



## WIE DIE SCHWELLENLÄNDER IM INNOVATIONSRENNEN AUFHOLEN

WKO BILDUNGS-KICKOFF WIEN  
JANUAR 2018



NUR FÜR PROFESSIONELLE ANLEGER

---

### INNOVATION IN CHINA

DAS BILD VON DEN SCHWELLENLÄNDERN HAT SICH GEWANDELT.



Quelle: [pops.com](http://pops.com)

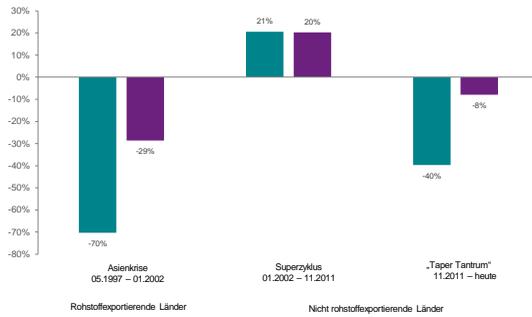


/ 2

/ The Quality Growth Investor

## SCHWELLENLÄNDER – DIE GESCHICHTE EINER ZWEIGETEILTEN REGION ROHSTOFF- UND NICHT ROHSTOFFEXPORTIERENDE LÄNDER IM VERGLEICH

### ENTWICKLUNG VON SCHWELLENLÄNDERWÄHRUNGEN\* GEGENÜBER DEM US-DOLLAR



### ERLÄUTERUNGEN

- Der „Superzyklus“ ist nur noch eine Episode in der jüngeren Geschichte der Schwellenländer (EM)
- Heute ist ihre Unterteilung in rohstoffexportierende\*\* und nicht rohstoffexportierende Länder die Regel

VON WIRTSCHAFTLICHER ANGLEICHUNG UNTER DEN SCHWELLENLÄNDERN KANN KEINE REDE SEIN

Quelle: Factset, Juni 2017

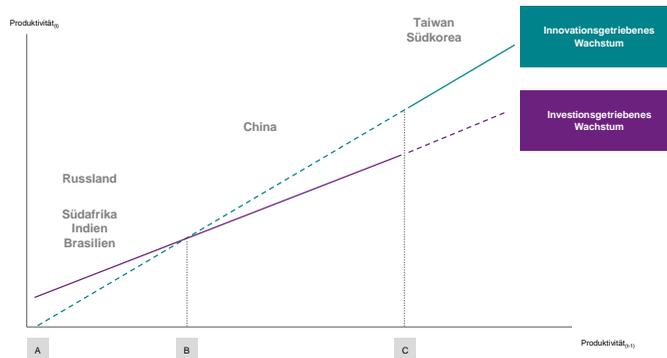
\*Zu den für den Vergleich ausgewählten EM-Währungen gehören brasilianischer Real, chinesischer Yuan, indische Rupie, südafrikanischer Rand, thailändischer Baht, südkoreanischer Won und russischer Rubel. Ihre Wertentwicklung gegenüber dem Dollar wurde anhand der Differenz ihrer durchschnittlichen Devisenkurse gegenüber dem Dollar im gesamten Zeitraum gemessen. \*\*In der vorliegenden Präsentation beinhaltet der Verweis auf rohstoffexportierende Länder Brasilien, Südafrika und Russland. Der Verweis auf nicht rohstoffexportierende Länder beinhaltet China, Indien, Thailand und Südkorea.



/ 3

The Quality Growth Investor

## SCHWELLENLÄNDER – DIE GESCHICHTE EINER ZWEIGETEILTEN REGION DIE GRÖSSTE HERAUSFORDERUNG FÜR SCHWELLENLÄNDER: DIE PRODUKTIVITÄT ERHÖHEN



Quelle: Comgest, basierend auf der Theorie von Agion und Brian (angekündigt für 2017) in Asian Development Outlook 2017 – Transcending the Middle-Income Challenge, veröffentlicht von der Asiatischen Entwicklungsbank, April 2017

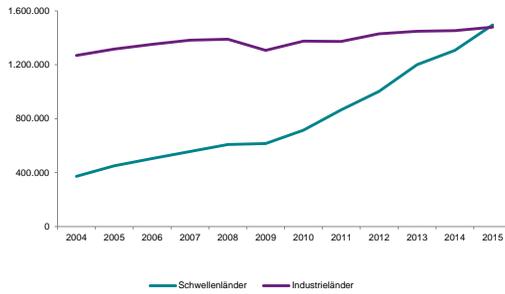


/ 4

The Quality Growth Investor

**SCHWELLENLÄNDER – DIE GESCHICHTE EINER ZWEIGETEILTEN REGION  
BEI INNOVATIONEN SCHLIESSEN DIE SCHWELLENLÄNDER ZU DEN  
INDUSTRIELÄNDERN AUF**

