim Biotech | 8.379 | EUR | 291.899 | 614.181 | 2,26 |
| SEB SA | 7.000 | EUR | 350.207 | 387.870 | 1,42 |
| Virbac SA | 4.800 | EUR | 550.221 | 713.520 | 2,62 |
| | | | <u>4.334.498</u> | <u>5.785.621</u> | <u>21,24</u> |
| Deutschland | | | | | |
| Fielmann AG | 4.500 | EUR | 224.166 | 329.175 | 1,21 |
| Gerresheimer AG | 13.700 | EUR | 517.875 | 549.849 | 2,02 |
| Sartorius AG | 9.125 | EUR | 229.120 | 607.999 | 2,23 |
| Wirecard AG | 67.000 | EUR | 657.040 | 1.242.850 | 4,56 |
| | | | <u>1.628.201</u> | <u>2.729.873</u> | <u>10,02</u> |
| Großbritannien | | | | | |
| ASOS Plc | 62.000 | GBP | 1.083.356 | 2.056.286 | 7,55 |
| Aveva Group Plc | 44.500 | GBP | 511.723 | 1.196.617 | 4,39 |
| Devro Plc | 256.500 | GBP | 868.006 | 976.572 | 3,59 |
| Filtrona Plc | 190.000 | GBP | 848.042 | 1.287.244 | 4,73 |
| Genus Plc | 26.658 | GBP | 198.922 | 458.831 | 1,68 |
| Hikma Pharmaceuticals Plc | 130.000 | GBP | 1.082.221 | 1.218.939 | 4,48 |
| Intertek Group Plc | 34.900 | GBP | 531.960 | 1.333.050 | 4,89 |
| | | | <u>5.124.230</u> | <u>8.527.539</u> | <u>31,31</u> |
| Italien | | | | | |
| Amplifon SpA | 155.000 | EUR | 520.671 | 565.750 | 2,08 |
| Luxtotta Group SpA | 30.000 | EUR | 740.734 | 927.300 | 3,40 |
| Tod's SpA | 8.900 | EUR | 633.080 | 836.600 | 3,07 |
| | | | <u>1.894.485</u> | <u>2.329.650</u> | <u>8,55</u> |

Comgest Growth Mid-Caps Europe

ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2012
(in EUR)

| Wertpapier | Stück/ Nennwert | Währung | Erwerbs- kosten EUR | Beizulegen- der Zeitwert EUR | % des Netto- vermö- gens |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------|---------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| Luxemburg | | | | | |
| L'Occitane International SA | 445.000 | HKD | 770.591 | 1.064.736 | 3,91 |
| | | | <u>770.591</u> | <u>1.064.736</u> | <u>3,91</u> |
| Niederlande | | | | | |
| Gemalto NV | 13.000 | EUR | 809.286 | 881.920 | 3,24 |
| | | | <u>809.286</u> | <u>881.920</u> | <u>3,24</u> |
| Portugal | | | | | |
| Jerónimo Martins SGPS SA | 50.200 | EUR | 609.247 | 732.920 | 2,69 |
| | | | <u>609.247</u> | <u>732.920</u> | <u>2,69</u> |
| Spanien | | | | | |
| Amadeus IT Holding SA | 53.000 | EUR | 782.333 | 1.004.615 | 3,69 |
| | | | <u>782.333</u> | <u>1.004.615</u> | <u>3,69</u> |
| Aktien | | | <u>17.122.896</u> | <u>25.048.949</u> | <u>91,96</u> |
| An geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere insgesamt | | | <u>17.122.896</u> | <u>25.048.949</u> | <u>91,96</u> |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | <u>17.122.896</u> | <u>25.048.949</u> | <u>91,96</u> |
| Barmittel und sonstiges Nettovermögen | | | | <u>2.191.217</u> | <u>8,04</u> |
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen | | | | <u>27.240.166</u> | <u>100,00</u> |

Comgest Growth Mid-Caps Europe

BRANCHENVERTEILUNG DER ANLAGEN zum 31. Dezember 2012
(in Prozent des Nettovermögens)

| | % des Nettovermögens |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| Pharma und Kosmetik | 21,20 |
| Internetsoftware | 18,82 |
| Einzelhandel | 11,45 |
| Textilien | 7,96 |
| Verschiedenes | 4,73 |
| Grafik, Verlagswesen | 4,50 |
| Nahrungsmittel und destillierte Getränke | 3,59 |
| Fotografie und Optik | 3,40 |
| Elektronische Halbleiter | 3,24 |
| Biotechnologie | 3,16 |
| Holding- und Finanzgesellschaften | 2,56 |
| Mechanik, Maschinen | 2,23 |
| Verschiedene Investitionsgüter | 2,02 |
| Landwirtschaft und Fischerei | 1,68 |
| Konsumgüter | 1,42 |
| Anlagen insgesamt | 91,96 |
| Barmittel und sonstiges Nettovermögen | 8,04 |
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen | 100,00 |

Comgest Growth America

ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2012
(in USD)

| Wertpapier | Stück/ Nennwert | Währung | Erwerbs- kosten USD | Beizulegen- der Zeitwert USD | % des Netto- vermö- gens |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------|---------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | | |
| An geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Kanada | | | | | |
| Harry Winston Diamond Corp | 50.000 | USD | 606.895 | 691.525 | 2,07 |
| | | | <u>606.895</u> | <u>691.525</u> | <u>2,07</u> |
| Niederlande | | | | | |
| Nielsen Holdings NV | 40.000 | USD | 1.186.014 | 1.222.800 | 3,67 |
| Tornier NV | 30.000 | USD | 560.116 | 503.400 | 1,51 |
| | | | <u>1.746.130</u> | <u>1.726.200</u> | <u>5,18</u> |
| Schweiz | | | | | |
| Tyco International Ltd | 41.000 | USD | 826.475 | 1.198.430 | 3,59 |
| | | | <u>826.475</u> | <u>1.198.430</u> | <u>3,59</u> |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | |
| Adobe Systems Inc | 22.000 | USD | 685.711 | 828.740 | 2,48 |
| Applied Materials Inc | 80.000 | USD | 933.481 | 914.400 | 2,74 |
| Becton Dickinson and Co | 10.000 | USD | 780.229 | 782.000 | 2,34 |
| BioMarin Pharmaceutical Inc | 27.000 | USD | 761.277 | 1.329.480 | 3,99 |
| Bottomline Technologies Inc | 28.000 | USD | 727.018 | 738.640 | 2,21 |
| CarMax Inc | 15.000 | USD | 446.734 | 563.100 | 1,69 |
| Cavium Inc | 25.000 | USD | 704.017 | 780.000 | 2,34 |
| Cinemark Holdings Inc | 45.000 | USD | 915.493 | 1.168.200 | 3,50 |
| Comcast Corp | 35.000 | USD | 939.649 | 1.308.300 | 3,92 |
| Dell Inc | 60.000 | USD | 849.503 | 607.800 | 1,82 |
| Dollar General Corp | 14.000 | USD | 727.045 | 617.540 | 1,85 |
| Ecolab Inc | 20.000 | USD | 1.141.999 | 1.437.800 | 4,31 |
| Family Dollar Stores Inc | 10.000 | USD | 653.431 | 634.100 | 1,90 |
| Google Inc | 2.000 | USD | 1.125.540 | 1.418.520 | 4,25 |
| Hess Corp | 9.000 | USD | 521.901 | 476.460 | 1,43 |
| Intuit Inc | 18.000 | USD | 1.016.017 | 1.070.820 | 3,21 |
| Johnson & Johnson | 20.000 | USD | 1.238.645 | 1.402.000 | 4,20 |
| Kansas City Southern | 15.000 | USD | 1.128.891 | 1.252.200 | 3,75 |
| Medtronic Inc | 30.000 | USD | 1.129.035 | 1.230.600 | 3,69 |
| Microchip Technology Inc | 42.000 | USD | 1.399.886 | 1.368.360 | 4,10 |
| MICROS Systems Inc | 22.000 | USD | 879.526 | 933.240 | 2,80 |
| Microsoft Corp | 45.000 | USD | 1.101.077 | 1.202.400 | 3,60 |
| Mondelez International Inc | 50.000 | USD | 1.715.039 | 1.274.000 | 3,82 |

Comgest Growth America

ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2012
(in USD)

| Wertpapier | Stück/ Nennwert | Währung | Erwerbs- kosten USD | Beizulegen- der Zeitwert USD | % des Netto- vermö- gens |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------|---------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| Omnicom Group Inc | 20.000 | USD | 778.012 | 999.400 | 3,00 |
| Oracle Corp | 5.000 | USD | 122.141 | 166.600 | 0,50 |
| Paychex Inc | 27.000 | USD | 767.785 | 840.510 | 2,52 |
| Procter & Gamble Co | 14.000 | USD | 871.066 | 950.740 | 2,85 |
| Teradata Corp | 15.000 | USD | 879.171 | 927.900 | 2,78 |
| Visa Inc | 6.200 | USD | 460.255 | 939.114 | 2,82 |
| Wal-Mart Stores Inc | 10.000 | USD | 556.519 | 682.600 | 2,05 |
| Western Union Co | 60.000 | USD | 1.061.886 | 816.600 | 2,45 |
| | | | <u>27.017.979</u> | <u>29.662.164</u> | <u>88,91</u> |
| Aktien | | | 30.197.479 | 33.278.319 | 99,75 |
| An geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere insgesamt | | | 30.197.479 | 33.278.319 | 99,75 |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | 30.197.479 | 33.278.319 | 99,75 |
| Barmittel und sonstiges Nettovermögen | | | | 83.190 | 0,25 |
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen | | | | 33.361.509 | 100,00 |

Comgest Growth America

BRANCHENVERTEILUNG DER ANLAGEN zum 31. Dezember 2012
(in Prozent des Nettovermögens)

| | % des Nettovermögens |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Internetsoftware | 24,36 |
| Holding- und Finanzgesellschaften | 12,45 |
| Pharma und Kosmetik | 10,23 |
| Elektronische Halbleiter | 9,18 |
| Grafik, Verlagswesen | 6,92 |
| Einzelhandel | 5,80 |
| Banken und Finanzinstitute | 5,26 |
| Chemie | 4,31 |
| Biotechnologie | 3,99 |
| Nahrungsmittel und destillierte Getränke | 3,82 |
| Transportindustrie | 3,75 |
| Konsumgüter | 2,85 |
| Bergbau, Schwerindustrie | 2,07 |
| Büroausstattung, Computer | 1,82 |
| Gesundheit, Bildung und soziale Dienstleistungen | 1,51 |
| Mineralöl | 1,43 |
| Anlagen insgesamt | 99,75 |
| Barmittel und sonstiges Nettovermögen | 0,25 |
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen | 100,00 |

Comgest Growth Japan

ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2012
(in JPY)

| Wertpapier | Stück/ Nennwert | Währung | Erwerbs- kosten JPY | Beizulegen- der Zeitwert JPY | % des Netto- vermö- gens |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------|---------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | | |
| An geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Japan | | | | | |
| Aeon Credit Service Co Ltd | 6.400 | JPY | 10.987.768 | 11.129.600 | 1,30 |
| Canon Inc | 12.300 | JPY | 41.969.491 | 41.082.000 | 4,81 |
| Daikin Industries Ltd | 7.700 | JPY | 22.139.629 | 22.653.400 | 2,65 |
| East Japan Railway Co | 4.700 | JPY | 25.805.795 | 26.179.000 | 3,07 |
| Eisai Co Ltd | 7.100 | JPY | 22.413.310 | 25.560.000 | 3,00 |
| FamilyMart Co Ltd | 7.000 | JPY | 21.417.922 | 24.850.000 | 2,91 |
| FANUC Corp | 2.400 | JPY | 23.644.482 | 38.184.000 | 4,47 |
| Fast Retailing Co Ltd | 1.800 | JPY | 24.987.697 | 39.312.000 | 4,61 |
| Hamamatsu Photonics KK | 11.200 | JPY | 33.031.626 | 34.944.000 | 4,09 |
| Hoya Corp | 14.300 | JPY | 31.371.279 | 24.152.700 | 2,83 |
| Information Development Co | 20.700 | JPY | 11.761.411 | 10.764.000 | 1,26 |
| Keyence Corp | 1.370 | JPY | 24.722.427 | 32.647.100 | 3,83 |
| Kobayashi Pharmaceutical Co Ltd | 2.800 | JPY | 10.697.550 | 11.466.000 | 1,34 |
| LIFENET Insurance Co | 4.300 | JPY | 4.432.175 | 3.177.700 | 0,37 |
| Makita Corp | 10.700 | JPY | 45.950.391 | 42.425.500 | 4,97 |
| Mitsubishi Corp | 14.800 | JPY | 36.662.314 | 24.346.000 | 2,85 |
| Mitsubishi Estate Co Ltd | 13.500 | JPY | 20.194.428 | 27.648.000 | 3,24 |
| Nomura Holdings Inc | 61.000 | JPY | 35.174.135 | 30.683.000 | 3,60 |
| ORIX Corp | 1.800 | JPY | 14.849.041 | 17.424.000 | 2,04 |
| Pola Orbis Holdings Inc | 8.700 | JPY | 22.896.396 | 21.549.900 | 2,53 |
| Rakuten Inc | 34.500 | JPY | 25.666.255 | 23.149.500 | 2,71 |
| Sekisui Chemical Co Ltd | 34.500 | JPY | 20.655.330 | 25.806.000 | 3,02 |
| Shimadzu Corp | 43.400 | JPY | 27.434.174 | 25.389.000 | 2,97 |
| Shimano Inc | 3.100 | JPY | 11.769.609 | 17.019.000 | 1,99 |
| Softbank Corp | 12.700 | JPY | 29.730.554 | 39.814.500 | 4,66 |
| Start Today Co Ltd | 20.200 | JPY | 16.428.489 | 16.180.200 | 1,90 |
| Sugi Holdings Co Ltd | 9.800 | JPY | 24.605.087 | 29.694.000 | 3,48 |
| Sumitomo Metal Mining Co Ltd | 19.200 | JPY | 25.396.287 | 23.155.200 | 2,71 |
| Suzuki Motor Corp | 15.200 | JPY | 30.755.050 | 34.078.400 | 3,99 |
| System Corp | 5.800 | JPY | 15.351.911 | 22.968.000 | 2,69 |
| Tokyo Electron Ltd | 6.100 | JPY | 24.458.819 | 23.973.000 | 2,81 |
| Unicharm Corp | 5.100 | JPY | 11.287.385 | 22.899.000 | 2,68 |
| United Arrows Ltd | 12.600 | JPY | 15.341.916 | 24.935.400 | 2,92 |
| | | | 763.990.133 | 839.239.100 | 98,30 |
| Aktien | | | 763.990.133 | 839.239.100 | 98,30 |

Comgest Growth Japan

ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2012
(in JPY)

| Wertpapier | Stück/ Nennwert | Währung | Erwerbs- kosten JPY | Beizulegen- der Zeitwert JPY | % des Netto- vermö- gens |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------|---------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| An geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere insgesamt | | | 763.990.133 | 839.239.100 | 98,30 |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | 763.990.133 | 839.239.100 | 98,30 |
| Barmittel und sonstiges Nettovermögen | | | | 14.505.510 | 1,70 |
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen | | | | 853.744.610 | 100,00 |

Comgest Growth Japan

BRANCHENVERTEILUNG DER ANLAGEN zum 31. Dezember 2012
(in Prozent des Nettovermögens)

| | % des Nettovermögens |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Elektronische Halbleiter | 17,25 |
| Elektronik und elektrische Geräte | 13,53 |
| Pharma und Kosmetik | 12,23 |
| Holding- und Finanzgesellschaften | 11,69 |
| Einzelhandel | 10,44 |
| Automobilindustrie | 5,99 |
| Internetsoftware | 5,92 |
| Banken und Finanzinstitute | 3,34 |
| Immobilien­gesellschaften | 3,24 |
| Transportindustrie | 3,07 |
| Bau, Baustoffe | 3,02 |
| Handelshäuser | 2,85 |
| Nichteisenmetalle | 2,71 |
| Mechanik, Maschinen | 2,65 |
| Versicherungen | 0,37 |
| Anlagen insgesamt | 98,30 |
| Barmittel und sonstiges Nettovermögen | 1,70 |
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamt­nettovermögen | 100,00 |

Comgest Growth Greater China

ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2012
(in EUR)

| Wertpapier | Stück/ Nennwert | Währung | Erwerbs- kosten EUR | Beizulegen- der Zeitwert EUR | % des Netto- vermö- gens |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------|---------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | | |
| An geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Bermuda-Inseln | | | | | |
| TPV Technology Ltd | 7.621.000 | HKD | 2.715.697 | 1.543.780 | 2,33 |
| VTech Holdings Ltd | 166.000 | HKD | 1.276.709 | 1.409.226 | 2,13 |
| Yue Yuen Industrial Holdings Ltd | 610.000 | HKD | 1.492.506 | 1.543.098 | 2,33 |
| | | | <u>5.484.912</u> | <u>4.496.104</u> | <u>6,79</u> |
| Kaimaninseln | | | | | |
| Anta Sports Products Ltd | 3.066.000 | HKD | 2.118.608 | 2.049.255 | 3,10 |
| Belle International Holdings Ltd | 1.902.000 | HKD | 2.027.249 | 3.108.351 | 4,70 |
| China High Speed Transmission Equipment Group Co Ltd | 2.523.000 | HKD | 2.269.844 | 743.168 | 1,12 |
| Ctrip.com International Ltd | 41.000 | USD | 727.591 | 708.419 | 1,07 |
| Golden Eagle Retail Group Ltd | 820.000 | HKD | 1.372.878 | 1.521.442 | 2,30 |
| Hengan International Group Co Ltd | 150.000 | HKD | 1.009.627 | 1.024.589 | 1,55 |
| Kingdee International Software Group Co Ltd | 5.500.000 | HKD | 563.105 | 780.430 | 1,18 |
| Minth Group Ltd | 2.330.000 | HKD | 1.748.260 | 2.031.593 | 3,07 |
| Parkson Retail Group Ltd | 5.782.000 | HKD | 5.139.979 | 3.530.740 | 5,34 |
| Shenzhou International Group Holdings Ltd | 1.204.000 | HKD | 1.149.186 | 2.054.831 | 3,11 |
| WuXi PharmaTech Cayman Inc | 98.000 | USD | 1.157.220 | 1.169.994 | 1,77 |
| | | | <u>19.283.547</u> | <u>18.722.812</u> | <u>28,31</u> |
| China | | | | | |
| China Life Insurance Co Ltd | 1.316.000 | HKD | 3.451.218 | 3.264.653 | 4,94 |
| China Vanke Co Ltd | 2.385.695 | HKD | 1.946.799 | 2.915.953 | 4,41 |
| Jiangsu Expressway Co Ltd | 3.017.000 | HKD | 2.092.020 | 2.341.271 | 3,54 |
| Ping An Insurance Group Co | 524.000 | HKD | 3.151.151 | 3.325.404 | 5,03 |
| Shenzhen Expressway Co Ltd | 7.439.000 | HKD | 2.811.417 | 2.176.651 | 3,29 |
| Yantai Changyu Pioneer Wine Co Ltd | 320.000 | HKD | 1.486.441 | 1.428.279 | 2,16 |
| | | | <u>14.939.046</u> | <u>15.452.211</u> | <u>23,37</u> |
| Hongkong | | | | | |
| Cheung Kong Holdings Ltd | 106.000 | HKD | 941.035 | 1.229.214 | 1,86 |
| China Mobile Ltd | 396.000 | HKD | 2.709.854 | 3.497.402 | 5,29 |
| China Overseas Land & Investment Ltd | 1.230.000 | HKD | 1.666.327 | 2.780.483 | 4,21 |
| China Resources Enterprise Ltd | 450.000 | HKD | 1.141.810 | 1.230.828 | 1,86 |
| Techtronic Industries Co | 400.000 | HKD | 309.544 | 562.105 | 0,85 |
| | | | <u>6.768.570</u> | <u>9.300.032</u> | <u>14,07</u> |

