

5 HAUPTPOSITIONEN (%)

Power Grid Corporation of India Limi.	8,1
Shriram Transport Finance Co. Ltd.	5,4
Infosys Limited	5,1
Bharti Infratel Ltd.	4,8
NTPC Limited	4,4

Die hier aufgeführten Positionen dienen der reinen Information und besagen nicht, dass eine Anlage in diesen Wertpapieren rentabel war oder sein wird; sie stellen in keinem Fall eine Kauf- oder Verkaufsempfehlung dar. Die genannten Titel sind zum Zeitpunkt, zu dem Sie die Präsentation erhalten, möglicherweise nicht mehr Bestandteil des Portfolios.

BRANCHENGEWICHTUNG (%)

	Fonds	Index
Zyklische Konsumgüter	16,3	14,3
Finanzen	16,2	21,7
Versorger	15,5	1,9
Industrie	12,4	6,1
Telekommunikation	8,7	2,7
Informationstechnologie	7,5	16,9
[Cash]	6,9	--
Nichtzykl. Konsumgüter	5,3	9,6
Rohstoffe	3,9	7,3
Energie	3,8	9,1
Gesundheit	3,5	10,4

LÄNDERGEWICHTUNG (%)

	Fonds	Index
Indien	88,8	100,0
[Cash]	6,9	--
Japan	2,8	--
Singapur	1,5	--

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

ANLAGEZIEL

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

Der Fonds richtet sich an Anleger mit langfristigem Anlagehorizont.

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL

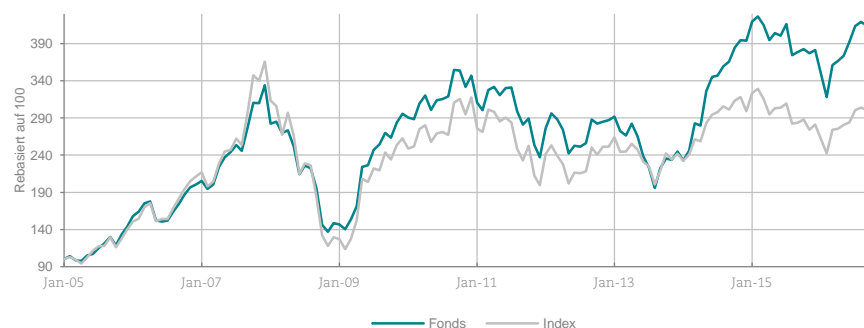
Niedrige Risiken
Üblicherweise niedrigere Erträge

Hohe Risiken
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 30.09.2016



WERTENTWICKLUNG, ROLLIEREND (%) STAND 30.09.2016

	Annualisiert							
	1 Monat	QTD	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	15 Jahre
Fonds	-1,17	5,58	8,74	9,42	23,11	8,07	9,01	-
Index	-0,92	5,92	7,12	6,13	11,17	5,28	5,17	-
Fonds Volatilität				17,10	17,91	18,67	22,59	-
Index Volatilität				18,30	18,02	20,58	28,22	-

TYPISIERENDE MODELLRECHNUNG (%) STAND 30.09.2016

	Fonds	Beispielsanlage von 1.000 USD	Wert des Investments
09/2011-09/2012	2,39%	983 USD	nach 1 Jahr
09/2012-09/2013	-22,87%	758 USD	nach 2 Jahren
09/2013-09/2014	64,76%	1.249 USD	nach 3 Jahren
09/2014-09/2015	3,54%	1.293 USD	nach 4 Jahren
09/2015-09/2016	9,44%	1.415 USD	nach 5 Jahren

Wertentwicklung in USD

Ggf. anfallende Depotkosten würden die Wertentwicklung mindern. Ausgabeaufschlag in Höhe von 4,00% in der Modellrechnung im ersten Jahr berücksichtigt; ggf. anfallende Depotkosten würden die Wertentwicklung mindern. Index: MSCI India - Net Return. II Indizes werden nur zum nachträglichen Vergleich angegeben. Der Fonds versucht nicht, den Index zu replizieren.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

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

AUSZEICHNUNGEN (per 30.09.2016)

Morningstar Kategorie:
EAA OE India Equity
Anzahl der Fonds in der Kategorie: 423



© 2016 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die aufgeführten Ratings und Auszeichnungen können sich jederzeit ändern und stellen keine Kaufempfehlung dar.

Das Morningstar Analyst Rating™ stellt die Beurteilung des relativen Anlageerfolgs eines Fonds durch die Morningstar-Analysten dar. Es handelt sich um ein zukunftsgerichtetes Maß und reflektiert die Überzeugung der Analysten von den langfristigen Wertentwicklungsaussichten eines Fonds relativ zur jeweiligen Vergleichsgruppe.

Das Morningstar Rating™ ist ein objektives, quantitatives Maß der historischen risikoadjustierten Wertentwicklung eines Fonds relativ zu anderen Fonds der gleichen Kategorie. Das Gesamt-Rating basiert auf einer gewichteten Kombination der 3-, 5- und 10-Jahres-Ratings. Die besten 10% der Fonds erhalten 5 Sterne, und die nachfolgenden 22,5% erhalten 4 Sterne.

Bitte beachten Sie Risiken und andere wichtige Informationen auf der letzten Seite. Alle Information und Wertentwicklungen gelten per 30.09.2016 und sind nicht testiert.

Quelle: CAMIL / FactSet, 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:	40,68\$
Fondsvolumen (alle Klassen, in Mio.)	175,74\$
Anzahl der Positionen:	29
Ø Marktkapitalisierung (Mio.):	11.149\$
10 Hauptpositionen (%):	47,3%
Active share:	77,1%

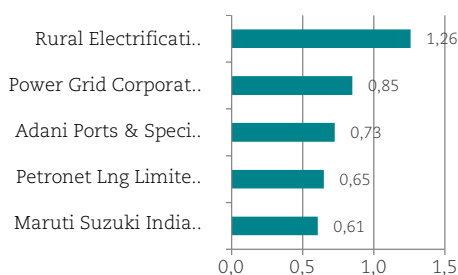
Bei der Anzahl der Positionen sind liquide Mittel nicht berücksichtigt.

WÄHRUNGSGEWICHTUNG (%)

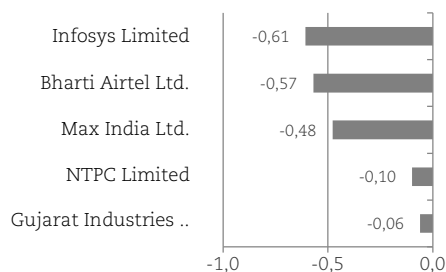
	Fonds	Index
INR	88,8	100,0
USD	6,9	--
JPY	2,8	--
SGD	1,5	--

Gewichtung erfolgt auf Basis der Währungen, in denen die Titel bewertet sind.

5 BESTE BEITRÄGE (%)



5 NIEDRIGSTE BEITRÄGE (%)



Die hier aufgeführten Positionen dienen der reinen Information und besagen nicht, dass eine Anlage in diesen Wertpapieren rentabel war oder sein wird; sie stellen in keinem Fall eine Kauf- oder Verkaufsempfehlung dar.

KOMMENTAR

Im 3. Quartal erholten sich die Märkte vom Brexit-Schock, denn die Anleger zeigten sich wieder risikobereiter. An Indiens Aktienmarkt markierten die Kurse im September ein Allzeithoch, bevor sie als Reaktion auf uneinheitliche Signale aus den Zentralbanken der Industrieländer wieder einbrachen. Ende September litt die Anlegerstimmung unter dem Militärschlag der indischen Armee an der Grenze zu Pakistan. Ausländische institutionelle Anleger trieben die Kurse nach oben: Im Quartal erwarben sie Aktien im Wert von 4,8 Mrd. USD verglichen mit 2,9 Mrd. USD im ersten Halbjahr.

Ein normaler Monsun nach zwei Jahren Dürre hielt die Inflation bei landwirtschaftlichen Produkten in Schach und stellt die Weichen für eine Zinssenkung um 25 Basispunkte (Bp) im Oktober. Im September gaben die Staatsanleihenrenditen um 30 Bp nach und reagierten damit auf die unerwartet schwache Inflation sowie den aufgehellten Inflationsausblick auf unter 7% – die niedrigste Rate seit 2009.

Nach zehn Jahren wurde endlich das wichtige Gesetz zur einheitlichen Steuer auf Waren und Dienstleistungen (Goods and Services Tax - GST) verabschiedet und von 16 Bundesstaaten ratifiziert, womit die Weichen für seine Umsetzung ab April 2017 gestellt sind. Das hilft registrierten Unternehmen im Wettbewerb mit nicht registrierten, die derzeit keine Steuern zahlen, und verringert den Verwaltungsaufwand. Zudem dürfte der Staat mithilfe dieses Gesetzes mehr Steuern einnehmen.

Im Rahmen einer Steueramnestie wurden steuerpflichtige Umsätze in Höhe von 10 Mrd. USD an die indische Regierung gemeldet. Daraus dürften dem Staat unerwartete Mehreinnahmen von 4,5 Mrd. USD zufließen.

Maruti und Petronet leisteten einen der größten Beiträge zum Fondsergebnis. Marutis Kurs stieg im Quartal, beflügelt durch die starke Nachfrage nach seinen zwei in diesem Jahr neu auf den Markt gebrachten Modellen. In seiner Pipeline befinden sich weitere neue Produkte, denen der erwartete Nachfrageboom zugutekommen könnte. Dieser erwartete starke Nachfrageanstieg infolge der kräftigen Gehaltserhöhung für Staatsbedienstete und die durch eine Rekorderte angefachte Nachfrage aus ländlichen Gebieten beflügelten den Kurs, der ein Allzeithoch erreichte.

Petronets Aktienkurs kletterte im Quartal nach oben, denn es konnte seine erweiterte Kapazität früher in Betrieb nehmen als geplant. Die Preise für flüssiges Erdgas verharren auf ihrem niedrigen Niveau und koppeln sich allmählich vom Rohöl ab. Aufgrund des anhaltend niedrigen Preisniveaus steigt das Interesse der Industrie an diesem Brennstoff, sodass die Vollausslastung der erweiterten Kapazität von Petronet gewährleistet sein dürfte.

Infosys belastete das Fondsergebnis im Quartal am stärksten. Ein leicht gesenkter Gewinnausblick für das Gesamtjahr provozierte eine unverhältnismäßig starke Marktreaktion, die nicht überrascht angesichts des Wechsels an der Unternehmensspitze im letzten Jahr und des Umbaus von Infosys von einem Niedrigkosten-IT-Service- zu einem Mehrwert-Lösungsanbieter. Infosys stellt immer wieder unter Beweis, das es sich neuen Gegebenheiten anpassen kann. Von seinem langfristigen Potenzial sind wir daher weiter überzeugt und halten an unserer Gewinnwachstumsprognose im unteren zweistelligen Bereich fest. Mit seinem niedrigen KGV von 15 (nächste 12 Monate) bleibt Infosys eine attraktive Anlage.

Bharti Airtel litt unter der Angst vor härterem Wettbewerb nach der von Reliance Jio angekündigten Preispolitik. Jios Markteintritt war zwar seit längerem erwartet worden, fiel aber mit kostenlosen SIM-Karten unerwartet aggressiv aus. Mit seinem 4G-Angebot hat Jio nur anspruchsvolle Smartphone-Nutzer im Visier. Sein recht neues Netz ist dagegen von eher minderer Qualität verglichen mit dem von Bharti Airtel. Jios Produkte dürften unseres Erachtens an Reiz verlieren, sobald es realistische Preise dafür verlangt. Wir halten daher an unserer Position bei Bharti Airtel fest.

Der Zusammenschluss von Max Financial mit HDFC Life, aus dem die größte Versicherungsgesellschaft Indiens hervorgeht, löste eine Kursrallye bei Max Financial aus.

Wir reduzierten die Position Religare Healthcare Trust, das sich zuvor von der Hälfte seiner Aktien an zwei der wachstumsstärksten Krankenhäuser in Indien getrennt hatte. Das dürfte sich nachteilig auf sein Wachstum auswirken.

Unsere Position bei Bharti Infratel stockten wir auf, nachdem es den Vertrag mit seinen Kunden überarbeitet hatte. Sein neues Mediadatensystem dürfte die Transparenz langfristig verbessern.

Neu im Fonds ist Suzuki Motors, zu dessen Gewinn Maruti einen erheblichen Teil beisteuert. Maruti dürfte seinen Marktanteil von 48% behaupten, denn in ländlichen Gebieten, in denen Maruti das engmaschigste Händlernetz betreibt, belebt sich die Nachfrage. In den Städten dürfte das Wachstum durch die 23% Gehaltserhöhung der Staatsbediensteten und diverse neu auf den Markt gebrachte Modelle angefacht werden. In Japan hat Suzuki die Kontroverse um den Kraftstoffverbrauch von Autos nicht geschadet. Alle seine 26 Kleinwagen haben die Verbrauchstests des Transportministeriums bestanden.

In Indien hat sich das Reformtempo beschleunigt. Viele wichtige Gesetze wurden verabschiedet, darunter das Gesetz über die Immobilienmarktaufsicht, das Gesetz für Insolvenzverfahren, das Aadhar-Gesetz und vor allem das Gesetz zur einheitlichen Steuer auf Waren und Dienstleistungen (GST).

Die Regierung ist fest entschlossen, dieses Gesetz im April 2017 einzuführen. Seine Verabschiedung, zehn Jahre nachdem es in Angriff genommen wurde, ist ein wichtiger Meilenstein auf Indiens Reformagenda. Es schafft gleiche Voraussetzungen für den Steuern zahlenden registrierten Sektor und die Schattenwirtschaft. Zudem werden hiermit zahlreiche Steuern abgeschafft und durch eine ersetzt, was den bürokratischen Aufwand enorm verringert. Unternehmen hilft es, Kosten durch optimierte Logistik zu sparen, denn nun müssen sie nicht mehr in jedem Bundesstaat Lager unterhalten. (Fortsetzung nächste Seite)

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

ISIN : IE00B03DF997

WKN : A0D9E5

Bloomberg : COMINDA ID

Domizil: Irland

Ausschüttungspolitik: Thesaurierung

Währung: USD

Währung, Anteilsklasse: USD

Auflagedatum, Anteilsklasse: 04/01/2005

Index (unverbindlich zum nachträglichen

Vergleich) :

MSCI India - Net Return

Rechtsform:

Comgest Growth India, ein separater Fonds von Comgest Growth plc, einer nach irischem Recht eingetragenen Investmentgesellschaft in Form eines Umbrella-Fonds mit variablem Kapital. Entspricht den europäischen Normen (UCITS V)

Anlageverwalter:

Comgest Asset Management International Limited (CAMIL)

Unterliegt der Aufsicht der Irischen Zentralbank

Anlageberater:

Comgest S.A.

(CSA)

Unterliegt der Aufsicht der AMF – GP 90023

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

Anlageteam:

Wojciech Stanislawski

Verwaltungshonorar: 1,75% des Nettoinventarwerts p.a.

Ausgabeaufschlag max.: 4,00%

Rücknahmeabschlag: Nicht zutreffend

Mindestanlage bei Erstzeichnung: USD 50

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 (Fortsetzung)

Nach zwei Jahren Dürre verläuft die Monsunsaison in Indien in diesem Jahr wieder normal. Die Anbauflächen sind um 3,6% gestiegen, und für die Reis-, Mais- und Hülsenfruchtproduktion wird mit einem Anstieg um 3,9% gerechnet. Das wird die Inflation niedrig halten und eine weitere Zinssenkung im Dezember ermöglichen (nach der letzten um 25 Bp Anfang Oktober). Eine Rekordernte dürfte die Nachfrage nach Konsumgütern in den ländlichen Gebieten ankurbeln.

In diesem Jahr haben die Staatsbediensteten eine Gehaltserhöhung von 23% erhalten, die sich in steigender Nachfrage nach zyklischen Konsumgütern niederschlagen sollte.

Unverändert schwach sind die Investitionen im privaten Sektor.

Der Markt wird mit einer Standardabweichung über dem Durchschnitt der letzten zehn Jahre bei einem KGV von 18 (nächste 12 Monate) gehandelt. Da wir den Höhepunkt des Wiederanstiegs erreicht haben und das Vertrauen in den Gewinnzyklus noch nicht gänzlich etabliert ist, erscheint der Markt teuer. Aus unserer Sicht konzentrieren sich die Marktteilnehmer auf Daten aus der Vergangenheit und haben ihre Bewertungen noch nicht dem Ausblick angepasst.

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.
- Der Fonds investiert in Schwellenländer, die als besonders risikoreich und schwankungsanfällig gelten. Somit können auch kurzfristig stärkere Wertveränderungen nach unten oder nach oben entstehen. Der Fonds weist eine erhöhte Volatilität auf.
- 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 Halbjahresberichte 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 0198 0984 / Foreign Funds Services, 1100 Wien, Am Belvedere 1
- Schweiz: BNP Paribas Securities Services, Paris, Filiale Zürich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich.

Weitere Informationen oder Berichte sind auf Nachfrage beim Anlageverwalter erhältlich.

Quelle: MSCI. Die MSCI Daten sind ausschließlich für den internen Gebrauch und dürfen nicht weitergegeben oder als Grundlage für (oder in Zusammenhang mit der Erstellung und dem Angebot) die Erstellung oder das Angebot anderer Wertpapiere oder Finanzprodukte oder Indizes herangezogen werden. Weder MSCI noch andere Drittparteien, die an der Zusammenstellung, Berechnung oder Erstellung der MSCI Daten beteiligt sind oder damit in Verbindung stehen, geben ausdrückliche oder stillschweigende Gewährleistungen oder Zusicherungen bezüglich der Daten (oder der sich aus ihrer Nutzung ergebenden Ergebnisse) ab. Insbesondere übernehmen die Parteien keinerlei Gewähr für die Eigenständigkeit, Genauigkeit, Vollständigkeit, allgemeine Gebrauchstauglichkeit oder Eignung für einen bestimmten Zweck der Daten. Ohne Einschränkung der vorstehenden Bestimmungen haften MSCI, mit MSCI verbundene Unternehmen und Drittparteien, die an der Zusammenstellung, Berechnung oder Erstellung der Daten beteiligt sind oder damit in Verbindung stehen, unter keinen Umständen für unmittelbare, mittelbare, besondere, Folge oder jede andere Art von Schäden (einschließlich entgangener Gewinne) sowie Schadenersatz, selbst wenn sie auf die Möglichkeit derartiger Schäden hingewiesen wurden.

© 2016 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin 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.