**EINGEREICHTE PATENTE**



**ERLÄUTERUNGEN**

- Bei Erzeugnissen mit hoher Wertschöpfung machen Schwellenländer als Ganzes rasante Fortschritte, die jedoch von Land zu Land verschieden sind

WIR KONZENTRIEREN UNS AUF DIE SUCHE NACH INNOVATIVEN UNTERNEHMEN

Quelle: World Intellectual Property Organisation, Angaben für die Jahre 2004 bis 2015

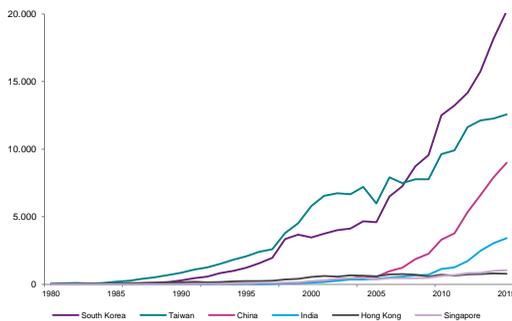


/ 5

/ The Quality Growth Investor

**SCHWELLENLÄNDER – DIE GESCHICHTE EINER ZWEIGETEILTEN REGION  
BEI INNOVATIONEN SCHLIESSEN DIE SCHWELLENLÄNDER ZU DEN  
INDUSTRIELÄNDERN AUF**

**INSGESAMT EINGEREICHTE PATENTE NACH LÄNDERN**



**ERLÄUTERUNGEN**

- Der Norden Asiens beherbergt viele innovative Länder
- Im Wettlauf um Innovationen ist Südkorea führend
- China muss innovativ sein, um wettbewerbsfähig zu bleiben

DAS REICH DER MITTE HOLT IM INNOVATIONSWETTLAUF AUF

Quelle: „General Patent Statistics Reports - Report Breakouts - US“ von Geographic Origin, 2015.

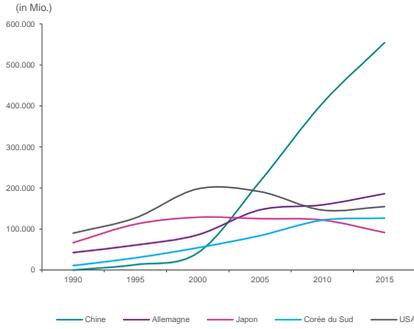


/ 6

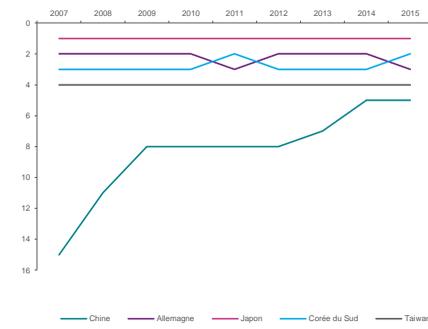
/ The Quality Growth Investor

**SCHWELLENLÄNDER – DIE GESCHICHTE EINER ZWEIGETEILTEN REGION  
INNOVATION „MADE IN CHINA“**

EXPORTE IM HIGH-TECH-BEREICH (IN USD)



PATENTE NACH LÄNDERN (US-SYSTEM, GEORDNET NACH ZAHL DER PATENTE)



Quelle: World Development Indicators, 21. Oktober 2017 (linke Skala); UBS Equity Strategy, 28. September 2017, Daten des UBS Evidence Lab (rechte Skala)

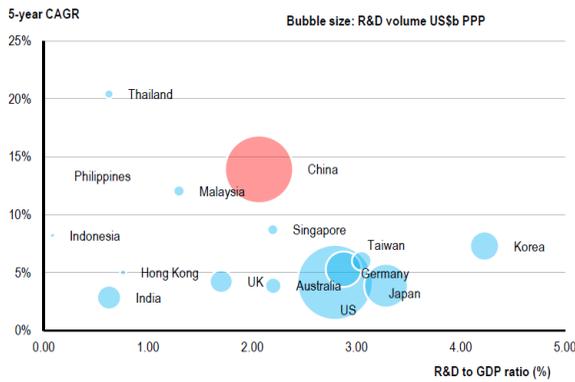


/ 7

The Quality Growth Investor

**SCHWELLENLÄNDER – DIE GESCHICHTE EINER ZWEIGETEILTEN REGION  
CHINA AUF PLATZ 2 BEI INVESTITIONEN IN FORSCHUNG UND ENTWICKLUNG**

BLASENGRÖÖE: F+E-VOLUMEN (KAUFKRAFTPARITÄT IN USD)