Comgest Growth Greater China

ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2012
(in EUR)

| Wertpapier | Stück/ Nennwert | Währung | Erwerbs- kosten EUR | Beizulegen- der Zeitwert EUR | % des Netto- vermö- gens |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------|---------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| Taiwan | | | | | |
| Acer Inc | 2.050.940 | TWD | 4.064.164 | 1.349.954 | 2,04 |
| China Life Insurance Co Ltd | 1.873.491 | TWD | 1.215.967 | 1.279.643 | 1,94 |
| Delta Electronics Inc | 618.242 | TWD | 1.140.046 | 1.711.709 | 2,59 |
| Hon Hai Precision Industry Co Ltd | 685.140 | TWD | 1.308.526 | 1.589.124 | 2,40 |
| High Tech Computer Corp | 312.617 | TWD | 3.549.295 | 2.453.706 | 3,71 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 1.811.649 | TWD | 2.434.836 | 4.585.253 | 6,93 |
| | | | <u>13.712.834</u> | <u>12.969.389</u> | <u>19,61</u> |
| Aktien | | | 60.188.909 | 60.940.548 | 92,15 |
| American Depositary Receipts | | | | | |
| Kaimaninseln | | | | | |
| Baidu Inc | 21.000 | USD | 1.696.107 | 1.597.459 | 2,42 |
| | | | <u>1.696.107</u> | <u>1.597.459</u> | <u>2,42</u> |
| American Depositary Receipts | | | 1.696.107 | 1.597.459 | 2,42 |
| An geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere insgesamt | | | | | |
| | | | 61.885.016 | 62.538.007 | 94,57 |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | | |
| | | | 61.885.016 | 62.538.007 | 94,57 |
| Barmittel und sonstiges Nettovermögen | | | | | |
| | | | | 3.592.356 | 5,43 |
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen | | | | | |
| | | | | 66.130.363 | 100,00 |

Comgest Growth Greater China**BRANCHENVERTEILUNG DER ANLAGEN zum 31. Dezember 2012
(in Prozent des Nettovermögens)**

| | % des Nettovermögens |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| Textilien | 13,24 |
| Versicherungen | 11,90 |
| Elektronische Halbleiter | 11,38 |
| Immobilien-gesellschaften | 8,62 |
| Einzelhandel | 7,64 |
| Nachrichtenübermittlung | 7,42 |
| Transportindustrie | 6,83 |
| Elektronik und elektrische Geräte | 5,77 |
| Büroausstattung, Computer | 3,71 |
| Internetsoftware | 3,60 |
| Pharma und Kosmetik | 3,32 |
| Automobilindustrie | 3,07 |
| Tabak und Spirituosen | 2,16 |
| Nahrungsmittel und destillierte Getränke | 1,86 |
| Holding- und Finanzgesellschaften | 1,86 |
| Mechanik, Maschinen | 1,12 |
| Freizeit | 1,07 |
| Anlagen insgesamt | 94,57 |
| Barmittel und sonstiges Nettovermögen | 5,43 |
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen | 100,00 |

Comgest Growth Emerging Markets

ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2012
(in USD)

| Wertpapier | Stück/ Nennwert | Währung | Erwerbs- kosten USD | Beizulegen- der Zeitwert USD | % des Netto- vermö- gens |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------|---------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | | |
| An geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Australien | | | | | |
| Newcrest Mining Ltd | 3.063.493 | AUD | 102.785.631 | 70.543.866 | 2,08 |
| | | | <u>102.785.631</u> | <u>70.543.866</u> | <u>2,08</u> |
| Bermuda-Inseln | | | | | |
| Bunge Ltd | 1.643.000 | USD | 106.006.692 | 119.314.660 | 3,52 |
| | | | <u>106.006.692</u> | <u>119.314.660</u> | <u>3,52</u> |
| Brasilien | | | | | |
| BRF - Brasil Foods SA | 3.602.000 | BRL | 54.581.888 | 74.221.358 | 2,19 |
| CCR SA | 7.459.000 | BRL | 39.477.361 | 70.710.158 | 2,09 |
| JBS SA | 34.698.000 | BRL | 125.592.176 | 101.679.022 | 3,00 |
| Natura Cosméticos SA | 2.400.000 | BRL | 53.601.301 | 68.735.464 | 2,03 |
| Petroleo Brasileiro SA | 7.402.000 | BRL | 117.222.429 | 70.531.321 | 2,08 |
| Weg SA | 7.369.400 | BRL | 64.345.685 | 97.142.814 | 2,87 |
| | | | <u>454.820.840</u> | <u>483.020.137</u> | <u>14,26</u> |
| Kaimaninseln | | | | | |
| Tencent Holdings Ltd | 1.821.000 | HKD | 40.906.104 | 58.312.553 | 1,72 |
| | | | <u>40.906.104</u> | <u>58.312.553</u> | <u>1,72</u> |
| Chile | | | | | |
| Empresas COPEC SA | 4.656.000 | CLP | 70.934.711 | 65.653.092 | 1,94 |
| | | | <u>70.934.711</u> | <u>65.653.092</u> | <u>1,94</u> |
| China | | | | | |
| China Life Insurance Co Ltd | 36.709.000 | HKD | 120.386.119 | 120.060.694 | 3,54 |
| Ping An Insurance Group Co | 14.031.000 | HKD | 113.372.596 | 117.394.821 | 3,46 |
| | | | <u>233.758.715</u> | <u>237.455.515</u> | <u>7,00</u> |
| Russische Föderation | | | | | |
| Magnit OJSC | 1.900.000 | USD | 39.994.222 | 76.190.000 | 2,25 |
| Mobile Telesystems OJSC | 5.343.000 | USD | 105.219.150 | 99.593.520 | 2,94 |
| | | | <u>145.213.372</u> | <u>175.783.520</u> | <u>5,19</u> |

Comgest Growth Emerging Markets

ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2012
(in USD)

| Wertpapier | Stück/ Nennwert | Währung | Erwerbs- kosten USD | Beizulegen- der Zeitwert USD | % des Netto- vermö- gens |
|-----------------------------------|--------------------|---------|---------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| Großbritannien | | | | | |
| SABMiller Plc | 1.579.000 | ZAR | 54.685.546 | 72.476.993 | 2,14 |
| | | | <u>54.685.546</u> | <u>72.476.993</u> | <u>2,14</u> |
| Griechenland | | | | | |
| Coca-Cola Hellenic Bottling Co SA | 2.380.000 | EUR | 54.095.278 | 54.409.324 | 1,61 |
| | | | <u>54.095.278</u> | <u>54.409.324</u> | <u>1,61</u> |
| Hongkong | | | | | |
| China Mobile Ltd | 9.283.000 | HKD | 91.024.115 | 108.090.093 | 3,19 |
| | | | <u>91.024.115</u> | <u>108.090.093</u> | <u>3,19</u> |
| Indien | | | | | |
| Bharat Heavy Electricals Ltd | 24.807.000 | INR | 138.607.471 | 103.323.795 | 3,05 |
| Bharti Airtel Ltd | 12.528.000 | INR | 90.657.172 | 72.496.988 | 2,14 |
| NTPC Ltd | 19.000.000 | INR | 73.024.848 | 54.254.983 | 1,60 |
| | | | <u>302.289.491</u> | <u>230.075.766</u> | <u>6,79</u> |
| Jersey | | | | | |
| Randgold Resources Ltd | 759.000 | GBP | 74.904.555 | 73.346.744 | 2,16 |
| | | | <u>74.904.555</u> | <u>73.346.744</u> | <u>2,16</u> |
| Luxemburg | | | | | |
| Kernel Holding SA | 420.000 | PLN | 10.955.213 | 9.044.874 | 0,27 |
| | | | <u>10.955.213</u> | <u>9.044.874</u> | <u>0,27</u> |
| Malaysia | | | | | |
| Genting Berhad | 21.368.000 | MYR | 62.516.830 | 64.215.780 | 1,89 |
| | | | <u>62.516.830</u> | <u>64.215.780</u> | <u>1,89</u> |
| Mexiko | | | | | |
| Wal-Mart de Mexico SAB de CV | 37.700.000 | MXN | 90.642.203 | 122.424.833 | 3,61 |
| | | | <u>90.642.203</u> | <u>122.424.833</u> | <u>3,61</u> |
| Niederlande | | | | | |
| Heineken NV | 2.100.000 | EUR | 99.292.340 | 139.290.305 | 4,11 |
| Yandex NV | 2.888.948 | USD | 66.146.578 | 62.227.940 | 1,84 |
| | | | <u>165.438.918</u> | <u>201.518.245</u> | <u>5,95</u> |

Comgest Growth Emerging Markets

ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2012
(in USD)

| Wertpapier | Stück/ Nennwert | Währung | Erwerbs- kosten USD | Beizulegen- der Zeitwert USD | % des Netto- vermö- gens |
|-------------------------------------------|--------------------|---------|-----------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| Südafrika | | | | | |
| Gold Fields Ltd | 6.774.000 | ZAR | 85.285.511 | 82.283.511 | 2,43 |
| MTN Group Ltd | 4.836.000 | ZAR | 76.116.093 | 100.060.947 | 2,95 |
| Naspers Ltd | 1.010.000 | ZAR | 28.431.532 | 64.228.910 | 1,89 |
| Sanlam Ltd | 8.018.000 | ZAR | 33.875.360 | 42.308.792 | 1,25 |
| | | | <u>223.708.496</u> | <u>288.882.160</u> | <u>8,52</u> |
| Südkorea | | | | | |
| E-Mart Co Ltd | 257.828 | KRW | 57.137.500 | 57.313.102 | 1,69 |
| NHN Corp | 370.000 | KRW | 63.195.026 | 78.273.870 | 2,31 |
| Samsung Life Insurance Co Ltd | 1.133.000 | KRW | 93.569.620 | 99.790.334 | 2,94 |
| | | | <u>213.902.146</u> | <u>235.377.306</u> | <u>6,94</u> |
| Taiwan | | | | | |
| Acer Inc | 23.624.000 | TWD | 59.532.885 | 20.500.605 | 0,60 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 52.135.000 | TWD | 105.290.110 | 173.966.594 | 5,13 |
| | | | <u>164.822.995</u> | <u>194.467.199</u> | <u>5,73</u> |
| Türkei | | | | | |
| Coca-Cola Icecek AS | 3.511.000 | TRY | 30.475.508 | 71.805.585 | 2,12 |
| | | | <u>30.475.508</u> | <u>71.805.585</u> | <u>2,12</u> |
| Aktien | | | <u>2.693.887.359</u> | <u>2.936.218.245</u> | <u>86,63</u> |
| American Depositary Receipts | | | | | |
| Kaimaninseln | | | | | |
| Baidu Inc | 990.000 | USD | 115.962.248 | 99.287.100 | 2,93 |
| | | | <u>115.962.248</u> | <u>99.287.100</u> | <u>2,93</u> |
| Luxemburg | | | | | |
| Tenaris SA | 3.012.000 | USD | 102.162.389 | 126.232.920 | 3,72 |
| | | | <u>102.162.389</u> | <u>126.232.920</u> | <u>3,72</u> |
| Mexiko | | | | | |
| America Movil SAB de CV | 2.800.000 | USD | 65.884.894 | 64.792.000 | 1,91 |
| | | | <u>65.884.894</u> | <u>64.792.000</u> | <u>1,91</u> |
| American Depositary Receipts | | | <u>284.009.531</u> | <u>290.312.020</u> | <u>8,56</u> |

Comgest Growth Emerging Markets

ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2012
(in USD)

| Wertpapier | Stück/ Nennwert | Währung | Erwerbs- kosten USD | Beizulegen- der Zeitwert USD | % des Netto- vermö- gens |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------|-----------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| Investmentfonds | | | | | |
| Irland | | | | | |
| Comgest Growth GEM Promising Companies Euro-Klasse | 699.711 | EUR | 9.675.372 | 10.470.360 | 0,31 |
| Comgest Growth GEM Promising Companies Ausschüttende Euro-Klasse | 46.798 | EUR | 600.000 | 652.153 | 0,02 |
| Comgest Growth Latin America - US Dollar Class | 885.000 | USD | 9.952.000 | 9.690.750 | 0,29 |
| Comgest Growth Plc - Growth India | 1.200.000 | USD | 31.764.200 | 33.600.000 | 0,99 |
| | | | <u>51.991.572</u> | <u>54.413.263</u> | <u>1,61</u> |
| Investmentfonds | | | <u>51.991.572</u> | <u>54.413.263</u> | <u>1,61</u> |
| An geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere insgesamt | | | <u>3.029.888.462</u> | <u>3.280.943.528</u> | <u>96,80</u> |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | <u>3.029.888.462</u> | <u>3.280.943.528</u> | <u>96,80</u> |
| Barmittel und sonstiges Nettovermögen | | | | <u>108.604.474</u> | <u>3,20</u> |
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen | | | | <u>3.389.548.002</u> | <u>100,00</u> |

Comgest Growth Emerging Markets

BRANCHENVERTEILUNG DER ANLAGEN zum 31. Dezember 2012
(in Prozent des Nettovermögens)

| | % des Nettovermögens |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| Nachrichtenübermittlung | 13,13 |
| Nahrungsmittel und destillierte Getränke | 12,49 |
| Versicherungen | 11,20 |
| Internetsoftware | 8,79 |
| Tabak und Spirituosen | 6,25 |
| Bergbau, Schwerindustrie | 5,89 |
| Elektronische Halbleiter | 5,74 |
| Einzelhandel | 5,30 |
| Elektronik und elektrische Geräte | 4,65 |
| Edelmetalle | 4,51 |
| Mineralöl | 4,02 |
| Mechanik, Maschinen | 2,87 |
| Landwirtschaft und Fischerei | 2,19 |
| Transportindustrie | 2,09 |
| Pharma und Kosmetik | 2,03 |
| Grafik, Verlagswesen | 1,89 |
| Freizeit | 1,89 |
| Investmentfonds | 1,60 |
| Holding- und Finanzgesellschaften | 0,27 |
| Anlagen insgesamt | 96,80 |
| Barmittel und sonstiges Nettovermögen | 3,20 |
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen | 100,00 |

Comgest Growth World

ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2012
(in USD)

| Wertpapier | Stück/ Nennwert | Währung | Erwerbs- kosten USD | Beizulegen- der Zeitwert USD | % des Netto- vermö- gens |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------|---------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | | |
| An geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Kaimaninseln | | | | | |
| Belle International Holdings Ltd | 129.000 | HKD | 252.557 | 277.943 | 1,62 |
| Parkson Retail Group Ltd | 290.000 | HKD | 323.063 | 233.471 | 1,36 |
| | | | <u>575.620</u> | <u>511.414</u> | <u>2,98</u> |
| China | | | | | |
| China Life Insurance Co Ltd | 235.000 | HKD | 745.343 | 768.592 | 4,48 |
| | | | <u>745.343</u> | <u>768.592</u> | <u>4,48</u> |
| Frankreich | | | | | |
| Iliad SA | 2.820 | EUR | 328.562 | 481.466 | 2,81 |
| L'Oreal SA | 3.100 | EUR | 339.055 | 428.322 | 2,50 |
| | | | <u>667.617</u> | <u>909.788</u> | <u>5,31</u> |
| Deutschland | | | | | |
| Linde AG | 2.880 | EUR | 471.214 | 500.823 | 2,92 |
| | | | <u>471.214</u> | <u>500.823</u> | <u>2,92</u> |
| Großbritannien | | | | | |
| Capita Group Plc | 20.000 | GBP | 228.018 | 245.288 | 1,43 |
| | | | <u>228.018</u> | <u>245.288</u> | <u>1,43</u> |
| Hongkong | | | | | |
| China Mobile Ltd | 58.500 | HKD | 606.515 | 681.167 | 3,97 |
| | | | <u>606.515</u> | <u>681.167</u> | <u>3,97</u> |
| Indien | | | | | |
| Bharat Heavy Electricals Ltd | 85.000 | INR | 544.615 | 354.034 | 2,06 |
| | | | <u>544.615</u> | <u>354.034</u> | <u>2,06</u> |

Comgest Growth World

ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2012
(in USD)

| Wertpapier | Stück/ Nennwert | Währung | Erwerbs- kosten USD | Beizulegen- der Zeitwert USD | % des Netto- vermö- gens |
|---------------------------------------|--------------------|---------|---------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| Japan | | | | | |
| Canon Inc | 18.500 | JPY | 721.567 | 714.624 | 4,16 |
| Daikin Industries Ltd | 14.100 | JPY | 457.392 | 479.757 | 2,80 |
| FANUC Corp | 2.700 | JPY | 433.829 | 496.814 | 2,90 |
| Fast Retailing Co Ltd | 1.400 | JPY | 202.446 | 353.623 | 2,06 |
| Hoya Corp | 21.000 | JPY | 509.207 | 410.212 | 2,39 |
| Keyence Corp | 1.800 | JPY | 423.264 | 496.085 | 2,89 |
| Makita Corp | 15.500 | JPY | 575.823 | 710.779 | 4,14 |
| Sekisui Chemical Co Ltd | 52.000 | JPY | 438.784 | 449.847 | 2,62 |
| Softbank Corp | 18.000 | JPY | 556.384 | 652.634 | 3,80 |
| Suzuki Motor Corp | 16.200 | JPY | 388.148 | 420.059 | 2,45 |
| | | | <u>4.706.844</u> | <u>5.184.434</u> | <u>30,21</u> |
| Luxemburg | | | | | |
| Samsonite International SA | 257.000 | HKD | 456.637 | 529.859 | 3,09 |
| | | | <u>456.637</u> | <u>529.859</u> | <u>3,09</u> |
| Niederlande | | | | | |
| Heineken NV | 8.100 | EUR | 410.168 | 537.263 | 3,13 |
| | | | <u>410.168</u> | <u>537.263</u> | <u>3,13</u> |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | |
| Adobe Systems Inc | 15.500 | USD | 481.646 | 583.885 | 3,40 |
| BioMarin Pharmaceutical Inc | 6.800 | USD | 166.334 | 334.832 | 1,95 |
| CarMax Inc | 10.500 | USD | 283.320 | 394.170 | 2,30 |
| Cavium Inc | 11.900 | USD | 354.724 | 371.280 | 2,16 |
| Cinemark Holdings Inc | 19.000 | USD | 410.383 | 493.240 | 2,87 |
| Google Inc | 800 | USD | 491.287 | 567.408 | 3,31 |
| Johnson & Johnson | 6.800 | USD | 426.634 | 476.680 | 2,78 |
| Medtronic Inc | 13.700 | USD | 531.927 | 561.974 | 3,27 |
| MICROS Systems Inc | 9.100 | USD | 423.822 | 386.022 | 2,25 |
| Microsoft Corp | 18.870 | USD | 474.710 | 504.206 | 2,94 |
| Oracle Corp | 15.000 | USD | 393.419 | 499.800 | 2,91 |
| Western Union Co | 8.500 | USD | 161.417 | 115.685 | 0,67 |
| | | | <u>4.599.623</u> | <u>5.289.182</u> | <u>30,81</u> |
| Aktien | | | <u>14.012.214</u> | <u>15.511.844</u> | <u>90,39</u> |

