

## 5 HAUPTPOSITIONEN (%)

FAST RETAILING CO., LTD.	3,8
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	3,7
Kose Corporation	3,3
Pan Pacific International Holdings C..	3,2
Sysmex Corporation	3,0

Obige Positionen sind nur zur Information u. besagen nicht, dass die Anlagen rentabel waren oder sein werden; es ist keine Kauf- oder Verkaufsempfehlung. Zum Präsentationszeitpunkt können die Titel evtl. nicht mehr im Portfolio sein.

## BRANCHENGEWICHTUNG (%)

	Port.	Index
Industrie	25,1	22,7
Zyklische Konsumgüter	19,8	17,7
Gesundheit	13,9	8,6
Informationstechnologie	13,1	11,2
Nichtzykl. Konsumgüter	11,4	8,7
[Cash]	7,0	--
Rohstoffe	3,7	6,4
Kommunikationsdienste	3,0	8,7
Finanzen	1,5	10,4
Immobilien	1,5	2,9
Versorger	--	1,7
Energie	--	0,9

## LÄNDERGEWICHTUNG (%)

	Port.	Index
Japan	93,0	100,0
[Cash]	7,0	--

Gewichtung erfolgt auf Basis der GICS Sektoren und MSCI Länder-Einteilung.

## ANLAGEZIEL

Das Anlageziel des Japan Fonds ist es, ein professionell verwaltetes Portfolio zu schaffen, das – nach Meinung des Anlageverwalters – aus qualitativ hochwertigen Unternehmen mit langfristigem Wachstum besteht, die in Japan ihren Hauptsitz haben oder dort hauptsächlich tätig sind.

Der Fonds richtet sich an Anleger mit langfristigem Anlagehorizont.

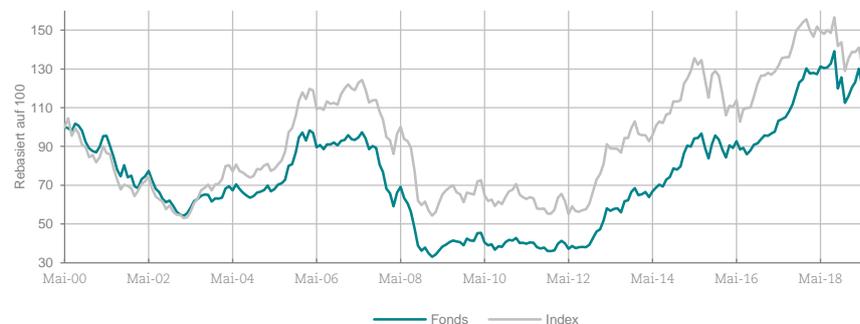
## RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL

**Niedrige Risiken**      **Hohe Risiken**  
**Üblicherweise niedrigere Erträge**      **Üblicherweise höhere Erträge**



Diese Kennzahl entspricht dem Risiko- und Ertragsprofil, das in den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) aufgeführt ist. Die Kennzahl ist ohne Gewähr und kann sich im Laufe des Monats ändern.

## KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG (REBASIIERT AUF 100) STAND 31.07.2019



## WERTENTWICKLUNG, ROLLIEREND (%) STAND 31.07.2019

	Annualisiert							
	1 Monat	QTD	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	15 Jahre
Fonds	1,47	1,47	11,91	-3,80	12,11	12,33	11,94	4,19
Index	0,91	0,91	5,95	-8,92	7,77	5,83	7,09	3,87
Fonds Volatilität	-	-	-	19,17	15,66	18,38	17,79	19,75
Index Volatilität	-	-	-	16,75	14,68	18,46	18,62	19,81

## TYPISIERENDE MODELLRECHNUNG (%) STAND 31.07.2019

	Fonds	Wert einer Beispielanlage i.H.v.1.000 JPY
07/2014-07/2015	37,37%	1.319 JPY
07/2015-07/2016	-7,56%	1.219 JPY
07/2016-07/2017	17,73%	1.435 JPY
07/2017-07/2018	24,42%	1.786 JPY
07/2018-07/2019	-3,80%	1.718 JPY

Wertentwicklung in JPY

Ausgabeaufschlag in Höhe von 4,00% in der Modellrechnung im ersten Jahr berücksichtigt; ggf. anfallende Depotkosten würden die Wertentwicklung mindern.

Index: Topix - Net Return. Indizes werden nur zum nachträglichen Vergleich angegeben. Der Fonds versucht nicht, den Index zu replizieren.

### Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Entwicklung.

Die Berechnung der Wertentwicklung basiert auf den Nettoinventarwerten. Ausgabeaufschläge sind nicht berücksichtigt. Ihre Berücksichtigung würde die Wertentwicklung mindern.