Quelle: UBS Global Research, Q-Series – 28. September 2017

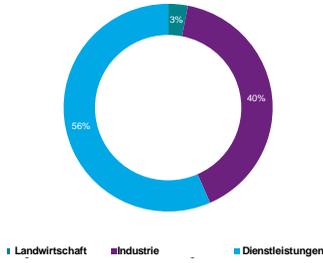


/ 8

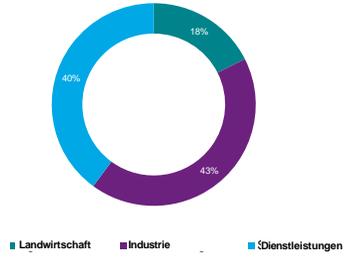
The Quality Growth Investor

**NICHT ALLE ASIATISCHEN MÄRKTE SIND GLEICH  
NORDASIEN ≠ SÜDASIEN\***

**NORDASIEN: AUFSCHLÜSSELUNG DES BIP NACH BRANCHEN**



**SÜDASIEN: AUFSCHLÜSSELUNG DES BIP NACH BRANCHEN**



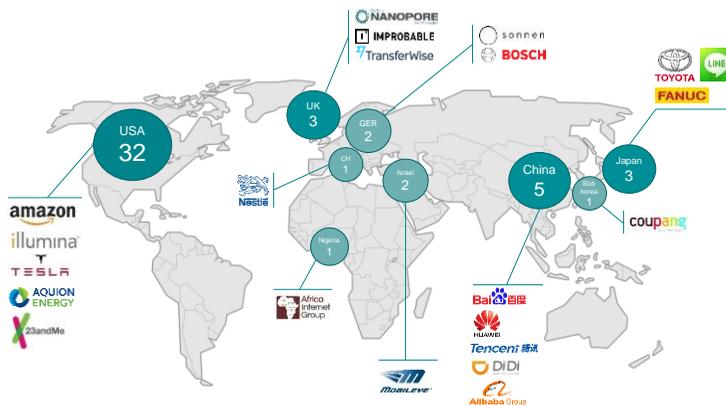
\*einschließlich Indien Quelle: Bloomberg, Angaben vom 30.09.2016



/ 9



**DIE 50 „SMARTESTEN“ UNTERNEHMEN IM JAHR 2016 LAUT MIT TECHNOLOGY REVIEW**



Quelle: Erhebung laut MIT Technology Review (<https://www.technologyreview.com/lists/companies/2016/annual/rankings/>) vom 21. Juni 2016. Maßgeblich war dabei die Kombination innovativer Technologien mit einem effektiven Geschäftsmodell. Diese Ausarbeitung dient ausschließlich Informationszwecken. Sie stellt weder eine Empfehlung noch ein Angebot zum Kauf oder Verkauf bzw. eine Aufforderung zu Anlage- oder Abhaltengeschäften dar.



/ 10



## ÜBERSICHT ÜBER DAS COMGEST ANLAGEUNIVERSUM IN ASIEN

	FUNDAMENTALE FAKTOREN					ESG-FAKTOREN				
	Größe	Marken/ geistiges Eigentum	F+E-Vorsprung/ geistiges Eigentum	Wachsende Mittelschicht	Nutzníeßer der Infrastrukturerwicklung	Marktführer	Auswirkung auf die Umwelt	Personalmanagement	Sicherheit und Qualität der Produkte	Übereinstimmende Interessenlage
<b>NORDASIEN</b>										
Taiwan Semiconductor	✓	✓	8%			Nr. 1**	✓	✓	✓	✓
NC SOFT		✓	20%			Nr. 1*				✓
LARGAN Precision	✓	✓	6%	✓		Nr. 1**		✓		✓
Zhengzhou Yutong Bus	✓				✓	Nr. 1*	✓	✓	✓	✓
Inner Mongolia Yili	✓	✓		✓		Nr. 1*	✓	✓	✓	✓
Hikvision	✓	✓	7%		✓	Nr. 1**	✓	✓	✓	✓
China Life	✓	✓		✓		Nr. 1*	✓	✓		
Netease	✓	✓	8%	✓		Nr. 1*				✓
<b>SUDASIEN UND INDIEN</b>										
Power Grid	✓	✓			✓	Nr. 1*		✓	✓	✓
Bharti Infratel	✓	✓			✓	Nr. 1*	✓	✓	✓	✓
Maruti Suzuki	✓	✓	7%	✓		Nr. 1*		✓	✓	✓
Cummins		✓	6%		✓	Nr. 1*		✓	✓	✓
* auf dem Heimatmarkt * weltweit						Als Stock-Picker konzentrieren wir uns auf Unternehmen mit dauerhaft starker Wettbewerbsposition, die von hohen Eintrittsbarrieren profitieren.				
							Die Schwellenländer sind alles andere als perfekt ... Aber wir suchen nach Firmen, die erkannt haben, wie wichtig ESG-Faktoren sind.			