Comgest Growth World

ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2012
(in USD)

| Wertpapier | Stück/ Nennwert | Währung | Erwerbs- kosten USD | Beizulegen- der Zeitwert USD | % des Netto- vermö- gens |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------|---------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| Sponsored American Depositary Receipts | | | | | |
| Taiwan | | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 34.120 | USD | 367.036 | 585.499 | 3,41 |
| | | | 367.036 | 585.499 | 3,41 |
| Sponsored American Depositary Receipts | | | 367.036 | 585.499 | 3,41 |
| Investmentfonds | | | | | |
| Irland | | | | | |
| Comgest Growth Plc - America | 55.000 | USD | 439.460 | 615.450 | 3,59 |
| Comgest Growth Plc - EAFE Plus | 16.500 | USD | 165.000 | 176.715 | 1,03 |
| | | | 604.460 | 792.165 | 4,62 |
| Investmentfonds | | | 604.460 | 792.165 | 4,62 |
| An geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere insgesamt | | | 14.983.710 | 16.889.508 | 98,42 |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | 14.983.710 | 16.889.508 | 98,42 |
| Barmittel und sonstiges Nettovermögen | | | | 270.718 | 1,58 |
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen | | | | 17.160.226 | 100,00 |

Comgest Growth World

BRANCHENVERTEILUNG DER ANLAGEN zum 31. Dezember 2012
(in Prozent des Nettovermögens)

| | % des Nettovermögens |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| Internetsoftware | 22,85 |
| Elektronische Halbleiter | 15,02 |
| Elektronik und elektrische Geräte | 9,10 |
| Pharma und Kosmetik | 8,55 |
| Holding- und Finanzgesellschaften | 7,23 |
| Textilien | 4,71 |
| Investmentfonds | 4,62 |
| Versicherungen | 4,48 |
| Nachrichtenübermittlung | 3,97 |
| Tabak und Spirituosen | 3,13 |
| Chemie | 2,92 |
| Mechanik, Maschinen | 2,79 |
| Bau, Baustoffe | 2,62 |
| Automobilindustrie | 2,45 |
| Biotechnologie | 1,95 |
| Einzelhandel | 1,36 |
| Banken und Finanzinstitute | 0,67 |
| Anlagen insgesamt | 98,42 |
| Barmittel und sonstiges Nettovermögen | 1,58 |
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen | 100,00 |

Comgest Growth India

ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2012
(in USD)

| Wertpapier | Stück/ Nennwert | Währung | Erwerbs- kosten USD | Beizulegen- der Zeitwert USD | % des Netto- vermö- gens |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------|---------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | | |
| An geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Indien | | | | | |
| Bajaj Finserv Ltd | 260.000 | INR | 1.784.424 | 4.288.052 | 1,96 |
| Bharat Electronics Ltd | 270.000 | INR | 6.666.957 | 6.465.588 | 2,95 |
| Bharat Heavy Electricals Ltd | 1.125.000 | INR | 8.854.674 | 4.685.745 | 2,14 |
| Bharti Airtel Ltd | 1.050.000 | INR | 7.175.579 | 6.076.136 | 2,78 |
| Bosch Ltd | 34.000 | INR | 3.687.604 | 5.873.676 | 2,68 |
| Cadila Healthcare Ltd | 100.000 | INR | 1.595.848 | 1.640.855 | 0,75 |
| Cipla Ltd | 1.050.000 | INR | 5.779.839 | 7.930.311 | 3,62 |
| Colgate-Palmolive India Ltd | 200.000 | INR | 2.865.145 | 5.719.812 | 2,61 |
| Container Corp of India | 560.000 | INR | 12.001.422 | 9.389.121 | 4,29 |
| Cummins India Ltd | 1.110.000 | INR | 5.540.606 | 10.447.938 | 4,77 |
| Engineers India Ltd | 1.800.000 | INR | 7.851.859 | 7.516.904 | 3,43 |
| Exide Industries Ltd | 2.200.000 | INR | 6.790.078 | 5.770.187 | 2,64 |
| FAG Bearings India Ltd | 265.000 | INR | 4.252.821 | 8.155.295 | 3,73 |
| GAIL India Ltd | 1.350.000 | INR | 9.588.108 | 8.757.127 | 4,00 |
| GlaxoSmithKline Pharmaceuticals Ltd | 175.000 | INR | 5.847.775 | 7.011.050 | 3,20 |
| Greaves Cotton Ltd | 1.752.938 | INR | 2.682.711 | 2.594.764 | 1,19 |
| Gujarat Gas Co Ltd | 246.322 | INR | 2.118.796 | 1.371.240 | 0,63 |
| Gujarat Industries Power Co Ltd | 2.285.101 | INR | 5.434.204 | 2.877.829 | 1,31 |
| Hindustan Unilever Ltd | 1.200.000 | INR | 7.940.433 | 11.486.714 | 5,25 |
| Indian Oil Corp Ltd | 900.000 | INR | 6.203.713 | 4.428.665 | 2,02 |
| Info Edge India Ltd | 578.000 | INR | 2.752.740 | 3.597.433 | 1,64 |
| Infosys Technologies Ltd | 73.000 | INR | 4.292.526 | 3.081.565 | 1,41 |
| ITC Ltd | 1.600.000 | INR | 4.937.825 | 8.352.115 | 3,81 |
| Jagran Prakashan Ltd | 5.249.877 | INR | 13.092.730 | 10.008.478 | 4,57 |
| Jyoti Structures Ltd | 2.000.000 | INR | 5.706.658 | 1.646.330 | 0,75 |
| Madras Cements Ltd | 1.200.000 | INR | 3.456.632 | 5.371.564 | 2,45 |
| Maharashtra Seamless Ltd | 556.569 | INR | 3.629.437 | 2.724.509 | 1,24 |
| Maruti Suzuki India Ltd | 180.000 | INR | 4.411.381 | 4.896.172 | 2,24 |
| MAX India Ltd | 2.300.000 | INR | 9.184.713 | 10.117.084 | 4,62 |
| Motherson Sumi Systems Ltd | 2.875.000 | INR | 7.642.733 | 10.363.714 | 4,73 |
| NTPC Ltd | 3.250.000 | INR | 14.736.933 | 9.280.458 | 4,24 |
| Power Grid Corp of India Ltd | 2.600.000 | INR | 5.738.127 | 5.447.857 | 2,49 |
| Sobha Developers Ltd | 1.250.000 | INR | 8.528.765 | 8.646.885 | 3,95 |
| | | | 202.773.796 | 206.021.173 | 94,09 |
| Aktien | | | 202.773.796 | 206.021.173 | 94,09 |

Comgest Growth India

ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2012
(in USD)

| Wertpapier | Stück/ Nennwert | Währung | Erwerbs- kosten USD | Beizulegen- der Zeitwert USD | % des Netto- vermö- gens |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------|---------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| An geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere insgesamt | | | <u>202.773.796</u> | <u>206.021.173</u> | <u>94,09</u> |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | <u>202.773.796</u> | <u>206.021.173</u> | <u>94,09</u> |
| Barmittel und sonstiges Nettovermögen | | | | <u>12.945.720</u> | <u>5,91</u> |
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen | | | | <u>218.966.893</u> | <u>100,00</u> |

Comgest Growth India

BRANCHENVERTEILUNG DER ANLAGEN zum 31. Dezember 2012
(in Prozent des Nettovermögens)

| | % des Nettovermögens |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| Pharma und Kosmetik | 20,05 |
| Mechanik, Maschinen | 11,75 |
| Bau, Baustoffe | 11,07 |
| Elektronik und elektrische Geräte | 9,33 |
| Handelshäuser | 9,30 |
| Automobilindustrie | 7,56 |
| Öffentliche Dienstleistungen | 7,12 |
| Transportindustrie | 4,29 |
| Tabak und Spirituosen | 3,81 |
| Nachrichtenübermittlung | 2,78 |
| Nahrungsmittel und destillierte Getränke | 2,02 |
| Versicherungen | 1,96 |
| Immobilien Gesellschaften | 1,64 |
| Internetsoftware | 1,41 |
| Anlagen insgesamt | 94,09 |
| Barmittel und sonstiges Nettovermögen | 5,91 |
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen | 100,00 |

Comgest Growth Asia ex Japan

ANLAGENBESTAND
 zum 31. Dezember 2012
 (in USD)

| Wertpapier | Stück/ Nennwert | Währung | Erwerbs- kosten USD | Beizulegen- der Zeitwert USD | % des Netto- vermö- gens |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------|---------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | | |
| An geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Australien | | | | | |
| Newcrest Mining Ltd | 226.832 | AUD | 6.938.767 | 5.223.321 | 3,96 |
| | | | <u>6.938.767</u> | <u>5.223.321</u> | <u>3,96</u> |
| Bermuda-Inseln | | | | | |
| TPV Technology Ltd | 6.000.000 | HKD | 3.105.213 | 1.602.404 | 1,22 |
| | | | <u>3.105.213</u> | <u>1.602.404</u> | <u>1,22</u> |
| Kaimaninseln | | | | | |
| Anta Sports Products Ltd | 3.500.000 | HKD | 4.485.571 | 3.084.175 | 2,34 |
| Belle International Holdings Ltd | 2.000.000 | HKD | 3.391.012 | 4.309.201 | 3,27 |
| Hengan International Group Co Ltd | 150.000 | HKD | 1.342.365 | 1.350.819 | 1,02 |
| Parkson Retail Group Ltd | 4.000.000 | HKD | 4.957.071 | 3.220.289 | 2,44 |
| Tencent Holdings Ltd | 50.000 | HKD | 1.050.221 | 1.601.113 | 1,21 |
| Want Want China Holdings Ltd | 3.000.000 | HKD | 2.358.622 | 4.133.737 | 3,13 |
| | | | <u>17.584.862</u> | <u>17.699.334</u> | <u>13,41</u> |
| China | | | | | |
| China Life Insurance Co Ltd | 2.000.000 | HKD | 6.766.123 | 6.541.213 | 4,96 |
| Ping An Insurance Group Co | 400.000 | HKD | 3.208.023 | 3.346.727 | 2,54 |
| | | | <u>9.974.146</u> | <u>9.887.940</u> | <u>7,50</u> |
| Hongkong | | | | | |
| China Mobile Ltd | 580.000 | HKD | 5.821.759 | 6.753.448 | 5,12 |
| Techtronic Industries Co | 3.000.000 | HKD | 2.827.168 | 5.558.096 | 4,21 |
| | | | <u>8.648.927</u> | <u>12.311.544</u> | <u>9,33</u> |
| Indien | | | | | |
| Bharat Heavy Electricals Ltd | 1.250.000 | INR | 6.868.718 | 5.206.383 | 3,95 |
| Bharti Airtel Ltd | 500.000 | INR | 3.916.110 | 2.893.398 | 2,19 |
| GAIL India Ltd | 500.000 | INR | 3.532.400 | 3.243.380 | 2,46 |
| Power Grid Corp of India Ltd | 1.200.000 | INR | 2.641.551 | 2.514.396 | 1,91 |
| | | | <u>16.958.779</u> | <u>13.857.557</u> | <u>10,51</u> |

Comgest Growth Asia ex Japan

ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2012
(in USD)

| Wertpapier | Stück/ Nennwert | Währung | Erwerbs- kosten USD | Beizulegen- der Zeitwert USD | % des Netto- vermö- gens |
|-------------------------------------------|--------------------|---------|---------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| Indonesien | | | | | |
| Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT | 4.500.000 | IDR | 3.627.339 | 4.155.588 | 3,15 |
| | | | <u>3.627.339</u> | <u>4.155.588</u> | <u>3,15</u> |
| Luxemburg | | | | | |
| Samsonite International SA | 2.500.200 | HKD | 4.704.320 | 5.154.682 | 3,91 |
| | | | <u>4.704.320</u> | <u>5.154.682</u> | <u>3,91</u> |
| Malaysia | | | | | |
| Genting Berhad | 1.500.000 | MYR | 3.679.370 | 4.507.847 | 3,42 |
| Media Prima Bhd | 3.069.700 | MYR | 2.799.415 | 2.348.952 | 1,78 |
| | | | <u>6.478.785</u> | <u>6.856.799</u> | <u>5,20</u> |
| Südkorea | | | | | |
| E-Mart Co Ltd | 10.910 | KRW | 2.021.995 | 2.425.206 | 1,84 |
| NHN Corp | 30.000 | KRW | 5.099.860 | 6.346.530 | 4,81 |
| Samsung Life Insurance Co Ltd | 60.000 | KRW | 5.297.849 | 5.284.572 | 4,01 |
| Samsung SDI Co Ltd | 30.000 | KRW | 4.021.148 | 4.231.020 | 3,21 |
| Shinsegae Co Ltd | 14.000 | KRW | 4.348.257 | 2.837.492 | 2,15 |
| | | | <u>20.789.109</u> | <u>21.124.820</u> | <u>16,02</u> |
| Taiwan | | | | | |
| Acer Inc | 1.220.000 | TWD | 2.956.367 | 1.058.700 | 0,80 |
| Delta Electronics Inc | 1.200.000 | TWD | 2.984.051 | 4.380.259 | 3,32 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 3.300.000 | TWD | 5.571.685 | 11.011.600 | 8,35 |
| | | | <u>11.512.103</u> | <u>16.450.559</u> | <u>12,47</u> |
| Aktien | | | <u>110.322.350</u> | <u>114.324.548</u> | <u>86,68</u> |
| American Deposit Receipts | | | | | |
| Kaimaninseln | | | | | |
| Baidu Inc | 45.000 | USD | 4.742.890 | 4.513.050 | 3,42 |
| | | | <u>4.742.890</u> | <u>4.513.050</u> | <u>3,42</u> |
| American Deposit Receipts | | | <u>4.742.890</u> | <u>4.513.050</u> | <u>3,42</u> |

Comgest Growth Asia ex Japan

ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2012
(in USD)

| Wertpapier | Stück/ Nennwert | Währung | Erwerbs- kosten USD | Beizulegen- der Zeitwert USD | % des Netto- vermö- gens |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------|---------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| Investmentfonds | | | | | |
| Irland | | | | | |
| Comgest Growth Plc - Growth India | 275.000 | USD | 8.569.917 | 7.700.000 | 5,84 |
| | | | 8.569.917 | 7.700.000 | 5,84 |
| Investmentfonds | | | 8.569.917 | 7.700.000 | 5,84 |
| An geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere insgesamt | | | 123.635.157 | 126.537.598 | 95,94 |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | 123.635.157 | 126.537.598 | 95,94 |
| Barmittel und sonstiges Nettovermögen | | | | 5.351.219 | 4,06 |
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen | | | | 131.888.817 | 100,00 |

Comgest Growth Asia ex Japan

BRANCHENVERTEILUNG DER ANLAGEN zum 31. Dezember 2012
(in Prozent des Nettovermögens)

| | % des Nettovermögens |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| Elektronik und elektrische Geräte | 12,69 |
| Elektronische Halbleiter | 12,37 |
| Nachrichtenübermittlung | 12,24 |
| Versicherungen | 11,51 |
| Textilien | 9,52 |
| Internetsoftware | 9,44 |
| Einzelhandel | 6,43 |
| Investmentfonds | 5,84 |
| Öffentliche Dienstleistungen | 4,37 |
| Edelmetalle | 3,96 |
| Freizeit | 3,42 |
| Nahrungsmittel und destillierte Getränke | 3,13 |
| Pharma und Kosmetik | 1,02 |
| Anlagen insgesamt | 95,94 |
| Barmittel und sonstiges Nettovermögen | 4,06 |
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen | 100,00 |

Comgest Growth GEM Promising Companies

ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2012
(in EUR)

| Wertpapier | Stück/ Nennwert | Währung | Erwerbs- kosten EUR | Beizulegen- der Zeitwert EUR | % des Netto- vermö- gens |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------|---------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | | |
| An geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Australien | | | | | |
| Newcrest Mining Ltd | 150.977 | AUD | 3.982.898 | 2.636.976 | 1,65 |
| | | | <u>3.982.898</u> | <u>2.636.976</u> | <u>1,65</u> |
| Bermuda- Inseln | | | | | |
| TPV Technology Ltd | 16.224.000 | HKD | 3.030.380 | 3.286.483 | 2,05 |
| | | | <u>3.030.380</u> | <u>3.286.483</u> | <u>2,05</u> |
| Brasilien | | | | | |
| Anhanguera Educacional Participacoes SA | 300.000 | BRL | 3.260.310 | 3.789.693 | 2,37 |
| Diagnosticos da America SA | 900.000 | BRL | 4.869.902 | 4.364.260 | 2,72 |
| Duratex SA | 1.000.000 | BRL | 4.286.731 | 5.438.191 | 3,40 |
| Localiza Rent a Car SA | 200.000 | BRL | 2.640.403 | 2.778.367 | 1,74 |
| Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA | 210.000 | BRL | 3.794.900 | 4.683.216 | 2,92 |
| Odontoprev SA | 1.200.000 | BRL | 2.632.718 | 4.769.901 | 2,98 |
| Totvs SA | 250.000 | BRL | 3.115.159 | 3.737.830 | 2,33 |
| | | | <u>24.600.123</u> | <u>29.561.458</u> | <u>18,46</u> |
| Kaimaninseln | | | | | |
| Anta Sports Products Ltd | 3.600.000 | HKD | 3.386.350 | 2.406.170 | 1,50 |
| Kingdee International Software Group Co Ltd | 10.000.000 | HKD | 1.316.385 | 1.418.963 | 0,89 |
| Parkson Retail Group Ltd | 5.000.000 | HKD | 4.428.006 | 3.053.217 | 1,91 |
| Yingde Gases | 4.200.000 | HKD | 3.455.544 | 3.230.539 | 2,02 |
| | | | <u>12.586.285</u> | <u>10.108.889</u> | <u>6,32</u> |
| China | | | | | |
| China Life Insurance Co Ltd | 2.150.000 | HKD | 4.971.302 | 5.333.589 | 3,33 |
| Hainan Meilan International Airport Co Ltd | 3.000.000 | HKD | 1.505.109 | 1.529.544 | 0,95 |
| | | | <u>6.476.411</u> | <u>6.863.133</u> | <u>4,28</u> |
| Ägypten | | | | | |
| Juhayna Food Industries | 5.375.000 | EGP | 3.209.951 | 4.868.444 | 3,04 |
| | | | <u>3.209.951</u> | <u>4.868.444</u> | <u>3,04</u> |

Comgest Growth GEM Promising Companies

ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2012
(in EUR)

| Wertpapier | Stück/ Nennwert | Währung | Erwerbs- kosten EUR | Beizulegen- der Zeitwert EUR | % des Netto- vermö- gens |
|-----------------------------|--------------------|---------|---------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| Russische Föderation | | | | | |
| Far Eastern Shipping Co | 15.000.000 | USD | 4.549.802 | 3.488.274 | 2,18 |
| AK Transneft OAO | 2.700 | USD | 2.297.618 | 4.559.002 | 2,85 |
| Vsmpto-Avisma Corp | 27.500 | USD | 2.270.969 | 4.369.281 | 2,73 |
| | | | <u>9.118.389</u> | <u>12.416.557</u> | <u>7,76</u> |
| Großbritannien | | | | | |
| Fresnillo Plc | 200.000 | GBP | 3.742.890 | 4.551.989 | 2,84 |
| Hikma Pharmaceuticals Plc | 500.000 | GBP | 4.379.423 | 4.688.228 | 2,93 |
| | | | <u>8.122.313</u> | <u>9.240.217</u> | <u>5,77</u> |
| Indien | | | | | |
| Container Corp of India | 250.000 | INR | 3.667.791 | 3.179.287 | 1,98 |
| Engineers India Ltd | 1.100.000 | INR | 3.973.894 | 3.484.271 | 2,18 |
| Jagran Prakashan Ltd | 2.348.922 | INR | 4.582.101 | 3.396.568 | 2,12 |
| Maharashtra Seamless Ltd | 550.000 | INR | 3.382.086 | 2.042.136 | 1,27 |
| | | | <u>15.605.872</u> | <u>12.102.262</u> | <u>7,55</u> |
| Indonesien | | | | | |
| Mitra Adiperkasa Tbk PT | 6.500.000 | IDR | 3.496.884 | 3.376.292 | 2,11 |
| | | | <u>3.496.884</u> | <u>3.376.292</u> | <u>2,11</u> |
| Jersey | | | | | |
| Randgold Resources Ltd | 45.000 | GBP | 3.822.748 | 3.298.404 | 2,06 |
| | | | <u>3.822.748</u> | <u>3.298.404</u> | <u>2,06</u> |
| Kenia | | | | | |
| Safaricom Ltd | 140.000.600 | KES | 5.018.179 | 5.919.783 | 3,70 |
| | | | <u>5.018.179</u> | <u>5.919.783</u> | <u>3,70</u> |
| Luxemburg | | | | | |
| Kernel Holding SA | 420.000 | PLN | 6.014.100 | 6.860.493 | 4,28 |
| | | | <u>6.014.100</u> | <u>6.860.493</u> | <u>4,28</u> |
| Malaysia | | | | | |
| Bursa Malaysia Bhd | 2.000.000 | MYR | 3.947.874 | 3.085.571 | 1,93 |
| Media Prima Bhd | 9.000.000 | MYR | 4.090.221 | 5.223.643 | 3,26 |
| | | | <u>8.038.095</u> | <u>8.309.214</u> | <u>5,19</u> |

Comgest Growth GEM Promising Companies

ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2012
(in EUR)

| Wertpapier | Stück/ Nennwert | Währung | Erwerbs- kosten EUR | Beizulegen- der Zeitwert EUR | % des Netto- vermö- gens |
|-----------------------------------------------|--------------------|---------|---------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| Mexiko | | | | | |
| Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV | 2.750.000 | MXN | 3.720.985 | 5.228.307 | 3,26 |
| | | | <u>3.720.985</u> | <u>5.228.307</u> | <u>3,26</u> |
| Marokko | | | | | |
| Douja Promotion Groupe Addoha SA | 900.000 | MAD | 7.155.284 | 5.053.026 | 3,15 |
| | | | <u>7.155.284</u> | <u>5.053.026</u> | <u>3,15</u> |
| Niederlande | | | | | |
| Yandex NV | 225.000 | USD | 4.008.525 | 3.676.047 | 2,30 |
| | | | <u>4.008.525</u> | <u>3.676.047</u> | <u>2,30</u> |
| Peru | | | | | |
| Alicorp SA | 180.000 | PEN | 388.440 | 438.605 | 0,27 |
| | | | <u>388.440</u> | <u>438.605</u> | <u>0,27</u> |
| Philippinen | | | | | |
| International Container Terminal Services Inc | 2.400.000 | PHP | 1.290.664 | 3.260.613 | 2,04 |
| | | | <u>1.290.664</u> | <u>3.260.613</u> | <u>2,04</u> |
| Taiwan | | | | | |
| China Life Insurance Co Ltd | 4.119.977 | TWD | 1.883.207 | 2.814.051 | 1,76 |
| | | | <u>1.883.207</u> | <u>2.814.051</u> | <u>1,76</u> |
| Türkei | | | | | |
| Coca-Cola Icecek AS | 194.000 | TRY | 1.582.775 | 3.009.414 | 1,88 |
| | | | <u>1.582.775</u> | <u>3.009.414</u> | <u>1,88</u> |
| Aktien | | | <u>133.152.508</u> | <u>142.328.668</u> | <u>88,88</u> |
| Global Depository Receipts | | | | | |
| Kaimaninseln | | | | | |
| Eurasia Drilling Co Ltd | 180.000 | USD | 3.917.922 | 4.833.131 | 3,02 |
| | | | <u>3.917.922</u> | <u>4.833.131</u> | <u>3,02</u> |
| Russische Föderation | | | | | |
| Novorossiysk Commercial Sea Port | 1.000.000 | USD | 7.163.959 | 5.195.692 | 3,24 |
| | | | <u>7.163.959</u> | <u>5.195.692</u> | <u>3,24</u> |

Comgest Growth GEM Promising Companies

ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2012
(in EUR)

| Wertpapier | Stück/ Nennwert | Währung | Erwerbs- kosten EUR | Beizulegen- der Zeitwert EUR | % des Netto- vermö- gens |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------|---------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| Luxemburg | | | | | |
| MHP SA | 540.000 | USD | 5.976.732 | 6.246.208 | 3,90 |
| | | | 5.976.732 | 6.246.208 | 3,90 |
| Global Depository Receipts | | | 17.058.613 | 16.275.031 | 10,16 |
| An geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere insgesamt | | | 150.211.121 | 158.603.699 | 99,04 |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | 150.211.121 | 158.603.699 | 99,04 |
| Barmittel und sonstiges Nettovermögen | | | | 1.529.244 | 0,96 |
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen | | | | 160.132.943 | 100,00 |

Comgest Growth GEM Promising Companies

BRANCHENVERTEILUNG DER ANLAGEN zum 31. Dezember 2012
(in Prozent des Nettovermögens)

| | % des Nettovermögens |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Transportindustrie | 10,39 |
| Holding- und Finanzgesellschaften | 10,38 |
| Versicherungen | 8,07 |
| Bau, Baustoffe | 6,85 |
| Immobilien-gesellschaften | 6,08 |
| Sonstige Dienstleistungen | 5,81 |
| Internetsoftware | 5,52 |
| Nahrungsmittel und destillierte Getränke | 5,19 |
| Gesundheit, Bildung und soziale Dienstleistungen | 5,09 |
| Mineralöl | 5,04 |
| Bergbau, Schwerindustrie | 4,79 |
| Verschiedenes | 3,90 |
| Nachrichtenübermittlung | 3,26 |
| Pharma und Kosmetik | 2,93 |
| Nichteisenmetalle | 2,84 |
| Handelshäuser | 2,12 |
| Elektronik und elektrische Geräte | 2,05 |
| Banken und Finanzinstitute | 1,93 |
| Einzelhandel | 1,91 |
| Automobilindustrie | 1,74 |
| Edelmetalle | 1,65 |
| Textilien | 1,50 |
| Anlagen insgesamt | 99,04 |
| Barmittel und sonstiges Nettovermögen | 0,96 |
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamt-nettovermögen | 100,00 |

Comgest Growth Greater Europe Opportunities

ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2012
(in EUR)

| Wertpapier | Stück/ Nennwert | Währung | Erwerbs- kosten EUR | Beizulegen- der Zeitwert EUR | % des Netto- vermö- gens |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------|---------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | | |
| An geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Belgien | | | | | |
| D'ieteren SA/NV | 10.900 | EUR | 507.104 | 331.251 | 0,97 |
| | | | <u>507.104</u> | <u>331.251</u> | <u>0,97</u> |
| Dänemark | | | | | |
| Chr Hansen Holding A/S | 20.000 | DKK | 323.393 | 492.431 | 1,44 |
| | | | <u>323.393</u> | <u>492.431</u> | <u>1,44</u> |
| Frankreich | | | | | |
| Christian Dior SA | 4.300 | EUR | 388.512 | 551.260 | 1,61 |
| Eurofins Scientific | 8.800 | EUR | 772.116 | 1.071.400 | 3,13 |
| Eutelsat Communications SA | 29.000 | EUR | 817.589 | 727.320 | 2,13 |
| Iliad SA | 10.200 | EUR | 978.920 | 1.320.900 | 3,86 |
| IPSOS | 45.120 | EUR | 1.182.066 | 1.263.360 | 3,69 |
| Naturex | 6.000 | EUR | 330.312 | 337.980 | 0,99 |
| Orpea | 31.000 | EUR | 838.604 | 1.037.725 | 3,03 |
| Sartorius Stedim Biotech | 19.100 | EUR | 795.616 | 1.400.030 | 4,09 |
| | | | <u>6.103.735</u> | <u>7.709.975</u> | <u>22,53</u> |
| Deutschland | | | | | |
| Bayer AG | 4.500 | EUR | 231.785 | 323.550 | 0,95 |
| Brenntag AG | 12.000 | EUR | 970.121 | 1.187.640 | 3,47 |
| Gerresheimer AG | 12.500 | EUR | 364.616 | 501.688 | 1,47 |
| Sartorius AG | 10.000 | EUR | 91.607 | 666.300 | 1,95 |
| STRATEC Biomedical AG | 14.000 | EUR | 464.183 | 521.500 | 1,52 |
| Wirecard AG | 53.000 | EUR | 663.246 | 983.150 | 2,87 |
| | | | <u>2.785.558</u> | <u>4.183.828</u> | <u>12,23</u> |
| Großbritannien | | | | | |
| APR Energy Plc | 86.000 | GBP | 817.109 | 859.391 | 2,51 |
| ARM Holdings Plc | 205.000 | GBP | 1.274.747 | 1.939.866 | 5,67 |
| ASOS Plc | 21.000 | GBP | 403.228 | 696.484 | 2,04 |
| Croda International Plc | 11.000 | GBP | 316.623 | 322.104 | 0,94 |
| Filtrona Plc | 110.000 | GBP | 638.107 | 745.247 | 2,18 |
| Hikma Pharmaceuticals Plc | 66.000 | GBP | 520.134 | 618.846 | 1,81 |
| Rolls-Royce Holdings Plc | 80.000 | GBP | 856.164 | 868.577 | 2,54 |
| | | | <u>4.826.112</u> | <u>6.050.515</u> | <u>17,69</u> |

Comgest Growth Greater Europe Opportunities

ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2012
(in EUR)

| Wertpapier | Stück/ Nennwert | Währung | Erwerbs- kosten EUR | Beizulegen- der Zeitwert EUR | % des Netto- vermö- gens |
|-----------------------------|--------------------|---------|---------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| Irland | | | | | |
| Glanbia Plc | 67.600 | EUR | 293.715 | 560.336 | 1,64 |
| | | | <u>293.715</u> | <u>560.336</u> | <u>1,64</u> |
| Italien | | | | | |
| Amplifon SpA | 360.000 | EUR | 1.245.926 | 1.314.000 | 3,84 |
| Tod's SpA | 15.950 | EUR | 1.349.135 | 1.499.300 | 4,38 |
| | | | <u>2.595.061</u> | <u>2.813.300</u> | <u>8,22</u> |
| Jersey | | | | | |
| Experian Plc | 109.000 | GBP | 801.658 | 1.316.347 | 3,85 |
| | | | <u>801.658</u> | <u>1.316.347</u> | <u>3,85</u> |
| Luxemburg | | | | | |
| L'Occitane International SA | 280.000 | HKD | 443.364 | 669.946 | 1,96 |
| SES SA | 13.500 | EUR | 210.280 | 286.605 | 0,84 |
| | | | <u>653.644</u> | <u>956.551</u> | <u>2,80</u> |
| Niederlande | | | | | |
| Core Laboratories NV | 11.200 | USD | 890.039 | 928.604 | 2,72 |
| Gemalto NV | 21.000 | EUR | 872.315 | 1.424.640 | 4,17 |
| Yandex NV | 40.000 | USD | 681.243 | 653.519 | 1,91 |
| | | | <u>2.443.597</u> | <u>3.006.763</u> | <u>8,80</u> |
| Portugal | | | | | |
| Jeronimo Martins SGPS SA | 40.500 | EUR | 384.415 | 591.300 | 1,73 |
| | | | <u>384.415</u> | <u>591.300</u> | <u>1,73</u> |
| Schweden | | | | | |
| BioGaia AB | 17.001 | SEK | 304.059 | 337.967 | 0,99 |
| Elekta AB | 56.000 | SEK | 525.977 | 660.759 | 1,93 |
| | | | <u>830.036</u> | <u>998.726</u> | <u>2,92</u> |
| Schweiz | | | | | |
| Cie Financiere Richemont SA | 5.000 | CHF | 207.802 | 295.617 | 0,86 |
| Dufry AG | 17.000 | CHF | 1.528.814 | 1.684.789 | 4,93 |
| Sika AG | 250 | CHF | 412.014 | 436.900 | 1,28 |
| Temenos Group AG | 30.000 | CHF | 476.141 | 395.261 | 1,16 |
| | | | <u>2.624.771</u> | <u>2.812.567</u> | <u>8,23</u> |
| Aktien | | | <u>25.172.799</u> | <u>31.823.890</u> | <u>93,05</u> |

Comgest Growth Greater Europe Opportunities

ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2012
(in EUR)

| Wertpapier | Stück/ Nennwert | Währung | Erwerbs- kosten EUR | Beizulegen- der Zeitwert EUR | % des Netto- vermö- gens |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------|---------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| Global Depository Receipts | | | | | |
| Russische Föderation | | | | | |
| Magnit OJSC | 18.000 | USD | 296.179 | 547.482 | 1,60 |
| | | | 296.179 | 547.482 | 1,60 |
| Global Depository Receipts | | | 296.179 | 547.482 | 1,60 |
| An geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere insgesamt | | | 25.468.978 | 32.371.372 | 94,65 |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | 25.468.978 | 32.371.372 | 94,65 |
| Barmittel und sonstiges Nettovermögen | | | | 1.830.083 | 5,35 |
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen | | | | 34.201.455 | 100,00 |

Comgest Growth Greater Europe Opportunities

BRANCHENVERTEILUNG DER ANLAGEN zum 31. Dezember 2012
(in Prozent des Nettovermögens)

| | % des Nettovermögens |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Pharma und Kosmetik | 17,76 |
| Einzelhandel | 12,54 |
| Elektronische Halbleiter | 9,84 |
| Internetsoftware | 9,80 |
| Chemie | 6,64 |
| Textilien | 6,00 |
| Verschiedenes | 4,69 |
| Grafik, Verlagswesen | 3,69 |
| Mechanik, Maschinen | 3,47 |
| Nahrungsmittel und destillierte Getränke | 3,24 |
| Gesundheit, Bildung und soziale Dienstleistungen | 3,03 |
| Nachrichtenübermittlung | 2,96 |
| Mineralöl | 2,72 |
| Aerospace technology | 2,54 |
| Verschiedene Investitionsgüter | 1,47 |
| Biotechnologie | 1,44 |
| Landwirtschaft und Fischerei | 0,99 |
| Automobilindustrie | 0,97 |
| Holding- und Finanzgesellschaften | 0,86 |
| Anlagen insgesamt | 94,65 |
| Barmittel und sonstiges Nettovermögen | 5,35 |
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen | 100,00 |

Comgest Growth Latin America

ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2012
(in EUR)

| Wertpapier | Stück/ Nennwert | Währung | Erwerbs- kosten EUR | Beizulegen- der Zeitwert EUR | % des Netto- vermö- gens |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------|---------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | | |
| An geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Bermuda- Inseln | | | | | |
| Bunge Ltd | 28.000 | USD | 1.307.748 | 1.542.294 | 2,97 |
| Credicorp Ltd | 9.500 | USD | 737.418 | 1.055.275 | 2,03 |
| | | | <u>2.045.166</u> | <u>2.597.569</u> | <u>5,00</u> |
| Brasilien | | | | | |
| Anhanguera Educacional Participacoes SA | 100.000 | BRL | 1.264.953 | 1.263.231 | 2,44 |
| BRF - Brasil Foods SA | 130.000 | BRL | 1.587.714 | 2.031.802 | 3,92 |
| CCR SA | 200.000 | BRL | 953.931 | 1.438.083 | 2,77 |
| CETIP SA - Mercados Organizados | 110.053 | BRL | 1.085.709 | 1.034.718 | 2,00 |
| Cia Energetica de Minas Gerais | 60.000 | BRL | 519.385 | 500.551 | 0,97 |
| Cielo SA | 50.000 | BRL | 629.176 | 1.055.409 | 2,03 |
| Diagnosticos da America SA | 320.000 | BRL | 1.863.034 | 1.551.737 | 2,99 |
| Duratex SA | 200.000 | BRL | 1.065.108 | 1.087.638 | 2,10 |
| JBS SA | 850.000 | BRL | 2.434.321 | 1.889.290 | 3,64 |
| Localiza Rent a Car SA | 100.000 | BRL | 1.083.933 | 1.389.184 | 2,68 |
| Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA | 50.000 | BRL | 710.627 | 1.115.051 | 2,15 |
| Natura Cosmeticos SA | 74.000 | BRL | 1.212.572 | 1.607.511 | 3,10 |
| Odontoprev SA | 370.000 | BRL | 1.408.272 | 1.470.719 | 2,84 |
| Petroleo Brasileiro SA | 255.000 | BRL | 2.812.982 | 1.843.002 | 3,55 |
| Totvs SA | 80.000 | BRL | 1.003.476 | 1.196.106 | 2,31 |
| Tractebel Energia SA | 125.000 | BRL | 1.475.585 | 1.537.363 | 2,96 |
| Ultrapar Participacoes SA | 65.000 | BRL | 1.034.166 | 1.108.124 | 2,14 |
| Weg SA | 220.000 | BRL | 1.801.272 | 2.199.652 | 4,24 |
| | | | <u>23.946.216</u> | <u>25.319.171</u> | <u>48,83</u> |
| Kanada | | | | | |
| Goldcorp Inc | 50.000 | USD | 1.744.055 | 1.391.459 | 2,68 |
| | | | <u>1.744.055</u> | <u>1.391.459</u> | <u>2,68</u> |
| Chile | | | | | |
| CFR Pharmaceuticals SA | 5.300.000 | CLP | 1.019.193 | 1.007.740 | 1,94 |
| Vina Concha y Toro SA | 500.000 | CLP | 888.908 | 729.661 | 1,41 |
| Empresas COPEC SA | 95.000 | CLP | 1.057.761 | 1.016.058 | 1,96 |
| SACI Falabella | 250.000 | CLP | 1.864.478 | 1.960.814 | 3,78 |
| | | | <u>4.830.340</u> | <u>4.714.273</u> | <u>9,09</u> |

Comgest Growth Latin America

ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2012
(in EUR)

| Wertpapier | Stück/ Nennwert | Währung | Erwerbs- kosten EUR | Beizulegen- der Zeitwert EUR | % des Netto- vermö- gens |
|-----------------------------------------------|--------------------|---------|---------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| Mexiko | | | | | |
| America Movil SAB de CV | 1.730.000 | MXN | 1.749.697 | 1.504.590 | 2,90 |
| Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV | 1.070.000 | MXN | 1.380.388 | 2.034.287 | 3,92 |
| Fomento Economico Mexicano SAB de CV | 140.000 | MXN | 590.700 | 1.057.396 | 2,04 |
| Gruma SAB de CV | 460.000 | MXN | 915.995 | 1.050.807 | 2,03 |
| Grupo Bimbo SAB de CV | 800.000 | MXN | 1.428.413 | 1.561.147 | 3,01 |
| Wal-Mart de Mexico SAB de CV | 620.000 | MXN | 1.232.585 | 1.527.118 | 2,94 |
| | | | <u>7.297.778</u> | <u>8.735.345</u> | <u>16,84</u> |
| Peru | | | | | |
| Alicorp SA | 430.000 | PEN | 894.468 | 1.047.779 | 2,02 |
| | | | <u>894.468</u> | <u>1.047.779</u> | <u>2,02</u> |
| Schweiz | | | | | |
| Dufry AG | 10.500 | CHF | 1.029.287 | 1.040.605 | 2,01 |
| | | | <u>1.029.287</u> | <u>1.040.605</u> | <u>2,01</u> |
| Aktien | | | <u>41.787.310</u> | <u>44.846.201</u> | <u>86,47</u> |
| American Depositary Receipts | | | | | |
| Luxemburg | | | | | |
| Tenaris SA | 65.000 | USD | 1.790.923 | 2.066.255 | 3,98 |
| | | | <u>1.790.923</u> | <u>2.066.255</u> | <u>3,98</u> |
| American Depositary Receipts | | | <u>1.790.923</u> | <u>2.066.255</u> | <u>3,98</u> |
| Global Depositary Shares | | | | | |
| Mexiko | | | | | |
| Grupo Televisa SAB | 53.000 | USD | 830.709 | 1.068.522 | 2,06 |
| | | | <u>830.709</u> | <u>1.068.522</u> | <u>2,06</u> |
| Global Depositary Shares | | | <u>830.709</u> | <u>1.068.522</u> | <u>2,06</u> |
| Sponsored American Depositary Receipts | | | | | |
| Brasilien | | | | | |
| Embraer SA | 70.000 | USD | 1.340.181 | 1.514.260 | 2,92 |
| | | | <u>1.340.181</u> | <u>1.514.260</u> | <u>2,92</u> |

Comgest Growth Latin America

ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2012
(in EUR)

| Wertpapier | Stück/ Nennwert | Währung | Erwerbs- kosten EUR | Beizulegen- der Zeitwert EUR | % des Netto- vermö- gens |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------|---------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| Peru | | | | | |
| Cia de Minas Buenaventura SA | 50.000 | USD | 1.461.534 | 1.363.395 | 2,63 |
| | | | 1.461.534 | 1.363.395 | 2,63 |
| Sponsored American Depositary Receipts | | | 2.801.715 | 2.877.655 | 5,55 |
| An geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere insgesamt | | | 47.210.657 | 50.858.633 | 98,06 |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | 47.210.657 | 50.858.633 | 98,06 |
| Barmittel und sonstiges Nettovermögen | | | | 1.004.887 | 1,94 |
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen | | | | 51.863.520 | 100,00 |

Comgest Growth Latin America

BRANCHENVERTEILUNG DER ANLAGEN zum 31. Dezember 2012
(in Prozent des Nettovermögens)

| | % des Nettovermögens |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Nahrungsmittel und destillierte Getränke | 13,67 |
| Einzelhandel | 8,73 |
| Holding- und Finanzgesellschaften | 8,60 |
| Mineralöl | 5,51 |
| Gesundheit, Bildung und soziale Dienstleistungen | 5,43 |
| Pharma und Kosmetik | 5,04 |
| Nachrichtenübermittlung | 4,96 |
| Mechanik, Maschinen | 4,24 |
| Banken und Finanzinstitute | 4,06 |
| Bergbau, Schwerindustrie | 3,98 |
| Landwirtschaft und Fischerei | 3,92 |
| Tabak und Spirituosen | 3,45 |
| Öffentliche Dienstleistungen | 2,96 |
| Aerospace technology | 2,92 |
| Versicherungen | 2,84 |
| Transportindustrie | 2,77 |
| Automobilindustrie | 2,68 |
| Edelmetalle | 2,63 |
| Internetsoftware | 2,31 |
| Immobilien-gesellschaften | 2,15 |
| Chemie | 2,14 |
| Bau, Baustoffe | 2,10 |
| Nichteisenmetalle | 0,97 |
| Anlagen insgesamt | 98,06 |
| Barmittel und sonstiges Nettovermögen | 1,94 |
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamt-nettovermögen | 100,00 |

Diese Seite wurde absichtlich leer gelassen

Diese Seite wurde absichtlich leer gelassen

Diese Seite wurde absichtlich leer gelassen

Diese Seite wurde absichtlich leer gelassen

Diese Seite wurde absichtlich leer gelassen

Diese Seite wurde absichtlich leer gelassen

Diese Seite wurde absichtlich leer gelassen

Diese Seite wurde absichtlich leer gelassen

Diese Seite wurde absichtlich leer gelassen

Diese Seite wurde absichtlich leer gelassen

Diese Seite wurde absichtlich leer gelassen

Comgest Growth Emerging Markets Flex

ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2012
(in EUR)

| Wertpapier | Stück/ Nennwert | Währung | Erwerbs- kosten EUR | Beizulegen- der Zeitwert EUR | % des Netto- vermö- gens |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------|---------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | | | |
| An geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Australien | | | | | |
| Newcrest Mining Ltd | 104.765 | AUD | 1.909.026 | 1.829.834 | 2,18 |
| | | | <u>1.909.026</u> | <u>1.829.834</u> | <u>2,18</u> |
| Bermuda-Inseln | | | | | |
| Bunge Ltd | 55.200 | USD | 2.828.844 | 3.040.522 | 3,61 |
| | | | <u>2.828.844</u> | <u>3.040.522</u> | <u>3,61</u> |
| Brasilien | | | | | |
| BRF - Brasil Foods SA | 120.000 | BRL | 1.493.574 | 1.875.509 | 2,23 |
| CCR SA | 251.500 | BRL | 1.674.132 | 1.808.389 | 2,15 |
| JBS SA | 1.166.000 | BRL | 2.631.403 | 2.591.661 | 3,08 |
| Natura Cosméticos SA | 85.000 | BRL | 1.635.277 | 1.846.466 | 2,20 |
| Petroleo Brasileiro SA | 240.000 | BRL | 1.822.151 | 1.734.590 | 2,06 |
| Weg SA | 247.000 | BRL | 1.917.146 | 2.469.609 | 2,94 |
| | | | <u>11.173.683</u> | <u>12.326.224</u> | <u>14,66</u> |
| Kaimaninseln | | | | | |
| Tencent Holdings Ltd | 61.000 | HKD | 1.476.434 | 1.481.613 | 1,76 |
| | | | <u>1.476.434</u> | <u>1.481.613</u> | <u>1,76</u> |
| Chile | | | | | |
| Empresas COPEC SA | 156.000 | CLP | 1.821.836 | 1.668.475 | 1,98 |
| | | | <u>1.821.836</u> | <u>1.668.475</u> | <u>1,98</u> |
| China | | | | | |
| China Life Insurance Co Ltd | 1.200.000 | HKD | 2.664.528 | 2.976.887 | 3,54 |
| Ping An Insurance Group Co | 454.000 | HKD | 2.844.588 | 2.881.170 | 3,43 |
| | | | <u>5.509.116</u> | <u>5.858.057</u> | <u>6,97</u> |
| Großbritannien | | | | | |
| SABMiller Plc | 53.000 | ZAR | 1.812.628 | 1.845.214 | 2,19 |
| | | | <u>1.812.628</u> | <u>1.845.214</u> | <u>2,19</u> |

Comgest Growth Emerging Markets Flex

ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2012
(in EUR)

| Wertpapier | Stück/ Nennwert | Währung | Erwerbs- kosten EUR | Beizulegen- der Zeitwert EUR | % des Netto- vermö- gens |
|-------------------------------|--------------------|---------|---------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| Hongkong | | | | | |
| China Mobile Ltd | 313.000 | HKD | 2.841.734 | 2.764.360 | 3,29 |
| | | | <u>2.841.734</u> | <u>2.764.360</u> | <u>3,29</u> |
| Jersey | | | | | |
| Randgold Resources Ltd | 25.000 | GBP | 1.788.347 | 1.832.447 | 2,18 |
| | | | <u>1.788.347</u> | <u>1.832.447</u> | <u>2,18</u> |
| Malaysia | | | | | |
| Genting Berhad | 700.000 | MYR | 1.688.748 | 1.595.617 | 1,90 |
| | | | <u>1.688.748</u> | <u>1.595.617</u> | <u>1,90</u> |
| Mexiko | | | | | |
| Wal-Mart de Mexico SAB de CV | 1.241.000 | MXN | 2.793.351 | 3.056.700 | 3,63 |
| | | | <u>2.793.351</u> | <u>3.056.700</u> | <u>3,63</u> |
| Niederlande | | | | | |
| Heineken NV | 70.000 | EUR | 2.963.015 | 3.521.700 | 4,19 |
| Yandex NV | 95.000 | USD | 1.715.962 | 1.552.109 | 1,85 |
| | | | <u>4.678.977</u> | <u>5.073.809</u> | <u>6,04</u> |
| Südafrika | | | | | |
| Gold Fields Ltd | 230.000 | ZAR | 2.260.720 | 2.119.085 | 2,52 |
| MTN Group Ltd | 162.500 | ZAR | 2.343.465 | 2.550.260 | 3,03 |
| Naspers Ltd | 33.000 | ZAR | 1.476.916 | 1.591.754 | 1,89 |
| Sanlam Ltd | 270.000 | ZAR | 976.015 | 1.080.640 | 1,28 |
| | | | <u>7.057.116</u> | <u>7.341.739</u> | <u>8,72</u> |
| Südkorea | | | | | |
| E-Mart Co Ltd | 9.500 | KRW | 1.607.408 | 1.601.770 | 1,90 |
| NHN Corp | 13.000 | KRW | 2.429.353 | 2.085.985 | 2,48 |
| Samsung Life Insurance Co Ltd | 37.000 | KRW | 2.453.020 | 2.471.799 | 2,94 |
| | | | <u>6.489.781</u> | <u>6.159.554</u> | <u>7,32</u> |

Comgest Growth Emerging Markets Flex

ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2012
(in EUR)

| Wertpapier | Stück/ Nennwert | Währung | Erwerbs- kosten EUR | Beizulegen- der Zeitwert EUR | % des Netto- vermö- gens |
|-----------------------------------------------|--------------------|---------|---------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| Taiwan | | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 1.710.000 | TWD | 3.841.440 | 4.327.982 | 5,14 |
| | | | <u>3.841.440</u> | <u>4.327.982</u> | <u>5,14</u> |
| Türkei | | | | | |
| Coca-Cola Icecek AS | 120.000 | TRY | 1.485.598 | 1.861.493 | 2,21 |
| | | | <u>1.485.598</u> | <u>1.861.493</u> | <u>2,21</u> |
| Aktien | | | <u>59.196.659</u> | <u>62.063.640</u> | <u>73,78</u> |
| American Depositary Receipts | | | | | |
| Kaimaninseln | | | | | |
| Baidu Inc | 34.000 | USD | 3.003.760 | 2.586.362 | 3,07 |
| | | | <u>3.003.760</u> | <u>2.586.362</u> | <u>3,07</u> |
| Luxemburg | | | | | |
| Tenaris SA | 101.000 | USD | 2.988.003 | 3.210.642 | 3,82 |
| | | | <u>2.988.003</u> | <u>3.210.642</u> | <u>3,82</u> |
| Mexiko | | | | | |
| America Movil SAB de CV | 100.000 | USD | 1.821.796 | 1.755.158 | 2,09 |
| | | | <u>1.821.796</u> | <u>1.755.158</u> | <u>2,09</u> |
| American Depositary Receipts | | | <u>7.813.559</u> | <u>7.552.162</u> | <u>8,98</u> |
| Global Depositary Receipts | | | | | |
| Russische Föderation | | | | | |
| Magnit OJSC | 61.500 | USD | 1.446.641 | 1.870.563 | 2,22 |
| | | | <u>1.446.641</u> | <u>1.870.563</u> | <u>2,22</u> |
| Global Depositary Receipts | | | <u>1.446.641</u> | <u>1.870.563</u> | <u>2,22</u> |
| Sponsored American Depositary Receipts | | | | | |
| Russische Föderation | | | | | |
| Mobile Telesystems OJSC | 185.000 | USD | 2.597.138 | 2.615.595 | 3,11 |
| | | | <u>2.597.138</u> | <u>2.615.595</u> | <u>3,11</u> |
| Sponsored American Depositary Receipts | | | <u>2.597.138</u> | <u>2.615.595</u> | <u>3,11</u> |

Comgest Growth Emerging Markets Flex

ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2012
(in EUR)

| Wertpapier | Stück/ Nennwert | Währung | Erwerbs- kosten EUR | Beizulegen- der Zeitwert EUR | % des Netto- vermö- gens |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------|---------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| Investmentfonds | | | | | |
| Irland | | | | | |
| Comgest Growth Plc - Growth India | 285.000 | USD | 5.788.701 | 6.052.791 | 7,19 |
| | | | 5.788.701 | 6.052.791 | 7,19 |
| Investmentfonds | | | 5.788.701 | 6.052.791 | 7,19 |
| An geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere insgesamt | | | 76.842.698 | 80.154.751 | 95,28 |
| Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte | | | 76.842.698 | 80.154.751 | 95,28 |
| Summe der Derivate (Erläuterung 6) | | | | (43.077) | (0,05) |
| Barmittel und sonstiges Nettovermögen | | | | 4.014.553 | 4,77 |
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen | | | | 84.126.227 | 100,00 |

Comgest Growth Emerging Markets Flex**BRANCHENVERTEILUNG DER ANLAGEN zum 31. Dezember 2012
(in Prozent des Nettovermögens)**

| | % des Nettovermögens |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| Nachrichtenübermittlung | 11,52 |
| Versicherungen | 11,19 |
| Nahrungsmittel und destillierte Getränke | 11,12 |
| Internetsoftware | 9,15 |
| Investmentfonds | 7,20 |
| Tabak und Spirituosen | 6,38 |
| Bergbau, Schwerindustrie | 6,00 |
| Einzelhandel | 5,53 |
| Elektronische Halbleiter | 5,14 |
| Edelmetalle | 4,70 |
| Mineralöl | 4,04 |
| Mechanik, Maschinen | 2,94 |
| Landwirtschaft und Fischerei | 2,23 |
| Pharma und Kosmetik | 2,20 |
| Transportindustrie | 2,15 |
| Freizeit | 1,90 |
| Grafik, Verlagswesen | 1,89 |
| Anlagen insgesamt | 95,28 |
| Summe der Derivate (Erläuterung 6) | (0,05) |
| Barmittel und sonstiges Nettovermögen | 4,77 |
| Den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen | 100,00 |

Comgest Growth Europe

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012

| Käufe | | | |
|--------------|-------------------------------------------------|--------------|---------------------|
| Datum | Wertpapier | Stück | Betrag (EUR) |
| 27.09.2012 | L'Oreal SA | 79.000 | 7.783.882 |
| 27.04.2012 | Elekta AB | 120.000 | 4.474.196 |
| 18.10.2012 | Nestlé SA | 84.000 | 4.249.314 |
| 23.11.2012 | Nestlé SA | 80.000 | 3.978.438 |
| 09.11.2012 | Novo Nordisk A/S | 30.000 | 3.809.884 |
| 26.11.2012 | Linde AG | 26.600 | 3.530.810 |
| 28.05.2012 | Iliad SA | 33.000 | 3.494.039 |
| 24.05.2012 | Inditex SA | 50.000 | 3.433.719 |
| 19.09.2012 | Gemalto NV | 50.000 | 3.414.644 |
| 18.09.2012 | ARM Holdings Plc | 460.000 | 3.393.611 |
| 23.02.2012 | Capita Group Plc | 380.000 | 3.247.487 |
| 11.06.2012 | ARM Holdings Plc | 500.000 | 3.181.795 |
| 26.11.2012 | Cie Generale d'Optique Essilor International SA | 36.000 | 2.668.223 |
| 03.04.2012 | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA | 20.000 | 2.641.496 |
| 24.07.2012 | SAP AG | 50.000 | 2.548.883 |
| 05.04.2012 | Gemalto NV | 50.000 | 2.548.496 |
| 27.12.2012 | Nestlé SA | 51.000 | 2.534.888 |
| 02.05.2012 | Elekta AB | 60.000 | 2.307.065 |
| 04.04.2012 | Gemalto NV | 45.000 | 2.268.912 |
| 03.04.2012 | Linde AG | 15.000 | 2.032.768 |

| Verkäufe | | | |
|-----------------|-------------------------------------------------|--------------|---------------------|
| Datum | Wertpapier | Stück | Betrag (EUR) |
| 15.06.2012 | Cie Generale d'Optique Essilor International SA | 100.000 | 7.238.406 |
| 15.11.2012 | Hennes & Mauritz AB | 284.000 | 6.977.032 |
| 27.09.2012 | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA | 52.000 | 6.226.772 |
| 08.06.2012 | Novo Nordisk A/S | 58.000 | 6.084.945 |
| 18.09.2012 | Inditex SA | 65.000 | 5.859.723 |
| 29.11.2012 | Danone SA | 110.000 | 5.356.675 |
| 28.09.2012 | Sodexo | 80.000 | 4.747.316 |
| 17.10.2012 | Danone SA | 100.000 | 4.665.501 |
| 27.11.2012 | Danone SA | 93.340 | 4.527.646 |
| 21.09.2012 | Coloplast A/S | 27.110 | 4.220.357 |
| 27.12.2012 | Linde AG | 29.000 | 3.833.487 |
| 08.02.2012 | Synthes Inc | 28.000 | 3.614.756 |
| 03.10.2012 | Danone SA | 76.000 | 3.591.358 |
| 24.10.2012 | Sodexo | 60.000 | 3.572.949 |
| 03.10.2012 | Danone SA | 74.000 | 3.532.208 |
| 06.02.2012 | Synthes Inc | 27.000 | 3.506.032 |
| 23.11.2012 | Danone SA | 71.660 | 3.483.520 |
| 29.05.2012 | Coloplast A/S | 25.000 | 3.438.525 |
| 14.06.2012 | Cie Generale d'Optique Essilor International SA | 46.000 | 3.341.848 |
| 13.06.2012 | Cie Generale d'Optique Essilor International SA | 46.000 | 3.340.098 |

Comgest Growth Mid-Caps Europe

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012

| Käufe | | | |
|-----------------|-----------------------------------|--------------|---------------------|
| Datum | Wertpapier | Stück | Betrag (EUR) |
| 30.05.2012 | Hikma Pharmaceuticals Plc | 60.000 | 494.347 |
| 10.10.2012 | Gerresheimer AG | 12.000 | 450.575 |
| 14.02.2012 | Iliad SA | 3.000 | 284.131 |
| 14.09.2012 | Gemalto NV | 3.800 | 257.899 |
| 26.03.2012 | Hikma Pharmaceuticals Plc | 30.000 | 246.762 |
| 30.11.2012 | Eurofins Scientific | 2.000 | 237.218 |
| 06.02.2012 | Chr Hansen Holding A/S | 12.000 | 226.373 |
| 10.02.2012 | Chr Hansen Holding A/S | 12.000 | 225.514 |
| 24.05.2012 | Gemalto NV | 4.400 | 225.430 |
| 22.02.2012 | Filtrona Plc | 45.000 | 221.412 |
| 29.02.2012 | Luxtottica Group SpA | 8.000 | 217.906 |
| 21.08.2012 | Amplifon SpA | 60.000 | 202.209 |
| 27.03.2012 | IPSOS | 7.000 | 188.384 |
| 03.12.2012 | ASOS Plc | 6.000 | 181.839 |
| 14.02.2012 | Luxtottica Group SpA | 7.000 | 178.457 |
| 29.02.2012 | Devro Plc | 45.000 | 169.963 |
| 20.08.2012 | Amplifon SpA | 50.000 | 165.756 |
| 18.10.2012 | Gemalto NV | 2.500 | 161.055 |
| 27.03.2012 | Amadeus IT Holding SA | 11.000 | 157.290 |
| 30.11.2012 | ASOS Plc | 5.000 | 154.245 |
| Verkäufe | | | |
| Datum | Wertpapier | Stück | Betrag (EUR) |
| 10.07.2012 | Aggreko Plc | 35.000 | 915.697 |
| 14.02.2012 | Gerresheimer AG | 15.000 | 497.472 |
| 07.02.2012 | Homeserve Plc | 147.000 | 496.610 |
| 14.09.2012 | Intertek Group Plc | 14.000 | 467.520 |
| 11.10.2012 | SEB SA | 9.000 | 456.046 |
| 21.06.2012 | Aggreko Plc | 15.000 | 389.515 |
| 29.02.2012 | Tod's SpA | 5.000 | 386.974 |
| 25.05.2012 | Ipsen SA | 17.000 | 351.782 |
| 14.05.2012 | Wincor Nixdorf AG | 10.000 | 290.655 |
| 03.12.2012 | Iliad SA | 1.800 | 246.329 |
| 06.02.2012 | Capita Group Plc | 30.000 | 229.344 |
| 14.09.2012 | SEB SA | 4.000 | 226.665 |
| 29.02.2012 | Temenos Group AG | 15.000 | 217.650 |
| 23.07.2012 | Intertek Group Plc | 6.000 | 211.154 |
| 10.01.2012 | Iliad SA | 2.000 | 196.207 |
| 01.06.2012 | Faiveley Transport | 5.500 | 186.870 |
| 23.01.2012 | Wincor Nixdorf AG | 5.000 | 183.749 |
| 25.07.2012 | Jeronimo Martins SGPS SA | 14.500 | 172.237 |
| 02.05.2012 | Ipsen SA | 8.000 | 163.247 |
| 14.02.2012 | Coca-Cola Hellenic Bottling Co SA | 11.000 | 162.772 |