## AUSZEICHNUNGEN (per 31.07.2019)



Goldener Bulle für die Fondsboutique des Jahres 2015-2018 verliehen vom Finanzen Verlag jeweils im Januar. Auszeichnung von Comgest zum besten Asset Manager Aktienfonds 2015-2019 verliehen von Scope jeweils im Nov. des Vorjahres. Auszeichnung von Comgest als Top-Fondsgesellschaft (5 Sterne) im Capital Fonds-Kompass Ausgabe 03/2019. Die aufgeführten Auszeichnungen können sich jederzeit ändern und stellen keine Kaufempfehlung dar. Weitere Details zu den Rating-Methoden entnehmen Sie bitte den Webseiten der Ratingagenturen.

Bitte beachten Sie Risiken und andere wichtige Informationen auf der letzten Seite  
 Alle Information und Wertentwicklungen gelten per 31.07.2019 und sind nicht testiert.

Quelle: CAMIL / FactSet financial data and analytics, sofern nicht anders angegeben

Comgest Asset Management International Limited, 46 St. Stephen's Green, Dublin 2, Ireland - info@comgest.com - www.comgest.com

Wert pro Anteil:	1.240,00¥
Fondsvolumen (alle Klassen, in Mio.):	195.809,80¥
Anzahl der Positionen:	40
Ø Marktkapitalisierung (Mio.):	2.268,057¥
10 Hauptpositionen (%):	31,7%
Active share:	85,0%

Bei der Anzahl der Positionen sind liquide Mittel nicht berücksichtigt.

## ALLGEMEINE INFORMATIONEN

ISIN : IE0004767087

WKN : 631026

Bloomberg : COMGRJA ID

Domizil : Irland

Ausschüttungspolitik: Thesaurierung

Währung: JPY

Währung, Anteilsklasse: JPY

Auflagedatum, Anteilsklasse: 19/05/2000

Index (unverbindlich zum nachträglichen

Vergleich) :

Topix - Net Return

### Rechtsform:

Comgest Growth Japan, ein Teilfonds des Comgest Growth plc, ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) gemäß der europäischen Richtlinie 2014/91/EU

### Anlageverwalter:

Comgest Asset Management International Limited (CAMIL)

Unterliegt der Aufsicht der Irischen Zentralbank, als Investmentberater von der SEC (USA) zugelassen

### Sub-Anlageverwalter:

Comgest S.A.

(CSA)

Unterliegt der Aufsicht der AMF – GP 90023

Das unten aufgeführte Anlageteam kann Sub-Manager aus anderen Einheiten der Comgest Gruppe beinhalten.

### Anlageteam:

Chantana Ward

Richard Kaye

Makoto Egami

**Verwaltungshonorar:** 1,50% des Nettoinventarwerts p.a.

**Ausgabeaufschlag max.:** 4,00%

**Rücknahmeabschlag:** Nicht zutreffend

**Mindestanlage bei Erstzeichnung:** JPY 5.000

**Mindestbeteiligung:** Nicht zutreffend

### Zeichnung und Rücknahme:

RBC Investor Services Ireland Limited

Dublin\_TA\_Customer\_Support@rbc.com

Tel.: +353 1 440 6555

Fax: +353 1 613 0401

**Wertermittlung:** Täglich (D) an den

Banköffnungstagen in Dublin und Luxemburg

**Cut off:** 17:00 irische Zeit, Tag D-1

Falls Sie die Zeichnung oder den Rückkauf über

Drittpersonen vornehmen, kann sich die

Eingangsfrist für die Zeichnungs- bzw.

Rückkaufformulare hierdurch verkürzen. Für weitere

Informationen kontaktieren Sie bitte Ihren lokalen

Vertreter, Ihre Vertriebsgesellschaft oder Ihren

jeweiligen sonstigen Beauftragten

**Wert pro Anteil:** Berechnung auf Schlusskursen von

Tag D

**Veröffentlichung:** D+1

**Settlement:** D+3

## KOMMENTAR

Trotz der Schwäche im Maschinenbau und bei Nebenwerten sowie der Unsicherheiten über den Welthandel entwickelte sich der Fonds besser als der Index, da die Gewinne der Portfoliounternehmen weiter stiegen.

M3 (Medizinprodukte) verzeichnete von April-Juni ein um 14% höheres Betriebsergebnis (ggü. dem Vj.). Beim MR-kun-Portal wuchsen Betriebsergebnis und EBITDA um 18% bzw. 31%. Im gleichen Zeitraum verbuchte Obic (Buchhaltungssoftware) ein um 17,2% höheres Betriebsergebnis (ggü. dem Vj.). Obic scheint zu einem starken Wachstumsunternehmen zu werden, da es mit seiner ERP-Software den neuen Anforderungen der Arbeitsplatzreform in Japan Rechnung trägt.