Quelle: Comgest 31.08.2016. Diese Ausarbeitung dient ausschließlich Informationszwecken. Sie stellt weder eine Empfehlung noch ein Angebot zum Kauf oder Verkauf bzw. eine Aufforderung zu Anlage- oder Abtragegeschäften dar. Die in dieser Ausarbeitung genannten Wertpapiere sind zum Zeitpunkt, wenn der Leser dieses Dokument erhält, möglicherweise nicht mehr Bestandteil des Portfolios.

## BEISPIELE FÜR INNOVATIVE CHINESISCHE UNTERNEHMEN IM PORTFOLIO INTERNET: EIN GESCHÄFTSMODELL IM EINKLANG MIT SOZIOÖKONOMISCHEN TRENDS



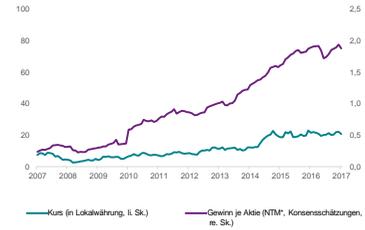
Quelle: Comgest / Factset / Unternehmensberichte 2016, Comgest, Factset, Unternehmensberichte. Angaben vom 31.08.2017. Die Marktkapitalisierung wird am Ende des Schlussquartals eines Kalendjahres ermittelt; ROE entspricht der Dividendenrendite am Ende des letzten Geschäftsjahres. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Indikatoren für zukünftige Erträge. Prognosen und Schätzungen dienen ausschließlich Informationszwecken und werden nicht garantiert. Diese Ausarbeitung dient ausschließlich Informationszwecken. Sie stellt weder eine Empfehlung noch ein Angebot zum Kauf oder Verkauf bzw. eine Aufforderung zu Anlage- oder Abtragegeschäften dar. Die in dieser Ausarbeitung genannten Wertpapiere sind zum Zeitpunkt, wenn der Leser dieses Dokument erhält, möglicherweise nicht mehr Bestandteil des Portfolios. \*NTM = nächste 12 Monate.

## BEISPIELE FÜR INNOVATIVE CHINESISCHE UNTERNEHMEN IM PORTFOLIO SCHAFFUNG EINER MARKE, DER VERBRAUCHER VERTRAUEN



**Ständige Investitionen in die eigene Marke**

- Anteil der durchschnittlichen Ausgaben für Marketing und Werbung am Umsatz: 10,6%
- ROIC (5J-Durchschnitt): 27%



Quelle: Comgest / Factset / Unternehmensberichte 2016, Comgest, Factset, Unternehmensberichte. Angaben vom 31.08.2017. Die Marktkapitalisierung wird am Ende des Schlussquartals eines Kalenderjahres ermittelt; ROE entspricht der Dividendenrendite am Ende des letzten Geschäftsjahres. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Indikatoren für zukünftige Erträge. Prognosen und Schätzungen dienen ausschließlich Informationszwecken und werden nicht garantiert. Diese Ausarbeitung dient ausschließlich Informationszwecken. Sie stellt weder eine Empfehlung noch ein Angebot zum Kauf oder Verkauf bzw. eine Aufforderung zu Anlage- oder Abtragegeschäften dar. Die in dieser Ausarbeitung genannten Wertpapiere sind zum Zeitpunkt, wenn der Leser dieses Dokument erhält, möglicherweise nicht mehr Bestandteil des Portfolios. \*NTM = nächste 12 Monate.



## BEISPIELE FÜR INNOVATIVE CHINESISCHE UNTERNEHMEN IM PORTFOLIO AUTOMOBILE: F+E UND EFFIZIENZ STEHEN AN ERSTER STELLE

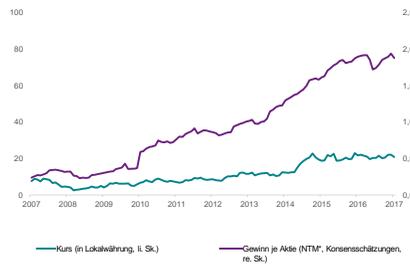


Umstellung auf E-Busse



Yutong-Bus vor dem Eiffelturm

- Yutong ist seit 12 Jahren der größte Bushersteller Chinas mit einem Marktanteil von 32,3% Ende 2015
- 2016 entfielen auf Elektrobusse 56% des Umsatzes

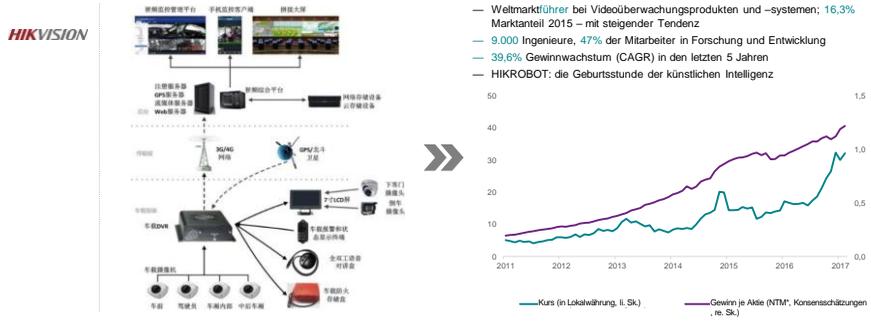


Quelle: Comgest / Factset / Unternehmensberichte 2016, Comgest, Factset, Unternehmensberichte. Angaben vom 31.08.2017. Die Marktkapitalisierung wird am Ende des Schlussquartals eines Kalenderjahres ermittelt; ROE entspricht der Dividendenrendite am Ende des letzten Geschäftsjahres. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Indikatoren für zukünftige Erträge. Prognosen und Schätzungen dienen ausschließlich Informationszwecken und werden nicht garantiert. Diese Ausarbeitung dient ausschließlich Informationszwecken. Sie stellt weder eine Empfehlung noch ein Angebot zum Kauf oder Verkauf bzw. eine Aufforderung zu Anlage- oder Abtragegeschäften dar. Die in dieser Ausarbeitung genannten Wertpapiere sind zum Zeitpunkt, wenn der Leser dieses Dokument erhält, möglicherweise nicht mehr Bestandteil des Portfolios. \*NTM = nächste 12 Monate.



BEISPIELE FÜR INNOVATIVE CHINESISCHE UNTERNEHMEN IM PORTFOLIO

TECHNOLOGIE: EXZELLENZ + GRÖSSE = LANGFRISTIG WETTBEWERBSFÄHIG



Quelle: Comgest / Factset / Unternehmensberichte 2016, Comgest, Factset, Unternehmensberichte, Angaben vom 31.08.2017. Die Marktkapitalisierung wird am Ende des Schlussquartals eines Kalenderjahres ermittelt; ROE entspricht der Dividendenrendite am Ende des letzten Geschäftsjahres. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Indikatoren für zukünftige Erträge. Prognosen und Schätzungen dienen ausschließlich Informationszwecken und werden nicht garantiert. Diese Ausarbeitung dient ausschließlich Informationszwecken. Sie stellt weder eine Empfehlung noch ein Angebot zum Kauf oder Verkauf bzw. eine Aufforderung zu Anlage- oder Abtragsgeschäften dar. Die in dieser Ausarbeitung genannten Wertpapiere sind zum Zeitpunkt, wenn der Leser dieses Dokument erhält, möglicherweise nicht mehr Bestandteil des Portfolios. \*NTM = nächste 12 Monate.

BEISPIELE FÜR INNOVATIVE CHINESISCHE UNTERNEHMEN IM PORTFOLIO

TECHNOLOGIE: EXZELLENZ + GRÖSSE = LANGFRISTIG WETTBEWERBSFÄHIG

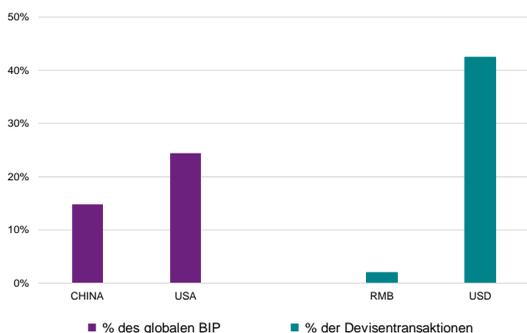


Quelle: Youtube-Seite von CNN Money „These robots may be after your warehouse job“, April 2017

# DIE ÖFFNUNG DES CHINESISCHEN AKTIENMARKTES – EINE ALPHA-OPPORTUNITÄT

## ÖFFNUNG DES CHINESISCHEN AKTIENMARKTES WARUM GERADE JETZT?

### CHINA VERSUS USA – BIP UND DEVISENTRANSAKTIONEN



### ZAHLEN UND FAKTEN

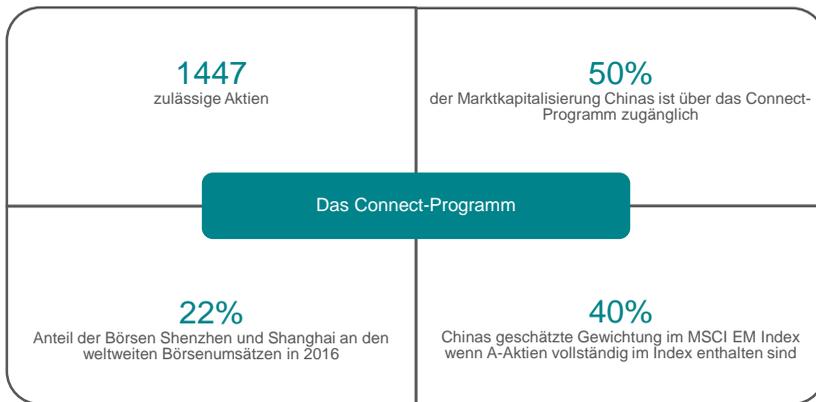
Chinas Anteil am globalen BIP beläuft sich auf 15%, sein Anteil an den weltweiten Devisentransaktionen jedoch nur auf 2%

Amerikas Anteil am globalen BIP summiert sich auf 25%, sein Anteil an den weltweiten Devisentransaktionen jedoch auf 42%

### UNSER FAZIT

- Zwischen dem Gewicht der chinesischen Wirtschaft und der Rolle des Renminbi an den Finanzmärkten herrscht eine große Diskrepanz
- Die Öffnung des chinesischen Kapitalmarktes ist unumkehrbar

## ÖFFNUNG DES CHINESISCHEN AKTIENMARKTES CHANCEN FÜR ANLEGER



\*Quellen: Comgest; World Federation of Exchanges ([www.world-exchanges.org](http://www.world-exchanges.org)); Daten per Dezember 2016.



/ 19

/ The Quality Growth Investor

## ÖFFNUNG DES CHINESISCHEN AKTIENMARKTES CHANCEN FÜR ANLEGER

### A-AKTIE-QUOTE FÜR AUSLÄNDISCHE ANLEGER



### ZAHLEN UND FAKTEN

3,3% des chinesischen A-Aktienmarktes gemessen an der Marktkapitalisierung sind für ausländische Anleger zugänglich

November 2014: Startschuss für das „Shanghai-Hongkong Stock Connect“-Programm  
November 2016: Startschuss für das „Shenzhen-Hongkong Stock Connect“-Programm

- Der chinesische Aktienmarkt öffnet sich
- Die Connect-Programme sind Meilensteine der Marktöffnung

Quelle: Cit Research, Strategy AsiaChina, Daten per Februar 2017

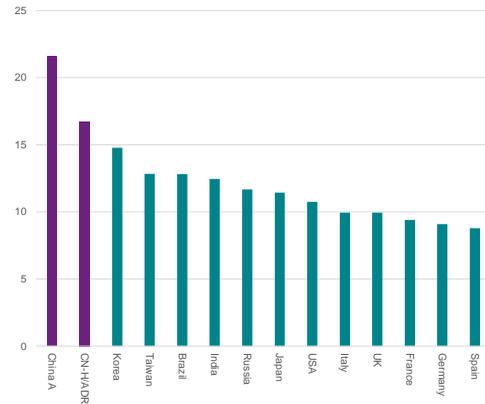


/ 20

/ The Quality Growth Investor

## ÖFFNUNG DES CHINESISCHEN AKTIENMARKTES CHANCEN FÜR ANLEGER

### MONATLICHE STREUUNG DER AKTIENRENDITEN (SEIT 2010)



Quelle: Factset/CLSA, November 2016. Rendite-Streuung wird aus der Differenz zwischen dem 10. und 90. Perzentil der Aktie berechnet basierend auf deren monatlichen Renditen. Dieses Dokument dient nur zu Informationszwecken, es stellt weder eine Empfehlung noch ein Angebot zum Kauf oder Verkauf dar und dient nicht der Anlageberatung.



/ 21

/ The Quality Growth Investor

### FAKTEN

Chinesische Aktien zählen zu den Aktien mit der höchsten Renditestreuung an den globalen Aktienmärkten

Die Aktien-Renditestreuung des chinesischen Festlandes ist bis zu drei Mal höher als die Kontinentaleuropas

- Für aktive Fondsmanager bietet der Markt starke Alpha-Opportunitäten
- Für passive Anleger ist der chinesische Aktienmarkt nicht geeignet

## ÖFFNUNG DES CHINESISCHEN AKTIENMARKTES CHANCEN FÜR ANLEGER

### ANLEGERSTRUKTUR – A-AKTIENMARKT UND AUSLANDSMÄRKTE IM VERGLEICH



Quelle: Cit Research, Strategy Asia/China, Stand der Angaben für Grafik und Daten: Oktober 2016. Dieses Dokument dient nur zu Informationszwecken, es stellt weder eine Empfehlung noch ein Angebot zum Kauf oder Verkauf dar und dient nicht der Anlageberatung.



/ 22

/ The Quality Growth Investor

### FAKTEN UND PROGNOSEN

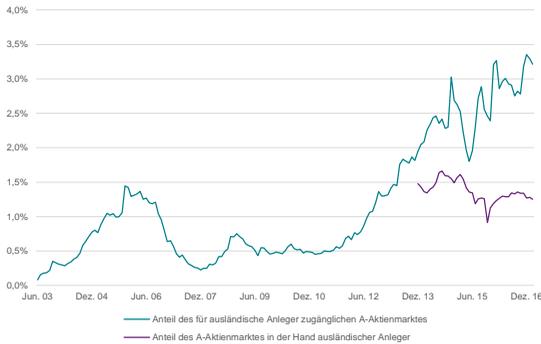
90% der Marktkapitalisierung sind in den Händen der Regierung oder privater Anleger

Nur 10% der Marktteilnehmer sind professionelle Anleger

- Der chinesische Inlandsaktienmarkt ist aufgrund fehlender professioneller Anleger ineffizient, was die Alpha-Opportunitäten für aktive Fondsmanager erhöht

## ÖFFNUNG DES CHINESISCHEN AKTIENMARKTES CHANCEN FÜR ANLEGER

### AUSLÄNDISCHE ANLEGER NUTZEN A-AKTIE-QUOTEN KAUM



### FAKTEN

Derzeit werden die Quoten nicht genutzt:

- mangelnde lokale Stock Picking Expertise
- makroökonomische Bedenken
- Technische Barrieren

Paradox: starke Alpha-Chancen, aber ausländische Anleger bleiben dem Markt fern

Quelle: Cit Research, AsienChina-Strategie, Angaben vom Februar 2017 (Daten und Grafik).



/ 23

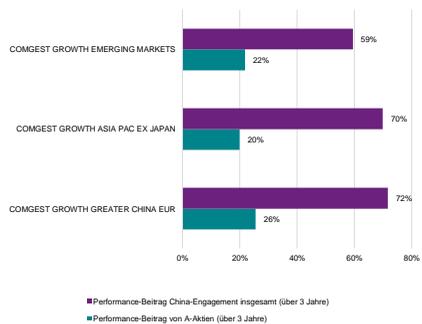
/ The Quality Growth Investor

## ÖFFNUNG DES CHINESISCHEN AKTIENMARKTES CHANCEN FÜR ANLEGER

### COMGEST ENGAGEMENT IN A-AKTIE



### PERFORMANCE-BEITRAG VON A-AKTIE UND CHINA-ENGAGEMENT INSGESAMT



Quelle: Factset / Comgest, Stand: Februar 2017. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Comgest verwendet ein Kauf- und Halten-Attributionssystem basierend auf der Analyse der Portfoliostrukturen. In die Berechnung fließen die Gewichtung zu Beginn des Berichtszeitraums und die Rendite einer Position ein. Die Renditen basieren nicht auf der tatsächlichen Wertentwicklung des Portfolios und stimmen möglicherweise nicht mit der berechneten Performance auf der Grundlage des Nettoinventarwerts (NAV) überein. Bei der Berechnung der Gesamtrendite werden der Zeitpunkt des Aufbaus bzw. der Auflösung einer Position im Berichtszeitraum (sofern zutreffend) berücksichtigt. Die durchschnittliche Gewichtung wird über den gesamten Zeitraum und nicht nur für die Zeit, während der sich die Position im Portfolio befand, berechnet.



/ 24

/ The Quality Growth Investor

## ÖFFNUNG DES CHINESISCHEN AKTIENMARKTES CHANCEN FÜR ANLEGER

### MÖGLICHE AUFNAHME VON A-AKTIE IN DEN MSCI EM INDEX



- China wird an den Aktienmärkten der Schwellenländer langfristig an Bedeutung gewinnen
- Dennoch spiegeln die kapitalisierungsgewichteten Indizes die Chancen in Chinas Wirtschaft am Übergang zu einer Konsum- und Dienstleistungsgesellschaft nicht angemessen wider

Quelle: Darstellung von MSCI vom 19.06.2017. Die Prognosen werden möglicherweise nicht realisiert.

## UNSER FAZIT

- Von wirtschaftlicher Angleichung unter den Schwellenländern kann keine Rede sein
- China entwickelt sich zu einem starken Motor für Innovation in den Schwellenländern und verbessert damit die Produktivität der eigenen Wirtschaft
- Die Öffnung des chinesischen Aktienmarktes bietet Chancen für aktive Anleger und wird die Anlageklasse in den kommenden Jahren verändern

# KONTAKT



/ 27

/ The Quality Growth Investor

---

## KONTAKT

---

### COMGEST DEUTSCHLAND GMBH

Sky Office  
Kennedydamm 24  
40476 Düsseldorf

Tel. (+49) 211 44 03 87-0

[kontakt@comgest.com](mailto:kontakt@comgest.com)  
[www.comgest.com](http://www.comgest.com)

---

### ANSPRECHPARTNER FÜR KUNDEN IN ÖSTERREICH

Dieter Wimmer  
Tel. (+49) 8131 33 78 715  
Mobil (+49) 151 23 04 14 72

Leiter Sales Österreich  
[dwimmer@comgest.com](mailto:dwimmer@comgest.com)

Christoph Rütting  
Tel. (+49) 211 44 03 87-14

Business Support / Abwicklung  
[cruetting@comgest.com](mailto:cruetting@comgest.com)



/ 28

/ The Quality Growth Investor

## RECHTLICHE HINWEISE FÜR ANLEGER IN ÖSTERREICH

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern dienen ausschließlich der Produktbeschreibung. Vor einer Investitionsentscheidung sollen der aktuelle Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen herangezogen werden, die ausführliche Hinweise zu den einzelnen mit der Anlage verbundenen Risiken enthalten. Die vorgenannten Dokumente sind in deutscher Sprache kostenlos als Druckstücke bei der österreichischen Zahl- und Informationsstelle erhältlich: Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, 1100 Wien. Außerdem stehen sie auf der Webseite [www.comgest.com](http://www.comgest.com) zum Download zur Verfügung. Die vergangene Wertentwicklung oder Volatilität stellt keinen verlässlichen Indikator für die zukünftige Wertentwicklung oder Volatilität dar. Durch Veränderungen an den Kapitalmärkten kann der Anteilswert unter den ursprünglich investierten Betrag fallen. Diese Produktinformation stellt weder ein Angebot noch eine Beratung oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf einer Finanzanlage dar. Die darin genannten Titel sind zu dem Zeitpunkt, zu dem Sie die Präsentation erhalten, möglicherweise kein Bestandteil des Portfolios mehr.

Die genannten Fonds richten sich an Anleger mit einem langfristigen Anlagehorizont. Anlagen in Fremdwährung können Währungsschwankungen unterliegen und dadurch die Rendite positiv wie negativ beeinflussen. Investitionen in Schwellenländer weisen hohe Risiken auf (politische Risiken, wirtschaftliche Risiken, Währungsrisiken).

Die aufgeführten von den verschiedenen Gesellschaften vergebenen Ratings und Auszeichnungen können sich jederzeit ändern.  
 Goldener Bulle für die Fondsboutique des Jahres 2015, 2016 und 2017 verliehen vom Finanzen Verlag im Januar 2015, 2016 und 2017. Euro-FondsNote per Dezember 2014. Auszeichnung von FERI zum besten Asset Manager Aktienfonds 2016 im November 2015. Morningstar Awards 2015(c). Auszeichnung des Comgest Growth Asia Pac ex Japan durch FERI zum besten Fonds 2016 in der Fonds-Kategorie Aktien Asien Pazifik ex. Japan im November 2015. Auszeichnung des Comgest Growth Greater Europe Opportunities durch FERI zum besten Fonds 2016 in der Fonds-Kategorie Aktien Europa im November 2015. Thomson Reuters Lipper Awards, © 2016 Thomson Reuters. Alle Rechte vorbehalten. Urheberrechtlich geschützt durch die Gesetze der Vereinigten Staaten von Amerika. Der Druck, das Kopieren, die Weiterverteilung oder Weiterübertragung dieser Inhalte ohne schriftliche Genehmigung sind verboten. Verleihen an Comgest als Gewinner in der Kategorie "Group Award Equity Large" Österreich über 3 Jahre. Auszeichnung des Comgest Growth Mid-Caps Europe durch Fondsprofessionell mit dem Deutschen Fondspreis 2016 in der Kategorie Aktien Europa im Januar 2016.

Indizes werden unverbindlich zum nachträglichen Vergleich angegeben.

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.

Berechnungsbasis für die Wertentwicklung (soweit nicht anders angegeben): Nettoinventarwert ohne Ausgabeaufschlag; Ausschüttungen wieder angelegt. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind nicht berücksichtigt. Diese und der Ausgabeaufschlag würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. TER: Betriebs- und Verwaltungskosten einschl. MwSt. (einschl. aller Kosten außer Transaktionskosten und Kosten für die Tätigkeit von Anlagen).