Comgest Growth America

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012

| Käufe | | | |
|-----------------|------------------------------------|--------------|---------------------|
| Datum | Wertpapier | Stück | Betrag (USD) |
| 20.01.2012 | Schatzwechsel USA 0 % 23.02.2012 | 2.000.000 | 2.000.000 |
| 27.02.2012 | Schatzwechsel USA 0 % 17.05.2012 | 2.000.000 | 1.999.750 |
| 27.09.2012 | Dollar General Corp | 20.000 | 1.038.636 |
| 06.12.2012 | Teradata Corp | 15.000 | 879.171 |
| 30.01.2012 | Becton Dickinson and Co | 10.000 | 787.053 |
| 30.01.2012 | Baker Hughes Inc | 15.000 | 741.362 |
| 31.07.2012 | Ecolab Inc | 10.000 | 660.575 |
| 27.09.2012 | Family Dollar Stores Inc | 10.000 | 653.431 |
| 19.11.2012 | IHS Inc | 7.000 | 628.432 |
| 16.02.2012 | Bottomline Technologies Inc | 20.000 | 577.032 |
| 15.05.2012 | Intuit Inc | 10.000 | 559.547 |
| 31.01.2012 | Hess Corp | 10.000 | 555.503 |
| 19.09.2012 | Tyco International Ltd | 10.000 | 551.376 |
| 01.10.2012 | ADT Corp | 11.500 | 540.399 |
| 01.10.2012 | Tyco International Ltd | 18.000 | 513.135 |
| 16.03.2012 | Nielsen Holdings NV | 15.000 | 455.677 |
| 19.03.2012 | Nielsen Holdings NV | 15.000 | 453.562 |
| 16.03.2012 | Hess Corp | 7.000 | 439.562 |
| 28.06.2012 | Owens Corning | 15.000 | 406.904 |
| 27.06.2012 | Owens Corning | 15.000 | 402.040 |
| Verkäufe | | | |
| Datum | Wertpapier | Stück | Betrag (USD) |
| 23.02.2012 | Schatzwechsel USA 0 % 23.02.2012 | 2.000.000 | 2.000.000 |
| 17.05.2012 | Schatzwechsel USA 0 % 17.05.2012 | 2.000.000 | 2.000.000 |
| 19.01.2012 | Schatzwechsel USA 0 % 19.01.2012 | 1.500.000 | 1.500.000 |
| 01.02.2012 | KELLOGG Co | 20.000 | 989.968 |
| 29.02.2012 | Hess Corp | 15.000 | 977.159 |
| 24.01.2012 | Bemis Co Inc | 32.000 | 959.366 |
| 29.03.2012 | Owens Corning | 25.000 | 883.453 |
| 20.12.2012 | Merck & Co Inc | 20.000 | 846.673 |
| 27.09.2012 | Wal-Mart Stores Inc | 10.000 | 739.167 |
| 25.06.2012 | Teva Pharmaceutical Industries Ltd | 18.000 | 719.051 |
| 21.11.2012 | CarMax Inc | 20.000 | 688.255 |
| 13.09.2012 | Owens Corning | 20.000 | 667.275 |
| 21.11.2012 | Walgreen Co | 20.000 | 652.032 |
| 21.11.2012 | IHS Inc | 7.000 | 623.988 |
| 21.12.2012 | Baker Hughes Inc | 15.000 | 609.765 |
| 27.03.2012 | Arbitron Inc | 16.000 | 586.860 |
| 04.01.2012 | Juniper Networks Inc | 27.000 | 555.948 |
| 19.06.2012 | PepsiCo Inc | 8.000 | 553.983 |
| 02.10.2012 | Kraft Foods Inc | 11.666 | 529.737 |
| 31.01.2012 | Owens Corning | 15.000 | 500.565 |

Comgest Growth Japan

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012

| Käufe | | | |
|-----------------|---------------------------------|--------------|---------------------|
| Datum | Wertpapier | Stück | Betrag (JPY) |
| 27.11.2012 | East Japan Railway Co | 5.000 | 27.452.973 |
| 07.02.2012 | Tokyo Electron Ltd | 5.800 | 23.527.251 |
| 14.09.2012 | Pola Orbis Holdings Inc | 7.600 | 19.841.352 |
| 24.01.2012 | Eisai Co Ltd | 5.800 | 18.254.436 |
| 26.11.2012 | ORIX Corp | 2.000 | 16.498.935 |
| 15.10.2012 | Aeon Credit Service Co Ltd | 8.500 | 14.593.128 |
| 01.05.2012 | Eisai Co Ltd | 4.000 | 12.521.242 |
| 10.05.2012 | Hamamatsu Photonics KK | 3.500 | 10.497.572 |
| 07.09.2012 | Pola Orbis Holdings Inc | 3.800 | 10.160.823 |
| 14.02.2012 | Shimadzu Corp | 14.000 | 9.047.058 |
| 24.01.2012 | Makita Corp | 3.000 | 8.638.542 |
| 15.10.2012 | Softbank Corp | 3.500 | 8.022.430 |
| 16.11.2012 | Hitachi Metals Ltd | 14.000 | 7.969.105 |
| 07.05.2012 | Tokyo Electron Ltd | 1.600 | 6.412.804 |
| 08.08.2012 | Hoya Corp | 3.500 | 6.118.713 |
| 06.08.2012 | FANUC Corp | 500 | 6.064.083 |
| 08.08.2012 | Shimadzu Corp | 10.000 | 5.823.624 |
| 27.04.2012 | FANUC Corp | 400 | 5.527.463 |
| 10.02.2012 | LIFENET Insurance Co | 5.000 | 5.166.938 |
| 27.07.2012 | Canon Inc | 2.000 | 5.026.032 |
| Verkäufe | | | |
| Datum | Wertpapier | Stück | Betrag (JPY) |
| 13.02.2012 | Yamada Denki Co Ltd | 7.000 | 37.919.908 |
| 01.10.2012 | Kuraray Co Ltd | 33.000 | 28.638.300 |
| 01.10.2012 | Tokyo Gas Co Ltd | 63.000 | 26.683.744 |
| 07.02.2012 | Aeon Co Ltd | 25.000 | 25.236.327 |
| 14.09.2012 | Shiseido Co Ltd | 17.000 | 19.081.809 |
| 24.01.2012 | Dentsu Inc | 7.500 | 18.541.125 |
| 24.09.2012 | Kurita Water Industries Ltd | 9.500 | 16.126.094 |
| 13.02.2012 | Nippon Electric Glass Co Ltd | 22.000 | 14.822.835 |
| 16.11.2012 | Nitori Holdings Co Ltd | 2.200 | 13.138.335 |
| 01.10.2012 | Kurita Water Industries Ltd | 6.500 | 10.993.997 |
| 13.02.2012 | Dentsu Inc | 4.500 | 10.916.601 |
| 20.02.2012 | Shimano Inc | 2.300 | 10.525.906 |
| 01.10.2012 | Nitori Holdings Co Ltd | 1.400 | 9.977.306 |
| 08.08.2012 | United Arrows Ltd | 4.500 | 9.952.155 |
| 24.01.2012 | Unicharm Corp | 2.500 | 9.531.898 |
| 26.11.2012 | Hitachi Metals Ltd | 14.000 | 8.855.955 |
| 14.02.2012 | Kobayashi Pharmaceutical Co Ltd | 2.200 | 8.578.808 |
| 01.10.2012 | Kobayashi Pharmaceutical Co Ltd | 2.000 | 8.364.538 |
| 13.12.2012 | Daikin Industries Ltd | 3.000 | 7.959.899 |
| 04.12.2012 | Fast Retailing Co Ltd | 400 | 7.576.968 |

Comgest Growth Greater China

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012

| Käufe | | | |
|--------------|------------------------------------|--------------|---------------------|
| Datum | Wertpapier | Stück | Betrag (EUR) |
| 19.12.2012 | Hengan International Group Co Ltd | 150.000 | 1.009.627 |
| 08.03.2012 | Ping An Insurance Group Co | 165.000 | 991.565 |
| 20.04.2012 | China Life Insurance Co Ltd | 1.450.000 | 966.613 |
| 15.10.2012 | Baidu Inc | 10.000 | 873.552 |
| 12.06.2012 | High Tech Computer Corp | 93.000 | 862.429 |
| 16.08.2012 | Yantai Changyu Pioneer Wine Co Ltd | 176.302 | 856.504 |
| 21.12.2012 | Baidu Inc | 11.000 | 822.555 |
| 07.03.2012 | Yue Yuen Industrial Holdings Ltd | 313.000 | 806.430 |
| 17.02.2012 | Belle International Holdings Ltd | 610.000 | 751.321 |
| 20.04.2012 | High Tech Computer Corp | 60.000 | 713.740 |
| 07.03.2012 | China Mobile Ltd | 86.000 | 679.517 |
| 20.03.2012 | Ctrip.com International Ltd | 36.000 | 637.530 |
| 27.01.2012 | Belle International Holdings Ltd | 520.000 | 629.935 |
| 24.09.2012 | China Vanke Co Ltd | 680.000 | 625.141 |
| 15.06.2012 | Golden Eagle Retail Group Ltd | 380.000 | 623.127 |
| 20.08.2012 | China Resources Enterprise Ltd | 250.000 | 621.088 |
| 18.10.2012 | Mint Group Ltd | 820.000 | 616.919 |
| 22.11.2012 | China Mobile Ltd | 70.000 | 616.283 |
| 05.12.2012 | Ping An Insurance Group Co | 106.000 | 616.217 |
| 22.11.2012 | Jiangsu Expressway Co Ltd | 880.000 | 607.675 |

| Verkäufe | | | |
|-----------------|------------------------------------------------------|--------------|---------------------|
| Datum | Wertpapier | Stück | Betrag (EUR) |
| 13.02.2012 | China Yurun Food Group Ltd | 1.476.000 | 1.640.622 |
| 12.06.2012 | Tencent Holdings Ltd | 46.000 | 1.073.939 |
| 04.12.2012 | Perfect World Co Ltd | 113.000 | 926.810 |
| 20.04.2012 | Delta Electronics Inc | 382.000 | 889.159 |
| 15.06.2012 | AAC Technologies Holdings Inc | 370.000 | 867.120 |
| 16.08.2012 | China Life Insurance Co Ltd | 390.000 | 859.374 |
| 07.03.2012 | China Vanke Co Ltd | 900.000 | 822.757 |
| 22.11.2012 | Golden Eagle Retail Group Ltd | 440.000 | 783.286 |
| 19.01.2012 | Anta Sports Products Ltd | 920.000 | 781.972 |
| 20.03.2012 | Tencent Holdings Ltd | 34.000 | 717.620 |
| 30.01.2012 | Delta Electronics Inc | 350.000 | 717.129 |
| 24.09.2012 | Hon Hai Precision Industry Co Ltd | 280.000 | 703.236 |
| 16.08.2012 | Techtronic Industries Co | 610.000 | 690.725 |
| 18.10.2012 | Anta Sports Products Ltd | 1.000.000 | 688.474 |
| 17.02.2012 | China Railway Construction Corp Ltd | 1.130.000 | 674.937 |
| 15.06.2012 | China Overseas Land & Investment Ltd | 370.000 | 665.306 |
| 26.09.2012 | High Tech Computer Corp | 80.000 | 646.654 |
| 20.04.2012 | Cathay Financial Holding Co Ltd | 815.766 | 642.952 |
| 17.02.2012 | China High Speed Transmission Equipment Group Co Ltd | 1.230.000 | 636.671 |
| 07.03.2012 | Shenzhen International Group Holdings Ltd | 480.000 | 617.022 |

Comgest Growth Emerging Markets

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012

| Käufe | | | |
|--------------|-----------------------------------|--------------|---------------------|
| Datum | Wertpapier | Stück | Betrag (USD) |
| 01.08.2012 | Baidu Inc | 200.000 | 24.594.697 |
| 13.12.2012 | America Movil SAB de CV | 741.200 | 17.724.402 |
| 23.08.2012 | Comgest Growth Plc - Growth India | 670.000 | 17.185.500 |
| 15.05.2012 | Baidu Inc | 137.000 | 17.066.402 |
| 11.05.2012 | Baidu Inc | 137.000 | 16.909.631 |
| 14.12.2012 | America Movil SAB de CV | 658.800 | 15.718.530 |
| 29.03.2012 | Newcrest Mining Ltd | 430.000 | 13.325.355 |
| 08.03.2012 | MTN Group Ltd | 700.000 | 13.028.860 |
| 19.03.2012 | Newcrest Mining Ltd | 400.000 | 12.741.624 |
| 08.02.2012 | Ping An Insurance Group Co | 1.500.000 | 12.375.783 |
| 02.08.2012 | NTPC Ltd | 4.240.000 | 12.222.792 |
| 13.06.2012 | Baidu Inc | 100.000 | 11.810.339 |
| 10.12.2012 | America Movil SAB de CV | 500.000 | 11.717.850 |
| 21.02.2012 | Ping An Insurance Group Co | 1.330.000 | 11.522.703 |
| 30.01.2012 | Ping An Insurance Group Co | 1.400.000 | 11.024.369 |
| 18.01.2012 | China Life Insurance Co Ltd | 4.000.000 | 10.885.312 |
| 09.03.2012 | China Mobile Ltd | 1.000.000 | 10.780.945 |
| 06.12.2012 | America Movil SAB de CV | 460.000 | 10.579.101 |
| 20.03.2012 | Randgold Resources Ltd | 100.000 | 10.232.575 |
| 18.01.2012 | Newcrest Mining Ltd | 300.000 | 10.199.744 |

| Verkäufe | | | |
|-----------------|-------------------------------------------|--------------|---------------------|
| Datum | Wertpapier | Stück | Betrag (USD) |
| 05.04.2012 | Schatzwechsel USA 0 % 05.04.2012 | 45.000.000 | 45.000.000 |
| 24.09.2012 | Redecard SA | 1.600.000 | 27.517.870 |
| 22.05.2012 | Tencent Holdings Ltd | 1.000.000 | 27.262.839 |
| 31.10.2012 | Coca-Cola Icecek AS | 1.130.000 | 21.858.830 |
| 20.12.2012 | China Life Insurance Co Ltd | 6.500.000 | 20.103.657 |
| 21.05.2012 | Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT | 18.044.015 | 15.183.239 |
| 19.09.2012 | MTN Group Ltd | 700.000 | 13.651.053 |
| 22.08.2012 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 5.000.000 | 13.624.846 |
| 08.08.2012 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 5.000.000 | 13.400.198 |
| 30.07.2012 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 5.000.000 | 13.139.009 |
| 14.02.2012 | Avon Products Inc | 700.000 | 12.511.034 |
| 15.02.2012 | Avon Products Inc | 670.000 | 12.286.674 |
| 26.06.2012 | High Tech Computer Corp | 988.500 | 12.205.245 |
| 29.02.2012 | Tencent Holdings Ltd | 450.000 | 11.617.392 |
| 16.05.2012 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 4.000.000 | 11.268.124 |
| 29.06.2012 | China Mobile Ltd | 1.000.000 | 10.811.978 |
| 11.04.2012 | Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT | 12.841.000 | 10.445.331 |
| 18.10.2012 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 3.500.000 | 10.407.836 |
| 18.10.2012 | China Life Insurance Co Ltd | 3.500.000 | 10.146.986 |
| 12.04.2012 | Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT | 12.159.000 | 9.979.149 |

Comgest Growth World

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012

| Käufe | | | |
|-----------------|-------------------------------------------------|--------------|---------------------|
| Datum | Wertpapier | Stück | Betrag (USD) |
| 31.01.2012 | Oracle Corp | 6.500 | 184.395 |
| 13.04.2012 | Comgest Growth Plc - EAFE Plus | 16.500 | 165.000 |
| 07.03.2012 | Linde AG | 1.000 | 162.034 |
| 05.09.2012 | Linde AG | 900 | 142.011 |
| 19.11.2012 | Softbank Corp | 4.000 | 141.065 |
| 02.08.2012 | China Mobile Ltd | 11.700 | 134.293 |
| 27.09.2012 | China Mobile Ltd | 12.000 | 133.432 |
| 21.02.2012 | Cinemark Holdings Inc | 6.000 | 128.213 |
| 07.08.2012 | Makita Corp | 3.600 | 126.832 |
| 05.03.2012 | Western Union Co | 6.500 | 111.642 |
| 08.08.2012 | Makita Corp | 3.000 | 110.245 |
| 06.03.2012 | Canon Inc | 2.400 | 110.211 |
| 02.08.2012 | China Life Insurance Co Ltd | 39.000 | 107.338 |
| 19.12.2012 | Sekisui Chemical Co Ltd | 12.000 | 105.169 |
| 05.09.2012 | Canon Inc | 3.200 | 101.778 |
| 19.01.2012 | FANUC Corp | 600 | 99.772 |
| 29.03.2012 | Google Inc | 150 | 98.163 |
| 26.09.2012 | Adobe Systems Inc | 3.000 | 97.955 |
| 01.06.2012 | CarMax Inc | 3.500 | 96.298 |
| 11.10.2012 | MICROS Systems Inc | 2.000 | 95.480 |
| Verkäufe | | | |
| Datum | Wertpapier | Stück | Betrag (USD) |
| 18.10.2012 | PepsiCo Inc | 4.700 | 331.202 |
| 10.04.2012 | Avon Products Inc | 11.700 | 260.788 |
| 25.06.2012 | Teva Pharmaceutical Industries Ltd | 5.100 | 204.042 |
| 31.01.2012 | Cie Generale d'Optique Essilor International SA | 2.700 | 198.225 |
| 06.03.2012 | China Mobile Ltd | 18.000 | 187.045 |
| 22.03.2012 | Boart Longyear Group | 39.000 | 170.594 |
| 19.11.2012 | Capita Group Plc | 15.000 | 170.371 |
| 04.09.2012 | Hewlett-Packard Co | 10.000 | 169.289 |
| 13.02.2012 | Teva Pharmaceutical Industries Ltd | 3.800 | 167.170 |
| 26.09.2012 | Danone SA | 2.500 | 158.911 |
| 05.09.2012 | Keyence Corp | 600 | 153.756 |
| 05.03.2012 | Google Inc | 250 | 153.390 |
| 07.08.2012 | Suzuki Motor Corp | 8.000 | 148.648 |
| 26.09.2012 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 10.000 | 148.273 |
| 01.08.2012 | Western Union Co | 8.500 | 145.844 |
| 23.11.2012 | Danone SA | 2.260 | 142.365 |
| 29.05.2012 | NHN Corp | 720 | 137.592 |
| 09.10.2012 | Google Inc | 170 | 128.947 |
| 09.10.2012 | Softbank Corp | 3.000 | 113.667 |
| 05.09.2012 | Hoya Corp | 5.000 | 110.698 |

Comgest Growth India

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012

| Käufe | | | |
|--------------|------------------------------|--------------|---------------------|
| Datum | Wertpapier | Stück | Betrag (USD) |
| 28.08.2012 | Hindustan Unilever Ltd | 300.000 | 2.825.139 |
| 28.08.2012 | ITC Ltd | 500.000 | 2.405.497 |
| 07.11.2012 | Power Grid Corp of India Ltd | 1.000.000 | 2.229.164 |
| 16.11.2012 | Cummins India Ltd | 133.187 | 1.119.430 |
| 06.11.2012 | Power Grid Corp of India Ltd | 500.000 | 1.100.372 |
| 28.08.2012 | Exide Industries Ltd | 400.000 | 973.931 |
| 08.10.2012 | GAIL India Ltd | 125.214 | 937.228 |
| 16.11.2012 | Power Grid Corp of India Ltd | 400.874 | 874.325 |
| 03.05.2012 | Greaves Cotton Ltd | 500.000 | 758.663 |
| 30.04.2012 | Bharat Electronics Ltd | 27.000 | 755.051 |
| 29.06.2012 | Bharat Electronics Ltd | 28.776 | 693.132 |
| 29.08.2012 | GAIL India Ltd | 100.000 | 659.853 |
| 29.10.2012 | FAG Bearings India Ltd | 20.312 | 657.568 |
| 16.11.2012 | Motherson Sumi Systems Ltd | 218.963 | 653.544 |
| 19.11.2012 | Motherson Sumi Systems Ltd | 206.688 | 614.928 |
| 17.12.2012 | Cadila Healthcare Ltd | 37.975 | 604.999 |
| 12.11.2012 | Power Grid Corp of India Ltd | 275.692 | 604.882 |
| 13.12.2012 | Cadila Healthcare Ltd | 36.000 | 575.967 |
| 20.11.2012 | Bharat Electronics Ltd | 26.141 | 571.950 |
| 09.10.2012 | GAIL India Ltd | 74.786 | 552.060 |

| Verkäufe | | | |
|-----------------|-------------------------------------|--------------|---------------------|
| Datum | Wertpapier | Stück | Betrag (USD) |
| 06.03.2012 | Schatzwechsel USA 0 % 05.04.2012 | 5.000.000 | 4.999.778 |
| 28.02.2012 | Bharat Heavy Electricals Ltd | 300.000 | 1.872.595 |
| 06.03.2012 | Bharat Heavy Electricals Ltd | 300.000 | 1.665.879 |
| 18.01.2012 | Maruti Suzuki India Ltd | 70.000 | 1.529.750 |
| 17.01.2012 | Tata Motors Ltd | 300.000 | 1.286.968 |
| 27.01.2012 | Tata Motors Ltd | 250.000 | 1.208.946 |
| 03.01.2012 | Tata Motors Ltd | 300.000 | 1.085.099 |
| 03.01.2012 | Infosys Technologies Ltd | 20.000 | 1.071.946 |
| 25.01.2012 | Tata Motors Ltd | 225.000 | 1.032.372 |
| 28.06.2012 | Indian Oil Corp Ltd | 213.831 | 947.433 |
| 06.06.2012 | Tata Motors Ltd | 220.000 | 928.160 |
| 15.06.2012 | Infosys Technologies Ltd | 20.000 | 902.980 |
| 05.07.2012 | Infosys Technologies Ltd | 20.000 | 894.966 |
| 05.07.2012 | NTPC Ltd | 300.000 | 871.235 |
| 30.05.2012 | Tata Motors Ltd | 200.000 | 865.422 |
| 05.07.2012 | Hindustan Unilever Ltd | 100.000 | 798.484 |
| 05.07.2012 | GlaxoSmithKline Pharmaceuticals Ltd | 19.500 | 712.831 |
| 10.07.2012 | Infosys Technologies Ltd | 15.000 | 662.363 |
| 19.06.2012 | Hindustan Unilever Ltd | 80.000 | 641.588 |
| 11.04.2012 | Sobha Developers Ltd | 91.960 | 583.678 |

Comgest Growth Asia ex Japan

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012

| Käufe | | | |
|-----------------|-------------------------------------------|--------------|---------------------|
| Datum | Wertpapier | Stück | Betrag (USD) |
| 27.04.2012 | Samsung SDI Co Ltd | 18.000 | 2.362.530 |
| 26.03.2012 | GAIL India Ltd | 250.000 | 1.791.783 |
| 19.09.2012 | Baidu Inc | 15.000 | 1.702.298 |
| 21.12.2012 | Ping An Insurance Group Co | 200.000 | 1.629.322 |
| 13.12.2012 | Ping An Insurance Group Co | 200.000 | 1.578.701 |
| 11.04.2012 | GAIL India Ltd | 213.600 | 1.486.025 |
| 16.11.2012 | Baidu Inc | 15.000 | 1.405.941 |
| 21.12.2012 | Hengan International Group Co Ltd | 150.000 | 1.342.365 |
| 20.02.2012 | Parkson Retail Group Ltd | 1.000.000 | 1.290.106 |
| 20.02.2012 | Shinsegae Co Ltd | 5.000 | 1.241.055 |
| 21.03.2012 | Parkson Retail Group Ltd | 1.000.000 | 1.199.949 |
| 21.09.2012 | Baidu Inc | 10.000 | 1.111.203 |
| 22.06.2012 | Belle International Holdings Ltd | 700.000 | 1.089.574 |
| 21.03.2012 | China Mobile Ltd | 100.000 | 1.076.816 |
| 20.11.2012 | Power Grid Corp of India Ltd | 467.772 | 1.035.444 |
| 15.05.2012 | Samsung SDI Co Ltd | 7.000 | 1.007.819 |
| 13.12.2012 | Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT | 1.000.000 | 950.686 |
| 22.10.2012 | Belle International Holdings Ltd | 500.000 | 935.049 |
| 12.11.2012 | Power Grid Corp of India Ltd | 389.000 | 854.053 |
| 28.06.2012 | Belle International Holdings Ltd | 500.000 | 839.691 |
| Verkäufe | | | |
| Datum | Wertpapier | Stück | Betrag (USD) |
| 29.02.2012 | Boart Longyear Group | 1.298.000 | 5.988.131 |
| 29.02.2012 | Newcrest Mining Ltd | 150.000 | 5.432.361 |
| 28.03.2012 | NHN Corp | 20.000 | 4.557.333 |
| 28.03.2012 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 1.500.000 | 4.318.786 |
| 28.03.2012 | High Tech Computer Corp | 200.000 | 4.271.443 |
| 28.03.2012 | Tencent Holdings Ltd | 140.000 | 3.962.781 |
| 28.03.2012 | China Life Insurance Co Ltd | 1.500.000 | 3.918.313 |
| 29.02.2012 | Genting Berhad | 1.100.000 | 3.899.135 |
| 10.01.2012 | Johnson Electric Holdings Ltd | 6.500.000 | 3.746.692 |
| 28.03.2012 | Comgest Growth Plc - Growth India | 120.000 | 3.312.000 |
| 28.03.2012 | Genting Berhad | 900.000 | 3.253.492 |
| 28.03.2012 | Boart Longyear Group | 704.523 | 3.190.599 |
| 29.02.2012 | China Life Insurance Co Ltd | 1.000.000 | 3.117.902 |
| 10.02.2012 | China Mobile Ltd | 300.000 | 3.032.368 |
| 11.06.2012 | Tencent Holdings Ltd | 100.000 | 2.946.074 |
| 31.10.2012 | High Tech Computer Corp | 410.000 | 2.935.405 |
| 11.06.2012 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 1.100.000 | 2.930.103 |
| 28.03.2012 | Cathay Financial Holding Co Ltd | 2.500.000 | 2.875.539 |
| 29.02.2012 | Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT | 3.500.000 | 2.711.055 |
| 29.02.2012 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 1.000.000 | 2.709.060 |

Comgest Growth GEM Promising Companies

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012

| Käufe | | | |
|--------------|-------------------------------------------|--------------|---------------------|
| Datum | Wertpapier | Stück | Betrag (EUR) |
| 13.11.2012 | Randgold Resources Ltd | 38.000 | 3.257.125 |
| 27.01.2012 | Newcrest Mining Ltd | 115.000 | 3.193.770 |
| 14.02.2012 | Container Corp of India | 150.000 | 2.182.875 |
| 21.02.2012 | Newcrest Mining Ltd | 70.000 | 1.983.613 |
| 01.03.2012 | Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA | 110.000 | 1.931.593 |
| 09.02.2012 | Far Eastern Shipping Co | 6.000.000 | 1.670.475 |
| 26.01.2012 | Duratex SA | 391.600 | 1.664.728 |
| 15.10.2012 | China Life Insurance Co Ltd | 705.000 | 1.644.002 |
| 17.02.2012 | TPV Technology Ltd | 7.224.000 | 1.538.847 |
| 11.10.2012 | Kernel Holding SA | 90.000 | 1.401.648 |
| 24.01.2012 | Duratex SA | 338.400 | 1.399.116 |
| 12.10.2012 | China Life Insurance Co Ltd | 595.000 | 1.375.106 |
| 13.03.2012 | Fresnillo Plc | 55.618 | 1.227.187 |
| 22.03.2012 | Fresnillo Plc | 60.000 | 1.167.694 |
| 02.03.2012 | Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA | 65.000 | 1.142.654 |
| 13.02.2012 | Duratex SA | 250.000 | 1.086.944 |
| 11.01.2012 | PBG SA | 58.814 | 1.071.842 |
| 24.02.2012 | Duratex SA | 250.000 | 1.066.254 |
| 10.10.2012 | Diagnosticos da America SA | 200.000 | 1.059.307 |
| 14.03.2012 | Fresnillo Plc | 44.382 | 984.216 |

| Verkäufe | | | |
|-----------------|-------------------------------------------|--------------|---------------------|
| Datum | Wertpapier | Stück | Betrag (EUR) |
| 22.03.2012 | Randgold Resources Ltd | 85.000 | 5.832.628 |
| 13.02.2012 | China Yurun Food Group Ltd | 3.750.000 | 4.168.247 |
| 20.02.2012 | African Barrick Gold Plc | 457.918 | 2.502.773 |
| 13.11.2012 | Gold Fields Ltd | 234.785 | 2.294.679 |
| 27.04.2012 | Gafisa SA | 1.300.000 | 1.896.486 |
| 29.03.2012 | AirAsia Bhd | 2.000.000 | 1.666.995 |
| 28.03.2012 | AirAsia Bhd | 2.000.000 | 1.649.391 |
| 16.01.2012 | AK Transneft OAO | 1.000 | 1.391.478 |
| 21.02.2012 | Joyou AG | 170.000 | 1.374.246 |
| 16.01.2012 | Vsmo-Avisma Corp | 9.375 | 1.292.696 |
| 22.06.2012 | Gold Fields Ltd | 110.000 | 1.123.290 |
| 14.11.2012 | Gold Fields Ltd | 115.215 | 1.094.393 |
| 13.07.2012 | Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA | 54.000 | 1.076.923 |
| 15.06.2012 | Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV | 750.000 | 1.061.650 |
| 25.05.2012 | Safaricom Ltd | 35.000.000 | 1.048.619 |
| 30.05.2012 | Odontoprev SA | 250.000 | 1.026.478 |
| 21.08.2012 | Fresnillo Plc | 50.000 | 996.076 |
| 13.09.2012 | Anhanguera Educacional Participacoes SA | 80.000 | 984.968 |
| 22.06.2012 | Anhanguera Educacional Participacoes SA | 100.000 | 930.299 |
| 19.03.2012 | Home Product Center PCL | 2.500.000 | 817.480 |

Comgest Growth Greater Europe Opportunities

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012

| Käufe | | | |
|--------------|----------------------------|--------------|---------------------|
| Datum | Wertpapier | Stück | Betrag (EUR) |
| 05.10.2012 | Tod's SpA | 7.500 | 669.010 |
| 05.10.2012 | Core Laboratories NV | 7.800 | 616.657 |
| 08.03.2012 | Filtrona Plc | 80.000 | 438.594 |
| 14.09.2012 | Rolls-Royce Holdings Plc | 40.000 | 430.482 |
| 29.06.2012 | Elekta AB | 11.000 | 400.019 |
| 27.03.2012 | Linde AG | 2.700 | 363.276 |
| 11.04.2012 | ASOS Plc | 18.000 | 355.637 |
| 11.04.2012 | Hikma Pharmaceuticals Plc | 44.000 | 355.100 |
| 10.12.2012 | Yandex NV | 19.000 | 336.844 |
| 22.11.2012 | Croda International Plc | 11.000 | 316.623 |
| 30.08.2012 | Eurofins Scientific | 3.000 | 316.622 |
| 11.10.2012 | Tod's SpA | 3.500 | 306.952 |
| 11.10.2012 | Dufry AG | 3.000 | 282.810 |
| 14.09.2012 | APR Energy Plc | 27.000 | 279.507 |
| 24.10.2012 | Core Laboratories NV | 3.400 | 273.382 |
| 07.09.2012 | Rolls-Royce Holdings Plc | 26.000 | 273.296 |
| 20.02.2012 | Eutelsat Communications SA | 9.500 | 270.124 |
| 14.09.2012 | Gemalto NV | 4.000 | 268.766 |
| 22.02.2012 | Eutelsat Communications SA | 9.500 | 265.190 |
| 08.02.2012 | Orpea | 10.000 | 264.259 |

| Verkäufe | | | |
|-----------------|-------------------------|--------------|---------------------|
| Datum | Wertpapier | Stück | Betrag (EUR) |
| 13.03.2012 | Mobile Telesystems OJSC | 36.000 | 497.159 |
| 17.12.2012 | Fresenius SE & Co KGaA | 5.000 | 437.486 |
| 14.12.2012 | Gerresheimer AG | 10.743 | 432.057 |
| 22.08.2012 | Linde AG | 3.500 | 431.756 |
| 04.07.2012 | Linde AG | 3.500 | 419.439 |
| 17.12.2012 | DiaSorin SpA | 13.000 | 389.052 |
| 08.06.2012 | Chr Hansen Holding A/S | 17.000 | 362.823 |
| 05.11.2012 | Sartorius AG | 4.505 | 299.676 |
| 11.10.2012 | Fresenius SE & Co KGaA | 3.000 | 282.346 |
| 17.09.2012 | Christian Dior SA | 2.500 | 271.635 |
| 28.03.2012 | Sonova Holding AG | 3.000 | 245.736 |
| 15.05.2012 | Chr Hansen Holding A/S | 11.000 | 238.935 |
| 27.07.2012 | Pronova BioPharma ASA | 177.000 | 222.092 |
| 06.03.2012 | Christian Dior SA | 1.900 | 215.389 |
| 24.07.2012 | Vallourec SA | 6.000 | 206.667 |
| 27.07.2012 | Vallourec SA | 6.000 | 195.418 |
| 29.10.2012 | Sartorius AG | 3.000 | 195.090 |
| 19.10.2012 | Chr Hansen Holding A/S | 8.000 | 183.348 |
| 12.07.2012 | Temenos Group AG | 19.000 | 177.583 |
| 14.05.2012 | Wincor Nixdorf AG | 6.000 | 174.393 |

Comgest Growth Latin America

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012

| Käufe | | | |
|-----------------|-----------------------------------------|--------------|---------------------|
| Datum | Wertpapier | Stück | Betrag (EUR) |
| 05.10.2012 | America Movil SAB de CV | 1.350.000 | 1.375.500 |
| 20.11.2012 | Empresas COPEC SA | 95.000 | 1.057.761 |
| 17.02.2012 | Grupo Bimbo SAB de CV | 587.000 | 1.049.267 |
| 02.04.2012 | SACI Falabella | 140.000 | 1.040.992 |
| 24.05.2012 | BRF - Brasil Foods SA | 72.000 | 892.539 |
| 11.10.2012 | Diagnosticos da America SA | 120.000 | 642.077 |
| 11.12.2012 | Dufry AG | 6.000 | 591.617 |
| 22.10.2012 | Ultrapar Participacoes SA | 35.000 | 551.533 |
| 22.11.2012 | CFR Pharmaceuticals SA | 2.800.000 | 534.533 |
| 19.11.2012 | Cia Energetica de Minas Gerais | 60.000 | 519.385 |
| 12.03.2012 | Petroleo Brasileiro SA | 50.000 | 494.390 |
| 24.05.2012 | Alicorp SA | 240.000 | 491.251 |
| 03.12.2012 | Ultrapar Participacoes SA | 30.000 | 482.633 |
| 22.06.2012 | BRF - Brasil Foods SA | 38.000 | 460.771 |
| 11.04.2012 | Gruma SAB de CV | 220.000 | 455.841 |
| 21.06.2012 | Wal-Mart de Mexico SAB de CV | 220.000 | 443.749 |
| 14.12.2012 | Dufry AG | 4.500 | 437.670 |
| 23.04.2012 | SACI Falabella | 60.000 | 437.260 |
| 12.03.2012 | Totvs SA | 30.000 | 416.548 |
| 12.03.2012 | Tenaris SA | 12.300 | 379.239 |
| Verkäufe | | | |
| Datum | Wertpapier | Stück | Betrag (EUR) |
| 22.02.2012 | Redecard SA | 87.700 | 1.377.711 |
| 02.04.2012 | Telecom Argentina SA | 80.000 | 1.054.637 |
| 24.05.2012 | All America Latina Logistica SA | 250.000 | 782.760 |
| 23.04.2012 | Gafisa SA | 490.000 | 727.161 |
| 17.01.2012 | Banco Macro SA | 35.635 | 658.200 |
| 10.10.2012 | Diagnosticos da America SA | 120.000 | 632.223 |
| 23.04.2012 | Embraer SA | 23.000 | 594.377 |
| 11.05.2012 | Anhanguera Educacional Participacoes SA | 50.000 | 542.929 |
| 23.02.2012 | Masisa SA | 6.558.308 | 525.486 |
| 07.08.2012 | Tenaris SA | 15.000 | 496.249 |
| 11.12.2012 | Duratex SA | 90.000 | 478.839 |
| 14.06.2012 | Cielo SA | 19.520 | 419.638 |
| 02.03.2012 | JBS SA | 115.000 | 413.550 |
| 14.08.2012 | CCR SA | 50.000 | 382.535 |
| 07.08.2012 | Grupo Televisa SAB | 20.000 | 375.663 |
| 29.11.2012 | Grupo Televisa SAB | 20.000 | 363.864 |
| 21.11.2012 | Cia Cervecerias Unidas SA | 32.572 | 358.589 |
| 05.10.2012 | Goldcorp Inc | 10.000 | 356.407 |
| 11.10.2012 | Duratex SA | 64.900 | 343.190 |
| 23.11.2012 | Cia Cervecerias Unidas SA | 31.286 | 340.126 |

Diese Seite wurde absichtlich leer gelassen

Diese Seite wurde absichtlich leer gelassen

Diese Seite wurde absichtlich leer gelassen

Comgest Growth Emerging Markets Flex

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012

| Käufe | | | |
|--------------|-------------------------------------------|--------------|---------------------|
| Datum | Wertpapier | Stück | Betrag (EUR) |
| 17.08.2012 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 1.630.000 | 3.656.282 |
| 23.07.2012 | Comgest Growth Plc - Growth India | 130.000 | 2.602.789 |
| 13.07.2012 | Comgest Growth Plc - Growth India | 128.000 | 2.597.844 |
| 23.07.2012 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 217.000 | 2.264.870 |
| 12.07.2012 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 212.000 | 2.237.416 |
| 24.07.2012 | China Life Insurance Co Ltd | 700.000 | 1.557.926 |
| 13.07.2012 | China Life Insurance Co Ltd | 705.000 | 1.547.963 |
| 23.07.2012 | Heineken NV | 36.000 | 1.517.259 |
| 12.07.2012 | Heineken NV | 35.500 | 1.473.406 |
| 24.07.2012 | NHN Corp | 7.200 | 1.401.201 |
| 13.07.2012 | NHN Corp | 7.300 | 1.311.471 |
| 23.07.2012 | Tenaris SA | 44.000 | 1.310.979 |
| 24.07.2012 | China Mobile Ltd | 133.000 | 1.235.359 |
| 23.07.2012 | Mobile Telesystems OJSC | 79.000 | 1.144.631 |
| 12.07.2012 | Tenaris SA | 39.500 | 1.117.362 |
| 17.10.2012 | Empresas COPEC SA | 94.000 | 1.104.765 |
| 13.07.2012 | China Mobile Ltd | 122.000 | 1.098.373 |
| 12.07.2012 | JBS SA | 470.500 | 1.092.553 |
| 12.07.2012 | Mobile Telesystems OJSC | 77.000 | 1.068.681 |
| 12.07.2012 | Gold Fields Ltd | 108.000 | 1.062.871 |

| Verkäufe | | | |
|-----------------|-------------------------------------------|--------------|---------------------|
| Datum | Wertpapier | Stück | Betrag (EUR) |
| 16.08.2012 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 314.000 | 3.663.107 |
| 25.07.2012 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 60.000 | 642.132 |
| 24.12.2012 | China Life Insurance Co Ltd | 250.000 | 586.990 |
| 21.09.2012 | Redecard SA | 44.500 | 583.357 |
| 07.08.2012 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 40.000 | 457.727 |
| 19.11.2012 | China Life Insurance Co Ltd | 200.000 | 445.700 |
| 07.08.2012 | AngloGold Ashanti Ltd | 14.000 | 386.144 |
| 21.09.2012 | MTN Group Ltd | 25.000 | 376.475 |
| 12.10.2012 | Grupo Televisa SAB | 20.000 | 367.320 |
| 29.10.2012 | Tencent Holdings Ltd | 12.000 | 317.417 |
| 26.10.2012 | Cielo SA | 17.000 | 304.974 |
| 11.10.2012 | NHN Corp | 1.500 | 285.131 |
| 20.08.2012 | Heineken NV | 6.500 | 284.243 |
| 02.10.2012 | Grupo Televisa SAB | 15.000 | 273.779 |
| 05.09.2012 | Comgest Growth Plc - Growth India | 13.000 | 259.319 |
| 26.10.2012 | CCR SA | 35.000 | 237.168 |
| 07.11.2012 | Coca-Cola Icecek AS | 15.500 | 235.911 |
| 20.08.2012 | Randgold Resources Ltd | 3.000 | 234.630 |
| 09.11.2012 | Grupo Televisa SAB | 13.000 | 231.763 |
| 11.12.2012 | Comgest Growth Plc - Growth India | 10.000 | 216.709 |

Anhang 1

Zusätzliche Bestimmungen für Anleger in der Schweiz

Bestimmungen für den Vertrieb von Anteilen der Gesellschaft in und aus der Schweiz

Für den Vertrieb der Anteile der Gesellschaft in und aus der Schweiz gilt neben den Bestimmungen des Prospekts das Folgende:

Zahlstelle in der Schweiz

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

Repräsentant in der Schweiz

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

Erfüllungsort und Gerichtsstand

In Bezug auf in der Schweiz vertriebene Anteile der Gesellschaft ist der Erfüllungsort und der Gerichtsstand der Sitz des Repräsentanten in Zürich.

Bezug der Veröffentlichungen der Gesellschaft

Der ausführliche Prospekt, die Dokumente mit den wesentlichen Informationen für Anleger, 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 Schweizer Amtssprachen im Schweizerischen Handelsamtsblatt (Feuille Officielle Suisse du Commerce) sowie auf der Website von Swiss Fund Data (www.swissfunddata.ch).

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 Swiss Fund Data (www.swissfunddata.ch).

Anhang 2

Gesamtkostenquoten

Die auf das Jahr gerechneten Gesamtkostenquoten (Total Expense Ratios) für das Geschäftsjahr werden vom Administrator berechnet und sind in der nachstehenden Tabelle angegeben.

Die Berechnung der Gesamtkostenquoten berücksichtigt alle jährlichen Betriebskosten unter Ausschluss von Bankzinsen, Fremdwährungs-, Transaktions- und Handelskosten sowie Quellensteuern auf Dividenden und Zinsen entsprechend den Richtlinien der Swiss Funds Association (SFA) und den OGAW-Richtlinien der Guidance Note 1/05.

| Teilfonds | Gesamtkostenquote Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012 | Gesamtkostenquote Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2011 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| | % | % |
| Euro-Klasse des Comgest Growth Europe | 1,58 | 1,56 |
| Ausschüttende Klasse des Comgest Growth Europe | 1,58 | 1,56 |
| Thesaurierende Euro-Klasse für institutionelle Anleger des Comgest Growth Europe ¹ | 1,08 | - |
| Thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger des Comgest Growth Europe ² | 2,06 | - |
| Comgest Growth Mid-Caps Europe | 1,66 | 1,70 |
| USD-Klasse des Comgest Growth America | 1,64 | 1,68 |
| Thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger des Comgest Growth America ³ | 2,14 | - |
| Comgest Growth Japan | 1,78 | 1,77 |
| Euro-Klasse des Comgest Growth Greater China | 1,67 | 1,69 |
| USD-Klasse des Comgest Growth Greater China | 1,67 | 1,69 |
| USD-Klasse des Comgest Growth Emerging Markets | 1,60 | 1,60 |
| Ausschüttende USD-Klasse des Comgest Growth Klasse | 1,61 | 1,60 |
| Ausschüttende Euro-Klasse des Comgest Growth Klasse | 1,61 | 1,59 |
| Euro-Klasse für institutionelle Anleger des Comgest Growth Emerging Markets | 0,81 | 0,81 |
| Thesaurierende Euro-Klasse für institutionelle Anleger des Comgest Growth Emerging Markets ⁴ | 1,11 | - |
| Thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger des Comgest Growth Emerging Markets ³ | 2,05 | - |
| Thesaurierende USD-Klasse für institutionelle Anleger des Comgest Growth Emerging Markets ⁵ | 1,10 | - |
| Thesaurierende GBP-Klasse für institutionelle Anleger des Comgest Growth Emerging Markets ⁶ | 1,11 | - |
| Comgest Growth World | 1,81 | 1,94 |
| USD-Klasse des Comgest Growth India | 2,17 | 2,16 |
| Thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger des Comgest Growth India ⁷ | 2,66 | - |
| USD-Klasse des Comgest Growth Asia ex Japan | 1,80 | 1,78 |
| Ausschüttende USD-Klasse des Comgest Growth Asia ex Japan | 1,80 | 1,78 |
| Euro-Klasse des Comgest Growth GEM Promising Companies | 1,71 | 1,69 |
| Ausschüttende Euro-Klasse des Comgest Growth GEM Promising Companies | 1,71 | 1,69 |
| Thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger des Comgest Growth GEM Promising Companies ⁸ | 2,19 | - |
| Thesaurierende USD-Klasse für institutionelle Anleger des Comgest Growth GEM Promising Companies ⁹ | 1,33 | - |
| Euro-Klasse des Comgest Growth Greater Europe Opportunities | 1,67 | 1,73 |
| Euro-Klasse des Comgest Growth Latin America | 1,94 | 1,99 |
| USD-Klasse des Comgest Growth Latin America | 1,94 | 1,99 |
| Thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger des Comgest Growth Latin America ³ | 2,68 | - |
| Thesaurierende USD-Klasse für institutionelle Anleger des Comgest Growth Latin America ¹⁰ | 1,43 | - |

Anhang 2 (Fortsetzung)

Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

| Teilfonds | Gesamtkostenquote Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012 | Gesamtkostenquote Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2011 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| | % | % |
| Thesaurierende Euro-Klasse für institutionelle Anleger des Comgest Growth Emerging Markets Flex ¹² | 1,29 | - |
| Thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger des Comgest Growth Emerging Markets Flex ¹³ | 2,42 | - |

¹ Auf das Jahr gerechnete Kostenquote für den Zeitraum vom 3. Januar 2012 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2012)

² Auf das Jahr gerechnete Kostenquote für den Zeitraum vom 30. März 2012 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2012)

³ Auf das Jahr gerechnete Kostenquote für den Zeitraum vom 14. Juni 2012 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2012)

⁴ Auf das Jahr gerechnete Kostenquote für den Zeitraum vom 18. Januar 2012 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2012)

⁵ Auf das Jahr gerechnete Kostenquote für den Zeitraum vom 19. Januar 2012 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2012)

⁶ Auf das Jahr gerechnete Kostenquote für den Zeitraum vom 13. Januar 2012 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2012)

⁷ Auf das Jahr gerechnete Kostenquote für den Zeitraum vom 13. Juni 2012 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2012)

⁸ Auf das Jahr gerechnete Kostenquote für den Zeitraum vom 1. November 2012 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2012)

⁹ Auf das Jahr gerechnete Kostenquote für den Zeitraum vom 5. Juni 2012 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2012)

¹⁰ Auf das Jahr gerechnete Kostenquote für den Zeitraum vom 25. Oktober 2012 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2012)

¹² Auf das Jahr gerechnete Kostenquote für den Zeitraum vom 10. Juli 2012 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2012)

¹³ Auf das Jahr gerechnete Kostenquote für den Zeitraum vom 24. September 2012 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2012)

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 Teilfonds. Negative annualisierte Portfolioumschlagsraten ergeben sich aus der angewandten mathematischen Formel und sagen aus, dass die Summe der Käufe und Verkäufe im Berichtszeitraum unter dem Volumen der Geschäfte mit Anteilen liegt.

| Teilfonds | Portfolioumschlagsrate Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2012 | Portfolioumschlagsrate Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2011 |
|---------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| | % | % |
| Comgest Growth Europe | (56,09) | (15,16) |
| Comgest Growth Mid-Caps Europe | 15,39 | 74,04 |
| Comgest Growth America | 105,41 | 26,91 |
| Comgest Growth Japan | 35,76 | 21,50 |
| Comgest Growth Greater China | 37,23 | 49,91 |
| Comgest Growth Emerging Markets | 11,75 | 8,68 |
| Comgest Growth World | 73,51 | 81,87 |
| Comgest Growth India | (51,57) | (44,04) |
| Comgest Growth Asia ex Japan | 19,79 | 54,95 |
| Comgest Growth GEM Promising Companies | (2,55) | (48,22) |
| Comgest Growth Greater Europe Opportunities | 22,98 | 111,08 |
| Comgest Growth Latin America | 11,36 | 60,70 |
| Comgest Growth Emerging Markets Flex | 26,07 | - |

Anhang 2 (Fortsetzung)

Wertentwicklung der Teilfonds

Die prozentuale Gesamtrendite eines Anteils jeder Anteilsklasse ab der Auflegung wird entsprechend den Richtlinien der Swiss Funds Association (SFA) berechnet und ist im Folgenden angegeben:

| | Wäh- rung | Auflegungs- datum | Auflegungs- preis | 12- Monats- zeitraum zum 31. Dez. 2012 | 12-Monats- zeitraum zum 31. Dez. 2011 | 12-Monats- zeitraum zum 31. Dez. 2010 | Aufle- gung bis zum 31. Dez. 2012 |
|----------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------|----------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Euro-Klasse des Comgest Growth Europe | EUR | 25.04.2000 | €10,00 | % | % | % | % |
| Ausschüttende Klasse des Comgest Growth Europe | EUR | 17.01.2006 | € 9,34 | 28,89 | 2,19 | 15,40 | 44,10 |
| Thesaurierende Euro-Klasse für institutionelle Anleger des Comgest Growth Europe | EUR | 03.01.2012 | €11,36 | - | - | - | 27,46 |
| Thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger des Comgest Growth Europe | EUR | 30.03.2012 | €12,63 | - | - | - | 13,70 |
| Comgest Growth Mid-Caps Europe | EUR | 25.04.2000 | €10,00 | 33,89 | (5,17) | 19,82 | 35,10 |
| USD-Klasse des Comgest Growth America | USD | 25.04.2000 | \$10,00 | 10,17 | 0,10 | 11,46 | 13,70 |
| Euro-Klasse des Comgest Growth America | EUR | 06.02.2004 | €8,13 | - | - | - | - |
| Thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger des Comgest Growth America | EUR | 14.06.2012 | € 8,27 | - | - | - | 4,11 |
| Comgest Growth Japan | JPY | 25.04.2000 | ¥1000,00 | 18,87 | (13,83) | (1,67) | (57,80) |
| Euro-Klasse des Comgest Growth Greater China | EUR | 10.04.2001 | €10,00 | 20,18 | (22,27) | 23,53 | 230,50 |
| USD-Klasse des Comgest Growth Greater China | USD | 13.07.2006 | \$26,26 | 22,03 | (24,86) | 15,43 | 63,25 |
| USD-Klasse des Comgest Growth Emerging Markets | USD | 06.11.2003 | \$10,00 | 13,32 | (20,26) | 18,83 | 213,10 |
| Ausschüttende USD-Klasse des Comgest Growth Klasse | USD | 30.03.2006 | \$19,72 | 13,26 | (20,38) | 17,25 | 53,90 |
| Ausschüttende Euro-Klasse des Comgest Growth Klasse | EUR | 03.10.2007 | €22,36 | 11,38 | (17,59) | 25,77 | 2,86 |
| Euro-Klasse für institutionelle Anleger des ausschüttende Klasse | EUR | 22.10.2007 | €22,21 | 11,28 | (17,35) | 27,45 | 5,67 |
| GBP-Klasse für institutionelle Anleger des Comgest Growth Emerging Markets | GBP | 12.01.2012 | £18,38 | - | - | - | 5,28 |
| Thesaurierende Klasse | GBP | 12.01.2012 | £18,38 | - | - | - | 5,28 |
| Euro-Klasse für institutionelle Anleger des Thesaurierende Klasse | EUR | 18.01.2012 | €22,12 | - | - | - | 5,11 |
| Thesaurierende Klasse | EUR | 18.01.2012 | €22,12 | - | - | - | 5,11 |
| USD-Klasse für institutionelle Anleger des Comgest Growth Thesaurierende Klasse | USD | 19.01.2012 | \$29,24 | - | - | - | 7,59 |
| Euro-Klasse für Privatanleger des Comgest Growth Thesaurierende Klasse | EUR | 14.06.2012 | €21,06 | - | - | - | 8,93 |
| Comgest Growth World | USD | 06.11.2003 | \$10,00 | 14,50 | (10,20) | 12,20 | 53,20 |
| USD-Klasse des Comgest Growth India | USD | 04.01.2005 | \$10,00 | 20,95 | (31,62) | 17,45 | 181,70 |
| Thesaurierende Euro-Klasse für Privatanleger des Comgest Growth India | EUR | 13.06.2012 | €19,32 | - | - | - | 10,30 |
| USD-Klasse des Comgest Growth Asia ex Japan | USD | 14.07.2006 | \$10,00 | 9,88 | (21,19) | 21,20 | 31,20 |
| Ausschüttende USD-Klasse des Comgest Growth Asia ex Japan | USD | 07.07.2006 | \$10,00 | 10,49 | (21,38) | 21,01 | (40,70) |
| Euro-Klasse des Comgest Growth GEM Promising Klasse | EUR | 04.04.2007 | €10,00 | 8,69 | (16,77) | 40,56 | 13,80 |
| Euro-Klasse des Comgest Growth GEM Promising ausschüttende Klasse | EUR | 04.04.2007 | €10,00 | 8,95 | (16,41) | 33,44 | 6,40 |
| Euro-Klasse für Privatanleger des Comgest Growth GEM Promising | EUR | 01.11.2012 | €11,26 | - | - | - | (0,62) |
| Thesaurierende Klasse | EUR | 01.11.2012 | €11,26 | - | - | - | (0,62) |
| Comgest Growth GEM Promising Companies USD | USD | 05.06.2012 | \$12,32 | - | - | - | 21,92 |
| Thesaurierende Klasse für institutionelle Anleger | USD | 05.06.2012 | \$12,32 | - | - | - | 21,92 |
| Euro-Klasse des Comgest Growth Greater Europe Opportunities Klasse | EUR | 07.08.2009 | €10,00 | 35,42 | (9,09) | 15,58 | 59,80 |
| Euro-Klasse des Comgest Growth Latin America | EUR | 31.12.2009 | €10,00 | 16,31 | (18,08) | 25,13 | 19,10 |
| USD-Klasse des Comgest Growth Latin America | USD | 31.12.2009 | \$10,00 | 18,19 | (20,80) | 17,18 | 9,80 |
| Comgest Growth Latin America Euro Privatanleger | EUR | 14.06.2012 | €10,54 | - | - | - | 12,62 |
| Thesaurierende Klasse | EUR | 14.06.2012 | €10,54 | - | - | - | 12,62 |
| USD-Klasse für institutionelle Anleger des Comgest Growth Latin America | USD | 25.10.2012 | \$10,68 | - | - | - | 3,09 |
| Thesaurierende Klasse | USD | 25.10.2012 | \$10,68 | - | - | - | 3,09 |

Anhang 2 (Fortsetzung)

Wertentwicklung der Teilfonds (Fortsetzung)

| | | | 12- Monats- zeitraum zum 31. Dez. 2012 | 12- Monats- zeitraum zum 31. Dez. 2011 | 12- Monats- zeitraum zum 31. Dez. 2010 | Aufle- gung bis zum 31. Dez. 2012 | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------|
| Wäh- rung | Auflegungs- datum | Auflegungs- preis | % | % | % | % | |
| Thesaurierende Euro-Klasse für institutionelle Anleger des Comgest Growth Emerging Markets Flex | EUR | 10.07.2012 | €10,00 | - | - | - | 3,70 |
| Comgest Growth Emerging Markets Flex Euro Thesaurierende Klasse für Privatanleger | EUR | 24.09.2012 | €10,00 | - | - | - | (0,70) |

Hinweis: Die bisherige Wertentwicklung lässt nicht auf die aktuelle oder künftige Wertentwicklung schließen. Die vorstehenden Angaben zur Wertentwicklung berücksichtigen nicht bei der Rücknahme von Anteilen anfallende Provisionen und Kosten. Die Angaben zur Wertentwicklung basieren auf den veröffentlichten, gehandelten Nettoinventarwerten pro Anteil in der Währung der betreffenden Klasse.

Die Comgest Asset Management International Limited (der „Anlageverwalter“) verwendet bei der Analyse von Portfolio-Renditen eines Teilfonds keine Benchmarks. Die Anlagepolitik des Anlageverwalters bei der Zusammenstellung des Portfolios soll flexibel sein und daher erfolgt die Auswahl der Titel unabhängig von einer Benchmark. 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.