Bei Nidec schrumpfte das Betriebsergebnis in Q2 um 39% (ggü. dem Vj.), weil die FuE-Ausgaben um 4,5 Mrd. JPY hochschnellten und in Mexiko Anlaufkosten von 2,5 Mrd. JPY bei einem neuen Werk anfielen. Aber der Absatz in den Bereichen Elektrofahrzeuge und Elektronik erholte sich.

Fanuc meldete einen Einbruch bei Umsatz (-26,4%) und Betriebsergebnis (-47,5%) (ggü. dem Vj.) mit Verweis auf die jüngsten Auftragsrends und die Schuldenlast. Es senkte seine Prognose für das operative Ergebnis von 75,7 Mrd. JPY auf 71,3 Mrd. JPY für das GJ 2020, hob seine Prognose bis September aber an. Betrachtet man das Gesamtjahr, hat sich der Umsatz nicht verschlechtert. Unser Gespräch mit dem früheren CEO von Kuka ergab, dass eine Absatzerholung bei Automobilrobotern im nächsten Jahr sehr wahrscheinlich ist. Von der Einführung numerischer Steuerungen in China und den Kapazitätserweiterungen bei Fanuc geht weiter Rückenwind aus.

Keyence belastete die Performance, da das Quartalergebnis zum zweiten Mal in Folge geschrumpft ist, dieses Mal um 15,4% gegenüber 5,7% im Vorquartal. Mit -15% (ggü. dem Vj.) brach das Ergebnis in den USA am stärksten ein. Wir sehen für diesen Rückgang eher kundenspezifische als konjunkturelle Gründe. Allerdings erweist sich Chinas Investitionspause als Belastung. Unseres Erachtens verfügt Keyence über sehr gute Expansionschancen im Ausland.

Wir sind überzeugt, dass es in Japan viele unzureichend analysierte Firmen mit starker Kapitaldisziplin und hohen Eintrittsbarrieren gibt. Unser Ziel ist es, sie zu finden.

**Enthaltene Meinungsäußerungen, die ohne Vorankündigung geändert werden können, geben aktuelle Einschätzungen des Fondsmanagers zum Erstellungszeitpunkt wieder und stellen keine Kaufempfehlung dar. Bitte beachten Sie, dass die in der Vergangenheit erzielten Wertentwicklungen keine Garantie für zukünftige Ergebnisse sind.**

## RISIKEN

- Es gibt keine Garantie dafür, dass der Fonds sein Anlageziel erreichen wird.
- Der Wert der Fondsanteile sowie die daraus entstehenden Erträge können insbesondere durch Veränderungen an den Kapitalmärkten fallen oder steigen. Dies kann wiederum dazu führen, dass der Anteilswert unter den ursprünglich von Ihnen investierten Betrag fällt und/oder der Fonds seine Anlageziele nicht erreicht.
- Da die in diesem Fonds gehaltenen Wertpapiere auf fremde Währungen lauten können, kann der Wert der Fondsanteile sowie der entstehenden Erträge durch Wechselkursänderungen sowohl günstig als auch ungünstig beeinflusst werden.
- Wir verweisen zusätzlich auf die detaillierte Beschreibung der mit der Anlagepolitik des Fonds verbundenen Risiken, die im ausführlichen Verkaufsprospekt aufgeführt werden.

## WICHTIGE INFORMATIONEN

Man sollte nicht in diesen Fonds investieren, ohne vorher den Prospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen („KIID“) gelesen zu haben.

Der ausführliche Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen („KIID“), die letzten Jahres- und Halbjahresbericht sowie die länderspezifischen Ergänzungen sind ebenfalls bei lokalen Zahl- und Informationsstellen kostenlos und in Papierform erhältlich:

- Deutschland: Marcard, Stein & Co AG, Ballindamm 36, 20095 Hamburg.
- Österreich: Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, OE 0533 / Produktmanagement Wertpapiere, 1010 Wien, Habsburgergasse 2 / Mezzanin
- Schweiz: BNP Paribas Securities Services, Paris, Filiale Zürich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich.

Weitere Informationen oder Berichte sind auf Nachfrage beim Anlageverwalter erhältlich.

Indexquelle: TOPIX. TOPIX Index Value und die TOPIX-Marken sind Eigentum der Tokyo Stock Exchange, Inc., und Tokyo Stock Exchange, Inc. besitzt sämtliche Rechte und das gesamte Know-how in Bezug auf den TOPIX, beispielsweise Berechnung, Veröffentlichung und Nutzung des TOPIX Index Value, und auf die TOPIX-Marken. Kein Produkt wird von Tokyo Stock Exchange, Inc. auf irgendeine Art gesponsert, empfohlen oder beworben.

© 2019 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die herein enthaltenen Informationen (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen.