COMGEST

The Quality Growth Investor

COMGEST GROWTH PLC

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

Eingetragene Gesellschaftssitz: 2 Grand Canal Square Dublin 2, Ireland

Registernummer: 323577

JAHRESBERICHT UND GEPRÜFTER JAHREABSCHLUSS FÜR DAS GESCHÄFTJAHR ZUM 31. DEZEMBER 2021

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 2021

INHALT

Allgemeine Informationen	5
Bericht des Verwaltungsrats	7
Bericht der Verwahrstelle an die Anteilinhaber	18
Offenlegung gemäß der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und der Taxonomie	19
Memorandum des Anlageverwalters zum Krieg zwischen Russland und der Ukraine	21
Bericht des Anlageverwalters	
COMGEST GROWTH WORLD	22
COMGEST GROWTH WORLD COMPOUNDERS[2]	24
COMGEST GROWTH WORLD PLUS	26
COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX	28
COMGEST GROWTH EAFE	30
COMGEST GROWTH AMERICA	32
COMGEST GROWTH JAPAN	34
COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS	37
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS	39
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA	41
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX[1]	43
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS	44
COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES	46
COMGEST GROWTH EUROPE	48
COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS	50
COMGEST GROWTH EUROPE PLUS	52
COMGEST GROWTH EUROPE S	54
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES	56
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES	58
COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND	60
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK	62
COMGEST GROWTH ASIA	64
COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN	66
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN	68
COMGEST GROWTH CHINA	70
COMGEST GROWTH INDIA	72
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA	74
Bericht des Abschlussprüfers	76
Bilanz	79
Gesamtergebnisrechnung	94
Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	124
Kapitalflussrechnung	171
Erläuterungen zum Jahresabschluss	201
Anlagenbestand	
COMGEST GROWTH WORLD	319
COMGEST GROWTH WORLD COMPOUNDERS[2]	324
COMGEST GROWTH WORLD PLUS	328
COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX	333
COMGEST GROWTH EAFE	338
COMGEST GROWTH AMERICA	343

[1] Comgest Growth Emerging Markets Flex wurde am 31. Mai 2021 mit dem Comgest Growth Global Flex zusammengelegt.
[2] Comgest Growth World Compounders wurde am 29. November 2021 aufgelegt.

INHALT (Fortsetzung)

Anlagenbestand (Fortsetzung)

COMGEST GROWTH JAPAN	346
COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS	349
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS	352
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA	358
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS	364
COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES	369
COMGEST GROWTH EUROPE	375
COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS	381
COMGEST GROWTH EUROPE PLUS	385
COMGEST GROWTH EUROPE S	390
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES	394
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES	400
COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND	405
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK	410
COMGEST GROWTH ASIA	415
COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN	420
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN	425
COMGEST GROWTH CHINA	430
COMGEST GROWTH INDIA	435
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA	4388

Wesentliche Bestandsveränderungen

COMGEST GROWTH WORLD	443
COMGEST GROWTH WORLD COMPOUNDERS[2]	445
COMGEST GROWTH WORLD PLUS	446
COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX	448
COMGEST GROWTH EAFE	450
COMGEST GROWTH AMERICA	452
COMGEST GROWTH JAPAN	453
COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS	454
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS	455
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA	457
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX[1]	459
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS	460
COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES	462
COMGEST GROWTH EUROPE	463
COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS	464
COMGEST GROWTH EUROPE PLUS	465
COMGEST GROWTH EUROPE S	467
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES	469
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES	471
COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND	472
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK	473
COMGEST GROWTH ASIA	475
COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN	477
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN	479
COMGEST GROWTH CHINA	481
COMGEST GROWTH INDIA	483
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA	485

Anhang I Zusätzliche Bestimmungen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	486
Anhang II Gesamtkostenquoten (ungeprüft)	487
Anhang II Wertentwicklung der Teilfonds (ungeprüft)	492

[1] Comgest Growth Emerging Markets Flex wurde am 31. Mai 2021 mit dem Comgest Growth Global Flex zusammengelegt.
[2] Comgest Growth World Compounders wurde am 29. November 2021 aufgelegt.

INHALT (Fortsetzung)

Anhang III Cybersicherheitsrisiko (ungeprüft) 497

Anhang IV OGAW V Vergütungsoffenlegung (ungeprüft) 498

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) 499

Datenschutzerklärung zum CRS (ungeprüft) 499

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Eingetragener Gesellschaftssitz

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

Anlageverwalter

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

Unter-Anlageverwalter

Comgest SA
17 Place Edouard VII
75009 Paris, Frankreich

Comgest Far East Limited
Level 10
28 Hennessy Road
Hongkong

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

Administrator, Registerstelle und Transferagent

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

Rechtsberater

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

Gesellschaftssekretär

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

Verwahrstelle

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

Unabhängige Abschlussprüfer

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

Verwaltungsrat

Daniel Morrissey (Irland)
Philippe Lebeau (Frankreich)
Jan-Peter Dolff (Deutschland)
David Raper (Neuseeland)
(am 4. Februar 2021 zurückgetreten)
Bronwyn Wright (Irin)*
Gaurish Pinge (Australier)
(zum 4. Februar 2021 berufen)

* Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

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

Banken

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

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

KBC Bank Ireland
Sandwith Street
Dublin 2, D02 X489
Irland

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

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (Fortsetzung)

Broker *(für Comgest Growth Emerging Markets Flex[1] und Comgest Growth Global Flex)*

Société Générale International Limited
10 Bishops Square
London, E1 6EG
Großbritannien

Repräsentant in der Schweiz

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

Zahlstelle in der Schweiz

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

Scharia-Gremium

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

Vertriebsstellen von Comgest

Comgest Belgien (eine Niederlassung von Comgest Asset Management International Limited)
Avenue Louise 480
1050 Brüssel
Belgien

Comgest Italien (eine Niederlassung von Comgest Asset Management International Limited)
Via Dante, 7
20123 Mailand
Italien

Comgest Deutschland GmbH
Sky Office
Kennedydamm 24
40476 Düsseldorf
Deutschland

Comgest Benelux B.V.
Gustav Mahlerplein 3-115
1082 MS, Amsterdam
Niederlande

Comgest S.A.
17 Place Edouard VII
75009 Paris
Frankreich

Comgest US LLC
101 Arch Street, 8th Floor
Boston, MA
02110
USA

[1] Comgest Growth Emerging Markets Flex wurde am 31. Mai 2021 mit dem Comgest Growth Global Flex zusammengelegt.

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021

Der Verwaltungsrat legt hiermit seinen Bericht für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 vor.

Beschreibung der Pflichten des Verwaltungsrats im Hinblick auf den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat ist für die Anfertigung des Berichts des Verwaltungsrats und des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit dem Companies Act 2014 (der „Act“) in seiner jeweils gültigen Fassung sowie den geltenden Verordnungen zuständig.

Nach irischem Gesellschaftsrecht ist der Verwaltungsrat verpflichtet, für jedes Geschäftsjahr einen Jahresabschluss aufzustellen. Der Verwaltungsrat hat nach dem Gesetz beschlossen, den Abschluss in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind („relevantes Regelwerk für die Finanzberichterstattung“), zu erstellen.

Nach Gesellschaftsrecht darf der Verwaltungsrat den Jahresabschluss erst dann genehmigen, wenn er der Ansicht ist, dass dieser ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Aktiva, und Passiva sowie der finanziellen Lage der Gesellschaft zum Ende des Geschäftsjahres sowie der Gewinne und Verluste der Gesellschaft in diesem Geschäftsjahr vermittelt und auch die weiteren Bestimmungen des Act einhält.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses muss der Verwaltungsrat:

- geeignete Rechnungslegungsmethoden wählen und stetig anwenden;
- Ermessensentscheidungen treffen und Schätzungen vornehmen, die angemessen und umsichtig sind;
- angeben, ob der Abschluss in Übereinstimmung mit den anwendbaren Rechnungslegungsstandards erstellt wurde, die entsprechenden Standards angeben und die Auswirkungen und Gründe für wesentliche Abweichungen von diesen Standards erläutern; und
- den Jahresabschluss unter der Annahme der Fortsetzung der Geschäftstätigkeit aufstellen, sofern es nicht unangemessen ist davon auszugehen, dass die Gesellschaft ihre Geschäftstätigkeit fortsetzen wird.

Der Verwaltungsrat muss sicherstellen, dass die Gesellschaft angemessene Aufzeichnungen über die Rechnungslegung führt oder führen lässt, welche die Transaktionen der Gesellschaft korrekt erklären und aufzeichnen, jederzeit eine angemessen genaue Bestimmung der Aktiva und Passiva sowie der finanziellen Lage und der Gewinne oder Verluste der Gesellschaft ermöglichen, und dass der Jahresabschluss und der Bericht des Verwaltungsrats die Bestimmungen des Act in seiner jeweils gültigen Fassung sowie mit den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren von 2011 (Ausführungsverordnung Nr. 352 von 2011) in der Fassung der Änderungsvorschriften der Europäischen Union über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren von 2019 (Ausführungsverordnung Nr. 143 von 2016) (die „OGAW-Vorschriften“) einhalten und dass der Jahresabschluss geprüft wird. Er ist 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.

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

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 und mit zwischen ihren Fonds getrennter Haftung 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.

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021

Haupttätigkeit (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2021 wurden die folgenden Anteilsklassen in den jeweiligen Fonds zur Anlage angeboten:

Fondsname	Basiswährung	Anteilsklassen
Comgest Growth World	US-Dollar	Klasse USD Acc / Klasse EUR R Acc / Klasse EUR I Acc / Klasse EUR Dis / Klasse EUR Z Acc / Klasse GBP U Acc / Klasse USD I Acc / Klasse USD X Acc* / Klasse EUR SI Acc / Klasse GBP SU Acc* / Klasse GBP U Dis[7] / Klasse EUR Fixed Dis[18] / Klasse EUR I Dis* / Klasse EUR I Fixed Dis*
Comgest Growth World Compounders[39]	US-Dollar	EUR I Acc[40] / EUR SI Acc* / GBP U Acc* / USD I Acc* / USD SI Acc* / USD X Acc*
Comgest Growth World Plus[19]	US-Dollar	Klasse USD Acc[30] / Klasse EUR R Acc* / Klasse EUR I Acc[20] / Klasse EUR Z Acc[30] / Klasse GBP U Acc[30] / Klasse GBP U Dis[33] / Klasse USD I Acc*
Comgest Growth Global Flex	Euro	Klasse EUR I Acc / Klasse EUR R Acc / Klasse EUR Z Acc
Comgest Growth World Developed Markets*	US-Dollar	Klasse EUR I Acc* / Klasse EUR Z Acc*/ Klasse USD I Acc*
Comgest Growth EAFE	US-Dollar	Klasse USD I Acc/ Klasse USD X Acc*
Comgest Growth America	US-Dollar	Klasse USD Acc / Klasse USD I Acc / Klasse EUR R Acc / Klasse EUR I H Acc[12] / Klasse USD X Acc* / Klasse EUR Z Acc / Klasse GBP U Acc / Klasse GBP U H Acc* / Klasse GBP U Dis* / Klasse EUR Acc* / Klasse EUR Dis*
Comgest Growth Japan	Japanischer Yen	Klasse JPY Acc / Klasse JPY I Acc / Klasse EUR I Acc / Klasse EUR R Dis / Klasse EUR R Acc / Klasse EUR I H Acc / Klasse GBP U H Acc / Klasse EUR H Dis / Klasse USD I H Acc / Klasse GBP Z H Acc / Klasse GBP U Acc / Klasse JPY X Acc* / Klasse USD I Acc / Klasse EUR Z Acc / Klasse EUR X H Acc / Klasse EUR Z H Acc / Klasse USD R Acc / Klasse EUR I Dis / Klasse EUR R H Acc[16] / USD R H Acc / Klasse EUR SI Acc[25] / Klasse GBP SU Acc[24] / Klasse JPY I Dis[4] / Klasse CHF Acc* / Klasse CHF H Acc* / Klasse GBP U Dis[41]/ Klasse GBP U H Dis* / Klasse CHF I Acc* / Klasse EUR Acc* / Klasse EUR Dis*
Comgest Growth Japan Compounders	Japanischer Yen	Klasse JPY X Acc* / Klasse JPY SI Acc / Klasse JPY I Acc* / Klasse EUR I Acc*
Comgest Growth Emerging Markets	US-Dollar	Klasse USD Acc / Klasse USD Dis / Klasse EUR Dis / Klasse USD I Acc / Klasse EUR I Acc / Klasse EUR I Dis / Klasse GBP U Acc / Klasse EUR R Acc / Klasse EUR Z Acc / Klasse EUR Z Dis / Klasse GBP Z Acc / Klasse USD R Acc / Klasse USD X Acc / Klasse USD Z Dis / Klasse USD Z Acc / Klasse EUR Fixed Dis / Klasse EUR I Fixed Dis / Klasse EUR Y Acc[9] / Klasse GBP U Dis*
Comgest Growth Emerging Markets ex China	US-Dollar	Klasse USD I Acc / Klasse GBP U Acc* / Klasse USD Z Acc*
Comgest Growth Emerging Markets Flex[32]	Euro	Klasse EUR I Acc[31] / Klasse EUR R Acc[31] / Klasse EUR Dis* / Klasse EUR Z Acc[31]
Comgest Growth Emerging Markets Plus[6]	US-Dollar	Klasse EUR I Acc[10] / Klasse GBP U Acc[5] / Klasse GBP U Dis[17] / Klasse EUR Acc[10] / Klasse EUR Z Acc[15] / Klasse GBP X Dis[5] / Klasse USD I Acc* / Klasse EUR R Acc*
Comgest Growth GEM Promising Companies[43]	Euro	Klasse EUR Acc[43] / Klasse EUR Dis[43] / Klasse USD I Acc[43] / Klasse EUR I Acc[43] / Klasse EUR R Acc[43] / Klasse GBP U Acc[43] / Klasse EUR Z Acc[43]
Comgest Growth Europe	Euro	Klasse EUR Acc / Klasse EUR Dis / Klasse EUR I Acc / Klasse EUR I Dis / Klasse EUR R Acc / Klasse EUR Z Acc / Klasse EUR Z Dis / Klasse USD I Acc / Klasse USD I H Acc / Klasse EUR X Acc* / Klasse EUR I Fixed Dis / Klasse EUR Fixed Dis / Klasse GBP U Acc[35] / Klasse USD Acc[42] / Klasse USD Z Acc[28]
Comgest Growth Europe Compounders	Euro	Klasse EUR X Acc* / Klasse EUR SI Acc / Klasse EUR I Acc *
Comgest Growth Europe Plus	Euro	Klasse EUR I Acc / Klasse GBP U Acc* / Klasse GBP U Dis*/ Klasse EUR Acc[9] / Klasse EUR Z Acc[2] / Klasse EUR R Acc* / Klasse USD I Acc*
Comgest Growth Europe S	Euro	Klasse EUR Acc / Klasse USD Acc / Klasse EUR Z Acc* / Klasse USD Z Acc[38]
Comgest Growth Europe Opportunities	Euro	EUR Acc / Klasse EUR Dis / Klasse EUR R Acc / Klasse EUR I Acc / Klasse EUR X Acc[23] / Klasse EUR Z Acc / Klasse GBP U Acc[36] / Klasse GBP U H Acc[37] / Klasse GBP U Dis* / Klasse USD I Acc* / Klasse USD I H Acc[14]

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021

Haupttätigkeit (Fortsetzung)

Fondsname	Basiswährung	Anteilsklassen
Comgest Growth Europe Smaller Companies	Euro	Klasse EUR Acc / Klasse EUR I Acc / Klasse EUR Dis* / Klasse EUR X Acc / Klasse EUR Z Acc/ Klasse GBP U Acc[13] / Klasse GBP UH Acc* / Klasse EUR I Dis[3] / Klasse EUR R Acc[21]
Comgest Growth Europe ex Switzerland	Schweizer Franken	Klasse CHF I Acc / Klasse CHF Z Acc
Comgest Growth Europe ex UK	Britisches Pfund	Klasse GBP SU Acc / Klasse GBP SU H Acc / Klasse GBP U Acc / Klasse EUR SI Acc / Klasse EUR X Acc* / Klasse EUR SI Dis[1] / Klasse GBP Y Acc[22] / Klasse GBP SU Dis[8] / Klasse GBP Y Dis[27]
Comgest Growth Asia	US-Dollar	Klasse EUR I Acc / Klasse USD Acc / Klasse EUR I Dis* / Klasse EUR Z Acc / Klasse EUR Acc[29] / Klasse EUR R Acc*
Comgest Growth Asia ex Japan	US-Dollar	Klasse USD I Acc / Klasse EUR I Acc / Klasse GBP U Acc*
Comgest Growth Asia Pac ex Japan	US-Dollar	Klasse USD Acc / Klasse USD Dis / Klasse USD I Acc / Klasse EUR I Acc / Klasse EUR R Acc / Klasse EUR Dis / Klasse GBP U Acc / Klasse EUR Z Acc / Klasse USD X Acc* / Klasse EUR H Acc[26] / Klasse EUR SI Acc* / Klasse GBP SU Acc* / Klasse GBP U Dis* / Klasse USD SI Acc*
Comgest Growth China	Euro	Klasse EUR Acc / Klasse USD Acc / Klasse EUR I Acc / Klasse EUR SI Acc / Klasse USD I Acc[11] / Klasse EUR X Acc* / Klasse EUR Z Acc / Klasse GBP U Acc / Klasse EUR R Acc[34]
Comgest Growth India	US-Dollar	Klasse USD Acc / Klasse EUR I Acc / Klasse EUR R Acc / Klasse EUR Z Acc* / Klasse USD I Acc* / Klasse USD X Acc / Klasse GBP U Acc*
Comgest Growth Latin America	Euro	Klasse EUR Acc / Klasse USD Acc / Klasse USD I Acc / Klasse EUR R Acc / Klasse EUR I Acc / Klasse EUR Z Acc / Klasse GBP U Acc*

* Zum 31. Dezember 2021 noch nicht aufgelegt.
[1] Comgest Growth Europe ex UK Klasse EUR SI Dis wurde am 7. Januar 2020 aufgelegt.
[2] Comgest Growth Europe Plus Klasse EUR Z Acc wurde am 8. Januar 2020 aufgelegt.
[3] Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR I Dis wurde am 14. Januar 2020 aufgelegt.
[4] Comgest Growth Japan Klasse JPY I Dis wurde am 24. Januar 2020 aufgelegt.
[5] Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse GBP U Acc und Klasse GBP X Dis wurden am 29. Januar 2020 aufgelegt.
[6] Comgest Growth Emerging Markets Plus wurde am 29. Januar 2020 aufgelegt.
[7] Comgest Growth World Klasse GBP U Dis wurde am 3. Februar 2020 aufgelegt.
[8] Comgest Growth Europe ex UK Klasse GBP SU Dis wurde am 20. Februar 2020 aufgelegt.
[9] Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Y Acc und Comgest Growth Europe Plus Klasse EUR Acc wurden am 16. April 2020 aufgelegt.
[10] Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse EUR Acc und Klasse EUR I Acc wurden am 16. April 2020 aufgelegt.
[11] Comgest Growth China Klasse USD I Acc wurde am 11. September 2017 aufgelegt, am 11. März 2020 komplett zurückgenommen und am 17. April 2020 erneut aufgelegt.
[12] Comgest Growth America Klasse EUR I H Acc wurde am 24. November 2016 aufgelegt, am 4. Mai 2017 komplett zurückgenommen, am 22. August 2017 erneut aufgelegt, am 30. Dezember 2019 komplett zurückgenommen, am 14. Februar 2020 erneut aufgelegt, am 11. März 2020 komplett zurückgenommen und am 17. April 2020 erneut aufgelegt.
[13] Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse GBP U Acc wurde am 12. Mai 2020 aufgelegt.
[14] Comgest Growth Europe Opportunities Klasse USD I H Acc wurde am 16. Juni 2020 aufgelegt.
[15] Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse EUR Z Acc wurde am 17. Juni 2020 aufgelegt.
[16] Comgest Growth Japan Klasse EUR R H Acc wurde am 29. Juli 2020 aufgelegt.
[17] Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse GBP U Dis wurde am 19. Oktober 2020 aufgelegt.
[18] Comgest Growth World Klasse EUR Fixed Dis wurde am 22. Oktober 2020 aufgelegt.
[19] Comgest Growth World Plus wurde am 27. November 2020 aufgelegt.
[20] Comgest Growth World Plus Klasse EUR I Acc wurde am 27. November 2020 aufgelegt.
[21] Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR R Acc wurde am 4. Dezember 2020 aufgelegt.
[22] Comgest Growth Europe ex UK Klasse GBP Y Acc wurde am 8. Dezember 2020 aufgelegt.
[23] Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR X Acc wurde am 10. Dezember 2020 aufgelegt.
[24] Comgest Growth Japan Klasse GBP SU Acc wurde am 16. Dezember 2020 aufgelegt.
[25] Comgest Growth Japan Klasse EUR SI Acc wurde am 3. Februar 2021 aufgelegt.
[26] Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse EUR H Acc wurde am 2. März 2021 aufgelegt und anschließend am 22. Dezember 2021 vollständig zurückgenommen.
[27] Comgest Growth Europe ex UK Klasse GBP Y Dis wurde am 24. März 2021 aufgelegt.
[28] Comgest Growth Europe Klasse USD Z Acc wurde am 6. April 2021 aufgelegt.
[29] Comgest Growth Asia Klasse EUR Acc wurde am 12. Februar 2021 aufgelegt, am 18. März 2021 vollständig liquidiert, am 20. April 2021 neu aufgelegt und am 14. Februar 2022 vollständig liquidiert.
[30] Comgest Growth World Plus Klasse GBP U Acc, Klasse USD Acc und Klasse EUR Z Acc wurden am 6. Mai 2021 aufgelegt.
[31] Comgest Growth Emerging Markets Flex Klasse EUR I Acc, Klasse EUR R Acc und Klasse EUR Z Acc wurden am 28. Mai 2021 geschlossen.
[32] Comgest Growth Emerging Markets Flex wurde am 31. Mai 2021 mit dem Comgest Growth Global Flex zusammengelegt.
[33] Comgest Growth World Plus Klasse GBP U Dis wurde am 28. Juni 2021 aufgelegt.
[34] Comgest Growth China Klasse EUR R Acc wurde am 7. Juli 2021 aufgelegt.
[35] Comgest Growth Europe Klasse GBP U Acc wurde am 30. September 2021 aufgelegt.
[36] Comgest Growth Europe Opportunities Klasse GBP U Acc wurde am 3. März 2020 aufgelegt, anschließend am 6. April 2020 vollständig zurückgenommen und am 7. Oktober 2021 neu aufgelegt.

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021

Haupttätigkeit (Fortsetzung)

[37] Comgest Growth Europe Opportunities Klasse GBP U H Acc wurde am 12. Oktober 2021 aufgelegt.
[38] Comgest Growth Europe S Klasse USD Z Acc wurde am 10. November 2021 aufgelegt.
[39] Comgest Growth World Compounders wurde am 29. November 2021 aufgelegt.
[40] Comgest Growth World Compounders Klasse EUR I Acc wurde am 29. November 2021 aufgelegt.
[41] Comgest Growth Japan Klasse GBP U Dis wurde am 6. Dezember 2021 aufgelegt.
[42] Comgest Growth Europe Klasse USD Acc wurde am 13. Dezember 2021 aufgelegt.
[43] Comgest Growth GEM Promising Companies Fund ist mit dem Comgest Growth Latin America Fund verschmolzen und der Comgest Growth GEM Promising Companies Fund wurde daraufhin am 7. März 2022 geschlossen. Daher werden keine Anteile dieses Fonds mehr angeboten.

Politische Spenden

Im Laufe des Geschäftsjahres wurden von der Gesellschaft und dem Anlageverwalter keine politischen Spenden geleistet.

Erklärung zu relevanten Prüfungsinformationen

In Bezug auf Personen, die zum Zeitpunkt der Genehmigung dieses Berichts Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft sind, wird Folgendes bestätigt:

1. nach Kenntnis des Verwaltungsrats sind keine relevanten Prüfungsinformationen verfügbar, die den Abschlussprüfern der Gesellschaft nicht bekannt sind, und

2. der Verwaltungsrat hat alle Schritte unternommen, die er als solche zu unternehmen gehabt hätte, um Kenntnis von einer solchen Prüfungsinformationen zu erhalten und sicherzustellen, dass die Abschlussprüfer der Gesellschaft von diesen Informationen Kenntnis haben.

Ergebnisse

Der Verwaltungsrat reagierte umgehend auf die COVID-19-Pandemie und beobachtete die Entwicklung der Situation genau. Die Gesellschaft stellt weiterhin sicher, dass Verfahren zur aktiven Überwachung von Beauftragten und Dienstleistern vorhanden sind, um eine kontinuierliche operative Effektivität zu gewährleisten. Des Weiteren beobachtet die Gesellschaft weiterhin eine Reihe von Schwerpunktbereichen genau, darunter die jeweilige Anlagepolitik und -strategie, die Investitionsströme, die Wertentwicklung und die Liquidität der Fonds.

Aktuelle Berichte zur Wertentwicklung stehen auf unserer Website www.comgest.com zur Verfügung. Weitere Anmerkungen zu COVID-19 sind in Erläuterung 17 „Bedeutende Ereignisse im Geschäftsjahr“ dieses Abschlusses aufgeführt.

Die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage für das Geschäftsjahr sind auf den Seiten 77 bis 121 dargestellt. Die Dividendenzahlungen für das Geschäftsjahr sind in Erläuterung 13 zu diesem Jahresabschluss angegeben.

Schlüsselkennzahlen für die Wertentwicklung

Der Gesamtnettoinventarwert der Gesellschaft stieg im Geschäftsjahr von 18.388.670.987 EUR auf 18.924.071.657 EUR an. Ein genauer Bericht über die Geschäftsentwicklung und ein Ausblick auf die künftigen Entwicklungen sind in den Berichten des Anlageverwalters auf den Seiten 22 bis 73 zu finden.

Verwaltungsrat

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

Gesellschaftssekretär

Wilton Secretarial Limited fungierte während des gesamten Geschäftsjahres als Gesellschaftssekretär.

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021

Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder und des Sekretärs

Zum 31. Dezember 2021 und 31. Dezember 2020 hielten die zum Ende des Geschäftsjahres amtierenden Verwaltungsratsmitglieder oder mit diesen verbundene/verwandte Personen folgende Anzahl an Anteilen der Gesellschaft:

		31. Dezember 2021	31. Dezember 2020
Jan-Peter Dolff	Comgest Growth Global Flex	53.870,00	52.000,00
	Comgest Growth America	26.000,00	26.000,00
	Comgest Growth Japan	66.056,26	66.056,26
	Comgest Growth Japan Compounders	14.912,00	14.912,00
	Comgest Growth Emerging Markets	101.817,00	72.208,00
	Comgest Growth Emerging Markets Plus	2.000,00	2.000,00
	Comgest Growth Emerging Markets Flex[1]	-	1.000,00
	Comgest Growth Europe	1.994,00	1.962,00
	Comgest Growth Europe Opportunities	62.490,00	62.490,00
	Comgest Growth Europe Compounders	56.738,00	56.738,00
	Comgest Growth Europe Plus	1.500,00	1.500,00
	Comgest Growth Europe ex UK	5.000,00	5.000,00
	Comgest Growth Asia Pac ex Japan	20.766,55	20.766,55
	Comgest Growth India	7.601,93	7.601,93
	Comgest Growth World	40.773,20	25.773,20
	Comgest Growth World Plus	1.000	-
	Comgest Growth China	10.550,39	8.868,39
	Comgest Growth Emerging Markets ex China	65.000,00	65.000,00
Daniel Morrissey	Comgest Growth America	1.477,11	1.477,11
	Comgest Growth Japan	9.970,09	9.970,09
	Comgest Growth Emerging Markets	1.361,29	1.361,29
	Comgest Growth Europe	4.650,11	4.650,11
	Comgest Growth Europe Opportunities	1.916,69	1.916,69
	Comgest Growth China	1.382,00	1.382,00
	Comgest Growth India	2.053,12	2.053,12
	Comgest Growth World	3.231,00	3.231,00
Philippe Lebeau	Comgest Growth Global Flex	22.371,37	22.371,37
	Comgest Growth World Compounders	10.000,00	-

[1] Comgest Growth Emerging Markets Flex wurde am 31. Mai 2021 mit dem Comgest Growth Global Flex zusammengelegt.

Weder die übrigen Verwaltungsratsmitglieder noch der Gesellschaftssekretär noch ihre Angehörigen halten, abgesehen von den oben aufgeführten, Beteiligungen an den Anteilen der Gesellschaft oder haben solche Beteiligungen gehalten. Herr Daniel Morrissey, Herr Jan-Peter Dolff, Herr Philippe Lebeau und Herr David Raper (Amt niedergelegt und zum 4. Februar 2021 durch Herrn Gaurish Pinge ersetzt) sind Verwaltungsratsmitglieder der Comgest Asset Management International Limited, des Anlageverwalters der Gesellschaft. Bis zum 31. Dezember 2021, aber nicht darüber hinaus, war Daniel Morrissey auch Partner bei William Fry, dem Rechtsberater der Gesellschaft für irisches Recht.

Wie in dem von Irish Funds veröffentlichten Corporate Governance-Kodex vorgesehen (siehe weiter unten in diesem Bericht), wurde ein Anstellungsvertrag zwischen der Gesellschaft und allen bestellten Verwaltungsratsmitgliedern geschlossen, der jeweils binnen einer Frist von drei Monaten kündbar ist.

Bis auf die hierin gemachten Angaben halten weder die Verwaltungsratsmitglieder noch mit ihnen verbundene Personen, soweit deren Existenz dem jeweiligen Verwaltungsratsmitglied bekannt ist oder mit angemessener Sorgfalt durch dieses Verwaltungsratsmitglied festgestellt werden konnte, selbst oder über eine andere Partei weitere Beteiligungen an Anteilen der Gesellschaft, noch sind ihnen Optionen auf Anteile der Gesellschaft gewährt worden.

Geschäftsbücher

Um sicherzustellen, dass ordnungsgemäße Geschäftsbücher gemäß Section 281 bis 285 des Companies Act von 2014 in der jeweils geltenden Fassung geführt werden, hat der Verwaltungsrat 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 werden vom Administrator geführt und befinden sich an dem auf Seite 4 angegebenen Sitz des Administrators.

Bedeutende Ereignisse während des Geschäftsjahres

Die bedeutenden Ereignisse während des Geschäftsjahres sind in Erläuterung 17 zum Jahresabschluss beschrieben.

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021

Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

Die bedeutenden Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres sind in Erläuterung 18 zum Jahresabschluss beschrieben. Eine weitere Offenlegung in Bezug auf den Russland-Ukraine-Krieg ist auf Seite 21 aufgeführt.

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 22 bis 73 enthalten.

Risikomanagementziele und -verfahren

Die Gesellschaft ist bestrebt, die Anleger von dem Kapitalwachstum profitieren zu lassen, das sie durch Anlagen in qualitativ hochwertigen Unternehmen mit langfristigem Wachstum erzielt. Anlagen in die Gesellschaft bergen ein gewisses Risiko, das unter anderem die Risiken umfasst, auf die in Erläuterung 7 und Anhang III dieses Jahresabschlusses Bezug genommen wird. Die Anteilinhaber werden gebeten, für diesbezügliche Informationen auch den Prospekt der Gesellschaft heranzuziehen.

Unabhängige Abschlussprüfer

Die Abschlussprüfer, Deloitte Ireland LLP, Chartered Accountants and Statutory Audit Firm, haben ihre Bereitschaft signalisiert, gemäß Section 383(2) des Companies Act von 2014 in der jeweils geltenden Fassung ihr Mandat fortzusetzen.

Rechenschaftspflicht

Der Verwaltungsrat erkennt an, dass er gemäß Section 167 des Companies Act von 2014 in der jeweils geltenden Fassung verpflichtet ist, die Einrichtung eines Prüfungsausschusses zu erwägen. Gemäß Section 167 müssen die Verantwortlichkeiten des Prüfungsausschusses mindestens folgende Aufgaben umfassen:

a) die Finanzberichterstattung zu überwachen;
b) die Effektivität der Systeme für interne Überwachung, interne Prüfung sowie Risikomanagement zu kontrollieren;
c) die gesetzlichen Abschlussprüfungen der gesetzlich vorgeschriebenen Jahresabschlüsse zu kontrollieren; und
d) die Unabhängigkeit der gesetzlichen Abschlussprüfer zu kontrollieren und zu prüfen, insbesondere im Zusammenhang mit der Bereitstellung zusätzlicher Dienstleistungen für die Gesellschaft.

Der Verwaltungsrat hat beschlossen, derzeit keinen Prüfungsausschuss zu errichten. Nach Meinung des Verwaltungsrats werden die Aufgaben eines Prüfungsausschusses gemäß Section 167 bereits durch das Corporate Governance-System des Verwaltungsrats sowie die vorhandenen Vereinbarungen und Strukturen abgedeckt. Diese wurden dazu entwickelt, die Einhaltung der umfangreichen gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Verpflichtungen der Gesellschaft und darunter auch den Prozess zur Finanzberichterstattung der Gesellschaft zu überwachen. Bei der Entscheidungsfindung hat der Verwaltungsrat die Art und Komplexität der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft in Verbindung mit den gesetzlichen und regulatorischen Pflichten berücksichtigt.

Darüber hinaus unterliegt jedes Verwaltungsratsmitglied den von der Zentralbank festgelegten gesetzlichen Regelungen über Eignung und Integrität gemäß dem Central Bank Reform Act von 2010. Demnach darf die Gesellschaft eine Person nur mit der Funktion eines Verwaltungsratsmitglieds betrauen, wenn diese nach begründeter Auffassung der Gesellschaft die in diesem Gesetz vorgeschriebenen Standards für die Eignung und Integrität erfüllt und die betreffende Person einwilligt, ihre fortlaufenden Verpflichtungen bezüglich dieser Standards einzuhalten.

Zum 31. Dezember 2021 besteht der Verwaltungsrat aus fünf nicht geschäftsführenden Mitgliedern. Eines dieser Verwaltungsratsmitglieder ist vollständig unabhängig (Bronwyn Wright) und eines ist unabhängig vom leitenden Management von Comgest, jedoch gleichzeitig ein nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied des Anlageverwalters (Daniel Morrissey). Zudem gibt es drei Verwaltungsratsmitglieder, die hauptamtlich in der Geschäftsführung von Comgest tätig sind. Alle Verwaltungsratsmitglieder haben keinerlei Einfluss auf die mit der Vorbereitung und Erstellung des Abschlusses verbundenen Verfahren. Frau Bronwyn Wright und Herr Daniel Morrissey haben keinerlei Einfluss auf Entscheidungen in Bezug auf die Bewertung der von der Gesellschaft gehaltenen Vermögenswerte. Die Gesellschaft erfüllt die Bestimmungen des Corporate Governance-Kodex. Der Verwaltungsrat behält wie in Section 167 vorgeschrieben die Gesamtverantwortung, hat jedoch die tägliche Anlageverwaltung und Administration der Gesellschaft jeweils an Comgest Asset Management International Limited bzw. RBC Investor Services Ireland Limited übertragen und RBC Investors Services Bank S.A., Niederlassung Dublin zur Verwahrstelle für das Vermögen der Gesellschaft ernannt. Der Verwaltungsrat erhält regelmäßige Berichte dieser Beauftragten (zu denen erfahrene Finanz-, Risiko- und Compliance-Experten gehören) und Abschlussprüfer, in denen die während des Jahres durchgeführten Überprüfungen dargestellt sind. Der Verwaltungsrat überwacht weiterhin die Beziehung zu den gesetzlichen Abschlussprüfern der Gesellschaft im Hinblick auf Unabhängigkeit und Objektivität und trifft angemessene Entscheidungen hinsichtlich Leistung, Vergütung, Auswahl und Bindung gesetzlicher Abschlussprüfer.

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021

Erklärung des Verwaltungsrats zur Erfüllung der einschlägigen Verpflichtungen

Der Verwaltungsrat erkennt an, dass er für die Einhaltung der relevanten Verpflichtungen in Section 225 des Companies Act von 2014 in der jeweils geltenden Fassung durch die Gesellschaft verantwortlich ist.

Der Verwaltungsrat bestätigt Folgendes:

1. Es wurde eine Erklärung zur Compliance-Richtlinie erstellt, die nach Ansicht des Verwaltungsrats angemessene Richtlinien bezüglich der Einhaltung der entsprechenden Pflichten durch die Gesellschaft enthält.

2. Es wurden angemessene Vorkehrungen getroffen bzw. Strukturen eingerichtet, die nach Ansicht des Verwaltungsrats geeignet sind, um die wesentliche Einhaltung der relevanten Verpflichtungen der Gesellschaft zu gewährleisten.

3. Die unter Punkt (2) genannten Vorkehrungen bzw. Strukturen wurden im Laufe des Geschäftsjahres überprüft.

Bei der Entwicklung und Einrichtung der Vorkehrungen bzw. Strukturen, die dem Verwaltungsrat hinreichende Gewissheit in Bezug auf die Einhaltung der relevanten Verpflichtungen geben sollen, stützte sich der Verwaltungsrat auf Ratschläge, Anleitungen und Mithilfe von Mitarbeitern und Beratern, die nach Ansicht des Verwaltungsrats über die erforderlichen Kenntnisse und Erfahrungen für die Entwicklung und Einrichtung dieser Vorkehrungen bzw. Strukturen verfügen.

Diese relevanten Verpflichtungen gemäß Section 225 des Companies Act von 2014 in der jeweils geltenden Fassung sind getrennt von und zusätzlich zu den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen zu betrachten, denen die Gesellschaft aufgrund ihrer Überwachung durch die irische Zentralbank unterliegt.

Corporate Governance-Bericht

Obwohl für irische Organismen für gemeinsame Anlagen kein bestimmter Corporate-Governance-Kodex per Gesetz vorgeschrieben ist, unterliegt die Gesellschaft Erfordernissen der Corporate-Governance, die vorgegeben sind durch:

- Den irischen Companies Act von 2014 in der jeweils geltenden Fassung, der zur Einsichtnahme am Sitz der Gesellschaft oder unter www.irishstatutebook.ie erhältlich ist.

- Die Satzung der Gesellschaft, die zur Einsichtnahme am Sitz der Gesellschaft unter der Adresse: 2 Grand Canal Square, Dublin 2, Irland sowie beim irischen Handelsregister (Companies Registration Office) in Irland erhältlich ist.

- Die irische Zentralbank in den OGAW-Vorschriften der Zentralbank, die auf der Website der irischen Zentralbank unter http://www.centralbank.ie/regulation/industry-sectors/funds/ucits/Pages/default.aspx erhältlich sind.

- Im Dezember 2011 wurde ein Corporate Governance-Kodex (der „Corporate Governance-Kodex“) von Irish Funds (vormals Irish Funds Industry Association) veröffentlicht, der mit Wirkung ab dem 1. Januar 2012 mit einer zwölfmonatigen Übergangszeit von zugelassenen irischen Organismen für gemeinsame Anlagen auf freiwilliger Basis übernommen werden kann. Der Corporate Governance-Kodex kann unter www.irishfunds.ie eingesehen bzw. abgerufen werden. Im Dezember 2012 hat der Verwaltungsrat den Corporate Governance-Kodex für bestimmte weitere tragende Elemente der Unternehmensführung in der Governance-Struktur des Investmentfonds übernommen. Diese umfassen:

    - die eindeutige Aufgabe des Promoters des Investmentfonds (der in eigener Funktion oder in Form eines mit ihm verbundenen Unternehmens üblicherweise der Anlageverwalter des Investmentfonds ist), wie von der irischen Zentralbank anerkannt, die darin besteht, die Corporate Governance-Kultur der Gesellschaft zu fördern. Comgest Asset Management International Limited fungiert als Promoter der Gesellschaft und wird diese Aufgabe auch weiterhin wahrnehmen;

    - die eindeutige Trennung und Unabhängigkeit der Funktionen zwischen Anlageverwalter, Administrator (dem, neben anderen Aufgaben, die Berechnung des Nettoinventarwerts obliegt) und unabhängiger Verwahrstelle (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/Anteilinhabern der Gesellschaft zukommt, indem sie sich dafür entscheiden, ihr Geld im Einklang mit den in den maßgeblichen Fondsinformationen im Prospekt der Gesellschaft dargelegten Anlagezielen und -strategien der Gesellschaft verwalten zu lassen.

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021

Corporate Governance-Bericht (Fortsetzung)

Die Gesellschaft hat keine Angestellten und die Verwaltungsratsmitglieder sind nicht geschäftsführend tätig. Die Gesellschaft hat mit dem Anlageverwalter und der Comgest SA eine Entsendungsvereinbarung über die Entsendung von Personal (einschließlich, aber nicht beschränkt auf die benannten Personen) geschlossen. Dies entsprach zum 31. Dezember 2021 vierzehn Vollzeitäquivalenten. Die mit der Entsendung von Personal verbundenen Kosten werden der Gesellschaft in Rechnung gestellt und in der Gesamtergebnisrechnung für den am 1. Januar 2022 beginnenden Abrechnungszeitraum ausgewiesen.

Im Einklang mit den geltenden aufsichtsrechtlichen Vorschriften für selbstverwaltete Investmentfondsgesellschaften arbeitet die Gesellschaft nach dem Prinzip der Aufgabenübertragung (Delegationsmodell). Sie hat die mit der Anlageverwaltung, Administration und dem Vertrieb verbundenen Aufgaben an Dritte übertragen. Der Verwaltungsrat ist dadurch aber nicht seiner Gesamtverantwortung entbunden. Der Verwaltungsrat hat Verfahren eingerichtet, die dazu dienen, die Ausführung der übertragenen Aufgaben, welche stets der Oberaufsicht und Leitung des Verwaltungsrats 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 Verwaltungsrat 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. Der Verwaltungsrat erhält regelmäßig entsprechende Risikoberichte. Der Anlageverwalter wird von der irischen Zentralbank reguliert und untersteht deren Aufsicht.

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 „Verwahrstelle“) zur unabhängigen Verwahrstelle 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 Verwahrstelle wird von der irischen Zentralbank reguliert und untersteht deren Aufsicht.

Der Verwaltungsrat erhält von jedem der unterbeauftragten Dienstleister und von der Verwahrstelle regelmäßig (mindestens vierteljährlich) Berichte, auf deren Grundlage er sich ein Bild über die Leistung der unterbeauftragten Dienstleister bzw. der Verwahrstelle machen kann.

Diversität im Betrieb

Der Verwaltungsrat erkennt die Bedeutung von Diversität zur Verbesserung des Betriebs an. Der Verwaltungsrat hat sich zum Ziel gesetzt, im Auswahlprozess Personen mit diversen unternehmerischen Fähigkeiten, Erfahrungen und Geschlechtern zu berücksichtigen. Kandidaten für eine Ernennung werden auf der Grundlage dieser Eigenschaften ausgewählt. Das Prinzip des Verwaltungsrats besteht darin, dass jedes Verwaltungsratsmitglied über die Fähigkeiten, Erfahrungen, Kenntnisse und generellen Eignungen verfügen muss, die es ihm ermöglichen, einzeln und als Teil des Verwaltungsratsteams zur Effektivität des Verwaltungsrats beizutragen. Unter Beachtung dieses übergeordneten Prinzips ist der Verwaltungsrat davon überzeugt, dass Diversität von Erfahrungen und Methoden (einschließlich der Ausbildung und Berufserfahrung, des Geschlechts, des Alters und der geografischen Herkunft) unter den Verwaltungsratsmitgliedern von großem Wert ist, wenn die Gesamtbilanz des Verwaltungsrats bei der Ernennung von neuen Mitgliedern betrachtet wird. Die Priorität des Verwaltungsrats besteht darin, weiterhin über hohe Führungsqualitäten und die relevanten Fähigkeiten für die Entwicklung der Unternehmensstrategie zu verfügen. Der Verwaltungsrat prüft die Ausgewogenheit von Fähigkeiten, Kenntnissen, Erfahrung und Diversität in seinen Reihen und leitet die Nachfolgeplanung für die Ernennung der Verwaltungsratsmitglieder. Der Verwaltungsrat sorgt dafür, dass sämtliche Auswahlentscheidungen auf Verdienst basieren und dass die Rekrutierung fair und frei von Diskriminierung abläuft. In der aktuellen Zusammensetzung des Verwaltungsrats sind verschiedene Altersstufen, Geschlechter, Ausbildungen und Berufserfahrungen vertreten.

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021

Corporate Governance-Bericht (Fortsetzung)

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 Verwaltungsrat. Der Verwaltungsrat hat den Administrator, RBC Investor Services Ireland Limited, damit beauftragt, die Bücher der Gesellschaft unabhängig vom Anlageverwalter und der Verwahrstelle 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 Verwahrstelle ab. Darüber hinaus ist der Administrator vertraglich verpflichtet, Kontrollstrukturen zur Verwaltung der Risiken, die für eine interne Kontrolle über die Finanzberichterstattung 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.

Der Verwaltungsrat ist für die Bewertung des Risikos von durch Betrug oder Fehler entstandenen Unregelmäßigkeiten in der Finanzberichterstattung verantwortlich und hat sicherzustellen, dass Verfahren für die rechtzeitige Identifizierung interner und externer Faktoren, die Auswirkungen auf die Finanzberichterstattung haben könnten, angewandt werden. Durch die Bestellung des Administrators durch den Verwaltungsrat soll das Risiko eines Verfehlens der Ziele der Finanzberichterstattung der Gesellschaft gesteuert werden, aber es kann nicht ganz ausgeschaltet werden, und diese Bestellung kann nur einen angemessenen, aber keinen absoluten Schutz vor wesentlichen Falschdarstellungen oder Verlusten bieten.

Der Administrator ist außerdem vertraglich verpflichtet, die Jahres- und Halbjahresabschlüsse für die Prüfung und Genehmigung durch den Verwaltungsrat vorzubereiten. Die Jahresabschlüsse müssen von unabhängigen Abschlussprüfern geprüft werden, die ihre Ergebnisse jährlich an den Verwaltungsrat berichten. Im Rahmen seiner Kontrollverfahren erhält der Verwaltungsrat Präsentationen von den maßgeblichen Parteien, die unter Berücksichtigung der International Financial Reporting Standards (IFRS) und einschlägiger Änderungen von Rechnungslegungsvorschriften erstellt werden. Damit wird gewährleistet, dass diese Änderungen ordnungsgemäß Eingang in die Abschlüsse der Gesellschaft finden. Darüber hinaus erhält der Verwaltungsrat Präsentationen und Berichte über das Abschlussprüfungsverfahren.

Der Verwaltungsrat 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 Jahresabschlüsse der Gesellschaft müssen bei der Central Bank of Ireland eingereicht werden.

Zusammensetzung des Verwaltungsrats

Die Ernennung und Abberufung von Verwaltungsratsmitgliedern der Gesellschaft wird durch die Satzung der Gesellschaft (die „Satzung“) und durch irisches Recht, einschließlich der für Investmentfonds geltenden Vorschriften des Companies Act von 2014 in der jeweils geltenden Fassung, geregelt. Die Satzung selbst kann durch besonderen Beschluss der Anteilinhaber geändert werden. Die Satzung sieht keine Ablösung der Verwaltungsratsmitglieder durch Rotation vor. Allerdings können die Verwaltungsratsmitglieder per ordentlichen Beschluss der Anteilinhaber im Einklang mit den im Rahmen des irischen Companies Act von 2014 in der jeweils geltenden Fassung eingeführten Verfahren abbestellt werden. Die Abberufung eines Verwaltungsratsmitglieds kann außerdem durch Kündigung gemäß den Bedingungen des Anstellungsvertrags zwischen ihm/ihr und der Gesellschaft erfolgen.

Der Verwaltungsrat ist für die Geschäftsführung der Gesellschaft in Übereinstimmung mit der Satzung verantwortlich. Derzeit amtieren fünf Verwaltungsratsmitglieder (nähere Angaben finden Sie auf Seite 4), die ihr Amt alle nicht geschäftsführend ausüben. Jan-Peter Dolff, Philippe Lebeau und David Raper haben hauptamtlich Führungsfunktionen bei der Comgest Group inne. Jan-Peter Dolff, Philippe Lebeau und David Raper (Amt niedergelegt und zum 4. Februar 2021 durch Gaurish Pinge ersetzt) sowie Daniel Morrissey sind Verwaltungsratsmitglieder des Anlageverwalters. Bronwyn Wright ist ein unabhängiges Verwaltungsratsmitglied. Sämtliche während des Geschäftsjahres getätigten Transaktionen mit nahestehenden Unternehmen und Personen werden in den Erläuterungen zu diesem Jahresabschluss aufgeführt.

Der Verwaltungsrat tritt mindestens vierteljährlich zusammen. Der Verwaltungsrat hat derzeit keine ständigen Unterausschüsse.

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021

Corporate Governance-Bericht (Fortsetzung)

Kapitalstruktur

Niemand hat besondere Kontrollrechte am Grundkapital der Gesellschaft. Es bestehen keine Beschränkungen im Hinblick auf das Stimmrecht von bestehenden Anteilsklassen.

Nach der Satzung ist der Verwaltungsrat befugt, die Ausgabe von gewinnberechtigten Anteilen vorzunehmen und in seinem alleinigen Ermessen Anträge auf Anteile ohne Angabe von Gründen ganz oder teilweise anzunehmen bzw. abzulehnen. Der Verwaltungsrat ist befugt, Beschränkungen aufzuerlegen, die er für erforderlich hält, um sicherzustellen, dass keine gewinnberechtigten Anteile von einer Person erworben werden, wenn ein solcher Erwerb zum rechtlichen und wirtschaftlichen Eigentum an gewinnberechtigten Anteilen durch Personen, die keine berechtigten Inhaber sind, führen würde oder die Gesellschaft nachteiligen steuerlichen oder aufsichtsrechtlichen Folgen aussetzen würde.

Gewinnberechtigte Anteile sind (soweit nachfolgend nichts anderes bestimmt ist) frei übertragbar und können übertragen werden, sofern der Übertragungsempfänger eine Mitteilung in einer vom Verwaltungsrat und Administrator genehmigten Form verfasst und dem Administrator die von ihm verlangten Unterlagen vorlegt. Darüber hinaus kann der Verwaltungsrat die Eintragung der Übertragung eines Anteiles ablehnen, wenn ihm bekannt ist bzw. er der Ansicht ist, dass eine solche Übertragung den Anteil in das wirtschaftliche Eigentum eines nicht berechtigten Inhabers einbringen würde oder für die Gesellschaft oder die Anteilinhaber insgesamt nachteilige steuerliche oder aufsichtsrechtliche Konsequenzen hätte.

Hauptversammlungen

Die Jahreshauptversammlung der Gesellschaft findet üblicherweise in Irland statt, und zwar in der Regel im Juni oder zu einem anderen Zeitpunkt, den der Verwaltungsrat festlegen kann. 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 Anteilinhaber. Weitere außerordentliche Hauptversammlungen können in der nach irischem Recht vorgesehenen Weise von Zeit zu Zeit vom Verwaltungsrat einberufen werden. Alle im Rahmen einer außerordentlichen Hauptversammlung oder Jahreshauptversammlung behandelten Angelegenheiten, mit Ausnahme der Erörterung der Bücher, der Bilanz und der Berichte des Verwaltungsrats und der Abschlussprüfer, der Wahl der Nachfolger von ausscheidenden Verwaltungsratsmitgliedern und Abschlussprüfern sowie der Bestellung und Festsetzung der Vergütung der Abschlussprüfer, gelten als außerordentliche 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 Gesellschaftern oder (c) von einem anwesenden Gesellschafter/anwesenden Gesellschaftern, der/die zumindest ein Zehntel der gesamten Stimmrechte aller stimmberechtigten Gesellschafter auf der Versammlung vertritt bzw. vertreten. 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.

Die Stimmabgabe kann persönlich durch den Gesellschafter oder durch Übertragung einer Stimmrechtsvollmacht erfolgen. Alle Gesellschafter, 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 Stimmengleichheit entscheidet die Stimme des Vorsitzenden der Versammlung, der zu diesem Zweck zusätzlich zu seinen bestehenden Stimmrechten eine ausschlaggebende Stimme hat.

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021

Verbundene Personen

Gemäß den OGAW-Vorschriften der Zentralbank ist jede Transaktion, die von einem Verwalter, Anlageberater, Unteranlageverwalter, einer Verwahrstelle und/oder von deren verbundenen Gesellschaften bzw. Konzerngesellschaften („verbundene Parteien“) mit der Gesellschaft vorgenommen wird, so durchzuführen, als wäre sie unter marktüblichen Bedingungen ausgehandelt worden. Derartige Transaktionen müssen im besten Interesse der Anteilinhaber erfolgen. Zusätzlich zu diesen Transaktionen gibt es Transaktionen, die von verbundenen Personen im Namen der Gesellschaft durchgeführt werden, auf die der Verwaltungsrat keinen direkten Zugriff hat und bezüglich derer sich der Verwaltungsrat auf die Zusicherungen seiner beauftragten Parteien verlassen muss, dass diese von den verbundenen Personen auf ähnlicher Grundlage durchgeführt werden.

Anteilinhaber sollten die Governance-Struktur der Gesellschaft berücksichtigen, die ausführlicher im Abschnitt „Corporate Governance-Bericht“ im Bericht des Verwaltungsrats zu diesem Jahresabschluss beschrieben ist, sowie die Rollen und Verantwortlichkeiten der jeweiligen Beauftragten der Gesellschaft, jeweils unter Oberaufsicht durch den Verwaltungsrat.

Anteilinhaber sollten zudem die Bestimmungen des Verkaufsprospekts in Bezug auf den Umgang mit Interessenkonflikten berücksichtigen.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist demzufolge unter Berücksichtigung der von der Geschäftsleitung der Gesellschaft sowie von den relevanten Beauftragten erhaltenen Bestätigungen davon überzeugt, dass (i) (durch vom Anlageverwalter dokumentierte schriftliche Verfahrensvorschriften nachgewiesene) Vorkehrungen getroffen wurden, um sicherzustellen, dass die oben beschriebenen Pflichten für alle Transaktionen mit verbundenen Parteien eingehalten werden und dass (ii) bei den während des Geschäftsjahres mit verbundenen Parteien eingegangenen Transaktionen diese Pflichten, wie dem Verwaltungsrat vom Anlageverwalter im Rahmen regelmäßig bereitgestellter Informationen nachgewiesen, erfüllt wurden. Dem Verwaltungsrat sind keine anderen als die in diesem Abschluss genannten Transaktionen mit verbundenen Parteien während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2021 bekannt.

Erläuterung 9 enthält Angaben zu Transaktionen mit verbundenen Parteien im Geschäftsjahr wie gemäß den maßgeblichen Rechnungslegungsstandards vorgeschrieben. Anteilinhaber sollten sich jedoch der Tatsache bewusst sein, dass nicht alle „verbundenen Personen“ unbedingt auch verbundene Parteien im Sinne dieser Rechnungslegungsstandards sein müssen. Nähere Einzelheiten zu den Gebühren, die an nahestehende Parteien sowie bestimmte verbundene Personen gezahlt wurden, sind in Erläuterung 9 aufgeführt.

MIFID II

Der Anlageverwalter unterhielt bis zum 31. Dezember 2019 ein Konto für die Zahlung von Forschungskosten für die Begleichung der Forschungsaufwendungen gemäß der Verordnung der Europäischen Union 2017 (Märkte für Finanzinstrumente) innerhalb eines mit dem Verwaltungsrat vereinbarten Jahresbudgets für diese Aufwendungen. Ab dem 1. Januar 2020 sind der Gesellschaft keine solchen Research-Aufwendungen oder -kosten mehr entstanden.

Für den Verwaltungsrat

Verwaltungsratsmitglied:
Daniel Morrissey

Verwaltungsratsmitglied:
Bronwyn Wright

31. März 2022

RBC Investor & Treasury Services

Bericht der Verwahrstelle an die Anteilinhaber
für das zum 31. Dezember 2021 endende Geschäftsjahr

Gemäß der EU-Richtlinie über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere (OGAW) von 2011 (in der aktuellen Fassung) („die Richtlinien“) und ausschließlich im Kontext unserer Überwachungspflichten als Verwahrstelle stellen wir nachfolgend unseren Bericht dar.

Nach unserer Ansicht wurde die Comgest Growth plc (die „Gesellschaft“) während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2021:

(i) der für die Gesellschaft geltenden Beschränkungen bezüglich der Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse, wie in der Gründungsurkunde und der Satzung der Gesellschaft sowie den Richtlinien dargelegt; und

(ii) im Übrigen in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der Satzung und der Verordnungen verwaltet.

RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.
NIEDERLASSUNG DUBLIN

Datum: 4. April 2022

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

Tel. +353 1 613 0400
Fax +353 1 613 1198

RBC Investor Services Bank S.A., Niederlassung Dublin
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 mit beschränkter Haftung errichtet
Eingetragen in Luxemburg unter der Nummer B 47 192

Offenlegung gemäß der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und der Taxonomie

Artikel 6 Fonds
Comgest Growth China
Comgest Growth EAFE
Comgest Growth Emerging Markets ex China
Comgest Growth Europe ex Switzerland
Comgest Growth Europe S
Comgest Growth GEM Promising Companies
Comgest Growth Global Flex
Comgest Growth India
Comgest Growth Latin America
Comgest Growth World Developed Markets

Die Anlagen, die diesen Teilfonds zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für eine ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeit.

Artikel 8 Fonds
Comgest Growth America
Comgest Growth Asia
Comgest Growth Asia ex Japan
Comgest Growth Asia Pac ex Japan
Comgest Growth Emerging Markets
Comgest Growth Emerging Markets Plus
Comgest Growth Europe
Comgest Growth Europe Compounders
Comgest Growth Europe ex UK
Comgest Growth Europe Plus
Comgest Growth Europe Opportunities
Comgest Growth Europe Smaller Companies
Comgest Growth Japan
Comgest Growth Japan Compounders
Comgest Growth World
Comgest Growth World Plus
Comgest Growth World Compounders

Die Teilfonds, die nach SFDR als Artikel 8 eingestuft werden, beziehen das Nachhaltigkeitsrisiko in ihre Anlageentscheidungen ein und fördern im Rahmen ihrer Anlagestrategie ökologische oder soziale Merkmale.

Um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale der Teilfonds nach Artikel 8 zu erfüllen, hat der Anlageverwalter eine ESG-Überprüfung des relevanten Marktes durchgeführt, um Unternehmen mit den schlechtesten ESG-Anmeldeinformationen zu ermitteln und sie vom investierbaren Markt auszuschließen. Dies führte zu einer Reduzierung des investierbaren Marktes um mindestens 20 %. Für die Zwecke der ESG-Überprüfung wird der Markt als Vergleichsindex für die Wertentwicklung[1] für den jeweiligen Teilfonds definiert.

Während des gesamten Berichtszeitraums hat der Anlageverwalter zudem spezifische Ausschlussverfahren für Unternehmen angewandt, die in Aktivitäten involviert sind, die höhere Nachhaltigkeitsrisiken bergen und negative Auswirkungen auf die Umwelt, die Menschen oder die Gesellschaft haben können (einschließlich kontroverser und konventioneller Waffen, Tabak, Kohle, Menschen- und Arbeitsrechtsverletzungen). Für Comgest Growth Emerging Markets Plus, Comgest Growth Europe Plus und Comgest Growth World Plus wurden weitere Ausschlüsse auf Unternehmen angewandt, die im Bereich Kernenergie und Bergbau tätig sind, sowie auf Unternehmen mit nachgewiesenen oder wahrscheinlichen Reserven im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen. Weitere Informationen zu den Ausschlussrichtlinien und den geltenden Umsatzschwellen finden Sie in der Richtlinie des Anlageverwalters für verantwortungsvolles Investieren auf der Comgest-Website unter www.comgest.com.

Für den Comgest Growth Japan wird der MSCI Japan Index als „investierbarer Markt“ verwendet und nicht der als Vergleichsindex für die Wertentwicklung verwendete Index (d. h. der Topix). Laut Prospekt kann der Vergleichsindex für die Wertentwicklung für den Fonds nicht verwendet werden, da die ESG-Daten für die Bestandteile des Vergleichsindex für die Wertentwicklung nicht verfügbar sind.

Offenlegung gemäß der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und der Taxonomie (Fortsetzung)

Bei der Bewertung von ESG-Merkmalen und Kontroversen stützt sich der Anlageverwalter neben seinen internen Recherchen auf die Angaben der Unternehmen, auf externe Informationen, die von spezialisierten ESG-Research-Anbietern (z. B. MSCI ESG Research, RepRisk, ISS und Sustainalytics) zur Verfügung gestellt werden, sowie auf die Zusammenarbeit mit den Unternehmen selbst. Comgest kann auch auf andere Quellen zurückgreifen, wie z. B. Broker sowie allgemeine und spezialisierte Medien.

Externe Anbieter werden nach der Qualität ihrer Informationen und ihrer geografischen Abdeckung ausgewählt. Das ESG-Team trifft sich mit den Dienstleistern von Comgest, um ihnen ein Feedback zu ihren Leistungen zu geben. Dabei wird deutlich, wo sie die Erwartungen von Comgest erfüllt haben und was verbessert werden muss.

Während des Berichtszeitraums haben Teilfonds, die nach Artikel 8 eingestuft werden, keine Anlagen als ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeit im Sinne der EU-Taxonomie eingestuft.

Memorandum des Anlageverwalters zum Krieg zwischen Russland und der Ukraine

Teilfonds der Comgest Growth plc

Wie in Erläuterung 18 zu diesem Jahresabschluss angegeben, hat die Gesellschaft ein begrenztes direktes Engagement in russischen Wertpapieren.

Comgest Growth Emerging Markets, Comgest Growth Emerging Markets Plus und Comgest Growth Emerging Markets ex China sind weiterhin in russischen Wertpapieren engagiert, die bis zur Aufhebung der Handelsbeschränkungen nicht liquidiert werden können. Der Wert der russischen Wertpapiere wurde auf „null“ angepasst, und diese Bewertung wird so lange in Kraft bleiben, bis der Handel der Wertpapiere für ausländische Investoren wieder aufgenommen wird und ein Preis vom Markt festgelegt werden kann. Bevor der Wert dieser Positionen auf „null“ gesenkt wurde, lag das durchschnittliche Engagement dieser Teilfonds in russischen Wertpapieren zwischen 3 % und 8 %.

Da sich die Situation zwischen Russland und der Ukraine ständig verändert, wird der Anlageverwalter auch weiterhin alle potenziellen Auswirkungen genau prüfen, einschließlich der Beobachtung direkter Engagements in Bezug auf Positionen, Abwicklung, Sanktionen, Gegenparteien, Liquidität und Bewertungsfragen.

Die in den Berichten des Anlageverwalters auf den Seiten 22 bis 73 festgehaltenen Kommentare basieren auf Umständen, die zum 31. Dezember 2021 bestanden und beinhalten nicht die Auswirkungen der oben genannten Faktoren.

Makroökonomische Auswirkungen

Die anhaltende Präsenz der russischen Streitkräfte in der Ukraine birgt das Risiko weiterer Marktvolatilität, die über die direkt mit Russland verbundenen Wertpapiere hinausgeht. Dies ist das Ergebnis der anhaltenden wirtschaftlichen Auswirkungen steigender Energiepreise, des Drucks auf die Inflationsraten, der Auswirkungen auf die globalen Lieferketten, der geopolitischen Sanktionen und der erhöhten Bedrohung durch Cybersicherheitsvorfälle.

Die Auswirkungen auf das globale Wachstums- und Inflationsniveau sowie deren potenzielle Auswirkungen auf die Unternehmen in unseren Portfolios werden weiterhin vom Anlageverwalter bewertet.

31. März 2022

COMGEST GROWTH WORLD
ein Fonds von Comgest Growth plc

BERICHT DES INVESTMENTMANAGERS
ZUM JAHRESENDE 31. DEZEMBER 2021

Wertentwicklung

Fonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung 2021
COMGEST GROWTH WORLD USD ACC	USD	7,84
COMGEST GROWTH WORLD USD I ACC	USD	8,53
*MSCI AC World - Net Return**	*USD*	*18,54*
COMGEST GROWTH WORLD EUR I ACC	EUR	16,79
COMGEST GROWTH WORLD EUR R ACC	EUR	15,44
COMGEST GROWTH WORLD EUR Z ACC	EUR	16,72
COMGEST GROWTH WORLD EUR DIS	EUR	15,68
COMGEST GROWTH WORLD EUR SI ACC	EUR	16,91
COMGEST GROWTH WORLD EUR FIXED DIS	EUR	15,77
*MSCI AC World - Net Return**	*EUR*	*27,54*
COMGEST GROWTH WORLD GBP U ACC	GBP	9,57
COMGEST GROWTH WORLD GBP U DIS	GBP	9,54
*MSCI AC World - Net Return**	*GBP*	*19,63*

** Nur zu Vergleichszwecken*

Kommentar
2021 war ein weiteres Jahr voller Überraschungen, Erkenntnisse und Ereignisse, die es zu analysieren galt. Die globalen Aktienmärkte erlebten ein hervorragendes Jahr, in dem der MSCI AC World Index um 18,5% in USD (+27,5% in EUR) zulegte.

Die Covid-19-Impfstoffe ermöglichten eine allmähliche Wiederöffnung und einen Aufschwung in den Industrieländern. Zahlreiche asiatische Länder verfolgten dagegen eine strikte „Null-Corona"-Politik, die ihre Erholung bremste. Noch spektakulärer erholten sich weltweit die Unternehmensgewinne. Der Konsens erwartet nun, dass die Gewinne pro Aktie (EPS) im MSCI All Country World Index gegenüber 2020 um 53% steigen. Anfang 2021 wurde noch ein EPS-Anstieg von lediglich 26% erwartet.

Aber die vor einem Jahr noch erhoffte allmähliche Normalisierung blieb aus. Die Omikron-Variante lässt befürchten, dass das Virus die Welt noch länger in Atem halten wird. In vielen Branchen leiden die Unternehmen unter Lieferengpässen und kann die Produktion die Nachfrage nicht decken. In anderen fällt es schwer, Mitarbeiter zu finden und zu halten, da die Erwerbsbeteiligung rückläufig ist. Die Rohstoffpreise sind in die Höhe geschossen und heizen die Inflation zusätzlich an. Chinas Regierung setzt derweil harte Reformen durch, die das Vertrauen von Verbrauchern, Anlegern und Unternehmen untergraben. Mit diesen Reformen will sie u.a. die Verschuldung reduzieren, die CO2-Emissionen in der Wirtschaft senken, den Immobilienmarkt abkühlen, Tech-Firmen wieder an die Leine nehmen und monopolistisches Verhalten unterbinden.

Für 2021 fällt die Performance-Bilanz des Fonds absolut gesehen gut aus, der aber deutlich hinter seiner Benchmark zurückbleibt. Hauptgrund war die große Diskrepanz zwischen der hervorragenden Performance des S&P 500 Index mit +28% und des Topix Index in Japan, der kaum von der Stelle kam, und dem Hang Seng Index in Hongkong, der 12% tiefer schloss. Darunter litt der Fonds, in dem die USA unter- und Asiens übergewichtet war. Zudem erlebten Sektoren, in denen wir uns aufgrund unserer Qualitätswachstumsstrategie nicht engagieren, nämlich Finanzen, Energie und Rohstoffe, eine kräftige Erholung. Bezogen auf die Anlageregionen hielt unsere Auswahl in Europa mit der Benchmark Schritt, während sie in den USA leicht und in Japan sowie den Schwellenländern deutlich schwächer ausfiel.

Alibaba, Activision und Autohome gehörten zu den größten Verlustbringern. 2021 war für Alibaba ein katastrophales Jahr. Der Konzern sah sich mit zunehmendem Wettbewerb durch E-Commerce-Akteure konfrontiert und war der Hauptleidtragende des harten Durchgreifens der chinesischen Regierung. Wegen der fehlenden langfristigen Transparenz stellten wir die Position in Q4 glatt. Autohome enttäuschte im Frühjahr, da das Management nicht auf den intensiveren Wettbewerb reagierte und keine klare Strategie vorlegte. Nach unserem Ausstieg setzte die Aktie ihre

Talfahrt fort. Activision (Videospiele) wurde in Kalifornien vom Department of Fair Employment and Housing verklagt. Die Behörde wirft der Unternehmensleitung u.a. vor, nicht genug gegen sexuelle Belästigung im eigenen Unternehmen zu tun. Proteste der Mitarbeiter stellten die Glaubwürdigkeit des CEO in dieser Angelegenheit infrage. Wir trennten uns daraufhin von Activision.

Viele andere Portfoliounternehmen lieferten 2021 ein beeindruckendes EPS-Wachstum und eine starke Performance. Die größten Performance-Beiträge kamen von Microsoft, Alphabet und Eli Lilly. Microsoft profitierte von seiner Führungsposition im Cloud-Geschäft und erzielte in den ersten 9 Monaten ein Umsatzplus von rund 20%. Alphabet litt anders als einige Wettbewerber nicht unter den erschwerten Bedingungen am digitalen Werbemarkt. Es steigerte seinen Umsatz in den ersten 9 Monaten um 45% und erwirtschaftete deutlich höhere Margen. Für Eli Lilly war 2021 ein starkes Jahr, da es in kürzester Zeit einen erfolgreichen Antikörper gegen Covid-19 entwickelte und starkes Wachstum bei seinen Diabetes-Medikamenten verzeichnete. Ferner haben sich große Wachstumschancen in den Bereichen Fettleibigkeit und Alzheimer aufgetan.

2021 war die Umschlagshäufigkeit im Portfolio relativ hoch. Wir hielten aber an vielen Unternehmen fest, die während der Pandemie sehr erfolgreich waren und für die der Ausblick gut ist. Andererseits sind wir der festen Überzeugung, dass Corona die Wirtschaft nachhaltig verändert hat. Bei einigen unserer Portfoliounternehmen ist das Wachstumsprofil daher unattraktiver und intransparenter geworden. Aber es gibt auch viele spannende Wachstumschancen, die wir unbedingt nutzen wollen. So trennten wir uns von Ping An, Heineken, Unilever, SAP, Hikari Tsushin, Amadeus, Becton Dickinson, Fast Retailing, Autohome und Alibaba. Mit den Erlösen setzten wir Positionen bei Experian, Verisk, Costco, Amazon, ASML, Analog Devices, Alcon, S&P Global, Linde und Sika auf. Wir beobachten viele dieser Unternehmen seit Jahren und sind überzeugt, dass sie langfristig ein starkes Gewinnwachstum erzielen werden.

Die Pandemie ist leider noch nicht vorbei, sodass von Normalisierung an den Finanzmärkten und in der Wirtschaft weltweit keine Rede sein kann. Einerseits stehen Lieferketten, Arbeits- und Rohstoffmärkte nach wie vor unter großem Druck. Andererseits dürfte das durchschnittliche EPS-Wachstum der MSCI ACWI-Unternehmen für 2021 bei 11,7% liegen, was den langfristigen Wachstumstrend um mehr als das Doppelte übersteigt. Zudem sind die künstlich niedrig gehaltenen Zinsen dem aktuellen Inflationsniveau nicht angemessen. Hält die höhere Inflation an, kommt ein weiterer Verzerrungsfaktor hinzu, mit dem Unternehmen und Anleger zurechtkommen müssen.

In diesem komplexen Umfeld sind wir dennoch bestrebt, die Qualität und das langfristige Gewinnwachstum unserer Portfoliounternehmen und -kandidaten bestmöglich zu beurteilen. Die Inflation stand zuletzt im Mittelpunkt unserer Gespräche mit Firmenlenkern. Wir sind jedoch zuversichtlich, dass die meisten unserer Unternehmen über Preismacht verfügen, die sie ihren Innovationen und erstklassigen Wettbewerbsvorteilen verdanken. Hinzu kommen ihre nach wie vor sehr attraktiven und strukturellen Wachstumstreiber. Wir sind daher zuversichtlich, dass das Portfolio nach zwei schweren Jahren wieder ein überdurchschnittliches Gewinnwachstum erzielen wird, das die treibende Kraft hinter der langfristigen Performance des Fonds ist.

COMGEST GROWTH WORLD COMPOUNDERS
ein Fonds von Comgest Growth plc

BERICHT DES INVESTMENTMANAGERS
ZUM JAHRESENDE 31. DEZEMBER 2021

Wertentwicklung

Fonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung 2021
COMGEST GROWTH WORLD COMPOUNDERS EUR I ACC[1]	EUR	1,70
*MSCI AC World - Net Return**	*EUR*	*2,51*

** Nur zu Vergleichszwecken*
[1]Auflagedatum 29/11/2021

Kommentar

2021 war ein weiteres Jahr voller Überraschungen, Erkenntnisse und Ereignisse, die es zu analysieren galt. Die globalen Aktienmärkte verzeichneten ein hervorragendes Jahr, in dem der MSCI AC World Index um 27,5 % in EUR zulegte, nachdem er bereits für 2020 eine exzellente Performance verbucht hatte.

Die Covid-19-Impfstoffe ermöglichten eine allmähliche Wiederöffnung und einen Aufschwung in den Industrieländern. Zahlreiche asiatische Länder verfolgten dagegen eine strikte „Null-Corona"-Politik, die ihre Erholung bremste. Noch spektakulärer erholten sich weltweit die Unternehmensgewinne. Der Konsens erwartet nun, dass die Gewinne pro Aktie (EPS) im MSCI All Country World Index gegenüber 2020 um 53% steigen. Anfang 2021 wurde noch ein EPS-Anstieg von lediglich 26% erwartet.

Aber die vor einem Jahr noch erhoffte allmähliche Normalisierung blieb aus. Die Omikron-Variante lässt ahnen, dass das Virus die Welt noch länger in Atem halten könnte. In vielen Branchen leiden die Unternehmen unter Lieferengpässen und kann die Produktion die Nachfrage nicht decken. In anderen fällt es schwer, Mitarbeiter zu finden und zu halten, da die Erwerbsbeteiligung rückläufig ist. Die Rohstoffpreise sind in die Höhe geschossen und heizen die Inflation zusätzlich an. Chinas Regierung setzt derweil harte Reformen durch, die das Vertrauen von Verbrauchern, Anlegern und Unternehmen untergraben. Mit diesen Reformen will sie u.a. die Verschuldung reduzieren, die CO2-Emissionen in der Wirtschaft senken, den Immobilienmarkt abkühlen, Tech-Firmen wieder an die Leine nehmen und monopolistisches Verhalten unterbinden.

Das zentrale Ziel des Fonds ist es, hohe einstellige bis niedrige zweistellige Gesamtrenditen zu erzielen. Der Comgest Growth World Compounders Fund strebt dazu langfristige Anlagen in Qualitätsunternehmen an. Bei einem solchen Anlageziel dürften die fundamentalen Erträge und damit auch die Performance auf lange Sicht wenig schwanken.

Die Performance-Bilanz des Fonds ist zwar noch recht kurz, da er erst am 29. November 2021 aufgelegt wurde. Insgesamt erzielte er in dieser Zeit jedoch eine positive Wertentwicklung. Der internationale Nahrungsmittelkonzern Nestlé verzeichnete Kursgewinne, da die Erlöse aus der Veräußerung eines Teils der Beteiligung an L'Oréal in ein neues Aktienrückkaufprogramm in Höhe von 20 Milliarden CHF fließen sollen. Accenture, das weltweit führende Beratungsunternehmen, veröffentlichte für sein 1. Quartal, das im November 2021 endete, starke Zahlen. Im Jahresvergleich stieg der Umsatz um 27%, die Gewinnmarge erhöhte sich um 20 Basispunkte und die Neuaufträge, die ein Indikator für künftiges Wachstum sind, stiegen um 30%. Die Wertentwicklung des Fonds litt geringfügig unter der mehrfachen Abwertung von Hoya. Der Kurs des japanischen Herstellers von Brillengläsern und Photomasken gab nach, obwohl sich die fundamentalen Wachstumsaussichten nicht verschlechtert haben. Amazon, der führende Online-Einzelhändler, litt unter höheren Kosten insbesondere für Arbeit und Fracht.

Die Pandemie ist noch nicht vorbei, sodass von Normalisierung an den Finanzmärkten und in der Wirtschaft weltweit keine Rede sein kann. Einerseits stehen Lieferketten, Arbeits- und Rohstoffmärkte nach wie vor unter großem Druck. Andererseits dürfte das durchschnittliche EPS-Wachstum der Unternehmen im MSCI ACWI von 2019 bis 2021 bei 11,7% liegen, was den langfristigen Wachstumstrend um mehr als das Doppelte übersteigt. Zudem sind die künstlich niedrig gehaltenen Zinsen dem aktuellen Inflationsniveau nicht angemessen. Hält die höhere Inflation an, kommt ein weiterer Verzerrungsfaktor hinzu, mit dem Unternehmen und Anleger zurechtkommen müssen.

In diesem komplexen Umfeld versuchen wir, das Getöse auszublenden und die Qualität sowie das langfristige Gewinnwachstum unserer Portfoliounternehmen und -kandidaten bestmöglich zu beurteilen. Die Inflation stand zuletzt im Mittelpunkt unserer Gespräche mit Firmenlenkern. Wir sind jedoch zuversichtlich, dass die meisten unserer Unternehmen über Preismacht verfügen, die sie ihren Innovationen und erstklassigen Wettbewerbsvorteilen verdanken. Hinzu kommen ihre nach wie vor sehr attraktiven und strukturellen Wachstumstreiber. Wir sind daher optimistisch, dass das Portfolio im Vergleich zum Markt ein überdurchschnittliches Gewinnwachstum erzielen wird, das die treibende Kraft hinter der langfristigen Performance ist.

COMGEST GROWTH WORLD PLUS
ein Fonds von Comgest Growth plc

BERICHT DES INVESTMENTMANAGERS
ZUM JAHRESENDE 31. DEZEMBER 2021

Wertentwicklung

Fonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung 2021
COMGEST GROWTH WORLD PLUS EUR I ACC	EUR	17,75
*MSCI AC World - Net Return**	*EUR*	*27,54*
COMGEST GROWTH WORLD PLUS EUR Z ACC[1]	EUR	13,30
*MSCI AC World - Net Return**	*EUR*	*14,75*
COMGEST GROWTH WORLD PLUS GBP U ACC[1]	GBP	9,60
*MSCI AC World - Net Return**	*GBP*	*10,98*
COMGEST GROWTH WORLD PLUS USD ACC[1]	USD	6,40
*MSCI AC World - Net Return**	USD	*8,21*
COMGEST GROWTH WORLD PLUS GBP U DIS[2]	GBP	7,30
*MSCI AC World - Net Return**	*GBP*	*7,94*

** Nur zu Vergleichszwecken*
[1]Auflagedatum 06/05/2021
[2]Auflagedatum 28/06/2021

Kommentar

2021 war ein weiteres Jahr voller Überraschungen, Erkenntnisse und Ereignisse, die es zu analysieren galt. Die globalen Aktienmärkte erlebten ein hervorragendes Jahr, in dem der MSCI AC World Index um 18,5% in USD (+27,5% in EUR) zulegte.

Die Covid-19-Impfstoffe ermöglichten eine allmähliche Wiederöffnung und einen Aufschwung in den Industrieländern. Zahlreiche asiatische Länder verfolgten dagegen eine strikte „Null-Corona"-Politik, die ihre Erholung bremste. Noch spektakulärer erholten sich weltweit die Unternehmensgewinne. Der Konsens erwartet nun, dass die Gewinne pro Aktie (EPS) im MSCI All Country World Index gegenüber 2020 um 53% steigen. Anfang 2021 wurde noch ein EPS-Anstieg von lediglich 26% erwartet.

Aber die vor einem Jahr noch erhoffte allmähliche Normalisierung blieb aus. Die Omikron-Variante lässt befürchten, dass das Virus die Welt noch länger in Atem halten wird. In vielen Branchen leiden die Unternehmen unter Lieferengpässen und kann die Produktion die Nachfrage nicht decken. In anderen fällt es schwer, Mitarbeiter zu finden und zu halten, da die Erwerbsbeteiligung rückläufig ist. Die Rohstoffpreise sind in die Höhe geschossen und heizen die Inflation zusätzlich an. Chinas Regierung setzt derweil harte Reformen durch, die das Vertrauen von Verbrauchern, Anlegern und Unternehmen untergraben. Mit diesen Reformen will sie u.a. die Verschuldung reduzieren, die CO2-Emissionen in der Wirtschaft senken, den Immobilienmarkt abkühlen, Tech-Firmen wieder an die Leine nehmen und monopolistisches Verhalten unterbinden.

Für 2021 fällt die Performance-Bilanz des Fonds absolut gesehen gut aus, der aber deutlich hinter seiner Benchmark zurückbleibt. Hauptgrund war die große Diskrepanz zwischen der hervorragenden Performance des S&P 500 Index mit +28% und des Topix Index in Japan, der kaum von der Stelle kam, und dem Hang Seng Index in Hongkong, der 12% tiefer schloss. Darunter litt der Fonds, in dem die USA unter- und Asiens übergewichtet war. Zudem erlebten Sektoren, in denen wir uns aufgrund unserer Qualitätswachstumsstrategie nicht engagieren, nämlich Finanzen, Energie und Rohstoffe, eine kräftige Erholung. Bezogen auf die Anlageregionen hielt unsere Auswahl in Europa mit der Benchmark Schritt, während sie in den USA leicht und in Japan sowie den Schwellenländern deutlich schwächer ausfiel.

Alibaba, Activision und Autohome gehörten zu den größten Verlustbringern. 2021 war für Alibaba ein katastrophales Jahr. Der Konzern sah sich mit zunehmendem Wettbewerb durch E-Commerce-Akteure konfrontiert und war der Hauptleidtragende des harten Durchgreifens der chinesischen Regierung. Wegen der fehlenden langfristigen Transparenz stellten wir die Position in Q4 glatt. Autohome enttäuschte im Frühjahr, da das Management nicht auf den intensiveren Wettbewerb reagierte und keine klare Strategie vorlegte. Nach unserem Ausstieg setzte die Aktie ihre Talfahrt fort. Activision (Videospiele) wurde in Kalifornien vom Department of Fair Employment and Housing verklagt.

Die Behörde wirft der Unternehmensleitung u.a. vor, nicht genug gegen sexuelle Belästigung im eigenen Unternehmen zu tun. Proteste der Mitarbeiter stellten die Glaubwürdigkeit des CEO in dieser Angelegenheit infrage. Wir trennten uns daraufhin von Activision.

Viele andere Portfoliounternehmen lieferten 2021 ein beeindruckendes EPS-Wachstum und eine starke Performance. Die größten Performance-Beiträge kamen von Microsoft, Alphabet und Eli Lilly. Microsoft profitierte von seiner Führungsposition im Cloud-Geschäft und erzielte in den ersten 9 Monaten ein Umsatzplus von rund 20%. Alphabet litt anders als einige Wettbewerber nicht unter den erschwerten Bedingungen am digitalen Werbemarkt. Es steigerte seinen Umsatz in den ersten 9 Monaten um 45% und erwirtschaftete deutlich höhere Margen. Für Eli Lilly war 2021 ein starkes Jahr, da es in kürzester Zeit einen erfolgreichen Antikörper gegen Covid-19 entwickelte und starkes Wachstum bei seinen Diabetes-Medikamenten verzeichnete. Ferner haben sich große Wachstumschancen in den Bereichen Fettleibigkeit und Alzheimer aufgetan.

2021 war die Umschlagshäufigkeit im Portfolio relativ hoch. Wir hielten aber an vielen Unternehmen fest, die während der Pandemie sehr erfolgreich waren und für die der Ausblick gut ist. Andererseits sind wir der festen Überzeugung, dass Corona die Wirtschaft nachhaltig verändert hat. Bei einigen unserer Portfoliounternehmen ist das Wachstumsprofil daher unattraktiver und intransparenter geworden. Aber es gibt auch viele spannende Wachstumschancen, die wir unbedingt nutzen wollen. So trennten wir uns von Ping An, Heineken, Unilever, SAP, Hikari Tsushin, Amadeus, Becton Dickinson, Fast Retailing, Autohome und Alibaba. Mit den Erlösen setzten wir Positionen bei Experian, Verisk, Costco, Amazon, ASML, Analog Devices, Alcon, S&P Global, Linde und Sika auf. Wir beobachten viele dieser Unternehmen seit Jahren und sind überzeugt, dass sie langfristig ein starkes Gewinnwachstum erzielen werden.

Die Pandemie ist leider noch nicht vorbei, sodass von Normalisierung an den Finanzmärkten und in der Wirtschaft weltweit keine Rede sein kann. Einerseits stehen Lieferketten, Arbeits- und Rohstoffmärkte nach wie vor unter großem Druck. Andererseits dürfte das durchschnittliche EPS-Wachstum der MSCI ACWI-Unternehmen für 2021 bei 11,7% liegen, was den langfristigen Wachstumstrend um mehr als das Doppelte übersteigt. Zudem sind die künstlich niedrig gehaltenen Zinsen dem aktuellen Inflationsniveau nicht angemessen. Hält die höhere Inflation an, kommt ein weiterer Verzerrungsfaktor hinzu, mit dem Unternehmen und Anleger zurechtkommen müssen.

In diesem komplexen Umfeld sind wir dennoch bestrebt, die Qualität und das langfristige Gewinnwachstum unserer Portfoliounternehmen und -kandidaten bestmöglich zu beurteilen. Die Inflation stand zuletzt im Mittelpunkt unserer Gespräche mit Firmenlenkern. Wir sind jedoch zuversichtlich, dass die meisten unserer Unternehmen über Preismacht verfügen, die sie ihren Innovationen und erstklassigen Wettbewerbsvorteilen verdanken. Hinzu kommen ihre nach wie vor sehr attraktiven und strukturellen Wachstumstreiber. Wir sind daher zuversichtlich, dass das Portfolio nach zwei schweren Jahren wieder ein überdurchschnittliches Gewinnwachstum erzielen wird, das die treibende Kraft hinter der langfristigen Performance des Fonds ist.

COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX
ein Fonds von Comgest Growth plc

BERICHT DES INVESTMENTMANAGERS
ZUM JAHRESENDE 31. DEZEMBER 2021

Wertentwicklung

Fonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung 2021
COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR I ACC	EUR	10,01
COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR R ACC	EUR	8,98
COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR Z ACC	EUR	9,96

Kommentar

2021 war ein Jahr voller Überraschungen, das den globalen Aktienmärkten eine hervorragende Bilanz bescherte, wie sich an dem Anstieg des MSCI AC World Index um 27,5% in EUR ablesen lässt. Die Covid-19-Impfstoffe ermöglichten eine allmähliche Wiederöffnung und einen Aufschwung in den Industrieländern. Zahlreiche asiatische Länder verfolgten dagegen eine strikte „Null-Corona"-Politik, doch eine schrittweise Rückkehr zur Normalität fand nicht statt. Die Omikron-Variante lässt ahnen, dass das Virus die Welt noch länger in Atem halten wird. In vielen Branchen leiden die Unternehmen unter Lieferengpässen und kann die Produktion die Nachfrage nicht decken. In anderen fällt es schwer, Mitarbeiter zu finden und zu halten. Die Rohstoffpreise sind in die Höhe geschossen und heizen die Inflation zusätzlich an, und in China setzt die Regierung weitreichende Reformen um.

2021 erzielte der Fonds trotz der schwachen relativen Wertentwicklung des Aktienportfolios eine solide absolute Performance, da es mithilfe unserer Hedging-Strategie und einer im Schnitt niedrigen Sicherungsquote gelang, weitgehend an der starken Marktrallye zu partizipieren. Das Marktumfeld blieb indes schwierig angesichts mehrerer kurzer Ausverkäufe, auf die stets eine rasche Erholung folgte. Daher war es für das Hedging-Modell schwer, während der Korrekturphasen das richtige Absicherungsniveau zu finden und gleichzeitig eine angemessene Marktpartizipation zu gewährleisten. Im Jahresverlauf lernten Anleger mit Nachrichten umzugehen, die in der Vergangenheit die Aktienmärkte hätten entgleisen lassen. Der Hauptgrund für die Schwäche des Aktienportfolios war der große Performance-Unterschied zwischen dem US-Markt und seinen asiatischen Pendants, weil Ersterer im Portfolio unter- und Letztere übergewichtet waren. Zudem kam es in Sektoren, in denen wir aufgrund unserer Qualitätswachstumsstrategie nicht engagiert sind, nämlich Finanzen, Energie und Rohstoffe, zu einer starken Erholung.

Die niedrigen Kosten für das Aktien-Hedging waren eine solide Leistung angesichts der Entwicklung der globalen Aktienmärkte. In den ersten 9 Monaten war die Sicherungsquote mit 30-35% niedrig. Sie wurde ab September, als die Volatilität zurückkehrte, schrittweise auf 50% erhöht. Gründe waren aber auch der zunehmende Druck durch Kreditstrategien, sinkende KGVs und günstige Volatilitätsrisikoprämien. Das Modell bildete die unterschiedliche Performance zwischen den Regionen ab: Der S&P 500 Index war zu 25% und der Hang Seng Index zu 43% abgesichert. Diese beiden waren die mit der besten und der schlechtesten Performance unter den abgesicherten Indizes.

Industrieländerwährungen entwickelten sich 2021 uneinheitlich gegenüber dem Euro. Der USD (+7,6%) und der HKD (+7,0%) legten kräftig zu, während der JPY an Wert verlor (-3,5%). Die negativen Auswirkungen der Währungsabsicherung hielten sich im Verhältnis zum Performance-Beitrag der starken Währungen in Grenzen. Nach den Schwankungen in HJ1 werteten der USD und der HKD gegenüber dem Euro deutlich auf. Diesen Trend erfasste unser Modell und hob die Absicherung dieser Währungen rasch auf. Andererseits erkannte das Modell den Abwärtstrend beim JPY in HJ1 und reagierte darauf mit einer starken Absicherung. Danach folgte jedoch eine schwierige Phase.

Alibaba, Activision und Autohome gehörten zu den größten Verlustbringern. Alibaba sah sich mit zunehmendem Wettbewerb durch E-Commerce-Akteure konfrontiert und war der Hauptleidtragende des harten Durchgreifens der chinesischen Regierung. Autohome enttäuschte im Frühjahr, da das Management nicht auf den intensiveren Wettbewerb reagierte. Activision wurde in Kalifornien vom Department of Fair Employment and Housing verklagt, weil es nicht genug gegen sexuelle Belästigung im eigenen Unternehmen tut. Wir trennten uns daraufhin von der Aktie.

Viele Portfoliounternehmen lieferten 2021 ein beeindruckendes EPS-Wachstum und eine starke Performance, allen voran Microsoft, Alphabet und Eli Lilly. Microsoft profitierte von seiner Führungsposition bei Cloud-basierten Dienstleistungen und erzielte ein Umsatzwachstum, das deutlich über unserer Prognose lag. Alphabet erwies sich als resilient gegenüber dem Gegenwind auf dem digitalen Werbemarkt und verzeichnete in den ersten 9 Monaten ein Umsatzplus von 45% sowie eine deutliche höhere Gewinnspanne. Eli Lilly entwickelte in kürzester Zeit einen erfolgreichen Antikörper gegen Covid-19 und verzeichnete ein starkes Wachstum bei seinen Diabetes-Medikamenten. Ferner tun sich für den Pharmakonzern große Wachstumschancen in den Bereichen Fettleibigkeit und Alzheimer auf.

2021 war die Umschlagshäufigkeit im Aktienportfolio relativ hoch. Wir hielten aber an vielen Unternehmen fest, die sehr erfolgreich waren und für die der Ausblick gut ist. Wir sind aber auch der festen Überzeugung, dass Corona die Wirtschaft nachhaltig verändert hat. Bei einigen unserer Portfoliounternehmen ist das Wachstumsprofil daher unattraktiver und intransparenter geworden. Zugleich gibt es nach wie vor viele spannende und transparente Wachstumschancen.

Die Pandemie ist noch nicht vorbei, sodass von Normalisierung an den Finanzmärkten und in der Wirtschaft weltweit keine Rede sein kann. Einerseits stehen Lieferketten, Arbeits- und Rohstoffmärkte nach wie vor unter großem Druck. Andererseits dürfte das durchschnittliche EPS-Wachstum der Unternehmen im MSCI ACWI von 2019-2021 bei 11,7% liegen, was den langfristigen Wachstumstrend um mehr als das Doppelte übersteigt. Zudem sind die künstlich niedrig gehaltenen Zinsen dem aktuellen Inflationsniveau nicht angemessen. Hält die höhere Inflation an, kommt ein weiterer Verzerrungsfaktor hinzu, mit dem Unternehmen und Anleger zurechtkommen müssen.

In einem derart komplexen Umfeld konzentrieren wir uns auf langfristig wachstumsstarke Qualitätsunternehmen. Unsere Titel verfügen über Preissetzungsmacht. Wir sind daher zuversichtlich, dass sie auch bei anhaltender Inflation ein überdurchschnittliches Gewinnwachstum erzielen können. Überdies ist unser dynamisches quantitatives Hedging, das sich nicht auf festverzinsliche Instrumente stützt, in dieser Phase mit hoher Inflation, steigenden Anleiherenditen und zunehmender Volatilität eine gute Alternative. Ende 2021 lag die Sicherungsquote bei 38%. Der USD und der HKD waren erneut nicht abgesichert, während wir das Engagement im JPY zu 37,5% abgesichert hatten.

COMGEST GROWTH EAFE
ein Fonds von Comgest Growth plc

BERICHT DES INVESTMENTMANAGERS
ZUM JAHRESENDE 31. DEZEMBER 2021

Wertentwicklung

Fonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung 2021
COMGEST GROWTH EAFE USD I ACC	USD	5,46
*MSCI EAFE + Emerging Markets - Net Return**	*USD*	*6,59*

** Nur zu Vergleichszwecken*

Kommentar

2021 war ein weiteres Jahr voller Überraschungen, Erkenntnisse und Ereignisse, die es zu analysieren galt. Internationale Aktien (ohne die USA) verbuchten eine positive Performance, die jedoch deutlich hinter der starken Rendite des S&P 500 Index zurückblieb.

Die Covid-19-Impfstoffe ermöglichten eine allmähliche Wiederöffnung und einen Aufschwung in den Industrieländern. Zahlreiche asiatische Länder verfolgten dagegen eine strikte „Null-Corona"-Politik, die ihre Erholung bremste. Noch spektakulärer erholten sich weltweit die Unternehmensgewinne. Der Konsens erwartet nun, dass die Gewinne pro Aktie (EPS) im MSCI All Country World Index gegenüber 2020 um 53% steigen. Anfang 2021 wurde noch ein EPS-Anstieg von lediglich 26% erwartet.

Aber die vor einem Jahr noch erhoffte allmähliche Normalisierung blieb aus. Die Omikron-Variante lässt ahnen, dass das Virus die Welt noch länger in Atem halten könnte. In vielen Branchen leiden die Unternehmen unter Lieferengpässen und kann die Produktion die Nachfrage nicht decken. In anderen fällt es schwer, Mitarbeiter zu finden und zu halten, da die Erwerbsbeteiligung rückläufig ist. Die Rohstoffpreise sind in die Höhe geschossen und heizen die Inflation zusätzlich an. Chinas Regierung setzt derweil harte Reformen durch, die das Vertrauen von Verbrauchern, Anlegern und Unternehmen untergraben. Mit diesen Reformen will sie u.a. die Verschuldung reduzieren, die CO2-Emissionen in der Wirtschaft senken, den Immobilienmarkt abkühlen, Tech-Firmen wieder an die Leine nehmen und monopolistisches Verhalten unterbinden.

In den Schwellenländern fiel die Performance des Fonds wegen unseres hohen Engagements in China relativ schwach aus. Dort litten unsere Bestände unter den oben erwähnten Maßnahmen. Zudem erlebten Sektoren, in denen wir uns aufgrund unserer Qualitätswachstumsstrategie nicht engagieren, nämlich Finanzen, Energie und Rohstoffe, eine kräftige Erholung. Diese negativen Faktoren wurden durch die starke Wertentwicklung zahlreicher Portfoliounternehmen insbesondere in Europa ausgeglichen.

Alibaba, Tencent und Autohome gehörten zu den größten Verlustbringern. 2021 war für Alibaba ein sehr schwieriges Jahr. Der Konzern sah sich mit zunehmendem Wettbewerb durch E-Commerce-Akteure konfrontiert und war der Hauptleidtragende des harten Durchgreifens der chinesischen Regierung. Wegen der fehlenden langfristigen Transparenz stellten wir die Position in Q4 glatt. Autohome enttäuschte im Frühjahr, da das Management nicht auf den intensiveren Wettbewerb reagierte und keine klare Strategie vorlegte. Nach unserem Ausstieg setzte die Aktie ihre Talfahrt fort. Auch Tencent litt unter dem harten Durchgreifen der Behörden bei chinesischen Tech-Riesen und konkret bei Videospieleanbietern. Die Regierung erließ Bestimmungen, mit denen die Spieldauer bei Online-Videospielen für Minderjährige strenger begrenzt wird.

Viele andere Portfoliounternehmen lieferten 2021 ein beeindruckendes EPS-Wachstum und eine starke Performance. Die höchsten Performance-Beiträge kamen von Novo Nordisk, Straumann und Experian. Novo Nordisk verbesserte sein Wachstumsprofil dank der guten Wirkung seines GLP-1-Medikaments gegen Diabetes und der Markteinführung seines Adipositas-Medikaments Wegovy. Fettleibigkeit, unter der allein in den USA viele Millionen Menschen leiden, wird immer noch wenig erfolgreich behandelt. Novo Nordisk bieten sich daher enorme Geschäftschancen. Straumann (Zahnimplantate) verzeichnete eine beeindruckende Erholung, und sein langfristiges organisches Wachstum stieg auf rund 15%. Auch Experian übertraf 2021 mit einem starken EPS-Anstieg um 30% die Erwartungen und verzeichnet sowohl ein dynamisches Umsatzwachstum als auch höhere Margen. Der Anbieter von Finanzdaten und -analysen

erweitert mit der Einführung neuer Produkte in Branchen außerhalb des Bankensektors seinen adressierbaren Markt erheblich.

2021 war die Umschlagshäufigkeit im Portfolio relativ hoch. Wir hielten aber an vielen Unternehmen fest, die während der Pandemie sehr erfolgreich waren und für die der Ausblick gut ist. Andererseits sind wir der festen Überzeugung, dass Corona die Wirtschaft nachhaltig verändert hat. Bei einigen unserer Portfoliounternehmen ist das Wachstumsprofil daher unattraktiver und intransparenter geworden als vor der Pandemie. Aber es gibt auch viele spannende Wachstumschancen, die wir unbedingt nutzen wollen. Wir trennten uns von Ping An, Heineken, Unilever, Pan Pacific International, Hikari Tsushin, Amadeus, Fast Retailing, Autohome und Alibaba. Mit den Verkaufserlösen eröffneten wir Positionen bei Adyen, ASML, Alcon, Daifuku, Dassault Systèmes, Linde, Recruit, Shimano, Sika und Sony. Wir beobachten viele dieser Unternehmen seit Jahren und sind überzeugt, dass sie langfristig ein starkes Gewinnwachstum erzielen werden.

Die Pandemie ist leider noch nicht vorbei, sodass von Normalisierung an den Finanzmärkten und in der Wirtschaft weltweit keine Rede sein kann. Einerseits stehen Lieferketten, Arbeits- und Rohstoffmärkte nach wie vor unter großem Druck. Andererseits dürfte das durchschnittliche EPS-Wachstum der MSCI ACWI-Unternehmen für 2021 bei 11,7% liegen, was den langfristigen Wachstumstrend um mehr als das Doppelte übersteigt. Zudem sind die künstlich niedrig gehaltenen Zinsen dem aktuellen Inflationsniveau nicht angemessen. Hält die höhere Inflation an, kommt ein weiterer Verzerrungsfaktor hinzu, mit dem Unternehmen und Anleger zurechtkommen müssen.

In einem derart komplexen Umfeld versuchen wir, die Qualität und das langfristige Gewinnwachstum unserer Portfoliounternehmen und -kandidaten so gut es geht zu beurteilen. Die Inflation stand zuletzt im Mittelpunkt unserer Gespräche mit den Firmenlenkern. Wir sind jedoch zuversichtlich, dass die meisten unserer Unternehmen über Preissetzungsmacht verfügen, die sie ihren Innovationen und erstklassigen Wettbewerbsvorteilen verdanken. Hinzu kommen ihre nach wie vor sehr attraktiven und strukturellen Wachstumstreiber. Wir sind daher zuversichtlich, dass das Portfolio nach zwei schweren Jahren wieder ein überdurchschnittliches Gewinnwachstum erzielen wird, das die treibende Kraft hinter der langfristigen Performance des Fonds ist.

COMGEST GROWTH AMERICA
ein Fonds von Comgest Growth plc

BERICHT DES INVESTMENTMANAGERS
ZUM JAHRESENDE 31. DEZEMBER 2021

Wertentwicklung

Fonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung 2021
COMGEST GROWTH AMERICA USD ACC	USD	25,76
COMGEST GROWTH AMERICA USD I ACC	USD	26,70
*S&P 500 - Net Return**	*USD*	*28,16*
COMGEST GROWTH AMERICA EUR R ACC	EUR	34,63
COMGEST GROWTH AMERICA EUR Z ACC	EUR	36,28
*S&P 500 - Net Return**	*EUR*	*37,89*
COMGEST GROWTH AMERICA EUR I H ACC	EUR	25,53
*S&P 500 100% Hedged to EUR - Net Return**	*EUR*	*26,95*
COMGEST GROWTH AMERICA GBP U ACC	GBP	27,83
*S&P 500 - Net Return**	*GBP*	*29,34*

** Nur zu Vergleichszwecken*

Kommentar

Gemessen an den wichtigsten Wirtschafts- und Unternehmensdaten könnte man 2021 zu den positiveren Jahren in der Geschichte der USA zählen. Das BIP-Wachstum wird bei rund 5% liegen, die Arbeitslosigkeit sank auf 4,2%, das Pandemie-Hilfspaket in Höhe von 1,9 Bio. USD half den privaten Haushalten und öffentlichen Bilanzen, der private Verbrauch stieg weit über den Trend hinaus, und die Zentralbank behielt ihre akkommodierende Geldpolitik bei.

Schon bald werden die Unternehmensgewinne um mehr als 30% über dem Vor-Corona-Niveau liegen mit Margen auf Allzeithoch. Dem S&P 500 Index bescherte dies ein Plus von 28,2% in USD (+37,9% in EUR), wobei Finanz- und Energiewerte zu den Spitzenreitern gehörten. Der Fonds blieb trotz des fehlenden Engagements bei Finanz- und Energietiteln nur leicht hinter dem Markt zurück, während er sich 2020 überdurchschnittlich entwickelt hatte.

Aber die Wirklichkeit ist meist komplizierter als die Modelle der Ökonomen. 2021 begannen wir in der Hoffnung, dass schnelle Impfkampagnen Corona ein Ende bereiten würden. Doch die Delta- und Omikron-Variante belehrten uns eines Besseren. In den USA übersteigen die aktuellen Infektionszahlen die Rekordzahlen aus 2020, und nach Einschätzung der Gesundheitsbehörden wird sich wohl jeder mit dem Virus infizieren. Omikron könnte nach ersten Erkenntnissen der ideale Erreger sein – hoch ansteckend, aber weniger gefährlich für Geimpfte.

In den USA ist die Inflationsrate mit fast 7% nun so hoch wie seit 30 Jahren nicht mehr. Gründe sind Lieferengpässe u.a. bei Halbleitern, Arbeitskräftemangel und starke Preisanstiege bei Energie und Rohstoffen. Darauf reagierte die US-Notenbank mit der Ankündigung baldiger Zinserhöhungen, den ersten seit 10 Jahren. Ihre Wertpapierkäufe wird sie im März beenden, und erwartet werden bis zu drei Zinsstraffungen.

Das Portfolio weist derzeit die stärkste Konzentration und das höchste strukturelle Ertragswachstum seit vielen Jahren auf. Die 10 größten Positionen machen 58% des Portfolios aus und haben ein attraktives Aufwärtspotenzial. Die nötige Diversifizierung der insgesamt 29 Titel resultiert aus unabhängigen strukturellen Treibern.

2021 kamen die höchsten Performance-Beiträge von Intuit, Eli Lilly, Oracle, Equifax und Avery Dennison, die alle stark gewichtet bleiben. Darin spiegelt sich unsere Überzeugung in ihr Potenzial wider. Intuit etwa prognostiziert für 2022 ein Umsatzplus etwa 28%, 2021 waren es bereits 25%.

Bei Inuit können die Produkte cleverer Zukäufe wie Credit Karma (persönlicher Ausgaben-Tracker) und Mailchimp (Marketing-Tool für KMU) bald an seinen Kundenstamm von 45 Mio. Steuerzahlern und 7 Mio. KMU verkauft werden.

Unsere seit Langem vertretene These, dass Oracle dank seiner Dominanz im Datenbankbereich die führende Cloud-basierte ERP-Software entwickeln wird, wurde mit der Umsatzwachstumsprognose im mittleren einstelligen Bereich bestätigt.

Bei Eli Lilly gab es diverse gute Nachrichten. Sein Diabetesmedikament der nächsten Generation, GIP/GLP-1, zeigt eine akzeptable Verträglichkeit, verbunden mit einem Gewichtsverlust von bis zu 14% bei Typ-2-Diabetikern. Mit einer Zulassung für eine Adipositas-Indikation könnte sich sein adressierbarer Markt bis 2024 mehr als verdoppeln. Zudem erlangte sein noch in der Entwicklung befindliches Alzheimer-Medikament Durchbruchstatus und könnte 2022 zugelassen werden.

Activision Blizzard schmälerte die Performance am meisten. Grund war ein Skandal, der es ihm erschweren könnte, talentierte Mitarbeiter zu gewinnen. Sein geistiges Eigentum hat dadurch u.E. keinen Schaden genommen. Wir suchten daher das Gespräch mit dem Vorstand über geeignete Abhilfemaßnahmen. Zudem dürfte Activision seine Nettobarreserven von 6 Mrd. USD anzapfen, um eigene Aktien mit hohem Abschlag auf den fairen Wert zurückzukaufen. Verlustbringer waren ferner Alphabet, Medtronic, BioMarin und New York Times Company.

Wir nahmen 2021 5 Titel neu ins Portfolio, darunter im November IDEXX Laboratories, das weltweit führend in der Haustierdiagnostik ist. Es entwickelt zudem Geräte und Verbrauchsmaterialien, mit denen es 50% des 4,6 Mrd. USD großen Marktes erreicht. Der Trend zu Haustieren und höheren Ausgaben für deren medizinische Versorgung bescherte IDEXX ein zweistelliges Umsatz- und Gewinnwachstum sowie eine Kapitalrendite von fast 40%. Seit November haben wir uns von Cisco, Comcast und Walmart getrennt. Oracle, Service Corporation und Activision waren einige der wichtigsten Zukäufe 2021. Verkleinert wurde v.a. die Position Medtronic.

Das starke Wachstum in 2021 wurde begleitet von diversen Risiken, darunter Inflation, weitere Covid-19-Wellen und geldpolitische Straffung. Ein Zudrehen des Geldhahns bedeutet Gegenwind für alle Anlageklassen. Das Wachstum dürfte sich abschwächen, und weniger Geld für Anlagen in Vermögenswerte bedeutet Druck auf die Bewertungen.

Wie passen wir unser Portfolio an diesen Ausblick an? Die lapidare Antwort lautet: gar nicht. Wir sind überzeugt, dass die langfristig orientierte Anlage in Qualitätswachstumswerte eine Strategie für alle Marktlagen ist.

Ein für uns wichtiges Qualitätsmerkmal ist die Fähigkeit eines Unternehmens, seine Geschicke selbst zu bestimmen. Trotz der holprigen Konjunkturentwicklung 2020 und 2021 machten Hersteller wie Avery Dennison, Costco und J.B. Hunt alles richtig und wurden mit Marktanteilsgewinnen belohnt. Innovationsmotoren wie Apple, Amazon und Analog Devices ziehen weiterhin Spitzentalente an und bringen gute neue Produkte heraus. In wenig erschlossenen Märkten wie KMU-Buchhaltungssoftware, Terrassendielen aus recyceltem Kunststoff und digitaler Zahlungsverkehr sind die Produkte von Intuit, Trex und Visa stark gefragt. Statt uns also in Erwartung einer bestimmten künftigen Entwicklung neu zu positionieren, suchen wir weiter nach Firmen mit nachhaltigen Wettbewerbsvorteilen und Potenzial für zweistelliges Gewinnwachstum. Können wir deren Aktien zu einem vernünftigen Preis kaufen, dürfte sich die langfristige Performance von selbst einstellen.

Der Comgest Growth America Fund entspricht nun Artikel 8 der Offenlegungsverordnung, was eine Berichterstattung über unsere Integration von ESG-Faktoren voraussetzt, die seit Langem Teil unseres Anlageprozesses ist. In den letzten 3 Jahren haben wir 41 aktive Engagements durchgeführt und berücksichtigen auch weiterhin ESG-Faktoren bei unseren Bewertungen.

COMGEST GROWTH JAPAN
ein Fonds von Comgest Growth plc

BERICHT DES INVESTMENTMANAGERS
ZUM JAHRESENDE 31. DEZEMBER 2021

Wertentwicklung

Fonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung 2021
COMGEST GROWTH JAPAN JPY ACC	JPY	-3,57
COMGEST GROWTH JAPAN JPY I ACC	JPY	-2,89
COMGEST GROWTH JAPAN JPY I DIS	JPY	-2,94
*Topix - Net Return**	*JPY*	*12,38*
COMGEST GROWTH JAPAN EUR I ACC	EUR	-5,48
COMGEST GROWTH JAPAN EUR R DIS	EUR	-6,31
COMGEST GROWTH JAPAN EUR R ACC	EUR	-6,32
COMGEST GROWTH JAPAN EUR Z ACC	EUR	-5,55
COMGEST GROWTH JAPAN EUR I DIS	EUR	-5,48
*Topix - Net Return**	*EUR*	*8,41*
COMGEST GROWTH JAPAN EUR I H ACC	EUR	-3,33
COMGEST GROWTH JAPAN EUR H DIS	EUR	-4,32
COMGEST GROWTH JAPAN EUR Z H ACC	EUR	-3,43
COMGEST GROWTH JAPAN EUR X H ACC	EUR	-2,65
COMGEST GROWTH JAPAN EUR R H ACC	EUR	-4,33
*Topix Hedged to EUR - Net Return**	*EUR*	*11,64*
COMGEST GROWTH JAPAN GBP U ACC	GBP	-12,20
COMGEST GROWTH JAPAN GBP SU ACC	GBP	-12,06
*Topix - Net Return**	*GBP*	*1,69*
COMGEST GROWTH JAPAN GBP Z H ACC	GBP	-2,91
COMGEST GROWTH JAPAN GBP U H ACC	GBP	-2,87
*Topix Hedged to GBP - Net Return**	*GBP*	*12,27*
COMGEST GROWTH JAPAN USD I ACC	USD	-12,97
COMGEST GROWTH JAPAN USD R ACC	USD	-13,71
*Topix - Net Return**	*USD*	*0,76*
COMGEST GROWTH JAPAN USD I H ACC	USD	-2,59
COMGEST GROWTH JAPAN USD R H ACC	USD	-3,46
*Topix Hedged to USD - Net Return**	*USD*	*12,62*
COMGEST GROWTH JAPAN EUR SI ACC[1]	EUR	-6,40
*Topix - Net Return**	*EUR*	*4,47*
COMGEST GROWTH JAPAN GBP U DIS[2]	GBP	-2,80
*Topix - Net Return**	*GBP*	*-2,24*

** Nur zu Vergleichszwecken*
[1]Auflagedatum 03/02/2021
[2]Auflagedatum 06/12/2021

Kommentar

Nach der Outperformance von rund 30% gegenüber dem Topix im Jahr 2020 erwies sich Q1 2021 für den Fonds als schwierig, da Marktteilnehmer die Gewinner des Vorjahres verkauften zugunsten von Bankaktien. Im Jahresverlauf wurden wir indes in unserer Überzeugung bestärkt, dass japanische Aktienkäufer nach Firmen suchen, die ihre Sprache sprechen, ihr Kapital klug einsetzen und in einzigartigen Geschäftsfelder tätig sind. Davon gibt es in Japan viele, aber man muss sich auf das Wesentliche konzentrieren.

Wegen weltweit schwankender Renditen und Corona-Nachrichten schichteten Anleger zwischen den Anlagestilen um. Dies war vor allem in Q1, aber auch im Rest des Jahres zu beobachten und erwies sich mehr als in jedem anderen der 13 Jahre, die wir diesen Fonds verwalten, als prägendes Merkmal. Unsere Aufgabe war es daher, das Geld unserer Kunden vor kurzzeitigen Panikattacken zu schützen.

Bei den Gesprächen und Treffen mit unseren Portfoliounternehmen nach Vorlage ihrer Gewinnberichte tauchten drei Themen immer wieder auf. Die Lieferkettenprobleme sind zwar schlimm, verschärfen sich aber nicht. Unsere Unternehmen sind erfahren und geben den Kostendruck an ihre Kunden weiter oder nutzen andere Werkstoffe und bilden Rückstellungen. Der Halbleiter- und der Maschinenbausektor, in denen das Portfolio stark engagiert ist, erleben einen Superzyklus, der aufgrund des Bedarfs an hoch entwickelter Chiptechnologie und des umfangreichen Kapazitätsaufbaus für E-Fahrzeuge vielleicht gar kein Zyklus mehr ist. Die Wiederöffnung ist in Japan spürbar. So stieg der Umsatz von Pan Pacific im Oktober um 5,1%. Und der CEO von Kosé informierte uns über eine Umsatzerholung in der Kosmetiksparte. Bürovermietungen im Zentrum von Tokio sind gegenüber dem Vormonat um 86 Basispunkte gestiegen. Zudem sind die Flughäfen wieder besser ausgelastet, und Disneyland öffnete seinen „Weihnachtsmarkt“ wieder.

Japan bleibt ein lohnendes Terrain für Wachstumsanleger. Nachstehend einige Beispiele für die jüngste Wachstumsdynamik, die wir bei Gesprächen vor Ort feststellen konnten.

Wir sprachen mit dem CEO von Kobayashi Pharmaceutical, demzufolge das Unternehmen von der Aufhebung der Lockdowns profitiert. Thema war auch die Produktpipeline und erfreuliche stärkere Offenlegung von ESG-Aspekten.

Wir nahmen an der Anlegerpräsentation des CEO von Fast Retailing teil. Dieser begründete das Gewinnwachstum von 10% vor Steuern bis August 2022 mit der Optimierung des Angebots und des Lagerbestands. Zudem bekräftigte er den Fokus auf den Menschenrechten bei den Beschaffungsprozessen des Unternehmens.

Ein US-Händler von Daikin bestätigte uns dessen Technologieführerschaft bei Hochhäusern, in denen dank Steueranreizen mehr energieeffiziente Klimaanlagen eingebaut werden, bei Schulen, wo der Schwerpunkt auf der Luftreinheit liegt, und bei Kühlgeräten für Rechenzentren. Daikin umschifft gekonnt Lieferschwierigkeiten bei Bauteilen, etwa indem es nachträglich Ventilatoren einbaut und Kostensteigerung bei Kupfer weitergibt oder stattdessen Aluminium verwendet.

Bei einem Präsenztreffen erinnerte uns der Chef von Murata an den riesigen adressierbaren Markt des Unternehmens. Murata versteht es, seine Stärke in den traditionellen Geschäftsbereichen Kondensatoren und Filter zu behaupten und zugleich neue oder zugekaufte Technologien in den Bereichen Batterien, Antennen und Module zu ergänzen. Seine mittelfristige Strategie bestärkt uns in der Überzeugung, dass es seinen Gewinn nachhaltig steigern kann.

Wir sprachen mit dem CEO von Chugai und waren von dessen Entwicklungspipeline in den Bereichen Hämophilie und Covid-19 beeindruckt.

In einer Telefonkonferenz mit Z Holdings erfuhren wir, dass der Betriebsgewinn in Q3 ggü. dem Vj. um 35 % gestiegen ist. Anteil daran hatten alle Geschäftsbereiche: digitale Werbung, E-Commerce und Bezahldienste.

Der CEO von Food and Life erläuterte in einer Telefonkonferenz die mittelfristige Planung. Er erwartet einen Anstieg des Betriebsgewinns von rund 15% dank der weiteren Marktanteilsgewinne in Japan, der Integration von Kyotaru sowie der Expansion in Asien.

Im Gespräch mit dem CEO von Orix zeigte dieser sich entschlossen, in den Bereichen Vermögensverwaltung, Versicherungen, Unternehmensdienstleistungen und Energie reproduzierbare und wachsende Gewinne zu erzielen. Orix profitiert von seinem Kundenstamm bei Kleinunternehmen und von Kapitalgewinnen in seinem Private-Equity-Geschäft. Auch die Normalisierung in den Bereichen Flugzeugleasing, Flughafenbetrieb und Hotels dürfte das Gewinnwachstum stützen.

2021 kauften wir Aktien von Lasertec wegen seines Engagements im Bereich der Miniaturisierung von Halbleitern sowie von Sumitomo Metal Mining, das im Kupferbergbau tätig ist. Kupfer dürfte angesichts des Ausbaus erneuerbarer Energien verstärkt in Stromnetzen zum Einsatz kommen. Renova, Japans größter reiner erneuerbarer Energieerzeuger, wurde ebenfalls ins Portfolio genommen, genauso wie Sony, das sich auf das Geschäft mit Sensoren, Medien und Spielen konzentriert. Bei Z Holdings bauten wir wegen seiner digitalen Werbe- und Zahlungslösungen eine Position auf, bei Nexon wegen seines Wettbewerbsvorteils bei langlebigen Titeln und bei Nutzern. Von Disco trennten wir uns, um das Engagement des Portfolios im Halbleitersektor nach der Übernahme von Lasertec zu reduzieren.

Japan richtete inmitten der Corona-Pandemie im 2. Halbjahr sehr erfolgreich die Sommer-Olympiade aus, bekam eine neue Regierung, beendete den Corona-Notstand und öffnete seine Wirtschaft wieder. Wir erwarten, dass die Vergleiche mit zurückliegenden Zeiträumen 2022 günstiger ausfallen werden als für westliche Volkswirtschaften, wo die Normalisierung der Wirtschaft schon früher erfolgte. Dagegen sind die Wachstumsvergleiche für zyklische Unternehmen und der Handel mit Bankaktien nicht so einfach einzuschätzen. Im Spätjahr bevorzugten Anleger wieder Titel mit nachhaltigem Wachstum. Dieses Muster dürfte sich fortsetzen, da sich die Erträge unserer Unternehmen verglichen mit dem Marktdurchschnitt als nachhaltiger erweisen.

Aktive Anlagen in japanische Aktien haben über viele Jahre die wichtigsten globalen Indizes übertroffen, weil Japan über weltweit führende Unternehmen verfügt, die oft unterschätzt werden und daher unterbewertet sind. Wir glauben, dass es nun mit den japanischen Anlegern einen stetigen Käufer gibt, der diese Bewertungslücke schließen wird.

COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS
ein Fonds von Comgest Growth plc

BERICHT DES INVESTMENTMANAGERS
ZUM JAHRESENDE 31. DEZEMBER 2021

Wertentwicklung

Fonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung 2021
COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY SI ACC	JPY	6,19
*Topix - Net Return**	*JPY*	*12,38*

** Nur zu Vergleichszwecken*

Kommentar

Nach der Outperformance von rund 30% gegenüber dem Topix im Jahr 2020 erwies sich das 1. Quartal 2021 für den Fonds als schwierig, da Marktteilnehmer die Gewinner des Vorjahres verkauften zugunsten von Bankaktien. Im weiteren Jahresverlauf wurden wir jedoch in unserer Überzeugung bestärkt, dass japanische Aktienkäufer nach Unternehmen suchen, die ihre Sprache sprechen, ihr Kapital klug einsetzen und in einzigartigen Geschäftsfelder tätig sind. Davon gibt es in Japan viele, aber man muss die Störgeräusche ausblenden und sich auf das Wesentliche konzentrieren.

Wegen weltweit schwankender Renditen und Corona-Nachrichten schichteten Anleger zwischen den Anlagestilen um. Dies war vor allem im 1. Quartal, aber auch im weiteren Jahresverlauf zu beobachten und erwies sich mehr als in jedem anderen der 13 Jahre, die wir diesen Fonds schon verwalten, als prägendes Merkmal. Unsere Aufgabe war es, in dieser Gemengelage das Geld unserer Kunden vor kurzzeitigen Panikattacken zu schützen.

Bei den Gesprächen und Treffen mit unseren Portfoliounternehmen nach Veröffentlichung ihrer Gewinnberichte tauchten drei Themen immer wieder auf. Die Lieferkettenprobleme sind zwar schlimm, verschärfen sich aber nicht. Unsere Unternehmen sind erfahren und geben den Kostendruck an ihre Kunden weiter oder nutzen andere Werkstoffe und bilden Rückstellungen. Der Halbleiter- und der Maschinenbausektor, in denen das Portfolio stark engagiert ist, erleben gerade einen Superzyklus, der aufgrund des Bedarfs an hoch entwickelter Chiptechnologie und des umfangreichen Kapazitätsaufbaus für E-Fahrzeuge vielleicht gar kein Zyklus mehr ist. Die Wiederöffnung ist in Japan spürbar. So stieg etwa der Umsatz von Pan Pacific im Oktober um 5,1%. Und der CEO von Kosé informierte uns über eine Umsatzerholung in der Kosmetiksparte. Bürovermietungen im Zentrum von Tokio sind gegenüber dem Vormonat um 86 Basispunkte gestiegen. Zudem sind die Flughäfen wieder besser ausgelastet, und Disneyland öffnete seinen „Weihnachtsmarkt“ wieder.

Japan bleibt ein lohnendes Terrain für Wachstumsanleger. Nachstehend finden sich Beispiele für die jüngste Wachstumsdynamik, die wir bei Gesprächen vor Ort feststellen konnten.

Wir nahmen an der Anlegerpräsentation des CEO von Fast Retailing teil. Dieser begründete das Gewinnwachstum von 10% vor Steuern bis August 2022 mit der Optimierung des Angebots und des Lagerbestands u.a. mithilfe des Vertriebszentrums in Ariake. Zudem bekräftigte er den Fokus auf den Menschenrechten bei seinen Beschaffungsprozessen.

Wir sprachen mit einem US-Händler von Daikin, der dessen Technologieführerschaft bei Hochhäusern, die von Steueranreizen für energieeffiziente Klimaanlagen profitieren, bei Schulen, wo der Schwerpunkt auf der Luftreinheit liegt, und bei Kühlgeräten für Rechenzentren bestätigte. Daikin umschifft gekonnt Lieferschwierigkeiten bei Bauteilen, etwa indem es nachträglich Ventilatoren einbaut und Kostensteigerung bei Kupfer weitergibt oder stattdessen Aluminium verwendet.

Bei einem Präsenztreffen erinnerte uns der Chef von Murata an den riesigen adressierbaren Markt des Unternehmens. Murata versteht es, seine Stärke in den traditionellen Geschäftsbereichen Kondensatoren und Filter zu behaupten und zugleich neue oder zugekaufte Technologien in den Bereichen Batterien, Antennen und Module zu ergänzen. Seine mittelfristige Strategie bestärkt uns in der Überzeugung, dass es seinen Gewinn nachhaltig steigern kann.

Wir sprachen mit dem CEO von Chugai und waren von dessen Entwicklungspipeline in den Bereichen Hämophilie und Covid-19 beeindruckt.

In einer Telefonkonferenz mit Z Holdings erfuhren wir, dass der Betriebsgewinn in Q3 ggü. dem Vj. um 35% gestiegen ist. Anteil daran hatten alle Geschäftsbereiche: digitale Werbung, E-Commerce und Bezahldienste.

Der CEO von Food and Life erläuterte in einer Telefonkonferenz die mittelfristige Planung. Er erwartet einen Anstieg des Betriebsgewinns von rund 15% dank der weiteren Marktanteilsgewinne in Japan, der Integration von Kyotaru sowie der Expansion in Asien.

Im Gespräch mit dem CEO von Orix zeigte dieser sich entschlossen, in den Bereichen Vermögensverwaltung, Versicherungen, Unternehmensdienstleistungen und Energie reproduzierbare und wachsende Gewinne zu erzielen. Orix profitiert von seinem Kundenstamm bei Kleinunternehmen und von Kapitalgewinnen in seinem Private-Equity-Geschäft. Auch die Normalisierung in den Bereichen Flugzeugleasing, Flughafenbetrieb und Hotels dürfte das Gewinnwachstum stützen.

2021 engagierten wir uns bei Nippon Gas, das auf dem Propangasmarkt die Konsolidierung vorantreibt. Ein weiterer Grund ist seine weniger CO2 emittierende Gasverteilungstechnologie für Haushalte, die nicht an das Gasnetz angeschlossen sind. Auch Mercari nahmen wir ins Portfolio auf, weil es mit seiner C2C-Website und seinem Merpay-Zahlungssystem führend ist. Letzteres gewinnt an Bedeutung, da Japans bargeldlose Zahlungssysteme schwächere Anbieter vom Markt verdrängen. Von Suzuki, SoftBank und Kobe Bussan trennten wir uns, weil uns ihre Wachstumsprofile für die nächsten 10 Jahre nicht mehr wirklich überzeugten. Ihr Aussichten für die nächsten 5 Jahre erschienen uns jedoch weiter zufriedenstellend.

Japan richtete inmitten der Corona-Pandemie im 2. Halbjahr sehr erfolgreich die Sommer-Olympiade aus, bekam eine neue Regierung, beendete den Corona-Notstand und öffnete seine Wirtschaft wieder. Wir erwarten, dass die Vergleiche mit zurückliegenden Zeiträumen 2022 günstiger ausfallen werden als für westliche Volkswirtschaften, wo die Normalisierung der Wirtschaft schon früher erfolgte. Dagegen sind die Wachstumsvergleiche für zyklische Unternehmen und der Handel mit Bankaktien nicht so einfach einzuschätzen. Im Spätjahr bevorzugten Anleger wieder Titel mit nachhaltigem Wachstum. Dieses Muster dürfte sich fortsetzen, da sich die Erträge unserer Unternehmen verglichen mit dem Marktdurchschnitt als nachhaltiger erweisen.

Aktive Anlagen in japanische Aktien haben über viele Jahre die wichtigsten globalen Indizes übertroffen, weil Japan über weltweit führende Unternehmen verfügt, die oft unterschätzt werden und daher unterbewertet sind. Wir glauben, dass es nun mit den japanischen Anlegern einen stetigen Käufer gibt, der diese Bewertungslücke schließen wird.

COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS
ein Fonds von Comgest Growth plc

BERICHT DES INVESTMENTMANAGERS
ZUM JAHRESENDE 31. DEZEMBER 2021

Wertentwicklung

Fonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung 2021
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD ACC	USD	-20,72
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD DIS	USD	-20,69
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD I ACC	USD	-20,36
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD X ACC	USD	-19,56
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD R ACC	USD	-21,11
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD Z DIS	USD	-20,39
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD Z ACC	USD	-20,40
*MSCI Emerging Markets - Net Return**	*USD*	*-2,54*
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR DIS	EUR	-14,72
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR I ACC	EUR	-14,31
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR I DIS	EUR	-14,32
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR R ACC	EUR	-15,12
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR Z ACC	EUR	-14,35
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR Z DIS	EUR	-14,35
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR FIXED DIS	EUR	-14,70
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR I FIXED DIS	EUR	-14,26
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR Y ACC	EUR	-14,17
*MSCI Emerging Markets - Net Return**	*EUR*	*4,86*
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS GBP U ACC	GBP	-19,60
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS GBP Z ACC	GBP	-19,61
*MSCI Emerging Markets - Net Return**	*GBP*	*-1,64*

** Nur zu Vergleichszwecken*

Kommentar

Die globalen Schwellenländer starteten gut in das Jahr 2021 und setzten ihre Erholung dank beispielloser fiskal- und geldpolitischer Anreize, starkem Wirtschaftswachstum und einer Gewinnerholung fort.
Im Februar lösten Regulierungsmaßnahmen in China eine Korrektur aus. Im weiteren Jahresverlauf verlangsamte sich in immer mehr Schwellenländern das Wachstum, begleitet von steigender Inflation, schwächeren Währungen und strafferer Geldpolitik.

2021 übertraf der Anlagestil Value den Growth-Stil um 12,4% in USD (13,4% in EUR). Energie- und Rohstoffländer wie Saudi-Arabien, Südafrika und Russland verzeichneten die beste Performance. Volkswirtschaften mit solidem Wachstum statt coronabedingter Erholung wie Taiwan und Indien schnitten ebenfalls gut ab. In China lösten die Verwerfungen, die durch das Ziel von „Wohlstand für alle“ verursacht wurden, einen Kursrückgang von 22% in USD (-16% in EUR) aus. In Brasilien, Chile, Peru und der Türkei gab es negative politische Entwicklungen bei insgesamt schlechter Wirtschaftslage. Zudem gaben ihre Währungen deutlich nach.

Unsere Positionen bei Lebensversicherern entwickelten sich merklich schlechter als die Banken im Index. Zudem schwächelten einige unserer Titel in China, Brasilien und Korea. 2021 war ein schwieriges Jahr für Qualitätswachstumsanleger mit diversen Corona-Infektionswellen, weltweiten Lieferkettenproblemen, Energieengpässen, einer verlängerten Phase des billigen Geldes und signifikanter Umschichtung zugunsten von Value-Aktien. Öl-, Industrie- und Rohstofffirmen erzielten ein beträchtliches Gewinnwachstum pro Aktie (EPS) und eine gute Performance im Jahresvergleich.

Der Fonds enttäuschte und blieb deutlich hinter dem Markt zurück. Daher stellten wir den Treiber unseres Anlagestils, das fundamentale Bottom-up-Research, auf den Prüfstand, woraus sich aber keine Notwendigkeit für Veränderungen ergab. Insgesamt erzielten unsere Portfoliounternehmen 2021 ein solides absolutes EPS-Wachstum von 18%. Die Umsetzung der Research-Ergebnisse auf Portfolioebene war jedoch suboptimal. Dies hatte Veränderungen im Team, beim Entscheidungsprozess sowie auf Portfolioebene und bei den Positionsgrößen zur Folge.

Obwohl einige der größten Bestände wie NetEase und TSMC gut abschnitten, war das Stockpicking der Performance insgesamt abträglich. Ping An gab nach, da Lebensversicherungen wenig gefragt waren und sich die Umstrukturierung im Außendienst als schwierig erwies. Befürchtungen wegen Engagements im Immobiliensektor und bei Unternehmensanleihen drückten den Kurs zusätzlich. Diese externen und internen Probleme bremsten das Wachstum und belasteten die Bewertung, sodass die Aktie nun mit einem KGV von 5 gehandelt wird. Angesichts dieser Entwicklung waren wir zunächst zu geduldig, bevor wir die Position im Sommer deutlich verkleinerten.

Alibaba schmälerte die Wertentwicklung kräftig, u.a. wegen der angespannten Beziehung der Regierung zu Jack Ma und den regulatorischen Änderungen, die sich negativ auf das Geschäftsmodell auswirkten. Auch die langsamer wachsende chinesische Wirtschaft trug zum unerwartet schwachen Umsatz bei. Das Geschäftsmodell ist nach wie vor stark und die Bewertung inzwischen attraktiv, aber kurzfristig könnte das Wachstum niedrig bleiben. Auf längere Sicht wird das Cloud-Geschäft immer wichtiger.

Autohome schmälerte das Ergebnis am meisten. Der chinesische Automobilmarkt schwächelte, während der Wettbewerb zunahm. Zudem gab es mehrere Wechsel im Management, und die Kommunikation mit den Aktionären war suboptimal. Wir lösten die Position daher auf.

Auf den Kosmetikumsatz von LG Household & Health wirkte sich der schwächere Konsum in China negativ aus. Das Unternehmen besitzt eine der führenden Marken Asiens, Whoo, und kann seinen Marktanteil noch vergrößern. Wir ergänzten die Position.

Ferner tätigten wir Zukäufe bei Inner Mongolia Yili. Befürchtungen über steigende Input-Kosten sorgten für Kursverluste, doch Yili legte starke Zahlen vor und stellte damit die Resilienz seines Geschäftsmodells unter Beweis.

Einige Bestände wurden im Dezember neu gewichtet: Die Positionen Samsung Electronics, Cognizant und Moscow Exchange beispielsweise wurden verkleinert. SAIC, China Life, Lupin, B3 und CCR wurden glattgestellt, weil sie kein beständiges Gewinnwachstum erzielt oder sich die Wachstumsaussichten verschlechtert hatten. Schließlich kauften wir Aktien zu bzw. setzten neue Positionen bei Firmen auf, durch die sich das langfristige EPS-Wachstum und die Renditen des Portfolios verbessert haben und die gleichzeitig widerstandsfähig gegenüber Faktoren wie Inflation, Zinsen und BIP-Wachstum sein dürften. Dazu gehörten Vinamilk, Delta Electronics, LG Chem, MercadoLibre und Bafang Electric.

2022 könnte für Anleger ein schwieriges Jahr werden. Generell dürften die beispiellosen fiskalischen Stimulusmaßnahmen zurückgefahren werden. Wichtige Zentralbanken, außer der Chinas, werden die Leitzinsen erhöhen. Das BIP-Wachstum dürfte sich also verlangsamen und ein Gewinnwachstum schwieriger zu erreichen sein. Unter dem Strich erwarten wir ein normaleres Marktumfeld. Zyklische Sektoren werden wohl weniger gut abschneiden als 2021.

In China dürfte die Bewältigung der Herausforderungen im Immobiliensektor und bei der Regulierung noch Zeit in Anspruch nehmen. Die jüngsten Maßnahmen für mehr Wachstum, einschließlich der Ankurbelung der Kreditvergabe, sind jedoch positiv zu bewerten. Nach den Veränderungen in 2021 sind die von der Kommunistischen Partei angestrebten Ziele nun klarer. Das verringert die Unsicherheit, aber auch die Attraktivität Chinas als Anlagedestination.

2021 war für unsere Anlagestrategie ein enttäuschendes Jahr. Wir haben gegengesteuert, um die Ursachen dafür auf organisatorischer und auf Portfolioebene zu beseitigen. Nun sind wir vom Potenzial unseres Portfolios wieder überzeugt. Das EPS-Wachstum, die hohen Renditen und die recht moderaten Bewertungen sind Hinweise auf die fundamentale Stärke des Portfolios. Zudem ist sein gewichtetes Aufwärtspotenzial zum geschätzten fairen Wert so hoch wie seit 5 Jahren nicht mehr. Auch kauft ein Drittel der Portfoliounternehmen eigene Aktien zurück, was auf Vertrauen der Firmenleitungen in die künftige Entwicklung schließen lässt. Daher glauben wir, dass sich die Aussichten für 2022 für unsere Anleger deutlich aufgehellt haben.

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

BERICHT DES INVESTMENTMANAGERS
ZUM JAHRESENDE 31. DEZEMBER 2021

Wertentwicklung

Fonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung 2021
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD I ACC	USD	-0,98
*MSCI Emerging Markets ex China - Net Return**	*USD*	*10,03*

** Nur zu Vergleichszwecken*

Kommentar

Die Schwellenländer ohne China starteten gut in das Jahr 2021 und setzten ihre Erholung dank starker fiskal- und geldpolitischer Anreize, starkem Wirtschaftswachstum und einer Gewinnerholung nach den Tiefständen in 2020 fort. Aber im weiteren Jahresverlauf verlangsamte sich in immer mehr Schwellenländern das Wachstum, begleitet von steigender Inflation, schwächeren Währungen und strafferer Geldpolitik mit 80 Zinserhöhungen weltweit.

2021 war ein schwieriges Umfeld für Qualitätswachstumsanleger, mit diversen Corona-Infektionswellen, weltweiten Lieferkettenproblemen und Energieengpässen. Die Phase des billigen Geldes hielt an, und Anleger schichteten erhebliche Vermögenswerte in Value-Aktien um. Öl-, Industrie- und Rohstofffirmen erzielten ein beträchtliches Gewinnwachstum pro Aktie (EPS) und eine gute Performance im Jahresvergleich. Infolgedessen übertrafen Value-Aktien Growth-Aktien. Aus geografischer Sicht gehörten Saudi-Arabien und die Vereinigten Arabischen Emirate – also energie- und rohstoffproduzierende Länder, in denen wir nicht engagiert sind – zu den Märkten mit der besten Performance. Volkswirtschaften mit solidem Wachstum statt coronabedingter Erholung wie Taiwan und Indien schnitten ebenfalls gut ab. In Brasilien, Chile, Peru und der Türkei gab es dagegen negative politische Entwicklungen bei insgesamt schlechter Wirtschaftslage. Und auch ihre Währungen gaben deutlich nach.

Der Fonds blieb spürbar hinter dem Index zurück und erzielte eine enttäuschende Performance, zumal in Anbetracht des soliden Gewinnwachstums. Insgesamt haben die Portfoliounternehmen 2021 ein ansehnliches absolutes EPS-Wachstum von 18,2% verbucht, nach 5,6% im Pandemie-Jahr 2020.

MTN, TSMC und Infosys waren unter den Performance-Spitzenreitern des Fonds zu finden. MTN legte über das gesamte Jahr solide Zahlen vor, denn die strenge Kostenkontrolle in Südafrika beflügelte die Margen. Die Rückführung von Dividenden aus Nigeria, die zuvor ein Problem war, ermöglichte einen schnelleren Schuldenabbau. Auch der Verkauf des afrikanischen Funkmastgeschäfts wirkte sich vorteilhaft aus. Einige der 2020 vorherrschenden Trends setzten sich fort, wovon unsere Positionen TSMC und Infosys profitierten. TSMC veröffentlichte im gesamten Jahresverlauf gute Zahlen. Zudem kündigte das Unternehmen Preiserhöhungen sowie eine Aufstockung der Investitionen für 2021 und die nächsten 3 Jahre an. Darin spiegelt sich das Vertrauen des Unternehmens in die langfristig wachsende Halbleiternachfrage wider. Damit wird auch die Gewinnentwicklung verlässlicher. Infosys, einer der größten IT-Dienstleister Indiens, verbuchte im Jahresverlauf eine Rendite von 50,8% in USD (+62,3% in EUR). Das Unternehmen profitiert von den zunehmenden Investitionen seiner Kunden in neue Technologien zur Steigerung der Produktivität.

NCsoft, Naspers und LG Household & Healthcare gehörten 2021 zu den größten Verlustbringern. LG H&H veröffentlichte 2021 aufgrund des nachlassenden Konsums in China schwache Zahlen für seinen Kosmetikbereich. Dies dürfte eine branchenweite Schwächephase sein, während der Markenwert unseres Erachtens unverändert stark ist. NCsoft schwächelte in HJ2 nach einem schlechten Start von Blade & Soul II. Das neue Handyspiel hatte in der Einführungsphase Probleme, die Spieler frustrierten und das Monetarisierungspotenzial sowie die Markterwartungen stark beeinträchtigten. Von den Tiefstständen im Oktober erholte sich die Aktie nach der erfolgreichen Einführung des Spiels Lineage W.

Naspers hat unterdessen seine Unternehmensstruktur noch komplizierter gemacht, indem es eine neue Aktienklasse eingeführt hat. Damit will es seine europäische Aktionärsbasis vergrößern und so hohe Steuerschulden vermeiden. Zudem belasteten Sorgen über die Einmischung des chinesischen Staates den Aktienkurs von Tencent und damit auch den von Naspers. Beides hatte 2021 eine schwache Kursentwicklung zur Folge.

Neu im Portfolio sind LG Chem, Delta Electronics und SINBON, über die wir uns am schnell wachsenden E-Fahrzeugmarkt engagieren. LG Chem hat sich eine starke Position bei Batterien für E-Fahrzeuge erarbeitet, während Delta und SINBON Elektronik bzw. Kabel liefern. Wir nutzten die Kursschwäche für Zukäufe bei LG H&H und NCsoft. Aufgestockt wurde auch die Position bei Cheil, Koreas größtem Marketingunternehmen, nachdem es das ganze Jahr über starke Zahlen vorgelegt hatte. Gründe dafür waren u.a. der anhaltende Anteil am Samsung-Budget in Nordamerika, eine zyklische Erholung in Europa und anhaltendes Wachstum in China und Korea.

Aufgrund enttäuschender Wachstumsaussichten trennten wir uns von den drei brasilianischen Unternehmen CCR, OdontoPrev und Cogna. Die Position IEnova lösten wir auf, da das Unternehmen ein Kaufangebot von seinem Hauptaktionär erhalten hatte und die Aktie vom Markt genommen wurde. Bei Infosys und MTN nutzten wir die starke Performance, um die Position zu verkleinern.

2022 könnte für Anleger ein schwieriges Jahr werden. Generell dürften die coronabedingten fiskalischen Stimulusmaßnahmen zurückgefahren werden und Zentralbanken ihre Zinsen erhöhen. Das BIP-Wachstum dürfte sich folglich verlangsamen und ein EPS-Wachstum schwieriger zu erreichen sein. Unter dem Strich halten wir ein normaleres Marktumfeld für wahrscheinlich. Das bedeutet auch, dass zyklische Sektoren wohl weniger gut abschneiden werden als 2021. In diesem weiterhin komplexen Umfeld dürften detaillierte Aktienanalysen und die Anlage in Qualitätswachstumsunternehmen entscheidend für das EPS-Wachstum sein.

China, der größte Schwellenmarkt, steht weiterhin vor Herausforderungen mit Blick auf Verschuldung, Wachstum und Regulierung, was für ein Engagement in die Anlageklasse Schwellenländer ohne China spricht. Sie ist in den Portfolios der Anleger weiter nur schwach vertreten. Unser Portfolio ist in dieser Anlageklasse jedoch gut positioniert mit transparentem und starkem EPS-Wachstum, hohen Renditen und recht moderaten Bewertungen.

Für den MSCI Emerging Markets ex China Index wird 2022 ein EPS-Wachstum von 1,8% prognostiziert. Für das Portfolio erwarten wir dagegen 15,1% und in den nächsten fünf Jahren ein CAGR von 15,5%. Wenn die Korrelation der Aktienkurse mit dem Gewinnwachstum Bestand hat, wovon wir ausgehen, dürfte das Portfolio besser als der Markt abschneiden.

COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX[1]
ein Fonds der Comgest Growth plc

BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. Dezember 2021

[1] Comgest Growth Emerging Markets Flex wurde am 31. Mai 2021 mit dem Comgest Growth Global Flex zusammengelegt.

COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS
ein Fonds der Comgest Growth plc

BERICHT DES INVESTMENTMANAGERS
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. DEZEMBER 2021

Wertentwicklung

Fonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung 2021
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS GBP U ACC	GBP	-17,26
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS GBP X DIS	GBP	-16,48
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS GBP U DIS	GBP	-17,34
*MSCI Emerging Markets - Net Return**	*GBP*	*-1,64*
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS EUR ACC	EUR	-12,26
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS EUR I ACC	EUR	-11,84
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS EUR Z ACC	EUR	-11,86
*MSCI Emerging Markets - Net Return**	*EUR*	*4,86*

** Nur zu Vergleichszwecken*

Kommentar

Die Schwellenländer erlebten weltweit einen starken Jahresauftakt, der an 2020 anknüpfte und von umfangreichen fiskal- und geldpolitischen Konjunkturmaßnahmen, Wirtschaftswachstum und einer Erholung der Gewinne getragen wurde. Regulatorische Interventionen lösten jedoch im Februar eine Kurskorrektur in China aus. Im Jahresverlauf ließ das Wachstum in immer mehr Schwellenländern nach, begleitet von steigender Inflation, Währungsschwäche und einer strafferen Geldpolitik.

Unter den Schwellenländern gab es große Unterschiede. „Value“-Werte schnitten um 12,4 % in USD (+13,4 % in EUR) besser als „Growth“-Werte ab. Klare Gewinner waren Energie- und Rohstofferzeuger, etwa in Saudi-Arabien, Südafrika und Russland. Auch Länder mit solidem Wachstum wie Taiwan und Indien entwickelten sich gut. Die Wende Chinas zum Ziel eines „gemeinsamem Wohlstands“ mit finanzieller Disziplin und Strukturreformen führte zu einem Rückgang von 22 % in USD (–16 % in EUR). Die politischen Entwicklungen in Brasilien, Chile, Peru und der Türkei belasteten die Wirtschaft, auch aufgrund massiver Währungsabwertungen.

Anleger in Qualitätswachstum trafen 2021 auf schwierige Rahmenbedingungen, die von neuen Corona-Varianten, globalen Lieferengpässen, Energieknappheit, dem langen Zeitraum von günstigem Kapital und einer Umschichtung in Value-Aktien gekennzeichnet waren. Dabei erzielten Öl, Industriegüter und Grundstoffe ein hohes EPS-Wachstum und starke Zugewinne ggü. dem Vorjahr.

Der Fonds blieb deutlich hinter dem allgemeinen Markt zurück. Infolgedessen stellten wir unseren fundamentalen Bottom-up-Ansatz auf den Prüfstand, der sich als solide erwies. Insgesamt haben die Portfoliounternehmen 2021 ein gutes absolutes EPS-Wachstum von 18 % (Schätzung bis zum 31.12.2021) erzielt.

Die Vermögensaufteilung in China, Indien und Südafrika war positiv, wurde aber von der Untergewichtung in Taiwan und den Positionen in Brasilien und Korea überwogen. Die Aktienauswahl war in allen vorgenannten Ländern negativ.

Infosys und Cognizant trugen durch die nichtzyklische Beständigkeit ihrer Erträge positiv zur Performance bei. TSMC profitierte von der starken Halbleiternachfrage und der günstigen Mengen- und Preisprognose. NetEase war eine der wenigen chinesischen Aktien mit positiven Erträgen. Trotz des regulatorischen Angriffs auf die Spieleindustrie 2021 ließen die Popularität der NetEase-Spiele und der höhere Auslandsumsatz den Kurs 2021 um 7,1 % in USD (+15,3 % in EUR) steigen. Defensivere Unternehmen wie Power Grid, FEMSA und Yili behaupteten sich ebenfalls gut. Yili litt zwar unter höheren Rohmilchkosten, konnte aber mit soliden Ergebnissen die Belastbarkeit seines Geschäftsmodells unter Beweis stellen. FEMSA kamen die Konjunkturerholung in Mexiko und die stärkere Fokussierung auf sein Digitalisierungsangebot unter dem neuen CEO zugute.

Ping An wurde von der schwachen Nachfrage nach Lebensversicherungen und der Reorganisation des Agenturgeschäfts belastet. Das Engagement im Immobiliensektor und bei Unternehmensanleihen drückte ebenfalls auf den Aktienkurs. Die Kombination aus externen und internen Problemen schwächten Wachstum und Bewertung; die

Aktie wird derzeit zu einem KGV von 5 gehandelt. Wir haben zu lange abgewartet, bevor die Position im Sommer deutlich reduziert wurde.

Auch Alibaba gehörte zu den großen Verlierern. Der staatliche Machtkampf mit Jack Ma und die regulatorischen Änderungen belasteten das Geschäftsmodell und die schwache Konjunktur in China die Umsätze.

Autohome verzeichnete einen der größten Rückgänge im Portfolio, bedingt durch den schwachen Automarkt in China bei zunehmendem Wettbewerb. Hinzu kamen Führungswechsel und eine schlechte Kommunikation mit den Aktionären über die geänderte Unternehmensstrategie. Wir trennten uns von der Position, allerdings rückblickend nicht früh genug.

Der geringere chinesische Konsum belastete den Umsatz mit Kosmetika von LG Household & Health. Dem Unternehmen gehört Whoo, eine der führenden Marken in Asien mit Marktanteilspotenzial. Die Position wurde aufgestockt.

Im Berichtsjahr sprachen wir u. a. mit WEG, LG Chem und Power Grid über ihre Strategien zur CO_2-Reduktion und bestärkten sie, klimaneutral zu werden. LG Chem hat 2020 bereits mittelfristige Reduktionsziele für 2030 und eine Strategie für klimaneutrales Wachstum bis 2050 mit entsprechenden Reduktionszielen für 2050 festgelegt.

2021 verringerten wir aus Wachstums- und Umweltgründen das Engagement im Automobilsektor. CCR, Autohome und SAIC wurden verkauft und Maruti reduziert. Localiza wurde nach der Fusion mit Unidas aufgestockt. Das Unternehmen mit beherrschender Stellung im brasilianischen Autovermietungsmarkt dürfte von Synergien, Steuervorteilen, Kosteneinsparungen und operativer Leverage profitieren. Localiza ist nach eigenen Angaben bereits seit 2020 bei den Scope-1- und Scope-2-Emissionen klimaneutral. 2020 wies das Unternehmen erstmals nachgelagerte Scope-3-Emissionen aus. Naspers wurde wegen schlechter Corporate Governance in seine Basisbeteiligung Tencent umgeschichtet. Wir investierten in Unternehmen, die das langfristige EPS-Wachstum des Portfolios verbessern, aufgrund ihrer Marktposition gegen Inflation, Zinsen und BIP-Wachstum immun sind und das Sozial- und Umweltprofil des Portfolios aufwerten. Hierzu zählen Delta Electronics, Bafang Electric, LG Chem, Vinamilk und MercadoLibre.

2022 wird für Anleger voraussichtlich ein herausforderndes Jahr werden. Die Konjunkturmaßnahmen als Reaktion auf Covid-19 dürften zurückgefahren werden. Die Zentralbanken (außer China) erhöhen die Zinsen. Das BIP-Wachstum wird sich verlangsamen, sodass EPS-Wachstum schwerer zu erreichen ist. Die Marktbedingungen werden sich also normalisieren. Das bedeutet auch, dass sich zyklische Sektoren schwächer als 2021 entwickeln dürften.

In China halten die Probleme am Immobilienmarkt und regulatorische Eingriffe wohl noch einige Zeit an. Die jüngsten wachstumsfördernden Maßnahmen, u. a. bei der Kreditvergabe, sind jedoch positiv zu werten. Nach den Änderungen 2021 ist klarer geworden, welche künftige Struktur die Kommunistische Partei anstrebt, auch wenn China dadurch weniger investorenfreundlich geworden ist.

2021 war ein enttäuschendes Jahr für die Wertentwicklung des Fonds. Nach einigen Anpassungen haben wir jedoch Vertrauen in das Portfolio. Sichtbares EPS-Wachstum, hohe Renditen und moderate Bewertungen sind einige Anhaltspunkte für seine fundamentale Stärke. Außerdem entfällt mehr als ein Drittel auf Unternehmen, die aktiv Aktien zurückkaufen und damit den Wert ihrer Aktien unterstreichen. Wir sind deshalb davon überzeugt, dass 2022 für unsere Anleger deutlich besser ausfallen wird.

COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES
ein Fonds von Comgest Growth plc

BERICHT DES INVESTMENTMANAGERS
ZUM JAHRESENDE 31. DEZEMBER 2021

Wertentwicklung

Fonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung 2021
COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR ACC	EUR	-3,61
COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR DIS	EUR	-3,53
COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR I ACC	EUR	-3,18
COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR R ACC	EUR	-4,30
COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR Z ACC	EUR	-3,27
*MSCI Emerging Markets SMID Cap - Net Return**	*EUR*	*20,86*
COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES USD I ACC	USD	-9,94
*MSCI Emerging Markets SMID Cap - Net Return**	*USD*	*12,33*

** Nur zu Vergleichszwecken*

Kommentar

Die globalen Schwellenländer starteten gut in das Jahr 2021 und setzten ihre Erholung dank starker fiskal- und geldpolitischer Anreize, starkem Wirtschaftswachstum und einer Gewinnerholung nach den Tiefs in 2020 fort. Staatliche Regulierungsmaßnahmen in China lösten im Februar jedoch eine Korrektur aus. Im weiteren Jahresverlauf verlangsamte sich in immer mehr Schwellenländern das Wachstum, begleitet von steigender Inflation, schwächeren Währungen und strafferer Geldpolitik mit 84 Zinserhöhungen weltweit.

Dabei gab es jedoch auch erhebliche Unterschiede. Der Anlagestil Value übertraf den Growth-Stil um 12,4% in USD (+13,4% in EUR). Energie- und rohstoffproduzierende Länder wie Saudi-Arabien, Südafrika und Russland verzeichneten die beste Performance. Volkswirtschaften mit solidem Wachstum statt coronabedingter Erholung wie Taiwan und Indien schnitten ebenfalls gut ab. Die Verwerfungen, die durch das Ziel „Wohlstand für alle“ verursacht wurden, hatten beim MSCI China Index einen deutlichen Kursrückgang von 22% in USD (-16% in EUR) zur Folge, obwohl das Land von einer Währungsaufwertung profitierte. In Brasilien, Chile, Peru und der Türkei schließlich gab es negative politische Entwicklungen bei insgesamt schlechter Wirtschaftslage. Und auch ihre Währungen gaben deutlich nach.

2021 war ein schwieriges Umfeld für Qualitätswachstumsanleger, mit diversen Corona-Infektionswellen, weltweiten Lieferkettenproblemen, Energieengpässen, einer verlängerten Phase des billigen Geldes und einer signifikanten Umschichtung zugunsten von Value-Aktien. Öl-, Industrie- und Rohstofffirmen erzielten ein beträchtliches Gewinnwachstum pro Aktie (EPS) und eine gute Performance im Jahresvergleich. Der Fonds enttäuschte und blieb deutlich hinter dem Markt zurück.

Obwohl diverse Bestände wie Headhunter, L’Occitane und Dis-Chem gut abschnitten, war das Stockpicking der Performance insgesamt abträglich.

HeadHunter steuerte 2021 erheblich zur Performance bei. Die russische Online-Rekrutierungsplattform profitierte vom anhaltenden Ungleichgewicht auf dem angespannten russischen Arbeitsmarkt, der mit diversen Herausforderungen wie Reisebeschränkungen und dem weltweiten Arbeitskräftemangel infolge der Corona-Pandemie sowie demografischen Trends konfrontiert ist. Deshalb müssen die Unternehmen mehr für die Personalbeschaffung ausgeben. HeadHunter kamen diese Rahmenbedingungen zugute. Zudem war es bei der Konsolidierung der neu erworbenen Tochtergesellschaften und der Monetarisierung sehr erfolgreich.

Die Geschäftszahlen von L'Occitane überraschten den Markt positiv und erreichten trotz der Pandemie ein im langjährigen Vergleich hohes Niveau. Sein starkes Umsatzwachstum hält an, und die Margen tendieren nach oben, da das Online-Geschäft und die Premiummarken, allen voran Elemis, größeren Anteil am Umsatzmix haben.

Arezzo entwickelte sich 2021 gut. Das brasilianische Schuhunternehmen beschleunigte sein Wachstum mithilfe seiner Markenstrategie, strategischen Fusionen und Übernahmen sowie der Erweiterung seines Produktmixes.

Autohome gehörte zu den Aktien mit der schlechtesten Performance. Der chinesische Automobilmarkt schwächelte, während der Wettbewerb zunahm. Zudem gab es mehrere Wechsel in der Unternehmensführung, und die Kommunikation mit den Aktionären war unzureichend.

Shangdong Weigao musste bei seinen orthopädischen Produkten Preissenkungen der staatlichen Einkaufsorganisation hinnehmen. Wir gehen jedoch nicht davon aus, dass es auch bei seinen anderen Produkten zu staatlich verfügten Preissenkungen kommen wird.

Der brasilianische Zahlungssystemanbieter PagSeguro tendierte schwach, da sich eine stärkere Regulierung und straffere Geldpolitik auf seine Margen auswirken dürfte.

Vipshop machte der Wettbewerb in einem allgemein schwachen Einzelhandelsumfeld zu schaffen. In der Vergangenheit hat Vipshop jedoch von einer Erholung des Einzelhandels und Aufstockung der Bestände in Form höherer Umsätze und Margen profitiert.

Im Jahresverlauf engagierten wir uns bei Allegro. Das größte E-Commerce-Unternehmen in Polen mit einem Marktanteil von mehr als 50% dürfte weiter von der steigenden E-Commerce-Durchdringung und seinem Fintech-Geschäft profitieren. Schließlich bauten wir unsere Position bei L'Occitane (Natur- und Bio-Wellnessprodukte) aus. Die Gruppe verzeichnet dank ihrer Elemis-Gesichtsprodukte ein erhebliches Wachstum. Von Nutresa, Kolumbiens führendem Lebensmittelhersteller und -händler, trennten wir uns, nachdem es ein Übernahmeangebot mit einem Aufschlag von ca. 30% auf den Vortageskurs erhalten hatte. Wir stellten auch die Position beim Biosimilar-Hersteller 3SBio aus China glatt, dessen Pipeline kurzfristig keine neuen Produkte enthält. Außerdem lösten wir die Bestände von Catcher, Autohome und CIB auf, da ihr Wachstum zu wünschen übrig lässt.

2022 könnte für Anleger ein schwieriges Jahr werden. Generell dürften die coronabedingten fiskalischen Stimulusmaßnahmen zurückgefahren werden. Zentralbanken, mit der großen Ausnahme Chinas, werden die Leitzinsen erhöhen. Das BIP-Wachstum dürfte sich folglich verlangsamen und ein EPS-Wachstum schwieriger zu erreichen sein. Unter dem Strich halten wir ein normaleres Marktumfeld für wahrscheinlich. Das bedeutet auch, dass zyklische Sektoren wohl weniger gut abschneiden werden als 2021.

In China dürfte die Bewältigung der Herausforderungen im Immobiliensektor und bei der Regulierung noch Zeit in Anspruch nehmen. Die jüngsten Maßnahmen der Behörden für mehr Wachstum, einschließlich der Ankurbelung der Kreditvergabe, sind jedoch positiv zu bewerten. Nach den Veränderungen in 2021 sind die von der Kommunistischen Partei angestrebten Ziele nun klarer. Das verringert die Unsicherheit, aber auch die Attraktivität Chinas als Anlagedestination.

2021 war für unsere Anlagestrategie ein enttäuschendes Jahr. Wir haben daher Schritte unternommen, um die Ursachen dafür zu beseitigen. Nun sind wir wieder vom Potenzial unseres Portfolios überzeugt. Das EPS-Wachstum, die hohen Renditen und die recht moderaten Bewertungen sind Hinweise auf die fundamentale Stärke unseres Portfolios.

COMGEST GROWTH EUROPE
ein Fonds der Comgest Growth plc

BERICHT DES INVESTMENTMANAGERS
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. DEZEMBER 2021

Wertentwicklung

Fonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung 2021
COMGEST GROWTH EUROPE EUR ACC	EUR	34,71
COMGEST GROWTH EUROPE EUR DIS	EUR	34,71
COMGEST GROWTH EUROPE EUR I ACC	EUR	35,39
COMGEST GROWTH EUROPE EUR I DIS	EUR	35,37
COMGEST GROWTH EUROPE EUR R ACC	EUR	34,06
COMGEST GROWTH EUROPE EUR Z ACC	EUR	35,35
COMGEST GROWTH EUROPE EUR Z DIS	EUR	35,32
COMGEST GROWTH EUROPE EUR I FIXED DIS	EUR	35,37
COMGEST GROWTH EUROPE EUR FIXED DIS	EUR	34,69
*MSCI Europe - Net Return**	*EUR*	*25,13*
COMGEST GROWTH EUROPE USD I ACC	USD	25,82
*MSCI Europe - Net Return**	*USD*	*16,30*
COMGEST GROWTH EUROPE USD Z ACC[1]	USD	22,00
*MSCI Europe - Net Return**	*USD*	*9,50*
COMGEST GROWTH EUROPE USD I H ACC	USD	34,81
*MSCI Europe 100% Hedged to USD - Net Return**	*USD*	23,59
COMGEST GROWTH EUROPE USD ACC[2]	USD	3,60
*MSCI Europe - Net Return**	*USD*	*3,13*
COMGEST GROWTH EUROPE GBP U ACC[3]	GBP	9,40
*MSCI Europe - Net Return**	GBP	*4,45*

** Nur zu Vergleichszwecken*
[1]Auflagedatum 06/04/2021
[2]Auflagedatum 13/12/2021
[3]Auflagedatum 30/09/2021

Kommentar

2021 war ein sehr erfolgreiches Jahr. Der Fonds legte absolut um mehr als 30 % in EUR zu, der erst fünfte derart hohe Anstieg in seiner 30-jährigen Geschichte. Man könnte schnell zu dem Schluss kommen, dass dieses Ergebnis auf die florierenden Aktienmärkte und eine vorteilhafte Rotation des Anlagestils zurückzuführen ist. Dies würde jedoch der herausragenden Geschäftsentwicklung der Portfoliounternehmen nicht gerecht werden. Das Portfolio beendete das Jahr mit dem gleichen prospektiven Gewinn-Multiple, wobei der Nenner – die Gewinne – weiterhin der maßgebliche Faktor für die Wertentwicklung war. Natürlich spiegelt sich darin auch teilweise die Erholung von einem belasteten Jahr 2020 wider, aber eben nur teilweise. Das organische Wachstum des Portfolios betrug 2021 rund 15 % ggü. 2019. Das europaweite BIP liegt dagegen nur knapp über dem Stand von 2019. Der Beitrag des Portfolios zum BIP hat somit während der Krise stärker zugenommen.

Wie erklärt sich das? Das Portfolio ist von seiner Zusammensetzung her belastbar aufgestellt und konzentriert sich auf Unternehmen mit geringer Zyklizität und hohen regelmäßigen Einnahmen. Dies macht sich in Krisenzeiten bezahlt. Auch wenn die Coronakrise einzigartig ist, hat das Portfolio einmal mehr seine Resilienz unter Beweis gestellt. Es kommt aber noch ein weiterer Faktor hinzu. Die Krise hat als Beschleuniger der Trends vor der Krise gewirkt oder, wie es der CEO von Accenture formulierte, „einen Schnellvorlauf in die Zukunft“ ausgelöst. Ob Digitalisierung, Dekarbonisierung oder E-Commerce: Überall zeichnet sich sehr deutlich eine K-förmige Erholung der Weltwirtschaft ab. Davon profitiert das Portfolio.

Ein Beispiel ist die Technologie. Die Krise hat bei allen Unternehmen – Vorreitern ebenso wie Nachzüglern – für einen Schub bei der digitalen Transformation gesorgt, sei es die Umstellung auf E-Autos oder die Aufrüstung alter IT-Systeme. Die positiven Effekte dieser Investitionen zogen sich durch das gesamte Portfolio. Autohersteller fragten verstärkt die 3D-Designsoftware von Dassault Systèmes nach, während Marriott für die Modernisierung seines IT-Kernsystems auf

Amadeus setzte. Accenture konnte sich ebenfalls seinen Anteil an diesen Investitionen sichern und erzielte das stärkste Wachstum in 10 Jahren. Alle (digitalen) Wege führten zu ASML, Marktführer bei Lithografieverfahren, der weiterhin positiv überraschte. Das Unternehmen erwartet in einem neuen 10-Jahres-Plan ein zweistelliges Umsatzwachstum, das durch weitere Digitalinvestitionen und technologische Erneuerungen unterstützt wird. Insgesamt steuerte unser Engagement im Technologiesektor knapp ein Drittel zur absoluten Wertentwicklung im Berichtsjahr bei.

Innovation ist weiterhin und war auch im Berichtsjahr ein kritischer Wachstumstreiber für die Portfoliounternehmen. Novo Nordisk erhielt in den USA die Zulassung für sein neues Diät-Präparat Wegovy gegen Fettleibigkeit, das in wenigen Wochen mehr verschrieben wurde als sein Vorgänger in fünf Jahren. Mit über 100 Millionen Erwachsenen in den USA, die an klinischer Adipositas leiden, ist die Nachfrage enorm.

Starke Unternehmen gingen noch stärker aus der Krise hervor. Das zeigte sich besonders im Konsumgütersektor. Die Luxusmarken Louis Vuitton und Hermès machten in den ersten neun Monaten 2021 einen Umsatzsprung von über 35 % ggü. Vorkrisenniveau, während ihre Hauptwettbewerber kaum den Stand von 2019 erreichten. Im Beauty-Sektor erzielte L'Oréal ein Wachstum im mittleren Zehnerbereich, das doppelt so hoch wie der Branchendurchschnitt sein dürfte. Lindt verschaffte sich ebenfalls bedeutende Marktanteilsgewinne.

2021 hatte auch seine Schattenseiten, China war eine davon. Der Beschluss der Kommunistischen Partei, die Glücksspielindustrie unter strengere Aufsicht zu stellen, belastete den Aktienkurs von Prosus, da seine wichtigste Beteiligung Tencent von dieser Maßnahme in Mitleidenschaft gezogen wurde. Wir halten die Regulierung für vernünftig und zielgerichtet (Minderjährige), räumen aber ein, dass das regulatorische Risiko in China allgemein gestiegen ist. Deshalb haben wir unser ESG-Rating für Prosus gesenkt. Adidas wurde von den Unsicherheiten in China belastet, als seine Produkte als Gegenreaktion auf den Baumwollkonflikt in Xinjiang allgemein boykottiert wurden. Die Situation scheint sich jedoch zu entspannen.

Im Berichtsjahr nahmen wir vier neue Positionen auf, drei wurden veräußert. Neu hinzu kamen Kingspan, Nemetschek, Adidas und Alcon; SAP, Chr. Hansen und Unilever wurden verkauft. Die übrigen Umschichtungen erfolgten bewertungsbedingt und führten zu Gewinnmitnahmen bei Lonza, Sika und Straumann. Der Erlös wurde in Titel wie Accenture, Experian und Linde, bei denen wir besseres Wertschöpfungspotenzial sahen, reinvestiert.

Die Fundamentaldaten der Portfoliounternehmen könnten kaum besser sein. Viele stehen nach der Krise besser als vorher da, sei es aufgrund einer beschleunigten Entwicklung in den Endmärkten oder eines Ausbaus ihrer Wettbewerbsposition. Dies ist dem Markt jedoch nicht entgangen, und die besseren Fundamentaldaten sind teilweise bereits in höheren Bewertungen eingepreist. Das setzt das Portfolio einem höheren Risiko von Bewertungsrückgängen, vor allem in einem Umfeld von Inflation und steigenden Zinsen, aus. Auch wenn dies widersprüchlich klingen mag, liegt das beste Mittel zur Minderung dieses Bewertungsrisikos in weiterem Wachstum. Unternehmen, die ihre Wachstumsziele erfüllen oder übererfüllen, werden einem Bewertungsrückgang besser standhalten können. Das ist für uns der „Wert" des Wachstums. Darum setzen wir weiterhin konsequent auf Qualität, denn Qualität tritt als Wachstum zutage.

Außerdem schützt Qualität das Portfolio vor Inflations- und Zinsrisiken. Es gibt unserer Auffassung nach kein besseres Mittel zur Bekämpfung der Inflation als Preismacht und keinen besseren Schutz gegen die steigenden Kosten der Verschuldung, als keine Schulden zu haben.

Wir blicken dem Jahr 2022 vorsichtig optimistisch entgegen. Die Kombination aus stärkerem Marktwachstum und besserer Marktpositionierung dürfte dem Portfolio in den nächsten fünf Jahren ein solides zweistelliges Gewinnwachstum ermöglichen. Bereits 2021 gab es klare Zeichen einer Erholung der M&A-Aktivitäten (Sika, Coloplast, ICON); weitere dürften folgen, wenn Unternehmen ihre soliden Bilanzen einsetzen. Abgesehen von den Fundamentaldaten sind wir jedoch vorsichtig im Hinblick auf die Bewertungen und werden versuchen, dem Risiko durch einen disziplinierten Ansatz und strikten Fokus auf Qualität entgegenzuwirken. Dabei werden Positionen mit sehr hoher Bewertung reduziert und die Erlöse in Unternehmen mit besserem Wertschöpfungspotenzial reinvestiert.

COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS
ein Fonds der Comgest Growth plc

BERICHT DES INVESTMENTMANAGERS
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. DEZEMBER 2021

Wertentwicklung

Fonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung 2021
COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR SI ACC	EUR	36,11
*MSCI Europe - Net Return**	*EUR*	25,13

** Nur zu Vergleichszwecken*

Kommentar

2021 war ein sehr erfolgreiches Jahr, in dem der Fonds absolut um 36,1 % in EUR zulegte. Man könnte schnell zu dem Schluss kommen, dass dieses Ergebnis auf die florierenden Aktienmärkte und eine vorteilhafte Rotation des Anlagestils zurückzuführen ist. Dies würde jedoch der herausragenden Geschäftsentwicklung der Portfoliounternehmen nicht gerecht werden. Auch wenn die prospektiven Bewertungs-Multiples des Portfolios im Berichtsjahr stiegen, waren die Gewinne der maßgebliche Faktor für die Wertentwicklung. Natürlich spiegelt sich darin auch teilweise die Erholung von einem belasteten Jahr 2020 wider, aber eben nur teilweise. Nach unseren Schätzungen betrug das organische Wachstum des Portfolios rund 10 % ggü. 2019. Das europaweite BIP liegt dagegen nur knapp über dem Stand von 2019. Der Beitrag des Portfolios zum BIP hat somit während der Krise stärker zugenommen.

Wie erklärt sich das? Das Compounders-Portfolio ist von seiner Zusammensetzung her belastbar aufgestellt und konzentriert sich auf Unternehmen mit geringer Zyklizität, die sich durch hohe regelmäßige Einnahmen und eine hohe Liquiditätsgenerierung auszeichnen. Dies macht sich in Krisenzeiten bezahlt. Auch wenn die Coronakrise einzigartig ist, hat das Portfolio einmal mehr seine Resilienz unter Beweis gestellt. Es kommt aber noch ein weiterer Faktor hinzu. Die Krise hat als Beschleuniger der Trends vor der Krise gewirkt oder, wie es der CEO von Accenture formulierte, „einen Schnellvorlauf in die Zukunft“ ausgelöst. Ob Digitalisierung, Dekarbonisierung oder E-Commerce: Überall zeichnet sich sehr deutlich eine K-förmige Erholung der Weltwirtschaft ab. Davon profitiert das Portfolio.

Ein Beispiel ist die Technologie. Die Krise hat bei allen Unternehmen – Vorreitern ebenso wie Nachzüglern – für einen Schub bei der digitalen Transformation gesorgt, sei es die Umstellung auf E-Autos oder die Aufrüstung alter IT-Systeme. Die positiven Effekte dieser Investitionen kamen bei mehreren Portfoliopositionen zum Tragen. So konnte sich Accenture seinen Anteil an diesen Investitionen sichern und erzielte das stärkste Wachstum in zehn Jahren. Gleichermaßen führten alle (digitalen) Wege zu ASML, Marktführer bei Lithografieverfahren, der mit seinem Wachstum weiterhin positiv überraschte. Das Unternehmen erwartet in einem neuen 10-Jahres-Plan ein zweistelliges Umsatzwachstum, das durch weitere Digitalinvestitionen und technologische Erneuerungen unterstützt wird. Insgesamt steuerte unser Engagement im Technologiesektor rund ein Drittel zur absoluten Wertentwicklung im Berichtsjahr bei.

Innovation ist weiterhin und war auch im Berichtsjahr ein kritischer Wachstumstreiber für die Portfoliounternehmen. Novo Nordisk erhielt in den USA die Zulassung für sein neues Diät-Präparat Wegovy gegen Fettleibigkeit, das in wenigen Wochen mehr verschrieben wurde als sein Vorgänger in fünf Jahren. Mit über 100 Millionen Erwachsenen in den USA, die an klinischer Adipositas leiden, ist die Nachfrage enorm – umso mehr bei Berücksichtigung der sekundären Vorteile der Behandlung einer Krankheit, die die Ursache so vieler weiterer Erkrankungen ist.

Starke Unternehmen gingen noch stärker aus der Krise hervor. Das zeigte sich besonders im Konsumgütersektor. Die Luxusmarken Louis Vuitton und Hermès machten in den ersten neun Monaten 2021 einen Umsatzsprung von über 35 % ggü. Vorkrisenniveau, während ihre Hauptwettbewerber kaum den Stand von 2019 erreichten. Im Beauty-Sektor erzielte L’Oréal ein Wachstum im mittleren Zehnerbereich, das nach unseren Schätzungen doppelt so hoch wie der Branchendurchschnitt ist. Im Nahrungsmittelbereich verschafften sich Nestlé ebenfalls wichtige Marktanteilsgewinne, vor allem bei Kaffee und Tiernahrung.

2021 hatte auch seine Schattenseiten, China war eine davon. Die Aktie des Aufzugsherstellers Kone gab aufgrund seines Engagements im chinesischen Immobilienentwicklungssektor 2021 leicht nach. Rund 30 % des Konzernumsatzes entfallen auf China. Auch wenn der kurzfristige Ausblick für Neuaufträge hier sicherlich ungewiss ist, sollte an dieser Stelle auf die äußerst diversifizierte Kundenbasis von Kone verwiesen werden. Auch Unilever, Amadeus

und Medtronic schnitten 2021 schwächer ab. Zwar blieb ihre relative Performance hinter der des Portfolios zurück, sie hatten jedoch keinen wesentlichen Einfluss auf das absolute Anlageergebnis des Portfolios.

Wir haben 2021 begrenzte Umschichtungen vorgenommen. Im ersten Halbjahr kamen zwei neue Positionen hinzu. Wir fanden einen Einstiegspunkt bei Lonza, einem führenden Anbieter von Lösungen für die Pharmaindustrie. Bei Alcon, einem führenden Unternehmen im Bereich der Augenpflege, sehen wir in den nächsten Jahren gutes Potenzial für eine Ausweitung der Marge. Andere Umschichtungen erfolgten vor allem bewertungsbedingt.

Die Fundamentaldaten der Portfoliounternehmen sind solide. Unserer Ansicht nach stehen viele nach der Krise besser als vorher da, sei es aufgrund einer beschleunigten Entwicklung in den Endmärkten oder eines Ausbaus ihrer Wettbewerbsposition. Dies ist dem Markt jedoch nicht entgangen, und die besseren Fundamentaldaten sind teilweise bereits in höheren Bewertungen eingepreist. Das ist verständlich und setzt das Portfolio einem höheren Risiko von Bewertungsrückgängen, vor allem in einem Umfeld von Inflation und steigenden Zinsen, aus. Auch wenn dies widersprüchlich klingen mag, liegt das beste Mittel zur Minderung dieses Bewertungsrisikos in weiterem Wachstum. Unternehmen, die ihre Wachstumsziele erfüllen oder übererfüllen, werden einem Bewertungsrückgang besser standhalten können. Das ist für uns der „Wert“ des Wachstums. Darum setzen wir weiterhin konsequent auf Qualität, denn Qualität tritt als Wachstum zutage.

Außerdem schützt Qualität das Portfolio vor Inflations- und Zinsrisiken. Es gibt unserer Auffassung nach kein besseres Mittel zur Bekämpfung der Inflation als Preismacht und keinen besseren Schutz gegen steigende Schuldenkosten, als keine Schulden zu haben.

Wir blicken dem Jahr 2022 vorsichtig optimistisch entgegen. Die Kombination aus stärkerem Marktwachstum und besserer Marktpositionierung dürfte dem Portfolio in den nächsten fünf Jahren ein solides Gewinnwachstum ermöglichen. Bereits 2021 gab es klare Zeichen einer Erholung der M&A-Aktivitäten (Nestlé, Coloplast, Givaudan); weitere dürften folgen, wenn Unternehmen ihre soliden Bilanzen einsetzen. Abgesehen von den Fundamentaldaten sind wir jedoch vorsichtig im Hinblick auf die Bewertungen und werden versuchen, dem Risiko durch einen disziplinierten Ansatz und strikten Fokus auf Qualität entgegenzuwirken.

COMGEST GROWTH EUROPE PLUS
ein Fonds der Comgest Growth plc

BERICHT DES INVESTMENTMANAGERS
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. DEZEMBER 2021

Wertentwicklung

Fonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung 2021
COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR I ACC	EUR	37,50
COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR Z ACC	EUR	37,47
COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR ACC	EUR	36,93
*MSCI Europe - Net Return**	*EUR*	*25,13*

** Nur zu Vergleichszwecken*

Kommentar

2021 war ein sehr erfolgreiches Jahr, in dem das Portfolio um über 35 % in EUR zulegte. Man könnte schnell zu dem Schluss kommen, dass dieses Ergebnis auf die florierenden Aktienmärkte und eine vorteilhafte Rotation des Anlagestils zurückzuführen ist. Dies würde jedoch der herausragenden Geschäftsentwicklung der Portfoliounternehmen nicht gerecht werden. Das Portfolio beendete das Jahr mit dem gleichen prospektiven Gewinn-Multiple, wobei der Nenner – die Gewinne – weiterhin der maßgebliche Faktor für die Wertentwicklung war. Natürlich spiegelt sich darin auch teilweise die Erholung von einem belasteten Jahr 2020 wider, aber eben nur teilweise. Das organische Wachstum des Portfolios betrug 2021 rund 15 % ggü. 2019. Das europaweite BIP liegt dagegen nur knapp über dem Stand von 2019. Der Beitrag des Portfolios zum BIP hat somit während der Krise stärker zugenommen.

Wie erklärt sich das? Das Portfolio ist von seiner Zusammensetzung her belastbar aufgestellt und konzentriert sich auf Unternehmen mit geringer Zyklizität und hohen regelmäßigen Einnahmen. Dies macht sich in Krisenzeiten bezahlt. Auch wenn die Coronakrise einzigartig ist, hat das Portfolio einmal mehr seine Resilienz unter Beweis gestellt. Es kommt aber noch ein weiterer Faktor hinzu. Die Krise hat als Beschleuniger der Trends vor der Krise gewirkt oder, wie es der CEO von Accenture formulierte, „einen Schnellvorlauf in die Zukunft“ ausgelöst. Ob Digitalisierung, Dekarbonisierung oder E-Commerce: Überall zeichnet sich sehr deutlich eine K-förmige Erholung der Weltwirtschaft ab. Davon profitiert das Portfolio.

Ein Beispiel ist die Technologie. Die Krise hat bei allen Unternehmen – Vorreitern ebenso wie Nachzüglern – für einen Schub bei der digitalen Transformation gesorgt, sei es die Umstellung auf E-Autos oder die Aufrüstung alter IT-Systeme. Die positiven Effekte dieser Investitionen zogen sich durch das gesamte Portfolio. Autohersteller fragten verstärkt die 3D-Designsoftware von Dassault Systèmes nach, während Marriott für die Modernisierung seiner IT auf Amadeus setzte. Accenture sicherte sich ebenfalls seinen Anteil an diesen Investitionen und erzielte das stärkste Wachstum in 10 Jahren. Alle (digitalen) Wege führten zu ASML, Marktführer bei Lithografieverfahren, der weiter positiv überraschte. Das Unternehmen erwartet in einem neuen 10-Jahres-Plan ein zweistelliges Umsatzwachstum, das durch weitere Digitalinvestitionen und technologische Erneuerungen unterstützt wird. Insgesamt steuerte unser Engagement im Technologiesektor knapp ein Drittel zur absoluten Wertentwicklung im Berichtsjahr bei.

Innovation ist weiterhin und war auch im Berichtsjahr ein kritischer Wachstumstreiber für die Portfoliounternehmen. Novo Nordisk erhielt in den USA die Zulassung für sein neues Diät-Präparat Wegovy gegen Fettleibigkeit, das in wenigen Wochen mehr verschrieben wurde als sein Vorgänger in fünf Jahren. Mit über 100 Millionen Erwachsenen in den USA, die an klinischer Adipositas leiden, ist die Nachfrage enorm.

Starke Unternehmen gingen noch stärker aus der Krise hervor. Das zeigte sich besonders im Konsumgütersektor. Die Luxusmarken Louis Vuitton und Hermès machten in den ersten neun Monaten 2021 einen Umsatzsprung von über 35 % ggü. Vorkrisenniveau, während ihre Hauptwettbewerber kaum den Stand von 2019 erreichten. Im Beauty-Sektor erzielte L’Oréal ein Wachstum im mittleren Zehnerbereich, das doppelt so hoch wie der Branchendurchschnitt sein dürfte. Lindt verschaffte sich ebenfalls bedeutende Marktanteilsgewinne.

2021 hatte auch seine Schattenseiten, China war eine davon. Der Beschluss der Kommunistischen Partei, die Glücksspielindustrie unter strengere Aufsicht zu stellen, belastete den Aktienkurs von Prosus, da seine wichtigste Beteiligung Tencent von dieser Maßnahme in Mitleidenschaft gezogen wurde. Wir halten die Regulierung für vernünftig

und zielgerichtet (Minderjährige), räumen aber ein, dass das regulatorische Risiko in China allgemein gestiegen ist. Deshalb haben wir unser ESG-Rating für Prosus gesenkt. Risiken sind mit Kosten verbunden, und unser niedrigeres Rating führt zu einem höheren Abschlag. Adidas wurde von den Unsicherheiten in China belastet, als seine Produkte als Gegenreaktion auf den Baumwollkonflikt in Xinjiang allgemein boykottiert wurden. Die Situation scheint sich jedoch zu entspannen.

Im Berichtsjahr nahmen wir vier neue Positionen auf, zwei wurden veräußert. Zu den Neuzugängen gehörten Nemetschek, Adidas und Alcon; SAP und Chr. Hansen wurden verkauft. Die übrigen Umschichtungen erfolgten bewertungsbedingt und führten zu Gewinnmitnahmen bei Lonza, Sika und Straumann. Der Erlös wurde in Titel wie Accenture, Experian und Linde, bei denen wir besseres Wertschöpfungspotenzial sahen, reinvestiert.

Die Fundamentaldaten der Portfoliounternehmen könnten kaum besser sein. Viele stehen nach der Krise besser als vorher da, sei es aufgrund einer beschleunigten Entwicklung in den Endmärkten oder eines Ausbaus ihrer Wettbewerbsposition. Dies ist dem Markt jedoch nicht entgangen, und die besseren Fundamentaldaten sind teilweise bereits in höheren Bewertungen eingepreist. Das setzt das Portfolio einem höheren Risiko von Bewertungsrückgängen, vor allem in einem Umfeld von Inflation und steigenden Zinsen, aus. Auch wenn dies widersprüchlich klingen mag, liegt das beste Mittel zur Minderung dieses Bewertungsrisikos in weiterem Wachstum. Unternehmen, die ihre Wachstumsziele erfüllen oder übererfüllen, werden einem Bewertungsrückgang besser standhalten können. Das ist für uns der „Wert“ des Wachstums. Darum setzen wir weiterhin konsequent auf Qualität, denn Qualität tritt als Wachstum zutage.

Außerdem schützt Qualität das Portfolio vor Inflations- und Zinsrisiken. Es gibt unserer Auffassung nach kein besseres Mittel zur Bekämpfung der Inflation als Preismacht und keinen besseren Schutz gegen die steigenden Kosten der Verschuldung, als keine Schulden zu haben.

Wir blicken dem Jahr 2022 vorsichtig optimistisch entgegen. Die Kombination aus stärkerem Marktwachstum und besserer Marktpositionierung dürfte dem Portfolio in den nächsten fünf Jahren ein solides zweistelliges Gewinnwachstum ermöglichen. Bereits 2021 gab es klare Zeichen einer Erholung der M&A-Aktivitäten (Sika, Coloplast, ICON); weitere dürften folgen, wenn Unternehmen ihre soliden Bilanzen einsetzen. Abgesehen von den Fundamentaldaten sind wir jedoch vorsichtig im Hinblick auf die Bewertungen und werden versuchen, dem Risiko durch einen disziplinierten Ansatz und strikten Fokus auf Qualität entgegenzuwirken. Dabei werden Positionen mit sehr hoher Bewertung reduziert und die Erlöse in Unternehmen mit besserem Wertschöpfungspotenzial reinvestiert.

COMGEST GROWTH EUROPE S
ein Fonds der Comgest Growth plc

BERICHT DES INVESTMENTMANAGERS
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. DEZEMBER 2021

Wertentwicklung

Fonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung 2021
COMGEST GROWTH EUROPE S EUR ACC	EUR	32,60
*S&P Europe 350 Shariah - Net Return**	*EUR*	*25,08*
COMGEST GROWTH EUROPE S USD ACC	USD	23,25
*S&P Europe 350 Shariah - Net Return**	*USD*	*16,25*
COMGEST GROWTH EUROPE S USD Z ACC[1]	USD	0,30
*S&P Europe 350 Shariah - Net Return**	*USD*	*-0,12*

** Nur zu Vergleichszwecken*

[1]Auflagedatum 10/11/2021

Kommentar

2021 war ein sehr erfolgreiches Jahr, in dem das Portfolio absolut um über 30 % in EUR (über 20 % in USD) zulegte. Man könnte schnell zu dem Schluss kommen, dass dieses Ergebnis auf die florierenden Aktienmärkte und eine vorteilhafte Rotation des Anlagestils zurückzuführen ist. Dies würde jedoch der herausragenden Geschäftsentwicklung der Portfoliounternehmen nicht gerecht werden. Auch wenn die prospektiven Bewertungs-Multiples des Portfolios im Berichtsjahr stiegen, waren die Gewinne der maßgebliche Faktor für die Wertentwicklung. Natürlich spiegelt sich darin auch teilweise die Erholung von einem belasteten Jahr 2020 wider, aber eben nur teilweise. Das organische Wachstum des Portfolios betrug 2021 rund 15 % ggü. 2019. Das europaweite BIP liegt dagegen nur knapp über dem Stand von 2019. Der Beitrag des Portfolios zum BIP hat somit während der Krise stärker zugenommen.

Wie erklärt sich das? Das Portfolio ist belastbar aufgestellt und konzentriert sich auf Unternehmen mit geringer Zyklizität und hohen regelmäßigen Einnahmen. Dies macht sich in Krisenzeiten bezahlt. Auch wenn die Coronakrise einzigartig ist, hat das Portfolio einmal mehr seine Resilienz unter Beweis gestellt. Gleichzeitig hat die Krise als Beschleuniger der Trends vor der Krise gewirkt. Ob Digitalisierung, Dekarbonisierung oder E-Commerce: Überall zeichnet sich sehr deutlich eine K-förmige Erholung der Weltwirtschaft ab. Davon profitiert das Portfolio.

Ein Beispiel ist die Technologie. Die Krise hat bei allen Unternehmen für einen Schub bei der digitalen Transformation gesorgt, sei es die Umstellung auf E-Autos oder die Aufrüstung alter IT-Systeme. Die positiven Effekte dieser Investitionen zogen sich durch das gesamte Portfolio. Autohersteller fragten verstärkt die 3D-Designsoftware von Dassault Systèmes nach, während Marriott für die Modernisierung seiner IT auf Amadeus setzte. Alle (digitalen) Wege führten zu ASML, Marktführer bei Lithografieverfahren, der weiterhin positiv überraschte. Das Unternehmen erwartet in einem neuen 10-Jahres-Plan ein zweistelliges Umsatzwachstum, das durch weitere Digitalinvestitionen und technologische Erneuerungen unterstützt wird.

Innovation ist weiterhin ein kritischer Wachstumstreiber für die Portfoliounternehmen. Im Gesundheitssektor erhielt Novo Nordisk in den USA die Zulassung für sein neues Diät-Präparat Wegovy gegen Fettleibigkeit, das in wenigen Wochen mehr verschrieben wurde als sein Vorgänger in fünf Jahren. Mit über 100 Millionen Erwachsenen in den USA, die an klinischer Adipositas leiden, ist die Nachfrage enorm. Zusammen steuerten unsere Positionen im Technologie- und Gesundheitssektor 2021 ca. 60 % zum absoluten Anlageergebnis bei.

Starke Unternehmen gingen noch stärker aus der Krise hervor. Das zeigte sich besonders im Konsumgütersektor. Die Luxusmarke Hermès machte in den ersten neun Monaten 2021 einen Umsatzsprung von über 35 % ggü. Vorkrisenniveau, während ihre Hauptwettbewerber kaum den Stand von 2019 erreichten. Im Beauty-Sektor erzielte L'Oréal ein Wachstum im mittleren Zehnerbereich, das doppelt so hoch wie der Branchendurchschnitt sein dürfte. Im Nahrungsmittelbereich verschaffte sich Nestlé ebenfalls wichtige Marktanteilsgewinne, vor allem bei Kaffee und Tiernahrung.

2021 hatte auch seine Schattenseiten, China war eine davon. Der Beschluss der Kommunistischen Partei, die Glücksspielindustrie unter strengere Aufsicht zu stellen, belastete den Kurs von Prosus, da seine wichtigste Beteiligung

Tencent davon in Mitleidenschaft gezogen wurde. Wir halten die Regulierung für vernünftig und zielgerichtet (Minderjährige), räumen aber ein, dass das regulatorische Risiko in China allgemein gestiegen ist. Deshalb haben wir unser ESG-Rating für Prosus gesenkt. Adidas wurde von den Unsicherheiten in China belastet, als seine Produkte als Gegenreaktion auf den Baumwollkonflikt in Xinjiang allgemein boykottiert wurden. Der größte Negativbeitrag kam von GN Store Nord. Das Unternehmen litt unter dem schlechten Geschäft mit Hörgeräten in den USA und verschob Produktstarts, was zu einer Senkung der Prognose für die Hörgerätesparte führte. Außerdem machen sich in der Audiosparte die Lieferengpässe bemerkbar.

2021 wurden zahlreiche Umschichtungen vorgenommen. Sechs neue Positionen kam hinzu, acht wurden verkauft. Wir eröffneten neue Positionen bei Kingspan, Nemetschek, Adidas, Alcon, Bakkafrost und GN Store Nord. Umgekehrt wurden SAP, Chr. Hansen, Accenture, Experian, ICON, MTU Aero Engines, SimCorp und Temenos verkauft. Die übrigen Umschichtungen erfolgten bewertungsbedingt und führten zu Gewinnmitnahmen bei Lonza und Straumann. Der Erlös wurde in Titel wie Linde und Novo Nordisk, bei denen wir besseres Wertschöpfungspotenzial sahen, reinvestiert.

Die Fundamentaldaten der Portfoliounternehmen könnten kaum besser sein. Viele stehen nach der Krise besser als vorher da, sei es aufgrund einer beschleunigten Entwicklung in den Endmärkten oder eines Ausbaus ihrer Wettbewerbsposition. Dies ist dem Markt jedoch nicht entgangen, und die besseren Fundamentaldaten sind teilweise bereits in höheren Bewertungen eingepreist. Das setzt das Portfolio einem höheren Risiko von Bewertungsrückgängen, vor allem in einem Umfeld von Inflation und steigenden Zinsen, aus. Auch wenn dies widersprüchlich klingen mag, liegt das beste Mittel zur Minderung dieses Bewertungsrisikos in weiterem Wachstum. Unternehmen, die ihre Wachstumsziele erfüllen oder übererfüllen, werden einem Bewertungsrückgang besser standhalten können. Das ist für uns der „Wert“ des Wachstums. Darum setzen wir weiterhin konsequent auf Qualität, denn Qualität tritt als Wachstum zutage.

Außerdem schützt Qualität das Portfolio vor Inflations- und Zinsrisiken. Es gibt unserer Auffassung nach kein besseres Mittel zur Bekämpfung der Inflation als Preismacht und keinen besseren Schutz gegen die steigende Kosten der Verschuldung, als keine Schulden zu haben.

Wir blicken dem Jahr 2022 vorsichtig optimistisch entgegen. Die Kombination aus stärkerem Marktwachstum und besserer Marktpositionierung dürfte dem Portfolio in den nächsten fünf Jahren ein solides zweistelliges Gewinnwachstum ermöglichen. Bereits 2021 gab es klare Zeichen einer Erholung der M&A-Aktivitäten (Sika, Coloplast, Nestlé); weitere dürften folgen, wenn Unternehmen ihre soliden Bilanzen einsetzen. Abgesehen von den Fundamentaldaten sind wir jedoch vorsichtig im Hinblick auf die Bewertungen und werden versuchen, dem Risiko durch einen disziplinierten Ansatz und strikten Fokus auf Qualität entgegenzuwirken. Dabei werden Positionen mit sehr hoher Bewertung reduziert und die Erlöse in Unternehmen mit besserem Wertschöpfungspotenzial reinvestiert.

COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES
ein Fonds der Comgest Growth plc

BERICHT DES INVESTMENTMANAGERS
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. DEZEMBER 2021

Wertentwicklung

Fonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung 2021
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR ACC	EUR	24,06
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR I ACC	EUR	24,70
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR R ACC	EUR	23,44
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR DIS	EUR	24,07
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR Z ACC	EUR	24,61
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR X ACC	EUR	25,99
*MSCI Europe - Net Return**	*EUR*	*25,13*
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES USD I H ACC	USD	25,98
*MSCI Europe 100% Hedged to USD - Net Return**	*USD*	*23,59*
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES GBP U ACC[1]	GBP	4,50
*MSCI Europe - Net Return**	*GBP*	*6,98*
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES GBP U H ACC[2]	GBP	7,00
*MSCI Europe 100% Hedged to GBP - Net Return**	*GBP*	*6,14*

** Nur zu Vergleichszwecken*

[1]Auflagedatum 07/10/2021

[2]Auflagedatum 12/10/2021

Kommentar

Die Pandemie hielt auch 2021 an, aber der Beginn der Impfprogramme ermöglichte eine Wiedereröffnung der Wirtschaft und die Rückkehr zu einer Art Normalität. Die Wiederherstellung vollständiger Normalität wird jedoch durch neue Infektionswellen mit Virusvarianten verhindert, und Branchen wie die Reisewirtschaft und Fluggesellschaften sind weiter belastet. Die Pandemie führte auch zu globalen Lieferengpässen und höheren Frachtkosten, von denen letztlich auch einige Portfoliounternehmen betroffen sein könnten. Die Inflation war 2021 ein wichtiges Thema, und es bleibt abzuwarten, ob und inwieweit der Preisschub tatsächlich nur vorüberübergehend ist. Mit steigender Inflation dreht sich die nächste Frage um das Ausmaß und Tempo von Zinserhöhungen. Die EZB hat die Zinsen im Dezember unverändert gelassen und eine baldige Beendigung der lockeren Geldpolitik angekündigt, sich aber Flexibilität bei einer Verschlimmerung der Pandemielage vorbehalten.

Trotz alledem beendeten die europäischen Märkte das Jahr auf einem hohen Niveau, wobei der MSCI Europe 2021 um 25,1 % in EUR (+16,3 % in USD) zulegte. Das Jahr war zudem von zyklischen Rotationen gekennzeichnet, aber am Ende lag „Growth“ wieder vorn. Das Portfolio lag am Jahresende gleichauf mit der Benchmark – angesichts der kräftigen relativen Outperformance 2020 ein erfreuliches Ergebnis. 2021 trugen vor allem zyklischere Sektoren (Industriegüter und Grundstoffe) sowie im Fonds übergewichtete Kernbranchen wie Gesundheit und IT positiv zur Wertentwicklung bei. Die Untergewichtung im Finanzsektor minderte die relative Performance ebenso wie bestimmte ausgewählte Aktien im Bereich zyklischer Konsumgüter.

2021 verzeichnete das Portfolio ein sehr solides Gewinnwachstum, das die Erholung nach 2020 und die Marktanteilsgewinne vieler Fondspositionen widerspiegelt. Es gab auch enttäuschende Entwicklungen, die bei manchen von kurzer Dauer sein werden und bei anderen zum Verkauf führten.

ASML profitiert weiter von einer lebhaften Nachfrage am Halbleitermarkt und seiner Technologieführerschaft bei Lithografieverfahren. Der allgemein zunehmende Einsatz von Halbleitern hat 2021 zu einer deutlichen Anhebung der Gewinnprognose geführt. Das Ergebnis je Aktie soll 2021 um mehr als 60 % ggü. dem Vorjahr steigen. Capgemini hob seine Prognose aufgrund des beschleunigten Digitalisierungstrends in allen Branchen und Regionen an. ICON wurde mit der erfolgreichen Übernahme von PRA Health zum zweitgrößten Outsourcing-Anbieter für klinische Forschung. Sika verzeichnete eine starke organische Erholung und eine solide Margenentwicklung, die das Unternehmen seiner Preismacht und operativen Leverage zu verdanken hat. Die angekündigte Übernahme von MBCC im Wert von 5,5 Mrd. CHF ist die größte jemals durchgeführte Transaktion. Teleperformance hob seine Prognose mehrmals an und

erwartet ein hohes organisches Wachstum deutlich über dem Vor-Pandemie-Niveau. Der Konzern nutzte seine soliden hybriden Lösungen im Consumer-Outsourcing-Markt und profitierte vom Digitalisierungstrend und einer soliden Position im öffentlichen Sektor.

Solutions 30 war der größte Negativfaktor für das Anlageergebnis des Fonds. Die Aktie wurde im Mai verkauft, nachdem Abschlussprüfer Ernst & Young einen „Versagungsvermerk“ für den Jahresabschluss 2020 erteilt hatte, was erhebliche Bedenken hinsichtlich der Tragfähigkeit der ausgewiesenen Ergebnisse aufkommen ließ. Boohoo wirkte sich negativ aus und wurde wegen Qualitätsbedenken verkauft. Wir bezweifelten, ob das Unternehmen seine Lieferkette tatsächlich verbessert hat, und stellten einen zunehmenden Wettbewerb im Sektor fest. GN Store Nord litt unter dem schlechten Geschäft mit Hörgeräten in den USA und verschob Produktstarts, was zu einer Senkung der Prognose für die Hörgerätesparte führte. Außerdem machen sich in der Audiosparte die vorübergehenden Lieferengpässe bemerkbar. Bei den zyklischen Konsumgütern wurde das Rating von Zalando gesenkt. Darin spiegelte sich der unsichere kurzfristige Gewinnausblick nach den schwachen Ergebnissen anderer Online-Modehändler wider. Adidas geriet nach dem Baumwollboykott in Xinjiang unter Druck und ist zudem von Lieferengpässen betroffen. Die Aktie von Prosus gab wegen des strengeren regulatorischen Umfelds in China nach, das u. a. Glücksspiel- und FinTech-Unternehmen betrifft.

2021 war ein Jahr, in dem Ideen gefragt waren, da die anhaltende Marktvolatilität Chancen eröffnete. Der Fonds nahm mehrere neue Positionen in den Fonds auf: Adidas, Alfen, BioNTech, London Stock Exchange, SalMar, Scout24, Soitec und Spotify. Wir investierten erneut in Edenred und Sartorius Stedim Biotech. Sechs Positionen wurden im Jahresverlauf verkauft: Boohoo (ESG-Bedenken und zunehmender Wettbewerb), Solutions 30 (Ablehnung des Testats für den Abschluss 2020), SMCP, Umicore und Varta (geringe Transparenz) und Symrise (bewertungsbedingt). Wir übten weiterhin Bewertungsdisziplin und reduzierten unser Engagement bei Unternehmen mit nachlassendem Wachstum.

Kurzfristige Unsicherheiten im Zusammenhang mit der Lieferkette, Inflation, Arbeitskräftemangel und Zinsen dürften 2022 bestehen bleiben. Da wir in Qualitätswachstum investieren, kümmert es uns weniger, wann die Lieferprobleme gelöst werden oder wie schnell oder stark Inflation und Zinsen steigen. Dies liegt daran, dass unsere Positionen über solide, gut etablierte Lieferketten verfügen, attraktive Arbeitgeber sind, eine starke Preismacht besitzen und gut kapitalisierte Bilanzen haben. Dies liefert unserer Ansicht nach den besten Schutz im derzeitigen Umfeld.

Angesichts der genannten Herausforderungen und des sehr geringen erwarteten Gewinnwachstums für den MSCI Europe in 2022 nach der kräftigen Erholung im Vorjahr ist unklar, was die treibende Kraft für ein weiteres starkes Jahr sein könnte. Unser Portfolio weist weiterhin ein dynamisches Gewinnwachstumsprofil auf, das deutlich über der Prognose 2022 für den Referenzindex MSCI Europe liegt. Dies gilt auch mittelfristig, denn auch in den nächsten fünf Jahren erwarten wir einen Anstieg der Gewinne im mittleren Zehnerbereich. Wir sind davon überzeugt, dass die Wertentwicklung langfristig weiterhin vom Gewinnwachstum angetrieben wird. Unternehmen mit Qualitätswachstum sind relativ hoch bewertet, deshalb können wir kurzfristige Rückschläge bei steigenden Zinsen nicht ausschließen. Wir steuern das Bewertungsrisiko sorgsam, indem wir aktiv Positionen bei Unternehmen reduzieren, die gemessen an den Multiples eine sehr hohe Bewertung aufweisen. Außerdem halten wir konsequent nach attraktiv bewerteten neuen Möglichkeiten Ausschau, die zu unserem qualitäts- und wachstumsorientierten Anlagestil passen.

COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES
ein Fonds der Comgest Growth plc

BERICHT DES INVESTMENTMANAGERS
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. DEZEMBER 2021

Wertentwicklung

Fonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung 2021
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR ACC	EUR	19,26
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR I ACC	EUR	19,87
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR Z ACC	EUR	19,78
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR X ACC	EUR	21,06
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR I DIS	EUR	19,86
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR R ACC	EUR	18,68
*MSCI Europe Mid Cap - Net Return**	*EUR*	*21,60*
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES GBP U ACC	GBP	12,42
*MSCI Europe Mid Cap - Net Return**	*GBP*	*14,07*

** Nur zu Vergleichszwecken*

Kommentar

Die Pandemie hielt auch 2021 an, aber der Beginn der Impfprogramme ermöglichte eine Wiedereröffnung der Wirtschaft und die Rückkehr zu einer Art Normalität. Die Wiederherstellung vollständiger Normalität wird jedoch durch neue Infektionswellen mit Virusvarianten verhindert, und Branchen wie die Reisewirtschaft und Fluggesellschaften sind weiter belastet. Die Pandemie führte auch zu globalen Lieferengpässen und höheren Frachtkosten, von denen letztlich auch einige Portfoliounternehmen betroffen sein könnten. Die Inflation war 2021 ein wichtiges Thema, und es bleibt abzuwarten, ob und inwieweit der Preisschub tatsächlich nur vorüberübergehend ist. Mit steigender Inflation dreht sich die nächste Frage um das Ausmaß und Tempo von Zinserhöhungen. Die EZB hat die Zinsen im Dezember unverändert gelassen und eine baldige Beendigung der lockeren Geldpolitik angekündigt, sich aber Flexibilität bei einer Verschlimmerung der Pandemielage vorbehalten.

Trotz alledem schlossen die europäischen Märkte auf einem hohen Niveau. Large Caps schnitten 2021 besser als Mid Caps ab: Der MSCI Europe stieg um +25,1 %, der MSCI Europe Mid Cap um 21,6 % (jeweils in EUR). Das Jahr war von zyklischen und anlagestilbezogenen Rotationen gekennzeichnet, aber am Ende lag „Growth“ wieder vorn. Das Portfolio schloss das Jahr etwas schwächer als die Benchmark – angesichts der kräftigen relativen Outperformance 2020 ein erfreuliches Ergebnis. Nach Sektoren trugen zyklische Konsumgüter, Gesundheit und Basiskonsumgüter positiv zur Wertentwicklung 2021 bei. Einige ausgewählte IT-Aktien, die Untergewichtung bei Industriegütern und das fehlende Engagement im Finanzsektor belasteten das Ergebnis.

2021 verzeichnete das Portfolio ein sehr solides Gewinnwachstum, das die Erholung nach 2020 und die Marktanteilsgewinne vieler Fondspositionen widerspiegelt. Es gab auch enttäuschende Entwicklungen, die bei manchen von kurzer Dauer sein werden und bei anderen zum Verkauf führten.

Vitrolife meldete erneut ausgezeichnete Ergebnisse mit einem organischen Umsatzwachstum von 30 % und einer EBITDA-Marge von 40 % in Q3. Die starke Markterholung nach der Pandemie hält an, wobei der Bereich der In-vitro Fertilisation (IVF) wieder Vor-Pandemie-Niveau erreicht hat. Im November vollzog Vitrolife die Übernahme von Igenomix, eines führenden Testlabors für reproduktive Genetik. Dadurch entsteht eine integrierte Plattform, von der aus weitere Innovationen forciert werden können.

2021 stand für ICON im Zeichen der Transformation. Das Unternehmen wurde mit der erfolgreichen Übernahme von PRA Health zum zweitgrößten Outsourcing-Anbieter für klinische Forschung. Dechra erzielte im Gesamtjahr 2021 ein währungsbereinigtes Umsatzwachstum von 21 % und einen bereinigten Anstieg des operativen Ergebnisses von 29 %. B&M meldete nach einem Rekordjahr 2020 auch 2021 solide Ergebnisse, gemessen am flächenbereinigten Umsatz bei einer schwierigen Vergleichsbasis. Der Umsatz in H1 entsprach den Erwartungen, der starke Absatz von Handelswaren und Saisonartikeln und begrenzte Abverkäufe verbesserten jedoch die Bruttomarge im britischen Geschäft, sodass die Prognose für das Gesamtjahr angehoben wurde.

Solutions 30 war der größte Negativfaktor für das Anlageergebnis des Fonds. Der Kurs brach ein, als der Abschlussprüfer die Erteilung eines Bestätigungsvermerks für den Konzernabschluss 2020 ablehnte. Da uns ohne einen geprüften Abschluss keine verlässlichen Informationen zur Verfügung stehen, trennten wir uns von dieser Position.

SimCorp enttäuschte, da 2021 nur wenige Neukunden für SimCorp Dimension gewonnen wurden. Das Unternehmen wird weiter von den Corona-Beschränkungen und dem dadurch längeren Verkaufszyklus belastet. GN Store Nord litt unter dem schlechten Geschäft mit Hörgeräten in den USA und verschob Produktstarts, was zu einer Senkung der Prognose für die Hörgerätesparte führte. Außerdem machen sich in der Audiosparte die vorübergehenden Lieferengpässe bemerkbar. Der Kurs von Orpea wurde durch ein steuerliches Ermittlungsverfahren gegen den damaligen Verkäufer eines Pflegeheims in Frankreich belastet. Laut der Geschäftsleitung von Orpea sind weder das Unternehmen noch seine Geschäftsleitung Gegenstand der Ermittlung.

2021 war ein Jahr, in dem Ideen gefragt waren, da die anhaltende Marktvolatilität Chancen eröffnete. Der Fonds nahm mehrere neue Positionen in das Portfolio auf: Alfen, Auto Trader, Bechtle, Belimo, Games Workshop, Medacta, Nemetschek, Scout24 und erneut Edenred. Verkauft wurden Boohoo (ESG-Bedenken und zunehmender Wettbewerb), Solutions 30 (Ablehnung des Testats für den Abschluss 2020), Straumann, TFF und ICON (größenbedingt). Brunello Cucinelli und SMCP wurden ebenfalls veräußert. Wir übten weiterhin Bewertungsdisziplin und reduzierten unser Engagement bei Unternehmen mit nachlassendem Wachstum.

Kurzfristige Unsicherheiten im Zusammenhang mit der Lieferkette, Inflation, Arbeitskräftemangel und Zinsen dürften 2022 bestehen bleiben. Da wir in Qualitätswachstum investieren, kümmert es uns weniger, wann die Lieferprobleme gelöst werden oder wie schnell oder stark Inflation und Zinsen steigen. Dies liegt daran, dass unsere Positionen über solide, gut etablierte Lieferketten verfügen, attraktive Arbeitgeber sind, eine starke Preismacht besitzen und gut kapitalisierte Bilanzen haben. Dies liefert unserer Ansicht nach den besten Schutz im derzeitigen Umfeld.

Angesichts der genannten Herausforderungen und des geringeren erwarteten Gewinnwachstums für den MSCI Europe Mid Cap in 2022 nach der kräftigen Erholung im Vorjahr ist unklar, was die treibende Kraft für ein weiteres starkes Jahr sein könnte. Das Gewinnwachstum von Mid Caps dürfte 2022 jedoch dynamischer als bei Large Caps ausfallen: die Prognose für den MSCI Europe Mid Cap liegt bei +11 % ggü. 3 % für den MSCI Europe. Unser Portfolio weist weiterhin ein dynamisches Gewinnwachstumsprofil auf, das deutlich über der Prognose 2022 für den Referenzindex liegt. Dies gilt auch mittelfristig, denn auch in den nächsten fünf Jahren erwarten wir einen Anstieg der Gewinne im mittleren Zehnerbereich. Wir sind davon überzeugt, dass die Wertentwicklung langfristig weiterhin vom Gewinnwachstum angetrieben wird. Unternehmen mit Qualitätswachstum sind relativ hoch bewertet, deshalb können wir kurzfristige Rückschläge bei steigenden Zinsen nicht ausschließen. Wir steuern das Bewertungsrisiko sorgsam, indem wir aktiv Positionen bei Unternehmen reduzieren, die gemessen an den Multiples eine sehr hohe Bewertung aufweisen. Außerdem halten wir konsequent nach attraktiv bewerteten neuen Möglichkeiten Ausschau, die zu unserem qualitäts- und wachstumsorientierten Anlagestil passen.

COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND
ein Fonds der Comgest Growth plc

BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. Dezember 2021

Wertentwicklung

Fonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung 2021
COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF I ACC	CHF	28.03
COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF Z ACC	CHF	27.98
*MSCI Europe ex Switzerland 100% Hedged to CHF - Net Return**	*CHF*	*22.04*

** Nur zu Vergleichszwecken*

Kommentar

2021 war ein starkes Jahr. Absolut gesehen stieg das Portfolio um 28 %. Es mag verlockend sein, dieses Ergebnis den lebhaften Aktienmärkten und einer günstigen Stilrotation zuzuschreiben, aber damit würden Sie die außergewöhnliche operative Leistung Ihrer Portfoliounternehmen schmälern. Das Portfolio beendete das Jahr mit demselben voraussichtlichen Gewinnmultiplikator, mit dem es gestartet war, so dass der Nenner, der Gewinn, der wichtigste Performancefaktor im Jahresverlauf war. Sicherlich spiegelt ein Teil dieser Entwicklung die Erholung von der Krise im Jahr 2020 wider, aber bei weitem nicht alles. Wir schätzen, dass der organische Umsatz auf Portfolioebene 2021 um etwa 15 % über dem Wert von 2019 liegen wird, was einer annualisierten Wachstumsrate entspricht, die dem langfristigen Durchschnitt entspricht, trotz anhaltender Störungen durch Covid-19. Das europäische BIP liegt dagegen knapp über dem Niveau von 2019. Mit anderen Worten: Der Portfolioanteil am BIP ist während der Krise schneller gewachsen.

Was könnte das erklären? Einerseits ist das Portfolio so aufgebaut, dass es widerstandsfähig ist, wobei ein besonderer Schwerpunkt auf Unternehmen mit geringer Konjunkturabhängigkeit und hohen wiederkehrenden Einnahmen liegt. Diese Eigenschaften zeichnen die Unternehmen in Krisenzeiten aus, und auch wenn die Covid-19-Krise wie keine andere zuvor ist, hat sich das Portfolio einmal mehr als widerstandsfähiger erwiesen. Aber es gibt noch einen weiteren Faktor. Wir glauben, dass die Krise als Katalysator für Trends aus der Zeit vor der Krise gewirkt hat, oder um es mit den Worten des CEO von Accenture auszudrücken: „Sie hat einen riesigen Knopf zum Vorspulen in die Zukunft gedrückt." Wir sehen ganz konkrete Anzeichen dafür, dass die Weltwirtschaft diese Krise K-förmig verlässt, sei es durch Digitalisierung, Dekarbonisierung oder E-Commerce, und das Portfolio profitiert davon.

Nehmen Sie die Technologie als Beispiel. Unabhängig davon, ob es sich um die Umstellung auf Elektrofahrzeuge oder die Aufrüstung veralteter IT-Systeme handelt, hat die Krise allen Unternehmen, ob sie nun führend oder hinterherhinken, die Dringlichkeit des digitalen Wandels vor Augen geführt. Die Vorteile dieser Anlagen waren über das gesamte Portfolio hinweg spürbar. Dassault Systèmes verzeichnete eine steigende Nachfrage von Automobilherstellern nach seiner 3D-Designsoftware. Marriott hat Amadeus mit der Erneuerung seiner Kern-IT beauftragt. Accenture wiederum konnte seinen Anteil an diesen Investitionen für sich verbuchen und verzeichnete das schnellste Wachstum seit einem Jahrzehnt. Alle (digitalen) Wege führen zum Lithografie-Marktführer ASML, dessen Wachstum weiterhin positiv überrascht. Die Gesellschaft kündigte einen neuen 10-Jahres-Plan an, in dem sie ein zweistelliges Umsatzwachstum erwartet, das durch weitere digitale Investitionen und technologische Upgrades unterstützt werden soll. Insgesamt trug unser Technologie-Engagement mehr als ein Drittel zur absoluten Performance des Jahres bei.

Innovation ist nach wie vor ein entscheidender Wachstumsfaktor für Ihre Portfoliounternehmen, und das war auch in diesem Jahr nicht anders. Novo Nordisk erhielt in den USA die Zulassung für Wegovy, ein neues Mittel gegen Adipositas, und innerhalb weniger Wochen wurde das Medikament häufiger verordnet als sein Vorgänger fünf Jahre zuvor. Bei über 100 Millionen klinisch adipösen Erwachsenen in den USA ist der ungedeckte Bedarf beträchtlich – umso mehr, wenn man bedenkt, dass die Behandlung eines Zustands, der die Ursache für so viele andere Krankheiten ist, von zweitrangigem Nutzen ist.

In der Krise wurden die Starken stärker, und es gab keinen besseren Beweis dafür als die Konsumgüterbranche. In den ersten neun Monaten des Jahres 2021 verzeichnete die Luxusmarke Louis Vuitton einen Umsatzsprung von über 35% gegenüber dem Vorkrisenniveau. Im Bereich der Schönheitspflege konnte L'Oréal sein Wachstum auf ein mittleres Zehntel beschleunigen, doppelt so schnell wie die Branche, schätzen wir.

Das Jahr 2021 brachte auch Schatten mit sich, und China war einer davon. Die Entscheidung der Kommunistischen Partei Chinas (CCP), die Glücksspielindustrie stärker zu regulieren, brachte die Aktien von Prosus unter Druck, während die wichtigste Beteiligung, Tencent, darunter litt. Wir sind nach wie vor der Meinung, dass die Verordnung vernünftig und gut auf Minderjährige ausgerichtet ist, räumen aber ein, dass das Risiko der chinesischen Gesetzgebung gestiegen ist. Dies veranlasste uns dazu, unser ESG-Rating für Prosus zu reduzieren. Risiko hat seinen Preis, und unser niedrigeres Rating führt zu einem höheren Diskontsatz. Auch Adidas wurde Opfer der chinesischen Unberechenbarkeit, als der wachsende Nationalismus nach der Baumwollsaga in Xinjiang zu einem allgemeinen Boykott von Adidas-Produkten führte. Es gibt Anzeichen dafür, dass dies nachlässt.

Während des Zwölfmonatszeitraums nahmen wir fünf neue Positionen auf und verkauften vier. Wir bauten neue Positionen in Kingspan, Nemetschek, Adidas, Sartorius Stedim Biotech und GN Store Nord auf und verkauften SAP und Chr. Hansen, Associated British Foods und Unilever. Bei unseren übrigen Umschichtungen stand die Bewertung im Vordergrund, und wir haben die Erlöse dort reinvestiert, wo wir einen besseren Wert sahen, wie beispielsweise bei Experian und Linde.

Die Fundamentaldaten der Portfoliobestände waren selten besser. Wir sind der Meinung, dass viele Unternehmen besser aus der Krise herauskommen, als sie hineingegangen sind, sei es dank der anziehenden Endmärkte oder einer verbesserten Wettbewerbsposition. Der Markt hat dies jedoch zur Kenntnis genommen und diese besseren Fundamentaldaten bis zu einem gewissen Grad in höhere Bewertungen einbezogen. Das ist rational und setzt das Portfolio dem Risiko einer Herabstufung aus. Dies gilt umso mehr in einem Umfeld von Inflation und steigenden Zinssätzen. Das beste Mittel, um dieses Bewertungsrisiko zu mindern, ist paradoxerweise das Wachstum selbst. Diejenigen Unternehmen, die in der Lage sind, Wachstum zu erzielen oder zu übertreffen, werden besser in der Lage sein, die Aussicht auf eine Herabstufung zu bewältigen – ein Konzept, das wir den Wert des Wachstums nennen. Und deshalb liegt unser Schwerpunkt weiterhin auf Qualität, denn Qualität bringt sichtbares Wachstum.

Wir glauben auch, dass die Qualität die Bestände Ihres Portfolios vor dem Risiko von Inflation und steigenden Zinsen schützt. Unseres Erachtens gibt es kein besseres Mittel zur Bekämpfung der Inflation als die Preissetzungsmacht und keinen besseren Schutz gegen die steigenden Kosten von Schulden als das Fehlen einer solchen.

Wir freuen uns mit vorsichtigem Optimismus auf das Jahr 2022. Wir glauben, dass eine Kombination aus stärkerem Marktwachstum und verbesserter Marktpositionierung in den nächsten fünf Jahren zu einem soliden zweistelligen Gewinnwachstum des Portfolios führen wird. Wir haben bereits erste Anzeichen für eine Erholung der Fusionen und Übernahmen im Jahr 2021 gesehen (Coloplast, ICON) und erwarten, dass weitere folgen werden, da die Unternehmen ihre starken Bilanzen verbessern. Abgesehen von den Fundamentaldaten sind wir jedoch vorsichtig, was die Bewertungen angeht, und werden versuchen, das Risiko zu mindern, indem wir diszipliniert bleiben, Überschüsse abbauen und die Erlöse dort recyceln, wo wir einen besseren Wert sehen, wobei wir niemals Kompromisse bei der Qualität eingehen.

COMGEST GROWTH EUROPE EX UK
ein Fonds der Comgest Growth plc

BERICHT DES INVESTMENTMANAGERS
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. DEZEMBER 2021

Wertentwicklung

Fonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung 2021
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP SU H ACC	GBP	32,83
*MSCI Europe ex United Kingdom 100% Hedged to GBP - Net Return**	*GBP*	*24,08*
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP SU ACC	GBP	26,11
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP U ACC	GBP	25,95
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP SU DIS	GBP	26,11
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP Y ACC	GBP	26,35
*MSCI Europe ex United Kingdom - Net Return**	*GBP*	*16,73*
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP Y DIS[1]	GBP	27,80
*MSCI Europe ex United Kingdom - Net Return**	*GBP*	*14,30*
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK EUR SI ACC	EUR	34,44
COMGEST GROWTH EUROPE EX UK EUR SI DIS	EUR	34,44
*MSCI Europe ex United Kingdom - Net Return**	*EUR*	*24,44*

** Nur zu Vergleichszwecken*
[1]Auflagedatum 24/03/2021

Kommentar

2021 war ein sehr erfolgreiches Jahr. Man könnte schnell zu dem Schluss kommen, dass dieses Ergebnis auf die florierenden Aktienmärkte und eine vorteilhafte Rotation des Anlagestils zurückzuführen ist. Dies würde jedoch der herausragenden Geschäftsentwicklung der Portfoliounternehmen nicht gerecht werden. Das Portfolio beendete das Jahr mit dem gleichen prospektiven Gewinn-Multiple, wobei der Nenner – die Gewinne – weiterhin der maßgebliche Faktor für die Wertentwicklung war. Natürlich spiegelt sich darin auch teilweise die Erholung von einem belasteten Jahr 2020 wider, aber eben nur teilweise. Das organische Wachstum des Portfolios betrug 2021 rund 15 % ggü. 2019. Das europaweite BIP liegt dagegen nur knapp über dem Stand von 2019. Der Beitrag des Portfolios zum BIP hat somit während der Krise stärker zugenommen.

Wie erklärt sich das? Das Portfolio ist von seiner Zusammensetzung her belastbar aufgestellt und konzentriert sich auf Unternehmen mit geringer Zyklizität und hohen regelmäßigen Einnahmen. Dies macht sich in Krisenzeiten bezahlt. Auch wenn die Coronakrise einzigartig ist, hat das Portfolio einmal mehr seine Resilienz unter Beweis gestellt. Es kommt aber noch ein weiterer Faktor hinzu. Die Krise hat als Beschleuniger der Trends vor der Krise gewirkt oder, wie es der CEO von Accenture formulierte, „einen Schnellvorlauf in die Zukunft“ ausgelöst. Ob Digitalisierung, Dekarbonisierung oder E-Commerce: Überall zeichnet sich sehr deutlich eine K-förmige Erholung der Weltwirtschaft ab. Davon profitiert das Portfolio.

Ein Beispiel ist die Technologie. Die Krise hat bei allen Unternehmen – Vorreitern ebenso wie Nachzüglern – für einen Schub bei der digitalen Transformation gesorgt, sei es die Umstellung auf E-Autos oder die Aufrüstung alter IT-Systeme. Die positiven Effekte dieser Investitionen zogen sich durch das gesamte Portfolio. Autohersteller fragten verstärkt die 3D-Designsoftware von Dassault Systèmes nach, während Marriott für die Modernisierung seines IT-Kernsystems auf Amadeus setzte. Accenture konnte sich ebenfalls seinen Anteil an diesen Investitionen sichern und erzielte das stärkste Wachstum in 10 Jahren. Alle (digitalen) Wege führten zu ASML, Marktführer bei Lithografieverfahren, der weiterhin positiv überraschte. Das Unternehmen erwartet in einem neuen 10-Jahres-Plan ein zweistelliges Umsatzwachstum, das durch weitere Digitalinvestitionen und technologische Erneuerungen unterstützt wird. Insgesamt steuerte unser Engagement im Technologiesektor knapp ein Drittel zur absoluten Wertentwicklung im Berichtsjahr bei.

Innovation ist weiterhin und war auch im Berichtsjahr ein kritischer Wachstumstreiber für die Portfoliounternehmen. Novo Nordisk erhielt in den USA die Zulassung für sein neues Diät-Präparat Wegovy gegen Fettleibigkeit, das in wenigen Wochen mehr verschrieben wurde als sein Vorgänger in fünf Jahren. Mit über 100 Millionen Erwachsenen in den USA, die an klinischer Adipositas leiden, ist die Nachfrage enorm.

Starke Unternehmen gingen noch stärker aus der Krise hervor. Das zeigte sich besonders im Konsumgütersektor. Die Luxusmarken Louis Vuitton und Hermès machten in den ersten neun Monaten 2021 einen Umsatzsprung von über 35 % ggü. Vorkrisenniveau, während ihre Hauptwettbewerber kaum den Stand von 2019 erreichten. Im Beauty-Sektor erzielte L'Oréal ein Wachstum im mittleren Zehnerbereich, das doppelt so hoch wie der Branchendurchschnitt sein dürfte. Lindt verschaffte sich ebenfalls bedeutende Marktanteilsgewinne.

2021 hatte auch seine Schattenseiten, China war eine davon. Der Beschluss der Kommunistischen Partei, die Glücksspielindustrie unter strengere Aufsicht zu stellen, belastete den Aktienkurs von Prosus, da seine wichtigste Beteiligung Tencent von dieser Maßnahme in Mitleidenschaft gezogen wurde. Wir halten die Regulierung für vernünftig und zielgerichtet (Minderjährige), räumen aber ein, dass das regulatorische Risiko in China allgemein gestiegen ist. Deshalb haben wir unser ESG-Rating für Prosus gesenkt. Adidas wurde von den Unsicherheiten in China belastet, als seine Produkte als Gegenreaktion auf den Baumwollkonflikt in Xinjiang allgemein boykottiert wurden. Die Situation scheint sich jedoch zu entspannen.

Im Berichtsjahr nahmen wir drei neue Positionen auf, zwei wurden veräußert. Neu hinzu kamen Nemetschek, Adidas und Alcon; SAP und Chr. Hansen wurden verkauft. Die übrigen Umschichtungen erfolgten bewertungsbedingt und führten zu Gewinnmitnahmen bei Amplifon und Straumann. Der Erlös wurde in Titel wie Accenture, LVMH und Kingspan, bei denen wir besseres Wertschöpfungspotenzial sahen, reinvestiert.

Die Fundamentaldaten der Portfoliounternehmen könnten kaum besser sein. Viele stehen nach der Krise besser als vorher da, sei es aufgrund einer beschleunigten Entwicklung in den Endmärkten oder eines Ausbaus ihrer Wettbewerbsposition. Dies ist dem Markt jedoch nicht entgangen, und die besseren Fundamentaldaten sind teilweise bereits in höheren Bewertungen eingepreist. Das setzt das Portfolio einem höheren Risiko von Bewertungsrückgängen, vor allem in einem Umfeld von Inflation und steigenden Zinsen, aus. Auch wenn dies widersprüchlich klingen mag, liegt das beste Mittel zur Minderung dieses Bewertungsrisikos in weiterem Wachstum. Unternehmen, die ihre Wachstumsziele erfüllen oder übererfüllen, werden einem Bewertungsrückgang besser standhalten können. Das ist für uns der „Wert" des Wachstums. Darum setzen wir weiterhin konsequent auf Qualität, denn Qualität tritt als Wachstum zutage.

Außerdem schützt Qualität das Portfolio vor Inflations- und Zinsrisiken. Es gibt unserer Auffassung nach kein besseres Mittel zur Bekämpfung der Inflation als Preismacht und keinen besseren Schutz gegen die steigenden Kosten der Verschuldung, als keine Schulden zu haben.

Wir blicken dem Jahr 2022 vorsichtig optimistisch entgegen. Die Kombination aus stärkerem Marktwachstum und besserer Marktpositionierung dürfte dem Portfolio in den nächsten fünf Jahren ein solides zweistelliges Gewinnwachstum ermöglichen. Bereits 2021 gab es klare Zeichen einer Erholung der M&A-Aktivitäten (Sika, Coloplast, ICON); weitere dürften folgen, wenn Unternehmen ihre soliden Bilanzen einsetzen. Abgesehen von den Fundamentaldaten sind wir jedoch vorsichtig im Hinblick auf die Bewertungen und werden versuchen, dem Risiko durch einen disziplinierten Ansatz und strikten Fokus auf Qualität entgegenzuwirken. Dabei werden Positionen mit sehr hoher Bewertung reduziert und die Erlöse in Unternehmen mit besserem Wertschöpfungspotenzial reinvestiert.

COMGEST GROWTH ASIA
ein Fonds von Comgest Growth plc

BERICHT DES INVESTMENTMANAGERS
ZUM JAHRESENDE 31. DEZEMBER 2021

Wertentwicklung

Fonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung 2021
COMGEST GROWTH ASIA USD ACC	USD	-12,06
*MSCI AC Asia - Net Return**	*USD*	*-2,49*
COMGEST GROWTH ASIA EUR I ACC	EUR	-4,91
COMGEST GROWTH ASIA EUR Z ACC	EUR	-4,97
*MSCI AC Asia - Net Return**	*EUR*	*4,91*
COMGEST GROWTH ASIA EUR ACC[1]	EUR	-3,10
*MSCI AC Asia - Net Return**	*EUR*	*-0,84*

** Nur zu Vergleichszwecken*
[1]Auflagedatum 20/04/2021

Kommentar

Nach der Outperformance von rund 20% gegenüber dem MSCI AC Asia Index in 2020 war 2021 für den Fonds ein schwieriges Jahr. Die Märkte verhielten sich weitaus komplexer, als es die leicht negativen Indexbewegungen vermuten lassen, und es gab erhebliche Stimmungsumschwünge. Der Weg zur Normalisierung verlief holprig, denn 2 Corona-Varianten verzögerten die Wiederöffnung vieler Volkswirtschaften. Auch die Spannungen zwischen Washington und Peking blieben ein Störfaktor. 2021 verfolgte die Kommunistische Partei (KP) Chinas ein striktes Reformprogramm, von dem die außerschulische Bildung besonders betroffen war. Im Visier der Politik standen auch die marktbeherrschenden Tech-Riesen, der Datenschutz für Verbraucher, die Gesundheitskosten und stärker fremdfinanzierte Immobilienentwickler. Es gab also reichlich Zündstoff für Emotionen an den Märkten.

Die Übergewichtung Japans beeinträchtigte die Performance stark, da sich dort 2021 ein Stilwechsel weg vom Qualitätswachstum vollzog. Auch unser geringeres Engagement in Taiwan und Indien belastete die relative Performance, da deren Märkte in USD um über 20% stiegen. Unsere starke Untergewichtung Chinas war im Vergleich hilfreich, aber absolut eine Belastung für die Wertentwicklung. Zudem sorgten steigende Rohstoffpreise für zusätzlichen Gegenwind. Zu den besten Sektoren in Asien gehörten 2021 Energie, Industrie und Rohstoffe, die nicht zu unseren bevorzugten Jagdgründen gehören.

Asien bleibt aber ein lohnendes Terrain für Wachstumsanleger. Nachstehend einige Beispiele für die jüngste Wachstumsdynamik, die wir in Gesprächen feststellten.

Wir nahmen an der Anlegerpräsentation des CEO von Fast Retailing teil. Dieser begründete das Gewinnwachstum von 10% vor Steuern bis August 2022 mit der Optimierung von Angebot und Lagerbestand. Zudem bekräftigte er den Fokus auf den Menschenrechten bei den Beschaffungsprozessen.

Wir sprachen mit einem US-Händler von Daikin, der dessen Technologieführerschaft bei der Installation von Klimaanlagen in Hochhäusern, Schulen und Rechenzentren bestätigte. Daikin umschifft gekonnt Lieferprobleme bei Bauteilen, etwa indem es nachträglich Ventilatoren einbaut und Kostensteigerung bei Kupfer weitergibt oder stattdessen Aluminium verwendet.

Der Chef von Murata wies uns bei einem Präsenztreffen auf den riesigen adressierbaren Markt des Unternehmens hin. Murata versteht es, seine Stärke in den traditionellen Geschäftsbereichen Kondensatoren und Filter zu behaupten und zugleich neue oder zugekaufte Technologien in den Bereichen Batterien, Antennen und Module zu ergänzen. Seine mittelfristige Strategie bestärkt uns in der Überzeugung, dass es seinen Gewinn nachhaltig steigern kann.

Wir sprachen mit dem CEO von Chugai und waren von dessen Entwicklungspipeline in den Bereichen Hämophilie und Covid-19 beeindruckt. In einer Telefonkonferenz mit Z Holdings erfuhren wir, dass der Betriebsgewinn in Q3 ggü. dem Vj. um 35% gestiegen ist. Anteil daran hatten alle Geschäftsbereiche.

In Indien meldete HDFC weiterhin robuste, aber wenig überraschende Zahlen. Das verwaltete Vermögen sowie der Betriebsgewinn vor Rückstellungen wuchsen zweistellig, und HDFC gewann Marktanteile im Hypothekengeschäft dazu.

Alibaba belastete die Performance, da ihm mehrere Entwicklungen zu schaffen machten. Dazu gehörten die angespannte Beziehung Pekings zu Jack Ma und regulatorische Änderungen mit negativen Folgen für das Geschäftsmodell.

Neu ins Portfolio kam Lasertec wegen seines Engagements im Bereich der Miniaturisierung von Halbleiterdesigns und Renova, Japans größter erneuerbarer Energieerzeuger. Weitere Neuzugänge waren Sony und Z Holdings. Ersteres wegen seines Fokus auf Sensoren, Medien und Spiele, Letzteres weil es in den Bereichen digitale Werbung und Zahlungsverkehr über starke Möglichkeiten verfügt. Aufgestockt wurde der Bestand bei Inner Mongolia Yili. Obwohl Sorgen wegen steigender Kosten für Rohstoffe den Kurs bremsten, legte die chinesische Molkerei gute Zahlen vor, die ihr resilientes Geschäftsmodell bestätigten.

Bei LG Household & Health schmälerte der schwächere Konsum in China den Kosmetikumsatz. Das Unternehmen besitzt eine der führenden Marken Asiens, Whoo, und kann seinen Marktanteil noch vergrößern. Auch hier kauften wir zu. Dafür trennten wir uns von 3SBio und Hengan, von deren Potenzial wir nicht mehr wirklich überzeugt waren.

2022 könnte für Anleger ein schwieriges Jahr werden. Generell dürften die coronabedingten fiskalischen Stimulusmaßnahmen zurückgefahren werden. Die Zentralbanken erhöhen die Zinsen, wodurch sich das BIP-Wachstum verlangsamt und EPS-Wachstum schwerer zu erzielen sein dürfte. Unter dem Strich erwarten wir ein normaleres Marktumfeld. Zyklische Sektoren werden wohl weniger gut abschneiden als 2021.

Japan richtete in HJ2 inmitten der Corona-Pandemie sehr erfolgreich die Sommer-Olympiade aus, bekam eine neue Regierung, beendete den Corona-Notstand und öffnete seine Wirtschaft wieder. Wir erwarten, dass die Vergleiche mit zurückliegenden Zeiträumen 2022 günstiger ausfallen als für westliche Volkswirtschaften, wo die Normalisierung der Wirtschaft schon früher erfolgte. Aktive Anlagen in Japan-Aktien haben über viele Jahre die großen globalen Indizes übertroffen, weil Japan über weltweit führende Unternehmen verfügt, die oft unterschätzt werden und daher unterbewertet sind. Wir glauben, dass es nun mit japanischen Anlegern Käufer gibt, die diese Bewertungslücke schließen werden. Die Wiederöffnung ist in Japan spürbar. So informierte uns der CEO von Kosé über eine Umsatzerholung der Kosmetiksparte. Bürovermietungen im Zentrum von Tokio sind gegenüber dem Vormonat um 86 Bp gestiegen, die Flughäfen sind wieder besser ausgelastet, und Disneyland öffnete seinen „Weihnachtsmarkt“ wieder.

In China dürfte die Bewältigung der Herausforderungen im Immobiliensektor und bei der Regulierung noch Zeit in Anspruch nehmen. Die jüngsten Maßnahmen der Behörden für mehr Wachstum, einschließlich der Ankurbelung der Kreditvergabe, sind indes positiv zu bewerten. Mit den Änderungen in 2021 wurden der von der KP Chinas angestrebte Kurs klarer und die Unsicherheiten geringer.

Von der Qualität und den Wachstumsaussichten unserer Unternehmen sind wir überzeugt. Da sich der Markt zunehmend auf langfristige Gewinne konzentriert, ist der Fonds gut aufgestellt, und das Portfolio dürfte in den nächsten 5 Jahren rund 15% EPS-Wachstum p.a. erzielen.

COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN
ein Fonds von Comgest Growth plc

BERICHT DES INVESTMENTMANAGERS
ZUM JAHRESENDE 31. DEZEMBER 2021

Wertentwicklung

Fonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung 2021
COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN EUR I ACC	EUR	-10,34
*MSCI AC Asia ex Japan - Net Return**	*EUR*	*2,52*
COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD I ACC	USD	-16,67
*MSCI AC Asia ex Japan - Net Return**	*USD*	*-4,72*

** Nur zu Vergleichszwecken*

Kommentar

2021 war insgesamt ein schwieriges Jahr. Die Märkte verhielten sich weitaus komplexer, als es die leicht negativen Indexbewegungen vermuten lassen, und es gab erhebliche Stimmungsumschwünge. Der Weg zur Normalisierung verlief holprig, denn zwei Corona-Varianten verzögerten die Wiederöffnung vieler Volkswirtschaften. Auch die Spannungen zwischen Washington und Peking blieben ein Störfaktor. 2021 verfolgte die Kommunistische Partei (KP) Chinas ein striktes Reformprogramm, von dem die außerschulische Bildung besonders betroffen war. Im Visier der Politik standen aber auch die marktbeherrschenden Tech-Riesen, der Datenschutz für Verbraucher, die Gesundheitskosten und stärker fremdfinanzierte Immobilienentwickler. Es gab also reichlich Zündstoff für Emotionen an den Märkten.

Für Qualitätswachstums-Manager sind Volatilität und die Möglichkeit, antizyklische Positionen aufzubauen, in der Regel ein Geschenk. Großartige Unternehmen zu niedrigeren Preisen kaufen zu können, betrachten wir normalerweise als eine gute Gelegenheit. Aber die extremen Niveaus am Markt führten dazu, dass wir in diesem Jahr viele unserer Positionen zu früh und zu groß aufgebaut hatten. Aus unserer Sicht nur geringfügig negative Nachrichten wurde oft aufgebauscht.

Die oben beschriebene Dynamik wirkte sich auf viele Aktien und die Märkte insgesamt aus. Unsere deutliche Übergewichtung Chinas und unser geringeres Engagement in Taiwan und Indien beeinträchtigten die Performance verglichen mit dem Index. Die beiden letztgenannten Märkte stiegen über 20%, während China im Jahresverlauf mehr als 20% in USD abgeben musste. Zudem sorgten steigende Rohstoffpreise für zusätzlichen Gegenwind. Zu den besten Sektoren in Asien gehörten 2021 Energie, Industrie und Rohstoffe, die nicht zu den bevorzugten Jagdgründen für Qualitätswachstums-Managern wie Comgest gehören.

Zudem blieb bei einigen großen Positionen die Gewinnentwicklung hinter den Prognosen zurück. Dennoch dürfte das Gewinnwachstum des Portfolios 2021 bei rund 12% liegen (basierend auf Konsensprognosen von Ende November). Das ist zwar nicht so hoch wie zu Jahresbeginn erwartet, aber wir mussten auch keine stärkeren Kursbewegungen verkraften.

Unsere Übergewichtung Chinas beeinträchtigte die Fondsperformance erheblich. Chinas Politik bleibt restriktiv, und die Nulltoleranz gegenüber Covid-19 lastet auf dem Wachstum und der Stimmung. Darunter litt auch die Verbraucherstimmung, und der überschuldete Immobiliensektor geriet erheblich unter Druck, allen voran Evergrande. Infolge der negativen Marktbewegungen wurde der führende chinesische Lebensversicherer unter dem Buchwert und der führende chinesische E-Commerce-Anbieter, den wir bei einem KGV von 20 für attraktiv hielten, mit einem KGV von 12 gehandelt. Diese Gelegenheiten sind äußerst spannend, und auf den aktuellen Niveaus erwarten wir beträchtliche Renditen. Allerdings litten unsere Positionen unter den Marktentwicklungen, was es schwer machte, an ihnen festzuhalten, geschweige denn, Zukäufe zu tätigen.

Dagegen entwickelte sich unsere Position L'Occitane weiter gut. Steigende Umsätze infolge der Wiederöffnung von Geschäften und Spas sowie eine positive Resonanz auf die Einführung neuer Produkte in China führten zu einer deutlichen Ergebnisverbesserung. In Indien meldete HDFC weiterhin robuste, aber wenig überraschende Zahlen. Das verwaltete Vermögen sowie der Betriebsgewinn vor Rückstellungen wuchsen zweistellig, und HDFC gewann Marktanteile im Hypothekengeschäft dazu.

Die Änderungen am Portfolio in 2021 spiegeln unsere Zufriedenheit mit dem Geschäftsverlauf unserer Unternehmen wider. Bei einigen engagierten wir uns im Nachhinein betrachtet zu früh, wobei uns die starken Bewertungsänderungen überrascht haben. Bei Alibaba ergänzten wir unseren Bestand, und Vipshop nahmen wir neu ins Portfolio nach der starken Bewertungskorrektur im Jahresverlauf. Neu im Portfolio sind auch LG Chem, Delta Electronics und SINBON Electronics, über die wir uns am schnell wachsenden E-Fahrzeugmarkt engagieren. LG Chem hat sich eine starke Position bei Batterien für E-Fahrzeuge erarbeitet, während Delta und SINBON Elektronik bzw. Kabel liefern. Schließlich nahmen wir die Bandhan Bank aus Indien ins Portfolio. Das Mikrofinanzgeschäft könnte zwar durch die Pandemie beeinträchtigt werden, bei einer Normalisierung könnte die Bank indes ein starkes Gewinnwachstum erzielen. Finanziert wurden diese Käufe aus den Verkaufserlösen bei PT Telkom Indonesia, AIA, China Life und Power Grid.

Offenbar schwächen sich die Auswirkungen des Covid-19-Virus von Variante zu Variante ab. Mitten in der Omikron-Welle sind sie natürlich noch zu spüren, aber die psychologische Wirkung lässt nach. Wir könnten daher eine schrittweise Normalisierung der Weltwirtschaft und der Lieferketten sehen, deren Beeinträchtigung das reibungslose Funktionieren der Weltwirtschaft beeinträchtigt hat. Demgegenüber stehen das weltweite Inflationsrisiko und die Abkehr von der lockeren Geldpolitik mit ihren Folgen für die Vermögenspreise rund um den Globus. Über das Tempo dieser Entwicklungen lässt sich nur spekulieren, weshalb wir darauf keine Wetten abschließen möchten. Wir bevorzugen Unternehmen, die stark genug sind, um trotz und nicht wegen des externen Umfelds wachsen.

Derweil sind in China zwei Dinge wichtig: Erstens das Tempo der Reformen, die zwar zu den gewünschten wirtschaftlichen Folgen führten, deren Ausmaß aber größer ist als beabsichtigt. Peking muss sich mit diesen Problemen auseinandersetzen. Zweitens steht dem Land und seinen Politikern ein schwierigeres Jahr bevor, in dem der Schwerpunkt wieder auf Wachstum statt auf Wandel liegen dürfte. Die Einschätzung der chinesischen Politik wird schwierig bleiben, weshalb wir für China-Aktien mit die höchsten Diskontierungssätze zugrunde legen. Das Land bietet aber auch große Chancen. Wie bei Covid-19 sollte sich die Wirkung der politischen Maßnahmen zunehmend abschwächen oder zumindest sind Anleger jetzt psychologisch besser darauf vorbereitet als vor 2021.

In den Bereichen, die sich stabil entwickeln dürften, sind wir gut positioniert. 2021 war das Gewinnwachstum positiv, und die Aussichten für den Markt für 2022 verbessern sich sowohl absolut als auch relativ gesehen, da unsere Unternehmen weiter wachsen.

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

BERICHT DES INVESTMENTMANAGERS
ZUM JAHRESENDE 31. DEZEMBER 2021

Wertentwicklung

Fonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung 2021
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD ACC	USD	-17,00
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD DIS	USD	-17,00
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD I ACC	USD	-16,57
*MSCI AC Asia Pacific ex Japan - Net Return**	*USD*	*-2,90*
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN EUR I ACC	EUR	-10,20
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN EUR DIS	EUR	-10,72
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN EUR R ACC	EUR	-11,11
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN EUR Z ACC	EUR	-10,30
*MSCI AC Asia Pacific ex Japan - Net Return**	*EUR*	*4,48*
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN EUR H ACC[1,2]	EUR	-
*MSCI AC Asia Pacific ex Japan 100% Hedged to EUR - Net Return**	*EUR*	*-8,13*
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN GBP U ACC	GBP	-15,77
*MSCI AC Asia Pacific ex Japan - Net Return**	*GBP*	*-2,00*

** Nur zu Vergleichszwecken*

[1]Auflagedatum 02/03/2021

[2]Es ist keine Wertentwicklung für das Gesamtjahr verfügbar, da diese Anteilsklasse nicht das ganze Jahr über existierte

Kommentar

2021 war insgesamt ein schwieriges Jahr. Die Märkte verhielten sich weitaus komplexer, als es die leicht negativen Indexbewegungen vermuten lassen, und es gab erhebliche Stimmungsumschwünge. Der Weg zur Normalisierung verlief holprig, denn zwei Corona-Varianten verzögerten die Wiederöffnung vieler Volkswirtschaften. Auch die Spannungen zwischen Washington und Peking blieben ein Störfaktor. 2021 verfolgte die Kommunistische Partei (KP) Chinas ein striktes Reformprogramm, von dem die außerschulische Bildung besonders betroffen war. Im Visier der Politik standen aber auch die marktbeherrschenden Tech-Riesen, der Datenschutz für Verbraucher, die Gesundheitskosten und stärker fremdfinanzierte Immobilienentwickler. Es gab also reichlich Zündstoff für Emotionen an den Märkten.

Für Qualitätswachstums-Manager sind Volatilität und die Möglichkeit, antizyklische Positionen aufzubauen, in der Regel ein Geschenk. Großartige Unternehmen zu niedrigeren Preisen kaufen zu können, betrachten wir normalerweise als eine gute Gelegenheit. Aber die extremen Niveaus am Markt führten dazu, dass wir in diesem Jahr viele unserer Positionen zu früh und zu groß aufgebaut hatten. Aus unserer Sicht nur geringfügig negative Nachrichten wurde oft aufgebauscht.

Die oben beschriebene Dynamik wirkte sich auf viele Aktien und die Märkte insgesamt aus. Unsere deutliche Übergewichtung Chinas und unser geringeres Engagement in Taiwan und Indien beeinträchtigten die Performance verglichen mit dem Index. Die beiden letztgenannten Märkte stiegen über 20%, während China im Jahresverlauf mehr als 20% in USD abgeben musste. Zudem sorgten steigende Rohstoffpreise für zusätzlichen Gegenwind. Zu den besten Sektoren in Asien gehörten 2021 Energie, Industrie und Rohstoffe, die nicht zu den bevorzugten Jagdgründen für Qualitätswachstums-Managern wie Comgest gehören.

Zudem blieb bei einigen großen Positionen die Gewinnentwicklung hinter den Prognosen zurück. Dennoch dürfte das Gewinnwachstum des Portfolios 2021 bei rund 12% liegen (basierend auf Konsensprognosen von Ende November). Das ist zwar nicht so hoch wie zu Jahresbeginn erwartet, aber wir mussten auch keine stärkeren Kursbewegungen verkraften.

Unsere Übergewichtung Chinas beeinträchtigte die Fondsperformance erheblich. Chinas Politik bleibt restriktiv, und die Nulltoleranz gegenüber Covid-19 lastet auf dem Wachstum und der Stimmung. Darunter litt auch die Verbraucherstimmung, und der überschuldete Immobiliensektor geriet erheblich unter Druck, allen voran Evergrande.

Infolge der negativen Marktbewegungen wurde der führende chinesische Lebensversicherer unter dem Buchwert und der führende chinesische E-Commerce-Anbieter, den wir bei einem KGV von 20 für attraktiv hielten, mit einem KGV von 12 gehandelt. Diese Gelegenheiten sind äußerst spannend, und auf den aktuellen Niveaus erwarten wir beträchtliche Renditen. Allerdings litten unsere Positionen unter den Marktentwicklungen, was es schwer machte, an ihnen festzuhalten, geschweige denn, Zukäufe zu tätigen.

Dagegen entwickelte sich unsere Position L'Occitane weiter gut. Steigende Umsätze infolge der Wiederöffnung von Geschäften und Spas sowie eine positive Resonanz auf die Einführung neuer Produkte in China führten zu einer deutlichen Ergebnisverbesserung. In Indien meldete HDFC weiterhin robuste, aber wenig überraschende Zahlen. Das verwaltete Vermögen sowie der Betriebsgewinn vor Rückstellungen wuchsen zweistellig, und HDFC gewann Marktanteile im Hypothekengeschäft dazu.

Die Änderungen am Portfolio in 2021 spiegeln unsere Zufriedenheit mit dem Geschäftsverlauf unserer Unternehmen wider. Bei einigen Unternehmen engagierten wir uns im Nachhinein betrachtet zu früh, wobei uns die starken Bewertungsänderungen überrascht haben. Wir nahmen Vipshop zu früh ins Portfolio, bei dem es im Anschluss daran zu einer weiteren starken Korrektur kam. Zudem erwarben wir Aktien von LG Chem, Delta Electronics und SINBON Electronics, um uns im wachstumsstarken Elektrofahrzeugmarkt zu engagieren. LG Chem hat sich eine starke Position bei Batterien für E-Fahrzeuge erarbeitet, während Delta und SINBON Elektronik bzw. Kabel liefern. Schließlich nahmen wir die Bandhan Bank aus Indien ins Portfolio. Das Mikrofinanzgeschäft könnte zwar durch die Pandemie beeinträchtigt werden, bei einer Normalisierung könnte die Bank indes ein starkes Gewinnwachstum erzielen. Finanziert wurden diese Käufe aus den Verkaufserlösen bei PT Telkom Indonesia, AIA, China Life und Power Grid.

Offenbar schwächen sich die Auswirkungen des Covid-19-Virus von Variante zu Variante ab. Mitten in der Omikron-Welle sind sie natürlich noch zu spüren, aber die psychologische Wirkung lässt nach. Wir könnten daher eine schrittweise Normalisierung der Weltwirtschaft und der Lieferketten sehen, deren Beeinträchtigung das reibungslose Funktionieren der Weltwirtschaft beeinträchtigt hat. Demgegenüber stehen das weltweite Inflationsrisiko und die Abkehr von der lockeren Geldpolitik mit ihren Folgen für die Vermögenspreise rund um den Globus. Über das Tempo dieser Entwicklungen lässt sich nur spekulieren, weshalb wir darauf keine Wetten abschließen möchten. Wir bevorzugen Unternehmen, die stark genug sind, um trotz und nicht wegen des externen Umfelds wachsen.

Derweil sind in China zwei Dinge wichtig: Erstens das Tempo der Reformen, die zwar zu den gewünschten wirtschaftlichen Folgen führten, deren Ausmaß aber größer ist als beabsichtigt. Peking muss sich mit diesen Problemen auseinandersetzen. Zweitens steht dem Land und seinen Politikern ein schwierigeres Jahr bevor, in dem der Schwerpunkt wieder auf Wachstum statt auf Wandel liegen dürfte. Die Einschätzung der chinesischen Politik wird schwierig bleiben, weshalb wir für China-Aktien mit die höchsten Diskontierungssätze zugrunde legen. Das Land bietet aber auch große Chancen. Wie bei Covid-19 sollte sich die Wirkung der politischen Maßnahmen zunehmend abschwächen oder zumindest sind Anleger jetzt psychologisch besser darauf vorbereitet als vor 2021.

In den Bereichen, die sich stabil entwickeln dürften, sind wir gut positioniert. 2021 war das Gewinnwachstum positiv, und die Aussichten für den Markt für 2022 verbessern sich sowohl absolut als auch relativ gesehen, da unsere Unternehmen weiter wachsen.

COMGEST GROWTH CHINA
ein Fonds von Comgest Growth plc

BERICHT DES INVESTMENTMANAGERS
ZUM JAHRESENDE 31. DEZEMBER 2021

Wertentwicklung

Fonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung 2021
COMGEST GROWTH CHINA EUR ACC	EUR	-11,98
COMGEST GROWTH CHINA EUR SI ACC	EUR	-11,54
COMGEST GROWTH CHINA EUR I ACC	EUR	-11,77
COMGEST GROWTH CHINA EUR Z ACC	EUR	-11,81
*MSCI China - Net Return**	*EUR*	*-15,78*
COMGEST GROWTH CHINA USD ACC	USD	-18,19
COMGEST GROWTH CHINA USD I ACC	USD	-17,99
*MSCI China - Net Return**	*USD*	*-21,72*
COMGEST GROWTH CHINA GBP U ACC	GBP	-17,23
*MSCI China - Net Return**	*GBP*	*-21,00*
COMGEST GROWTH CHINA EUR R ACC[1]	EUR	-14,20
*MSCI China - Net Return**	*EUR*	*-16,35*

** Nur zu Vergleichszwecken*

[1]Auflagedatum 07/07/2021

Kommentar

Chinas Regulierer zogen 2021 in allen Sektoren die Zügel an. Internet-Riesen waren strengen kartell- und datenschutzrechtlichen Untersuchungen ausgesetzt. Auch in der außerschulischen Bildung, der Immobilienbranche sowie in CO2-intensiven Sektoren wurden die Vorschriften verschärft, was sich langfristig positiv auswirken dürfte. Für seine Maßnahmen nutzte Peking eine Phase mit starkem Welthandel und wirtschaftlicher Erholung.

Chinas Bemühen, seine Schulden abzubauen, tragen Früchte, wie der Rückgang der Schuldenquote im Jahresverlauf um 10% zeigt. Auch 2016 bis 2019 hat China seinen Schuldenstand beständig zurückgefahren. Ein vernünftiges Schuldenniveau könnte den Weg für weitere Reformen und Innovationen ebnen. Chinas Streben nach „Wohlstand für alle“ macht uns keine großen Sorgen, denn es geht v.a. darum, die Einkommensunterschiede langfristig zu verringern. Dem weiteren Wachstum der Mittelschicht steht dies nicht entgegen.

Derweil verschärften die USA ihre Anforderungen an chinesische Unternehmen, die an US-Börsen notiert sind. Für einige dürfte das erst 2024 das Ende ihrer Börsennotierung in den USA bedeuten. Vielleicht aber auch früher, sollten sich die Beziehungen zwischen den USA und China verschlechtern. Aber die meisten großen Firmen haben ihre ADRs ohnehin auch schon in Hongkong notiert, sodass sich die Auswirkungen für Anleger sehr in Grenzen halten dürften.

Der Fonds schnitt 2021 wegen seiner Untergewichtung von Internetfirmen und Zurückhaltung gegenüber verlustträchtigen Unternehmen besser ab als der MSCI China Index. Unsere Titelauswahl bei zyklischen und nicht zyklische Konsumgüterwerten war der Performance zuträglich. In diesen beiden Branchen und im Gesundheitssektor war der Fonds übergewichtet, im Energie-, Rohstoff-, Immobilien- und Bankensektor waren wir erneut nicht engagiert. Untergewichtet waren auch der Internet- und Finanzsektor. Aus Letzterem haben wir Ping An und AIA im Portfolio.

Die höchsten Performance-Beiträge lieferten Chow Tai Fook, Inner Mongolia Yili, NetEase, Samsonite und China Resources Gas. Chow Tai Fook legte für Januar-September ein starkes Umsatz- (79%) und Nettogewinnwachstum (60%) vor, das der deutlich erholten Schmucknachfrage und dem schnellen Wachstum seines Franchisemodells zu verdanken war. Inner Mongolia Yili verzeichnete von Juli-September ein solides Umsatzplus von 15%, v.a. dank der Bereiche Flüssigmilch, Säuglingsnahrung, Eiscreme und Käse. NetEase und die Online-Spielebranche wurden von der jüngsten Verschärfung der Vorschriften kaum belastet, da sie mit Minderjährigen weniger als 1% ihres Umsatzes generieren. NetEase war 2021 auch im Ausland erfolgreich und sein Ausblick für die nächsten Jahre ist vielversprechend. Samsonite hat sich dank der Wiederöffnung vieler Grenzen gut erholt. China Resources Gas profitierte von der relativ stabilen Erdgasnachfrage.

Verlustbringer waren Alibaba, Autohome, Shangdong Weigao, Ping An Insurance und Vipshop. Alibaba litt unter regulatorischem Druck und dem Wettbewerb in seinem Kerngeschäft. Basierend auf dem aktuellen Kurs ist die E-Commerce-Sparte des Unternehmens sehr niedrig bewertet, während die Bereiche Cloud, Dienstleistungen, internationaler E-Commerce und Fintech rasant wachsen. Autohome litt unter der weiterhin schleppenden Autonachfrage. Seine Führungsposition in der Online-Autowerbung wird von Wettbewerbern bedroht, und in der Chefetage gab es vermehrt Wechsel. Die Orthopädieprodukte von Shangdong Weigao unterlagen einer staatlichen Preissenkung, die u.E. aber nicht auf andere Produkte übergreifen wird. Bei Ping An dauert die Umstrukturierung des Maklerteams länger als erwartet, aber die Versicherungsprämien wachsen. Vipshop machte der Wettbewerb in einem insgesamt schwachen Einzelhandelsumfeld zu schaffen.

2021 kauften wir alte Bekannte auf günstigem Kursniveau zurück: Focus Media, Man Wah, Minth, Vipshop, Jiangsu Hengrui und Wuxi Biologics. Fuling Zhacai, Centre Testing, Bafang Electric, Sany Heavy, Zhejiang Dingli und AAC Technology nahmen wir ebenfalls ins Portfolio. Wegen des schwächeren Wachstumspotenzials verkauften wir Yuexiu, Hengan und China Life und nahmen bei Fuyao Glass, TSMC, AIA und Weibo Gewinne mit. Wir schichteten von Tencent in H-Aktien von Naspers und bei Ping An von H- in A-Aktien um. Attraktivere Bewertungen nutzten wir für Zukäufe bei Kweichow Moutai, Inner Mongolia Yili, Suofeiya, Lepu, Weigao und Midea. Die Positionen Anta, Autohome, China Resources Gas, Chow Tai Fook, Noah, NetEase, 3SBio und Samsonite verkleinerten wir.

Trotz der Straffungsmaßnahmen und der deutlich schwächeren Erholung zu Jahresbeginn sowie der geringeren Infrastrukturinvestitionen und Verbraucherausgaben am Jahresende ist Chinas Wirtschaft weiter in einer guten Verfassung. Die Arbeitslosenquote lag stabil bei 4,9% gegenüber 5,2% vor Corona. Das BIP-Wachstum schwächte sich zwar ab, lag aber in den letzten 2 Jahren bei immer noch beeindruckenden 4,9%.

Für 2022 sind wir zuversichtlich. Peking erklärte kürzlich, dass die Regulierung im Tech-Sektor transparenter gestaltet werden und die Offshore-Notierung von Zweckgesellschaften (VIE) weiter möglich sein soll. Dank des Schuldenabbaus in 2021 hat die Regierung 2022 Spielraum für antizyklische Lockerungen, um das BIP wieder an die Potenzialwachstumsrate heranzuführen und weiter an ihrem Langfristigziel von Innovation und Reformen zu arbeiten.

Reformen sind beim Schutz des geistigen Eigentums, im Gesundheitswesen, bei der Öffnung der Kapitalmärkte und der Entwicklung sauberer erneuerbarer Energien geplant. Zudem dürfte mehr Geld in die industrielle und technologische Infrastruktur fließen, um langfristig die Wettbewerbsfähigkeit des Landes in den Bereichen Biotechnologie, künstliche Intelligenz, Automatisierung, saubere und effiziente Energienutzung sowie Software und Halbleiter zu sichern. Über A-Aktien in Shenzhen und Shanghai, H-Aktien in Hongkong und an der NASDAQ notierte chinesische Unternehmen bieten sich uns spannende Anlagemöglichkeiten.

Die von der Politik und von Konjunkturzyklen ausgehende Volatilität behalten wir im Blick. Unsere langfristige Qualitätswachstumsstrategie ermöglicht ein attraktives langfristiges Kapitalwachstum und lässt Anleger selbst in turbulenten Zeiten ruhig schlafen. Derzeit wird der Fonds mit einem KGV von 14 gehandelt, während wir ein Gewinnwachstum in den nächsten 5 Jahren von 17% erwarten.

COMGEST GROWTH INDIA
ein Fonds von Comgest Growth plc

BERICHT DES INVESTMENTMANAGERS
ZUM JAHRESENDE 31. DEZEMBER 2021

Wertentwicklung

Fonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung 2021
COMGEST GROWTH INDIA USD ACC	USD	18,51
COMGEST GROWTH INDIA USD X ACC	USD	20,60
*MSCI India - Net Return**	*USD*	*26,23*
COMGEST GROWTH INDIA EUR I ACC	EUR	28,12
COMGEST GROWTH INDIA EUR R ACC	EUR	26,55
*MSCI India - Net Return**	*EUR*	*35,82*

** Nur zu Vergleichszwecken*

Kommentar

Indien war 2021 einer der stärksten Märkte weltweit, wie sich am Anstieg des MSCI India Index um 26,2% in USD (+35,8% in EUR) ablesen lässt. Die heimische Wirtschaft erholte sich Anfang des Jahres trotz einer zweiten Corona-Welle von der Pandemie, und das BIP erreichte im September-Quartal wieder ein ähnliches Niveau wie im gleichen Zeitraum 2019. Die Regierung hielt an ihrer wachstumsorientierten Politik mit deutlich höheren Investitionen fest. Dank höherer Steuereinnahmen dürfte die Regierung ihr Defizitziel problemlos erreichen.

Die starken Kursentwicklungen haben den indischen Markt im Vergleich zu anderen Schwellenländern zwar teuer gemacht. Im Unternehmenssektor gibt es jedoch starke positive Trends. Großunternehmen haben in den letzten Jahren ihre Verschuldung abgebaut und weisen nun eine der niedrigsten Verschuldungsquoten seit einem Jahrzehnt auf. Dies dürfte sich auch positiv auf Banken mit notleidenden Vermögenswerten und damit auf deren Gewinne auswirken. Dank verschiedener staatlicher Maßnahmen hat sich in den letzten Jahren auch der Marktanteil zugunsten des formellen Sektors verschoben, was dem börsennotierten Anlageuniversum zugutekommen dürfte.

Die Gewinne haben sich erholt, und Indien könnte im Zeitraum von 2019 bis 2023 ein Gewinnwachstum pro Aktie (EPS) von 15% erzielen. In den 5 Jahren davor wuchs das EPS nur im niedrigen einstelligen Bereich. Infolgedessen dürften die Renditen steigen, und auch mit höheren Investitionen ist zu rechnen.

2021 gingen zudem viele indische Unternehmen an die Börse. Die 63 Erstemissionen summierten sich auf rund 16 Mrd. USD und damit das höchste Gesamtvolumen in einem Jahr in der Geschichte des Landes. Mehrere Start-ups aus dem Internethandel sowie Unternehmen aus den Bereichen Finanzwesen, Gesundheit und Industrie gaben ihr Börsendebüt. Mit diesen Unternehmen wuchs die Marktkapitalisierung des indischen Aktienmarktes 2021 um mehr als 125 Mrd. USD.

Die Renditen wurden von den Rohstoffsektoren sowie von zyklischen Sektoren wie Immobilien und Industrie getragen. Der IT-Sektor schnitt ebenfalls gut ab dank deutlich höherer Bewertungen infolge leicht nach oben korrigierter EPS-Prognosen. Andererseits litten binnenorientierte zyklische Unternehmen u.a. aus dem Finanz- und Autosektor unter der zweiten Corona-Welle am Jahresanfang sowie unter Lieferengpässen bei Halbleiterchips. Wir glauben, dass es in diesen Sektoren 2022 zu einem Aufschwung kommen wird.

Nach wie vor konzentrieren wir uns auf das Gewinnwachstum und die Qualität der Unternehmen im Portfolio. In Erwartung einer Erholung der Binnenwirtschaft bietet sich uns eine reiche Auswahl an Qualitätsunternehmen in den Bereichen Finanzen, Automobile und Industrie, die ein starkes Wachstum aufweisen könnten. Das EPS-Wachstum des Portfolios könnte in den nächsten 12 Monaten bei fast 30% liegen (Konsenserwartungen von Ende November), während das Wachstum in den nächsten 5 Jahren um die 15% betragen dürfte.

Der Portfolio-Bestand Central Depository Services, eine der beiden Depotbanken in Indien, gehörte 2021 dank nach oben korrigierter Gewinnprognosen und des besseren KGVs zu den Performance-Spitzenreitern. Wir nutzten die starke Kursentwicklung, um unseren Bestand deutlich zu reduzieren.

Infosys Ltd, einer der größten IT-Dienstleister Indiens, verbuchte im Jahresverlauf eine Rendite von mehr als 50% in USD (+62% in EUR). Unternehmen investieren zur Produktivitätssteigerung erheblich in neue Technologien, was sich bei Infosys in Form einer deutlich nach oben korrigierten Gewinnprognose niederschlägt.

Dagegen hatte die Bandhan Bank, Indiens größtes Mikrofinanzunternehmen, mit erheblichem Gegenwind zu kämpfen, da ihre Kunden unter der zweiten Corona-Welle überproportional stark litten. Wir glauben, dass die Bank bei einer Normalisierung der Wirtschaft zu einem Wachstum und einer Eigenkapitalrendite zwischen 15% und 20% zurückkehren wird.

Suzuki Motors musste gleich mit zwei Belastungsfaktoren zurechtkommen: Die zweite Corona-Welle dämpfte die Verbraucherstimmung und bremste die Wiederöffnung der Wirtschaft, während Lieferengpässe bei Chips eine Drosselung der Produktion zur Folge hatten. Suzuki ist nach wie vor der beste Autobauer des Landes und dürfte langfristig ein zweistelliges Gewinnwachstum erzielen. Wir bleiben daher investiert.

Neu ins Portfolio nahmen wir Amber Enterprises, das im wachstumsstarken Markt der Auftragsfertigung von Klimaanlagen tätig ist. Bei SBI Cards & Payment, dem einzigen reinen Kreditkartenunternehmen in Indien, setzten wir ebenfalls eine neue Position auf. Wir nutzten die günstigen Bewertungen, um Aktien von Britannia (wachstumsstarker Keksherstellerl) und ICICI Lombard (Generalversicherung) zu kaufen. Den Bestand von PVR Limited (Multiplexkinos) stockten wir im Jahresverlauf ebenso auf wie den der Bandhan Bank, um von der Normalisierung der indischen Wirtschaft zu profitieren. Dafür trennten wir uns von Motherson Sumi und Bharti Airtel, nachdem sich deren Kurse erholt hatten. Außerdem verkleinerten wir 2021 die Aktienbestände von Central Depository Services, Shriram City und Adani Ports.

Das Jahr 2022 dürfte mit mehreren positiven Trends gut starten. So sind die Bilanzen der Unternehmen solide, die Gewinne hoch, die Stimmung der Verbraucher hellt sich auf, und die Regierung konzentriert sich auf die Verbesserung der Wirtschaftslage. Die Auswirkungen der Corona-Pandemie dürften nachlassen und eine schrittweise Normalisierung der Wirtschaft ermöglichen. Demgegenüber stehen das weltweite Inflationsrisiko und die Abkehr von der lockeren Geldpolitik mit ihren weltweiten Folgen für die Vermögenspreise. Allgemein wird zudem erwartet, dass die Zinsen in Indien steigen, und die Bewertungen sind nicht eben günstig.

Die Regierung fördert jedoch das Wirtschaftswachstum, sodass der Ausblick für Indien auf längere Sicht günstig bleibt. Das Land dürfte auch von der Verlagerung der globalen Lieferketten und dem Zurückdrängen der Schattenwirtschaft profitieren.

Unser Schwerpunkt liegt nach wie vor auf der Bottom-up-Analyse und der Suche nach Unternehmen, die trotz und nicht wegen des externen Umfelds weiter wachsen. Die Schätzungen für das Gewinnwachstum unserer Unternehmen deuten ein Gewinnwachstum von rund 15% in den nächsten 5 Jahren an, das sich in ihrer Kursentwicklung widerspiegeln dürfte.

COMGEST GROWTH LATIN AMERICA
ein Fonds von Comgest Growth plc

BERICHT DES INVESTMENTMANAGERS
ZUM JAHRESENDE 31. DEZEMBER 2021

Wertentwicklung

Fonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung 2021
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR ACC	EUR	-9,17
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR R ACC	EUR	-9,88
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR I ACC	EUR	-8,70
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR Z ACC	EUR	-8,70
*MSCI Emerging Markets Latin America - Net Return**	*EUR*	*-1,12*
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA USD ACC	USD	-15,47
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA USD I ACC	USD	-15,11
*MSCI Emerging Markets Latin America - Net Return**	*USD*	*-8,09*

** Nur zu Vergleichszwecken*

Kommentar

Die lateinamerikanischen Märkte starteten stark in das Jahr 2021 und setzten die im März 2020 begonnene Rallye fort. Gründe waren umfangreiche fiskal- und geldpolitische Anreize, ein extrem starkes Wirtschaftswachstum und ein daraus resultierendes starkes Gewinnwachstum. Eine strengere Regulierung gefolgt von einer Konjunkturabschwächung in China belastete auch Lateinamerika. Über das Jahr verlangsamte sich das Wachstum in immer mehr Ländern der Region, begleitet von steigender Inflation, strafferer Geldpolitik und schwächeren Währungen. Hinzu kam die Erwartung einer geldpolitischen Straffung in den USA. Zudem griff der spürbare politische Linksruck weiter um sich: Mexiko verabschiedete Gesetze zum Nachteil der Privatwirtschaft und des Öl- und Elektrizitätssektors, während in Peru und Chile linksgerichtete Präsidenten gewählt wurden. Argentinien reagierte auf Corona mit einer zunehmend populistischen Politik. Gleichzeitig versuchte Brasiliens Präsident Bolsonaro, seine sinkenden Beliebtheitswerte als Reaktion auf seine Pandemiepolitik durch eine zunehmend lockere Finanzpolitik aufzupolieren.

2021 schnitt der Fonds schlechter ab als seine Benchmark, nicht zuletzt wegen Faktoren, die sich unserer Kontrolle entzogen. Dazu gehörten die verschiedenen Covid-19-Varianten mit ihren Unwägbarkeiten für die Wirtschaft, gestörte Lieferketten, Energieengpässe, die verlängerte Phase des billigen Geldes und die Umschichtung von Qualitätswachstums- in Value-Aktien. Energie- und Rohstoffaktien, deren Anteil am Index bei 35% liegt, erzielten 2021 ein beträchtliches Gewinnwachstum pro Aktie (EPS).

Die Untergewichtung Mexikos mit seinem starken Aktienmarkt und seiner stabilen Währung wirkte sich nachteilig aus; Zykliker, Telekommunikation und Basiskonsumgüter tendierten stark. Als führender Lebensmitteleinzelhändler erzielte Wal-Mart de Mexico eine gute Performance, die auch den Rekordüberweisungen aus den USA zu verdanken war, da die Empfänger einen Teil davon für Verbrauchsgüter ausgaben. FEMSA profitierte von der Konjunkturerholung in Mexiko und dem stärkeren Fokus auf seinem Digitalisierungsangebot.

Brasilien war neutral gewichtet, aber die Titelauswahl wirkte sich trotz der Untergewichtung des sehr schwachen Finanzsektors negativ aus. PagSeguro tendierte schwach, da sich eine stärkere Regulierung und straffere Geldpolitik auf seine Margen auswirken dürfte. Der Kurs von B3 sank trotz anhaltend hoher Margen, da die Zinserhöhungen die Kapitalumschichtung von Renten in Aktien bremsen. Natura war einer der größten Verlustbringer. In den schlechten Q3-Zahlen spiegelten sich die Folgen der Inflation für Wirtschaft und Verbraucher, die Lieferkettenprobleme, die Konjunkturabschwächung und der verschärfte Wettbewerb wider. Zudem wurden die Prognosen nach unten korrigiert.

Embraers Kurs stieg stark nach dem Rückzug von Boeing aus dem Abkommen über die kommerzielle Luftfahrt und dem großen Anfangserfolgs des eVTOL-Projekts. Auch Arezzo trug positiv zur Performance bei. Das brasilianische Schuhunternehmen beschleunigt sein Wachstum mithilfe seiner Markenstrategie, strategischen Fusionen und Übernahmen sowie der Erweiterung des Produktmixes.

Die Übergewichtung Chiles war ungünstig, da die Landeswährung stark abwertete. Falabella fiel um 11% in USD (-4% in EUR); Pensionsfondsauszahlungen und fiskalische Unterstützung beflügelten zwar die Konsumausgaben, bremsten

aber die Nachfrage nach seinen Finanz- und Kreditprodukten. Empresas Copec litt unter sinkenden Zellstoffpreisen, während Salmones wegen Krankheiten und anderer Probleme in seinen Lachsfarmen nachgab.

Die Übergewichtung Argentiniens zahlte sich aus, denn das Softwareunternehmen Globant legte um 44% in USD (+55% in EUR) zu. Die Umsätze stiegen in Q3 organisch um 52%, und der EPS verdoppelte sich.

Wir erhöhten oder erwarben Positionen brasilianischer Exportunternehmen wie Alpargatas, Klabin und WEG. Beim Kosmetikhersteller Natura nutzten wir dazu die Kursschwäche. Ferner ergänzten wir die Bestände von Qualitätswachstumsunternehmen wie Raia Drogasil, Localiza, MercadoLibre und FEMSA. Sie sind bis zu einem gewissen Grad immun gegen Inflation, steigende Zinsen und die Konjunktur.

Bewertungsbedingt verkleinerten wir nach starken Kursgewinnen die Bestände Embraer, Arezzo, Wal-Mart de Mexico und Nutresa. Von den konjunkturabhängigeren Titeln Mills, Dexco und Empresas Copec trennten wir uns wegen ihrer geringeren Produkt- oder Preismacht. Wegen der zunehmenden wetterbedingten Zyklizität in der Landwirtschaft reduzierten wir den Bestand von Rumo. Die Positionen Bolsa Mexicana, M. Dias Branco, OdontoPrev, Telefonica Brasil und CCR verkauften oder verkleinerten wir, weil sie kein beständiges Gewinnwachstum erzielt oder sich ihr Wachstumsausblick verschlechtert hat.

2022 könnte für Anleger ein schwieriges Jahr werden. Generell dürften die coronabedingten fiskalischen Stimulusmaßnahmen zurückgefahren werden. Zentralbanken, mit Ausnahme Chinas, werden die Leitzinsen erhöhen. Das BIP-Wachstum dürfte sich folglich verlangsamen und ein EPS-Wachstum schwieriger zu erzielen sein. Unter dem Strich erwarten wir ein normaleres Marktumfeld. Zyklische Sektoren werden wohl weniger gut abschneiden als 2021. Chinas Wirtschaft dürfte erneut weniger stark wachsen, was sich auf die für Lateinamerika relevanten Rohstoffpreise und das globale Wachstum auswirken wird. Dagegen dürfte das Wachstum in den USA 2022 erneut ansehnlich, wenn auch niedriger als 2021 ausfallen, was v.a. für Mexiko gut ist.

In Chile sind die Folgen des jüngsten Linksrucks in der Politik noch nicht zu spüren, was in gewisser Weise auch für Peru gilt. Im Oktober finden in Brasilien Parlamentswahlen statt, bei denen der frühere Präsident Lula ein Comeback feiern könnte. In jedem Fall dürften die Haushaltszügel im Wahljahr gelockert werden.

2021 war für unsere Anlagestrategie ein enttäuschendes Jahr. Wir konzentrieren uns jedoch weiterhin auf Qualitätswachstumsunternehmen mit vorhersehbarem und starkem langfristigen EPS-Wachstum, die von Wirtschaftszyklen nur bedingt beeinflusst werden. Dieser Anlageansatz kam uns 2021 nicht zugute. Angesichts des für 2022 erwarteten Liquiditätsabbaus dürften Qualitätsunternehmen mit Gewinnwachstum aber besser abschneiden als zyklische und spekulativere Engagements. Wir glauben daher, dass sich die Aussichten für 2022 für unsere Anleger deutlich aufgehellt haben.

Deloitte.

Deloitte Ireland LLP
Chartered Accountants &
Statutory Audit Firm

BERICHT DER UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFER AN DIE ANTEILSINHABER DER COMGEST GROWTH PLC

Bericht zur Abschlussprüfung

Bestätigungsvermerk zum Abschluss der Comgest Growth PLC („die Gesellschaft“)
Unserer Ansicht nach

- spiegelt der Abschluss ein wahres und faires Bild der Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und der finanziellen Position der Gesellschaft zum 31. Dezember 2021 und der Gewinne für das zu diesem Stichtag endende Geschäftsjahr wider; und
- der Jahresabschluss wurde unter Einhaltung des relevanten Regelwerks für die Finanzberichterstattung, der geltenden Vorschriften und insbesondere den Bestimmungen des Companies Act von 2014 angemessen vorbereitet.

Der von uns geprüfte Jahresabschluss umfasst:

- die Gesamtergebnisrechnung
- die Bilanz
- die Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens
- die Kapitalflussrechnung; und
- die zugehörigen Erläuterungen 1 bis 20, darunter eine Zusammenfassung wichtiger Rechnungslegungsgrundsätze wie in Erläuterung 2 dargelegt

Das relevante Regelwerk für die Finanzberichterstattung, welches bei der Vorbereitung eingesetzt wurde, umfasst den Companies Act von 2014 und die International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind (das „relevante Regelwerk für die Finanzberichterstattung“).

Die bei der Vorbereitung des Jahresabschlusses angewendeten geltenden Vorschriften sind die Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren von 2011 und der Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations, 2019 (die „geltenden Vorschriften“).

Grundlage der Stellungnahme
Wir haben unsere Prüfung gemäß den International Standards on Auditing (Irland) (ISAs (Irland)) und den geltenden Gesetzen durchgeführt. Unsere Aufgaben im Rahmen dieser Standards werden unten im Abschnitt „*Aufgaben des Abschlussprüfers bei der Abschlussprüfung*“ unseres Berichts beschrieben.

Wir sind gemäß den ethischen Anforderungen, die für unsere Abschlussprüfung in Irland relevant sind, darunter die Ethical Standards der Irish Auditing and Accounting Supervisory Authority, unabhängig von der Gesellschaft und haben auch unsere übrigen ethischen Verantwortlichkeiten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir glauben, dass die Prüfungsnachweise, die wir erhalten haben, ausreichend und angemessen sind, um die Grundlage für unsere Stellungnahme zu bilden.

Schlussfolgerungen hinsichtlich der Unternehmensfortführung
Bei unserer Prüfung des Jahresabschlusses sind wir zu dem Schluss gekommen, dass die Vorbereitung des Jahresabschlusses durch den Verwaltungsrat auf der Grundlage der Annahme der Unternehmensfortführung angemessen ist.

Auf der Grundlage unserer Arbeit haben wir keine wesentlichen Unsicherheiten in Bezug auf Ereignisse oder Umstände erkannt, die einzeln oder in Kombination erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Gesellschaft, das Unternehmen vom Zeitpunkt der Genehmigung des Jahresabschlusses an mindestens zwölf weitere Monate fortzuführen, begründen könnten.

Unsere Aufgaben und die Aufgaben des Verwaltungsrats hinsichtlich der Unternehmensfortführung werden in den entsprechenden Abschnitten dieses Berichts erläutert.

Weitere Informationen
Zu den weiteren Informationen zählen Informationen außer dem Jahresabschluss und dem dazugehörigen Bericht des Abschlussprüfers, die ebenfalls im Jahresbericht enthalten sind. Der Verwaltungsrat ist für die weiteren Informationen in diesem Jahresbericht zuständig. Unsere Stellungnahme zum Jahresabschluss bezieht sich nicht auf die weiteren Informationen und wir geben kein Urteil dazu ab, sofern es in unserem Bericht nicht ausdrücklich anderweitig angeführt wird.

Unsere Aufgabe besteht darin, die übrigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob die übrigen Informationen wesentlich vom Jahresabschluss oder unserem während der Prüfung erworbenen Wissen abweichen oder anderweitig wesentlich falsch sind. Falls wir solche wesentlichen Abweichungen oder scheinbare wesentliche Falschaussagen entdecken, müssen wir bestimmen, ob eine wesentliche Falschaussage im Jahresabschluss oder eine wesentliche Falschaussage bei den übrigen Informationen vorliegt. Wenn wir den Ergebnissen unserer Prüfung entnehmen, dass eine wesentliche Falschaussage bei den übrigen Informationen vorliegt, müssen wir darüber berichten.

Wir haben in dieser Hinsicht nichts zu berichten.

Aufgaben des Verwaltungsrats
Wie in der Beschreibung der Aufgaben des Verwaltungsrats näher dargelegt wird, ist der Verwaltungsrat für die Erstellung des Abschlusses, der ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt, sowie für die Einhaltung des Companies Act 2014 und die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig für die Vorbereitung eines Jahresabschlusses ohne wesentliche Falschaussagen (ob in betrügerischer Absicht oder versehentlich) erachtet, verantwortlich.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses muss der Verwaltungsrat die Fähigkeit der Gesellschaft bewerten, das Unternehmen fortzuführen, und ggf. Informationen im Zusammenhang mit der Unternehmensfortführung offenlegen sowie die Finanzberichterstattung auf der Grundlage der Annahme der Unternehmensfortführung durchführen, es sei denn, der Verwaltungsrat will die Gesellschaft liquidieren oder den Betrieb einstellen oder ist gezwungen dies zu tun.

Aufgaben des Abschlussprüfers bei der Abschlussprüfung
Unser Ziel besteht darin, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss insgesamt keine wesentlichen Falschaussagen (ob in betrügerischer Absicht oder versehentlich) aufweist, und einen Bericht mit unserer Stellungnahme zu veröffentlichen. Hinreichende Sicherheit bedeutet ein hohes Maß an Sicherheit, doch sie stellt keine Garantie dar, dass ein gemäß ISAs (Irland) durchgeführtes Audit eine vorhandene wesentliche Falschaussage stets erkennt. Falschaussagen ergeben sich aus Betrug oder Fehlern und gelten als wesentlich, wenn berechtigterweise erwartet werden kann, dass sie einzeln oder zusammen die wirtschaftlichen Entscheidungen, die Personen auf der Grundlage des Jahresabschlusses treffen, beeinflussen.

Im Rahmen eines Audits gemäß ISAs (Irland) bemühen wir unser fachliches Urteil und legen während des gesamten Audits professionelle Skepsis an den Tag. Zusätzlich tun wir Folgendes:

- Wir bestimmten und beurteilen die Risiken wesentlicher Falschaussagen im Jahresabschluss, sei es durch Betrug oder Fehler, entwickeln Auditverfahren als Reaktion auf diese Risiken und führen sie aus und tragen Auditbelege zusammen, die als Grundlage für unsere Stellungnahme ausreichend und angemessen sind. Das Risiko der Nichterkennung einer wesentlichen Falschaussage durch Betrug ist höher als das Risiko für eine Falschaussage durch Fehler, da Betrug geheime Absprachen, Fälschung, absichtliche Auslassungen, Falschdarstellungen oder das Umgehen interner Kontrollen beinhalten kann.

- Wir entwickeln ein Verständnis der für die Prüfung relevanten internen Kontrollen, damit wir angemessene Prüfungsverfahren entwickeln können, jedoch nicht zum Zweck einer Stellungnahme hinsichtlich der Effektivität der internen Kontrollen der Gesellschaft.

- Wir bewerten die Angemessenheit der angewendeten Rechnungslegungsgrundsätze und der Schätzungen sowie der zugehörigen Offenlegungen des Verwaltungsrats.

- Wir nehmen Stellung zur Angemessenheit der Vorbereitung des Jahresabschlusses durch den Verwaltungsrat auf der Grundlage der Annahme der Unternehmensfortführung und, basierend auf den zusammengetragenen Prüfungsnachweisen, dazu, ob eine wesentliche Unsicherheit in Bezug auf Ereignisse oder Umstände besteht, welche erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft, das Unternehmen fortzuführen, begründen könnten. Wenn wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, müssen wir in unserem Bericht auf die entsprechenden Informationen im Jahresabschluss verweisen oder, wenn die Informationen unzureichend sind, unsere Stellungnahme ändern. Unsere Schlussfolgerungen gründen auf den bis zum Datum des Berichts zusammengetragenen Auditbelegen. Zukünftige Ereignisse oder Umstände können jedoch zur Folge haben, dass die Gesellschaft das Unternehmen nicht länger fortführen kann.

- Wir bewerten insgesamt die Darstellung, Struktur und Inhalte des Jahresabschlusses einschließlich der offengelegten Informationen, und wir bewerten, ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Transaktionen und Ereignisse auf angemessene Weise darstellt.

Wir kommunizieren mit den für das Management verantwortlichen Personen, u. a. über den geplanten Umfang und Zeitpunkt des Audits und wesentliche Auditergebnisse, darunter erhebliche Mängel an internen Kontrollen, die der Abschlussprüfer während des Audits aufdeckt.

Bericht zu weiteren gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen

Stellungnahme zu weiteren Bestimmungen des Companies Act 2014
Ausschließlich auf der Grundlage der während des Audits erhobenen Informationen berichten wir, dass:

- Wir alle Angaben und Erläuterungen erhalten haben, die wir für unsere Prüfung für notwendig erachten.
- Unserer Ansicht nach waren die Geschäftsbücher der Gesellschaft ausreichend, um eine problemlose und ordnungsgemäße Prüfung des Abschlusses zu ermöglichen.
- Der Jahresabschluss mit den Aufzeichnungen in den Büchern übereinstimmt.
- Unserer Ansicht nach stimmen die im Bericht des Verwaltungsrats enthaltenen Angaben mit dem Abschluss überein und der Bericht des Verwaltungsrats wurde im Einklang mit dem Companies Act 2014 erstellt.

Angelegenheiten, die einer ausnahmebedingten Berichtspflicht unterliegen
Wir haben vor dem Hintergrund unseres Wissens über die Gesellschaft und ihr Umfeld, welches wir im Verlauf der Prüfung erworben haben, keine wesentlichen Falschaussagen im Bericht des Verwaltungsrats entdeckt.

Wir haben hinsichtlich der Bestimmungen des Companies Act von 2014 nichts zu berichten, worüber wir Bericht erstatten müssen, falls unserer Ansicht nach die gesetzlich vorgeschriebenen Angaben zu Vergütung und Transaktionen der Verwaltungsratsmitglieder nicht gemacht werden.

Verwendung unseres Berichts
Dieser Bericht ist gemäß Section 391 des Companies Act von 2014 ausschließlich für die Anteilinhaber der Gesellschaft in ihrer Gesamtheit bestimmt. Unser Prüfungsauftrag wurde mit dem Ziel durchgeführt, gegenüber den Anteilinhabern 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 Anteilinhabern der Gesellschaft in ihrer Gesamtheit die Verantwortung für unseren Prüfungsauftrag, diesen Bericht und unsere Beurteilung.

Brian Forrester
In Vertretung und im Namen von Deloitte Ireland LLP
Chartered Accountants and Statutory Audit Firm
Deloitte & Touche House, Earlsfort Terrace, Dublin 2

31. März 2022

BILANZ (Konsolidiert)
zum 31. Dezember 2021

	Erläuterung	SUMME EUR 31. Dezember 2021	SUMME EUR 31. Dezember 2020
Vermögenswerte			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	18.142.352.762	17.737.516.250
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Vermögenswerte	6, 7	9.909.326	3.173.211
Bankguthaben	8	734.367.402	633.354.519
Forderungen gegenüber Brokern	8	11.558.249	4.343.226
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		33.797.020	15.906.496
Forderungen aus Zeichnungen		79.754.746	100.653.324
Dividenden- und Zinsforderungen		10.652.784	7.306.999
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	5	254.889	273.131
Sonstige Aktiva		423.152	124.685
Summe Aktiva		**19.023.070.330**	**18.502.651.841**
Passiva			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	6, 7	2.188.964	1.402.822
Kontokorrentkredite	8	1.507	2.566
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	8	7.658.253	1.951.178
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		3.622.741	50.536.740
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		63.794.507	25.627.873
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	5	17.263.741	31.796.650
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5	688.843	304.949
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	5	1.860.480	674.434
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	5	1.919.637	1.683.642
Summe Passiva (ohne das den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**98.998.673**	**113.980.854**
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	7,15	**18.924.071.657**	**18.388.670.987**

Für den Verwaltungsrat

Verwaltungsratsmitglied Daniel Morrissey:

Verwaltungsratsmitglied Bronwyn Wright:

31. März 2022

BILANZ
Zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH WORLD USD 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH WORLD USD 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH WORLD COMPOUNDERS[1] USD 31. Dezember 2021
Vermögenswerte				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	1.308.126.105	1.182.996.442	15.570.824
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Vermögenswerte	6.7	465	-	-
Bankguthaben	8	20.663.658	67.838.158	679.612
Forderungen aus Zeichnungen		4.406.364	7.152.210	-
Dividenden- und Zinsforderungen		435.608	567.428	2.779
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	5	-	-	8.354
Sonstige Aktiva		-	-	693
Summe Aktiva		**1.333.632.200**	**1.258.554.238**	**16.262.262**
Passiva				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	6, 7	2.092	-	-
Kontokorrentkredite	8	24	18	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	25.494.653	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		1.314.742	1.072.438	-
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	5	1.292.990	2.075.192	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5	44.527	19.598	3.392
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	5	90.704	31.446	416
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	5	89.187	93.913	1.472
Summe Passiva (ohne das den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**2.834.266**	**28.787.258**	**5.280**
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	7,15	**1.330.797.934**	**1.229.766.980**	**16.256.982**

[1] Comgest Growth World Compounders wurde am 29. November 2021 aufgelegt, weshalb keine Vergleichsdaten verfügbar sind.

BILANZ
Zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH WORLD PLUS[1] USD 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH WORLD PLUS[1] USD 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 31. Dezember 2020
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	11.410.834	9.485.085	85.387.063	80.570.958
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Vermögenswerte	6,7	-	-	180.939	177.588
Bankguthaben	8	248.589	322.592	1.505.830	2.603.705
Forderungen gegenüber Brokern	8	-	-	4.272.432	4.151.904
Forderungen aus Zeichnungen		2.937	-	316.200	721.375
Dividenden- und Zinsforderungen		4.108	4.107	27.767	39.288
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter		59.194	6.016	-	-
Sonstige Aktiva		-	-	-	2.860
Summe Aktiva		**11.725.662**	**9.817.800**	**91.690.231**	**88.267.678**
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	6,7	-	-	459.791	553.330
Kontokorrentkredite	8	1	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	8	-	-	2.172.491	1.865.301
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	-	-	1.472.960
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-	-	41.049	69.247
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	5	8.355	7.199	90.519	156.494
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5	11.065	533	11.904	1.879
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	5	3.134	567	18.614	3.569
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	5	19.136	5.809	56.673	42.027
Summe Passiva (ohne das den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**41.691**	**14.108**	**2.851.041**	**4.164.807**
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	7,15	**11.683.971**	**9.803.692**	**88.839.190**	**84.102.871**

[1] Comgest Growth World Plus wurde am 27. November 2020 aufgelegt.

BILANZ
Zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH EAFE USD 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EAFE USD 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH AMERICA USD 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH AMERICA USD 31. Dezember 2020
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	20.881.458	19.552.756	445.483.080	278.930.992
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Vermögenswerte	6,7	-	-	105.820	19.115
Bankguthaben	8	877.082	650.113	3.922.824	2.271.449
Forderungen aus Zeichnungen		-	-	1.261.457	578.787
Dividenden- und Zinsforderungen		5.411	6.947	50.177	102.432
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter		18.108	1.895	-	-
Summe Aktiva		**21.782.059**	**20.211.711**	**450.823.358**	**281.902.775**
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	6,7	-	-	11.037	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	-	2.612.856	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-	-	333.603	161.694
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	5	15.591	26.616	462.040	480.905
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5	11.248	1.550	22.658	6.077
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	5	4.021	1.377	24.614	9.336
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	5	18.135	10.758	18.769	11.589
Summe Passiva (ohne das den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**48.995**	**40.301**	**3.485.577**	**669.601**
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	7,15	**21.733.064**	**20.171.410**	**447.337.781**	**281.233.174**

BILANZ
Zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY 31. Dezember 2020
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	500.382.838.060	493.119.542.300	486.971.690	500.666.580
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Vermögenswerte	6,7	1.040.880.643	339.169.342	-	-
Bankguthaben	8	12.897.104.204	20.388.255.384	16.608.997	8.641.275
Forderungen gegenüber Brokern		905.000.000	-	-	-
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		306.984.862	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		1.100.688.730	3.356.253.796	-	-
Dividenden- und Zinsforderungen		404.281.526	313.216.117	215.815	269.109
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	5	-	-	5.355.696	2.296.796
Summe Aktiva		**517.037.778.025**	**517.516.436.939**	**509.152.198**	**511.873.760**
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	6,7	64.997.127	6.257.138	-	-
Kontokorrentkredite	8	3	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	8	580.000.000	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	668.437.820	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		622.053.778	503.967.161	-	-
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	5	387.266.201	717.956.809	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5	13.119.861	6.826.533	1.217.249	137.938
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	5	40.649.630	17.853.731	324.612	139.488
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	5	32.108.429	35.754.175	679.258	360.291
Summe Passiva (ohne das den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**1.740.195.029**	**1.957.053.367**	**2.221.119**	**637.717**
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	7,15	**515.297.582.996**	**515.559.383.572**	**506.931.079**	**511.236.043**

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

BILANZ
Zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD 31. Dezember 2020
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	2.361.706.197	5.118.077.751	2.730.061	2.639.367
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Vermögenswerte	6,7	147	-	-	-
Bankguthaben	8	104.947.456	101.272.160	28.140	11.565
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		18.342.610	12.170.648	-	25.891
Forderungen aus Zeichnungen		34.437.987	6.069.163	-	-
Dividenden- und Zinsforderungen		1.819.135	4.005.630	39.060	3.485
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	5	-	-	32.396	59.973
Sonstige Aktiva		1.968	129.643	44	-
Summe Aktiva		**2.521.255.500**	**5.241.724.995**	**2.829.701**	**2.740.281**
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	6,7	2.675	-	-	-
Kontokorrentkredite	8	1.112	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	20.291.933	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		7.192.114	10.608.776	-	-
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	5	2.419.726	9.441.449	-	-
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5	97.147	83.287	11.244	1.303
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	5	572.487	229.365	7.509	1.327
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	5	801.111	745.003	8.391	4.025
Summe Passiva (ohne das den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**11.086.372**	**41.399.813**	**27.144**	**6.655**
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	7,15	**2.510.169.128**	**5.200.325.182**	**2.802.557**	**2.733.626**

BILANZ
Zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX[2] EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX[2] EUR 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS[1] USD 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS[1] USD 31. Dezember 2020
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	-	4.111.664	415.165.577	319.469.176
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Vermögenswerte	6,7	-	1.485	-	-
Bankguthaben	8	-	22.226	16.238.198	3.109.437
Forderungen gegenüber Brokern	8	-	191.322	-	-
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		-	7.962	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		-	8.075	-	-
Dividenden- und Zinsforderungen		-	3.542	655.906	263.670
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	5	-	80.516	25	226
Sonstige Aktiva		-	13	-	-
Summe Aktiva		**-**	**4.426.805**	**432.059.706**	**322.842.509**
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	6,7	-	25.747	-	-
Kontokorrentkredite	8	-	28	249	-
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	8	-	85.877	-	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	13.968	-	80.261
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-	33.215	-	-
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	5	-	17.349	84.808	250.911
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5	-	1.269	21.776	5.790
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	5	-	1.197	60.811	14.153
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	5	-	4.922	20.249	18.148
Summe Passiva (ohne das den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**-**	**183.572**	**187.893**	**369.263**
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	7,15	**-**	**4.243.233**	**431.871.813**	**322.473.246**

[1] Comgest Growth Emerging Markets Plus wurde am 29. Januar 2020 aufgelegt.
[2] Comgest Growth Emerging Markets Flex wurde am 31. Mai 2021 mit dem Comgest Growth Global Flex zusammengelegt.

BILANZ
Zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31. Dezember 2020
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	16.550.057	26.529.062	5.077.645.449	4.093.017.973
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Vermögenswerte	6,7	-	-	7.998	4.780
Bankguthaben	8	967.156	812.251	266.729.047	117.804.856
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		-	-	-	4.524.428
Forderungen aus Zeichnungen		7.175	33.878	21.588.445	19.540.046
Dividenden- und Zinsforderungen		7.386	2.199	113.602	119.430
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	5	34.832	22.743	-	-
Sonstige Aktiva		193	28	336.473	-
Summe Aktiva		**17.566.799**	**27.400.161**	**5.366.421.014**	**4.235.011.513**
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	6,7	-	-	308.697	44.199
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	7.648	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		707.153	102.184	8.738.578	4.156.564
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	5	20.537	61.437	5.275.390	8.061.909
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5	14.023	3.749	104.425	68.185
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	5	7.267	3.436	358.556	130.811
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	5	16.279	19.933	362.731	293.761
Summe Passiva (ohne das den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**765.259**	**198.387**	**15.148.377**	**12.755.429**
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	7,15	**16.801.540**	**27.201.774**	**5.351.272.637**	**4.222.256.084**

BILANZ
Zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR 31. Dezember 2020
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	7.070.310	4.055.928	470.227.019	309.570.586
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Vermögenswerte	6,7	76	-	-	-
Bankguthaben	8	293.159	168.719	24.816.868	3.322.830
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		134.539	-	-	276.265
Forderungen aus Zeichnungen		-	-	555.952	84.987
Dividenden- und Zinsforderungen		1.084	711	10.290	9.354
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	5	40.041	19.665	-	860
Sonstige Aktiva		558	-	30.874	-
Summe Aktiva		**7.539.767**	**4.245.023**	**495.641.003**	**313.264.882**
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	6,7	2	-	-	-
Kontokorrentkredite	8	-	-	4	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		142.300	-	5.155	-
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	5	-	-	417.205	531.186
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5	9.529	1.124	18.152	5.712
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	5	2.582	1.172	33.960	13.595
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	5	5.600	3.183	26.955	20.707
Summe Passiva (ohne das den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**160.013**	**5.479**	**501.431**	**571.200**
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	7,15	**7.379.754**	**4.239.544**	**495.139.572**	**312.693.682**

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

BILANZ
Zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 31. Dezember 2020
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	77.327.483	46.444.450	2.079.969.496	1.471.446.117
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Vermögenswerte	6,7	-	-	9.687	772
Bankguthaben	8	6.005.892	1.757.595	49.386.990	67.277.988
Forderungen gegenüber Brokern	8	-	-	350.000	-
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		-	56.934	54.643	-
Forderungen aus Zeichnungen		910.381	1.231.686	5.266.502	14.670.909
Dividenden- und Zinsforderungen		2.480	1.800	1.932.175	-
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	5	47	35.110	-	-
Sonstige Aktiva		6.050	1.045	2.430	-
Summe Aktiva		**84.252.333**	**49.528.620**	**2.136.971.923**	**1.553.395.786**
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	6,7	174	-	700.690	16.873
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	8	-	-	30.000	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	901.708	1.325.119	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		117.696	9.705	4.335.905	3.424.222
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	5	135.518	140.556	2.144.752	2.860.076
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5	10.623	1.691	50.397	22.958
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	5	7.617	1.665	170.252	55.920
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	5	29.405	22.349	88.379	87.394
Summe Passiva (ohne das den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**301.033**	**1.077.674**	**8.845.494**	**6.467.443**
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	7,15	**83.951.300**	**48.450.946**	**2.128.126.429**	**1.546.928.343**

BILANZ
Zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 31. Dezember 2020
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	1.171.607.775	791.772.747	166.979.641	142.574.023
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Vermögenswerte	6,7	4	-	841.759	2.129
Bankguthaben	8	86.482.107	77.720.801	8.565.525	7.608.169
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		-	-	-	170.953
Forderungen aus Zeichnungen		3.632.155	19.680.233	-	-
Dividenden- und Zinsforderungen		2.339.465	48.106	125.176	-
Sonstige Aktiva		2.432	711	13.033	85
Summe Aktiva		**1.264.063.938**	**889.222.598**	**176.525.134**	**150.355.359**
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	6,7	-	-	165.877	766.600
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	8	-	-	640.000	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	241.518	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		2.297.812	1.920.817	16.142	-
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	5	1.095.175	1.538.542	145.491	240.823
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5	35.855	13.636	13.119	3.353
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	5	103.282	34.853	14.764	5.004
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	5	44.400	37.462	28.213	21.122
Summe Passiva (ohne das den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**3.576.524**	**3.786.828**	**1.023.606**	**1.036.902**
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	7,15	**1.260.487.414**	**885.435.770**	**175.501.528**	**149.318.457**

BILANZ
Zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH ASIA USD 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH ASIA USD 31. Dezember 2020
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	296.766.313	177.261.987	304.201.366	277.895.123
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Vermögenswerte	6,7	637.672	268.794	-	-
Bankguthaben	8	25.122.348	7.482.487	4.041.576	11.704.263
Forderungen aus Zeichnungen		2.017.586	1.672.275	472.216	1.736.406
Dividenden- und Zinsforderungen		75	-	209.161	152.859
Sonstige Aktiva		19.860	7.605	-	572
Summe Aktiva		**324.563.854**	**186.693.148**	**308.924.319**	**291.489.223**
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	6,7	39.358	4.126	3	-
Kontokorrentkredite	8	-	-	8	-
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	8	330.000	-	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		848.953	101.269	93.253	19.464
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	5	221.920	257.493	341.222	536.763
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5	17.684	3.682	17.733	4.925
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	5	24.692	6.095	30.420	4.697
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	5	21.797	22.816	22.518	10.962
Summe Passiva (ohne das den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**1.504.404**	**395.481**	**505.157**	**576.811**
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	7,15	**323.059.450**	**186.297.667**	**308.419.162**	**290.912.412**

BILANZ
Zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 31. Dezember 2020
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	128.178.000	87.441.408	152.680.698	519.658.962
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Vermögenswerte	6,7	-	-	168	-
Bankguthaben	8	3.357.583	3.071.550	1.741.118	21.475.660
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		-	215.630	-	903.536
Forderungen aus Zeichnungen		241.104	168.241	25.424	2.840.316
Dividenden- und Zinsforderungen		21.358	51.856	25.921	304.945
Summe Aktiva		**131.798.045**	**90.948.685**	**154.473.329**	**545.183.419**
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	6,7	503	-	98	-
Kontokorrentkredite	8	-	-	315	221
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	442.587	-	4.116.485
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-	-	328.827	2.118.773
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	5	109.386	136.776	153.352	947.156
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5	10.759	1.227	24.140	10.147
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	5	20.644	3.511	40.696	23.166
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	5	30.090	24.535	20.839	33.022
Summe Passiva (ohne das den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**171.382**	**608.636**	**568.267**	**7.248.970**
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	7,15	**131.626.663**	**90.340.049**	**153.905.062**	**537.934.449**

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

BILANZ
Zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH CHINA EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH CHINA EUR 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH INDIA USD 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH INDIA USD 31. Dezember 2020
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	222.499.744	312.241.648	118.893.588	113.578.106
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Vermögenswerte	6,7	66.442	-	1.563	-
Bankguthaben	8	21.282.180	10.815.626	1.671.700	2.182.351
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		15.125.515	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		72.353	1.212.028	59.548	19.849
Dividenden- und Zinsforderungen		-	39.010	99.857	53.008
Sonstige Aktiva		5.531	5.029	-	-
Summe Aktiva		**259.051.765**	**324.313.341**	**120.726.256**	**115.833.314**
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	6,7	59	-	31	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	1.422.705	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		32.810.374	357.409	392.899	49.026
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	5	259.345	621.233	154.074	292.094
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5	20.152	6.662	15.619	4.030
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	5	23.835	7.499	19.460	2.561
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	5	23.903	17.540	34.967	22,309
Summe Passiva (ohne das den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**33.137.668**	**2.433.048**	**617.050**	**370.020**
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	7,15	**225.914.097**	**321.880.293**	**120.109.206**	**115.463.294**

BILANZ
Zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31. Dezember 2020
Vermögenswerte			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	17.512.837	20.317.364
Bankguthaben	8	435.732	217.344
Forderungen aus Zeichnungen		595.288	879
Dividenden- und Zinsforderungen		35.533	66.610
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	5	35.092	40.486
Summe Aktiva		**18.614.482**	**20.642.683**
Passiva			
Kontokorrentkredite	8	-	2.343
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		313.884	6.244
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	5	19.311	42.637
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5	14.019	2.862
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	5	7.475	4.833
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	5	6.863	3.963
Summe Passiva (ohne das den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**361.552**	**62.882**
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	7,15	**18.252.930**	**20.579.801**

GESAMTERGEBNISRECHNUNG (Konsolidiert)
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021

	Erläuterung	SUMME EUR 31. Dezember 2021	SUMME EUR 31. Dezember 2020
Erträge			
Dividenden		227.140.076	228.761.705
Abzüglich: Quellensteuer		(33.391.802)	(31.563.432)
Bankzinsen		32.129	699.211
Rückerstattung von Aufwendungen durch den Anlageverwalter	5	344.106	335.118
Sonstige Erträge		2.255.599	2.732.480
Summe Erträge		**196.380.108**	**200.965.082**
Aufwendungen			
Gebühren des Anlageverwalters	5	206.221.111	168.422.120
Transaktionskosten	2	6.480.284	6.155.529
Verwahrstellengebühren	5	4.589.907	4.778.365
Verwaltungsgebühren	5	1.774.463	1.648.560
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		1.551.964	1.963.323
Abschlussprüfungsgebühren	5	209.559	253.620
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	188.944	181.627
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		384.765	311.114
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		611.593	446.897
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		606.900	589.760
Veröffentlichungskosten		211.346	155.163
Bankgebühren		2.860.380	2.852.726
Gründungskosten		-	5.855
Sonstige Kosten		1.411.245	1.322.125
Summe Aufwendungen		**227.102.461**	**189.086.784**

GESAMTERGEBNISRECHNUNG (Konsolidiert)
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	Erläuterung	SUMME EUR 31. Dezember 2021	SUMME EUR 31. Dezember 2020
Ordentlicher (Aufwands-)/Ertragsüberschuss		**(30.722.353)**	**11.878.297**
Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Anlagen		1.332.382.616	398.616.549
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten		15.998.399	12.046.504
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten		(3.293.883)	(10.826.299)
Realisierter Nettoverlust aus Währungen		(6.737.950)	(10.741.215)
Kapitalgewinnsteuer auf realisierten Nettoverlust	3	(7.911.878)	(4.532.952)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns aus Anlagen		106.561.049	2.587.033.758
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne aus Devisenterminkontrakten		5.791.194	459.188
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns /(Verlusts) aus Terminkontrakten		193.897	(458.947)
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn		**1.412.261.091**	**2.983.474.883**
Ausschüttungen	13	**(6.703.106)**	**(5.212.180)**
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn nach Ausschüttungen		**1.405.557.985**	**2.978.262.703**

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 gab es außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Positionen keine weiteren Gewinne oder Verluste. Sämtliche Erträge ergaben sich aus der laufenden Geschäftstätigkeit.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH WORLD USD 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH WORLD USD 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH WORLD COMPOUNDERS[1] USD 31. Dezember 2021
Erträge				
Dividenden		12.604.425	12.541.153	5.684
Abzüglich: Quellensteuer		(2.534.390)	(2.301.124)	(404)
Bankzinsen		1.515	158.992	-
Rückerstattung von Aufwendungen durch den Anlageverwalter	5	-	-	8.354
Sonstige Erträge		4.038	22.972	-
Summe Erträge		**10.075.588**	**10.421.993**	**13.634**
Aufwendungen				
Gebühren des Anlageverwalters	5	14.579.008	10.120.856	-
Transaktionskosten	2	423.569	314.664	4.420
Verwahrstellengebühren	5	206.456	184.357	416
Verwaltungsgebühren	5	111.687	105.744	3.392
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		156.994	223.942	99
Abschlussprüfungsgebühren	5	13.875	16.542	10
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	12.959	10.709	9
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		25.281	16.918	13
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		36.201	22.199	3.962
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		37.200	33.608	26
Veröffentlichungskosten		13.685	8.461	6
Bankgebühren		9.062	6.729	32
Sonstige Kosten		82.551	66.320	1.326
Summe Aufwendungen		**15.708.528**	**11.131.049**	**13.711**

[1] Comgest Growth World Compounders wurde am 29. November 2021 aufgelegt, weshalb keine Vergleichsdaten verfügbar sind.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH WORLD USD 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH WORLD USD 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH WORLD COMPOUNDERS[1] USD 31. Dezember 2021
Ordentlicher Aufwandsüberschuss		**(5.632.940)**	**(709.056)**	**(77)**
Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Anlagen		38.367.438	27.159.021	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften		3.206	(4.246)	(21.001)
Realisierter Nettoverlust aus Währungen		(850.297)	(205.559)	(2.910)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns aus Anlagen		71.662.759	190.731.059	216.498
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste aus Devisenterminkontrakten		(1.627)	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn		**103.548.539**	**216.971.219**	**192.510**
Ausschüttungen	13	**(114.423)**	**-**	**-**
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn nach Ausschüttungen		**103.434.116**	**216.971.219**	**192.510**

[1] Comgest Growth World Compounders wurde am 29. November 2021 aufgelegt, weshalb keine Vergleichsdaten verfügbar sind.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 gab es außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Positionen keine weiteren Gewinne oder Verluste. Sämtliche Erträge ergaben sich aus der laufenden Geschäftstätigkeit.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH WORLD PLUS[1] USD 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH WORLD PLUS[1] USD 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 31. Dezember 2020
Erträge					
Dividenden		109.320	6.881	752.381	1.087.558
Abzüglich: Quellensteuer		(20.387)	(1.257)	(151.981)	(202.178)
Bankzinsen		-	-	610	2.305
Rückerstattung von Aufwendungen durch den Anlageverwalter	5	59.169	6.016	-	42.145
Sonstige Erträge		-	-	298	3.826
Summe Erträge		**148.102**	**11.640**	**601.308**	**933.656**
Aufwendungen					
Gebühren des Anlageverwalters	5	92.341	7.199	935.437	899.681
Transaktionskosten	2	4.024	2.631	36.153	30.834
Verwahrstellengebühren	5	12.301	567	87.770	81.949
Verwaltungsgebühren	5	36.814	533	37.224	18.747
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		454	113	15.208	25.092
Abschlussprüfungsgebühren	5	121	4.019	885	1.410
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	110	9	797	1.060
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		189	25	1.743	2.133
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		1.851	7	3.859	3.555
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		374	51	3.298	4.120
Veröffentlichungskosten		788	4	810	729
Bankgebühren		166	449	85.144	91.373
Sonstige Kosten		20.656	1.579	42.989	31.037
Summe Aufwendungen		**170.189**	**17.186**	**1.251.317**	**1.191.720**

[1] Comgest Growth World Plus wurde am 27. November 2020 aufgelegt.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH WORLD PLUS[1] USD 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH WORLD PLUS[1] USD 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 31. Dezember 2020
Ordentlicher Aufwandsüberschuss		**(22.087)**	**(5.546)**	**(650.009)**	**(258.064)**
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen		(325.333)	-	5.749.479	3.092.469
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften		459	(892)	(1.440.487)	1.859.706
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten		-	-	(3.204.905)	(8.059.088)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Währungen		4.198	(6.305)	(91.711)	(32.243)
Kapitalgewinnsteuer auf realisierten Nettoverlust		(15.182)	-	(46.010)	(5.366)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns aus Anlagen		1.346.757	356.533	6.819.880	6.444.750
Nettoveränderung der nicht realisierten (Verluste) / Gewinne aus Devisenterminkontrakten		-	-	(72.685)	94.409
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns / (Verlusts) aus Terminkontrakten		-	-	169.575	(465.248)
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn		**988.812**	**343.790**	**7.233.127**	**2.671.325**
Ausschüttungen	13	**-**	**-**	**-**	**-**
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn nach Ausschüttungen		**988.812**	**343.790**	**7.233.127**	**2.671.325**

[1] Comgest Growth World Plus wurde am 27. November 2020 aufgelegt.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 gab es außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Positionen keine weiteren Gewinne oder Verluste. Sämtliche Erträge ergaben sich aus der laufenden Geschäftstätigkeit.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH EAFE USD 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EAFE USD 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH AMERICA USD 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH AMERICA USD 31. Dezember 2020
Erträge					
Dividenden		235.191	231.665	3.572.745	3.097.868
Abzüglich: Quellensteuer		(30.171)	(30.549)	(1.061.398)	(919.846)
Bankzinsen		2	3.003	437	12.937
Rückerstattung von Aufwendungen durch den Anlageverwalter	5	18.083	7.980	-	-
Sonstige Erträge		1.895	933	932	2.473
Summe Erträge		**225.000**	**213.032**	**2.512.716**	**2.193.432**
Aufwendungen					
Gebühren des Anlageverwalters	5	179.302	140.464	4.291.716	2.551.759
Transaktionskosten	2	7.665	6.917	86.308	36.889
Verwahrstellengebühren	5	15.796	18.613	41.883	33.904
Verwaltungsgebühren	5	37.097	12.537	63.433	42.467
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		-	337	39.074	53.438
Abschlussprüfungsgebühren	5	236	276	3.996	3.846
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	213	159	3.600	2.179
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		445	841	7.031	4.693
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		169	164	8.485	5.679
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		630	613	10.656	9.604
Veröffentlichungskosten		182	176	3.371	2.281
Bankgebühren		303	172	1.631	370
Sonstige Kosten		22.968	16.291	26.603	16.404
Summe Aufwendungen		**265.006**	**197.560**	**4.587.787**	**2.763.513**

GESAMTERGEBNISRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH EAFE USD 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EAFE USD 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH AMERICA USD 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH AMERICA USD 31. Dezember 2020
Ordentlicher (Aufwands-)/Ertragsüberschuss		**(40.006)**	**15.472**	**(2.075.071)**	**(570.081)**
Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Anlagen		900.701	740.545	22.867.355	13.097.081
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften		1.824	-	(916.846)	366.973
Realisierter Netto-(verlust)/-gewinn aus Währungen		(14.357)	(4.338)	(66.911)	3.887
Kapitalgewinnsteuer auf realisierten Nettoverlust		-	(349)	-	-
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns aus Anlagen		268.776	2.795.885	60.196.687	39.669.678
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne aus Devisenterminkontrakten		-	-	75.668	10.002
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn		**1.116.938**	**3.547.215**	**80.080.882**	**52.577.540**
Ausschüttungen	13	**-**	**-**	**-**	**-**
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn nach Ausschüttungen		**1.116.938**	**3.547.215**	**80.080.882**	**52.577.540**

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 gab es außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Positionen keine weiteren Gewinne oder Verluste. Sämtliche Erträge ergaben sich aus der laufenden Geschäftstätigkeit.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY 31. Dezember 2020
Erträge					
Dividenden		5.300.706.547	2.751.029.088	5.631.710	5.050.378
Abzüglich: Quellensteuer		(795.105.982)	(412.654.363)	(844.754)	(757.554)
Bankzinsen		91.848	177.837	-	-
Rückerstattung von Aufwendungen durch den Anlageverwalter	5	-	-	5.355.696	2.275.291
Sonstige Erträge		1.342.967	1.114.354	8.514	-
Summe Erträge		**4.507.035.380**	**2.339.666.916**	**10.151.166**	**6.568.115**
Aufwendungen					
Gebühren des Anlageverwalters	5	4.806.010.796	3.060.341.766	-	-
Transaktionskosten	2	109.028.448	138.202.925	70.397	122.358
Verwahrstellengebühren	5	80.645.698	53.754.945	871.528	950.383
Verwaltungsgebühren	5	30.797.982	31.858.572	3.931.232	942.240
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		40.683.061	35.975.422	-	50.085
Abschlussprüfungsgebühren	5	5.810.681	5.829.914	5.893	1.808
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	5.235.090	3.913.197	5.288	974
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		9.711.845	5.991.625	11.124	52.470
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		12.331.338	7.680.343	344.797	49.951
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		15.495.138	12.238.693	15.664	9.550
Veröffentlichungskosten		5.257.654	2.568.117	4.251	2.489
Bankgebühren		68.002.937	60.873.825	42.494	43.959
Gründungskosten		-	-	-	236.743
Sonstige Kosten		21.035.609	13.951.301	1.047.002	583.336
Summe Aufwendungen		**5.210.046.277**	**3.433.180.645**	**6.349.670**	**3.046.346**

GESAMTERGEBNISRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY 31. Dezember 2020
Ordentlicher (Aufwands-)/Ertragsüberschuss		**(703.010.897)**	**(1.093.513.729)**	**3.801.496**	**3.521.769**
Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Anlagen		20.051.606.342	6.547.787.064	27.664.863	8.301.625
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften		1.208.404.686	1.193.490.910	(2.620)	-
Realisierter Nettoverlust aus Währungen		(70.612.656)	(173.628.749)	(704)	(2.443)
Nettoveränderung des nicht realisierten (Verlusts)/Gewinns aus Anlagen		(36.428.069.096)	116.788.602.312	25.501	158.959.920
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne aus Devisenterminkontrakten		642.971.312	119.660.629	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn		**(15.298.710.309)**	**123.382.398.437**	**31.488.536**	**170.780.871**
Ausschüttungen	13	**-**	**(693.721)**	**-**	**-**
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn nach Ausschüttungen		**(15.298.710.309)**	**123.381.704.716**	**31.488.536**	**170.780.871**

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 gab es außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Positionen keine weiteren Gewinne oder Verluste. Sämtliche Erträge ergaben sich aus der laufenden Geschäftstätigkeit.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD 31. Dezember 2020
Erträge					
Dividenden		81.154.409	119.142.515	253.558	60.519
Abzüglich: Quellensteuer		(9.999.850)	(12.970.792)	(36.038)	(7.814)
Bankzinsen		19.779	448.264	1.260	200
Rückerstattung von Aufwendungen durch den Anlageverwalter	5	-	-	32.366	37.993
Sonstige Erträge		90.591	16.714	91	27
Summe Erträge		**71.264.929**	**106.636.701**	**251.237**	**90.925**
Aufwendungen					
Gebühren des Anlageverwalters	5	45.529.990	54.233.510	131.408	-
Transaktionskosten	2	2.965.429	2.397.610	34.967	1.199
Verwahrstellengebühren	5	1.666.964	2.180.668	15.614	9.657
Verwaltungsgebühren	5	237.375	421.941	36.033	10.564
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		232.065	315.425	-	-
Abschlussprüfungsgebühren	5	44.199	70.065	169	37
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	39.821	58.676	153	28
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		96.388	103.386	261	488
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		110.630	134.615	3.263	3.182
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		159.385	180.553	1.023	1.103
Veröffentlichungskosten		58.497	58.936	110	23
Bankgebühren		51.610	11.860	885	13
Sonstige Kosten		293.630	426.277	23.647	22.147
Summe Aufwendungen		**51.485.983**	**60.593.522**	**247.533**	**48.441**

GESAMTERGEBNISRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD 31. Dezember 2020
Nettoerträge aus Anlagen		**19.778.946**	**46.043.179**	**3.704**	**42.484**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen		379.156.799	(40.608.740)	(2.661.136)	8.789
Realisierter (Nettoverlust)/Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten		(223.563)	(2.688)	1.168	-
Realisierter Netto-(verlust)/-gewinn aus Währungen		(4.361.557)	(8.734.939)	151.492	(4.489)
Realisierter Nettoverlust aus Kapitalgewinnsteuern		(7.339.334)	(3.911.177)	(6.321)	(3.124)
Nettoveränderung des nicht realisierten (Verlusts)/Gewinns aus Anlagen		(1.198.899.860)	664.108.891	(785.758)	254.564
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste aus Devisenterminkontrakten		(2.528)	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn		**(811.891.097)**	**656.894.526**	**(3.296.851)**	**298.224**
Ausschüttungen	13	**(4.250.582)**	**(5.410.073)**	**-**	**-**
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn nach Ausschüttungen		**(816.141.679)**	**651.484.453**	**(3.296.851)**	**298.224**

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 gab es außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Positionen keine weiteren Gewinne oder Verluste. Sämtliche Erträge ergaben sich aus der laufenden Geschäftstätigkeit.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX[1] EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX EUR 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS USD 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS[2] USD 31. Dezember 2020
Erträge					
Dividenden		38.867	967.201	6.197.868	5.485.018
Abzüglich: Quellensteuer		(5.036)	(101.997)	(777.321)	(547.055)
Bankzinsen		-	42	1.339	5.160
Rückerstattung von Aufwendungen durch den Anlageverwalter		78.155	73.412	-	226
Sonstige Erträge		9.819	70	1.050	-
Summe Erträge		**121.805**	**938.728**	**5.422.936**	**4.943.349**
Aufwendungen					
Gebühren des Anlageverwalters	5	8.246	391.916	1.153.549	1.124.394
Transaktionskosten	2	-	30.763	256.817	211.503
Verwahrstellengebühren	5	34.878	99.067	159.011	102.779
Verwaltungsgebühren	5	17.369	15.380	62.108	30.460
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		3.002	5.286	1.774	496
Abschlussprüfungsgebühren	5	17	297	3.790	3.019
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	15	419	3.125	2.297
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		109	1.754	6.137	4.220
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		247	2.932	8.048	2.744
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		1.205	3.175	10.107	7.932
Veröffentlichungskosten		247	636	3.540	2.650
Bankgebühren		2.070	31.602	19.761	9.183
Sonstige Kosten		26.908	67.446	35.411	25.176
Summe Aufwendungen		**94.313**	**650.673**	**1.723.178**	**1.526.853**

[1] Comgest Growth Emerging Markets Flex wurde am 31. Mai 2021 mit dem Comgest Growth Global Flex zusammengelegt.
[2] Comgest Growth Emerging Markets Plus wurde am 29. Januar 2020 aufgelegt.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX[1] EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX EUR 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS USD 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS[2] USD 31. Dezember 2020
Nettoerträge aus Anlagen		**27.492**	**288.055**	**3.699.758**	**3.416.496**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen		798.048	3.626.783	(1.049.020)	7.007.860
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften		4	(289)	(6.703)	(2.120)
Realisierter Nettoverlust aus Terminkontrakten		(88.978)	(2.767.211)	-	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Währungen		2.176	(233.160)	(640.201)	1.814.145
Realisierter Nettoverlust aus Kapitalgewinnsteuern		(11.811)	(172.466)	(386.367)	(76.671)
Nettoveränderung des nicht realisierten (Verlusts)/Gewinns aus Anlagen		(863.808)	(5.992.584)	(71.154.308)	50.192.733
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne aus Terminkontrakten		24.261	6.301	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn		**(112.616)**	**(5.244.571)**	**(69.536.841)**	**62.352.443**
Ausschüttungen	13	**-**	**-**	**(2.447.384)**	**-**
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn nach Ausschüttungen		**(112.616)**	**(5.244.571)**	**(71.984.225)**	**62.352.443**

[1] Comgest Growth Emerging Markets Flex wurde am 31. Mai 2021 mit dem Comgest Growth Global Flex zusammengelegt.
[2] Comgest Growth Emerging Markets Plus wurde am 29. Januar 2020 aufgelegt.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 gab es außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Positionen keine weiteren Gewinne oder Verluste. Sämtliche Erträge ergaben sich aus der laufenden Geschäftstätigkeit.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31. Dezember 2020
Erträge					
Dividenden		293.759	617.945	42.243.477	40.970.718
Abzüglich: Quellensteuer		(25.074)	(53.345)	(7.154.303)	(7.810.869)
Bankzinsen		-	1	548	63.165
Rückerstattung von Aufwendungen durch den Anlageverwalter	5	34.832	22.743	-	-
Sonstige Erträge		29.462	8.260	1.875.411	2.435.603
Summe Erträge		**332.979**	**595.604**	**36.965.133**	**35.658.617**
Aufwendungen					
Gebühren des Anlageverwalters	5	298.954	620.084	54.700.840	44.254.079
Transaktionskosten	2	10.132	78.650	749.585	788.759
Verwahrstellengebühren	5	30.943	71.328	810.589	780.710
Verwaltungsgebühren	5	44.511	27.108	222.761	318.298
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		4.758	21.645	323.347	439.190
Abschlussprüfungsgebühren	5	249	-	51.227	65.228
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	225	600	46.152	46.503
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		587	3.140	96.228	70.313
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		2.223	1.152	208.003	137.303
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		1.738	5.473	136.604	138.908
Veröffentlichungskosten		416	1.407	51.713	36.079
Bankgebühren		3.779	8.912	994.187	1.325.354
Sonstige Kosten		24.251	25.490	251.280	220.517
Summe Aufwendungen		**422.766**	**864.989**	**58.642.516**	**48.621.241**

GESAMTERGEBNISRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31. Dezember 2020
Ordentlicher Aufwandsüberschuss		**(89.787)**	**(269.385)**	**(21.677.383)**	**(12.962.624)**
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen		(94.220)	(19.148.895)	477.472.807	208.179.706
Realisierter (Nettoverlust)/Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten		(652)	(541)	1.640.570	(783.512)
Realisierter Nettoverlust aus Währungen		(13.709)	(187.924)	(359.690)	(469.640)
Realisierter Nettoverlust aus Kapitalgewinnsteuern		(70.793)	(222.742)	-	-
Nettoveränderung des nicht realisierten (Verlusts)/Gewinns aus Anlagen		(165.456)	7.532.256	917.539.172	234.446.460
Nettoveränderung der nicht realisierten (Verluste) / Gewinne aus Devisenterminkontrakten		-	-	(261.279)	2.448
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn		**(434.617)**	**(12.297.231)**	**1.374.354.197**	**428.412.838**
Ausschüttungen	13	**-**	**-**	**(936.499)**	**(418.222)**
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn nach Ausschüttungen		**(434.617)**	**(12.297.231)**	**1.373.417.698**	**427.994.616**

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 gab es außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Positionen keine weiteren Gewinne oder Verluste. Sämtliche Erträge ergaben sich aus der laufenden Geschäftstätigkeit.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR 31. Dezember 2020
Erträge					
Dividenden		86.801	63.010	3.811.751	1.451.069
Abzüglich: Quellensteuer		(13.224)	(10.841)	(613.171)	(202.823)
Bankzinsen		-	-	-	20
Rückerstattung von Aufwendungen durch den Anlageverwalter	5	40.041	18.257	-	60
Sonstige Erträge		95	-	835	479
Summe Erträge		**113.713**	**70.426**	**3.199.415**	**1.248.805**
Aufwendungen					
Gebühren des Anlageverwalters	5	-	-	4.154.631	1.688.854
Transaktionskosten	2	770	844	83.655	96.425
Verwahrstellengebühren	5	6.801	7.883	76.889	49.895
Verwaltungsgebühren	5	30.489	7.718	47.897	20.544
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		-	357	3.236	866
Abschlussprüfungsgebühren	5	64	51	4.483	2.442
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	57	44	4.039	1.940
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		111	443	6.605	2.986
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		2.668	400	20.757	1.535
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		169	138	11.953	6.105
Veröffentlichungskosten		43	31	2.885	872
Bankgebühren		1.586	1.334	101.355	43.919
Gründungskosten		-	1.956	-	1.956
Sonstige Kosten		8.116	4.918	21.582	11.560
Summe Aufwendungen		**50.874**	**26.117**	**4.539.967**	**1.929.899**

GESAMTERGEBNISRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR 31. Dezember 2020
Ordentlicher Ertrags-/(Aufwands-)überschuss		**62.839**	**44.309**	**(1.340.552)**	**(681.094)**
Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Anlagen		125.752	26.334	24.466.647	4.238.505
Realisierter (Nettoverlust)/Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten		(9)	-	2.415	(352)
Realisierter Netto-(verlust)/-gewinn aus Währungen		(580)	635	(44.871)	(79.273)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns aus Anlagen		1.594.433	335.446	105.343.107	32.072.888
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne aus Devisenterminkontrakten		75	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn		**1.782.510**	**406.724**	**128.426.746**	**35.550.674**
Ausschüttungen	13	**-**	**-**	**-**	**-**
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn nach Ausschüttungen		**1.782.510**	**406.724**	**128.426.746**	**35.550.674**

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 gab es außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Positionen keine weiteren Gewinne oder Verluste. Sämtliche Erträge ergaben sich aus der laufenden Geschäftstätigkeit.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 31. Dezember 2020
Erträge					
Dividenden		616.438	419.401	17.970.352	9.279.612
Abzüglich: Quellensteuer		(123.712)	(93.993)	(2.580.933)	(1.405.294)
Bankzinsen		-	-	904	93
Rückerstattung von Aufwendungen durch den Anlageverwalter	5	47	17.681	-	-
Sonstige Erträge		25.435	15.362	68.741	30.234
Summe Erträge		**518.208**	**358.451**	**15.459.064**	**7.904.645**
Aufwendungen					
Gebühren des Anlageverwalters	5	1.257.786	724.541	22.773.318	13.026.018
Transaktionskosten	2	17.074	9.663	401.204	408.319
Verwahrstellengebühren	5	24.602	21.431	345.726	244.966
Verwaltungsgebühren	5	32.645	11.639	114.425	99.977
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		14.093	17.684	179.526	200.340
Abschlussprüfungsgebühren	5	705	647	20.974	17.388
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	635	662	18.896	11.661
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		922	1.192	34.325	19.518
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		2.552	3.872	44.532	25.261
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		1.932	1.738	55.937	39.857
Veröffentlichungskosten		571	334	17.595	9.884
Bankgebühren		18.044	10.025	413.614	302.650
Sonstige Kosten		57.435	50.630	95.079	52.198
Summe Aufwendungen		**1.428.996**	**854.058**	**24.515.151**	**14.458.037**

GESAMTERGEBNISRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 31. Dezember 2020
Ordentlicher Aufwandsüberschuss		**(910.788)**	**(495.607)**	**(9.056.087)**	**(6.553.392)**
Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Anlagen		6.425.921	2.194.204	144.151.452	34.305.002
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften		7.815	(49)	3.097.864	(376.379)
Realisierter Netto-(verlust)/-gewinn aus Währungen		(32.843)	(24.836)	405.859	(272.008)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns aus Anlagen		12.390.739	2.591.117	255.070.887	240.508.300
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste aus Devisenterminkontrakten		(174)	-	(674.902)	(16.101)
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn		**17.880.670**	**4.264.829**	**392.995.073**	**267.595.422**
Ausschüttungen	13	**-**	**-**	**-**	**-**
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn nach Ausschüttungen		**17.880.670**	**4.264.829**	**392.995.073**	**267.595.422**

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 gab es außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Positionen keine weiteren Gewinne oder Verluste. Sämtliche Erträge ergaben sich aus der laufenden Geschäftstätigkeit.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 31. Dezember 2020
Erträge					
Dividenden		12.275.096	7.079.074	1.869.749	1.481.764
Abzüglich: Quellensteuer		(1.960.608)	(1.103.041)	(224.939)	(211.461)
Bankzinsen		1	-	4.956	3.684
Sonstige Erträge		64.993	56.077	60.254	104.099
Summe Erträge		**10.379.482**	**6.032.110**	**1.710.020**	**1.378.086**
Aufwendungen					
Gebühren des Anlageverwalters	5	11.872.035	6.881.072	1.650.677	1.324.001
Transaktionskosten	2	188.590	175.969	31.650	29.529
Verwahrstellengebühren	5	210.942	158.342	39.741	38.963
Verwaltungsgebühren	5	87.730	66.952	39.021	19.487
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		126.311	154.872	1.432	1.404
Abschlussprüfungsgebühren	5	12.429	11.338	1.845	2.202
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	11.198	7.120	1.662	1.247
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		20.024	11.551	3.374	3.107
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		34.572	19.271	1.318	1.309
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		33.144	23.586	4.919	4.875
Veröffentlichungskosten		10.649	5.261	1.377	1.321
Bankgebühren		510.804	344.904	75.040	83.080
Sonstige Kosten		62.450	33.095	18.797	9.739
Summe Aufwendungen		**13.180.878**	**7.893.333**	**1.870.853**	**1.520.264**

GESAMTERGEBNISRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 31. Dezember 2020
Ordentlicher Aufwandsüberschuss		**(2.801.396)**	**(1.861.223)**	**(160.833)**	**(142.178)**
Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Anlagen		33.502.469	30.139.018	18.060.964	8.774.976
Realisierter (Nettoverlust)/Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten		(221.739)	-	3.209.447	1.811.287
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Währungen		62.567	(180.803)	(52.483)	(68.428)
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns aus Anlagen		163.483.354	100.928.992	18.467.340	5.426.706
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Devisenterminkontrakten		4	-	1.440.352	(810.407)
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn		**194.025.259**	**129.025.984**	**40.964.787**	**14.991.956**
Ausschüttungen	13	**-**	**-**	**-**	**-**
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn nach Ausschüttungen		**194.025.259**	**129.025.984**	**40.964.787**	**14.991.956**

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 gab es außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Positionen keine weiteren Gewinne oder Verluste. Sämtliche Erträge ergaben sich aus der laufenden Geschäftstätigkeit.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH ASIA USD 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH ASIA USD 31. Dezember 2020
Erträge					
Dividenden		2.089.388	1.440.935	3.465.616	1.908.896
Abzüglich: Quellensteuer		(405.462)	(310.853)	(454.131)	(259.069)
Bankzinsen		567	8.100	1.927	16.794
Rückerstattung von Aufwendungen durch den Anlageverwalter	5	12.803	12.819	98	-
Sonstige Erträge		17.236	6.016	763	15.624
Summe Erträge		**1.714.532**	**1.157.017**	**3.014.273**	**1.682.245**
Aufwendungen					
Gebühren des Anlageverwalters	5	2.238.587	1.277.642	3.990.895	2.282.526
Transaktionskosten	2	74.337	47.882	76.430	62.655
Verwahrstellengebühren	5	57.563	52.261	81.648	49.536
Verwaltungsgebühren	5	49.536	28.141	53.170	29.858
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		23.735	15.908	57.414	51.801
Abschlussprüfungsgebühren	5	2.952	2.891	3.485	2.984
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	2.659	2.170	3.140	2.028
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		5.106	3.073	6.458	4.221
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		2.480	2.248	8.586	5.142
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		7.872	5.570	9.621	7.485
Veröffentlichungskosten		2.095	1.400	3.369	1.645
Bankgebühren		10.317	4.706	2.257	915
Sonstige Kosten		25.816	13.338	34.629	28.540
Summe Aufwendungen		**2.503.055**	**1.457.230**	**4.331.102**	**2.529.336**

GESAMTERGEBNISRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH ASIA USD 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH ASIA USD 31. Dezember 2020
Ordentlicher Aufwandsüberschuss		**(788.523)**	**(300.213)**	**(1.316.829)**	**(847.091)**
Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Anlagen		19.029.395	6.855.927	4.901.403	4.201.669
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisentermingeschäften		1.484.145	(413.496)	29.563	9.187
Realisierter Netto-(verlust)/-gewinn aus Währungen		(136.138)	266.981	(161.814)	(336.611)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Anlagen		44.190.013	17.463.478	(43.675.434)	70.388.563
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Devisenterminkontrakten		333.646	128.609	(3)	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn/(Verlust)		**64.112.538**	**24.001.286**	**(40.223.114)**	**73.415.717**
Ausschüttungen	13	**-**	**-**	**-**	**-**
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn/(Verlust) nach Ausschüttungen		**64.112.538**	**24.001.286**	**(40.223.114)**	**73.415.717**

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 gab es außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Positionen keine weiteren Gewinne oder Verluste. Sämtliche Erträge ergaben sich aus der laufenden Geschäftstätigkeit.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 31. Dezember 2020
Erträge					
Dividenden		1.889.325	1.232.732	6.928.259	9.119.952
Abzüglich: Quellensteuer		(200.541)	(136.227)	(763.159)	(990.456)
Bankzinsen		137	9.031	1.490	38.150
Rückerstattung von Aufwendungen durch den Anlageverwalter	5	-	24.986	-	-
Sonstige Erträge		279	227	2.057	18.797
Summe Erträge		**1.689.200**	**1.130.749**	**6.168.647**	**8.186.443**
Aufwendungen					
Gebühren des Anlageverwalters	5	1.200.794	672.039	4.020.351	5.343.571
Transaktionskosten	2	108.233	54.112	364.199	332.898
Verwahrstellengebühren	5	64.383	49.581	181.994	235.642
Verwaltungsgebühren	5	34.111	12.004	73.469	70.272
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		4.348	4.073	42.872	72.992
Abschlussprüfungsgebühren	5	1.345	1.094	4.152	7.161
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	1.212	697	3.741	6.033
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		2.364	2.028	9.656	12.511
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		7.483	3.606	9.067	11.521
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		3.921	3.821	16.726	21.380
Veröffentlichungskosten		870	693	6.329	5.739
Bankgebühren		1.904	737	3.400	2.486
Sonstige Kosten		32.248	31.354	47.283	58.249
Summe Aufwendungen		**1.463.216**	**835.839**	**4.783.239**	**6.180.455**

GESAMTERGEBNISRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 31. Dezember 2020
Nettoerträge aus Anlagen		**225.984**	**294.910**	**1.385.408**	**2.005.988**
Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Anlagen		1.532.219	4.432.105	53.754.522	40.161.296
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten		(7.275)	-	(115.872)	(859)
Realisierter Nettoverlust aus Währungen		(97.215)	(90.228)	(362.829)	(732.323)
Realisierter Nettoverlust aus Kapitalgewinnsteuern		(71.532)	-	(246.317)	(14.793)
Nettoveränderung des nicht realisierten (Verlusts)/Gewinns aus Anlagen		(25.468.916)	12.851.590	(107.166.299)	72.129.710
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste aus Devisenterminkontrakten		(503)	-	(1)	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne aus Terminkontrakten		-	-	72	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn		**(23.887.238)**	**17.488.377**	**(52.751.316)**	**113.549.019**
Ausschüttungen	13	**-**	**-**	**(9.939)**	**(57.358)**
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn nach Ausschüttungen		**(23.887.238)**	**17.488.377**	**(52.761.255)**	**113.491.661**

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 gab es außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Positionen keine weiteren Gewinne oder Verluste. Sämtliche Erträge ergaben sich aus der laufenden Geschäftstätigkeit.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH CHINA EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH CHINA EUR 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH INDIA USD 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH INDIA USD 31. Dezember 2020
Erträge					
Dividenden		3.968.120	4.707.941	1.472.635	2.457.672
Abzüglich: Quellensteuer		(251.330)	(387.254)	(296.262)	(325.521)
Bankzinsen		-	54	645	14.800
Sonstige Erträge		1.101	810	8.514	482
Summe Erträge		**3.717.891**	**4.321.551**	**1.185.532**	**2.147.433**
Aufwendungen					
Gebühren des Anlageverwalters	5	3.595.606	3.362.234	1.981.799	1.721.452
Transaktionskosten	2	317.502	214.019	61.530	107.486
Verwahrstellengebühren	5	75.027	108.093	75.627	69.599
Verwaltungsgebühren	5	59.376	47.813	49.003	29.427
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		50.858	87.127	37.973	58.953
Abschlussprüfungsgebühren	5	3.420	4.600	1.446	1.418
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	3.081	1.734	1.303	1.532
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		6.932	6.684	2.845	4.016
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		11.669	8.387	10.083	8.926
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		11.057	12.277	5.030	7.731
Veröffentlichungskosten		3.894	3.325	1.601	1.993
Bankgebühren		42.362	75.934	2.332	1.717
Sonstige Kosten		32.306	32.705	38.617	36.587
Summe Aufwendungen		**4.213.090**	**3.964.932**	**2.269.189**	**2.050.837**

GESAMTERGEBNISRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH CHINA EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH CHINA EUR 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH INDIA USD 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH INDIA USD 31. Dezember 2020
Ordentlicher (Aufwands-)/Ertragsüberschuss		**(495.199)**	**356.619**	**(1.083.657)**	**96.596**
Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Anlagen		22.970.113	18.605.420	18.175.486	7.027.065
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten		(27.169)	-	(18)	-
Realisierter Nettoverlust aus Währungen		(330.337)	(498.829)	(192.705)	(133.109)
Realisierter Nettoverlust aus Kapitalgewinnsteuern		-	-	(1.020.472)	(527.029)
Nettoveränderung des nicht realisierten (Verlusts)/Gewinns aus Anlagen		(57.670.869)	22.259.334	5.793.178	6.223.011
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne aus Devisenterminkontrakten		66.383	-	1.532	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn		**(35.487.078)**	**40.722.544**	**21.673.344**	**12.686.534**
Ausschüttungen	13	**-**	**-**	**-**	**-**
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn nach Ausschüttungen		**(35.487.078)**	**40.722.544**	**21.673.344**	**12.686.534**

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 gab es außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Positionen keine weiteren Gewinne oder Verluste. Sämtliche Erträge ergaben sich aus der laufenden Geschäftstätigkeit.

GESAMTERGEBNISRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31. Dezember 2020
Erträge			
Dividenden		406.377	496.902
Abzüglich: Quellensteuer		(30.982)	(58.572)
Bankzinsen		-	14
Rückerstattung von Aufwendungen durch den Anlageverwalter	5	35.092	60.158
Sonstige Erträge		77	66
Summe Erträge		**410.564**	**498.568**
Aufwendungen			
Gebühren des Anlageverwalters	5	264.327	297.385
Transaktionskosten	2	5.878	14.267
Verwahrstellengebühren	5	22.360	40.193
Verwaltungsgebühren	5	44.595	24.633
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		4.955	11.491
Abschlussprüfungsgebühren	5	230	306
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	208	283
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		468	1.135
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		3.104	2.814
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		1.404	3.175
Veröffentlichungskosten		226	357
Bankgebühren		3.028	3.484
Sonstige Kosten		13.852	10.757
Summe Aufwendungen		**364.635**	**410.280**

GESAMTERGEBNISRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31. Dezember 2020
Nettoerträge aus Anlagen		**45.929**	**88.288**
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen		478.788	(5.590.930)
Realisierter (Nettoverlust)/Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten		(935)	4.944
Realisierter Nettoverlust aus Währungen		(9.528)	(191.627)
Realisierter Nettoverlust aus Kapitalgewinnsteuern		(103.679)	(162.345)
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste aus Anlagen		(2.140.051)	(3.035.873)
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Verlust		**(1.729.476)**	**(8.887.543)**
Ausschüttungen	13	**-**	**-**
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Verlust nach Ausschüttungen		**(1.729.476)**	**(8.887.543)**

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 gab es außer den in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesenen Positionen keine weiteren Gewinne oder Verluste. Sämtliche Erträge ergaben sich aus der laufenden Geschäftstätigkeit.

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS – (Konsolidiert)
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021

	SUMME EUR 31. Dezember 2021	SUMME EUR 31. Dezember 2020
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**18.388.670.987**	**14.226.664.201**
Zeichnungen	**6.308.014.722**	**7.460.106.129**
Rücknahmen	**(7.505.759.570)**	**(5.522.466.579)**
Währungsumrechnung	327.587.533	(753.895.467)
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn nach Ausschüttungen	1.405.557.985	2.978.262.703
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**18.924.071.657**	**18.388.670.987**

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH WORLD USD 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH WORLD USD 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH WORLD COMPOUNDERS[3] USD 31. Dezember 2021
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**1.229.766.980**	**802.920.827**	**-**
Zeichnungen		**366.328.919**	**509.071.396**	**16.064.472**
EUR	Klasse EUR Dis	14.334.366	17.741.107	-
	Klasse EUR Fixed Dis[2]	9.013.630	86.915	-
	Klasse EUR I Acc	91.511.564	162.676.737	16.064.472
	Klasse EUR R Acc	28.254.089	55.017.092	-
	Klasse EUR SI Acc	22.758.542	53.639.099	-
	Klasse EUR Z Acc	37.100.481	53.002.198	-
USD	Klasse USD Acc	134.395.989	131.011.179	-
	Klasse USD I Acc	17.390.543	5.694.075	-
GBP	Klasse GBP U Acc	7.045.062	10.958.055	-
	Klasse GBP U Dis[1]	4.524.653	19.244.939	-
Rücknahmen		**(368.732.081)**	**(299.196.462)**	**-**
EUR	Klasse EUR Dis	(3.737.667)	(3.130.863)	-
	Klasse EUR Fixed Dis[2]	(110.215)	-	-
	Klasse EUR I Acc	(153.939.558)	(142.437.924)	-
	Klasse EUR R Acc	(33.994.102)	(56.666.856)	-
	Klasse EUR SI Acc	(46.137.058)	(23.220.017)	-
	Klasse EUR Z Acc	(68.242.997)	(22.228.442)	-
USD	Klasse USD Acc	(32.224.978)	(34.380.747)	-
	Klasse USD I Acc	(18.557.486)	(15.610.431)	-
GBP	Klasse GBP U Acc	(8.997.756)	(679.200)	-
	Klasse GBP U Dis[1]	(2.790.264)	(841.982)	-
Währungsumrechnung		-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn nach Ausschüttungen		103.434.116	216.971.219	192.510
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**1.330.797.934**	**1.229.766.980**	**16.256.982**

[1] Comgest Growth World Klasse GBP U Dis wurde am 3. Februar 2020 aufgelegt.
[2] Comgest Growth World Klasse EUR Fixed Dis wurde am 22. Oktober 2020 aufgelegt.
[3] Comgest Growth World Compounders wurde am 29. November 2021 aufgelegt, weshalb keine Vergleichsdaten verfügbar sind.

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH WORLD PLUS USD 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH WORLD PLUS[1] USD 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 31. Dezember 2020
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**9.803.692**	**-**	**84.102.871**	**75.550.890**
Zeichnungen		**891.467**	**9.459.902**	**29.240.077**	**35.947.135**
EUR	Klasse EUR I Acc[2]	-	9.459.902	6.384.447	18.621.270
	Klasse EUR R Acc	-	-	16.051.552	12.298.678
	Klasse EUR Z Acc[3]	43.970	-	6.804.078	5.027.187
USD	Klasse USD Acc[3]	7.937	-	-	-
GBP	Klasse GBP U Acc[3]	695.186	-	-	-
	Klasse GBP U Dis[4]	144.374	-	-	-
Rücknahmen		**-**	**-**	**(31.736.885)**	**(30.066.479)**
EUR	Klasse EUR I Acc[2]	-	-	(12.790.995)	(17.623.226)
	Klasse EUR R Acc	-	-	(9.550.611)	(7.535.443)
	Klasse EUR Z Acc[3]	-	-	(9.395.279)	(4.907.810)
Währungsumrechnung		-	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn nach Ausschüttungen		988.812	343.790	7.233.127	2.671.325
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**11.683.971**	**9.803.692**	**88.839.190**	**84.102.871**

[1] Comgest Growth World Plus wurde am 27. November 2020 aufgelegt.
[2] Comgest Growth World Plus Klasse EUR I Acc wurde am 27. November 2020 aufgelegt.
[3] Comgest Growth World Plus Klasse EUR Z Acc, Klasse USD Acc und Klasse GBP U Acc wurden am 6. Mai 2021 aufgelegt.
[4] Comgest Growth World Plus Klasse GBP U Dis wurde am 28. Juni 2021 aufgelegt.

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH EAFE USD 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EAFE USD 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH AMERICA USD 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH AMERICA USD 31. Dezember 2020
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**20.171.410**	**15.890.139**	**281.233.174**	**222.362.117**
Zeichnungen		**2.464.594**	**3.669.659**	**158.096.899**	**76.393.325**
EUR	Klasse EUR R Acc	-	-	48.687.504	9.054.442
	Klasse EUR I H Acc[1]	-	-	5.357.652	7.267.889
	Klasse EUR Z Acc	-	-	13.411.369	7.795.157
USD	Klasse USD Acc	-	-	58.133.333	31.961.759
	Klasse USD I Acc	2.464.594	3.669.659	31.306.895	20.264.671
GBP	Klasse GBP U Acc	-	-	1.200.146	49.407
Rücknahmen		**(2.019.878)**	**(2.935.603)**	**(72.073.174)**	**(70.099.808)**
EUR	Klasse EUR R Acc	-	-	(7.187.149)	(23.307.459)
	Klasse EUR I H Acc	-	-	(3.555.099)	(696.084)
	Klasse EUR Z Acc	-	-	(5.337.064)	(4.604.331)
USD	Klasse USD Acc	-	-	(17.290.712)	(23.279.757)
	Klasse USD I Acc	(2.019.878)	(2.935.603)	(38.685.088)	(18.212.177)
GBP	Klasse GBP U Acc	-	-	(18.062)	-
Währungsumrechnung		-	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn nach Ausschüttungen		1.116.938	3.547.215	80.080.882	52.577.540
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**21.733.064**	**20.171.410**	**447.337.781**	**281.233.174**

[1] Comgest Growth America Klasse EUR I H Acc wurde am 24. November 2016 aufgelegt, am 4. Mai 2017 komplett zurückgenommen, am 22. August 2017 erneut aufgelegt, am 30. Dezember 2019 komplett zurückgenommen, am 14. Februar 2020 erneut aufgelegt, am 11. März 2020 komplett zurückgenommen und am 17. April 2020 erneut aufgelegt.

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH JAPAN JPY 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY 31. Dezember 2020
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**515.559.383.572**	**247.162.608.574**	**511.236.043**	**96.723.426**
Zeichnungen		**221.807.329.436**	**245.557.474.557**	**-**	**243.731.746**
EUR	Klasse EUR I Acc	33.084.738.199	54.691.383.183	-	-
	Klasse EUR I Dis	4.530.625.482	7.294.497.927	-	-
	Klasse EUR R Acc	8.378.836.843	11.934.013.071	-	-
	Klasse EUR R Dis	1.784.810.765	1.285.008.492	-	-
	Klasse EUR R H Acc[2]	67.094.119	58.299.751	-	-
	Klasse EUR I H Acc	9.847.757.214	10.336.406.731	-	-
	Klasse EUR H Dis	1.792.837.023	2.509.522.274	-	-
	Klasse EUR SI Acc[4]	44.213.846.820	-	-	-
	Klasse EUR Z H Acc	1.172.609.735	2.519.450.072	-	-
	Klasse EUR Z Acc	5.186.282.599	5.353.769.064	-	-
JPY	Klasse JPY Acc	7.726.049.866	11.220.857.606	-	-
	Klasse JPY I Acc	53.680.028.378	112.979.308.374	-	-
	Klasse JPY SI Acc	-	-	-	243.731.746
	Klasse JPY I Dis[1]	604.003.209	1.073.676.344	-	-
USD	Klasse USD I Acc	6.727.023.318	4.827.664.845	-	-
	Klasse USD R Acc	1.195.976.488	471.268.228	-	-
	Klasse USD I H Acc	7.516.157.030	2.146.973.148	-	-
	Klasse USD R H Acc	1.809.850.010	1.530.018.489	-	-
GBP	Klasse GBP U Acc	22.276.359.205	13.694.166.777	-	-
	Klasse GBP U Dis[5]	45.050.697	-	-	-
	Klasse GBP SU Acc[3]	10.031.894.408	1.421.782.038	-	-
	Klasse GBP Z H Acc	104.797.211	91.946.170	-	-
	Klasse GBP U H Acc	30.700.817	117.461.973	-	-

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH JAPAN JPY 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY 31. Dezember 2020
Rücknahmen		**(206.770.419.703)**	**(100.542.404.275)**	**(35.793.500)**	**-**
EUR	Klasse EUR I Acc	(50.443.188.789)	(32.158.723.207)	-	-
	Klasse EUR I Dis	(4.141.998.722)	(612.173.095)	-	-
	Klasse EUR R Acc	(15.069.485.128)	(8.696.830.550)	-	-
	Klasse EUR R Dis	(1.248.762.633)	(592.608.664)	-	-
	Klasse EUR R H Acc[2]	(70.056.584)	-	-	-
	Klasse EUR I H Acc	(19.537.673.560)	(4.416.731.559)	-	-
	Klasse EUR H Dis	(996.745.032)	(945.124.097)	-	-
	Klasse EUR SI Acc[4]	(2.484.403.250)	-	-	-
	Klasse EUR Z H Acc	(1.549.033.157)	(514.967.255)	-	-
	Klasse EUR Z Acc	(3.756.767.456)	(1.468.119.045)	-	-
JPY	Klasse JPY Acc	(7.989.038.138)	(9.822.656.553)	-	-
	Klasse JPY I Acc	(83.877.841.747)	(30.055.503.211)	-	-
	Klasse JPY SI Acc	-	-	(35.793.500)	-
	Klasse JPY I Dis[1]	(699.627.245)	(23.074.309)	-	-
USD	Klasse USD I Acc	(3.560.944.597)	(1.128.247.122)	-	-
	Klasse USD R Acc	(619.580.033)	(310.835.783)	-	-
	Klasse USD I H Acc	(993.311.495)	(5.461.930.867)	-	-
	Klasse USD R H Acc	(834.685.197)	(1.571.339.407)	-	-
GBP	Klasse GBP SU Acc[3]	(8.981.335)	-	-	-
	Klasse GBP U Acc	(8.783.474.068)	(2.462.510.860)	-	-
	Klasse GBP U H Acc	(714.083)	(275.120.000)	-	-
	Klasse GBP Z H Acc	(104.107.454)	(25.908.691)	-	-
Währungsumrechnung		-	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn nach Ausschüttungen		(15.298.710.309)	123.381.704.716	31.488.536	170.780.871
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**515.297.582.996**	**515.559.383.572**	**506.931.079**	**511.236.043**

[1] Comgest Growth Japan Klasse JPY I Dis wurde am 24. Januar 2020 aufgelegt.
[2] Comgest Growth Japan EUR R H Acc wurde am 29. Juli 2020 aufgelegt.
[3] Comgest Growth Japan Klasse GBP SU Acc wurde am 16. Dezember 2020 aufgelegt.
[4] Comgest Growth Japan Klasse EUR SI Acc wurde am 3. Februar 2021 aufgelegt.
[5] Comgest Growth Japan Klasse GBP U Dis wurde am 6. Dezember 2021 aufgelegt.

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD 31. Dezember 2020
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**5.200.325.182**	**5.575.595.990**	**2.733.626**	**2.413.485**
Zeichnungen		**260.592.337**	**702.263.359**	**43.574.651**	**21.917**
EUR	Klasse EUR Dis	9.278.574	15.268.566	-	-
	Klasse EUR I Acc	24.082.828	90.961.721	-	-
	Klasse EUR I Dis	50.576.084	37.904.534	-	-
	Klasse EUR I Fixed Dis	5.890.139	301	-	-
	Klasse EUR Fixed Dis	269.593	39.987	-	-
	Klasse EUR R Acc	2.644.738	8.636.192	-	-
	Klasse EUR Y Acc[1]	10.687.698	249.380.233	-	-
	Klasse EUR Z Acc	35.128.603	48.191.334	-	-
	Klasse EUR Z Dis	1.673.551	2.334.703	-	-
USD	Klasse USD Acc	72.737.899	85.386.754	-	-
	Klasse USD Dis	923.551	1.335.444	-	-
	Klasse USD I Acc	43.895.541	108.369.812	43.574.651	21.917
	Klasse USD R Acc	700.000	495.000	-	-
	Klasse USD Z Acc	119.548	869.753	-	-
	Klasse USD Z Dis	-	408.384	-	-
GBP	Klasse GBP U Acc	1.788.655	52.068.943	-	-
	Klasse GBP Z Acc	195.335	611.698	-	-

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD 31. Dezember 2020
Rücknahmen		**(2.134.606.712)**	**(1.729.018.620)**	**(40.208.869)**	**-**
EUR	Klasse EUR Dis	(42.882.363)	(147.354.300)	-	-
	Klasse EUR I Acc	(450.945.660)	(325.661.074)	-	-
	Klasse EUR I Dis	(199.007.329)	(71.591.409)	-	-
	Klasse EUR I Fixed Dis	(6.860)	-	-	-
	Klasse EUR R Acc	(8.467.569)	(26.857.378)	-	-
	Klasse EUR Y Acc[1]	(310.307.913)	(32.722.903)	-	-
	Klasse EUR Z Acc	(52.639.611)	(215.772.801)	-	-
	Klasse EUR Z Dis	(1.181.353)	(3.528.873)	-	-
USD	Klasse USD Acc	(557.741.717)	(426.360.913)	-	-
	Klasse USD Dis	(30.345.271)	(20.777.674)	-	-
	Klasse USD I Acc	(434.005.522)	(306.027.995)	(40.208.869)	-
	Klasse USD R Acc	(259.756)	(919.473)	-	-
	Klasse USD X Acc	(28.319.905)	(614.794)	-	-
	Klasse USD Z Dis	(690.325)	(1.813.067)	-	-
	Klasse USD Z Acc	(565.449)	(3.141.093)	-	-
GBP	Klasse GBP U Acc	(16.720.047)	(145.624.226)	-	-
	Klasse GBP Z Acc	(520.062)	(250.647)	-	-
Währungsumrechnung			-	-	
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn nach Ausschüttungen		(816.141.679)	651.484.453	(3.296.851)	298.224
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**2.510.169.128**	**5.200.325.182**	**2.802.557**	**2.733.626**

[1] Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Y Acc wurde am 16. April 2020 aufgelegt.

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX[7] EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX[7] EUR 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS[1] USD 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS[1] USD 31. Dezember 2020
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**4.243.233**	**53.680.833**	**322.473.246**	**-**
Zeichnungen		**138.996**	**916.274**	**271.780.014**	**260.120.803**
EUR	Klasse EUR Acc[3]	-	-	194.768	42.597
	Klasse EUR I Acc[3,6]	-	580.849	7.982	23.220
	Klasse EUR R Acc[6]	138.746	292.977	-	-
	Klasse EUR Z Acc[4,6]	250	42.448	320.562	11.223
GBP	Klasse GBP U Acc[2]	-	-	169.905	122.244.663
	Klasse GBP U Dis[5]	-	-	50.436.659	7.799.100
	Klasse GBP X Dis[2]	-	-	220.650.138	130.000.000
Rücknahmen		**(4.269.613)**	**(45.109.303)**	**(90.397.222)**	**-**
EUR	Klasse EUR Acc[3]	-	-	(147.484)	-
	Klasse EUR I Acc[3,6]	(1.382.432)	(42.926.236)	(12.584)	-
	Klasse EUR R Acc[6]	(2.596.181)	(1.636.757)	-	-
	Klasse EUR Z Acc[4,6]	(291.000)	(546.310)	(283.178)	-
GBP	Klasse GBP U Acc[2]	-	-	(89.953.976)	-
Währungsumrechnung		-	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn nach Ausschüttungen		(112.616)	(5.244.571)	(71.984.225)	62.352.443
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**-**	**4.243.233**	**431.871.813**	**322.473.246**

[1] Comgest Growth Emerging Markets Plus wurde am 29. Januar 2020 aufgelegt.
[2] Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse GBP U Acc und Klasse GBP X Dis wurden am 29. Januar 2020 aufgelegt.
[3] Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse EUR Acc und Klasse EUR I Acc wurden am 16. April 2020 aufgelegt.
[4] Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse EUR Z Acc wurde am 17. Juni 2020 aufgelegt.
[5] Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse GBP U Dis wurde am 19. Oktober 2020 aufgelegt.
[6] Comgest Growth Emerging Markets Flex Klasse EUR I Acc, Klasse EUR R Acc und Klasse EUR Z Acc wurden am 28. Mai 2021 geschlossen.
[7] Comgest Growth Emerging Markets Flex wurde am 31. Mai 2021 mit dem Comgest Growth Global Flex zusammengelegt.

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31. Dezember 2020
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**27.201.774**	**86.815.301**	**4.222.256.084**	**3.462.588.209**
Zeichnungen		**903.612**	**1.925.030**	**1.626.487.565**	**1.793.109.967**
EUR	Klasse EUR Acc	118.969	318.539	400.488.506	320.211.958
	Klasse EUR Dis	18.937	47.086	187.938.140	138.105.168
	Klasse EUR I Acc	459.763	941.517	707.347.806	931.129.591
	Klasse EUR I Dis	-	-	56.113.576	136.311.560
	Klasse EUR I Fixed Dis	-	-	9.424.636	1.127.951
	Klasse EUR Fixed Dis	-	-	8.703.574	8.437.505
	Klasse EUR R Acc	300.781	585.067	41.066.987	27.152.114
	Klasse EUR Z Acc	600	27.498	153.886.913	139.789.402
	Klasse EUR Z Dis	-	-	26.325.213	45.148.830
GBP	Klasse GBP U Acc[2]	-	-	617.803	-
USD	Klasse USD Acc[3]	-	-	1.656.328	-
	Klasse USD I Acc	4.562	5.323	9.574.446	30.588.479
	Klasse USD I H Acc	-	-	21.297.031	15.107.409
	Klasse USD Z Acc[1]	-	-	2.046.606	-

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31. Dezember 2020
Rücknahmen		**(10.869.229)**	**(49.241.326)**	**(1.870.888.710)**	**(1.461.436.708)**
EUR	Klasse EUR Acc	(1.930.284)	(4.870.216)	(352.418.455)	(346.629.211)
	Klasse EUR Dis	(590.058)	(4.040.310)	(211.811.612)	(84.008.674)
	Klasse EUR I Acc	(7.868.494)	(22.901.523)	(1.033.909.322)	(806.180.299)
	Klasse EUR I Dis	-	-	(85.805.744)	(105.163.382)
	Klasse EUR I Fixed Dis	-	-	(833.926)	(72.974)
	Klasse EUR Fixed Dis	-	-	(3.623.456)	(141.937)
	Klasse EUR R Acc	(324.855)	(190.609)	(25.403.982)	(16.455.553)
	Klasse EUR Z Acc	(150.282)	(166.133)	(106.760.964)	(82.661.049)
	Klasse EUR Z Dis	-	-	(28.639.372)	(16.730.905)
USD	Klasse USD I Acc	(5.256)	(17.072.535)	(9.738.400)	(1.959.698)
	Klasse USD I H Acc	-	-	(11.868.574)	(1.433.026)
	Klasse USD Z Acc [1]	-	-	(74.903)	-
Währungsumrechnung		-	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn nach Ausschüttungen		(434.617)	(12.297.231)	1.373.417.698	427.994.616
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**16.801.540**	**27.201.774**	**5.351.272.637**	**4.222.256.084**

[1] Comgest Growth Europe Klasse USD Z Acc wurde am 6. April 2021 aufgelegt.
[2] Comgest Growth Europe Klasse GBP U Acc wurde am 30. September 2021 aufgelegt.
[3] Comgest Growth Europe Klasse USD Acc wurde am 13. Dezember 2021 aufgelegt.

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR 31. Dezember 2020
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**4.239.544**	**2.284.325**	**312.693.682**	**1.239.207**
Zeichnungen		**1.500.000**	**1.548.495**	**117.325.186**	**312.561.477**
EUR	Klasse EUR Acc[2]	-	-	9.631.572	18.917.895
	Klasse EUR I Acc	-	-	105.136.962	293.633.582
	Klasse EUR SI Acc	1.500.000	1.548.495	-	-
	Klasse EUR Z Acc[1]	-	-	2.556.652	10.000
Rücknahmen		**(142.300)**	**-**	**(63.306.042)**	**(36.657.676)**
EUR	Klasse EUR Acc[2]	-	-	(1.506.241)	(437.553)
	Klasse EUR I Acc	-	-	(61.522.367)	(36.220.123)
	Klasse EUR SI Acc	(142.300)	-	-	-
	Klasse EUR Z Acc[1]	-	-	(277.434)	-
Währungsumrechnung		-	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn nach Ausschüttungen		1.782.510	406.724	128.426.746	35.550.674
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**7.379.754**	**4.239.544**	**495.139.572**	**312.693.682**

[1] Comgest Growth Europe Plus Klasse EUR Z Acc wurde am 8. Januar 2020 aufgelegt.
[2] Comgest Growth Europe Plus Klasse EUR Acc wurde am 16. April 2020 aufgelegt.

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 31. Dezember 2020
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**48.450.946**	**33.635.621**	**1.546.928.343**	**907.966.800**
Zeichnungen		**34.034.615**	**18.924.804**	**783.405.851**	**853.234.186**
EUR	Klasse EUR Acc	9.356.013	5.402.457	253.040.366	208.638.597
	Klasse EUR Dis	-	-	24.661.011	28.623.396
	Klasse EUR I Acc	-	-	330.487.125	446.337.180
	Klasse EUR R Acc	-	-	56.405.264	58.249.505
	Klasse EUR X Acc[2]	-	-	7.339.222	53.538.192
	Klasse EUR Z Acc	-	-	32.182.627	50.333.693
GBP	Klasse GBP U Acc[3]	-	-	230.486	86.995
	Klasse GBP U H Acc[4]	-	-	770.844	-
USD	Klasse USD Acc	22.867.364	13.522.347	-	-
	Klasse USD I H Acc[1]	-	-	78.288.906	7.426.628
	Klasse USD Z Acc[5]	1.811.238	-	-	-

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 31. Dezember 2020
Rücknahmen		**(16.414.931)**	**(8.374.308)**	**(595.202.838)**	**(481.868.065)**
EUR	Klasse EUR Acc	(2.271.503)	(1.323.157)	(149.125.795)	(103.372.594)
	Klasse EUR Dis	-	-	(19.407.155)	(8.293.550)
	Klasse EUR I Acc	-	-	(318.743.195)	(308.555.431)
	Klasse EUR R Acc	-	-	(34.906.113)	(27.533.047)
	Klasse EUR X Acc[2]	-	-	(28.461.123)	-
	Klasse EUR Z Acc	-	-	(41.063.273)	(33.965.555)
GBP	Klasse GBP U Acc[3]	-	-	-	(76.188)
USD	Klasse USD Acc	(14.143.428)	(7.051.151)	-	-
	Klasse USD I H Acc[1]	-	-	(3.496.184)	(71.700)
Währungsumrechnung		-	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn nach Ausschüttungen		17.880.670	4.264.829	392.995.073	267.595.422
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**83.951.300**	**48.450.946**	**2.128.126.429**	**1.546.928.343**

[1] Comgest Growth Europe Opportunities Klasse USD I H Acc wurde am 16. Juni 2020 aufgelegt.
[2] Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR X Acc wurde am 10. Dezember 2020 aufgelegt.
[3] Comgest Growth Europe Opportunities Klasse GBP U Acc wurde am 3. März 2020 aufgelegt, anschließend am 6. April 2020 vollständig zurückgenommen und am 7. Oktober 2021 neu aufgelegt.
[4] Comgest Growth Europe Opportunities Klasse GBP U H Acc wurde am 12. Oktober 2021 aufgelegt.
[5] Comgest Growth Europe S Klasse USD Z Acc wurde am 10. November 2021 aufgelegt.

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 31. Dezember 2020
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**885.435.770**	**455.169.534**	**149.318.457**	**131.547.672**
Zeichnungen		**534.544.308**	**609.107.495**	**1.189.934**	**5.244.651**
EUR	Klasse EUR Acc	107.889.620	191.310.305	-	-
	Klasse EUR I Acc	332.342.187	326.567.698	-	-
	Klasse EUR I Dis[1]	74.278.828	47.120.981	-	-
	Klasse EUR R Acc[3]	181.769	22.514	-	-
	Klasse EUR X Acc	5.886.590	27.742.490	-	-
	Klasse EUR Z Acc	13.287.234	15.854.970	-	-
GBP	Klasse GBP U Acc[2]	678.080	488.537	-	-
CHF	Klasse CHF I Acc	-	-	87.484	3.036.552
	Klasse CHF Z Acc	-	-	1.102.450	2.208.099
Rücknahmen		**(353.517.923)**	**(307.867.243)**	**(15.971.650)**	**(2.465.822)**
EUR	Klasse EUR Acc	(113.514.063)	(106.420.152)	-	-
	Klasse EUR I Acc	(222.199.336)	(194.099.833)	-	-
	Klasse EUR I Dis[1]	(5.204.158)	(1.239.617)	-	-
	Klasse EUR R Acc[3]	(32.259)	-	-	-
	Klasse EUR X Acc	(155.193)	(203.456)	-	-
	Klasse EUR Z Acc	(11.800.016)	(5.881.396)	-	-
GBP	Klasse GBP U Acc[2]	(612.898)	(22.789)	-	-
CHF	Klasse CHF I Acc	-	-	(15.000.000)	(1.651.458)
	Klasse CHF Z Acc	-	-	(971.650)	(814.364)
Währungsumrechnung		-	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn nach Ausschüttungen		194.025.259	129.025.984	40.964.787	14.991.956
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**1.260.487.414**	**885.435.770**	**175.501.528**	**149.318.457**

[1] Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR I Dis wurde am 14. Januar 2020 aufgelegt.
[2] Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse GBP U Acc wurde am 12. Mai 2020 aufgelegt.
[3] Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR R Acc wurde am 4. Dezember 2020 aufgelegt.

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH ASIA USD 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH ASIA USD 31. Dezember 2020
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**186.297.667**	**135.954.448**	**290.912.412**	**145.456.743**
Zeichnungen		**197.516.683**	**114.230.944**	**142.223.127**	**111.862.379**
EUR	Klasse EUR Acc[5]	-	-	155.711	-
	Klasse EUR I Acc	-	-	49.569.071	43.813.115
	Klasse EUR SI Acc	56.930.964	69.776.659	-	-
	Klasse EUR SI Dis[1]	1.309.662	7.165.402	-	-
	Klasse EUR Z Acc	-	-	10.324.042	17.493.525
GBP	Klasse GBP Y Acc[3]	13.653.838	166.794	-	-
	Klasse GBP Y Dis[4]	12.314.594	-	-	-
	Klasse GBP SU Acc	71.361.175	12.662.239	-	-
	Klasse GBP SU H Acc	32.673.382	17.064.520	-	-
	Klasse GBP SU Dis[2]	6.765.217	4.783.092	-	-
	Klasse GBP U Acc	2.507.851	2.612.238	-	-
USD	Klasse USD Acc	-	-	82.174.303	50.555.739

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH ASIA USD 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH ASIA USD 31. Dezember 2020
Rücknahmen		**(124.867.438)**	**(87.889.011)**	**(84.493.263)**	**(39.822.427)**
EUR	Klasse EUR Acc[5]	-	-	(88.585)	-
	Klasse EUR I Acc	-	-	(37.986.180)	(23.356.589)
	Klasse EUR SI Acc	(83.351.191)	(75.597.226)	-	-
	Klasse EUR SI Dis[1]	(4.395.394)	-	-	-
	Klasse EUR Z Acc	-	-	(15.506.854)	(1.562.926)
GBP	Klasse GBP SU Acc	(13.956.407)	(9.877.196)	-	-
	Klasse GBP Y Acc[3]	(2.554.757)	-	-	-
	Klasse GBP Y Dis[4]	(95.450)	-	-	-
	Klasse GBP SU H Acc	(18.831.190)	(1.812.080)	-	-
	Klasse GBP SU Dis[2]	(803.113)	(92.064)	-	-
	Klasse GBP U Acc	(879.936)	(510.445)	-	-
USD	Klasse USD Acc	-	-	(30.911.644)	(14.902.912)
Währungsumrechnung		-	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn/(Verlust) nach Ausschüttungen		64.112.538	24.001.286	(40.223.114)	73.415.717
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**323.059.450**	**186.297.667**	**308.419.162**	**290.912.412**

[1] Comgest Growth Europe ex UK Klasse EUR SI Dis wurde am 7. Januar 2020 aufgelegt.
[2] Comgest Growth Europe ex UK Klasse GBP SU Dis wurde am 20. Februar 2020 aufgelegt.
[3] Comgest Growth Europe ex UK Klasse GBP Y Acc wurde am 8. Dezember 2020 aufgelegt.
[4] Comgest Growth Europe ex UK Klasse GBP Y Dis wurde am 24. März 2021 aufgelegt.
[5] Comgest Growth Asia Klasse EUR Acc wurde am 12. Februar 2021 aufgelegt, am 18. März 2021 vollständig liquidiert, am 20. April 2021 neu aufgelegt und am 14. Februar 2022 vollständig liquidiert.

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 31. Dezember 2020
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**90.340.049**	**61.684.752**	**537.934.449**	**492.265.534**
Zeichnungen		**74.076.125**	**22.196.933**	**57.912.298**	**135.197.527**
EUR	Klasse EUR Dis	-	-	590.380	343.944
	Klasse EUR H Acc[1]	-	-	1.576.808	-
	Klasse EUR I Acc	45.953.023	2.770.418	14.468.137	18.965.748
	Klasse EUR R Acc	-	-	778.989	80.579
	Klasse EUR Z Acc	-	-	10.210.783	7.667.991
USD	Klasse USD Acc	-	-	7.067.669	26.155.602
	Klasse USD Dis	-	-	734.638	3.191.354
	Klasse USD I Acc	28.123.102	19.426.515	22.220.874	78.738.277
GBP	Klasse GBP U Acc	-	-	264.020	54.032
Rücknahmen		**(8.902.273)**	**(11.030.013)**	**(389.180.430)**	**(203.020.273)**
EUR	Klasse EUR Dis	-	-	(1.305.637)	(366.233)
	Klasse EUR H Acc[1]	-	-	(1.387.806)	-
	Klasse EUR I Acc	(3.847.820)	(4.327.230)	(22.011.141)	(25.163.924)
	Klasse EUR R Acc	-	-	(69.545)	(97.221)
	Klasse EUR Z Acc	-	-	(2.848.327)	(3.204.581)
USD	Klasse USD Acc	-	-	(52.680.031)	(62.539.668)
	Klasse USD Dis	-	-	(1.883.288)	(1.125.401)
	Klasse USD I Acc	(5.054.453)	(6.702.783)	(306.755.822)	(110.171.720)
GBP	Klasse GBP U Acc	-	-	(238.833)	(351.525)
Währungsumrechnung		-	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn nach Ausschüttungen		(23.887.238)	17.488.377	(52.761.255)	113.491.661
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**131.626.663**	**90.340.049**	**153.905.062**	**537.934.449**

[1] Comgest Growth Asia Pac Ex Japan Klasse EUR H Acc wurde am 2. März 2021 aufgelegt und anschließend am 22. Dezember 2021 vollständig zurückgenommen.

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH CHINA EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH CHINA EUR 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH INDIA USD 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH INDIA USD 31. Dezember 2020
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**321.880.293**	**301.340.425**	**115.463.294**	**172.607.009**
Zeichnungen		**43.284.363**	**71.578.543**	**20.859.565**	**7.387.064**
EUR	Klasse EUR Acc	17.898.667	29.878.999	-	-
	Klasse EUR I Acc	650.648	6.576.463	9.789.667	874.007
	Klasse EUR R Acc[2]	40.000	-	1.257.990	1.151.164
	Klasse EUR SI Acc	14.987.818	17.042.269	-	-
	Klasse EUR Z Acc	3.504.823	11.931.701	-	-
USD	Klasse USD Acc	4.238.250	2.560.679	9.811.908	5.361.893
	Klasse USD I Acc[1]	1.773.935	3.178.649	-	-
GBP	Klasse GBP U Acc	190.222	409.783	-	-
Rücknahmen		**(103.763.481)**	**(91.761.219)**	**(37.886.997)**	**(77.217.313)**
EUR	Klasse EUR Acc	(26.715.031)	(36.176.561)	-	-
	Klasse EUR I Acc	(6.579.242)	(3.328.109)	(12.720.872)	(4.077.003)
	Klasse EUR SI Acc	(59.969.171)	(35.617.302)	-	-
	Klasse EUR R Acc[2]	-	-	(2.027.538)	(2.787.069)
	Klasse EUR Z Acc	(7.856.587)	(11.312.101)	-	-
USD	Klasse USD Acc	(2.332.234)	(3.064.525)	(23.138.587)	(52.392.252)
	Klasse USD I Acc[1]	-	(2.262.621)	-	-
	Klasse USD X Acc	-	-	-	(17.960.989)
GBP	Klasse GBP U Acc	(311.216)	-	-	-
Währungsumrechnung		-	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn nach Ausschüttungen		(35.487.078)	40.722.544	21.673.344	12.686.534
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**225.914.097**	**321.880.293**	**120.109.206**	**115.463.294**

[1] Comgest Growth China Klasse USD I Acc wurde am 11. September 2017 aufgelegt, am 11. März 2020 komplett zurückgenommen und am 17. April 2020 erneut aufgelegt.
[2] Comgest Growth China Klasse EUR R Acc wurde am 7. Juli 2021 aufgelegt.

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31. Dezember 2020
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**20.579.801**	**38.933.972**
Zeichnungen		**1.997.481**	**2.291.649**
EUR	Klasse EUR Acc	93.128	257.687
	Klasse EUR I Acc	1.636.820	1.397.267
	Klasse EUR R Acc	45.615	66.790
	Klasse EUR Z Acc	66.028	44.310
USD	Klasse USD Acc	110.157	142.969
	Klasse USD I Acc	45.733	382.626
Rücknahmen		**(2.594.876)**	**(11.758.277)**
EUR	Klasse EUR Acc	(82.781)	(3.735.590)
	Klasse EUR I Acc	(1.399.369)	(863.746)
	Klasse EUR R Acc	(18.084)	(78.889)
	Klasse EUR Z Acc	-	(30.625)
USD	Klasse USD Acc	(106.233)	(1.902.962)
	Klasse USD I Acc	(988.409)	(5.146.465)
Währungsumrechnung		-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Verlust nach Ausschüttungen		(1.729.476)	(8.887.543)
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		**18.252.930**	**20.579.801**

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH WORLD Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH WORLD Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH WORLD COMPOUNDERS[3] Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021
EUR			
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Dis	660.831	240.796	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Dis	336.540	511.256	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Dis	(88.168)	(91.221)	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Dis	**909.203**	**660.831**	**-**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	8.574.025	8.137.964	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR I Acc	2.062.348	4.309.179	1.405.368
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Acc	(3.458.338)	(3.873.118)	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	**7.178.035**	**8.574.025**	**1.405.368**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Fixed Dis[2]	6.920	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Fixed Dis[2]	686.533	6.920	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Fixed Dis[2]	(8.256)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Fixed Dis[2]	**685.197**	**6.920**	**-**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	2.135.809	2.091.704	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR R Acc	680.360	1.695.919	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR R Acc	(816.764)	(1.651.814)	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	**1.999.405**	**2.135.809**	**-**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR SI Acc	3.628.013	2.799.606	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR SI Acc	513.010	1.487.080	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR SI Acc	(1.009.100)	(658.673)	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR SI Acc	**3.131.923**	**3.628.013**	**-**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	2.112.884	1.139.094	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Acc	836.313	1.590.333	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Acc	(1.527.686)	(616.543)	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	**1.421.511**	**2.112.884**	**-**
USD			
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Acc	7.199.026	4.458.183	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD Acc	3.149.561	3.756.399	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD Acc	(752.055)	(1.015.556)	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Acc	**9.596.532**	**7.199.026**	**-**

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH WORLD Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH WORLD Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH WORLD COMPOUNDERS[3] Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021
USD			
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	4.154.398	4.466.418	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD I Acc	403.708	152.015	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD I Acc	(439.594)	(464.035)	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	**4.118.512**	**4.154.398**	**-**
GBP			
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U Acc	311.930	26.761	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse GBP U Acc	159.243	303.482	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse GBP U Acc	(199.461)	(18.313)	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U Acc	**271.712**	**311.930**	**-**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U Dis[1]	493.859	-	**-**
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse GBP U Dis[1]	102.342	515.294	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse GBP U Dis[1]	(61.890)	(21.435)	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U Dis[1]	**534.311**	**493.859**	**-**

[1] Comgest Growth World Klasse GBP U Dis wurde am 3. Februar 2020 aufgelegt.
[2] Comgest Growth World Klasse EUR Fixed Dis wurde am 22. Oktober 2020 aufgelegt.
[3] Comgest Growth World Compounders wurde am 29. November 2021 aufgelegt.

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH WORLD PLUS[1]	COMGEST GROWTH WORLD PLUS[1]	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX
	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020
EUR				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc[2]	790.451	-	3.640.743	3.589.570
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR I Acc[2]	-	790.451	433.619	1.462.077
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Acc[2]	-	-	(927.947)	(1.410.904)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc[2]	**790.451**	**790.451**	**3.146.415**	**3.640.743**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	-	-	1.831.288	1.441.277
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR R Acc	-	-	1.218.577	1.021.709
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR R Acc	-	-	(736.028)	(631.698)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	**-**	**-**	**2.313.837**	**1.831.288**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc[3]	-	-	855.816	841.036
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Acc[3]	3.546	-	485.861	398.787
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Acc[3]	-	-	(664.344)	(384.007)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc[3]	**3.546**	**-**	**677.333**	**855.816**
USD				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Acc[3]	-	-	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD Acc[3]	776	-	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD Acc[3]	-	-	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Acc[3]	**776**	**-**	**-**	**-**
GBP				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U Acc[3]	-	-	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse GBP U Acc[3]	50.047	-	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse GBP U Acc[3]	-	-	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U Acc[3]	**50.047**	**-**	**-**	**-**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U Dis[4]	-	-	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse GBP U Dis[4]	10.389	-	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse GBP U Dis[4]	-	-	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U Dis[4]	**10.389**	**-**	**-**	**-**

[1] Comgest Growth World Plus wurde am 27. November 2020 aufgelegt.
[2] Comgest Growth World Plus Klasse EUR I Acc wurde am 27. November 2020 aufgelegt.
[3] Comgest Growth World Plus Klasse EUR Z Acc, Klasse USD Acc und Klasse GBP U Acc wurden am 6. Mai 2021 aufgelegt.
[4] Comgest Growth World Plus GBP U Dis wurde am 28. Juni 2021 aufgelegt.

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EAFE Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EAFE Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH AMERICA Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH AMERICA Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020
EUR				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	-	-	468.533	975.401
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR R Acc	-	-	1.233.164	292.954
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR R Acc	-	-	(182.990)	(799.822)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	**-**	**-**	**1.518.707**	**468.533**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I H Acc[1]	-	-	185.714	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR I H Acc[1]	-	-	117.987	209.461
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR I H Acc[1]	-	-	(73.504)	(23.747)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I H Acc[1]	**-**	**-**	**230.197**	**185.714**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	-	-	321.579	226.466
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Acc	-	-	323.612	248.273
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Acc	-	-	(136.152)	(153.160)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	**-**	**-**	**509.039**	**321.579**
USD				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Acc	-	-	3.069.200	2.800.028
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD Acc	-	-	1.451.349	1.059.853
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD Acc	-	-	(425.464)	(790.681)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Acc	**-**	**-**	**4.095.085**	**3.069.200**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	744.299	727.371	3.540.610	3.532.705
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD I Acc	88.582	165.685	714.723	598.667
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD I Acc	(72.389)	(148.757)	(940.983)	(590.762)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	**760.492**	**744.299**	**3.314.350**	**3.540.610**
GBP				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U Acc	-	-	2.270	345
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse GBP U Acc	-	-	26.457	1.925
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse GBP U Acc	-	-	(388)	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U Acc	**-**	**-**	**28.339**	**2.270**

[1] Comgest Growth America Klasse EUR I H Acc wurde am 24. November 2016 aufgelegt, am 4. Mai 2017 komplett zurückgenommen, am 22. August 2017 erneut aufgelegt, am 30. Dezember 2019 komplett zurückgenommen, am 14. Februar 2020 erneut aufgelegt, am 11. März 2020 komplett zurückgenommen und am 17. April 2020 erneut aufgelegt.

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH JAPAN	COMGEST GROWTH JAPAN	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS
	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020
EUR				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	45.745.783	30.397.323	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR I Acc	17.323.529	36.610.054	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Acc	(26.855.492)	(21.261.594)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	**36.213.820**	**45.745.783**	**-**	**-**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Dis	6.814.541	2.799.543	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR I Dis	2.364.326	4.419.298	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Dis	(2.208.360)	(404.300)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Dis	**6.970.507**	**6.814.541**	**-**	**-**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	15.241.735	13.804.927	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR R Acc	4.528.250	7.645.301	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR R Acc	(8.179.175)	(6.208.493)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	**11.590.810**	**15.241.735**	**-**	**-**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Dis**	1.397.157	973.839	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR R Dis	966.682	811.801	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR R Dis	(681.473)	(388.483)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Dis	**1.682.366**	**1.397.157**	**-**	**-**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I H Acc	16.972.053	13.722.677	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR I H Acc	4.748.606	6.424.696	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR I H Acc	(9.436.633)	(3.175.320)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I H Acc	**12.284.026**	**16.972.053**	**-**	**-**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R H Acc[2]	32.556	-	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR R H Acc[2]	34.018	32.556	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR R H Acc[2]	(35.840)	-	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R H Acc[2]	**30.734**	**32.556**	**-**	**-**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR H Dis	1.891.320	967.834	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR H Dis	903.230	1.610.374	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR H Dis	(509.525)	(686.888)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR H Dis	**2.285.025**	**1.891.320**	**-**	**-**

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH JAPAN Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH JAPAN Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR X H Acc	2.944.063	2.944.063	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR X H Acc	-	-	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR X H Acc	-	-	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR X H Acc	**2.944.063**	**2.944.063**	**-**	**-**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR SI Acc[4]	-	-	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR SI Acc[4]	35.927.035	-	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR SI Acc[4]	(1.977.228)	-	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR SI Acc[4]	**33.949.807**	**-**	**-**	**-**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	3.535.903	1.391.417	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Acc	2.755.096	3.192.098	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Acc	(2.025.441)	(1.047.612)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	**4.265.558**	**3.535.903**	**-**	**-**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z H Acc	2.373.888	1.039.171	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Z H Acc	638.763	1.717.499	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z H Acc	(856.111)	(382.782)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z H Acc	**2.156.540**	**2.373.888**	**-**	**-**
JPY				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse JPY Acc	13.486.053	13.281.194	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse JPY Acc	4.245.464	7.459.016	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse JPY Acc	(4.392.724)	(7.254.157)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse JPY Acc	**13.338.793**	**13.486.053**	**-**	**-**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse JPY I Acc	136.919.079	84.347.481	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse JPY I Acc	27.457.646	73.306.039	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse JPY I Acc	(43.407.455)	(20.734.441)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse JPY I Acc	**120.969.270**	**136.919.079**	**-**	**-**

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH JAPAN Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH JAPAN Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse JPY SI Acc	-	-	374.999	97.002
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse JPY SI Acc	-	-	-	277.997
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse JPY SI Acc	-	-	(25.000)	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse JPY SI Acc	**-**	**-**	**349.999**	**374.999**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse JPY I Dis[1]	619.358	-	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse JPY I Dis [1]	310.498	635.424	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse JPY I Dis[1]	(368.066)	(16.066)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse JPY I Dis[1]	**561.790**	**619.358**	**-**	**-**
USD				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	4.346.149	2.126.304	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD I Acc	3.480.698	3.000.606	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD I Acc	(1.820.875)	(780.761)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	**6.005.972**	**4.346.149**	**-**	**-**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD R Acc	550.987	473.982	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD R Acc	623.402	295.323	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD R Acc	(321.218)	(218.318)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD R Acc	**853.171**	**550.987**	**-**	**-**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD I H Acc	887.264	3.842.350	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD I H Acc	3.657.376	1.342.023	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD I H Acc	(474.947)	(4.297.109)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD I H Acc	**4.069.693**	**887.264**	**-**	**-**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD R H Acc	572.816	569.499	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD R H Acc	903.673	1.005.287	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD R H Acc	(416.612)	(1.001.970)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD R H Acc	**1.059.877**	**572.816**	**-**	**-**

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH JAPAN Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH JAPAN Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020
GBP				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U Acc	8.570.488	1.875.417	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse GBP U Acc	11.493.281	8.151.219	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse GBP U Acc	(4.542.260)	(1.456.148)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U Acc	**15.521.509**	**8.570.488**	**-**	**-**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U Dis[5]	-	-	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse GBP U Dis[5]	30.000	-	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse GBP U Dis[5]	-	-	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U Dis[5]	**30.000**	**-**	**-**	**-**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U H Acc	70.735	198.918	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse GBP U H Acc	16.793	86.094	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse GBP U H Acc	(393)	(214.277)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U H Acc	**87.135**	**70.735**	**-**	**-**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP SU Acc[3]	1.013.556	-	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse GBP SU Acc[3]	6.981.520	1.013.556	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse GBP SU Acc[3]	(6.569)	-	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP SU Acc[3]	**7.988.507**	**1.013.556**	**-**	**-**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP Z H Acc	65.337	30.505	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse GBP Z H Acc	49.318	50.499	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse GBP Z H Acc	(48.431)	(15.667)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP Z H Acc	**66.224**	**65.337**	**-**	**-**

[1] Comgest Growth Japan Klasse JPY I Dis wurde am 24. Januar 2020 aufgelegt.
[2] Comgest Growth Japan EUR R H Acc wurde am 29. Juli 2020 aufgelegt.
[3] Comgest Growth Japan Klasse GBP SU Acc wurde am 16. Dezember 2020 aufgelegt.
[4] Comgest Growth Japan Klasse EUR SI Acc wurde am 3. Februar 2021 aufgelegt.
[5] Comgest Growth Japan Klasse GBP U Dis wurde am 6. Dezember 2021 aufgelegt.

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020
EUR				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Dis	3.937.673	7.976.659	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Dis	218.135	419.347	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Dis	(1.035.057)	(4.458.333)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Dis	**3.120.751**	**3.937.673**	**-**	**-**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	17.170.492	22.986.494	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR I Acc	530.489	2.265.002	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Acc	(9.830.082)	(8.081.004)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	**7.870.899**	**17.170.492**	**-**	**-**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Dis	4.412.171	5.169.480	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR I Dis	1.141.516	1.080.063	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Dis	(4.937.062)	(1.837.372)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Dis	**616.625**	**4.412.171**	**-**	**-**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Fixed Dis	274	266	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR I Fixed Dis	154.354	8	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Fixed Dis	-	-	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Fixed Dis	**154.628**	**274**	**-**	**-**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Fixed Dis	1.597	605	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Fixed Dis	7.551	992	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Fixed Dis	(168)	-	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Fixed Dis	**8.980**	**1.597**	**-**	**-**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	667.030	1.140.755	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR R Acc	62.083	243.292	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR R Acc	(208.329)	(717.017)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	**520.784**	**667.030**	**-**	**-**
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Y Acc[1]	6.373.936	-	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse EUR Y Acc[1]	220.701	7.253.826	-	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse EUR Y Acc[1]	(6.593.956)	(879.890)	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse EUR Y Acc[1]	**681**	**6.373.936**	**-**	**-**

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	2.802.447	8.047.245	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Acc	793.241	1.329.118	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Acc	(1.172.538)	(6.573.916)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	**2.423.150**	**2.802.447**	**-**	**-**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Dis	71.105	102.119	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Dis	37.425	59.975	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Dis	(24.985)	(90.989)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Dis	**83.545**	**71.105**	**-**	**-**
USD				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Acc	46.363.938	54.945.295	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD Acc	1.754.764	2.380.045	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD Acc	(13.195.938)	(10.961.402)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Acc	**34.922.764**	**46.363.938**	**-**	**-**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Dis	936.383	1.520.470	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD Dis	22.187	39.115	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD Dis	(802.992)	(623.202)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USd Dis	**155.578**	**936.383**	**-**	**-**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	17.801.353	22.615.628	206.427	204.677
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD I Acc	910.226	2.789.216	3.185.972	1.750
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD I Acc	(9.285.613)	(7.603.491)	(3.178.567)	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	**9.425.966**	**17.801.353**	**213.832**	**206.427**

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD X Acc	6.185.726	6.201.000	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD X Acc	-	-	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD X Acc	(676.096)	(15.274)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD X Acc	**5.509.630**	**6.185.726**	**-**	**-**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD R Acc	39.670	48.010	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD R Acc	13.892	13.019	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD R Acc	(6.376)	(21.359)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD R Acc	**47.186**	**39.670**	**-**	**-**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Z Acc	18.179	74.858	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD Z Acc	2.406	24.097	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD Z Acc	(12.857)	(80.776)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Z Acc	**7.728**	**18.179**	**-**	**-**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Z Dis	22.258	62.021	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD Z Dis	-	11.672	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD Z Dis	(14.617)	(51.435)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Z Dis	**7.641**	**22.258**	**-**	**-**
GBP				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U Acc	678.869	2.836.960	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse GBP U Acc	37.193	1.169.789	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse GBP U Acc	(358.860)	(3.327.880)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U Acc	**357.202**	**678.869**	**-**	**-**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP Z Acc	49.037	40.468	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse GBP Z Acc	3.691	14.977	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse GBP Z Acc	(11.459)	(6.408)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP Z Acc	**41.269**	**49.037**	**-**	**-**

[1] Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Y Acc wurde am 16. April 2020 aufgelegt.

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX[7]	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX[7]	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS[1]	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS[1]
	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020
EUR				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Acc[3]	-	-	3.000	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Acc[3]	-	-	12.406	3.000
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Acc[3]	-	-	(10.213)	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Acc[3]	**-**	**-**	**5.193**	**3.000**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc[3,6]	108.408	3.511.039	1.710	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR I Acc[3,6]	-	41.450	500	1.710
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Acc[3,6]	(108.408)	(3.444.081)	(780)	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc [3,6]	**-**	**108.408**	**1.430**	**1.710**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc [6]	219.027	341.587	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR R Acc[6]	12.123	26.085	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR R Acc[6]	(231.150)	(148.645)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc[6]	**-**	**219.027**	**-**	**-**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc[4,6]	22.734	62.436	1.000	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Acc[4,6]	19	3.248	20.390	1.000
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Acc[4,6]	(22.753)	(42.950)	(19.140)	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc[4,6]	**-**	**22.734**	**2.250**	**1.000**

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX[7]	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX[7]	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS[1]	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS[1]
	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020
GBP				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U Acc[2]	-	-	9.403.330	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse GBP U Acc[2]	-	-	11.129	9.403.330
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse GBP U Acc[2]	-	-	(5.620.573)	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U Acc[2]	**-**	**-**	**3.793.886**	**9.403.330**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U Dis[5]	-	-	600.000	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse GBP U Dis[5]	-	-	3.495.123	600.000
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse GBP U Dis[5]	-	-	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U Dis[5]	**-**	**-**	**4.095.123**	**600.000**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP X Dis[2]	-	-	10.000.000	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse GBP X Dis[2]	-	-	15.073.114	10.000.000
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse GBP X Dis[2]	-	-	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP X Dis[2]	**-**	**-**	**25.073.114**	**10.000.000**

[1] Comgest Growth Emerging Markets Plus wurde am 29. Januar 2020 aufgelegt.
[2] Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse GBP U Acc und Klasse GBP X Dis wurden am 29. Januar 2020 aufgelegt.
[3] Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse EUR Acc und Klasse EUR I Acc wurden am 16. April 2020 aufgelegt.
[4] Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse EUR Z Acc wurde am 17. Juni 2020 aufgelegt.
[5] Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse GBP U Dis wurde am 19. Oktober 2020 aufgelegt.
[6] Comgest Growth Emerging Markets Flex Klasse EUR I Acc, Klasse EUR R Acc und Klasse EUR Z Acc wurden am 28. Mai 2021 geschlossen.
[7] Comgest Growth Emerging Markets Flex wurde am 31. Mai 2021 mit dem Comgest Growth Global Flex zusammengelegt.

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH EUROPE Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EUROPE Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020
EUR				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Acc	275.523	724.431	28.936.489	30.015.019
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Acc	9.620	29.815	10.615.790	10.953.450
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Acc	(155.124)	(478.723)	(9.695.143)	(12.031.980)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Acc	**130.019**	**275.523**	**29.857.136**	**28.936.489**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Dis	90.865	491.294	14.460.362	12.684.417
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Dis	1.661	4.912	5.171.003	4.747.281
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Dis	(52.737)	(405.341)	(5.682.421)	(2.971.336)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Dis	**39.789**	**90.865**	**13.948.944**	**14.460.362**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	1.579.605	3.585.909	63.015.526	58.385.537
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR I Acc	36.695	86.691	17.774.466	31.001.889
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Acc	(634.280)	(2.092.995)	(27.062.301)	(26.371.900)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	**982.020**	**1.579.605**	**53.727.691**	**63.015.526**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Dis	-	-	9.447.517	8.213.842
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR I Dis	-	-	1.434.159	4.721.703
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Dis	-	-	(2.280.402)	(3.488.028)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Dis	**-**	**-**	**8.601.274**	**9.447.517**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Fixed Dis	-	-	311.426	27.868
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Fixed Dis	-	-	250.783	288.615
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Fixed Dis	-	-	(114.866)	(5.057)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Fixed Dis	**-**	**-**	**447.343**	**311.426**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Fixed Dis	-	-	206.818	169.302
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR I Fixed Dis	-	-	285.826	39.966
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Fixed Dis	-	-	(22.756)	(2.450)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Fixed Dis	**-**	**-**	**469.888**	**206.818**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	152.659	107.920	1.391.707	1.000.662
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR R Acc	25.647	62.280	1.190.866	975.902
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR R Acc	(27.849)	(17.541)	(712.960)	(584.857)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	**150.457**	**152.659**	**1.869.613**	**1.391.707**

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH EUROPE Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EUROPE Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	13.907	24.670	6.366.289	4.538.752
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Acc	48	2.619	3.971.098	4.677.933
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Acc	(12.000)	(13.382)	(2.900.641)	(2.850.396)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	**1.955**	**13.907**	**7.436.746**	**6.366.289**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Dis	-	-	1.343.496	464.954
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Dis	-	-	669.538	1.442.638
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Dis	-	-	(791.743)	(564.096)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Dis	**-**	**-**	**1.221.291**	**1.343.496**
GBP				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U Acc[2]	-	-	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse GBP U Acc[2]	-	-	52.816	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse GBP U Acc[2]	-	-	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U Acc[2]	**-**	**-**	**52.816**	**-**
USD				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Acc[3]	-	-	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD Acc[3]	-	-	186.087	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD Acc[3]	-	-	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Acc[3]	**-**	**-**	**186.087**	**-**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	124.886	1.594.246	975.712	54.230
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD I Acc	353	495	241.261	986.464
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD I Acc	(400)	(1.469.855)	(263.395)	(64.982)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	**124.839**	**124.886**	**953.578**	**975.712**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD I H Acc	-	-	445.913	63.941
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD I H Acc	-	-	470.762	424.853
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD I H Acc	-	-	(296.275)	(42.881)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD I H Acc	**-**	**-**	**620.400**	**445.913**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Z Acc[1]	-	-	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD Z Acc[1]	-	-	210.038	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD Z Acc[1]	-	-	(7.986)	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Z Acc[1]	**-**	**-**	**202.052**	**-**

[1] Comgest Growth Europe Klasse USD Z Acc wurde am 6. April 2021 aufgelegt.
[2] Comgest Growth Europe Klasse GBP U Acc wurde am 30. September 2021 aufgelegt.
[3] Comgest Growth Europe Klasse USD Acc wurde am 13. Dezember 2021 aufgelegt.

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020
EUR				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Acc[2]	-	-	1.750.304	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Acc[2]	-	-	717.220	1.789.623
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Acc[2]	-	-	(103.412)	(39.319)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Acc[2]	**-**	**-**	**2.364.112**	**1.750.304**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	-	-	26.440.636	125.000
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR I Acc	-	-	8.282.303	29.732.976
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Acc	-	-	(4.814.749)	(3.417.340)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	**-**	**-**	**29.908.190**	**26.440.636**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR SI Acc	406.087	230.302	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR SI Acc	123.284	175.785	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR SI Acc	(10.000)	-	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR SI Acc	**519.371**	**406.087**	**-**	**-**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc[1]	-	-	1.000	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Acc[1]	-	-	180.195	1.000
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Acc[1]	-	-	(19.634)	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc[1]	**-**	**-**	**161.561**	**1.000**

[1] Comgest Growth Europe Plus Klasse EUR Z Acc wurde am 8. Januar 2020 aufgelegt.
[2] Comgest Growth Europe Plus Klasse EUR Acc wurde am 16. April 2020 aufgelegt.

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EUROPE S Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EUROPE S Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020
EUR				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Acc	535.013	387.593	8.253.922	5.927.280
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Acc	288.532	197.540	4.500.789	4.795.486
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Acc	(65.822)	(50.120)	(2.631.492)	(2.468.844)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Acc	**757.723**	**535.013**	**10.123.219**	**8.253.922**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Dis	-	-	935.357	475.804
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Dis	-	-	437.356	656.434
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Dis	-	-	(340.658)	(196.881)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Dis	**-**	**-**	**1.032.055**	**935.357**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	-	-	16.425.137	13.465.331
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR I Acc	-	-	5.692.407	10.049.541
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Acc	-	-	(5.442.555)	(7.089.735)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	**-**	**-**	**16.674.989**	**16.425.137**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	-	-	2.393.337	1.684.491
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR R Acc	-	-	1.054.392	1.402.883
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR R Acc	-	-	(648.573)	(694.037)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	**-**	**-**	**2.799.156**	**2.393.337**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR X Acc[2]	-	-	5.311.962	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR X Acc[2]	-	-	615.607	5.311.962
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR X Acc[2]	-	-	(2.559.911)	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR X Acc[2]	**-**	**-**	**3.367.658**	**5.311.962**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	-	-	1.498.359	1.108.439
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Acc	-	-	554.100	1.105.110
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Acc	-	-	(728.333)	(715.190)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	**-**	**-**	**1.324.126**	**1.498.359**

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EUROPE S Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EUROPE S Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020
GBP				
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP U Acc[3]	-	-	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse GBP U Acc[3]	-	-	19.410	2.137
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse GBP U Acc[3]	-	-	-	(2.137)
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP U Acc[3]	**-**	**-**	**19.410**	**-**
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP U H Acc[4]	-	-	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse GBP U H Acc[4]	-	-	63.469	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse GBP U H Acc[4]	-	-	-	-
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse GBP U H Acc[4]	**-**	**-**	**63.469**	**-**
USD				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Acc	1.502.890	1.197.635	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD Acc	880.253	664.446	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD Acc	(560.908)	(359.191)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Acc	**1.822.235**	**1.502.890**		**-**
Zu Beginn des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD I H Acc[1]	-	-	170.138	-
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse USD I H Acc[1]	-	-	1.263.399	171.677
Während des Berichtszeitraums zurückgenommene Anteile Klasse USD I H Acc[1]	-	-	(65.403)	(1.539)
Am Ende des Berichtszeitraums umlaufende Anteile Klasse USD I H Acc[1]	**-**	**-**	**1.368.134**	**170.138**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Z Acc[5]	-	-	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD Z Acc[5]	207.444	-	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD Z Acc[5]	-	-	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Z Acc[5]	**207.444**	**-**	**-**	**-**

[1] Comgest Growth Europe Opportunities Klasse USD I H Acc wurde am 16. Juni 2020 aufgelegt.
[2] Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR X Acc wurde am 10. Dezember 2020 aufgelegt.
[3] Comgest Growth Europe Opportunities Klasse GBP U Acc wurde am 3. März 2020 aufgelegt, anschließend am 6. April 2020 vollständig zurückgenommen und am 7. Oktober 2021 neu aufgelegt.
[4] Comgest Growth Europe Opportunities Klasse GBP U H Acc wurde am 12. Oktober 2021 aufgelegt.
[5] Comgest Growth Europe S Klasse USD Z Acc wurde am 10. November 2021 aufgelegt.

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020
EUR				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Acc	7.183.846	5.104.809	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Acc	2.226.564	4.876.381	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Acc	(2.330.608)	(2.797.344)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Acc	**7.079.802**	**7.183.846**	**-**	**-**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	8.623.140	5.377.063	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR I Acc	6.638.235	8.139.882	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Acc	(4.463.830)	(4.893.805)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	**10.797.545**	**8.623.140**	**-**	**-**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Dis Acc[1]	1.131.451	-	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR I Dis Acc[1]	1.464.143	1.162.306	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Dis Acc[1]	(99.430)	(30.855)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Dis Acc[1]	**2.496.164**	**1.131.451**	**-**	**-**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc[3]	2.248	-	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR R Acc[3]	16.557	2.248	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR R Acc[3]	(2.843)	-	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc[3]	**15.962**	**2.248**	**-**	**-**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR X Acc	1.915.027	1.260.963	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR X Acc	107.420	658.464	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR X Acc	(3.253)	(4.400)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR X Acc	**2.019.194**	**1.915.027**	**-**	**-**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	487.272	255.037	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Acc	268.230	381.809	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Acc	(232.785)	(149.574)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	**522.717**	**487.272**	**-**	**-**

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020
CHF				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse CHF I Acc	-	-	7.653.977	7.569.086
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse CHF I Acc	-	-	3.790	201.287
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse CHF I Acc	-	-	(669.942)	(116.396)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse CHF I Acc	**-**	**-**	**6.987.825**	**7.653.977**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse CHF Z Acc	-	-	437.984	349.395
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse CHF Z Acc	-	-	53.280	137.479
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse CHF Z Acc	-	-	(47.875)	(48.890)
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse CHF Z Acc	**-**	**-**	**443.389**	**437.984**
GBP				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U Acc[2]	10.743	-	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse GBP U Acc[2]	13.760	11.281	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse GBP U Acc[2]	(11.285)	(538)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U Acc[2]	**13.218**	**10.743**	**-**	**-**

[1] Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR I Dis wurde am 14. Januar 2020 aufgelegt.
[2] Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse GBP U Acc wurde am 12. Mai 2020 aufgelegt.
[3] Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR R Acc wurde am 4. Dezember 2020 aufgelegt.

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK	COMGEST GROWTH ASIA	COMGEST GROWTH ASIA
	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020
EUR				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Acc[5]	-	-	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Acc[5]	-	-	12.869	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Acc[5]	-	-	(7.869)	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Acc[5]	**-**	**-**	**5.000**	**-**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	-	-	1.232.867	940.511
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR I Acc	-	-	558.649	612.989
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Acc	-	-	(419.905)	(320.633)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	**-**	**-**	**1.371.611**	**1.232.867**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR SI Acc	89.082	96.435	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR SI Acc	38.721	58.975	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR SI Acc	(55.839)	(66.328)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR SI Acc	**71.964**	**89.082**	**-**	**-**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR SI Dis[1]	6.266	-	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR SI Dis[1]	815	6.266	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR SI Dis[1]	(3.141)	-	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR SI Dis[1]	**3.940**	**6.266**	**-**	**-**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	-	-	215.659	13.810
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Acc	-	-	113.494	221.762
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Acc	-	-	(181.105)	(19.913)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	**-**	**-**	**148.048**	**215.659**
GBP				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U Acc	156.154	54.545	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse GBP U Acc	99.470	126.569	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse GBP U Acc	(34.125)	(24.960)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U Acc	**221.499**	**156.154**	**-**	**-**

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH ASIA Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH ASIA Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP SU Acc	854.628	766.986	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse GBP SU Acc	2.825.065	608.938	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse GBP SU Acc	(516.747)	(521.296)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP SU Acc	**3.162.946**	**854.628**	**-**	**-**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP SU H Acc	1.476.959	648.047	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse GBP SU H Acc	1.444.752	931.536	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse GBP SU H Acc	(839.935)	(102.624)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP SU H Acc	**2.081.776**	**1.476.959**	**-**	**-**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP SU Dis[2]	247.081	-	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse GBP SU Dis[2]	271.273	251.446	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse GBP SU Dis[2]	(31.651)	(4.365)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP SU Dis[2]	**486.703**	**247.081**	**-**	**-**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP Y Acc[3]	16.664	-	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse GBP Y Acc[3]	1.251.968	16.664	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse GBP Y Acc[3]	(214.456)	-	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP Y Acc[3]	**1.054.176**	**16.664**	**-**	**-**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP Y Dis[4]	-	-	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse GBP Y Dis[4]	1.005.097	-	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse GBP Y Dis[4]	(8.080)	-	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP Y Dis[4]	**997.017**	**-**	**-**	**-**
USD				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Acc	-	-	1.789.513	1.341.747
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD Acc	-	-	964.645	672.251
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD Acc	-	-	(372.473)	(224.485)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Acc	**-**	**-**	**2.381.685**	**1.789.513**

[1] Comgest Growth Europe ex UK Klasse EUR SI Dis wurde am 7. Januar 2020 aufgelegt.
[2] Comgest Growth Europe ex UK Klasse GBP SU Dis wurde am 20. Februar 2020 aufgelegt.
[3] Comgest Growth Europe ex UK Klasse GBP Y Acc wurde am 8. Dezember 2020 aufgelegt.
[4] Comgest Growth Europe ex UK Klasse GBP Y Dis wurde am 24. März 2021 aufgelegt.
[5] Comgest Growth Asia Klasse EUR Acc wurde am 12. Februar 2021 aufgelegt, am 18. März 2021 vollständig liquidiert, am 20. April 2021 neu aufgelegt und am 14. Februar 2022 vollständig liquidiert.

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020
EUR				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR H Acc[1]	-	-	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR H Acc[1]	-	-	131.327	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR H Acc[1]	-	-	(131.327)	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR H Acc[1]	**-**	**-**	**-**	**-**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	558.748	695.317	1.726.160	2.010.015
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR I Acc	2.223.073	167.147	484.881	811.538
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Acc	(178.613)	(303.716)	(813.674)	(1.095.393)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	**2.603.208**	**558.748**	**1.397.367**	**1.726.160**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Dis	-	-	211.136	215.580
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Dis	-	-	46.159	32.045
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Dis	-	-	(106.557)	(36.489)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Dis	**-**	**-**	**150.738**	**211.136**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	-	-	16.232	17.119
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR R Acc	-	-	26.793	3.190
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR R Acc	-	-	(2.433)	(4.077)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	**-**	**-**	**40.592**	**16.232**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	-	-	731.162	568.158
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Acc	-	-	336.311	284.989
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Acc	-	-	(103.185)	(121.985)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	**-**	**-**	**964.288**	**731.162**

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020
USD				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Acc	-	-	2.975.913	4.379.638
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD Acc	-	-	242.453	1.052.515
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD Acc	-	-	(1.734.054)	(2.456.240)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Acc	**-**	**-**	**1.484.312**	**2.975.913**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Dis	-	-	603.281	390.641
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD Dis	-	-	58.638	320.446
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD Dis	-	-	(157.448)	(107.806)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Dis	**-**	**-**	**504.471**	**603.281**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	3.781.438	3.088.454	11.983.310	13.204.856
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD I Acc	1.447.428	1.115.373	718.347	3.032.823
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD I Acc	(246.698)	(422.389)	(10.755.633)	(4.254.369)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	**4.982.168**	**3.781.438**	**1.946.024**	**11.983.310**
GBP				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U Acc	-	-	8.075	19.804
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse GBP U Acc	-	-	9.877	2.100
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse GBP U Acc	-	-	(7.510)	(13.829)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U Acc	**-**	**-**	**10.442**	**8.075**

[1] Comgest Growth Asia Pac Ex Japan Klasse EUR H Acc wurde am 2. März 2021 aufgelegt und anschließend am 22. Dezember 2021 vollständig zurückgezahlt.

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH CHINA Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH CHINA Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH INDIA Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH INDIA Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020
EUR				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Acc	1.045.445	1.144.053	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Acc	200.298	377.724	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Acc	(313.494)	(476.332)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Acc	**932.249**	**1.045.445**	**-**	**-**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	130.359	95.406	230.805	310.037
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR I Acc	6.573	76.347	173.286	22.161
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Acc	(68.499)	(41.394)	(221.590)	(101.393)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	**68.433**	**130.359**	**182.501**	**230.805**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc[2]	-	-	147.506	188.269
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR R Acc[2]	4.000	-	22.731	31.022
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR R Acc[2]	-	-	(36.737)	(71.785)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc[2]	**4.000**	**-**	**133.500**	**147.506**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR SI Acc	2.129.247	2.364.841	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR SI Acc	174.657	214.216	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR SI Acc	(710.964)	(449.810)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR SI Acc	**1.592.940**	**2.129.247**	**-**	**-**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	97.890	84.543	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Acc	38.252	149.113	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Acc	(88.063)	(135.766)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	**48.079**	**97.890**	**-**	**-**
USD				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Acc	104.840	111.118	1.611.067	2.742.081
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD Acc	48.294	32.796	168.131	121.244
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD Acc	(28.357)	(39.074)	(382.633)	(1.252.258)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Acc	**124.777**	**104.840**	**1.396.565**	**1.611.067**

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH CHINA Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH CHINA Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH INDIA Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH INDIA Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD I Acc[1]	33.737	28.354	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD I Acc[1]	18.212	36.607	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD I Acc[1]	-	(31.224)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD I Acc[1]	**51.949**	**33.737**	**-**	**-**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD X Acc	-	-	229.185	584.707
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD X Acc	-	-	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD X Acc	-	-	-	(355.522)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD X Acc	**-**	**-**	**229.185**	**229.185**
GBP				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U Acc	20.276	15.219	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse GBP U Acc	2.276	5.057	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse GBP U Acc	(3.663)	-	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U Acc	**18.889**	**20.276**	**-**	**-**

[1] Comgest Growth China Klasse USD I Acc wurde am 11. September 2017 aufgelegt, am 11. März 2020 komplett zurückgenommen und am 17. April 2020 erneut aufgelegt.
[2] Comgest Growth China Klasse EUR R Acc wurde am 7. Juli 2021 aufgelegt.

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020
EUR		
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Acc	63.084	528.055
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Acc	9.690	30.072
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Acc	(8.514)	(495.043)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Acc	**64.260**	**63.084**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	699.856	616.077
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR I Acc	178.578	179.766
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Acc	(145.542)	(95.987)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	**732.892**	**699.856**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	28.193	27.927
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR R Acc	5.267	8.642
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR R Acc	(1.914)	(8.376)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	**31.546**	**28.193**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	18.060	14.482
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Acc	6.600	6.028
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Acc	-	(2.450)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	**24.660**	**18.060**
USD		
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Acc	36.415	288.364
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD Acc	15.814	22.719
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD Acc	(15.114)	(274.668)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Acc	**37.115**	**36.415**
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	1.743.499	2.566.735
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD I Acc	6.354	65.900
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD I Acc	(150.586)	(889.136)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	**1.599.267**	**1.743.499**

KAPITALFLUSSRECHNUNG (Konsolidiert)
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021

	SUMME EUR 31. Dezember 2021	SUMME EUR 31. Dezember 2020
Kapitalfluss aus laufender Geschäftstätigkeit	1.405.557.985	2.978.262.703
Anstieg des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit		
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Gewinns auf Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		
Zinserträge	(32.129)	(699.211)
Dividendenerträge	(193.748.274)	(197.198.273)
Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital	**1.211.777.582**	**2.780.365.219**
Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit		
Anstieg der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(404.836.512)	(4.145.888.609)
(Anstieg)/Rückgang der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten derivativen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(5.949.973)	111.376
Anstieg der Forderungen gegenüber Brokern	(7.215.023)	(1.419.689)
Anstieg der Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	(17.890.524)	(9.843.822)
Rückgang/(Anstieg) der Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	18.242	(219.932)
Anstieg sonstiger Vermögenswerte	(298.467)	(123.720)
Anstieg des Betrags für Broker	5.707.075	242.702
(Rückgang)/Anstieg von Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	(46.913.999)	49.004.440
(Rückgang)/Anstieg der Gebühren des Anlageverwalters	(14.532.909)	18.011.578
Anstieg der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	383.894	17.999
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	1.186.046	(236.760)
Anstieg/(Rückgang) der noch nicht bezahlten Aufwendungen	235.995	(114.586)
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	**721.671.427**	**(1.310.093.804)**
Erhaltene Zinsen	32.040	705.069
Erhaltene Dividenden	190.402.578	193.718.482
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	**912.106.045**	**(1.115.670.253)**

KAPITALFLUSSRECHNUNG (Konsolidiert)
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	SUMME EUR 31. Dezember 2021	SUMME EUR 31. Dezember 2020
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit		
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	6.328.913.300	7.404.887.452
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(7.467.592.936)	(5.538.974.765)
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	**(1.138.679.636)**	**1.865.912.687**
Netto-(Rückgang)/Anstieg der Barmittel	**(226.573.591)**	**750.242.434**
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	**633.351.953**	**637.004.986**
Währungsumrechnung	327.587.533	(753.895.467)
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	**734.365.895**	**633.351.953**
Analyse der Barmittel		
Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	633.354.519	637.004.986
Kontokorrentkredite zu Beginn des Geschäftsjahres	(2.566)	-
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	**633.351.953**	**637.004.986**
Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	734.367.402	633.354.519
Kontokorrentkredite zum Ende des Geschäftsjahres	(1.507)	(2.566)
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	**734.365.895**	**633.351.953**

KAPITALFLUSSRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH WORLD USD 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH WORLD USD 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH WORLD COMPOUNDERS[1] USD 31. Dezember 2021
Kapitalfluss aus laufender Geschäftstätigkeit			
Anstieg des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	103.434.116	216.971.219	192.510
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Gewinns auf Mittelabfluss aus Geschäftstätigkeit			
Zinserträge	(1.515)	(158.992)	-
Dividendenerträge	(10.070.035)	(10.240.029)	(5.280)
Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital	**93.362.566**	**206.572.198**	**187.230**
Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit			
Anstieg der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(125.129.663)	(419.488.428)	(15.570.824)
Rückgang der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten derivativen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	1.627	-	-
Rückgang der Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	813.456	-
Anstieg der Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	-	-	(8.354)
Anstieg sonstiger Vermögenswerte	-	-	(693)
(Rückgang)/Anstieg von Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	(25.494.653)	25.494.653	-
(Rückgang)/Anstieg der Gebühren des Anlageverwalters	(782.202)	1.376.580	-
Anstieg der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	24.929	4.316	3.392
Anstieg der Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	59.258	8.185	416
(Rückgang)/Anstieg der noch nicht bezahlten Aufwendungen	(4.726)	10.566	1.472
Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit	**(57.962.864)**	**(185.208.474)**	**(15.387.361)**
Erhaltene Zinsen	1.515	160.501	-
Erhaltene Dividenden	10.201.855	10.102.770	2.501
Netto-Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit	**(47.759.494)**	**(174.945.203)**	**(15.384.860)**
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	369.074.765	506.420.231	16.064.472
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(368.489.777)	(299.216.858)	-
Netto-Mittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit	**584.988**	**207.203.373**	**16.064.472**

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

KAPITALFLUSSRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH WORLD USD 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH WORLD USD 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH WORLD COMPOUNDERS[1] USD 31. Dezember 2021
Netto-(Rückgang)/Anstieg der Barmittel	**(47.174.506)**	**32.258.170**	**679.612**
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	**67.838.140**	**35.579.970**	**-**
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	**20.663.634**	**67.838.140**	**679.612**
Analyse der Barmittel			
Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	67.838.158	35.579.970	-
Kontokorrentkredite zum Ende des Geschäftsjahres	(18)	-	-
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	**67.838.140**	**35.579.970**	**-**
Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	20.663.658	67.838.158	679.612
Kontokorrentkredite zum Ende des Geschäftsjahres	(24)	(18)	-
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	**20.663.634**	**67.838.140**	**679.612**

[1] Comgest Growth World Compounders wurde am 29. November 2021 aufgelegt, weshalb keine Vergleichsdaten verfügbar sind.

KAPITALFLUSSRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH WORLD PLUS USD 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH WORLD PLUS[1] USD 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 31. Dezember 2020
Kapitalfluss aus laufender Geschäftstätigkeit				
Anstieg des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	988.812	343.790	7.233.127	2.671.325
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Gewinns auf Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zinserträge	-	-	(610)	(2.305)
Dividendenerträge	(88.933)	(5.624)	(600.400)	(885.380)
Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital	**899.879**	**338.166**	**6.632.117**	**1.783.640**
Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit				
Anstieg der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(1.925.749)	(9.485.085)	(4.816.105)	(8.783.778)
(Anstieg)/Rückgang der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten derivativen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	-	(96.890)	370.840
Anstieg der Forderungen gegenüber Brokern	-	-	(120.528)	(2.268.416)
Rückgang der Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	-	-	77.535
Anstieg der Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	(53.178)	(6.016)	-	-
Rückgang/(Anstieg) sonstiger Vermögenswerte	-	-	2.860	(2.860)
Anstieg des Betrags für Broker	-	-	307.190	935.354
(Rückgang)/Anstieg von Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	-	(1.472.960)	1.472.960
Anstieg/(Rückgang) der Gebühren des Anlageverwalters	1.156	7.199	(65.975)	85.939
Anstieg der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	10.532	533	10.025	46
Anstieg der Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	2.567	567	15.045	937
Anstieg/(Rückgang) der noch nicht bezahlten Aufwendungen	13.327	5.809	14.646	(51.286)
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	**(1.051.466)**	**(9.138.827)**	**409.425**	**(6.379.089)**
Erhaltene Zinsen	-	-	610	2.305
Erhaltene Dividenden	88.932	1.517	611.921	887.404
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	**(962.534)**	**(9.137.310)**	**1.021.956**	**(5.489.380)**
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit				
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	888.530	9.459.902	29.645.252	35.553.363
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	-	-	(31.765.083)	(30.001.023)
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	**888.530**	**9.459.902**	**(2.119.831)**	**5.552.340**

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

KAPITALFLUSSRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH WORLD PLUS USD 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH WORLD PLUS[1] USD 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 31. Dezember 2020
Netto-(Rückgang)/Anstieg der Barmittel	**(74.004)**	**322.592**	**(1.097.875)**	**62.960**
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	**322.592**	**-**	**2.603.705**	**2.540.745**
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	**248.588**	**322.592**	**1.505.830**	**2.603.705**
Analyse der Barmittel				
Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	322.592	-	2.603.705	2.540.745
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	**322.592**	**-**	**2.603.705**	**2.540.745**
Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	248.589	322.592	1.505.830	2.603.705
Kontokorrentkredite zum Ende des Geschäftsjahres	(1)	-	-	-
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	**248.588**	**322.592**	**1.505.830**	**2.603.705**

[1] Comgest Growth World Plus wurde am 27. November 2020 aufgelegt.

KAPITALFLUSSRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EAFE USD 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EAFE USD 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH AMERICA USD 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH AMERICA USD 31. Dezember 2020
Kapitalfluss aus laufender Geschäftstätigkeit				
Anstieg des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	1.116.938	3.547.215	80.080.882	52.577.540
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Gewinns auf Mittelabfluss aus Geschäftstätigkeit				
Zinserträge	(2)	(3.003)	(437)	(12.937)
Dividendenerträge	(205.020)	(201.116)	(2.511.347)	(2.178.022)
Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital	**911.916**	**3.343.096**	**77.569.098**	**50.386.581**
Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit				
Anstieg der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(1.328.702)	(4.339.703)	(166.552.088)	(61.626.433)
Anstieg der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten derivativen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	-	(75.668)	(10.001)
Rückgang der Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	6.730	-	-
Anstieg der Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	(16.213)	(1.895)	-	-
Rückgang sonstiger Vermögenswerte	-	810	-	-
Anstieg der Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	-	2.612.856	-
(Rückgang)/Anstieg der Gebühren des Anlageverwalters	(11.025)	15.309	(18.865)	265.835
Anstieg der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	9.698	159	16.581	478
Anstieg der Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	2.644	170	15.278	295
Anstieg/(Rückgang) der noch nicht bezahlten Aufwendungen	7.377	737	7.180	(8.319)
Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit	**(424.305)**	**(974.587)**	**(86.425.628)**	**(10.991.564)**
Erhaltene Zinsen	2	3.056	437	13.036
Erhaltene Dividenden	206.556	199.394	2.563.602	2.166.354
Netto-Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit	**(217.747)**	**(772.137)**	**(83.861.589)**	**(8.812.174)**
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit				
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	2.464.594	3.669.659	157.414.229	79.329.643
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(2.019.878)	(2.935.603)	(71.901.265)	(71.737.515)
Netto-Mittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit	**444.716**	**734.056**	**85.512.964**	**7.592.128**

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

KAPITALFLUSSRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EAFE USD 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EAFE USD 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH AMERICA USD 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH AMERICA USD 31. Dezember 2020
Netto-Anstieg/(Rückgang) der Barmittel	**226.969**	**(38.081)**	**1.651.375**	**(1.220.046)**
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	**650.113**	**688.194**	**2.271.449**	**3.491.495**
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	**877.082**	**650.113**	**3.922.824**	**2.271.449**
Analyse der Barmittel				
Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	650.113	688.194	2.271.449	3.491.495
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	**650.113**	**688.194**	**2.271.449**	**3.491.495**
Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	877.082	650.113	3.922.824	2.271.449
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	**877.082**	**650.113**	**3.922.824**	**2.271.449**

KAPITALFLUSSRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY 31. Dezember 2020
Kapitalfluss aus laufender Geschäftstätigkeit				
(Rückgang)/Anstieg des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	(15.298.710.309)	123.381.704.716	31.488.536	170.780.871
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Gewinns auf Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zinserträge	(91.848)	(177.837)	-	-
Dividendenerträge	(4.505.600.565)	(2.338.374.725)	(4.786.956)	(4.292.824)
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital	**(19.804.402.722)**	**121.043.152.154**	**26.701.580**	**166.488.047**
Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit				
(Anstieg)/Rückgang der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(7.263.295.760)	(260.621.897.450)	13.694.890	(412.265.680)
Anstieg der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten derivativen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(642.971.312)	(119.660.629)	-	-
Rückgang der Forderungen gegenüber Brokern	(905.000.000)	-	-	-
Rückgang der Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	(306.984.862)	-	-	-
Rückgang der Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	-	-	(3.058.900)	(2.275.292)
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	580.000.000	(94.970.912)	-	-
(Rückgang)/Anstieg von Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	(668.437.820)	668.437.820	-	-
(Rückgang)/Anstieg der Gebühren des Anlageverwalters	(330.690.608)	518.619.570	-	-
Anstieg der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	6.293.328	2.563.770	1.079.311	137.765
Anstieg der Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	22.795.899	7.632.446	185.124	129.485
(Rückgang)/Anstieg der noch nicht bezahlten Aufwendungen	(3.645.746)	16.036.827	318.967	346.902
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	**(29.316.339.603)**	**(138.580.086.404)**	**38.920.972**	**(247.438.773)**
Erhaltene Zinsen	91.848	180.378	-	-
Erhaltene Dividenden	4.414.535.156	2.133.035.168	4.840.250	4.062.560
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	**(24.901.712.599)**	**(136.446.870.858)**	**43.761.222**	**(243.376.213)**
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit				
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	224.062.894.502	244.059.231.696	-	243.731.746
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(206.652.333.086)	(101.283.682.054)	(35.793.500)	-
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	**17.410.561.416**	**142.775.549.642**	**(35.793.500)**	**243.731.746**

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

KAPITALFLUSSRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY 31. Dezember 2020
Netto-(Rückgang)/Anstieg der Barmittel	**(7.491.151.183)**	**6.328.678.784**	**7.967.722**	**355.533**
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	**20.388.255.384**	**14.059.576.600**	**8.641.275**	**8.285.742**
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	**12.897.104.201**	**20.388.255.384**	**16.608.997**	**8.641.275**
Analyse der Barmittel				
Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	20.388.255.384	14.059.576.600	8.641.275	8.285.742
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	**20.388.255.384**	**14.059.576.600**	**8.641.275**	**8.285.742**
Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	12.897.104.204	20.388.255.384	16.608.997	8.641.275
Kontokorrentkredite zum Ende des Geschäftsjahres	(3)	-	-	-
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	**12.897.104.201**	**20.388.255.384**	**16.608.997**	**8.641.275**

KAPITALFLUSSRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA EUR 31. Dezember 2020
Kapitalfluss aus laufender Geschäftstätigkeit				
(Rückgang)/Anstieg des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	(816.141.679)	651.484.453	(3.296.851)	298.224
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Gewinns auf Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zinserträge	(19.779)	(448.264)	(1.260)	(200)
Dividendenerträge	(71.154.559)	(106.171.723)	(217.520)	(52.705)
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital	**(887.316.017)**	**544.864.466**	**(3.515.631)**	**245.319**
Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit				
Rückgang/(Anstieg) der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	2.756.371.554	293.040.987	(90.694)	(279.718)
Rückgang der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten derivativen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	2.528	-	-	-
(Anstieg)/Rückgang der Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	(6.171.962)	(10.305.202)	25.891	(25.891)
Rückgang/(Anstieg) der Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	-	-	27.577	(37.993)
Rückgang/(Anstieg) sonstiger Vermögenswerte	127.675	(129.643)	(44)	-
(Rückgang)/Anstieg von Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	(20.291.933)	20.291.933	-	-
(Rückgang)/Anstieg der Gebühren des Anlageverwalters	(7.021.723)	4.031.789	-	-
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	13.860	(20.089)	9.941	140
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	343.122	(275.342)	6.182	142
Anstieg/(Rückgang) der noch nicht bezahlten Aufwendungen	56.108	(123.720)	4.366	2.683
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	**1.836.113.212**	**851.375.179**	**(3.532.412)**	**(95.318)**
Erhaltene Zinsen	19.779	451.855	1.260	202
Erhaltene Dividenden	73.341.054	103.671.949	181.945	50.108
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	**1.909.474.045**	**955.498.983**	**(3.349.207)**	**(45.008)**
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit				
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	232.223.513	699.142.337	43.574.651	21.917
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(2.138.023.374)	(1.725.664.282)	(40.208.869)	-
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	**(1.905.799.861)**	**(1.026.521.945)**	**3.365.782**	**21.917**

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

KAPITALFLUSSRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA EUR 31. Dezember 2020
Netto-Anstieg/(Rückgang) der Barmittel	**3.674.184**	**(71.022.962)**	**16.575**	**(23.091)**
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	**101.272.160**	**172.295.122**	**11.565**	**34.656**
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	**104.946.344**	**101.272.160**	**28.140**	**11.565**
Analyse der Barmittel				
Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	101.272.160	172.295.122	11.565	34.656
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	**101.272.160**	**172.295.122**	**11.565**	**34.656**
Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	104.947.456	101.272.160	28.140	11.565
Kontokorrentkredite zum Ende des Geschäftsjahres	(1.112)	-	-	-
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	**104.946.344**	**101.272.160**	**28.140**	**11.565**

KAPITALFLUSSRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX EUR 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS USD 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS[1] USD 31. Dezember 2020
Kapitalfluss aus laufender Geschäftstätigkeit				
(Rückgang)/Anstieg des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	(112.616)	(5.244.571)	(71.984.225)	62.352.443
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Gewinns auf Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zinserträge	-	(42)	(1.339)	(5.160)
Dividendenerträge	(33.831)	(865.204)	(5.420.547)	(4.937.963)
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital	**(146.447)**	**(6.109.817)**	**(77.406.111)**	**57.409.320**
Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit				
Rückgang/(Anstieg) der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	4.111.664	47.852.490	(95.696.401)	(319.469.176)
Anstieg der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten derivativen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(24.262)	(6.300)	-	-
Rückgang der Forderungen gegenüber Brokern	191.322	572.731	-	-
Rückgang der Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	7.962	10.251	-	-
Rückgang/(Anstieg) der Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	80.516	(73.412)	201	(226)
Rückgang sonstiger Vermögenswerte	13	28	-	-
(Rückgang)/Anstieg der Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	(85.877)	85.877	-	-
(Rückgang)/Anstieg von Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	(13.968)	13.968	(80.261)	80.261
(Rückgang)/Anstieg der Gebühren des Anlageverwalters	(17.349)	(36.328)	(166.103)	250.911
(Rückgang)/Anstieg der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	(1.270)	(687)	15.986	5.790
(Rückgang)/Anstieg der Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	(1.197)	(2.184)	46.658	14.153
(Rückgang)/Anstieg der noch nicht bezahlten Aufwendungen	(4.921)	(1.855)	2.101	18.148
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	**4.096.186**	**42.304.762**	**(173.283.930)**	**(261.690.819)**
Erhaltene Zinsen	-	42	1.339	5.160
Erhaltene Dividenden	37.373	876.603	5.028.311	4.674.293
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	**4.133.559**	**43.181.407**	**(168.254.280)**	**(257.011.366)**
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit				
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	147.071	908.199	271.780.014	260.120.803
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(4.302.828)	(45.076.088)	(90.397.222)	-
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	**(4.155.757)**	**(44.167.889)**	**181.382.792**	**260.120.803**

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

KAPITALFLUSSRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX EUR 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS USD 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS[1] USD 31. Dezember 2020
Netto-(Rückgang)/Anstieg der Barmittel	**(22.198)**	**(986.482)**	**13.128.512**	**3.109.437**
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	**22.198**	**1.008.680**	**3.109.437**	**-**
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	**-**	**22.198**	**16.237.949**	**3.109.437**
Analyse der Barmittel				
Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	22.226	1.008.680	3.109.437	-
Kontokorrentkredite zu Beginn des Geschäftsjahres	(28)	-	-	-
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	**22.198**	**1.008.680**	**3.109.437**	**-**
Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	-	22.226	16.238.198	3.109.437
Kontokorrentkredite zum Ende des Geschäftsjahres	-	(28)	(249)	-
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	**-**	**22.198**	**16.237.949**	**3.109.437**

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

KAPITALFLUSSRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31. Dezember 2020
Kapitalfluss aus laufender Geschäftstätigkeit				
Anstieg des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	(434.617)	(12.297.231)	1.373.417.698	427.994.616
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Gewinns auf Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zinserträge	-	(1)	(548)	(63.165)
Dividendenerträge	(268.685)	(564.600)	(35.089.174)	(33.159.849)
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital	**(703.302)**	**(12.861.832)**	**1.338.327.976**	**394.771.602**
Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit				
Rückgang/(Anstieg) der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	9.979.005	57.984.488	(984.627.476)	(822.119.335)
Rückgang/(Anstieg) der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten derivativen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	-	261.280	(2.448)
Rückgang/(Anstieg) der Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	1.990.238	4.524.428	(4.524.428)
Anstieg der Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	(12.089)	(22.743)	-	-
(Anstieg)/Rückgang sonstiger Vermögenswerte	(165)	174	(336.473)	-
(Rückgang)/Anstieg von Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	(7.648)	7.648	-	-
(Rückgang)/Anstieg der Gebühren des Anlageverwalters	(40.900)	(39.652)	(2.786.519)	4.559.801
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	10.274	(1.375)	36.240	1.681
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	3.831	(10.944)	227.745	(17.211)
(Rückgang)/Anstieg der noch nicht bezahlten Aufwendungen	(3.654)	(18.096)	68.971	3.420
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	**9.225.352**	**47.027.906**	**355.696.172**	**(427.326.918)**
Erhaltene Zinsen	-	1	548	63.165
Erhaltene Dividenden	263.498	609.237	35.095.001	33.507.998
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	**9.488.850**	**47.637.144**	**390.791.721**	**(393.755.755)**
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit				
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	930.315	1.895.617	1.624.439.166	1.782.883.378
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(10.264.260)	(54.628.852)	(1.866.306.696)	(1.461.254.828)
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	**(9.333.945)**	**(52.733.235)**	**(241.867.530)**	**321.628.550**

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

KAPITALFLUSSRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31. Dezember 2020
Netto-Anstieg/(Rückgang) der Barmittel	**154.905**	**(5.096.091)**	**148.924.191**	**(72.127.205)**
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	**812.251**	**5.908.342**	**117.804.856**	**189.932.061**
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	**967.156**	**812.251**	**266.729.047**	**117.804.856**
Analyse der Barmittel				
Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	812.251	5.908.342	117.804.856	189.932.061
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	**812.251**	**5.908.342**	**117.804.856**	**189.932.061**
Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	967.156	812.251	266.729.047	117.804.856
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	**967.156**	**812.251**	**266.729.047**	**117.804.856**

KAPITALFLUSSRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR 31. Dezember 2020
Kapitalfluss aus laufender Geschäftstätigkeit				
Anstieg des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	1.782.510	406.724	128.426.746	35.550.674
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Gewinns auf Mittelabfluss aus Geschäftstätigkeit				
Zinserträge	-	-	-	(60)
Dividendenerträge	(73.577)	(52.169)	(3.198.580)	(1.248.246)
Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital	**1.708.933**	**354.555**	**125.228.166**	**34.302.368**
Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit				
Anstieg der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(3.014.382)	(2.000.416)	(160.656.433)	(308.392.857)
Anstieg der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten derivativen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(74)	-	-	-
(Anstieg)/Rückgang der Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	(134.539)	-	276.265	(276.265)
(Anstieg)/Rückgang der Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	(20.376)	(16.077)	860	4.459
Anstieg sonstiger Vermögenswerte	(558)	-	(30.874)	-
Rückgang der Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	(448.753)	-	-
(Rückgang)/Anstieg der Gebühren des Anlageverwalters	-	-	(113.981)	531.186
Anstieg der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	8.405	1.121	12.440	5.710
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	1.410	(2.325)	20.365	8.378
Anstieg der noch nicht bezahlten Aufwendungen	2.417	3.045	6.248	20.577
Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit	**(1.448.764)**	**(2.108.850)**	**(35.256.944)**	**(273.796.444)**
Erhaltene Zinsen	-	-	-	60
Erhaltene Dividenden	73.204	51.809	3.197.644	1.238.933
Netto-Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit	**(1.375.560)**	**(2.057.041)**	**(32.059.300)**	**(272.557.451)**
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit				
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	1.500.000	2.048.495	116.854.221	312.476.490
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	-	-	(63.300.887)	(36.657.676)
Netto-Mittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit	**1.500.000**	**2.048.495**	**53.553.334**	**275.818.814**

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

KAPITALFLUSSRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR 31. Dezember 2020
Netto-Anstieg/(Rückgang) der Barmittel	**124.440**	**(8.546)**	**21.494.034**	**3.261.363**
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	**168.719**	**177.265**	**3.322.830**	**61.467**
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	**293.159**	**168.719**	**24.816.864**	**3.322.830**
Analyse der Barmittel				
Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	168.719	177.265	3.322.830	61.467
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	**168.719**	**177.265**	**3.322.830**	**61.467**
Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	293.159	168.719	24.816.868	3.322.830
Kontokorrentkredite zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	(4)	-
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	**293.159**	**168.719**	**24.816.864**	**3.322.830**

KAPITALFLUSSRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 31. Dezember 2020
Kapitalfluss aus laufender Geschäftstätigkeit				
Anstieg des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	17.880.670	4.264.829	392.995.073	267.595.422
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Gewinns auf Mittelabfluss aus Geschäftstätigkeit				
Zinserträge	-	-	(904)	(93)
Dividendenerträge	(492.726)	(325.408)	(15.389.419)	(7.874.318)
Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital	**17.387.944**	**3.939.421**	**377.604.750**	**259.721.011**
Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit				
Anstieg der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(30.883.033)	(14.365.959)	(608.523.379)	(605.951.318)
Rückgang der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten derivativen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	174	-	674.902	16.101
Anstieg der Forderungen gegenüber Brokern	-	-	(350.000)	-
Rückgang/(Anstieg) der Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	56.934	(56.934)	(54.643)	358.288
Rückgang/(Anstieg) der Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	35.063	(17.680)	-	-
Anstieg sonstiger Vermögenswerte	(5.005)	(1.045)	(2.430)	-
Anstieg des Betrags für Broker	-	-	30.000	-
(Rückgang)/Anstieg von Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	(901.708)	203.771	1.325.119	-
(Rückgang)/Anstieg der Gebühren des Anlageverwalters	(5.038)	85.672	(715.324)	1.925.917
Anstieg der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	8.932	137	27.439	5.079
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	5.952	(55)	114.332	14.270
Anstieg der noch nicht bezahlten Aufwendungen	7.056	9.713	985	14.520
Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit	**(14.292.729)**	**(10.202.959)**	**(229.868.249)**	**(343.896.132)**
Erhaltene Zinsen	-	-	904	93
Erhaltene Dividenden	492.046	331.559	13.457.244	7.874.318
Netto-Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit	**(13.800.683)**	**(9.871.400)**	**(216.410.101)**	**(336.021.721)**
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit				
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	34.355.920	18.134.119	792.810.258	840.308.096
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(16.306.940)	(8.435.025)	(594.291.155)	(481.379.193)
Netto-Mittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit	**18.048.980**	**9.699.094**	**198.519.103**	**358.928.903**

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

KAPITALFLUSSRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 31. Dezember 2020
Netto-Anstieg/(Rückgang) der Barmittel	**4.248.297**	**(172.306)**	**(17.890.998)**	**22.907.182**
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	**1.757.595**	**1.929.901**	**67.277.988**	**44.370.806**
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	**6.005.892**	**1.757.595**	**49.386.990**	**67.277.988**
Analyse der Barmittel				
Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	1.757.595	1.929.901	67.277.988	44.370.806
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	**1.757.595**	**1.929.901**	**67.277.988**	**44.370.806**
Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	6.005.892	1.757.595	49.386.990	67.277.988
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	**6.005.892**	**1.757.595**	**49.386.990**	**67.277.988**

KAPITALFLUSSRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 31. Dezember 2020
Kapitalfluss aus laufender Geschäftstätigkeit				
Anstieg des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	194.025.259	129.025.984	40.964.787	14.991.956
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Gewinns auf Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zinserträge	(1)	-	(4.956)	(3.684)
Dividendenerträge	(10.314.488)	(5.976.033)	(1.644.810)	(1.270.303)
Mittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital	**183.710.770**	**123.049.951**	**39.315.021**	**13.717.969**
Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit				
Anstieg der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(379.835.028)	(377.580.753)	(24.405.618)	(21.693.843)
(Anstieg)/Rückgang der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten derivativen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(4)	-	(1.440.353)	810.408
Rückgang der Forderungen gegenüber Brokern	-	-	-	300.000
Rückgang/(Anstieg) der Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	115.629	170.953	(170.953)
Anstieg sonstiger Vermögenswerte	(1.721)	(711)	(12.948)	(85)
Anstieg des Betrags für Broker	-		640.000	
(Rückgang)/Anstieg von Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	(241.518)	241.518	-	-
(Rückgang)/Anstieg der Gebühren des Anlageverwalters	(443.367)	1.116.794	(95.332)	129.455
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	22.219	5.094	9.766	(30)
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	68.429	11.764	9.760	(631)
Anstieg der noch nicht bezahlten Aufwendungen	6.938	13.637	7.091	4.813
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	**(196.713.282)**	**(253.027.077)**	**14.198.340**	**(6.902.897)**
Erhaltene Zinsen	1	-	4.956	3.684
Erhaltene Dividenden	8.023.129	5.963.025	1.519.634	1.270.303
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	**(188.690.152)**	**(247.064.052)**	**15.722.930**	**(5.628.910)**
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit				
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	550.592.386	596.032.550	1.189.934	5.244.651
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(353.140.928)	(307.008.460)	(15.955.508)	(2.465.822)
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	**197.451.458**	**289.024.090**	**(14.765.574)**	**2.778.829**

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

KAPITALFLUSSRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 31. Dezember 2020
Netto-Anstieg/(Rückgang) der Barmittel	**8.761.306**	**41.960.038**	**957.356**	**(2.850.081)**
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	**77.720.801**	**35.760.763**	**7.608.169**	**10.458.250**
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	**86.482.107**	**77.720.801**	**8.565.525**	**7.608.169**
Analyse der Barmittel				
Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	77.720.801	35.760.763	7.608.169	10.458.250
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	**77.720.801**	**35.760.763**	**7.608.169**	**10.458.250**
Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	86.482.107	77.720.801	8.565.525	7.608.169
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	**86.482.107**	**77.720.801**	**8.565.525**	**7.608.169**

KAPITALFLUSSRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH ASIA USD 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH ASIA USD 31. Dezember 2020
Kapitalfluss aus laufender Geschäftstätigkeit				
Anstieg/(Rückgang) des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	64.112.538	24.001.286	(40.223.114)	73.415.717
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Gewinns/(Verlusts) auf Mittelabfluss aus Geschäftstätigkeit				
Zinserträge	(567)	(8.100)	(1.927)	(16.794)
Dividendenerträge	(1.683.926)	(1.130.082)	(3.011.485)	(1.649.827)
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital	**62.428.045**	**22.863.104**	**(43.236.526)**	**71.749.096**
Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit				
Anstieg der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(119.504.326)	(48.369.779)	(26.306.243)	(137.902.719)
(Anstieg)/Rückgang der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten derivativen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(333.646)	(128.609)	3	-
(Anstieg)/Rückgang sonstiger Vermögenswerte	(12.255)	(7.605)	572	(572)
Anstieg des Betrags für Broker	330.000	-	-	-
(Rückgang)/Anstieg der Gebühren des Anlageverwalters	(35.573)	161.130	(195.541)	373.554
Anstieg der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	14.002	691	12.808	1.188
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	18.597	979	25.723	(998)
(Rückgang)/Anstieg der noch nicht bezahlten Aufwendungen	(1.019)	(7.675)	11.556	785
Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit	**(57.096.175)**	**(25.487.764)**	**(69.687.648)**	**(65.779.666)**
Erhaltene Zinsen	492	8.225	1.927	17.331
Erhaltene Dividenden	1.683.926	1.130.082	2.955.183	1.578.613
Netto-Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit	**(55.411.757)**	**(24.349.457)**	**(66.730.538)**	**(64.183.722)**
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit				
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	197.171.372	112.704.037	143.487.317	110.215.895
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(124.119.754)	(87.787.742)	(84.419.474)	(46.223.930)
Netto-Mittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit	**73.051.618**	**24.916.295**	**59.067.843**	**63.991.965**

KAPITALFLUSSRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH ASIA USD 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH ASIA USD 31. Dezember 2020
Netto-Anstieg/(Rückgang) der Barmittel	**17.639.861**	**566.838**	**(7.662.695)**	**(191.757)**
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	**7.482.487**	**6.915.649**	**11.704.263**	**11.896.020**
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	**25.122.348**	**7.482.487**	**4.041.568**	**11.704.263**
Analyse der Barmittel				
Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	7.482.487	6.915.649	11.704.263	11.896.020
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	**7.482.487**	**6.915.649**	**11.704.263**	**11.896.020**
Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	25.122.348	7.482.487	4.041.576	11.704.263
Kontokorrentkredite zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	(8)	-
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	**25.122.348**	**7.482.487**	**4.041.568**	**11.704.263**

KAPITALFLUSSRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 31. Dezember 2020
Kapitalfluss aus laufender Geschäftstätigkeit				
(Rückgang)/Anstieg des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	(23.887.238)	17.488.377	(52.761.255)	113.491.661
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Gewinns auf Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zinserträge	(137)	(9.031)	(1.490)	(38.150)
Dividendenerträge	(1.688.784)	(1.096.505)	(6.165.100)	(8.129.496)
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital	**(25.576.159)**	**16.382.841**	**(58.927.845)**	**105.324.015**
Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit				
(Anstieg)/Rückgang der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(40.736.592)	(27.295.018)	366.978.264	(36.552.797)
Rückgang/(Anstieg) der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten derivativen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	503	-	(70)	-
Rückgang/(Anstieg) der Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	215.630	(73.307)	903.536	195.274
(Rückgang)/Anstieg von Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	(442.587)	377.155	(4.116.485)	3.749.070
(Rückgang)/Anstieg der Gebühren des Anlageverwalters	(27.390)	85.032	(793.804)	473.239
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	9.532	214	13.993	(878)
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	17.133	(1.096)	17.530	(20.096)
Anstieg/(Rückgang) der noch nicht bezahlten Aufwendungen	5.555	(23.859)	(12.183)	(20.803)
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	**(66.534.375)**	**(10.548.038)**	**304.062.936**	**73.147.024**
Erhaltene Zinsen	137	9.082	1.490	38.619
Erhaltene Dividenden	1.719.282	1.064.642	6.444.124	7.990.264
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	**(64.814.956)**	**(9.474.314)**	**310.508.550**	**81.175.907**
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit				
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	74.003.262	22.028.692	60.727.190	133.574.168
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(8.902.273)	(11.030.013)	(390.970.376)	(204.038.112)
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	**65.100.989**	**10.998.679**	**(330.243.186)**	**(70.463.944)**

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

KAPITALFLUSSRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 31. Dezember 2020
Netto-Anstieg/(Rückgang) der Barmittel	**286.033**	**1.524.365**	**(19.734.636)**	**10.711.963**
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	**3.071.550**	**1.547.185**	**21.475.439**	**10.763.476**
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	**3.357.583**	**3.071.550**	**1.740.803**	**21.475.439**
Analyse der Barmittel				
Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	3.071.550	1.547.185	21.475.660	10.763.476
Kontokorrentkredite zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	(221)	-
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	**3.071.550**	**1.547.185**	**21.475.439**	**10.763.476**
Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	3.357.583	3.071.550	1.741.118	21.475.660
Kontokorrentkredite zum Ende des Geschäftsjahres	-	-	(315)	(221)
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	**3.357.583**	**3.071.550**	**1.740.803**	**21.475.439**

KAPITALFLUSSRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH CHINA EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH CHINA EUR 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH INDIA USD 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH INDIA USD 31. Dezember 2020
Kapitalfluss aus laufender Geschäftstätigkeit				
(Rückgang)/Anstieg des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	(35.487.078)	40.722.544	21.673.344	12.686.534
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden (Verlusts)/Gewinns auf Mittelzufluss aus Geschäftstätigkeit				
Zinserträge	-	(54)	(645)	(14.800)
Dividendenerträge	(3.716.790)	(4.320.687)	(1.176.373)	(2.132.151)
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital	**(39.203.868)**	**36.401.803**	**20.496.326**	**10.539.583**
Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit				
Rückgang/(Anstieg) der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	89.741.904	(17.101.184)	(5.315.482)	54.642.134
Anstieg der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten derivativen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(66.383)	-	(1.532)	-
Anstieg der Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	(15.125.515)	-	-	-
Rückgang sonstiger Vermögenswerte	(502)	(5.029)	-	-
(Rückgang)/Anstieg von Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	(1.422.705)	1.422.705	-	-
(Rückgang)/Anstieg der Gebühren des Anlageverwalters	(361.888)	323.778	(138.020)	70.579
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	13.490	(358)	11.589	(1.277)
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	16.336	(5.244)	16.899	(23.980)
Anstieg/(Rückgang) der noch nicht bezahlten Aufwendungen	6.363	(6.066)	12.658	(6.518)
Barmittel aus Geschäftstätigkeiten	**33.597.232**	**21.030.405**	**15.082.438**	**65.220.521**
Erhaltene Zinsen	-	54	645	14.876
Erhaltene Dividenden	3.755.800	4.432.701	1.129.524	2.079.143
Netto-Barmittel aus laufender Geschäftstätigkeit	**37.353.032**	**25.463.160**	**16.212.607**	**67.314.540**
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit				
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	44.424.038	70.519.716	20.819.866	7.378.458
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(71.310.516)	(91.879.938)	(37.543.124)	(77.545.178)
Netto-Mittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit	**(26.886.478)**	**(21.360.222)**	**(16.723.258)**	**(70.166.720)**

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

KAPITALFLUSSRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH CHINA EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH CHINA EUR 31. Dezember 2020	COMGEST GROWTH INDIA USD 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH INDIA USD 31. Dezember 2020
Netto-Anstieg/(Rückgang) der Barmittel	**10.466.554**	**4.102.938**	**(510.651)**	**(2.852.180)**
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	**10.815.626**	**6.712.688**	**2.182.351**	**5.034.531**
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	**21.282.180**	**10.815.626**	**1.671.700**	**2.182.351**
Analyse der Barmittel				
Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	10.815.626	6.712.688	2.182.351	5.034.531
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	**10.815.626**	**6.712.688**	**2.182.351**	**5.034.531**
Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	21.282.180	10.815.626	1.671.700	2.182.351
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	**21.282.180**	**10.815.626**	**1.671.700**	**2.182.351**

KAPITALFLUSSRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31. Dezember 2020
Kapitalfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		
Anstieg/(Rückgang) des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	(1.729.476)	(8.887.543)
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Verlusts auf Mittelzufluss aus Geschäftstätigkeit		
Zinserträge	-	(14)
Dividendenerträge	(375.395)	(438.330)
Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital	**(2.104.871)**	**(9.325.887)**
Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit		
Rückgang der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	2.804.527	18.084.672
Rückgang der Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	4.539
Rückgang/(Anstieg) der Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	5.394	(40.486)
Rückgang der Gebühren des Anlageverwalters	(23.326)	(2.127)
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	11.157	(330)
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	2.642	(3.038)
Anstieg/(Rückgang) der noch nicht bezahlten Aufwendungen	2.900	(18.025)
Barmittel aus Geschäftstätigkeiten	**698.423**	**8.699.318**
Erhaltene Zinsen	-	14
Erhaltene Dividenden	406.472	499.930
Netto-Barmittel aus laufender Geschäftstätigkeit	**1.104.895**	**9.199.262**
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit		
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	1.403.072	2.290.869
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(2.287.236)	(11.778.355)
Netto-Mittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit	**(884.164)**	**(9.487.486)**

KAPITALFLUSSRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31. Dezember 2021	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31. Dezember 2020
Netto-Anstieg/(Rückgang) der Barmittel	**220.731**	**(288.224)**
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	**215.001**	**503.225**
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	**435.732**	**215.001**
Analyse der Barmittel		
Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	217.344	503.225
Kontokorrentkredite zu Beginn des Geschäftsjahres	(2.343)	-
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	**215.001**	**503.225**
Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	435.732	217.344
Kontokorrentkredite zum Ende des Geschäftsjahres	-	(2.343)
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	**435.732**	**215.001**

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021

1. Gründung und Struktur

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

Die Gesellschaft ist ein Organismus für Anlagen mit Umbrella-Struktur mit sechsundzwanzig zum 31. Dezember 2021 aufgelegten Fonds und zwei nicht aufgelegten Fonds. Der Comgest Growth Emerging Markets Flex ist in der nachstehenden Liste enthalten, wurde jedoch im Geschäftsjahr mit dem Comgest Growth Global Flex zusammengelegt (siehe Fußnote 31). Das Vermögen eines Fonds wird getrennt entsprechend seinen Anlagezielen und seiner Anlagepolitik angelegt, die im Prospekt angegeben sind. Zum 31. Dezember 2021 bestanden die folgenden Teilfonds:

Fondsname	Basiswährung	Anteilsklassen
Comgest Growth World	US-Dollar	Klasse USD Acc / Klasse EUR R Acc / Klasse EUR I Acc / Klasse EUR Dis / Klasse EUR Z Acc / Klasse GBP U Acc / Klasse USD I Acc / Klasse USD X Acc* / Klasse EUR SI Acc / Klasse GBP SU Acc* / Klasse GBP U Dis[7] / Klasse EUR Fixed Dis[18] / Klasse EUR I Dis* / Klasse EUR I Fixed Dis*
Comgest Growth World Compounders[39]	US-Dollar	EUR I Acc[40] / EUR SI Acc* / GBP U Acc* / USD I Acc* / USD SI Acc* / USD X Acc*
Comgest Growth World Plus[19]	US-Dollar	Klasse USD Acc[30] / Klasse EUR R Acc* / Klasse EUR I Acc[20] / Klasse EUR Z Acc[30] / Klasse GBP U Acc[30] / Klasse GBP U Dis[33] / Klasse USD I Acc*
Comgest Growth Global Flex	Euro	Klasse EUR I Acc / Klasse EUR R Acc / Klasse EUR Z Acc
Comgest Growth World Developed Markets*	US-Dollar	Klasse EUR I Acc* / Klasse EUR Z Acc*/ Klasse USD I Acc*
Comgest Growth EAFE	US-Dollar	Klasse USD I Acc/ Klasse USD X Acc*
Comgest Growth America	US-Dollar	Klasse USD Acc / Klasse USD I Acc / Klasse EUR R Acc / Klasse EUR I H Acc[12] / Klasse USD X Acc* / Klasse EUR Z Acc / Klasse GBP U Acc / Klasse GBP U H Acc* / Klasse GBP U Dis* / Klasse EUR Acc* / Klasse EUR Dis*
Comgest Growth Japan	Japanischer Yen	Klasse JPY Acc / Klasse JPY I Acc / Klasse EUR I Acc / Klasse EUR R Dis / Klasse EUR R Acc / Klasse EUR I H Acc / Klasse GBP U H Acc / Klasse EUR H Dis / Klasse USD I H Acc / Klasse GBP Z H Acc / Klasse GBP U Acc / Klasse JPY X Acc* / Klasse USD I Acc / Klasse EUR Z Acc / Klasse EUR X H Acc / Klasse EUR Z H Acc / Klasse USD R Acc / Klasse EUR I Dis / Klasse EUR R H Acc[16] / USD R H Acc / Klasse EUR SI Acc[25] / Klasse GBP SU Acc[24] / Klasse JPY I Dis[4] / Klasse CHF Acc* / Klasse CHF H Acc* / Klasse GBP U Dis[41]/ Klasse GBP U H Dis* / Klasse CHF I Acc* / Klasse EUR Acc* / Klasse EUR Dis*
Comgest Growth Japan Compounders	Japanischer Yen	Klasse JPY X Acc* / Klasse JPY SI Acc / Klasse JPY I Acc* / Klasse EUR I Acc*
Comgest Growth Emerging Markets	US-Dollar	Klasse USD Acc / Klasse USD Dis / Klasse EUR Dis / Klasse USD I Acc / Klasse EUR I Acc / Klasse EUR I Dis / Klasse GBP U Acc / Klasse EUR R Acc / Klasse EUR Z Acc / Klasse EUR Z Dis / Klasse GBP Z Acc / Klasse USD R Acc / Klasse USD X Acc / Klasse USD Z Dis / Klasse USD Z Acc / Klasse EUR Fixed Dis / Klasse EUR I Fixed Dis / Klasse EUR Y Acc[9] / Klasse GBP U Dis*
Comgest Growth Emerging Markets ex China	US-Dollar	Klasse USD I Acc / Klasse GBP U Acc* / Klasse USD Z Acc*
Comgest Growth Emerging Markets Flex[32]	Euro	Klasse EUR I Acc[31] / Klasse EUR R Acc[31] / Klasse EUR Dis* / Klasse EUR Z Acc[31]
Comgest Growth Emerging Markets Plus[6]	US-Dollar	Klasse EUR I Acc[10] / Klasse GBP U Acc[5] / Klasse GBP U Dis[17] / Klasse EUR Acc[10] / Klasse EUR Z Acc[15] / Klasse GBP X Dis[5] / Klasse USD I Acc* / Klasse EUR R Acc*
Comgest Growth GEM Promising Companies[43]	Euro	Klasse EUR Acc[43] / Klasse EUR Dis[43] / Klasse USD I Acc[43] / Klasse EUR I Acc[43] / Klasse EUR R Acc[43] / Klasse GBP U Acc[43] / Klasse EUR Z Acc[43]

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

1. Gründung und Struktur (Fortsetzung)

Fondsname	Basiswährung	Anteilsklassen
Comgest Growth Europe	Euro	Klasse EUR Acc / Klasse EUR Dis / Klasse EUR I Acc / Klasse EUR I Dis / Klasse EUR R Acc / Klasse EUR Z Acc / Klasse EUR Z Dis / Klasse USD I Acc / Klasse USD I H Acc / Klasse EUR X Acc* / Klasse EUR I Fixed Dis / Klasse EUR Fixed Dis / Klasse GBP U Acc[35] / Klasse USD Acc[42] / Klasse USD Z Acc[28]
Comgest Growth Europe Compounders	Euro	Klasse EUR X Acc* / Klasse EUR SI Acc / Klasse EUR I Acc *
Comgest Growth Europe Plus	Euro	Klasse EUR I Acc / Klasse GBP U Acc* / Klasse GBP U Dis*/ Klasse EUR Acc[9] / Klasse EUR Z Acc[2] / Klasse EUR R Acc* / Klasse USD I Acc*
Comgest Growth Europe S	Euro	Klasse EUR Acc / Klasse USD Acc / Klasse EUR Z Acc* / Klasse USD Z Acc[38]
Comgest Growth Europe Opportunities	Euro	EUR Acc / Klasse EUR Dis / Klasse EUR R Acc / Klasse EUR I Acc / Klasse EUR X Acc[23] / Klasse EUR Z Acc / Klasse GBP U Acc[36] / Klasse GBP U H Acc[37] / Klasse GBP U Dis* / Klasse USD I Acc* / Klasse USD I H Acc[14]
Comgest Growth Europe Smaller Companies	Euro	Klasse EUR Acc / Klasse EUR I Acc / Klasse EUR Dis* / Klasse EUR X Acc / Klasse EUR Z Acc/ Klasse GBP U Acc[13] / Klasse GBP UH Acc* / Klasse EUR I Dis[3] / Klasse EUR R Acc[21]
Comgest Growth Europe ex Switzerland	Schweizer Franken	Klasse CHF I Acc / Klasse CHF Z Acc
Comgest Growth Europe ex UK	Britisches Pfund	Klasse GBP SU Acc / Klasse GBP SU H Acc / Klasse GBP U Acc / Klasse EUR SI Acc / Klasse EUR X Acc* / Klasse EUR SI Dis[1] / Klasse GBP Y Acc[22] / Klasse GBP SU Dis[8] / Klasse GBP Y Dis[27]
Comgest Growth Asia	US-Dollar	Klasse EUR I Acc / Klasse USD Acc / Klasse EUR I Dis* / Klasse EUR Z Acc / Klasse EUR Acc[29] / Klasse EUR R Acc*
Comgest Growth Asia ex Japan	US-Dollar	Klasse USD I Acc / Klasse EUR I Acc / Klasse GBP U Acc*
Comgest Growth Asia Pac ex Japan	US-Dollar	Klasse USD Acc / Klasse USD Dis / Klasse USD I Acc / Klasse EUR I Acc / Klasse EUR R Acc / Klasse EUR Dis / Klasse GBP U Acc / Klasse EUR Z Acc / Klasse USD X Acc* / Klasse EUR H Acc[26] / Klasse EUR SI Acc* / Klasse GBP SU Acc* / Klasse GBP U Dis* / Klasse USD SI Acc*
Comgest Growth China	Euro	Klasse EUR Acc / Klasse USD Acc / Klasse EUR I Acc / Klasse EUR SI Acc / Klasse USD I Acc[11] / Klasse EUR X Acc* / Klasse EUR Z Acc / Klasse GBP U Acc / Klasse EUR R Acc[34]
Comgest Growth India	US-Dollar	Klasse USD Acc / Klasse EUR I Acc / Klasse EUR R Acc / Klasse EUR Z Acc* / Klasse USD I Acc* / Klasse USD X Acc / Klasse GBP U Acc*
Comgest Growth Latin America	Euro	Klasse EUR Acc / Klasse USD Acc / Klasse USD I Acc / Klasse EUR R Acc / Klasse EUR I Acc / Klasse EUR Z Acc / Klasse GBP U Acc*

* Zum 31. Dezember 2021 noch nicht aufgelegt.
[1] Comgest Growth Europe ex UK Klasse EUR SI Dis wurde am 7. Januar 2020 aufgelegt.
[2] Comgest Growth Europe Plus Klasse EUR Z Acc wurde am 8. Januar 2020 aufgelegt.
[3] Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR I Dis wurde am 14. Januar 2020 aufgelegt.
[4] Comgest Growth Japan Klasse JPY I Dis wurde am 24. Januar 2020 aufgelegt.
[5] Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse GBP U Acc und Klasse GBP X Dis wurden am 29. Januar 2020 aufgelegt.
[6] Comgest Growth Emerging Markets Plus wurde am 29. Januar 2020 aufgelegt.
[7] Comgest Growth World Klasse GBP U Dis wurde am 3. Februar 2020 aufgelegt.
[8] Comgest Growth Europe ex UK Klasse GBP SU Dis wurde am 20. Februar 2020 aufgelegt.
[9] Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Y Acc und Comgest Growth Europe Plus Klasse EUR Acc wurden am 16. April 2020 aufgelegt.
[10] Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse EUR Acc und Klasse EUR I Acc wurden am 16. April 2020 aufgelegt.
[11] Comgest Growth China Klasse USD I Acc wurde am 11. September 2017 aufgelegt, am 11. März 2020 komplett zurückgenommen und am 17. April 2020 erneut aufgelegt.
[12] Comgest Growth America Klasse EUR I H Acc wurde am 24. November 2016 aufgelegt, am 4. Mai 2017 komplett zurückgenommen, am 22. August 2017 erneut aufgelegt, am 30. Dezember 2019 komplett zurückgenommen, am 14. Februar 2020 erneut aufgelegt, am 11. März 2020 komplett zurückgenommen und am 17. April 2020 erneut aufgelegt.
[13] Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse GBP U Acc wurde am 12. Mai 2020 aufgelegt.
[14] Comgest Growth Europe Opportunities Klasse USD I H Acc wurde am 16. Juni 2020 aufgelegt.
[15] Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse EUR Z Acc wurde am 17. Juni 2020 aufgelegt.
[16] Comgest Growth Japan Klasse EUR R H Acc wurde am 29. Juli 2020 aufgelegt.
[17] Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse GBP U Dis wurde am 19. Oktober 2020 aufgelegt.
[18] Comgest Growth World Klasse EUR Fixed Dis wurde am 22. Oktober 2020 aufgelegt.
[19] Comgest Growth World Plus wurde am 27. November 2020 aufgelegt.
[20] Comgest Growth World Plus Klasse EUR I Acc wurde am 27. November 2020 aufgelegt.
[21] Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR R Acc wurde am 4. Dezember 2020 aufgelegt.
[22] Comgest Growth Europe ex UK Klasse GBP Y Acc wurde am 8. Dezember 2020 aufgelegt.
[23] Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR X Acc wurde am 10. Dezember 2020 aufgelegt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

1. Gründung und Struktur (Fortsetzung)

[24] Comgest Growth Japan Klasse GBP SU Acc wurde am 16. Dezember 2020 aufgelegt.
[25] Comgest Growth Japan Klasse EUR SI Acc wurde am 3. Februar 2021 aufgelegt.
[26] Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse EUR H Acc wurde am 2. März 2021 aufgelegt und anschließend am 22. Dezember 2021 vollständig zurückgenommen.
[27] Comgest Growth Europe ex UK Klasse GBP Y Dis wurde am 24. März 2021 aufgelegt.
[28] Comgest Growth Europe Klasse USD Z Acc wurde am 6. April 2021 aufgelegt.
[29] Comgest Growth Asia Klasse EUR Acc wurde am 12. Februar 2021 aufgelegt, am 18. März 2021 vollständig liquidiert, am 20. April 2021 neu aufgelegt und am 14. Februar 2022 vollständig liquidiert.
[30] Comgest Growth World Plus Klasse GBP U Acc, Klasse USD Acc und Klasse EUR Z Acc wurden am 6. Mai 2021 aufgelegt.
[31] Comgest Growth Emerging Markets Flex Klasse EUR I Acc, Klasse EUR R Acc und Klasse EUR Z Acc wurden am 28. Mai 2021 geschlossen.
[32] Comgest Growth Emerging Markets Flex wurde am 31. Mai 2021 mit dem Comgest Growth Global Flex zusammengelegt.
[33] Comgest Growth World Plus Klasse GBP U Dis wurde am 28. Juni 2021 aufgelegt.
[34] Comgest Growth China Klasse EUR R Acc wurde am 7. Juli 2021 aufgelegt.
[35] Comgest Growth Europe Klasse GBP U Acc wurde am 30. September 2021 aufgelegt.
[36] Comgest Growth Europe Opportunities Klasse GBP U Acc wurde am 3. März 2020 aufgelegt, anschließend am 6. April 2020 vollständig zurückgenommen und am 7. Oktober 2021 neu aufgelegt.
[37] Comgest Growth Europe Opportunities Klasse GBP U H Acc wurde am 12. Oktober 2021 aufgelegt.
[38] Comgest Growth Europe S Klasse USD Z Acc wurde am 10. November 2021 aufgelegt.
[39] Comgest Growth World Compounders wurde am 29. November 2021 aufgelegt.
[40] Comgest Growth World Compounders Klasse EUR I Acc wurde am 29. November 2021 aufgelegt.
[41] Comgest Growth Japan Klasse GBP U Dis wurde am 6. Dezember 2021 aufgelegt.
[42] Comgest Growth Europe Klasse USD Acc wurde am 13. Dezember 2021 aufgelegt.
[43] Comgest Growth GEM Promising Companies Fund ist mit dem Comgest Growth Latin America Fund verschmolzen und der Comgest Growth GEM Promising Companies Fund wurde daraufhin am 7. März 2022 geschlossen. Daher werden keine Anteile dieses Fonds mehr angeboten.

Zum 31. Dezember 2021 war die Gesellschaft in den folgenden Ländern für den Vertrieb registriert:

Fondsname	Registrierung im Ausland zum 31. Dezember 2021
Comgest Growth World	Österreich, Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Irland, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR R Acc), Luxemburg, Niederlande, Singapur (nur akkreditierte und institutionelle Anleger), Spanien, Schweden, Schweiz, Vereinigtes Königreich
Comgest Growth World Compounders[3]	Deutschland, Frankreich, Irland, Luxemburg
Comgest Growth World Plus[2]	Österreich, Belgien, Deutschland, Irland, Italien, Luxemburg, Niederlande, Singapur (nur akkreditierte und institutionelle Anleger), Vereinigtes Königreich
Comgest Growth Global Flex	Österreich, Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Irland, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR R Acc), Luxemburg, Niederlande, Singapur (nur akkreditierte und institutionelle Anleger), Spanien, Schweden, Schweiz, Vereinigtes Königreich
Comgest Growth EAFE	Finnland, Frankreich, Deutschland, Irland
Comgest Growth America	Österreich, Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Irland, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR R Acc), Luxemburg, Niederlande, Spanien, Schweden, Schweiz, Vereinigtes Königreich
Comgest Growth Japan	Österreich, Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Irland, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR R Acc, Klasse EUR R Dis und Klasse EUR H Dis), Luxemburg, Niederlande, Singapur (nur akkreditierte und institutionelle Anleger), Spanien, Schweden, Schweiz, Vereinigtes Königreich
Comgest Growth Japan Compounders	Belgien, Frankreich, Deutschland, Irland, Italien (nur institutionelle Anleger), Luxemburg, Niederlande, Schweiz, Vereinigtes Königreich
Comgest Growth Emerging Markets	Österreich, Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Irland, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR R Acc), Luxemburg, Niederlande, Portugal, Singapur (nur akkreditierte und institutionelle Anleger), Spanien, Schweden, Schweiz, Vereinigtes Königreich
Comgest Growth Emerging Markets ex China	Österreich, Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Irland, Italien (nur institutionelle Anleger), Luxemburg, Niederlande, Singapur (nur akkreditierte und institutionelle Anleger), Spanien, Schweden, Schweiz, Vereinigtes Königreich
Comgest Growth Emerging Markets Plus[1]	Österreich, Belgien, Frankreich, Deutschland, Irland, Liechtenstein, Luxemburg, Niederlande, Singapur (nur akkreditierte und institutionelle Anleger), Schweiz, Vereinigtes Königreich
Comgest Growth GEM Promising Companies	Österreich, Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Irland, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR R Acc), Luxemburg, Niederlande, Singapur (nur akkreditierte und institutionelle Anleger), Spanien, Schweden, Schweiz, Vereinigtes Königreich
Comgest Growth Europe	Österreich, Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Irland, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR R Acc), Luxemburg, Niederlande, Singapur (nur akkreditierte und institutionelle Anleger), Spanien, Schweden, Schweiz, Vereinigtes Königreich
Comgest Growth Europe Compounders	Belgien, Frankreich, Deutschland, Irland, Italien (nur institutionelle Anleger), Luxemburg, Niederlande, Schweiz, Vereinigtes Königreich

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

1. Gründung und Struktur (Fortsetzung)

Fondsname	Registrierung im Ausland zum 31. Dezember 2021
Comgest Growth Europe Plus	Österreich, Belgien, Frankreich, Deutschland, Irland, Liechtenstein, Luxemburg, Niederlande, Singapur (nur akkreditierte und institutionelle Anleger), Schweiz, Vereinigtes Königreich
Comgest Growth Europe S	Österreich, Finnland, Frankreich, Deutschland, Irland, Singapur (nur akkreditierte und institutionelle Anleger), Schweiz, Vereinigtes Königreich.
Comgest Growth Europe Opportunities	Österreich, Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Irland, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR R Acc), Luxemburg, Niederlande, Singapur (nur akkreditierte und institutionelle Anleger), Spanien, Schweden, Schweiz, Vereinigtes Königreich
Comgest Growth Europe Smaller Companies	Österreich, Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Irland, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR Acc), Luxemburg, Niederlande, Spanien, Schweden, Schweiz, Vereinigtes Königreich.
Comgest Growth Europe ex Switzerland	Irland, Schweiz.
Comgest Growth Europe ex UK	Österreich, Frankreich, Deutschland, Irland, Vereinigtes Königreich
Comgest Growth Asia	Österreich, Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Irland, Italien (nur institutionelle Anleger), Luxemburg, Niederlande, Spanien, Schweden, Schweiz, Vereinigtes Königreich
Comgest Growth Asia ex Japan	Österreich, Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Irland, Italien (nur institutionelle Anleger), Luxemburg, Niederlande, Singapur (nur akkreditierte und institutionelle Anleger), Spanien, Schweden, Schweiz, Vereinigtes Königreich
Comgest Growth Asia Pac ex Japan	Österreich, Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Irland, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR R Acc und Klasse USD Acc), Luxemburg, Niederlande, Singapur (nur akkreditierte und institutionelle Anleger), Spanien, Schweden, Schweiz, Vereinigtes Königreich
Comgest Growth China	Österreich, Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Irland, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR Acc), Luxemburg, Niederlande, Singapur (nur akkreditierte und institutionelle Anleger), Spanien, Schweden, Schweiz, Vereinigtes Königreich
Comgest Growth India	Österreich, Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Irland, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR R Acc), Luxemburg, Niederlande, Singapur (nur akkreditierte und institutionelle Anleger), Spanien, Schweden, Schweiz, Vereinigtes Königreich
Comgest Growth Latin America	Österreich, Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Irland, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR R Acc), Luxemburg, Niederlande, Spanien, Schweden, Schweiz, Vereinigtes Königreich

[1] Comgest Growth Emerging Markets Plus wurde am 29. Januar 2020 aufgelegt.
[2] Comgest Growth World Plus wurde am 27. November 2020 aufgelegt.
[3] Comgest Growth World Compounders wurde am 29. November 2021 aufgelegt.

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Grundlage der Rechnungslegung

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

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

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Nettoinventarwert

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

Rückgabe- und gewinnberechtigte Anteile

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

Anlageerträge

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

Sonstige Erträge

Die sonstigen Erträge enthalten verschiedene Posten, z. B. Steuererstattungen oder Ausgleichszahlungen an die Gesellschaft.

Betriebskosten

Die Gesellschaft zahlt aus dem Vermögen jedes Fonds alle üblichen Betriebskosten einschließlich Verwahrstellengebühren, Verwaltungsgebühren, Gebühren des Anlageverwalters, Honorare der Verwaltungsratsmitglieder, Gebühren für die Veröffentlichung des Nettoinventarwerts, Abschlussprüfungsgebühren und sonstiger Honorare, Stempelgebühren und Abgaben auf den Erwerb und die Veräußerung von Anlagen. Diese Kosten werden in dem Zeitraum aufwandswirksam, auf den sie sich beziehen.

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

Saldierung von Finanzinstrumenten

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

Transaktionskosten

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

Es werden keine Research-Kosten auf die Fonds erhoben.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Funktionale Währung und Darstellungswährung

Die nachfolgend aufgeführten funktionalen Währungen der Fonds entsprechen dem primären Wirtschaftsraum, in dem diese Fonds tätig sind. Die Fonds haben folgende funktionale Währungen:

Fondsname	Funktionale Währung
Comgest Growth World	US-Dollar
Comgest Growth World Compounders[5]	US-Dollar
Comgest Growth World Plus[3]	US-Dollar
Comgest Growth Global Flex	Euro
Comgest Growth World Developed Markets[1]	US-Dollar
Comgest Growth EAFE	US-Dollar
Comgest Growth America	US-Dollar
Comgest Growth Japan	Japanischer Yen
Comgest Growth Japan Compounders	Japanischer Yen
Comgest Growth Emerging Markets	US-Dollar
Comgest Growth Emerging Markets ex China	US-Dollar
Comgest Growth Emerging Markets Flex[4]	Euro
Comgest Growth Emerging Markets Plus[2]	US-Dollar
Comgest Growth GEM Promising Companies	Euro
Comgest Growth Europe	Euro
Comgest Growth Europe Compounders	Euro
Comgest Growth Europe Plus	Euro
Comgest Growth Europe S	Euro
Comgest Growth Europe Opportunities	Euro
Comgest Growth Europe Smaller Companies	Euro
Comgest Growth Europe ex Switzerland	Schweizer Franken
Comgest Growth Europe ex UK	GBP
Comgest Growth Asia	US-Dollar
Comgest Growth Asia ex Japan	US-Dollar
Comgest Growth Asia Pac ex Japan	US-Dollar
Comgest Growth China	Euro
Comgest Growth India	US-Dollar
Comgest Growth Latin America	Euro

[1] Comgest Growth World Developed Markets war zum 31. Dezember 2021 noch nicht aufgelegt.
[2] Comgest Growth Emerging Markets Plus wurde am 29. Januar 2020 aufgelegt.
[3] Comgest Growth World Plus wurde am 27. November 2020 aufgelegt.
[4] Comgest Growth Emerging Markets Flex wurde am 31. Mai 2021 mit dem Comgest Growth Global Flex zusammengelegt.
[5] Comgest Growth World Compounders wurde am 29. November 2021 aufgelegt.

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

(i) Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, einschließlich des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens, werden zum Schlusswechselkurs am Bilanzstichtag umgerechnet;

(ii) Erlöse aus Zeichnungen und bei der Rücknahme rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile gezahlte Beträge werden zu dem am Tag des jeweiligen Geschäfts geltenden Wechselkurs umgerechnet. Umrechnungsdifferenzen bei nicht-monetären Posten wie etwa Aktien, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, werden als Teil der Gewinne oder Verluste aus der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen;

(iii) Erträge und Aufwendungen werden zu dem am Tag des Geschäfts geltenden Wechselkurs umgerechnet.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Währungsumrechnung

Aktiva und Passiva, die auf andere Währungen lauten als die oben genannten funktionalen Währungen der verschiedenen Fonds, werden zu den am Ende jedes Berichtszeitraums geltenden Schlusswechselkursen in die jeweilige funktionale Währung umgerechnet. Geschäfte im Verlauf des Geschäftsjahres, einschließlich Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Erträge und Aufwendungen, werden zu dem am Tag des Geschäfts geltenden Wechselkurs umgerechnet. Währungsgewinne bzw. -verluste aus Anlagegeschäften und der Rückumrechnung bei Auflösung von Anlagen fließen in die realisierten Gewinne und Verluste aus Anlagen und die Nettoveränderung des beizulegenden Zeitwerts von Anlagen ein. Bei Fonds, deren Darstellungswährung nicht der Euro ist, werden die Salden zum 31. Dezember 2021 in die Darstellungswährung der Gesellschaft (Euro) umgerechnet. Währungsdifferenzen aus der Umrechnung der funktionalen Währungen der verschiedenen Fonds in die Darstellungswährung der Gesellschaft werden gesondert in der Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens verbucht.

Zum 31. Dezember 2021 galten folgende Wechselkurse für 1 EUR (Quelle: *Reuters*):

AED	4,176997	EGP	17,865334	KRW	1.352,199762	SEK	10,296062
BRL	6,334212	GBP	0,839603	MXN	23,272757	TWD	31,463037
CHF	1,036160	HKD	8,865950	NGN	470,500621	USD	1,137200
CLP	968,654174	IDR	16.208,665906	NOK	10,028130	VND	25.916,726000
CNY	7,247790	INR	84,537615	PKR	200,705965	ZAR	18,149608
COP	4.622,764228	JPY	130,954232	PLN	4,583377		
DKK	7,437590	KES	128,671645	RUB	85,298530		

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

BRL	6,355378	GBP	0,895095	MXN	24,379819	TWD	34,379039
CHF	1,081557	HKD	9,487237	NGN	483,043822	USD	1,22355
CLP	869,616205	IDR	17.191,934804	NOK	10,475958	VND	28.242,504000
CNY	8,001766	INR	89,401578	PKR	195,517737	ZAR	17,972503
COP	4.190,239726	JPY	126,325408	PLN	4,558953		
DKK	7,443469	KES	133,604499	RUB	90,499260		
EGP	19,246378	KRW	1.328,501629	SEK	10,048454		

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

(i) Einstufung

Vor der Anwendung von IFRS 9, im Rahmen der Vorschriften von IAS 39 – Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung („IAS 39“), die Gesellschaft klassifizierte ihre Anlagen in Wertpapieren als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte oder finanzielle Verbindlichkeiten: zu Handelszwecken gehalten gemäß IAS 39. Zu den zu Handelszwecken gehaltenen finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zählen Aktien, Investmentfonds und börsennotierte Fonds (ETF), Termingeschäfte und Futures, die überwiegend zu dem Zweck erworben werden, Gewinne aus kurzzeitigen Preisschwankungen zu erzielen.

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

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

(ii) Erstmalige Bewertung

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

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

(iii) Folgebewertung

Nach der erstmaligen Bewertung werden Finanzinstrumente, die als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzinstrumente eingestuft wurden, zu ihren beizulegenden Zeitwerten bewertet. Der beizulegende Zeitwert ist der Preis, der in einem geordneten Geschäftsvorfall zwischen Marktteilnehmern am Bemessungsstichtag für den Verkauf eines Vermögenswerts eingenommen bzw. für die Übertragung einer Schuld gezahlt würde. Der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten basiert auf ihrem Marktpreis, der an einer anerkannten Börse notiert oder, bei nicht börsengehandelten Instrumenten, von einem angesehenen Makler/Kontrahenten gestellt wird, am Ende des Geschäftsjahres ohne Abzug geschätzter künftiger Verkaufskosten. Der beizulegende Zeitwert von zugrunde liegenden Investmentfonds wird auf der Basis der Nettoinventarwerte ermittelt, die die Administratoren des zugrunde liegenden Fonds 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.

Am 1. Oktober 2020 nahm die fachkundige Person bei ihrer Benachrichtigung über eine vorübergehende Aussetzung des Handels an der Tokioter Börse („TSE“) Schätzungen in Bezug auf die Bewertung der an der TSE notierten Wertpapiere für die folgenden Fonds vor:

Comgest Growth Japan Compounders
Comgest Growth Asia
Comgest Growth Asia Pac ex Japan
Comgest Growth Asia ex Japan
Comgest Growth EAFE
Comgest Growth World
Comgest Growth Global Flex
Comgest Growth Emerging Markets
Comgest Growth Emerging Markets Flex[1]
Comgest Growth Emerging Markets ex China

[1] Comgest Growth Emerging Markets Flex wurde am 31. Mai 2021 mit dem Comgest Growth Global Flex zusammengelegt.

Die Vorstandsmitglieder erklärten den 1. Oktober 2020 zu einem Nicht-Handelstag für Comgest Growth Japan.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 gab es keine Bewertungen oder Schätzungen durch kompetente Personen.

Devisenterminkontrakte

Der beizulegende Zeitwert von offenen Devisentermingeschäften wird als Differenz zwischen dem vereinbarten Kurs und bei Devisentermingeschäften dem aktuellen Terminkurs, mit dem das Geschäft am Bewertungstag abgerechnet würde, oder bei FX-Spot-Kontrakten dem Spot-Kurs berechnet. Für jeden relevanten Fonds werden die Gewinne oder Verluste aus offenen Devisentermingeschäften und Devisenswapgeschäften im Rahmen der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Devisentermingeschäften in der Bilanz ausgewiesen und in Erläuterung 6 aufgeführt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Terminkontrakte

Ein Terminkontrakt (auch „Futures-Kontrakt“) ist eine Vereinbarung zwischen zwei Parteien, ein Finanzinstrument zu einem festgelegten Termin in der Zukunft zu einem bestimmten Preis zu kaufen oder zu verkaufen. Bei Abschluss der Terminkontrakte ist eine Sicherheitsleistung (Einschusszahlung bzw. Initial Margin) zu leisten. Während des Geschäftsjahres, in dem der Terminkontrakt offen ist, werden Änderungen im Kontraktwert auf der Grundlage einer täglichen Neubewertung entsprechend der Marktentwicklung als nicht realisierte Gewinne oder Verluste ausgewiesen, um den Verkehrswert des Kontrakts zu jedem Handelstag abzubilden. Abhängig davon, ob nicht realisierte Gewinne oder Verluste entstanden sind, wird eine Schwankungsmarge (Variation Margin) geleistet oder vereinnahmt. Bei Glattstellung oder Endfälligkeit des Kontrakts verbucht die Gesellschaft einen realisierten Gewinn oder Verlust, der sich aus der Differenz zwischen den Erlösen (oder Kosten) der Schlusstransaktion und dem vertraglich vereinbarten Preis ergibt.

Swing Pricing

Der Prospekt bietet der Gesellschaft die Flexibilität, Swing Pricing für alle ihre Fonds durchzuführen.

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

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

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

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

Zum 31. Dezember 2021 gab es keine Nettoinventarwertberichtigungen für Swing Pricing.

Neue Standards, Änderungen und Interpretationen mit Wirkung vom 1. Januar 2021

Es gab keine neuen Standards, Änderungen von Standards und Auslegungen ab dem 1. Januar 2021, die wesentliche Auswirkungen auf den Abschluss der Gesellschaft haben.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (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 Ausschüttungen 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 dauerhaften Aufenthalt in Irland hat, sofern der Gesellschaft entsprechende gültige Erklärungen gemäß dem Taxes Consolidation Act von 1997 in der aktuellen Fassung vorliegen, und
b) bestimmte steuerbefreite 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. Gewinne aus der Veräußerung der von der Gesellschaft gehaltenen Aktien können der Kapitalgewinnsteuer des Landes, in dem diese Kapitalgewinne erzielt wurden, unterliegen. Die während des laufenden Geschäftsjahres und des Vergleichsgeschäftsjahres realisierten Kapitalgewinnsteuern werden in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

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

4. Grundkapital

Bei der Gründung betrug das Grundkapital der Gesellschaft 40.000 EUR, eingeteilt in 40.000 Zeichneranteile zum Nennwert von jeweils 1,00 EUR und 500.000.000.000 nennwertlose Anteile, die anfangs als nicht klassifizierte Anteile bezeichnet wurden. Die nicht klassifizierten Anteile stehen zur Ausgabe als rückgabe- und gewinnberechtigte Anteile zur Verfügung. Soweit im Prospekt nicht anders angegeben, sind alle Anteile gleichrangig.

a) Zeichneranteile

Zur Leistung des nach irischem Recht bei Gründung vorgeschriebenen Mindestkapitals hat die Comgest Far East Limited 39.993 Zeichneranteile gegen bar zum Nennwert voll eingezahlt gezeichnet; weitere sieben Zeichneranteile wurden gegen bar zum Nennwert voll eingezahlt an Nominees ausgegeben. Weitere Zeichneranteile werden nicht ausgegeben. Die von der Comgest Far East Limited gehaltenen Zeichneranteile wurden später von der Gesellschaft zum Rückkaufpreis von 1,00 EUR pro Zeichneranteil zurückgekauft.

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

Im Fall einer Abwicklung oder Auflösung der Gesellschaft haben die Zeichneranteile (nach Zahlung eines Betrags in Höhe des Nettoinventarwerts der rückgabe- und gewinnberechtigten Anteile zum Datum des Beginns der Abwicklung an die Inhaber der gewinnberechtigten Anteile) Anspruch auf Zahlung des für sie eingezahlten Nennbetrags aus dem Vermögen der Gesellschaft, sie haben jedoch keine weiteren oder sonstigen Zahlungsansprüche.

b) Rückgabe- und gewinnberechtigte Anteile

Die Inhaber rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile haben Anspruch:

(i) Auf eine Stimme pro rückgabe- und gewinnberechtigtem Anteil
(ii) Auf vom Verwaltungsrat zum jeweiligen Zeitpunkt festgelegte Dividenden
(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 2021 (Fortsetzung)

5. Gebühren

Gebühren des Anlageverwalters

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

In der folgenden Tabelle finden sich Angaben zu den Fonds und Anteilsklassen, die zum 31. Dezember 2021 umlaufend waren.

Fondsname	Anteilsklasse	% des Nettoinventarwerts
Comgest Growth World	Klasse USD Acc	1,50 %
	Klasse EUR I Acc, Klasse USD I Acc, Klasse GBP U Acc, Klasse GBP U Dis[7]	0,85 %
	Klasse EUR R Acc	2,00 %
	Klasse EUR Dis, Klasse EUR Fixed Dis[18]	1,80 %
	Klasse EUR Z Acc	0,90 %
	Klasse EUR SI Acc	0,75 %
Comgest Growth World Compounders[39]	Klasse EUR I Acc[40]	0,85 %
Comgest Growth World Plus[19]	Klasse EUR I Acc[20], Klasse GBP U Acc[30], Klasse GBP U Dis[33]	0,85 %
	Klasse EUR Z Acc[30]	0,90 %
	Klasse USD Acc[30]	1,50 %
Comgest Growth Global Flex	Klasse EUR I Acc	0,90 %
	Klasse EUR R Acc	1,80 %
	Klasse EUR Z Acc	0,95 %
Comgest Growth EAFE	Klasse USD I Acc	0,85 %
Comgest Growth America	Klasse USD Acc	1,50 %
	Klasse USD I Acc, Klasse EUR I H Acc[12], Klasse GBP U Acc	0,75 %
	Klasse EUR Z Acc	0,80 %
	Klasse EUR R Acc	2,00 %
Comgest Growth Japan	Klasse JPY Acc	1,50 %
	Klasse JPY I Acc, Klasse EUR I Acc, Klasse EUR I H Acc, Klasse USD I Acc, Klasse GBPUH Acc, Klasse USD IH Acc, Klasse GBPU Acc, Klasse GBP U Dis[41], Klasse GBPZH Acc, Klasse EUR I Dis, Klasse JPY I Dis[4]	0,85 %
	Klasse EUR H Dis, Klasse EUR R Acc, Klasse EUR R Dis, Klasse USD R Acc, Klasse USD R H Acc, Klasse EUR R H Acc[16]	1,70 %
	Klasse EUR Z Acc, Klasse EURZH Acc	0,90 %
	Klasse EUR X H Acc	0,00 %
	Klasse EUR SI ACC[25], Klasse GBP SU ACC[24]	0,75 %
Comgest Growth Japan Compounders	Klasse JPY SI Acc	0,60 %
Comgest Growth Emerging Markets	Klasse EUR Dis, Klasse EUR Fixed Dis, Klasse USD Acc, Klasse USD Dis,	1,50 %
	Klasse EUR I Acc, Klasse EUR I Dis, Klasse EUR I Fixed Dis, Klasse USD I Acc, Klasse GBP U Acc, Klasse GBP Z Acc	1,00 %
	Klasse EUR R Acc und Klasse USD R Acc	2,00 %
	Klasse EUR Z Acc, Klasse EUR Z Dis, Klasse USD Z Acc, Klasse USD Z Dis	1,05 %
	Klasse USD X Acc	0,00 %
	Klasse EUR Y Acc[9]	0,85 %
Comgest Growth Emerging Markets ex China	Klasse USD I Acc	1,00 %
Comgest Growth Emerging Markets Flex[32]	Klasse EUR I Acc[31]	1,10 %
	Klasse EUR Z Acc[31]	1,15 %
	Klasse EUR R Acc[31]	2,20 %

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

5. Gebühren (Fortsetzung)

Gebühren des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Fondsname	Anteilsklasse	% des Nettoinventarwerts
Comgest Growth Emerging Markets Plus[5]	Klasse EUR Acc[10]	1,50 %
	Klasse EUR I Acc[10], Klasse GBP U Acc[6], Klasse GBPU Dis[17]	1,00 %
	Klasse EUR Z Acc[15]	1,05 %
	Klasse GBP X Dis[6]	0,00 %
Comgest Growth GEM Promising Companies	Klasse EUR Acc, Klasse EUR Dis	1,75 %
	Klasse EUR I Acc, Klasse USD I Acc	1,25 %
	Klasse EUR R Acc	2,50 %
	Klasse EUR Z Acc	1,30 %
Comgest Growth Europe	Klasse EUR Acc, Klasse EUR Dis, Klasse EUR Fixed Dis, Klasse USD Acc[42]	1,50 %
	Klasse EUR I Acc, Klasse EUR I Dis, Klasse EUR I Fixed Dis, Klasse GBP U Acc[35], Klasse USD I Acc, Klasse USD I H Acc,	1,00 %
	Klasse EUR R Acc	2,00 %
	Klasse EUR Z Acc, Klasse EUR Z Dis, Klasse USD Z Acc[28]	1,05 %
Comgest Growth Europe Compounders	Klasse EUR SI Acc	0,60 %
Comgest Growth Europe Plus	Klasse EUR I Acc	1,00 %
	Klasse EUR Acc[9]	1,50 %
	Klasse EUR Z Acc[2]	1,05 %
Comgest Growth Europe S	Klasse EUR Acc, Klasse USD Acc	2,00 %
	Klasse EUR Z Acc, Klasse EUR Z Dis, Klasse USD Z Acc[38]	1,15 %
Comgest Growth Europe Opportunities	Klasse EUR Acc, Klasse EUR Dis	1,50 %
	Klasse EUR I Acc, Klasse USD I H Acc[14], Klasse GBPU Acc[36], Klasse GBPUH Acc[37]	1,00 %
	Klasse EUR R Acc	2,00 %
	Klasse EUR Z Acc	1,05 %
	Klasse EUR X Acc[23]	0,00 %
Comgest Growth Europe Smaller Companies	Klasse EUR Acc	1,50 %
	Klasse EUR X Acc	0,00 %
	Klasse EUR Z Acc	1,05 %
	Klasse EUR I Acc, Klasse EUR I Dis[3] , Klasse GBP U Acc[13]	1,00 %
	Klasse EUR R Acc[21]	2,00 %
Comgest Growth Europe ex Switzerland	Klasse CHF I Acc	1,00 %
	Klasse CHF Z Acc	1,05 %
Comgest Growth Europe ex UK	Klasse GBP Y Acc[22] , Klasse GBP Y Dis[27]	0,75 %
	Klasse GBP SU Acc, Klasse GBP SU H Acc, Klasse GBP SU Dis[8], Klasse EUR SI Acc, Klasse EUR SI Dis[1]	0,85 %
	Klasse GBP U Acc	1,00 %
Comgest Growth Asia	Klasse USD Acc, Klasse EUR Acc[29]	1,50 %
	Klasse EUR I Acc	1,00 %
	Klasse EUR Z Acc	1,05 %
Comgest Growth Asia ex Japan	Klasse EUR I Acc, Klasse USD I Acc, Klasse GBP U Acc	1,00 %
Comgest Growth Asia Pac ex Japan	Klasse EUR Dis, Klasse EUR H Acc[26], Klasse USD Acc, Klasse USD Dis	1,50 %
	Klasse USD I Acc, Klasse EUR I Acc, Klasse GBP U Acc	1,00 %
	Klasse EUR Z Acc	1,05 %
	Klasse EUR R Acc	2,00 %
Comgest Growth China	Klasse EUR Acc, Klasse USD Acc	1,50 %
	Klasse EUR SI Acc	1,00 %
	Klasse EUR I Acc, Klasse USD I Acc[11] , Klasse GBPU Acc	1,25 %
	Klasse EUR Z Acc	1,30 %
	Klasse EUR R Acc[34]	2,00 %

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

5. Gebühren (Fortsetzung)

Gebühren des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Fondsname	Anteilsklasse	% des Nettoinventarwerts
Comgest Growth India	Klasse USD Acc	1,75 %
	Klasse EUR R Acc	2,50 %
	Klasse EUR I Acc, Klasse GBP U Acc	1,25 %
	Klasse USD X Acc	0,00 %
Comgest Growth Latin America	Klasse EUR Acc, Klasse USD Acc	1,75 %
	Klasse EUR R Acc	2,50 %
	Klasse EUR I Acc, Klasse USD I Acc, Klasse GBP U Acc	1,25 %
	Klasse EUR Z Acc	1,30 %

[1] Comgest Growth Europe ex UK Klasse EUR SI Dis wurde am 7. Januar 2020 aufgelegt.
[2] Comgest Growth Europe Plus Klasse EUR Z Acc wurde am 8. Januar 2020 aufgelegt.
[3] Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR I Dis wurde am 14. Januar 2020 aufgelegt.
[4] Comgest Growth Japan Klasse JPY I Dis wurde am 24. Januar 2020 aufgelegt.
[5] Comgest Growth Emerging Markets Plus wurde am 29. Januar 2020 aufgelegt.
[6] Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse GBP U Acc und Klasse GBP X Dis wurden am 29. Januar 2020 aufgelegt.
[7] Comgest Growth World Klasse GBP U Dis wurde am 3. Februar 2020 aufgelegt.
[8] Comgest Growth Europe ex UK Klasse GBP SU Dis wurde am 20. Februar 2020 aufgelegt.
[9] Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Y Acc und Comgest Growth Europe Plus Klasse EUR Acc wurden am 16. April 2020 aufgelegt.
[10] Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse EUR Acc und Klasse EUR I Acc wurden am 16. April 2020 aufgelegt.
[11] Comgest Growth China Klasse USD I Acc wurde am 11. September 2017 aufgelegt, am 11. März 2020 komplett zurückgenommen und am 17. April 2020 erneut aufgelegt.
[12] Comgest Growth America Klasse EUR I H Acc wurde am 24. November 2016 aufgelegt, am 4. Mai 2017 komplett zurückgenommen, am 22. August 2017 erneut aufgelegt, am 30. Dezember 2019 komplett zurückgenommen, am 14. Februar 2020 erneut aufgelegt, am 11. März 2020 komplett zurückgenommen und am 17. April 2020 erneut aufgelegt.
[13] Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse GBP U Acc wurde am 12. Mai 2020 aufgelegt.
[14] Comgest Growth Europe Opportunities Klasse USD I H Acc wurde am 16. Juni 2020 aufgelegt.
[15] Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse EUR Z Acc wurde am 17. Juni 2020 aufgelegt.
[16] Comgest Growth Japan Klasse EUR R H Acc wurde am 29. Juli 2020 aufgelegt.
[17] Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse GBP U Dis wurde am 19. Oktober 2020 aufgelegt.
[18] Comgest Growth World Klasse EUR Fixed Dis wurde am 22. Oktober 2020 aufgelegt.
[19] Comgest Growth World Plus wurde am 27. November 2020 aufgelegt.
[20] Comgest Growth World Plus Klasse EUR I Acc wurde am 27. November 2020 aufgelegt.
[21] Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR R Acc wurde am 4. Dezember 2020 aufgelegt.
[22] Comgest Growth Europe ex UK Klasse GBP Y Acc wurde am 8. Dezember 2020 aufgelegt.
[23] Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR X Acc wurde am 10. Dezember 2020 aufgelegt.
[24] Comgest Growth Japan Klasse GBP SU Acc wurde am 16. Dezember 2020 aufgelegt.
[25] Comgest Growth Japan Klasse EUR SI Acc wurde am 3. Februar 2021 aufgelegt.
[26] Comgest Growth Asia Pac Ex Japan Fund Klasse EUR H Acc wurde am 2. März 2021 aufgelegt und anschließend am 22. Dezember 2021 vollständig zurückgenommen.
[27] Comgest Growth Europe ex UK Klasse GBP Y Dis wurde am 24. März 2021 aufgelegt.
[28] Comgest Growth Europe Klasse USD Z Acc wurde am 6. April 2021 aufgelegt.
[29] Comgest Growth Asia Klasse EUR Acc wurde am 12. Februar 2021 aufgelegt, am 18. März 2021 vollständig liquidiert, am 20. April 2021 neu aufgelegt und am 14. Februar 2022 vollständig liquidiert.
[30] Comgest Growth World Plus Klasse GBP U Acc, Klasse USD Acc und Klasse EUR Z Acc wurden am 6. Mai 2021 aufgelegt.
[31] Comgest Growth Emerging Markets Flex Klasse EUR I Acc, Klasse EUR R Acc und Klasse EUR Z Acc wurden am 28. Mai 2021 geschlossen.
[32] Comgest Growth Emerging Markets Flex wurde am 31. Mai 2021 mit dem Comgest Growth Global Flex zusammengelegt.
[33] Comgest Growth World Plus Klasse GBP U Dis wurde am 28. Juni 2021 aufgelegt.
[34] Comgest Growth China Klasse EUR R Acc wurde am 7. Juli 2021 aufgelegt.
[35] Comgest Growth Europe Klasse GBP U Acc wurde am 30. September 2021 aufgelegt.
[36] Comgest Growth Europe Opportunities Klasse GBP U Acc wurde am 3. März 2020 aufgelegt, anschließend am 6. April 2020 vollständig zurückgenommen und am 7. Oktober 2021 neu aufgelegt.
[37] Comgest Growth Europe Opportunities Klasse GBP U H Acc wurde am 12. Oktober 2021 aufgelegt.
[38] Comgest Growth Europe S Klasse USD Z Acc wurde am 10. November 2021 aufgelegt.
[39] Comgest Growth World Compounders wurde am 29. November 2021 aufgelegt.
[40] Comgest Growth World Compounders Klasse EUR I Acc wurde am 29. November 2021 aufgelegt.
[41] Comgest Growth Japan Klasse GBP U Dis wurde am 6. Dezember 2021 aufgelegt.
[42] Comgest Growth Europe Klasse USD Acc wurde am 13. Dezember 2021 aufgelegt.

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

5. Gebühren (Fortsetzung)

Gebühren des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Aus den den Anteilsklassen X Acc/Dis zuzuordnenden Vermögenswerten sind keine Anlageverwaltungsgebühren zu zahlen. Diese Anteilsklassen stehen Anlegern zur Verfügung, die die im Prospekt genannten Kriterien erfüllen.

Die Gesellschaft erstattet alle angemessenen ordnungsgemäß belegten Barauslagen, die dem Anlageverwalter bei der Erfüllung seiner Aufgaben und Pflichten im Rahmen des Anlageverwaltervertrages entstehen.

Die Beträge der für die einzelnen Fonds während der Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2021 und 2020 fälligen und berechneten Gebühren des Anlageverwalters wurden jeweils in der Bilanz und in der Gesamtergebnisrechnung verbucht. Die berechneten Gesamtgebühren des Anlageverwalters für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 betrugen 206.221.111 EUR (31. Dezember 2020: 168.422.120 EUR) und die fälligen Beträge zum 31. Dezember 2021 betrugen 17.263.741 EUR (31. Dezember 2020: 31.796.650 EUR).

Der Anlageverwalter verzichtete bei folgenden Teilfonds für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2021 vollständig oder wie erwähnt auf seine Gebühren: Comgest Growth Emerging Markets ex China (die Gebührenbefreiung wurde am 2. Juli 2021 eingestellt und am 18. Oktober 2021 wieder eingeführt), Comgest Growth World Compounders, Comgest Growth Japan Compounders und Comgest Growth Europe Compounders. Vom 11. Februar 2021 bis zur Fusion und anschließenden Liquidation gab es zudem einen Gebührenverzicht beim Comgest Growth Global Emerging Markets Flex.

Wie im Prospekt unter ‚Gebühren und Ausgaben' (Abschnitt TER) dargelegt kann die Gesellschaft eine Ausgabenobergrenze verhängen, wonach die Ausgaben einer Anteilsklasse bestimmte, vom Anlageverwalter und der Gesellschaft von Zeit zu Zeit vereinbarte Grenzwerte nicht überschreiten dürfen. Falls die Ausgaben die vereinbarte Grenze überschreiten, wird der Mehrbetrag vom Anlageverwalter an die betroffene(n) Anteilsklasse(n) erstattet. Wo solche Fälle im Berichtszeitraum vorkamen, werden die Details sämtlicher Erstattungen durch den Anlageverwalter für den entsprechenden Teilfonds in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

Unteranlageverwalter- und Vertriebsstellengebühren

Die Gebühren und Aufwendungen der Unteranlageverwalter und Vertriebsstellen werden durch den Anlageverwalter aus dessen eigener Anlageverwaltungsgebühr gezahlt.

Gebühren des Administrators

Der Administrator hat Anspruch auf eine (täglich auflaufende und monatlich nachträglich zahlbare) jährliche Gebühr in Höhe von höchstens 0,05% des Nettoinventarwerts der Gesellschaft, wobei zwischen der Gesellschaft und dem Administrator ein Mindestbetrag vereinbart wird.

Die Mindestgebühr umfasst 2.500 EUR je Fonds für die Erstellung von Jahresabschlüssen und 1.750 EUR je Fonds für die Erstellung von Halbjahresabschlüssen.

Der Administrator hat Anspruch auf eine jährliche Mindestgebühr von 29.000 EUR pro Fonds, jeweils einschließlich zwei Anteilsklassen. Für jede über eine Anzahl von zwei je Fonds hinausgehende Anteilsklasse fällt eine Gebühr in Höhe von 3.000 EUR pro Jahr an, die dem jeweiligen Fonds in Rechnung gestellt wird. Für jeden zusätzlichen Fonds erhöht sich die jährliche Mindestgebühr um 29.000 EUR. Die Jahresgebühr wird anteilig berechnet, falls ein Fonds im Laufe eines Jahres aufgelegt oder geschlossen wird.

Der Administrator hat außerdem Anspruch auf Gebühren für Leistungen als Domiziliar- und Unternehmensstelle in Höhe von 3.000 EUR 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.

Der Administrator hat zudem Anspruch auf Erhalt einer Gebühr für Dienstleistungen, die er der Gesellschaft in Verbindung mit dem Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) erbracht hat. Für die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2021 und zum 31. Dezember 2020 wurden den Fonds für FATCA-Services jährliche Gebühren in Höhe von 1.250 EUR berechnet.

Der Administrator hat zudem Anspruch auf eine Gebühr für Leistungen, die der Gesellschaft im Zusammenhang mit den Anforderungen des Common Reporting Standard (CRS) erbracht wurden. Für die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2021 und zum 31. Dezember 2020 wurden für CRS-Services Gebühren in Höhe von 1.250 EUR berechnet.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

5. Gebühren (Fortsetzung)

Gebühren des Administrators (Fortsetzung)

Die Gebühren des Administrators wurden zum 1. Januar 2021 aktualisiert. Eine Zusammenfassung der Änderungen finden Sie in Erläuterung 17.

Die Beträge der für die einzelnen Fonds während der Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2021 und 31. Dezember 2020 fälligen und berechneten Gebühren des Administrators wurden jeweils in der Bilanz und in der Gesamtergebnisrechnung verbucht. Die berechneten Gesamtgebühren des Administrators für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 betrugen 1.774.463 EUR (31. Dezember 2020: 1.648.560 EUR) und die fälligen Beträge zum 31. Dezember 2021 betrugen 688.843 EUR (31. Dezember 2020: 304.949 EUR).

Verwahrstelle

Die Verwahrstelle hat Anspruch auf eine täglich anfallende und monatlich nachträglich zahlbare jährliche Gebühr in Höhe von höchstens 0,0105 % des Nettoinventarwerts der Gesellschaft, mit einer jährlichen Mindest-Verwahrstellengebühr in Höhe von 4.200 EUR pro Fonds pro Monat. Daneben erstattet die Gesellschaft der Verwahrstelle sämtliche namens der Gesellschaft entstandenen Ausgaben. Ferner gehen die Transaktionskosten und die Kosten für Unterdepotbanken (in branchenüblicher Höhe) zu Lasten der Gesellschaft.

Die Gesellschaft zahlt der Verwahrstelle aus dem Vermögen der Gesellschaft eine jährliche Verwahrgebühr, die täglich aufläuft und monatlich nachträglich gezahlt wird. Die Gebühr kann je nach Verwahrmarkt zwischen 0,006 % und 0,50 % des Nettoinventarwerts der Gesellschaft betragen. Die Mindestgebühr beträgt 25.000 EUR p. a. für die Gesellschaft.

Die Verwahrstellengebühren wurden zum 1. Januar 2021 aktualisiert. Eine Zusammenfassung der Änderungen finden Sie in Erläuterung 17.

Die Beträge der für die einzelnen Fonds während der Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2021 und 31. Dezember 2020 fälligen und berechneten Honorare der Verwahrstelle wurden jeweils in der Bilanz und in der Gesamtergebnisrechnung verbucht. Die berechneten Gesamtgebühren der Verwahrstelle für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 betrugen 4.589.907 EUR (31. Dezember 2020: 4.778.365 EUR) und die fälligen Beträge zum 31. Dezember 2021 betrugen 1.860.480 EUR (31. Dezember 2020: 674.434 EUR).

Veröffentlichungsgebühren

Die Beträge der für die einzelnen Fonds während der Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2021 und 31. Dezember 2020 berechneten Veröffentlichungsgebühren wurden in der Gesamtergebnisrechnung verbucht.

Honorare der Verwaltungsratsmitglieder

Die Honorare und Auslagen der Verwaltungsratsmitglieder werden den Fonds anteilig belastet. Kosten in Höhe von 188.944 EUR (31. Dezember 2020: 181.627 EUR) wurden den Fonds für das Geschäftsjahr als Honorare für die Verwaltungsratsmitglieder berechnet.

Die Beträge der für die einzelnen Fonds während der Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2021 und 31. Dezember 2020 berechneten Honorare der Verwaltungsratsmitglieder wurden in der Gesamtergebnisrechnung verbucht.

Vergütung der Abschlussprüfer

Vergütung der Abschlussprüfer (ohne MwSt.)	**2021**	**2020**
	EUR	**EUR**
Gebühren für die gesetzliche Abschlussprüfung	178.034	173.100
Sonstige Bestätigungsleistungen	-	-
Steuerberatungsdienste*	57.119	62.563
Sonstige nicht prüfungsbezogene Dienstleistungen	-	-
Summe	235.153	**235.663**

* für Leistungen, die von Unternehmen des Deloitte Ireland LLP-Netzwerks erbracht wurden.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

6. Derivate

Derivate (bzw. derivative Finanzinstrumente, „FDIs“) sind Bestandteil der Anlagestrategie der Gesellschaft und werden in erster Linie zur Strukturierung und wirtschaftlichen Absicherung der Anlagen eingesetzt, um das Ergebnis der Gesellschaft zu steigern und ihre Risiken zu verringern (die Gesellschaft klassifiziert Derivate für die Zwecke der Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen nach IFRS 9 nicht als Sicherungsinstrumente). Bei den Derivaten, die die Gesellschaft normalerweise halten darf, handelt es sich um Devisenterminkontrakte, (durch Kapitalmaßnahmen erworbene) Optionsscheine 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 Global Flex wird versuchen, das Risiko, das seinem Kern-Portfolio durch Positionen im Aktienmarkt entsteht, teilweise durch den Einsatz von börsengehandelten Aktienindex-Futures abzusichern. Comgest Growth Global Flex ist es zudem gestattet, börsengehandelte Volatilitätsindex-Futures zu nutzen. Zwar besteht das Ziel der Verwendung solcher Futures darin, das mit den Aktienpositionen im Kern-Portfolio verbundene Marktrisiko abzusichern, es kann jedoch keine Garantie dafür geben, dass dieses Ziel stets erreicht wird.

Comgest Growth Emerging Markets Flex, der am 31. Mai 2021 mit dem Comgest Growth Global Flex zusammengelegt wurde, versuchte, das mit den Positionen seines Kernportfolios im Aktienmarkt bestehende Risiko während des Berichtszeitraums bis zur Zusammenlegung teilweise durch den Einsatz von börsengehandelten Aktienindex-Futures abzusichern.

Der beizulegende Zeitwert offener Terminkontrakte zum 31. Dezember 2021 und zum 31. Dezember 2020 ist in den nachstehenden Tabellen aufgeführt:

COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX

Anzahl der (verkauften) Kontrakte	Beschreibung	Währung	Verpflichtung	Nicht realis. Gewinn/(Verlust) in EUR
(27)	EURO STOXX 50 PR 18.03.2022	EUR	(1.157.625)	(36.585)
(41)	EURO STOXX 50 PR 18.03.2022	EUR	(1.757.875)	(78.720)
(10)	EURO STOXX 50 PR 18.03.2022	EUR	(428.750)	(8.050)
(4)	EURO STOXX 50 PR 18.03.2022	EUR	(171.500)	(1.540)
(1)	EURO STOXX 50 PR 18.03.2022	EUR	(42.875)	45
(3)	HONG KONG HANG SENG INDEXE 28.01.2022	HKD	(3.517.650)	(2.775)
(2)	HONG KONG HANG SENG INDEXE 28.01.2022	HKD	(2.345.100)	(1.805)
(15)	HONG KONG HANG SENG INDEXE 28.01.2022	HKD	(17.588.250)	(15.480)
(2)	HONG KONG HANG SENG INDEXE 28.01.2022	HKD	(2.345.100)	(1.816)
(2)	HONG KONG HANG SENG INDEXE 28.01.2022	HKD	(2.345.100)	(2.053)
(1)	HONG KONG HANG SENG INDEXE 28.01.2022	HKD	(1.172.550)	(976)
(4)	HONG KONG HANG SENG INDEXE 28.01.2022	HKD	(4.690.200)	(4.151)
(2)	HONG KONG HANG SENG INDEXE 28.01.2022	HKD	(2.345.100)	(2.041)
(3)	HONG KONG HANG SENG INDEXE 28.01.2022	HKD	(3.517.650)	(3.045)
(18)	HONG KONG HANG SENG INDEXE 28.01.2022	HKD	(21.105.900)	(16.140)
(1)	HONG KONG HANG SENG INDEXE 28.01.2022	HKD	(1.172.550)	(1.049)
(1)	HONG KONG HANG SENG INDEXE 28.01.2022	HKD	(1.172.550)	(925)
(46)	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 18.03.2022	USD	(2.820.490)	(30.742)
(1)	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 18.03.2022	USD	(61.315)	(1.992)
(1)	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 18.03.2022	USD	(61.315)	(967)
(1)	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 18.03.2022	USD	(61.315)	(404)
(3)	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 18.03.2022	USD	(183.945)	(1.200)
(9)	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 18.03.2022	USD	(551.835)	(2.493)
(1)	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 18.03.2022	USD	(61.315)	132
(12)	NDX-NASDAQ 100 INDEX 100-IND* 18.03.2022	USD	(3.916.980)	15.681
(6)	NDX-NASDAQ 100 INDEX 100-IND* 18.03.2022	USD	(1.958.490)	7.846
(2)	NDX-NASDAQ 100 INDEX 100-IND* 18.03.2022	USD	(652.830)	2.617
(1)	NDX-NASDAQ 100 INDEX 100-IND* 18.03.2022	USD	(326.415)	(8.468)
(1)	NDX-NASDAQ 100 INDEX 100-IND* 18.03.2022	USD	(326.415)	(13.740)
(2)	NDX-NASDAQ 100 INDEX 100-IND* 18.03.2022	USD	(652.830)	(5.672)
(1)	NDX-NASDAQ 100 INDEX 100-IND* 18.03.2022	USD	(326.415)	193

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

6. Derivate (Fortsetzung)

COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX

Anzahl der (verkauften) Kontrakte	Beschreibung	Währung	Verpflichtung	Nicht realis. Gewinn/(Verlust) in EUR
(20)	NIKKEI 225 INDEXE D 10.03.2022	JPY	(57.560.000)	(15.318)
(2)	NIKKEI 225 INDEXE D 10.03.2022	JPY	(5.756.000)	15
(2)	NIKKEI 225 INDEXE D 10.03.2022	JPY	(5.756.000)	(153)
(1)	NIKKEI 225 INDEXE D 10.03.2022	JPY	(2.878.000)	(111)
(3)	NIKKEI 225 INDEXE D 10.03.2022	JPY	(8.634.000)	619
(3)	NIKKEI 225 INDEXE D 10.03.2022	JPY	(8.634.000)	(916)
(5)	NIKKEI 225 INDEXE D 10.03.2022	JPY	(14.390.000)	(1.413)
(4)	NIKKEI 225 INDEXE D 10.03.2022	JPY	(11.512.000)	(260)
(2)	NIKKEI 225 INDEXE D 10.03.2022	JPY	(5.756.000)	(92)
(21)	NIKKEI 225 INDEXE D 10.03.2022	JPY	(60.438.000)	(1.363)
(15)	S&P 500 EMINI INDEX 18.03.2022	USD	(3.568.875)	(43.726)
(1)	S&P 500 EMINI INDEX 18.03.2022	USD	(237.925)	(4.188)
(2)	S&P 500 EMINI INDEX 18.03.2022	USD	(475.850)	(6.133)
(1)	S&P 500 EMINI INDEX 18.03.2022	USD	(237.925)	(1.671)
(6)	TOPIX INDEX (TOKYO) 10.03.2022	JPY	(119.580.000)	(24.696)
(1)	TOPIX INDEX (TOKYO) 10.03.2022	JPY	(19.930.000)	687
(7)	TOPIX INDEX (TOKYO) 10.03.2022	JPY	(139.510.000)	(7.216)
(2)	UKX FTSE 100 INDEX 18.03.2022	GBP	(146.480)	(4.371)
(4)	UKX FTSE 100 INDEX 18.03.2022	GBP	(292.960)	(8.790)
(1)	UKX FTSE 100 INDEX 18.03.2022	GBP	(73.240)	(447)
(1)	UKX FTSE 100 INDEX 18.03.2022	GBP	(73.240)	(65)
			Summe zum 31. Dezember 2021	**(335.923)**
			Summe zum 31. Dezember 2020	**(505.498)**

Der beizulegende Zeitwert offener Devisenterminkontrakte zum 31. Dezember 2021 und zum 31. Dezember 2020 ist in den nachstehenden Tabellen aufgeführt (bitte beachten Sie, dass es sich bei den Positionen mit einer Fälligkeit zwischen dem 3. und 5. Januar, die bei der RBC Investor Services Bank S.A. als Gegenpartei platziert sind, um Kassageschäfte handelt, die vom Markt als Devisenterminkontrakte zugewiesen werden):

COMGEST GROWTH WORLD

Fälligkeit	Kontrahenten	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Nicht realis. Gewinn/(Verlust) in USD
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	5.431	GBP	(4.026)	(22)
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	50.690	USD	(57.409)	239
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	5.301	USD	(6.004)	25
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	35.372	EUR	(31.259)	(178)
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	161.966	EUR	(143.132)	(817)
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	14.908	USD	(16.884)	70
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	130.320	EUR	(115.166)	(657)
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	2.089	GBP	(1.549)	(9)
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	GBP	7.917	USD	(10.689)	34
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	GBP	15.276	USD	(20.625)	65
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	61.947	EUR	(54.744)	(312)
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	366	USD	(3)	-
5. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	23.845	USD	(27.140)	(20)
5. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	455	EUR	(400)	-
5. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	5.934	EUR	(5.219)	(2)
5. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	72.818	USD	(82.879)	(62)

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

6. Derivate (Fortsetzung)

COMGEST GROWTH WORLD (Fortsetzung)

Fälligkeit	Kontrahenten	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Nicht realis. Gewinn/(Verlust) in USD
5. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	1.761	USD	(2.004)	(2)
5. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	6.198	GBP	(4.584)	(11)
5. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	GBP	26.209	USD	(35.466)	32
				Summe zum 31. Dezember 2021		**(1.627)**
				Summe zum 31. Dezember 2020		**-**

COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX

Fälligkeit	Kontrahenten	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Nicht realis. Gewinn/(Verlust) in EUR
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	25	EUR	-	-
11. Mär. 22	JPMorgan Chase Bank, N.A.	EUR	6.598.978	JPY	(844.962.750)	151.914
11. Mär. 22	UBS AG Niederlassung London	JPY	278.913.250	EUR	(2.173.481)	(45.333)
11. Mär. 22	UBS AG Niederlassung London	JPY	144.828.125	EUR	(1.129.328)	(24.269)
11. Mär. 22	JPMorgan Chase Bank, N.A.	JPY	278.691.688	EUR	(2.152.888)	(26.431)
11. Mär. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	2.171.710	JPY	(284.466.688)	1.190
				Summe zum 31. Dezember 2021		**57.071**
				Summe zum 31. Dezember 2020		**129.756**

COMGEST GROWTH EAFE

Fälligkeit	Kontrahenten	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Nicht realis. Gewinn/(Verlust) in USD
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	22	USD	-	-
				Summe zum 31. Dezember 2021		**-**
				Summe zum 31. Dezember 2020		**-**

COMGEST GROWTH AMERICA

Fälligkeit	Kontrahenten	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Nicht realis. Gewinn/(Verlust) in USD
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	17.438	USD	(19.771)	62
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	263.764	EUR	(232.862)	(1.066)
5. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	83.864	EUR	(73.760)	(24)
5. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	34.661	EUR	(30.485)	(10)
5. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	370.883	EUR	(326.200)	(107)
5. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	134.058	USD	(152.580)	(115)
5. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	GBP	4	USD	(5)	-
5. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	19.137	GBP	(14.155)	(34)
11. Mär. 22	UBS AG Niederlassung London	EUR	10.067.368	USD	(11.361.438)	102.586
11. Mär. 22	UBS AG Niederlassung London	USD	469.758	EUR	(416.778)	(4.833)
11. Mär. 22	UBS AG Niederlassung London	EUR	416.786	USD	(472.415)	2.192
11. Mär. 22	UBS AG Niederlassung London	USD	554.275	EUR	(491.011)	(4.848)
11. Mär. 22	UBS AG Niederlassung London	EUR	449.723	USD	(511.134)	980
				Summe zum 31. Dezember 2021		**94.783**
				Summe zum 31. Dezember 2020		**19.115**

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

6. Derivate (Fortsetzung)

COMGEST GROWTH JAPAN

Fälligkeit	Kontrahenten	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Nicht realis. Gewinn/(Verlust) in JPY
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	GBP	63.367	JPY	(9.720.781)	127.256
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	690.245.580	GBP	(4.513.999)	(11.282.931)
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	GBP	3.196	JPY	(490.236)	6.418
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	32.381	JPY	(4.199.641)	25.702
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	46.367	JPY	(6.013.681)	36.804
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	710.338	EUR	(5.494)	(6.512)
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	1.293.045	EUR	(10.000)	(11.854)
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	1.798.523	EUR	(13.909)	(16.489)
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	257.425	EUR	(1.991)	(2.359)
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	3.798.534	EUR	(29.377)	(34.826)
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	23.230.360	EUR	(179.656)	(212.975)
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	7.479.683	EUR	(57.846)	(68.574)
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	8.327	JPY	(1.080.000)	6.610
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	10.959.539	EUR	(84.758)	(100.476)
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	2.337.395	EUR	(18.077)	(21.429)
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	964.692	JPY	(125.116.954)	765.723
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	820.844	JPY	(106.460.381)	651.543
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	7.044	JPY	(913.562)	5.592
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	168.075	JPY	(21.798.668)	133.409
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	2.330.955	USD	(20.400)	(18.117)
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	23.645.519	EUR	(182.867)	(216.783)
5. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	GBP	21.081	JPY	(3.275.847)	299
5. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	65.180.943	GBP	(419.939)	(81.421)
5. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	1.282.444	EUR	(9.850)	(2.893)
5. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	45.050	JPY	(5.186.360)	1.109
5. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	6.874	JPY	(895.985)	1.011
5. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	516.337	EUR	(3.966)	(1.164)
5. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	2.875.851	EUR	(22.088)	(6.488)
5. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	395.252	JPY	(51.518.666)	58.145
5. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	17.005	JPY	(2.216.490)	2.502
5. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	2.809	JPY	(366.100)	413
5. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	38.376	JPY	(5.002.108)	5.646
5. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	1.483.317	EUR	(11.393)	(3.347)
5. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	11.057.331	EUR	(84.927)	(24.948)
5. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	18.318.461	EUR	(140.698)	(41.330)
5. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	3.093.399	EUR	(23.759)	(6.979)
5. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	357.090	JPY	(46.544.583)	52.531
5. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	78.636	JPY	(10.249.743)	11.568
5. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	810.702	JPY	(105.670.069)	119.262
5. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	47.544.344	EUR	(365.171)	(107.269)
5. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	8.366.303	EUR	(64.259)	(18.877)
11. Mär. 22	JPMorgan Chase Bank, N.A.	GBP	945.578	JPY	(142.202.193)	4.609.872
11. Mär. 22	UBS AG Niederlassung London	EUR	35.320.844	JPY	(4.519.227.797)	93.468.207
11. Mär. 22	UBS AG Niederlassung London	EUR	200.181.505	JPY	(25.611.261.783)	531.274.108
11. Mär. 22	UBS AG Niederlassung London	EUR	49.062.709	JPY	(6.274.345.335)	132.958.078
11. Mär. 22	UBS AG Niederlassung London	EUR	31.810.952	JPY	(4.067.567.778)	86.756.799
11. Mär. 22	JPMorgan Chase Bank, N.A.	GBP	1.084.447	JPY	(162.881.536)	5.491.630

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

6. Derivate (Fortsetzung)

COMGEST GROWTH JAPAN (Fortsetzung)

Fälligkeit	Kontrahenten	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Nicht realis. Gewinn/(Verlust) in JPY
11. Mär. 22	JPMorgan Chase Bank, N.A.	EUR	424.217	JPY	(54.258.187)	1.142.039
11. Mär. 22	JPMorgan Chase Bank, N.A.	USD	74.632.699	JPY	(8.460.422.518)	129.146.013
11. Mär. 22	JPMorgan Chase Bank, N.A.	USD	18.898.658	JPY	(2.142.615.464)	32.454.122
11. Mär. 22	UBS AG Niederlassung London	JPY	937.568.187	EUR	(7.323.613)	(18.836.720)
11. Mär. 22	UBS AG Niederlassung London	JPY	162.029.491	EUR	(1.265.632)	(3.251.859)
11. Mär. 22	JPMorgan Chase Bank, N.A.	JPY	146.571.718	EUR	(1.144.867)	(2.938.653)
11. Mär. 22	JPMorgan Chase Bank, N.A.	JPY	2.032.055	EUR	(15.872)	(40.756)
11. Mär. 22	JPMorgan Chase Bank, N.A.	JPY	228.897.477	EUR	(1.787.939)	(4.592.975)
11. Mär. 22	JPMorgan Chase Bank, N.A.	JPY	3.947.975	GBP	(26.272)	(131.230)
11. Mär. 22	UBS AG Niederlassung London	EUR	1.091.255	JPY	(140.866.339)	1.645.134
11. Mär. 22	UBS AG Niederlassung London	EUR	13.210	JPY	(1.705.253)	19.929
11. Mär. 22	UBS AG Niederlassung London	EUR	1.530.298	JPY	(197.542.838)	2.305.183
11. Mär. 22	UBS AG Niederlassung London	USD	3.121.045	JPY	(354.271.422)	4.933.503
11. Mär. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	1.055.131	JPY	(136.200.417)	1.593.557
11. Mär. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	6.245.077	JPY	(806.201.273)	9.369.377
11. Mär. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	752.690	JPY	(85.455.996)	1.172.068
11. Mär. 22	UBS AG Niederlassung London	GBP	28.830	JPY	(4.315.428)	160.778
11. Mär. 22	UBS AG Niederlassung London	JPY	124.500.926	EUR	(969.599)	(2.121.274)
11. Mär. 22	UBS AG Niederlassung London	EUR	33.943	JPY	(4.350.433)	82.344
11. Mär. 22	UBS AG Niederlassung London	JPY	107.174.911	EUR	(835.188)	(1.894.136)
11. Mär. 22	JPMorgan Chase Bank, N.A.	JPY	595.151.107	EUR	(4.637.635)	(10.487.917)
11. Mär. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	60.967.565	USD	(537.449)	(888.584)
11. Mär. 22	UBS AG Niederlassung London	JPY	95.337.041	EUR	(740.623)	(1.382.787)
11. Mär. 22	UBS AG Niederlassung London	JPY	2.151.924	EUR	(16.718)	(31.364)
11. Mär. 22	UBS AG Niederlassung London	JPY	241.047.513	USD	(2.113.862)	(2.240.711)
11. Mär. 22	UBS AG Niederlassung London	JPY	228.487.654	EUR	(1.775.056)	(3.321.403)
11. Mär. 22	JPMorgan Chase Bank, N.A.	JPY	4.876.636	GBP	(32.285)	(136.060)
11. Mär. 22	JPMorgan Chase Bank, N.A.	JPY	3.474.428	GBP	(23.002)	(96.986)
11. Mär. 22	JPMorgan Chase Bank, N.A.	EUR	14.965	JPY	(1.942.952)	11.396
11. Mär. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	116.485.425	EUR	(894.384)	(315.671)
11. Mär. 22	JPMorgan Chase Bank, N.A.	EUR	845.021	JPY	(110.079.793)	274.963
					Summe zum 31. Dezember 2021	**975.883.516**
					Summe zum 31. Dezember 2020	**332.912.204**

COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS

Fälligkeit	Kontrahenten	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Nicht realis. Gewinn/(Verlust) in USD
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	4.507	USD	(5.105)	21
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	9.631	EUR	(8.511)	(48)
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	459.957	EUR	(406.473)	(2.318)
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	13.986	USD	(15.840)	67
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	46.427	EUR	(41.028)	(234)
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	4.689	GBP	(3.476)	(19)
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	5.093	USD	(5.769)	24
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	3.006	USD	(3.405)	14

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

6. Derivate (Fortsetzung)

COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS (Fortsetzung)

Fälligkeit	Kontrahenten	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Nicht realis. Gewinn/(Verlust) in USD
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	4.524	USD	(5.123)	21
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	1.199	EUR	(1.060)	(6)
5. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	1.860	USD	(2.117)	(2)
5. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	20.939	USD	(23.832)	(18)
5. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	1.746	EUR	(1.536)	(1)
5. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	2.362	EUR	(2.078)	(1)
5. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	8.199	USD	(9.332)	(7)
5. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	5.680	EUR	(4.995)	(2)
5. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	10.598	GBP	(7.839)	(19)
				Summe zum 31. Dezember 2021		**(2.528)**
				Summe zum 31. Dezember 2020		**-**

COMGEST GROWTH EUROPE

Fälligkeit	Kontrahenten	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Nicht realis. Gewinn/(Verlust) in EUR
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	574.801	USD	(651.000)	2.387
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	12.519	EUR	(11.064)	(56)
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	356	USD	(403)	1
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	3.690	EUR	(3.261)	(16)
5. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	460.215	USD	(523.800)	(346)
5. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	2.862	EUR	(2.517)	(1)
5. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	317.968	USD	(361.900)	(239)
5. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	1.614	USD	(1.837)	(1)
5. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	21.048	EUR	(18.512)	(5)
5. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	38.672	EUR	(34.013)	(10)
5. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	23.204	USD	(26.410)	(17)
11. Mär. 22	UBS AG Niederlassung London	USD	5.266.112	CHF	(4.857.183)	(64.199)
11. Mär. 22	JPMorgan Chase Bank, N.A.	USD	2.775.734	DKK	(18.298.535)	(21.884)
11. Mär. 22	JPMorgan Chase Bank, N.A.	USD	1.468.374	GBP	(1.107.965)	(27.909)
11. Mär. 22	JPMorgan Chase Bank, N.A.	USD	21.629.757	EUR	(19.172.852)	(178.237)
11. Mär. 22	JPMorgan Chase Bank, N.A.	USD	754.530	SEK	(6.854.545)	(2.510)
11. Mär. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	241.223	CHF	(222.556)	(3.003)
11. Mär. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	136.713	DKK	(898.703)	(735)
11. Mär. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	85.495	GBP	(64.694)	(1.843)
11. Mär. 22	UBS AG Niederlassung London	EUR	800.608	USD	(906.633)	4.436
11. Mär. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	DKK	1.398.135	USD	(212.653)	1.174
11. Mär. 22	UBS AG Niederlassung London	USD	1.047.512	EUR	(923.268)	(3.374)
11. Mär. 22	UBS AG Niederlassung London	USD	164.665	DKK	(1.079.502)	(489)
11. Mär. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	69.735	GBP	(51.904)	(475)
11. Mär. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	241.418	CHF	(221.095)	(1.422)
11. Mär. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	41.506	SEK	(377.505)	(181)
11. Mär. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	137.071	DKK	(896.828)	(168)
11. Mär. 22	JPMorgan Chase Bank, N.A.	USD	912.842	EUR	(803.208)	(1.577)
				Summe zum 31. Dezember 2021		**(300.699)**
				Summe zum 31. Dezember 2020		**(39.419)**

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

6. Derivate (Fortsetzung)

COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS

Fälligkeit	Kontrahenten	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Nicht realis. Gewinn/(Verlust) in EUR
3. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	8.779	USD	(9.929)	47
3. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	4.432	USD	(5.013)	24
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	10.273	DKK	(76.417)	(2)
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	1.083	DKK	(8.055)	-
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	6.232	GBP	(5.231)	2
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	1.965	GBP	(1.650)	1
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	6.041	GBP	(5.071)	2
				Summe zum 31. Dezember 2021		**74**
				Summe zum 31. Dezember 2020		**-**

COMGEST GROWTH EUROPE S

Fälligkeit	Kontrahenten	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Nicht realis. Gewinn/(Verlust) in EUR
5. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	21.026	EUR	(18.493)	(6)
5. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	182.300	USD	(207.488)	(137)
5. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	41.207	USD	(46.900)	(31)
				Summe zum 31. Dezember 2021		**(174)**
				Summe zum 31. Dezember 2020		**-**

COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES

Fälligkeit	Kontrahenten	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Nicht realis. Gewinn/(Verlust) in EUR
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	3.307	EUR	(2.922)	(15)
5. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	140.151	USD	(159.515)	(105)
5. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	164.458	EUR	(144.645)	(42)
11. Mär. 22	UBS AG Niederlassung London	USD	92.172.377	EUR	(81.635.879)	(692.814)
11. Mär. 22	JPMorgan Chase Bank, N.A.	GBP	651.886	EUR	(765.429)	9.648
11. Mär. 22	JPMorgan Chase Bank, N.A.	USD	5.979.247	EUR	(5.258.512)	(7.714)
11. Mär. 22	JPMorgan Chase Bank, N.A.	GBP	29.264	EUR	(34.755)	39
				Summe zum 31. Dezember 2021		**(691.003)**
				Summe zum 31. Dezember 2020		**(16.101)**

COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES

Fälligkeit	Kontrahenten	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Nicht realis. Gewinn/(Verlust) in EUR
5. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	GBP	3.279	EUR	(3.901)	4
				Summe zum 31. Dezember 2021		**4**
				Summe zum 31. Dezember 2020		**-**

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

6. Derivate (Fortsetzung)

COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND

Fälligkeit	Kontrahenten	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Nicht realis. Gewinn/(Verlust) in CHF
11. Mär. 22	JPMorgan Chase Bank, N.A.	CHF	17.011.098	DKK	(121.530.290)	89.896
11. Mär. 22	UBS AG Niederlassung London	CHF	14.270.047	USD	(15.471.653)	195.555
11. Mär. 22	JPMorgan Chase Bank, N.A.	CHF	4.726.184	NOK	(46.432.466)	(57.434)
11. Mär. 22	JPMorgan Chase Bank, N.A.	CHF	4.350.077	SEK	(42.841.847)	43.732
11. Mär. 22	JPMorgan Chase Bank, N.A.	CHF	13.462.713	GBP	(11.011.471)	(100.148)
11. Mär. 22	JPMorgan Chase Bank, N.A.	CHF	108.145.261	EUR	(103.927.768)	484.415
11. Mär. 22	UBS AG Niederlassung London	CHF	627.833	USD	(683.518)	6.036
11. Mär. 22	JPMorgan Chase Bank, N.A.	CHF	812.644	DKK	(5.811.311)	3.509
11. Mär. 22	UBS AG Niederlassung London	CHF	826.203	USD	(899.090)	8.300
11. Mär. 22	UBS AG Niederlassung London	DKK	10.162.386	CHF	(1.419.436)	(4.478)
11. Mär. 22	UBS AG Niederlassung London	NOK	2.011.936	CHF	(203.697)	3.571
11. Mär. 22	UBS AG Niederlassung London	CHF	229.644	NOK	(2.233.630)	(465)
11. Mär. 22	UBS AG Niederlassung London	CHF	573.115	GBP	(468.026)	(3.352)
11. Mär. 22	JPMorgan Chase Bank, N.A.	CHF	969.217	DKK	(6.925.131)	5.000
11. Mär. 22	UBS AG Niederlassung London	CHF	688.111	USD	(754.720)	1.534
11. Mär. 22	UBS AG Niederlassung London	CHF	202.761	NOK	(1.966.140)	211
				Summe zum 31. Dezember 2021		**675.882**
				Summe zum 31. Dezember 2020		**(764.471)**

COMGEST GROWTH EUROPE EX UK

Fälligkeit	Kontrahenten	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Nicht realis. Gewinn/(Verlust) in GBP
5. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	10.015	GBP	(8.424)	(15)
11. Mär. 22	UBS AG Niederlassung London	GBP	9.069.622	CHF	(11.087.178)	67.854
11. Mär. 22	JPMorgan Chase Bank, N.A.	GBP	4.768.319	DKK	(41.665.047)	58.246
11. Mär. 22	JPMorgan Chase Bank, N.A.	GBP	4.548.296	USD	(6.027.659)	96.266
11. Mär. 22	JPMorgan Chase Bank, N.A.	GBP	1.359.489	SEK	(16.372.526)	23.300
11. Mär. 22	JPMorgan Chase Bank, N.A.	GBP	31.456.026	EUR	(36.959.477)	370.251
11. Mär. 22	UBS AG Niederlassung London	GBP	187.827	USD	(248.652)	4.173
11. Mär. 22	UBS AG Niederlassung London	GBP	340.244	CHF	(414.877)	3.401
11. Mär. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	GBP	201.160	DKK	(1.747.736)	3.584
11. Mär. 22	JPMorgan Chase Bank, N.A.	SEK	692.892	GBP	(57.394)	(847)
11. Mär. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	1.390.088	GBP	(1.186.631)	(17.484)
11. Mär. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	GBP	235.279	USD	(313.217)	3.938
11. Mär. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	CHF	528.356	GBP	(435.344)	(6.373)
11. Mär. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	DKK	4.544.813	GBP	(522.890)	(9.126)
11. Mär. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	292.510	GBP	(221.263)	(5.216)
11. Mär. 22	JPMorgan Chase Bank, N.A.	GBP	274.475	DKK	(2.401.708)	2.971
11. Mär. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	GBP	312.430	USD	(418.873)	3.052
11. Mär. 22	JPMorgan Chase Bank, N.A.	GBP	57.695	SEK	(705.432)	124
11. Mär. 22	JPMorgan Chase Bank, N.A.	GBP	385.688	CHF	(474.628)	339
11. Mär. 22	JPMorgan Chase Bank, N.A.	GBP	1.178.591	EUR	(1.401.670)	(297)
11. Mär. 22	JPMorgan Chase Bank, N.A.	GBP	162.909	DKK	(1.440.647)	52
11. Mär. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	GBP	1.178.900	EUR	(1.401.670)	12
11. Mär. 22	JPMorgan Chase Bank, N.A.	GBP	162.966	DKK	(1.440.647)	109
				Summe zum 31. Dezember 2021		**598.314**
				Summe zum 31. Dezember 2020		**264.668**

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

6. Derivate (Fortsetzung)

COMGEST GROWTH ASIA

Fälligkeit	Kontrahenten	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Nicht realis. Gewinn/(Verlust) in USD
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	888	USD	(8)	-
5. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	2.831	USD	(3.222)	(2)
5. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	1.770	EUR	(1.557)	(1)
				Summe zum 31. Dezember 2021		**(3)**
				Summe zum 31. Dezember 2020		**-**

COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN

Fälligkeit	Kontrahenten	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Nicht realis. Gewinn/(Verlust) in USD
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	99.815	EUR	(88.208)	(503)
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	64	USD	(1)	-
				Summe zum 31. Dezember 2021		**(503)**
				Summe zum 31. Dezember 2020		**-**

COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN

Fälligkeit	Kontrahenten	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Nicht realis. Gewinn/(Verlust) in USD
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	1.663	USD	(1.883)	8
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	JPY	108	USD	(1)	-
5. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	10.060	EUR	(8.848)	(3)
5. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	7.763	USD	(8.836)	(6)
11. Mär. 22	RBC IS Bank Luxembourg	USD	16.775	EUR	(14.789)	(66)
11. Mär. 22	RBC IS Bank Luxembourg	USD	440	EUR	(390)	(4)
11. Mär. 22	RBC IS Bank Luxembourg	USD	576	EUR	(509)	(4)
11. Mär. 22	RBC IS Bank Luxembourg	EUR	658	USD	(748)	1
11. Mär. 22	RBC IS Bank Luxembourg	USD	1.453	EUR	(1.289)	(15)
11. Mär. 22	RBC IS Bank Luxembourg	EUR	16.383	USD	(18.496)	159
				Summe zum 31. Dezember 2021		**70**
				Summe zum 31. Dezember 2020		**-**

COMGEST GROWTH CHINA

Fälligkeit	Kontrahenten	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Nicht realis. Gewinn/(Verlust) in USD
3. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	987.796	HKD	(8.691.188)	7.559
3. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	647.473	USD	(733.345)	2.641
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	146.138	HKD	(1.288.622)	803
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	755.319	HKD	(6.660.270)	4.150
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	920.218	HKD	(8.114.321)	5.057
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	392.606	HKD	(3.461.934)	2.157
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	905.525	HKD	(7.984.768)	4.976
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	1.278.689	HKD	(11.275.259)	7.026
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	2.725.869	HKD	(24.036.243)	14.978
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	1.582.684	HKD	(13.955.836)	8.697
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	576.237	HKD	(5.081.162)	3.166
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	391.921	HKD	(3.455.890)	2.154
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	560.150	HKD	(4.939.303)	3.078
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	85	EUR	(75)	-
5. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	231.504	EUR	(203.613)	(59)
				Summe zum 31. Dezember 2021		**66.383**
				Summe zum 31. Dezember 2020		**-**

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

6. Derivate (Fortsetzung)

COMGEST GROWTH INDIA

Fälligkeit	Kontrahenten	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Nicht realis. Gewinn/(Verlust) in USD
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	USD	6.189	EUR	(5.469)	(31)
4. Jan. 22	RBC Investor Services Bank S.A.	EUR	331.039	USD	(374.923)	1.563
				Summe zum 31. Dezember 2021		**1.532**
				Summe zum 31. Dezember 2020		**-**

Von der Gesellschaft eingegangene Devisenterminkontrakte stellen eine feste Verpflichtung dar, eine vereinbarte oder vertraglich festgelegte Menge eines Basiswerts oder einer Fremdwährung zu einem bestimmten Zeitpunkt zu einem festgelegten Preis zu kaufen oder zu verkaufen. Die realisierten/nicht realisierten Gewinne oder Verluste werden in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Sie entsprechen der Differenz zwischen dem Wert des Kontrakts zum Abrechnungstermin bzw. Ende des Berichtszeitraums.

Das Gesamtrisiko eines jeden Fonds wird auf der Grundlage der absoluten Beträge der Nettopositionen eines Fonds unter Anwendung des Commitment-Ansatzes ermittelt und gemessen. Das Gesamtrisiko wird entweder durch Barmittel oder liquide Mittel gedeckt.

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

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

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

Überwachung: Die Gesellschaft berechnet mindestens einmal am Tag das Gesamtrisiko jedes Fonds, da das zusätzliche Risiko und Leverage, das dem Fonds durch den Einsatz von FDIs, einschließlich eingebetteter FDIs, entsteht, den Gesamtnettoinventarwert eines Fonds nicht überschreiten darf.

7. Risiken aus Finanzinstrumenten

Der Anlageverwalter verfolgt Anlagerichtlinien, die seine grundlegenden Geschäftsstrategien bestimmen. Für jeden Fonds der Gesellschaft sind im Prospekt die Anlageziele und Anlagepolitik dargelegt. Außerdem verfügt die Gesellschaft über ein Risikomanagementverfahren, das ihre allgemeine Risikomanagementphilosophie festlegt und mit dem der Anlageverwalter wirtschaftliche Sicherungsgeschäfte zeitnah und exakt überwacht und steuert.

Anlagerichtlinien und Anlageprozesse

Bei der Auswahl von Unternehmen für die Portfolios der Fonds sucht der Anlageverwalter nach Unternehmen, die in Bezug auf qualitatives Wachstum die folgenden Kriterien erfüllen:

Geschäftsmodell

- Transparenz
- Wiederkehrende Umsätze
- Preismacht
- Kunde-/Lieferant-Konzentration

Finanzielle Kriterien

- Nachweisliche Fähigkeit, eine starke Steigerung der Erträge zu erzielen (EPS + Dividenden > 10 %)
- Eigenkapitalrendite (>15 %), starke Kapitalflussgenerierung
- Über den Kapitalkosten liegende Rendite auf das eingesetzte Kapital
- Solide Bilanz, geringe Verschuldung
- Im Vergleich zu ähnlichen Unternehmen überdurchschnittliche Gewinnmargen

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Anlagerichtlinien und Anlageprozesse (Fortsetzung)

Organisches Wachstum
- Geographische Expansion
- Produktexpansion
- Wachsender Markt
- Innovation

Markteintrittsbarrieren
- Marke/Franchise
- Patente
- Nachhaltiges Know-how
- Wechselkosten
- Kundenzufriedenheit
- Skalierung

Nachhaltigkeit
- Menschen und Kultur
- Umwelt
- Gesellschaftlicher Nutzen
- Politische/regulatorische Risiken

Management
- Industrielle Vision
- Integrität
- Kommunikation
- Corporate Governance

Unteranlageverwalter prüfen die oben aufgeführten Kriterien auf kontinuierlicher Basis anhand ihrer eigenen Beurteilung von Unternehmensinformationen. Außerdem greifen sie auf von Brokern bereitgestellte Analysen, Kontakte mit dem Unternehmen und Branchenberatern sowie gelegentlich auch auf externe Screening-Tools zurück.

Diese Analysen werden durch die rigorose Vorarbeit eines häufigen Kontakts mit Führungskräften und dem operativen Management von Unternehmen sowie Besuchen bei Fertigungs- und Vertriebsstandorten bereichert. Zudem prüfen Unteranlageverwalter auch Wettbewerber, Kunden und Lieferanten der Unternehmen, um sämtliche Informationen zu ermitteln, die deren Stärken und Schwächen zeigen könnten.

Die intensive Arbeit mündet in der Erstellung eines Anlageuniversums des Anlageverwalters, das aus einer begrenzten Liste aus streng ausgewählten hochwertigen Wachstumsaktien besteht. Damit ein Unternehmen ins Anlageuniversum aufgenommen wird, muss das Anlageteam eine einstimmige Entscheidung treffen. Sofern keine erheblichen Veränderungen am Geschäftsumfeld, Änderungen im Management oder grundlegende Veränderungen der Geschäftsstrategie eines Unternehmens eintreten, bleibt ein Unternehmen nach seiner Aufnahme über einen längeren Zeitraum hinweg im Anlageuniversum und normalerweise über einen Zeitraum von 3 bis 5 Jahren im Portfolio.

Die Unteranlageverwalter können Unternehmen nach eigenem Ermessen aus dem Anlageuniversum für eine Aufnahme in die Portfolios auswählen. Innerhalb des Portfolios werden die Unternehmen auf Grundlage der relativen Attraktivität jedes Unternehmens sowie der persönlichen Beurteilung durch die Anlageberater gewichtet.

Üblicherweise sind im Portfolio 25 bis 50 Titel vertreten, bei denen der Anlageverwalter annimmt, dass eine ausreichende Diversifizierung und Reduzierung des allgemeinen Risikos des Portfolios gegeben ist. Je nach den mit den Zielmärkten der Fonds verbundenen Risiken kann der Anlageverwalter ein mehr oder weniger stark diversifiziertes Portfolio unterhalten.

Die intensive Analyse, die gründliche Kenntnis der Unternehmen und der langfristige Fokus der Fonds haben naturgemäß Portfolios mit einer relativ hohen Konzentration und einem niedrigen Umschlag zur Folge. Der Anlageverwalter verkauft Unternehmen, bezüglich derer Bedenken vorliegen oder deren Bewertungen zu hoch sind. Bei ungewisser Marktlage und/oder bei einer offensichtlichen Marktüberbewertung können die gehaltenen liquiden Mittel stark zunehmen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Anlagerichtlinien und Anlageprozesse (Fortsetzung)

Die Aktiva und Passiva der Gesellschaft umfassen folgende Finanzinstrumente:

- Liquide Mittel und kurzfristige Forderungen und Verbindlichkeiten, die sich unmittelbar aus ihrer Anlagetätigkeit ergeben
- Anlagen einschließlich Aktien, Depository Receipts, Marktzugangsprodukte (z. B. P-Notes) und FDI (nur zu Absicherungszwecken). Diese werden in Übereinstimmung mit den Anlagezielen und der Anlagepolitik der Gesellschaft gehalten. Die Ziele jedes einzelnen Fonds sind nachstehend zusammengefasst

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

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

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

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

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

Comgest Growth World Developed Markets: Das Anlageziel des Comgest Growth World Developed Markets Fund ist die Erzielung von Wertzuwachs durch Schaffung eines professionell verwalteten Portfolios, das – nach Meinung des Anlageverwalters – aus internationalen und diversifizierten Wachstumswerten besteht. Dieser Fonds war zum 31. Dezember 2021 noch nicht aufgelegt.

Comgest Growth EAFE: Das Anlageziel des Comgest Growth EAFE Fund (vormals Comgest Growth EAFE Plus Fund) ist die Erzielung von Wertzuwachs durch Schaffung eines professionell verwalteten Portfolios, das – nach Meinung des Anlageverwalters – aus internationalen und diversifizierten Wachstumswerten besteht.

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

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

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

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 dort hauptsächlich tätig sind. Als „Schwellenländer“ sind Länder definiert, die überwiegend in Afrika, Asien, Lateinamerika, Ost- und Südeuropa liegen und im Vergleich zum Durchschnitt in den großen Industrienationen ein starkes Wirtschaftswachstum aufweisen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Anlagerichtlinien und Anlageprozesse (Fortsetzung)

Comgest Growth Emerging Markets ex China: Das Anlageziel des Comgest Growth Emerging Markets ex China Fund ist die Erzielung von Wertzuwachs durch Schaffung eines professionell verwalteten Portfolios, das – nach Meinung des Anlageverwalters – aus erstklassigen Unternehmen mit langfristigem Wachstum besteht, die in Schwellenländern außerhalb von China ihren Sitz haben oder dort hauptsächlich tätig sind. Als „Schwellenländer“ sind Länder definiert, die im Wesentlichen in Afrika, Asien, Lateinamerika, Ost- und Südeuropa liegen und im Vergleich zum Durchschnitt in den großen entwickelten Ländern ein starkes Wirtschaftswachstum aufweisen.

Comgest Growth Emerging Markets Flex: Das Anlageziel des Comgest Growth Emerging Markets Flex Fund 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 dort tätig sind. Als „Schwellenländer“ sind Länder definiert, die im Wesentlichen in Afrika, Asien, Lateinamerika, Ost- und Südeuropa liegen und im Vergleich zum Durchschnitt in den großen entwickelten Ländern ein starkes Wirtschaftswachstum aufweisen.
Comgest Growth Emerging Markets Flex wurde am 31. Mai 2021 zusammengelegt.

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

Comgest Growth GEM Promising Companies: Das Anlageziel des Comgest Growth 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 dort tätig sind. Vielversprechende Unternehmen sind Unternehmen, die – nach Meinung des Anlageverwalters – (i) einen schnellen Zuwachs an Marktanteilen anstreben und sich dementsprechend vergrößern und (ii) die ein schnelles Gewinnwachstum erzielen. Vielversprechende Unternehmen verfügen in der Regel über eine kürzere Performancebilanz als reifere und etablierte Unternehmen und haben einen größeren Kapitalbedarf als diese. Infolgedessen weisen vielversprechende Unternehmen üblicherweise ein höheres Risikoprofil auf.

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

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

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

Comgest Growth Europe S: Investitionsziel des Comgest Growth Europe S Fund ist es, ein professionell verwaltetes Portfolio zu schaffen, das – nach Meinung des Anlageverwalters – aus qualitativ hochwertigen Unternehmen mit langfristigem Wachstum besteht, die in Europa ihren Hauptsitz haben oder in dort hauptsächlich tätig sind. Der Anlageverwalter beabsichtigt, in Scharia-konforme Stammaktien zu investieren, die von europäischen Gesellschaften ausgegeben werden, von denen mindestens zwei Drittel an geregelten Märkten der EU-Mitgliedstaaten, des Vereinigten Königreichs und der Schweiz notiert oder gehandelt werden.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Anlagerichtlinien und Anlageprozesse (Fortsetzung)

Comgest Growth Europe Opportunities: Das Anlageziel des Comgest Growth Europe Opportunities Fund besteht darin, ein professionell verwaltetes Portfolio zu schaffen, das – nach Meinung des Anlageverwalters – aus Anlagegelegenheiten besteht, die ihren Hauptsitz in Europa haben oder dort hauptsächlich tätig sind. Bei der Portfoliokonstruktion wird ein reiner Bottom-Up-Ansatz zur Aktienauswahl angewendet. Der Fonds ist für Aktiensparpläne („plan d'épargne en actions"oder „PEA") in Frankreich zugelassen, da er dauerhaft mindestens 75 % seines gesamten Vermögens in zulässige Aktien oder aktienbezogene Wertpapiere investiert, die von Unternehmen mit Sitz im EWR oder im Vereinigten Königreich ausgegeben wurden. Zum 1. Januar 2021 hält der Anlageverwalter jedoch die vorstehende Anlagebeschränkung nicht mehr ein, weshalb der Europe Opportunities Fund für Aktiensparpläne (PEA) nicht mehr zugelassen ist.

Comgest Growth Europe Smaller Companies: Das Anlageziel des Comgest Growth Europe Smaller Companies Fund ist die Schaffung eines professionell verwalteten Portfolios, das – nach Meinung des Anlageverwalters – vor allem aus erstklassigen Unternehmen mit langfristigem Wachstum und mittlerer Marktkapitalisierung besteht, die ihren Sitz in Europa haben oder dort hauptsächlich tätig sind. Der Fonds ist für Aktiensparpläne („plan d'épargne en actions" oder „PEA") in Frankreich zugelassen, da er dauerhaft mindestens 75 % seines gesamten Vermögens in zulässige Aktien oder aktienbezogene Wertpapiere investiert, die von Unternehmen mittlerer Marktkapitalisierung mit Sitz im EWR oder im Vereinigten Königreich ausgegeben wurden. Zum 1. Januar 2021 hält der Anlageverwalter jedoch die vorstehende Anlagebeschränkung nicht mehr ein, weshalb der Europe Smaller Companies Fund für Aktiensparpläne (PEA) nicht mehr zugelassen ist.

Comgest Growth Europe ex Switzerland: Das Anlageziel des Comgest Growth Europe ex Switzerland Fund ist die Erzielung von Wertzuwachs durch Schaffung eines professionell verwalteten Portfolios, das – nach Meinung des Anlageverwalters – aus qualitativ hochwertigen Unternehmen mit langfristigem Wachstum besteht, die ihren Sitz in einem europäischen Land mit Ausnahme der Schweiz haben oder dort hauptsächlich tätig sind.

Comgest Growth Europe ex UK: Das Anlageziel des Comgest Growth Europe ex UK Fund ist die Erzielung von Wertzuwachs durch Schaffung eines professionell verwalteten Portfolios, das – nach Meinung des Anlageverwalters – aus qualitativ hochwertigen Unternehmen mit langfristigem Wachstum besteht, die ihren Sitz in einem europäischen Land mit Ausnahme von Großbritannien haben oder dort hauptsächlich tätig sind.

Comgest Growth Asia: Das Anlageziel des Comgest Growth Asia Fund ist die Erzielung eines langfristigen Wertzuwachses durch Schaffung eines professionell verwalteten Portfolios, das – nach Meinung des Anlageverwalters – aus erstklassigen Unternehmen mit langfristigem Wachstum besteht, die ihren Geschäftssitz in Asien (vor allem in Hongkong, Singapur, Malaysia, Thailand, Taiwan, den Philippinen, Indonesien, Pakistan, Indien, Japan, Südkorea und China) haben oder dort vorwiegend geschäftlich 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 – nach Meinung des Anlageverwalters – aus erstklassigen Unternehmen mit langfristigem Wachstum besteht, die in Asien (ohne Japan, aber einschließlich des indischen Subkontinents) ihren Sitz haben oder hauptsächlich tätig sind.

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

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

Comgest Growth India: Das Anlageziel des 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 dort hauptsächlich tätig sind.

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko

● Kursrisiko

Das Preisrisiko entsteht hauptsächlich aus der Unsicherheit hinsichtlich der zukünftigen Preise der gehaltenen Wertpapiere (z. B. Aktien) und Finanzinstrumente. Es stellt den potenziellen Verlust dar, den die Gesellschaft durch das Halten von Marktpositionen bei Kursschwankungen erleiden kann.

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, mit Informationen zur geografischen Aufteilung der Anlagen (geben an, in welchen Ländern die Portfolios der Fonds investiert sind). Die Risiken sind unter Umständen jedoch nicht auf diese Länder beschränkt, wenn beispielsweise in einem Portfolio vertretene Unternehmen einen Teil ihrer Gewinne in anderen Ländern erzielen.

Die nachstehenden Tabellen enthalten eine Risiko-Sensitivitätsanalyse bezüglich der Auswirkungen von Aktienkursschwankungen auf jeden der Fonds der Gesellschaft. Diese Angaben dienen lediglich der Einhaltung der Vorschriften von IFRS 7 („Finanzinstrumente: Angaben“) und sind nicht als Vorhersage der Wertentwicklung eines Fonds der Gesellschaft gedacht. Diese Angaben zur Einhaltung von IFRS 7 („Finanzinstrument: Angaben“) werden weder vom Verwaltungsrat noch vom Anlageverwalter gemacht, um in irgendeiner Weise die künftige Entwicklung eines der Fonds vorherzusagen.

Zum 31. Dezember 2021 hätte ein Anstieg oder Rückgang der Marktpreise der zugrunde liegenden Instrumente um 5 % das den Inhabern rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen um die nachfolgend aufgeführten Beträgen erhöht oder vermindern, sofern alle anderen Variablen konstant geblieben wären.

Fondsname	31. Dezember 2021	31. Dezember 2020
Comgest Growth World	65.406.305 $	59.149.822 $
Comgest Growth World Compounders[4]	778.541 $	-
Comgest Growth World Plus[2]	570.542 $	474.254 $
Comgest Growth Global Flex	4.269.353 €	4.028.548 €
Comgest Growth EAFE	1.044.073 $	977.638 $
Comgest Growth America	22.274.154 $	13.946.550 $
Comgest Growth Japan	25.019.141.903 ¥	24.655.977.115 ¥
Comgest Growth Japan Compounders	24.348.585 ¥	25.033.329 ¥
Comgest Growth Emerging Markets	118.085.310 $	255.903.888 $
Comgest Growth Emerging Markets ex China	136.503 $	131.968 $
Comgest Growth Emerging Markets Flex[3]	-	205.583 €
Comgest Growth Emerging Markets Plus[1]	20.758.279 $	15.973.459 $
Comgest Growth GEM Promising Companies	827.503 €	1.326.453 €
Comgest Growth Europe	253.882.272 €	204.650.899 €
Comgest Growth Europe Compounders	353.516 €	202.796 €
Comgest Growth Europe Plus	23.511.351 €	15.478.529 €
Comgest Growth Europe S	3.866.374 €	2.322.223 €
Comgest Growth Europe Opportunities	103.998.475 €	73.572.306 €
Comgest Growth Europe Smaller Companies	58.580.389 €	39.588.637 €
Comgest Growth Europe ex Switzerland	8.348.982 CHF	7.128.701 CHF
Comgest Growth Europe ex UK	14.838.316 £	8.863.099 £
Comgest Growth Asia	15.210.068 $	13.894.756 $
Comgest Growth Asia ex Japan	6.408.900 $	4.372.070 $
Comgest Growth Asia Pac ex Japan	7.634.035 $	25.982.948 $

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

● Preisrisiko (Fortsetzung)

Fondsname	31. Dezember 2021	31. Dezember 2020
Comgest Growth China	11.124.987 €	15.612.082 €
Comgest Growth India	5.944.679 $	5.678.905 $
Comgest Growth Latin America	875.642 €	1.015.868 €

[1] Comgest Growth Emerging Markets Plus wurde am 29. Januar 2020 aufgelegt.
[2] Comgest Growth World Plus wurde am 27. November 2020 aufgelegt.
[3] Comgest Growth Emerging Markets Flex wurde am 31. Mai 2021 mit dem Comgest Growth Global Flex zusammengelegt.
[4] Comgest Growth World Compounders wurde am 29. November 2021 aufgelegt.

● Währungsrisiko

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

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

In den Fällen, in denen eine Anteilsklasse eines Fonds auf eine andere Währung als die Basiswährung des Fonds lautet, unterliegt der Wert der Anteile, die auf die Währung der jeweiligen Anteilsklasse lauten, dem Währungsrisiko im Verhältnis zur Basiswährung, und Wechselkursschwankungen können sich positiv oder negativ auf den Wert auswirken.

Investiert ein Fonds in Wertpapiere und sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die Basiswährung des Fonds lauten, können sich Wechselkursschwankungen positiv oder negativ auf den Wert des Vermögens des Fonds auswirken. Daher unterliegt der Fonds einem Währungsrisiko auf Portfolioebene.

Die Gesellschaft kann Strategien zum Schutz gegen das Währungsrisiko auf der Ebene der Portfolios oder der Anteilsklasse verfolgen; es kann jedoch nicht garantiert werden, dass diese Sicherungsgeschäfte wirksam sind. Die Gesellschaft hatte zum Jahresende keine Währungssicherungsgeschäfte außer die in Erläuterung 6 beschriebenen Termin-/Swapgeschäfte abgeschlossen.

Die Gesellschaft kann außerbörsliche Devisenterminkontrakte verwenden, um das Wechselkursrisiko auf Ebene der Anteilsklassen abzusichern. Devisenterminkontrakte haben in der Regel eine Laufzeit von 3 Monaten oder weniger. Devisenterminkontrakte verpflichten den Fonds zum Kauf oder Verkauf der betreffenden Währung in einer bestimmten Menge zu einem bestimmten künftigen Termin. Devisenswapgeschäfte („Swapgeschäfte“) werden eingesetzt, um bei Devisentermingeschäften eine rollierende Reife zu erreichen. Ein Swapgeschäft ist ein gleichzeitiger Kauf und Verkauf identischer Beträge einer Währung gegen eine andere Währung mit unterschiedlichen Wertstellungen und besteht aus einem Devisentermingeschäft und einem FX-Spot. Das FX-Spot-Geschäft ist Teil des Swapgeschäfts und hat ein Abwicklungsdatum, das normalerweise nicht später als zwei Handelstage nach dem Abschlusstag liegt. Das Devisentermingeschäft hat dagegen eine Laufzeit von höchstens 3 Monaten. Zunahmen oder Abnahmen des Wertes der abgesicherten, auf die Fremdwährung lautenden Vermögensgegenstände werden dann durch Gewinne und Verluste aus den wirtschaftlichen Absicherungsinstrumenten teilweise ausgeglichen. Das wirtschaftliche Risiko einer solchen Anteilsklassenabsicherung wird von der Anteilsklasse getragen, für die die Absicherung vorgenommen wird. Für das am 31. Dezember 2021 endende Geschäftsjahr hatten Comgest Growth World, Comgest Growth Global Flex, Comgest Growth EAFE, Comgest Growth America, Comgest Growth Japan, Comgest Growth Emerging Markets, Comgest Growth Europe, Comgest Growth Europe Compounders, Comgest Growth Europe S, Comgest Growth Europe Opportunities, Comgest Growth Europe Smaller Companies, Comgest Growth Europe ex Switzerland, Comgest Growth Europe ex UK, Comgest Growth Asia, Comgest Growth Asia ex Japan, Comgest Growth Asia Pac ex Japan, Comgest Growth China und Comgest Growth India offene Termingeschäfte, wie in Erläuterung 6 beschrieben.

Die Gesellschaft war in Bezug auf den 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.

Die nachstehenden Tabellen zeigen die Anlagen (ohne Derivate) in Nicht-Basiswährungen und die Auswirkungen einer bestimmten prozentualen Veränderung der entsprechenden Wechselkurse auf den Nettoinventarwert der betreffenden Fonds. Diese Auswirkung wird auf der Grundlage einer Kursveränderung von +/- 5 %, 10 %, 20 % und 40 % untersucht.

Diese Angaben dienen lediglich der Einhaltung der Vorschriften von IFRS 7 („Finanzinstrumente: Angaben“) und sind nicht als Vorhersage der Wertentwicklung eines Fonds der Gesellschaft gedacht. Diese Angaben zur Einhaltung von IFRS 7 („Finanzinstrument: Angaben“) werden weder vom Verwaltungsrat noch vom Anlageverwalter gemacht, um in irgendeiner Weise die künftige Entwicklung eines der Fonds vorherzusagen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

● Währungsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth World: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2021	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
EUR	10,82 %	0,54 %	1,08 %	2,16 %	4,33 %
JPY	10,35 %	0,52 %	1,03 %	2,07 %	4,14 %
CNY	7,52 %	0,38 %	0,75 %	1,50 %	3,01 %
HKD	7,18 %	0,36 %	0,72 %	1,44 %	2,87 %
INR	4,46 %	0,22 %	0,45 %	0,89 %	1,78 %
CHF	4,43 %	0,22 %	0,44 %	0,89 %	1,77 %
GBP	2,97 %	0,15 %	0,30 %	0,59 %	1,19 %

Comgest Growth World Compounders[1]: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2021	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
EUR	20,93 %	1,05 %	2,09 %	4,19 %	8,37 %
JPY	7,51 %	0,38 %	0,75 %	1,50 %	3,00 %
CHF	5,49 %	0,27 %	0,55 %	1,10 %	2,20 %
GBP	4,54 %	0,23 %	0,45 %	0,91 %	1,82 %
DKK	4,23 %	0,21 %	0,42 %	0,85 %	1,69 %
HKD	4,03 %	0,20 %	0,40 %	0,81 %	1,61 %

[1] Comgest Growth World Compounders wurde am 29. November 2021 aufgelegt.

Comgest Growth World Plus: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2021	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
JPY	12,66 %	0,63 %	1,27 %	2,53 %	5,07 %
EUR	10,60 %	0,53 %	1,06 %	2,12 %	4,24 %
HKD	7,91 %	0,40 %	0,79 %	1,58 %	3,16 %
GBP	4,84 %	0,24 %	0,48 %	0,97 %	1,94 %
INR	4,77 %	0,24 %	0,48 %	0,95 %	1,91 %
CNY	4,71 %	0,24 %	0,47 %	0,94 %	1,88 %
CHF	4,48 %	0,22 %	0,45 %	0,90 %	1,79 %

Comgest Growth Global Flex: (Basiswährung: EUR)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2021	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
USD	52,63 %	2,63 %	5,26 %	10,53 %	21,05 %
JPY	10,16 %	0,51 %	1,02 %	2,03 %	4,07 %
CNY	7,63 %	0,38 %	0,76 %	1,53 %	3,05 %
HKD	7,10 %	0,36 %	0,71 %	1,42 %	2,84 %
CHF	4,50 %	0,22 %	0,45 %	0,90 %	1,80 %
INR	4,30 %	0,22 %	0,43 %	0,86 %	1,72 %
GBP	2,98 %	0,15 %	0,30 %	0,60 %	1,19 %

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

- **Währungsrisiko (Fortsetzung)**

Comgest Growth EAFE: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2021	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
EUR	26,89 %	1,34 %	2,69 %	5,38 %	10,76 %
JPY	26,80 %	1,34 %	2,68 %	5,36 %	10,72 %
HKD	9,34 %	0,47 %	0,93 %	1,87 %	3,74 %
CNY	7,89 %	0,39 %	0,79 %	1,58 %	3,16 %
CHF	7,45 %	0,37 %	0,74 %	1,49 %	2,98 %
DKK	6,19 %	0,31 %	0,62 %	1,24 %	2,48 %
INR	5,45 %	0,27 %	0,54 %	1,09 %	2,18 %
GBP	5,29 %	0,26 %	0,53 %	1,06 %	2,11 %

Comgest Growth Emerging Markets: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2021	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
HKD	22,04 %	1,10 %	2,20 %	4,41 %	8,81 %
KRW	15,36 %	0,77 %	1,54 %	3,07 %	6,14 %
CNY	12,67 %	0,63 %	1,27 %	2,53 %	5,07 %
TWD	10,43 %	0,52 %	1,04 %	2,09 %	4,17 %
INR	6,99 %	0,35 %	0,70 %	1,40 %	2,80 %
ZAR	6,72 %	0,34 %	0,67 %	1,34 %	2,69 %
RUB	3,16 %	0,16 %	0,32 %	0,63 %	1,26 %
BRL	3,13 %	0,16 %	0,31 %	0,63 %	1,25 %
JPY	2,90 %	0,15 %	0,29 %	0,58 %	1,16 %
EUR	2,67 %	0,13 %	0,27 %	0,53 %	1,07 %
VND	1,31 %	0,07 %	0,13 %	0,26 %	0,52 %
CLP	1,11 %	0,06 %	0,11 %	0,22 %	0,44 %

Comgest Growth Emerging Markets ex China: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2021	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
KRW	22,82 %	1,14 %	2,28 %	4,56 %	9,13 %
TWD	15,61 %	0,78 %	1,56 %	3,12 %	6,24 %
ZAR	15,55 %	0,78 %	1,55 %	3,11 %	6,22 %
VND	7,34 %	0,37 %	0,73 %	1,47 %	2,94 %
RUB	6,64 %	0,33 %	0,66 %	1,33 %	2,66 %
BRL	4,66 %	0,23 %	0,47 %	0,93 %	1,87 %
JPY	3,52 %	0,18 %	0,35 %	0,70 %	1,41 %
INR	2,97 %	0,15 %	0,30 %	0,59 %	1,19 %
CLP	1,78 %	0,09 %	0,18 %	0,36 %	0,71 %

Comgest Growth Emerging Markets Flex[1]: (Basiswährung: EUR)

[1] Comgest Growth Emerging Markets Flex wurde am 31. Mai 2021 mit dem Comgest Growth Global Flex zusammengelegt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

- **Währungsrisiko (Fortsetzung)**

Comgest Growth Emerging Markets Plus: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2021	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
KRW	17,92 %	0,90 %	1,79 %	3,58 %	7,17 %
HKD	15,42 %	0,77 %	1,54 %	3,08 %	6,17 %
TWD	11,02 %	0,55 %	1,10 %	2,20 %	4,41 %
CNY	9,90 %	0,49 %	0,99 %	1,98 %	3,96 %
INR	8,72 %	0,44 %	0,87 %	1,74 %	3,49 %
BRL	8,00 %	0,40 %	0,80 %	1,60 %	3,20 %
ZAR	4,72 %	0,24 %	0,47 %	0,94 %	1,89 %
RUB	4,10 %	0,21 %	0,41 %	0,82 %	1,64 %
CLP	1,98 %	0,10 %	0,20 %	0,40 %	0,79 %
VND	1,45 %	0,07 %	0,15 %	0,29 %	0,58 %

Comgest Growth GEM Promising Companies: (Basiswährung: EUR)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2021	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
USD	19,89 %	0,99 %	1,99 %	3,98 %	7,95 %
HKD	14,86 %	0,74 %	1,49 %	2,97 %	5,94 %
INR	13,92 %	0,70 %	1,39 %	2,78 %	5,57 %
ZAR	9,56 %	0,48 %	0,96 %	1,91 %	3,82 %
KRW	9,26 %	0,46 %	0,93 %	1,85 %	3,70 %
BRL	6,61 %	0,33 %	0,66 %	1,32 %	2,64 %
CNY	5,84 %	0,29 %	0,58 %	1,17 %	2,33 %
VND	3,70 %	0,19 %	0,37 %	0,74 %	1,48 %
KES	2,94 %	0,15 %	0,29 %	0,59 %	1,17 %
PLN	2,01 %	0,10 %	0,20 %	0,40 %	0,81 %
MXN	1,44 %	0,07 %	0,14 %	0,29 %	0,58 %

Comgest Growth Europe: (Basiswährung: EUR)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2021	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
CHF	16,63 %	0,83 %	1,66 %	3,33 %	6,65 %
USD	8,70 %	0,43 %	0,87 %	1,74 %	3,48 %
DKK	8,51 %	0,43 %	0,85 %	1,70 %	3,41 %
GBP	4,79 %	0,24 %	0,48 %	0,96 %	1,92 %
SEK	2,28 %	0,11 %	0,23 %	0,46 %	0,91 %

Comgest Growth Europe Compounders: (Basiswährung: EUR)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2021	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
CHF	20,06 %	1,00 %	2,01 %	4,01 %	8,02 %
GBP	13,42 %	0,67 %	1,34 %	2,68 %	5,37 %
USD	9,74 %	0,49 %	0,97 %	1,95 %	3,90 %
DKK	8,52 %	0,43 %	0,85 %	1,70 %	3,41 %

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

- **Währungsrisiko (Fortsetzung)**

Comgest Growth Europe Plus: (Basiswährung: EUR)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2021	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
CHF	17,29 %	0,86 %	1,73 %	3,46 %	6,92 %
USD	8,86 %	0,44 %	0,89 %	1,77 %	3,54 %
DKK	8,47 %	0,42 %	0,85 %	1,69 %	3,39 %
GBP	4,75 %	0,24 %	0,47 %	0,95 %	1,90 %
SEK	2,28 %	0,11 %	0,23 %	0,46 %	0,91 %

Comgest Growth Europe S: (Basiswährung: EUR)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2021	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
CHF	26,03 %	1,30 %	2,60 %	5,21 %	10,41 %
DKK	12,68 %	0,63 %	1,27 %	2,54 %	5,07 %
GBP	2,33 %	0,12 %	0,23 %	0,47 %	0,93 %
NOK	2,24 %	0,11 %	0,22 %	0,45 %	0,89 %
SEK	1,72 %	0,09 %	0,17 %	0,34 %	0,69 %

Comgest Growth Europe Opportunities: (Basiswährung: EUR)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2021	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
GBP	13,06 %	0,65 %	1,31 %	2,61 %	5,22 %
DKK	13,05 %	0,65 %	1,30 %	2,61 %	5,22 %
CHF	11,76 %	0,59 %	1,18 %	2,35 %	4,70 %
USD	7,68 %	0,38 %	0,77 %	1,54 %	3,07 %
NOK	4,86 %	0,24 %	0,49 %	0,97 %	1,95 %

Comgest Growth Europe Smaller Companies: (Basiswährung: EUR)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2021	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
GBP	26,63 %	1,33 %	2,66 %	5,33 %	10,65 %
DKK	13,44 %	0,67 %	1,34 %	2,69 %	5,37 %
CHF	6,14 %	0,31 %	0,61 %	1,23 %	2,46 %
SEK	6,05 %	0,30 %	0,60 %	1,21 %	2,42 %
NOK	3,81 %	0,19 %	0,38 %	0,76 %	1,52 %

Comgest Growth Europe ex Switzerland: (Basiswährung: CHF)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2021	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
EUR	65,45 %	3,27 %	6,55 %	13,09 %	26,18 %
DKK	10,57 %	0,53 %	1,06 %	2,11 %	4,23 %
USD	9,75 %	0,49 %	0,97 %	1,95 %	3,90 %
GBP	8,60 %	0,43 %	0,86 %	1,72 %	3,44 %
NOK	3,01 %	0,15 %	0,30 %	0,60 %	1,20 %
SEK	2,63 %	0,13 %	0,26 %	0,53 %	1,05 %

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

- **Währungsrisiko (Fortsetzung)**

Comgest Growth Europe ex UK: (Basiswährung: GBP)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2021	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	**10 %**	**20 %**	**40 %**
EUR	60,08 %	3,00 %	6,01 %	12,02 %	24,03 %
CHF	18,14 %	0,91 %	1,81 %	3,63 %	7,26 %
USD	9,84 %	0,49 %	0,98 %	1,97 %	3,94 %
DKK	9,33 %	0,47 %	0,93 %	1,87 %	3,73 %
SEK	2,60 %	0,13 %	0,26 %	0,52 %	1,04 %

Comgest Growth Asia: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2021	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	**10 %**	**20 %**	**40 %**
JPY	68,48 %	3,42 %	6,85 %	13,70 %	27,39 %
HKD	8,89 %	0,44 %	0,89 %	1,78 %	3,56 %
KRW	7,63 %	0,38 %	0,76 %	1,53 %	3,05 %
CNY	5,51 %	0,28 %	0,55 %	1,10 %	2,20 %
TWD	2,90 %	0,15 %	0,29 %	0,58 %	1,16 %
EUR	1,51 %	0,08 %	0,15 %	0,30 %	0,61 %
INR	1,46 %	0,07 %	0,15 %	0,29 %	0,58 %
GBP	1,07 %	0,05 %	0,11 %	0,21 %	0,43 %

Comgest Growth Asia ex Japan: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2021	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	**10 %**	**20 %**	**40 %**
HKD	26,73 %	1,34 %	2,67 %	5,35 %	10,69 %
CNY	22,90 %	1,15 %	2,29 %	4,58 %	9,16 %
KRW	21,09 %	1,05 %	2,11 %	4,22 %	8,43 %
TWD	7,80 %	0,39 %	0,78 %	1,56 %	3,12 %
INR	5,85 %	0,29 %	0,58 %	1,17 %	2,34 %
VND	5,17 %	0,26 %	0,52 %	1,03 %	2,07 %
JPY	3,04 %	0,15 %	0,30 %	0,61 %	1,22 %

Comgest Growth Asia Pac ex Japan: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2021	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	**10 %**	**20 %**	**40 %**
HKD	26,62 %	1,33 %	2,66 %	5,32 %	10,65 %
CNY	22,38 %	1,12 %	2,24 %	4,48 %	8,95 %
KRW	20,57 %	1,03 %	2,06 %	4,11 %	8,23 %
TWD	7,82 %	0,39 %	0,78 %	1,56 %	3,13 %
VND	6,67 %	0,33 %	0,67 %	1,33 %	2,67 %
INR	5,52 %	0,28 %	0,55 %	1,10 %	2,21 %
JPY	2,96 %	0,15 %	0,30 %	0,59 %	1,18 %

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

- **Währungsrisiko (Fortsetzung)**

Comgest Growth China (Basiswährung: EUR)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2021	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
HKD	47,03 %	2,35 %	4,70 %	9,41 %	18,81 %
CNY	44,73 %	2,24 %	4,47 %	8,95 %	17,89 %
USD	8,24 %	0,41 %	0,82 %	1,65 %	3,29 %

Comgest Growth India: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2021	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
INR	89,77 %	4,49 %	8,98 %	17,95 %	35,91 %
JPY	2,80 %	0,14 %	0,28 %	0,56 %	1,12 %
PKR	0,73 %	0,04 %	0,07 %	0,15 %	0,29 %

Comgest Growth Latin America: (Basiswährung: EUR)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2021	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
BRL	55,85 %	2,79 %	5,59 %	11,17 %	22,34 %
USD	22,02 %	1,10 %	2,20 %	4,40 %	8,81 %
MXN	15,09 %	0,75 %	1,51 %	3,02 %	6,04 %
CLP	5,27 %	0,26 %	0,53 %	1,05 %	2,11 %
COP	1,77 %	0,09 %	0,18 %	0,35 %	0,71 %

Comgest Growth World: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.20	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
JPY	16,17 %	0,81 %	1,62 %	3,23 %	6,47 %
HKD	15,62 %	0,78 %	1,56 %	3,12 %	6,25 %
EUR	11,67 %	0,58 %	1,17 %	2,33 %	4,67 %
CNY	5,82 %	0,29 %	0,58 %	1,16 %	2,33 %
INR	4,06 %	0,20 %	0,41 %	0,81 %	1,62 %
CHF	3,85 %	0,19 %	0,38 %	0,77 %	1,54 %
GBP	2,10 %	0,10 %	0,21 %	0,42 %	0,84 %

Comgest Growth World Plus[1]: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.20	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
HKD	16,94 %	0,85 %	1,69 %	3,39 %	6,77 %
JPY	16,53 %	0,83 %	1,65 %	3,31 %	6,61 %
EUR	9,34 %	0,47 %	0,93 %	1,87 %	3,73 %
GBP	5,49 %	0,27 %	0,55 %	1,10 %	2,20 %
CNY	5,14 %	0,26 %	0,51 %	1,03 %	2,06 %
CHF	4,17 %	0,21 %	0,42 %	0,83 %	1,67 %

[1] Comgest Growth World Plus wurde am 27. November 2020 aufgelegt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

● Währungsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Global Flex: (Basiswährung: EUR)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.20	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
USD	40,20 %	2,01 %	4,02 %	8,04 %	16,08 %
JPY	16,45 %	0,82 %	1,64 %	3,29 %	6,58 %
HKD	15,42 %	0,77 %	1,54 %	3,08 %	6,17 %
CNY	5,88 %	0,29 %	0,59 %	1,18 %	2,35 %
INR	4,06 %	0,20 %	0,41 %	0,81 %	1,61 %
CHF	3,91 %	0,20 %	0,39 %	0,78 %	1,56 %
GBP	2,15 %	0,11 %	0,22 %	0,43 %	0,86 %

Comgest Growth EAFE: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.20	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
JPY	24,38 %	1,22 %	2,44 %	4,88 %	9,75 %
EUR	21,48 %	1,07 %	2,15 %	4,30 %	8,59 %
HKD	17,56 %	0,88 %	1,76 %	3,51 %	7,03 %
CNY	6,99 %	0,35 %	0,70 %	1,40 %	2,80 %
CHF	6,93 %	0,35 %	0,69 %	1,39 %	2,77 %
GBP	6,00 %	0,30 %	0,60 %	1,20 %	2,40 %
INR	4,63 %	0,23 %	0,46 %	0,93 %	1,85 %
DKK	3,23 %	0,16 %	0,32 %	0,65 %	1,29 %

Comgest Growth Emerging Markets: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.20	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
HKD	26,61 %	1,33 %	2,66 %	5,32 %	10,64 %
KRW	13,85 %	0,69 %	1,38 %	2,77 %	5,54 %
ZAR	11,24 %	0,56 %	1,12 %	2,25 %	4,49 %
INR	8,75 %	0,44 %	0,88 %	1,75 %	3,50 %
CNY	7,70 %	0,38 %	0,77 %	1,54 %	3,08 %
BRL	7,18 %	0,36 %	0,72 %	1,44 %	2,87 %
TWD	5,13 %	0,26 %	0,51 %	1,03 %	2,05 %
JPY	2,45 %	0,12 %	0,25 %	0,49 %	0,98 %
RUB	2,13 %	0,11 %	0,21 %	0,43 %	0,85 %
EUR	1,95 %	0,10 %	0,19 %	0,39 %	0,78 %
IDR	1,90 %	0,10 %	0,19 %	0,38 %	0,76 %
MXN	1,81 %	0,09 %	0,18 %	0,36 %	0,73 %

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

● Währungsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Emerging Markets ex China: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.20	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
KRW	19,68 %	0,98 %	1,97 %	3,94 %	7,87 %
ZAR	16,46 %	0,82 %	1,65 %	3,29 %	6,59 %
BRL	13,95 %	0,70 %	1,39 %	2,79 %	5,58 %
TWD	10,08 %	0,50 %	1,01 %	2,02 %	4,03 %
INR	7,94 %	0,40 %	0,79 %	1,59 %	3,17 %
RUB	4,35 %	0,22 %	0,43 %	0,87 %	1,74 %
VND	4,05 %	0,20 %	0,40 %	0,81 %	1,62 %
JPY	3,33 %	0,17 %	0,33 %	0,67 %	1,33 %
MXN	3,06 %	0,15 %	0,31 %	0,61 %	1,22 %
IDR	2,20 %	0,11 %	0,22 %	0,44 %	0,88 %

Comgest Growth Emerging Markets Flex: (Basiswährung: EUR)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.20	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
HKD	26,96 %	1,35 %	2,70 %	5,39 %	10,79 %
KRW	14,04 %	0,70 %	1,40 %	2,81 %	5,62 %
ZAR	11,67 %	0,58 %	1,17 %	2,33 %	4,67 %
USD	8,93 %	0,45 %	0,89 %	1,79 %	3,57 %
INR	8,87 %	0,44 %	0,89 %	1,77 %	3,55 %
CNY	8,01 %	0,40 %	0,80 %	1,60 %	3,21 %
BRL	7,57 %	0,38 %	0,76 %	1,51 %	3,03 %
TWD	5,40 %	0,27 %	0,54 %	1,08 %	2,16 %
JPY	2,48 %	0,12 %	0,25 %	0,50 %	0,99 %
RUB	2,23 %	0,11 %	0,22 %	0,45 %	0,89 %
IDR	1,98 %	0,10 %	0,20 %	0,40 %	0,79 %
MXN	1,86 %	0,09 %	0,19 %	0,37 %	0,74 %

Comgest Growth Emerging Market Plus[1]: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.20	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
HKD	20,89 %	1,04 %	2,09 %	4,18 %	8,35 %
KRW	16,68 %	0,83 %	1,67 %	3,34 %	6,67 %
INR	11,88 %	0,59 %	1,19 %	2,38 %	4,75 %
ZAR	9,82 %	0,49 %	0,98 %	1,96 %	3,93 %
BRL	9,70 %	0,48 %	0,97 %	1,94 %	3,88 %
CNY	9,43 %	0,47 %	0,94 %	1,89 %	3,77 %
TWD	6,52 %	0,33 %	0,65 %	1,30 %	2,61 %
RUB	2,22 %	0,11 %	0,22 %	0,44 %	0,89 %
IDR	1,75 %	0,09 %	0,18 %	0,35 %	0,70 %
EUR	0,61 %	0,03 %	0,06 %	0,12 %	0,24 %

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

- **Währungsrisiko (Fortsetzung)**

Comgest Growth GEM Promising Companies: (Basiswährung: EUR)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.20	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
USD	24,54 %	1,23 %	2,45 %	4,91 %	9,82 %
HKD	13,07 %	0,65 %	1,31 %	2,61 %	5,23 %
INR	10,94 %	0,55 %	1,09 %	2,19 %	4,38 %
BRL	10,46 %	0,52 %	1,05 %	2,09 %	4,18 %
ZAR	8,09 %	0,40 %	0,81 %	1,62 %	3,24 %
KRW	7,78 %	0,39 %	0,78 %	1,56 %	3,11 %
CNY	3,62 %	0,18 %	0,36 %	0,72 %	1,45 %
VND	3,19 %	0,16 %	0,32 %	0,64 %	1,28 %
EGP	2,24 %	0,11 %	0,22 %	0,45 %	0,89 %
TWD	2,06 %	0,10 %	0,21 %	0,41 %	0,82 %
KES	1,97 %	0,10 %	0,20 %	0,39 %	0,79 %
GBP	1,89 %	0,09 %	0,19 %	0,38 %	0,76 %
COP	1,87 %	0,09 %	0,19 %	0,37 %	0,75 %
MXN	1,04 %	0,05 %	0,10 %	0,21 %	0,42 %
PLN	0,98 %	0,05 %	0,10 %	0,20 %	0,39 %

Comgest Growth Europe: (Basiswährung: EUR)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.20	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
CHF	19,42 %	0,97 %	1,94 %	3,88 %	7,77 %
DKK	8,51 %	0,43 %	0,85 %	1,70 %	3,40 %
USD	5,53 %	0,28 %	0,55 %	1,11 %	2,21 %
GBP	3,44 %	0,17 %	0,34 %	0,69 %	1,38 %
SEK	2,29 %	0,11 %	0,23 %	0,46 %	0,92 %

Comgest Growth Europe Compounders: (Basiswährung: EUR)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.20	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
CHF	16,45 %	0,82 %	1,64 %	3,29 %	6,58 %
GBP	13,44 %	0,67 %	1,34 %	2,69 %	5,38 %
USD	9,86 %	0,49 %	0,99 %	1,97 %	3,95 %
DKK	6,98 %	0,35 %	0,70 %	1,40 %	2,79 %

Comgest Growth Europe Plus: (Basiswährung: EUR)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.20	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
CHF	20,35 %	1,02 %	2,03 %	4,07 %	8,14 %
DKK	8,79 %	0,44 %	0,88 %	1,76 %	3,52 %
USD	5,75 %	0,29 %	0,57 %	1,15 %	2,30 %
GBP	3,60 %	0,18 %	0,36 %	0,72 %	1,44 %
SEK	2,37 %	0,12 %	0,24 %	0,47 %	0,95 %

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

- **Währungsrisiko (Fortsetzung)**

Comgest Growth Europe S: (Basiswährung: EUR)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.20	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
CHF	27,99 %	1,40 %	2,80 %	5,60 %	11,20 %
DKK	11,19 %	0,56 %	1,12 %	2,24 %	4,47 %
USD	7,00 %	0,35 %	0,70 %	1,40 %	2,80 %
GBP	5,55 %	0,28 %	0,55 %	1,11 %	2,22 %
SEK	2,25 %	0,11 %	0,23 %	0,45 %	0,90 %

Comgest Growth Europe Opportunities: (Basiswährung: EUR)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.20	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
DKK	16,24 %	0,81 %	1,62 %	3,25 %	6,49 %
GBP	13,27 %	0,66 %	1,33 %	2,65 %	5,31 %
CHF	12,13 %	0,61 %	1,21 %	2,43 %	4,85 %
USD	4,28 %	0,21 %	0,43 %	0,86 %	1,71 %
NOK	3,82 %	0,19 %	0,38 %	0,76 %	1,53 %

Comgest Growth Europe Smaller Companies: (Basiswährung: EUR)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.20	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
GBP	21,49 %	1,07 %	2,15 %	4,30 %	8,60 %
DKK	18,79 %	0,94 %	1,88 %	3,76 %	7,52 %
USD	5,63 %	0,28 %	0,56 %	1,13 %	2,25 %
CHF	5,43 %	0,27 %	0,54 %	1,09 %	2,17 %
NOK	4,14 %	0,21 %	0,41 %	0,83 %	1,66 %
SEK	2,84 %	0,14 %	0,28 %	0,57 %	1,13 %

Comgest Growth Europe ex Switzerland: (Basiswährung: CHF)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.20	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
EUR	68,67 %	3,43 %	6,87 %	13,73 %	27,47 %
DKK	10,41 %	0,52 %	1,04 %	2,08 %	4,17 %
GBP	8,45 %	0,42 %	0,85 %	1,69 %	3,38 %
USD	7,03 %	0,35 %	0,70 %	1,41 %	2,81 %
NOK	2,78 %	0,14 %	0,28 %	0,56 %	1,11 %
SEK	2,65 %	0,13 %	0,27 %	0,53 %	1,06 %

Comgest Growth Europe ex UK: (Basiswährung: GBP)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.20	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
EUR	61,61 %	3,08 %	6,16 %	12,32 %	24,65 %
CHF	20,39 %	1,02 %	2,04 %	4,08 %	8,16 %
DKK	9,61 %	0,48 %	0,96 %	1,92 %	3,85 %
USD	5,84 %	0,29 %	0,58 %	1,17 %	2,34 %
SEK	2,54 %	0,13 %	0,25 %	0,51 %	1,02 %

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

- **Währungsrisiko (Fortsetzung)**

Comgest Growth Asia: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.20	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
JPY	66,81 %	3,34 %	6,68 %	13,36 %	26,72 %
HKD	14,95 %	0,75 %	1,49 %	2,99 %	5,98 %
KRW	9,67 %	0,48 %	0,97 %	1,93 %	3,87 %
TWD	3,49 %	0,17 %	0,35 %	0,70 %	1,39 %
CNY	1,42 %	0,07 %	0,14 %	0,28 %	0,57 %
EUR	0,85 %	0,04 %	0,09 %	0,17 %	0,34 %

Comgest Growth Asia ex Japan: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.20	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
HKD	36,89 %	1,84 %	3,69 %	7,38 %	14,76 %
KRW	20,32 %	1,02 %	2,03 %	4,06 %	8,13 %
CNY	12,30 %	0,62 %	1,23 %	2,46 %	4,92 %
INR	7,79 %	0,39 %	0,78 %	1,56 %	3,12 %
ZAR	4,76 %	0,24 %	0,48 %	0,95 %	1,90 %
TWD	3,65 %	0,18 %	0,36 %	0,73 %	1,46 %
JPY	3,23 %	0,16 %	0,32 %	0,65 %	1,29 %
VND	2,74 %	0,14 %	0,27 %	0,55 %	1,09 %
IDR	1,87 %	0,09 %	0,19 %	0,37 %	0,75 %

Comgest Growth Asia Pac ex Japan: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.20	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
HKD	36,87 %	1,84 %	3,69 %	7,37 %	14,75 %
KRW	20,33 %	1,02 %	2,03 %	4,07 %	8,13 %
CNY	11,90 %	0,60 %	1,19 %	2,38 %	4,76 %
INR	7,89 %	0,39 %	0,79 %	1,58 %	3,16 %
ZAR	4,72 %	0,24 %	0,47 %	0,94 %	1,89 %
TWD	3,66 %	0,18 %	0,37 %	0,73 %	1,46 %
JPY	3,14 %	0,16 %	0,31 %	0,63 %	1,26 %
VND	2,99 %	0,15 %	0,30 %	0,60 %	1,19 %
IDR	1,87 %	0,09 %	0,19 %	0,37 %	0,75 %

Comgest Growth China (Basiswährung: EUR)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.20	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
HKD	59,72 %	2,99 %	5,97 %	11,94 %	23,89 %
CNY	17,63 %	0,88 %	1,76 %	3,53 %	7,05 %
USD	12,90 %	0,64 %	1,29 %	2,58 %	5,16 %
ZAR	6,40 %	0,32 %	0,64 %	1,28 %	2,56 %
TWD	3,35 %	0,17 %	0,34 %	0,67 %	1,34 %

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

● **Währungsrisiko (Fortsetzung)**

Comgest Growth India: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.20	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	**10 %**	**20 %**	**40 %**
INR	88,76 %	4,44 %	8,88 %	17,75 %	35,51 %
JPY	3,52 %	0,18 %	0,35 %	0,70 %	1,41 %
PKR	1,16 %	0,06 %	0,12 %	0,23 %	0,46 %

Comgest Growth Latin America: (Basiswährung: EUR)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.20	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	**10 %**	**20 %**	**40 %**
BRL	56,10 %	2,81 %	5,61 %	11,22 %	22,44 %
USD	17,17 %	0,86 %	1,72 %	3,43 %	6,87 %
MXN	15,32 %	0,77 %	1,53 %	3,06 %	6,13 %
CLP	9,16 %	0,46 %	0,92 %	1,83 %	3,66 %
COP	2,26 %	0,11 %	0,23 %	0,45 %	0,90 %

● **Zinsrisiko**

Die Fonds der Gesellschaft halten Barmittel und können gelegentlich Schuldverschreibungen oder Geldmarktinstrumente halten. Die weltweiten makroökonomischen Bedingungen können die bei Finanzinstituten hinterlegten Barmittel der Gesellschaft negativen Zinssätzen aussetzen. Diese Zinssätze können je nach Land und Währung variieren. Der prozentuale Anteil der Barmittel am Nettoinventarwert ist im Durchschnitt sehr gering, weshalb das Zinsrisiko bezüglich der Barmittelbestände nicht als wesentliches Risiko gilt.

2. Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass ein Unternehmen Schwierigkeiten bei der Veräußerung von Vermögenswerten oder der sonstigen Kapitalbeschaffung zur Erfüllung von Verpflichtungen aus Finanzinstrumenten hat. Im Allgemeinen bestehen die Vermögenswerte der Gesellschaft aus aktiv gehandelten, börsennotierten und liquiden Wertpapieren. Sie gelten als leicht realisierbar, da sie an großen Wertpapierbörsen aktiv gehandelt werden. Der Prospekt der Gesellschaft sieht die Ausgabe und Annullierung von Anteilen auf täglicher Basis vor. Daher ist die Gesellschaft dem Liquiditätsrisiko der jederzeitigen Erfüllung von Rücknahmeaufträgen von Anteilinhabern ausgesetzt. Die Liquiditätsrisiken aus der Verpflichtung, Rücknahmeaufträge von Anteilinhabern zu erfüllen, werden auch gemindert, indem Barmittel gehalten werden, die zur Erfüllung von Rücknahmeaufträgen in normalem Umfang ausreichen. Des Weiteren können die Fonds zur Erfüllung dieser Verpflichtung bei Bedarf kurzfristige Kredite aufnehmen. In den Geschäftsjahren zum 31. Dezember 2021 und zum 31. Dezember 2020 wurden alle Rücknahmeaufträge innerhalb der im Prospekt vorgegebenen Fristen erfüllt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko

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

Bestimmte Fonds nutzen Marktzugangsprodukte.

Marktzugangsprodukte wie Participatory Notes („P-Notes“) sind Finanzinstrumente, die von einem Fonds verwendet werden können, um ein Engagement in einer Kapitalanlage auf einem lokalen Markt einzugehen, auf dem direktes Eigentum nicht zulässig, eingeschränkt oder teurer ist. Im Rahmen einer Anlage in Marktzugangsprodukten kann es zu einer OTC-Transaktion mit einem Dritten kommen. Marktzugangsprodukte werden in der Regel von Banken oder Broker-Dealern ausgegeben. Es handelt sich um Schuldscheine, die die Performance eines bestimmten zugrunde liegenden Wertpapiers abbilden sollen. Daher kann die Übertragbarkeit von Marktzugangsprodukten aufgrund ihrer Bedingungen eingeschränkt sein, obwohl das zugrunde liegende Wertpapier möglicherweise aktiv gehandelt wird. Dies kann gegebenenfalls zu einem begrenzten Sekundärmarkt führen. Marktzugangsprodukte werden in der Regel an die Bank bzw. den Broker-Dealer zurückverkauft, die das betreffende Instrument ausgegeben hat. Da der Anlageverwalter nur mit einer diversifizierten Gruppe erstklassiger bzw. in ihrem jeweiligen Sektor anerkannter Banken oder Händler Verträge abschließt und die den Marktzugangsprodukten zugrunde liegenden Wertpapiere börsennotiert sind und aktiv gehandelt werden, sieht der Anlageverwalter dieses Liquiditätsrisiko als niedrig an.

Die Gesellschaft vermeidet den Abschluss von Derivategeschäften, die sie einem nicht durch ausreichend liquide Mittel gedeckten Risiko oder einem Gesamtanlagerisiko aussetzen, das ihr Eigenkapital überschreitet. Das von der Gesellschaft eingeführte Risikomanagementverfahren sieht vor, dass die Deckung aus Barreserven oder liquiden Wertpapieren besteht.

Ein begrenzter Einsatz von FDI erfolgt bei Comgest Growth Global Flex, Comgest Growth America, Comgest Growth Asia Pac ex Japan, Comgest Growth Japan, Comgest Growth Emerging Markets Flex (bis zur Zusammenlegung am 31. Mai 2021), Comgest Growth Europe, Comgest Growth Europe Opportunities, Comgest Growth Europe ex Switzerland und Comgest Growth Europe ex UK Comgest, und folglich entsteht den Fonds aus dem Einsatz dieser FDI kein wesentliches Liquiditätsrisiko. Devisentermingeschäfte und Devisenswapgeschäfte werden eingesetzt, um das Währungsrisiko für Comgest Growth Global Flex, Comgest Growth America, Comgest Growth Asia Pac ex Japan, Comgest Growth Japan, Comgest Growth Europe, Comgest Growth Europe Opportunities, Comgest Growth Europe ex Switzerland und Comgest Growth Europe ex UK abzusichern. Der Abstand zwischen dem Erfüllungstag von Devisentermingeschäften und dem Abschlusstag beträgt entweder einen oder drei Monate. Dadurch werden das Kontrahentenrisiko sowie die Auswirkungen aus der Marktbewertung der sich verändernden Zinsunterschiede in Bezug auf den Terminkurs begrenzt. Aufgrund der betreffenden Währungen und der relativ niedrigen Größenordnung dieser Kontrakte ist das Liquiditätsrisiko für diesen Derivatetyp vergleichsweise niedrig. Das FX-Spot-Geschäft ist Teil des Devisenswapgeschäfts und hat ein Abwicklungsdatum, das normalerweise nicht später als zwei Handelstage nach dem Abschlusstag liegt. Das Devisentermingeschäft hat dagegen ein Abwicklungsdatum, das entweder einen Monat oder drei Monate nach dem Abschlusstag liegt. Der CComgest Growth Global Flex versucht, das Risiko, das ihm durch Positionen im Aktienmarkt entsteht, teilweise durch den Einsatz von börsengehandelten Aktienindex-Futures abzusichern. Comgest Growth Global Flex ist es zudem gestattet, börsengehandelte Volatilitätsindex-Futures zu nutzen. Der Abrechnungstag dieser Futures-Kontrakte tritt nach höchstens drei Monaten ein, was das Kontrahenten-Kreditrisiko beschränkt. Aufgrund der Art der gehaltenen Futures-Kontrakte ist das Liquiditätsrisiko gering. Mit Ausnahme von Comgest Growth Global Flex, Comgest Growth America, Comgest Growth Asia Pac ex Japan, Comgest Growth Japan, Comgest Growth Europe, Comgest Growth Europe Opportunities, Comgest Growth Europe ex Switzerland und Comgest Growth Europe ex UK hielten die übrigen Fonds zum 31. Dezember 2021 und 31. Dezember 2020 keine FDI.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Die nachstehenden Tabellen bieten für jeden Fonds eine Analyse der Verbindlichkeiten und derivativen finanziellen Verbindlichkeiten (auf Nettoausgleichsbasis), gruppiert nach den jeweiligen Fälligkeiten basierend auf dem Zeitraum, der am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin verbleibt, auf der Grundlage normaler Marktbedingungen.

Die folgenden Tabellen enthalten diese Angaben zum 31. Dezember 2021.

Comgest Growth World	**Täglich fällig USD**	**Fällig innerhalb 1 Monat USD**	**Fällig zwischen 1 & 3 Monate USD**	**Fällig zwischen 3 & 12 Monate USD**	**Summe USD**
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	-	2.092	-	-	2.092
Kontokorrentkredite	-	24	-	-	24
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	1.314.742	-	-	1.314.742
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	1.292.990	-	-	1.292.990
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	44.527	-	-	44.527
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	90.704	-	-	90.704
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	89.187	-	-	89.187
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	1.330.797.934	-	-	-	1.330.797.934
SUMME PASSIVA	**1.330.797.934**	**2.834.266**	**-**	**-**	**1.333.632.200**

Comgest Growth World Compounders[1]	**Täglich fällig USD**	**Fällig innerhalb 1 Monat USD**	**Fällig zwischen 1 & 3 Monate USD**	**Fällig zwischen 3 & 12 Monate USD**	**Summe USD**
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	3.392	-	-	3.392
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	416	-	-	416
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	1.472	-	-	1.472
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	16.256.982	-	-	-	16.256.982
SUMME PASSIVA	**16.256.982**	**5.280**	**-**	**-**	**16.262.262**

[1] Comgest Growth World Compounders wurde am 29. November 2021 aufgelegt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth World Plus	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 & 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Kontokorrentkredite	-	1	-	-	1
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	8.355	-	-	8.355
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	11.065	-	-	11.065
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	3.134	-	-	3.134
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	19.136	-	-	19.136
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	11.683.971	-	-	-	11.683.971
SUMME PASSIVA	**11.683.971**	**41.691**	**-**	**-**	**11.725.662**

Comgest Growth Global Flex	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	-	52.256	407.535	-	459.791
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	2.172.491	-	-	2.172.491
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	41.049	-	-	41.049
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	90.519	-	-	90.519
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	11.904	-	-	11.904
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	18.614	-	-	18.614
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	56.673	-	-	56.673
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	88.839.190	-	-	-	88.839.190
SUMME PASSIVA	**88.839.190**	**2.443.506**	**407.535**	**-**	**91.690.231**

Comgest Growth EAFE	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 & 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	15.591	-	-	15.591
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	11.248	-	-	11.248
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	4.021	-	-	4.021
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	18.135	-	-	18.135
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	21.733.064	-	-	-	21.733.064
SUMME PASSIVA	**21.733.064**	**48.995**	**-**	**-**	**21.782.059**

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth America

	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 & 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	-	1.356	9.681	-	11.037
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	2.612.856	-	-	2.612.856
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	333.603	-	-	333.603
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	462.040	-	-	462.040
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	22.658	-	-	22.658
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	24.614	-	-	24.614
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	18.769	-	-	18.769
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	447.337.781	-	-	-	447.337.781
SUMME PASSIVA	**447.337.781**	**3.475.896**	**9.681**	**-**	**450.823.358**

Comgest Growth Japan

	Täglich fällig JPY	Fällig innerhalb 1 Monat JPY	Fällig zwischen 1 & 3 Monate JPY	Fällig zwischen 3 & 12 Monate JPY	Summe JPY
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	-	12.288.041	52.709.086	-	64.997.127
Kontokorrentkredite	-	3	-	-	3
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	580.000.000	-	-	580.000.000
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	622.053.778	-	-	622.053.778
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	387.266.201	-	-	387.266.201
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	13.119.861	-	-	13.119.861
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	40.649.630	-	-	40.649.630
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	32.108.429	-	-	32.108.429
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	515.297.582.996	-	-	-	515.297.582.996
SUMME PASSIVA	**515.297.582.996**	**1.687.485.943**	**52.709.086**	**-**	**517.037.778.025**

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Japan Compounders	Täglich fällig JPY	Fällig innerhalb 1 Monat JPY	Fällig zwischen 1 & 3 Monate JPY	Fällig zwischen 3 & 12 Monate JPY	Summe JPY
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	1.217.249	-	-	1.217.249
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	324.612	-	-	324.612
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	679.258	-	-	679.258
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	506.931.079	-	-	-	506.931.079
SUMME PASSIVA	**506.931.079**	**2.221.119**	**-**	**-**	**509.152.198**

Comgest Growth Emerging Markets	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 & 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	-	2.675	-	-	2.675
Kontokorrentkredite	-	1.112	-	-	1.112
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	7.192.114	-	-	7.192.114
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	2.419.726	-	-	2.419.726
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	97.147	-	-	97.147
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	572.487	-	-	572.487
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	801.111	-	-	801.111
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	2.510.169.128	-	-	-	2.510.169.128
SUMME PASSIVA	**2.510.169.128**	**11.086.372**	**-**	**-**	**2.521.255.500**

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Emerging Markets ex China	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 & 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	11.244	-	-	11.244
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	7.509	-	-	7.509
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	8.391	-	-	8.391
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	2.802.557	-	-	-	2.802.557
SUMME PASSIVA	**2.802.557**	**27.144**	**-**	**-**	**2.829.701**

Comgest Growth Emerging Markets Flex[1]	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
SUMME PASSIVA	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

[1] Comgest Growth Emerging Markets Flex wurde am 31. Mai 2021 mit dem Comgest Growth Global Flex zusammengelegt.

Comgest Growth Emerging Markets Plus	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 & 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Kontokorrentkredite	-	249	-	-	249
Gebühren des Anlageverwalters	-	84.808	-	-	84.808
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	21.776			21.776
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	60.811			60.811
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	20.249	-	-	20.249
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	431.871.813	-	-	-	431.871.813
SUMME PASSIVA	**431.871.813**	**187.893**	**-**	**-**	**432.059.706**

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth GEM Promising Companies	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	707.153	-	-	707.153
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	20.537	-	-	20.537
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	14.023	-	-	14.023
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	7.267	-	-	7.267
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	16.279	-	-	16.279
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	16.801.540	-	-	-	16.801.540
SUMME PASSIVA	**16.801.540**	**765.259**	**-**	**-**	**17.566.799**

Comgest Growth Europe	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	-	691	308.006	-	308.697
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	8.738.578	-	-	8.738.578
Gebühren des Anlageverwalters	-	5.275.390	-	-	5.275.390
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	104.425	-	-	104.425
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	358.556	-	-	358.556
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	362.731	-	-	362.731
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	5.351.272.637	-	-	-	5.351.272.637
SUMME PASSIVA	**5.351.272.637**	**14.840.371**	**308.006**	**-**	**5.366.421.014**

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Europe Compounders	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	-	2	-	-	2
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	142.300	-	-	142.300
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	9.529	-	-	9.529
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	2.582	-	-	2.582
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	5.600	-	-	5.600
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	7.379.754	-	-	-	7.379.754
SUMME PASSIVA	**7.379.754**	**160.013**	**-**	**-**	**7.539.767**

Comgest Growth Europe Plus	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Kontokorrentkredite	-	4	-	-	4
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	5.155	-	-	5.155
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	417.205	-	-	417.205
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	18.152	-	-	18.152
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	33.960	-	-	33.960
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	26.955	-	-	26.955
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	495.139.572	-	-	-	495.139.572
SUMME PASSIVA	**495.139.572**	**501.431**	**-**	**-**	**495.641.003**

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Europe S	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	-	174	-	-	174
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	117.696	-	-	117.696
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	135.518	-	-	135.518
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	10.623	-	-	10.623
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	7.617	-	-	7.617
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	29.405	-	-	29.405
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	83.951.300	-	-	-	83.951.300
SUMME PASSIVA	**83.951.300**	**301.033**	**-**	**-**	**84.252.333**

Comgest Growth Europe Opportunities	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	-	162	700.528	-	700.690
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	30.000	-	-	30.000
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	1.325.119	-	-	1.325.119
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	4.335.905	-	-	4.335.905
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	2.144.752	-	-	2.144.752
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	50.397	-	-	50.397
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	170.252	-	-	170.252
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	88.379	-	-	88.379
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	2.128.126.429	-	-	-	2.128.126.429
SUMME PASSIVA	**2.128.126.429**	**8.144.966**	**700.528**	**-**	**2.136.971.923**

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Europe Smaller Companies	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	2.297.812	-	-	2.297.812
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	1.095.175	-	-	1.095.175
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	35.855	-	-	35.855
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	103.282	-	-	103.282
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	44.400	-	-	44.400
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	1.260.487.414	-	-	-	1.260.487.414
SUMME PASSIVA	**1.260.487.414**	**3.576.524**	**-**	**-**	**1.264.063.938**

Comgest Growth Europe ex Switzerland	Täglich fällig CHF	Fällig innerhalb 1 Monat CHF	Fällig zwischen 1 & 3 Monate CHF	Fällig zwischen 3 & 12 Monate CHF	Summe CHF
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	-		165.877	-	165.877
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	640.000	-	-	640.000
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	16.142	-	-	16.142
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	145.491	-	-	145.491
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	13.119	-	-	13.119
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	14.764	-	-	14.764
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	28.213	-	-	28.213
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	175.501.528	-	-	-	175.501.528
SUMME PASSIVA	**175.501.528**	**857.729**	**165.877**	**-**	**176.525.134**

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Europe ex UK	Täglich fällig GBP	Fällig innerhalb 1 Monat GBP	Fällig in 1 und 3 Monate GBP	Fällig zwischen 3 & 12 Monate GBP	Summe GBP
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	-	15	39.343	-	39.358
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	330.000	-	-	330.000
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	848.953	-	-	848.953
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	221.920	-	-	221.920
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	17.684	-	-	17.684
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	24.692	-	-	24.692
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	21.797	-	-	21.797
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	323.059.450	-	-	-	323.059.450
SUMME PASSIVA	**323.059.450**	**1.465.061**	**39.343**	**-**	**324.563.854**

Comgest Growth Asia	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 & 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	-	3	-	-	3
Kontokorrentkredite	-	8	-	-	8
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	93.253	-	-	93.253
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	341.222	-	-	341.222
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	17.733	-	-	17.733
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	30.420	-	-	30.420
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	22.518	-	-	22.518
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	308.419.162	-	-	-	308.419.162
SUMME PASSIVA	**308.419.162**	**505.157**	**-**	**-**	**308.924.319**

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Asia ex Japan	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 & 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	-	503	-	-	503
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	109.386	-	-	109.386
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	10.759	-	-	10.759
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	20.644	-	-	20.644
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	30.090	-	-	30.090
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	131.626.663	-	-	-	131.626.663
SUMME PASSIVA	**131.626.663**	**171.382**	**-**	**-**	**131.798.045**

Comgest Growth Asia Pac ex Japan	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 & 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	-	9	89	-	98
Kontokorrentkredite	-	315	-	-	315
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	328.827	-	-	328.827
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	153.352	-	-	153.352
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	24.140	-	-	24.140
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	40.696	-	-	40.696
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	20.839	-	-	20.839
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	153.905.062	-	-	-	153.905.062
SUMME PASSIVA	**153.905.062**	**568.178**	**89**	**-**	**154.473.329**

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth China	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	-	59	-	-	59
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	32.810.374	-	-	32.810.374
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	259.345	-	-	259.345
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	20.152	-	-	20.152
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	23.835	-	-	23.835
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	23.903	-	-	23.903
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	225.914.097	-	-	-	225.914.097
SUMME PASSIVA	**225.914.097**	**33.137.668**	**-**	**-**	**259.051.765**

Comgest Growth India	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 & 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	-	31	-	-	31
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	392.899	-	-	392.899
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	154.074	-	-	154.074
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	15.619	-	-	15.619
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	19.460	-	-	19.460
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	34.967	-	-	34.967
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	120.109.206	-	-	-	120.109.206
SUMME PASSIVA	**120.109.206**	**617.050**	**-**	**-**	**120.726.256**

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Latin America	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	313.884	-	-	313.884
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	19.311	-	-	19.311
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	14.019	-	-	14.019
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	7.475	-	-	7.475
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	6.863	-	-	6.863
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	18.252.930	-	-	-	18.252.930
SUMME PASSIVA	**18.252.930**	**361.552**	**-**	**-**	**18.614.482**

Die folgenden Tabellen enthalten diese Angaben zum 31. Dezember 2020.

Comgest Growth World	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 & 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Kontokorrentkredite	-	18	-	-	18
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	25.494.653	-	-	25.494.653
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	1.072.438	-	-	1.072.438
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	2.075.192	-	-	2.075.192
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	19.598	-	-	19.598
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	31.446	-	-	31.446
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	93.913	-	-	93.913
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	1.229.766.980	-	-	-	1.229.766, 9800
SUMME PASSIVA	**1.229.766.980**	**28.787.258**	**-**	**-**	**1.258.554.238**

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth World Plus[1]	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 & 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	7.199	-	-	7.199
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	533	-	-	533
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	567	-	-	567
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	5.809	-	-	5.809
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	9.803.692	-	-	-	9.803.692
SUMME PASSIVA	**9.803.692**	**14.108**	**-**	**-**	**9.817.800**

[1] Comgest Growth World Plus wurde am 27. November 2020 aufgelegt.

Comgest Growth Global Flex	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	-	208.732	344.598	-	553.330
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	1.865.301	-	-	1.865.301
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	1.472.960	-	-	1.472.960
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	69.247	-	-	69.247
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	156.494	-	-	156.494
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	1.879	-	-	1.879
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	3.569	-	-	3.569
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	42.027	-	-	42.027
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	84.102.871	-	-	-	84.102.871
SUMME PASSIVA	**84.102.871**	**3.820.209**	**344.598**	**-**	**88.267.678**

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth EAFE	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 & 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	26.616	-	-	26.616
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	1.550	-	-	1.550
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	1.377	-	-	1.377
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	10.758	-	-	10.758
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	20.171.410	-	-	-	20.171.410
SUMME PASSIVA	**20.171.410**	**40.301**	**-**	**-**	**20.211.711**

Comgest Growth America	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 & 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	161.694	-	-	161.694
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	480.905	-	-	480.905
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	6.077	-	-	6.077
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	9.336	-	-	9.336
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	11.589	-	-	11.589
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	281.233.174	-	-	-	281.233.174
SUMME PASSIVA	**281.233.174**	**669.601**	**-**	**-**	**281.902.775**

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Japan	Täglich fällig JPY	Fällig innerhalb 1 Monat JPY	Fällig zwischen 1 & 3 Monate JPY	Fällig zwischen 3 & 12 Monate JPY	Summe JPY
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	6.257.138	-	6.257.138
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	668.437.820	-	-	668.437.820
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	503.967.161	-	-	503.967.161
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	717.956.809	-	-	717.956.809
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	6.826.533	-	-	6.826.533
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	17.853.731	-	-	17.853.731
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	35.754.175	-	-	35.754.175
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	515.559.383.572	-	-	-	515.559.383.572
SUMME PASSIVA	**515.559.383.572**	**1.950.796.229**	**6.257.138**	**-**	**517.516.436.939**

Comgest Growth Japan Compounders	Täglich fällig JPY	Fällig innerhalb 1 Monat JPY	Fällig zwischen 1 & 3 Monate JPY	Fällig zwischen 3 & 12 Monate JPY	Summe JPY
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	137.938	-	-	137.938
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	139.488	-	-	139.488
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	360.291	-	-	360.291
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	511.236.043	-	-	-	511.236.043
SUMME PASSIVA	**511.236.043**	**637.717**	**-**	**-**	**511.873.760**

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Emerging Markets	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 & 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	20.291.933	-	-	20.291.933
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	10.608.776	-	-	10.608.776
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	9.441.449	-	-	9.441.449
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	83.287	-	-	83.287
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	229.365	-	-	229.365
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	745.003	-	-	745.003
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	5.200.325.182	-	-	-	5.200.325.182
SUMME PASSIVA	**5.200.325.182**	**41.399.813**	**-**	**-**	**5.241.724.995**

Comgest Growth Emerging Markets ex China	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 & 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	1.303	-	-	1.303
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	1.327	-	-	1.327
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	4.025	-	-	4.025
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	2.733.626	-	-	-	2.733.626
SUMME PASSIVA	**2.733.626**	**6.655**	**-**	**-**	**2.740.281**

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Emerging Markets Flex	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	-	12.471	13.276	-	25.747
Kontokorrentkredite	-	28	-	-	28
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	85.877	-	-	85.877
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	13.968	-	-	13.968
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	33.215	-	-	33.215
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	17.349	-	-	17.349
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	1.269	-	-	1.269
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	1.197	-	-	1.197
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	4.922	-	-	4.922
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	4.243.233	-	-	-	4.243.233
SUMME PASSIVA	**4.243.233**	**170.296**	**13.276**	**-**	**4.426.805**

Comgest Growth Emerging Markets Plus[1]	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	80.261	-	-	80.261
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	250.911	-	-	250.911
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	5.790	-	-	5.790
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	14.153	-	-	14.153
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	18.148	-	-	18.148
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	322.473.246	-	-	-	322.473.246
SUMME PASSIVA	**322.473.246**	**369.263**	**-**	**-**	**322.842.509**

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth GEM Promising Companies	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	7.648	-	-	7.648
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	102.184	-	-	102.184
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	61.437	-	-	61.437
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	3.749	-	-	3.749
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	3.436	-	-	3.436
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	19.933	-	-	19.933
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	27.201.774	-	-	-	27.201.774
SUMME PASSIVA	**27.201.774**	**198.387**	**-**	**-**	**27.400.161**

Comgest Growth Europe	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	44.199	-	44.199
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	4.156.564	-	-	4.156.564
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	8.061.909	-	-	8.061.909
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	68.185	-	-	68.185
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	130.811	-	-	130.811
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	293.761	-	-	293.761
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	4.222.256.084	-	-	-	4.222.256.084
SUMME PASSIVA	**4.222.256.084**	**12.711.230**	**44.199**	**-**	**4.235.011.513**

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Europe Compounders	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	1.124	-	-	1.124
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	1.172	-	-	1.172
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	3.183	-	-	3.183
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	4.239.544	-	-	-	4.239.544
SUMME PASSIVA	**4.239.544**	**5.479**	**-**	**-**	**4.245.023**

Comgest Growth Europe Plus	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	531.186	-	-	531.186
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	5.712	-	-	5.712
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	13.595	-	-	13.595
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	20.707	-	-	20.707
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	312.693.682	-	-	-	312.693.682
SUMME PASSIVA	**312.693.682**	**571.200**	**-**	**-**	**313.264.882**

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Europe S	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	901.708	-	-	901.708
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	9.705	-	-	9.705
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	140.556	-	-	140.556
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	1.691	-	-	1.691
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	1.665	-	-	1.665
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	22.349	-	-	22.349
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	48.450.946	-	-	-	48.450.946
SUMME PASSIVA	**48.450.946**	**1.077.674**	**-**	**-**	**49.528.620**

Comgest Growth Europe Opportunities	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	16.873	-	16.873
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	3.424.222	-	-	3.424.222
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	2.860.076	-	-	2.860.076
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	22.958	-	-	22.958
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	55.920	-	-	55.920
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	87.394	-	-	87.394
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	1.546.928.343	-	-	-	1.546.928.343
SUMME PASSIVA	**1.546.928.343**	**6.450.570**	**16.873**	**-**	**1.553.395.786**

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Europe Smaller Companies	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	241.518	-	-	241.518
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	1.920.817	-	-	1.920.817
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	1.538.542	-	-	1.538.542
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	13.636	-	-	13.636
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	34.853	-	-	34.853
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	37.462	-	-	37.462
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	885.435.770	-	-	-	885.435.770
SUMME PASSIVA	**885.435.770**	**3.786.828**	**-**	**-**	**889.222.598**

Comgest Growth Europe ex Switzerland	Täglich fällig CHF	Fällig innerhalb 1 Monat CHF	Fällig zwischen 1 & 3 Monate CHF	Fällig zwischen 3 & 12 Monate CHF	Summe CHF
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	766.600	-	766.600
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	240.823	-	-	240.823
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	3.353	-	-	3.353
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	5.004	-	-	5.004
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	21.122	-	-	21.122
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	149.318.457	-	-	-	149.318.457
SUMME PASSIVA	**149.318.457**	**270.302**	**766.600**	**-**	**150.355.359**

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Europe ex UK	Täglich fällig GBP	Fällig innerhalb 1 Monat GBP	Fällig zwischen 1 & 3 Monate GBP	Fällig zwischen 3 & 12 Monate GBP	Summe GBP
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	4.126	-	4.126
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	101.269	-	-	101.269
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	257.493	-	-	257.493
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	3.682	-	-	3.682
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	6.095	-	-	6.095
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	22.816	-	-	22.816
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	186.297.667	-	-	-	186.297.667
SUMME PASSIVA	**186.297.667**	**391.355**	**4.126**	**-**	**186.693.148**

Comgest Growth Asia	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 & 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	19.464	-	-	19.464
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	536.763	-	-	536.763
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	4.925	-	-	4.925
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	4.697	-	-	4.697
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	10.962	-	-	10.962
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	290.912.412	-	-	-	290.912.412
SUMME PASSIVA	**290.912.412**	**576.811**	**-**	**-**	**291.489.223**

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Asia ex Japan	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 & 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	442.587	-	-	442.587
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	136.776	-	-	136.776
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	1.227	-	-	1.227
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	3.511	-	-	3.511
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	24.535	-	-	24.535
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	90.340.049	-	-	-	90.340.049
SUMME PASSIVA	**90.340.049**	**608.636**	**-**	**-**	**90.948.685**

Comgest Growth Asia Pac ex Japan	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 & 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Kontokorrentkredite	-	221	-	-	221
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	4.116.485	-	-	4.116.485
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	2.118.773	-	-	2.118.773
Verbindlichkeiten aus Gebühren des	-	947.156	-	-	947.156
Anlageverwalters	-	947.156	-	-	947.156
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	10.147	-	-	10.147
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	23.166	-	-	23.166
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	33.022	-	-	33.022
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	537.934.449	-	-	-	537.934.449
SUMME PASSIVA	**537.934.449**	**7.248.970**	**-**	**-**	**545.183.419**

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth China	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	1.422.705	-	-	1.422.705
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	357.409	-	-	357.409
Verbindlichkeiten aus Gebühren des	-	621.233	-	-	621.233
Anlageverwalters	-	621.233			621.233
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	6.662	-	-	6.662
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	7.499	-	-	7.499
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	17.540	-	-	17.540
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	321.880.293	-	-	-	321.880.293
SUMME PASSIVA	**321.880.293**	**2.433.048**	**-**	**-**	**324.313.341**

Comgest Growth India	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 & 3 Monate USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	49.026	-	-	49.026
Verbindlichkeiten aus Gebühren des	-	292.094	-	-	292.094
Anlageverwalters	-	292.094	-	-	292.094
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	4.030	-	-	4.030
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	2.561	-	-	2.561
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	22.309	-	-	22.309
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	115.463.294	-	-	-	115.463.294
SUMME PASSIVA	**115.463.294**	**370.020**	**-**	**-**	**115.833.314**

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Latin America	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monate EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Kontokorrentkredite	-	2.343	-	-	2.343
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	6.244	-	-	6.244
Verbindlichkeiten aus Gebühren des	-	42.637			42.637
Anlageverwalters	-	42.637	-	-	42.637
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	2.862	-	-	2.862
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	4.833	-	-	4.833
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	3.963	-	-	3.963
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	20.579.801	-	-	-	20.579.801
SUMME PASSIVA	**20.579.801**	**62.882**	**-**	**-**	**20.642.683**

3. Kreditrisiko

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

Soweit die Fonds Marktzugangsprodukte und FDI halten, sind sie in Verbindung damit Kreditrisiken ausgesetzt.

Barmittel, die von der Verwahrstelle gehalten werden, stellen eine Einlage dar. Bei der Auswahl und Bestellung einer Unter-Verwahrstelle wendet die Verwahrstelle angemessene Sorgfalt an, um sicherzustellen, dass die Unter-Verwahrstelle über die nötige Erfahrung, Sachkenntnis und Eignung verfügt, um die betreffenden Aufgaben wahrzunehmen. Diese Kriterien werden von der Verwahrstelle laufend überwacht.

Zur Steuerung des Kreditrisikos in Bezug auf Barbestände wurden zusätzliche Einlagenkonten bei geeigneten Finanzinstituten eröffnet, um das Risiko zu diversifizieren, und der Kreditrisikomanager des Anlageverwalters analysiert fortwährend weitere Institute.

Das maximale Kreditrisiko der Fonds (ohne Berücksichtigung des Wertes gehaltener Sicherheiten) bei einem Ausfall von Gegenparteien zum 31. Dezember 2021 für jede Klasse anerkannter finanzieller Vermögenswerte mit Ausnahme von Derivaten ist der in der Bilanz ausgewiesene Buchwert dieser Vermögenswerte.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

3. Kreditrisiko (Fortsetzung)

Marktzugangsprodukte sind Finanzinstrumente, die von einem Fonds eingesetzt werden können, um ein Engagement in einer Aktienanlage in einem lokalen Markt zu erzielen, wo eine direkte Anlage nicht zulässig, beschränkt oder mit höheren Kosten verbunden ist. Im Rahmen einer Anlage in Marktzugangsprodukten kann es zu einer OTC-Transaktion mit einem Dritten kommen. Infolgedessen unterliegt der Fonds bei einer Anlage in Marktzugangsprodukten nicht nur dem Risiko von Wertschwankungen der zugrunde liegenden Aktien, sondern auch dem Ausfallrisiko der Gegenpartei. Dies kann bei einem Zahlungsausfall der Gegenpartei dazu führen, dass der Marktwert des wirtschaftlichen Anteils an den zugrunde liegenden Aktien in vollem Umfang verloren geht. Marktzugangsprodukte werden in der Regel von Banken oder Broker-Dealern ausgegeben. Es handelt sich um Schuldscheine, die die Performance eines bestimmten zugrunde liegenden Wertpapiers abbilden sollen. Die Rendite einer P-Note/eines Optionsscheins, die/der an ein bestimmtes zugrunde liegendes Wertpapier gebunden ist, wird in der Regel auf einen Betrag erhöht, der den für das zugrunde liegende Wertpapier gezahlten Dividenden entspricht. Gewöhnlich erhält der Inhaber einer P-Note/eines Marktzugangsprodukts jedoch keine Stimmrechte, wie sie ihm bei direktem Besitz des zugrunde liegenden Wertpapiers zustünden.

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

Es ist die derzeitige Absicht der Gesellschaft, den Einsatz von Derivaten vorerst auf Devisentermingeschäfte, Devisenswapgeschäfte, Optionsscheine (aus Kapitalmaßnahmen), Wandelanleihen, börsengehandelte Aktienindex-Futures und börsengehandelte Volatilitätsindex-Futures zu beschränken. Ein Fonds kann jeweils in geringem Volumen Optionsscheine ohne Wert halten, die normalerweise von Emittenten im Rahmen von Kapitalmaßnahmen aufgrund der vom Fonds gehaltenen Aktien des betreffenden Emittenten gewährt werden. Außerdem können Fonds auch in Wandelanleihen investieren. Zum 31. Dezember 2021 waren jedoch keine Wandelanleihen im Bestand (2020: keine). Die Gesellschaft verfolgt ein Risikomanagementverfahren zur Überwachung und Steuerung der mit dem Einsatz von Derivaten verbundenen Risiken.

Außer den oben genannten Derivaten hat die Gesellschaft in den Berichtszeiträumen zum 31. Dezember 2021 und zum 31. Dezember 2020 keine komplexen Derivate wie Credit Default Swaps eingesetzt.

Das maximale Kreditrisiko eines Fonds aus Devisentermingeschäften und Devisenswapgeschäften ist der volle Betrag der Fremdwährung, den der Fonds bei Erfüllung der Devisentermingeschäfte und Devisenswapgeschäfte zahlen oder kaufen muss, falls die Gegenparteien die Währung, die sie an den Fonds liefern müssen, nicht zahlen. Das Kreditrisiko kann durch den Erhalt von Sicherheiten der Gegenpartei gemindert werden.

Wie auf Seite 216 angemerkt, versucht der Comgest Growth Global Flex, das Risiko, das ihm durch Positionen im Aktienmarkt entsteht, teilweise durch den Einsatz von börsengehandelten Aktienindex-Futures abzusichern. Comgest Growth Global Flex ist es zudem gestattet, börsengehandelte Volatilitätsindex-Futures zu nutzen. Alle Futures werden von der Société Générale International Limited („SGIL“) abgewickelt.

Die bei SGIL hinterlegten Barbestände werden auf täglicher Basis überwacht, um zu beurteilen, ob eine Finanzierung für Einschusszahlungen oder Vorfinanzierungsbedarf erforderlich ist. Außerdem werden die Barsalden täglich überwacht, um zu beurteilen, ob überschüssige Barmittel bei SGIL von der Verwahrstelle wieder abgerufen werden können. „Als Sicherheiten gehaltene Barmittel“ bei SGIL umfassen Bareinschüsse in Höhe von 1.912.491 EUR in Comgest Growth Global Flex (2020: 1.865.301 EUR) und 0 EUR in Comgest Growth Emerging Markets Flex (2020: 85.877 EUR) und Einschussmargen in Höhe von 1.912.491 EUR in Comgest Growth Global Flex (2020: 1.865.301 EUR) und 0 EUR in Comgest Growth Emerging Markets Flex (2020: 85.877 EUR), „Verbindlichkeiten gegenüber Brokern“ umfasst ein Einschussdefizit in Höhe von 1.912.491 EUR in Comgest Growth Global Flex (2020: 1.865.301 EUR) und 0 EUR in Comgest Growth Emerging Markets Flex (2020: 85.877 EUR). Da die Bareinschüsse größer waren als das Einschussdefizit, wurde zum 31. Dezember 2021 ein Barmittelüberschuss von 0 EUR in Comgest Growth Global Flex (2020: 0 EUR) und 0 EUR in Comgest Growth Emerging Markets Flex (2020: 0 EUR) als Einlage bei SGIL gehalten.

SGIL verfügt nicht über ein Bonitätsrating. Es handelt sich um eine von der Financial Conduct Authority („FCA“) im Vereinigten Königreich zugelassene und beaufsichtigte Investmentgesellschaft mit dem Status einer Limited Activity Firm (Unternehmen mit eng begrenztem Geschäftszweck), der ihr den Eigenhandel (außer zur Durchführung von Kundenaufträgen) verbietet. SGIL unterliegt den Bestimmungen der FCA für die Verwaltung von Kundenvermögen. SGIL ist seit dem 29. Oktober 2015 eine hundertprozentige britische Tochtergesellschaft von Société Générale SA. Zum 31. Dezember 2021 verfügte ihre Muttergesellschaft, Société Générale SA, über ein Bonitätsrating von A1, A- und A von Moody's, Fitch bzw. S&P.

Die vom Anlageverwalter für Geschäfte genehmigten Gegenparteien beschränken sich auf Händler mit hohen Ratings und anerkannte Händler in den jeweiligen Branchen. Zur Streuung des Risikos schließt der Anlageverwalter Verträge mit mehreren Kontrahenten. Der Risikomanager des Anlageverwalters überwacht die Gegenparteien laufend. Insbesondere müssen alle Kontrahenten außerbörslicher Geschäfte die folgenden Kriterien gemäß den OGAW-Vorschriften einhalten:

(i) Sie müssen ein Kreditinstitut gemäß den UCITS Regulations sein oder

(ii) über ein Bonitätsrating von mindestens A-2 oder ein gleichwertiges Rating verfügen oder nach Meinung des Anlageverwalters ein implizites Bonitätsrating von A-2 bzw. ein gleichwertiges Rating aufweisen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

3. Kreditrisiko (Fortsetzung)

Engagements gegenüber einzelnen Kontrahenten sind im Fall von (i) oben auf 10 % bzw. im Fall von (ii) oben auf 5 % des Nettoinventarwerts beschränkt.

Comgest Growth Global Flex unterliegt Master Netting Agreements and Credit Support Annexes. Zum 31. Dezember 2021 wurden Devisenterminkontrakte für Comgest Growth Global Flex mit JPMorgan Chase Bank, N.A. (Gegenpartei 1), RBC Investor Services Bank S.A. (Gegenpartei 2) und UBS AG (Gegenpartei 3) gehalten.

Die Angaben in der nachstehenden Tabelle umfassen finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die einem durchsetzbaren Globalverrechnungsvertrag unterliegen.

				Nicht in der Bilanz aufgerechnete damit zusammenhängende Beträge		
31. Dezember 2021	**Bruttobeträge verbuchter finanzieller Vermögens-werte/Verbind-lichkeiten**	**In der Bilanz aufgerechnete Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögens-werte/Verbind-lichkeiten**	**Nettobeträge der in der Bilanz ausgewie-senen finanziellen Vermögens-werte**	**Finanz-instrumente (einschließlich unbare Sicherheiten)**	**Erhaltene/ gestellte Barsicher-heiten**	**Nettobetrag**
	EUR	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Finanzielle Vermögenswerte						
Devisenterminkontrakte						
Gegenpartei 1	151.914	-	151.914	(26.431)	-	125.483
Gegenpartei 2	1.190	-	1.190	-	-	1.190
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Devisenterminkontrakte						
Gegenpartei 1	(26.431)	-	(26.431)	(26.431)	-	-
Gegenpartei 3	(69.602)	-	(69.602)	-	-	(69.602)

Zum 31. Dezember 2020 wurden Devisenterminkontrakte für Comgest Growth Global Flex mit RBC Investor Services Bank S.A. (Gegenpartei 1) und UBS AG (Gegenpartei 2) gehalten.

Die Angaben in der nachstehenden Tabelle umfassen finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die einem durchsetzbaren Globalverrechnungsvertrag unterliegen.

				Nicht in der Bilanz aufgerechnete damit zusammenhängende Beträge		
31. Dezember 2020	**Bruttobeträge verbuchter finanzieller Vermögens-werte/Verbind-lichkeiten**	**In der Bilanz aufgerechnete Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögens-werte/Verbind-lichkeiten**	**Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesen en finanziellen Vermögens-werte**	**Finanz-instrumente (einschließlich unbare Sicherheiten)**	**Erhaltene/ gestellte Barsicher-heiten**	**Nettobetrag**
	EUR	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Finanzielle Vermögenswerte						
Devisenterminkontrakte						
Gegenpartei 1	150.891	-	150.891	(3.861)	-	147.030
Gegenpartei 2	54	-	54	54	-	-
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Devisenterminkontrakte						
Gegenpartei 1	(3.861)	-	(3.861)	(3.861)	-	-
Gegenpartei 2	(17.328)	-	(17.328)	54	-	(17.274)

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

3. Kreditrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth America unterliegt Master Netting Agreements and Credit Support Annexes. Zum 31. Dezember 2021 wurden Devisenterminkontrakte für Comgest Growth America bei der UBS AG Niederlassung London (Gegenpartei 1) gehalten.

Die Angaben in der nachstehenden Tabelle umfassen finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die einem durchsetzbaren Globalverrechnungsvertrag unterliegen.

31. Dezember 2021	Bruttobeträge verbuchter finanzieller Vermögens-werte/Verbind-lichkeiten	In der Bilanz aufgerechnete Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögens-werte/Verbind-lichkeiten	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewie-senen finanziellen Vermögens-werte	Nicht in der Bilanz aufgerechnete damit zusammenhängende Beträge: Finanz-instrumente (einschließlich unbare Sicherheiten)	Nicht in der Bilanz aufgerechnete damit zusammenhängende Beträge: Erhaltene/ gestellte Barsicher-heiten	Nettobetrag
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte						
Devisenterminkontrakte						
Gegenpartei 1	105.758	-	105.758	(9.681)	-	96.077
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Devisenterminkontrakte						
Gegenpartei 1	(9.681)	-	(9.681)	(9.681)	-	-

Zum 31. Dezember 2020 wurden Devisenterminkontrakte für Comgest Growth Global America mit JPMorgan Chase Bank, N.A. (Gegenpartei 1) und RBC Investor Services Bank S.A. (Gegenpartei 2) gehalten.

Die Angaben in der nachstehenden Tabelle umfassen finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die einem durchsetzbaren Globalverrechnungsvertrag unterliegen.

31. Dezember 2020	Bruttobeträge verbuchter finanzieller Vermögens-werte/Verbind-lichkeiten	In der Bilanz aufgerechnete Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögens-werte/Verbind-lichkeiten	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewie-senen finanziellen Vermögens-werte	Nicht in der Bilanz aufgerechnete damit zusammenhängende Beträge: Finanz-instrumente (einschließlich unbare Sicherheiten)	Nicht in der Bilanz aufgerechnete damit zusammenhängende Beträge: Erhaltene/ gestellte Barsicher-heiten	Nettobetrag
	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte						
Devisenterminkontrakte						
Gegenpartei 1	1.312	-	1.312	-	-	1.312
Gegenpartei 2	17.803	-	17.803	-	-	17.803

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

3. Kreditrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Japan unterliegt Master Netting Agreements and Credit Support Annexes. Zum 31. Dezember 2021 wurden Devisenterminkontrakte für Comgest Growth Global Japan mit JPMorgan Chase Bank, N.A. (Gegenpartei 1), RBC Investor Services Bank S.A. (Gegenpartei 2) und UBS AG London Branch (Gegenpartei 3) gehalten.

Die Angaben in der nachstehenden Tabelle umfassen finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die einem durchsetzbaren Globalverrechnungsvertrag unterliegen.

				Nicht in der Bilanz aufgerechnete damit zusammenhängende Beträge		
31. Dezember 2021	**Bruttobeträge verbuchter finanzieller Vermögens-werte/Verbind-lichkeiten**	**In der Bilanz aufgerechnete Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögens-werte/Verbind-lichkeiten**	**Nettobeträge der in der Bilanz ausgewie-senen finanziellen Vermögens-werte**	**Finanz-instrumente (einschließlich unbare Sicherheiten)**	**Erhaltene/ gestellte Barsicher-heiten**	**Nettobetrag**
	JPY	**JPY**	**JPY**	**JPY**	**JPY**	**JPY**
Finanzielle Vermögenswerte						
Devisenterminkontrakte						
Gegenpartei 1	173.130.035	-	173.130.035	(18.424.577)	-	154.705.458
Gegenpartei 2	12.135.002	-	12.135.002	(1.204.255)	-	10.930.747
Gegenpartei 3	853.604.063	-	853.604.063	(33.080.254)	-	820.523.809
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Devisenterminkontrakte						
Gegenpartei 1	(18.424.577)	-	(18.424.577)	(18.424.577)	-	-
Gegenpartei 2	(1.204.255)	-	(1.204.255)	(1.204.255)	-	-
Gegenpartei 3	(33.080.254)	-	(33.080.254)	(33.080.254)	-	-

Zum 31. Dezember 2020 wurden Devisenterminkontrakte für Comgest Growth Global Japan mit JPMorgan Chase Bank, N.A. (Gegenpartei 1), RBC Investor Services Bank S.A. (Gegenpartei 2) und UBS AG London Branch (Gegenpartei 3) gehalten.

Die Angaben in der nachstehenden Tabelle umfassen finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die einem durchsetzbaren Globalverrechnungsvertrag unterliegen.

				Nicht in der Bilanz aufgerechnete damit zusammenhängende Beträge		
31. Dezember 2020	**Bruttobeträge verbuchter finanzieller Vermögens-werte/Verbind-lichkeiten**	**In der Bilanz aufgerechnete Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögens-werte/Verbind-lichkeiten**	**Nettobeträge der in der Bilanz ausgewie-senen finanziellen Vermögens-werte**	**Finanz-instrumente (einschließlich unbare Sicherheiten)**	**Erhaltene/ gestellte Barsicher-heiten**	**Nettobetrag**
	JPY	**JPY**	**JPY**	**JPY**	**JPY**	**JPY**
Finanzielle Vermögenswerte						
Devisenterminkontrakte						
Gegenpartei 1	237.878.495	-	237.878.495	(300.686)	-	237.577.809
Gegenpartei 2	95.526.449	-	95.526.449	(354.480)	-	95.171.969
Gegenpartei 3	5.764.398	-	5.764.398	(5.601.972)	-	162.426
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Devisenterminkontrakte						
Gegenpartei 1	(300.686)	-	(300.686)	(300.686)	-	-
Gegenpartei 2	(354.480)	-	(354.480)	(354.480)	-	-
Gegenpartei 3	(5.601.972)	-	(5.601.972)	(5.601.972)	-	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

3. Kreditrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Europe unterliegt Master Netting Agreements and Credit Support Annexes. Zum 31. Dezember 2021 wurden Devisenterminkontrakte für Comgest Growth Global Europe mit JPMorgan Chase Bank, N.A. (Gegenpartei 1), RBC Investor Services Bank S.A. (Gegenpartei 2) und UBS AG London Branch (Gegenpartei 3) gehalten.

Die Angaben in der nachstehenden Tabelle umfassen finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die einem durchsetzbaren Globalverrechnungsvertrag unterliegen.

31. Dezember 2021	Bruttobeträge verbuchter finanzieller Vermögens-werte/Verbind-lichkeiten	In der Bilanz aufgerechnete Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögens-werte/Verbind-lichkeiten	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewie-senen finanziellen Vermögens-werte	Nicht in der Bilanz aufgerechnete damit zusammenhängende Beträge: Finanz-instrumente (einschließlich unbare Sicherheiten)	Nicht in der Bilanz aufgerechnete damit zusammenhängende Beträge: Erhaltene/ gestellte Barsicher-heiten	Nettobetrag
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanzielle Vermögenswerte						
Devisenterminkontrakte						
Gegenpartei 2	1.174	-	1.174	1.174	-	-
Gegenpartei 3	4.436	-	4.436	4.436	-	-
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Devisenterminkontrakte						
Gegenpartei 1	(232.118)	-	(232.118)	-	-	(232.118)
Gegenpartei 2	(7.826)	-	(7.826)	1.174	-	(6.652)
Gegenpartei 3	(68.061)	-	(68.061)	4.436	-	(63.625)

Zum 31. Dezember 2020 wurden Devisenterminkontrakte für Comgest Growth Global Europe mit JPMorgan Chase Bank, N.A. (Gegenpartei 1) und UBS AG London Branch (Gegenpartei 2) gehalten.

Die Angaben in der nachstehenden Tabelle umfassen finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die einem durchsetzbaren Globalverrechnungsvertrag unterliegen.

31. Dezember 2020	Bruttobeträge verbuchter finanzieller Vermögens-werte/Verbind-lichkeiten	In der Bilanz aufgerechnete Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögens-werte/Verbind-lichkeiten	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewie-senen finanziellen Vermögens-werte	Nicht in der Bilanz aufgerechnete damit zusammenhängende Beträge: Finanz-instrumente (einschließlich unbare Sicherheiten)	Nicht in der Bilanz aufgerechnete damit zusammenhängende Beträge: Erhaltene/ gestellte Barsicher-heiten	Nettobetrag
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanzielle Vermögenswerte						
Devisenterminkontrakte						
Gegenpartei 1	398	-	398	398	-	-
Gegenpartei 2	4.382	-	4.382	(884)	-	3.498
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Devisenterminkontrakte						
Gegenpartei 1	(43.315)	-	(43.315)	398	-	(42.917)
Gegenpartei 2	(884)	-	(884)	(884)	-	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

3. Kreditrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Europe Opportunities unterliegt Globalverrechnungsverträgen und Kreditsicherungsanhängen. Zum 31. Dezember 2021 wurden Devisenterminkontrakte für Comgest Growth Europe Opportunities mit JPMorgan Chase Bank, N.A. (Gegenpartei 1) und UBS AG London Branch (Gegenpartei 2) gehalten.

Die Angaben in der nachstehenden Tabelle umfassen finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die einem durchsetzbaren Globalverrechnungsvertrag unterliegen.

				Nicht in der Bilanz aufgerechnete damit zusammenhängende Beträge		
31. Dezember 2021	**Bruttobeträge verbuchter finanzieller Vermögens-werte/Verbind-lichkeiten**	**In der Bilanz aufgerechnete Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögens-werte/Verbind-lichkeiten**	**Nettobeträge der in der Bilanz ausgewie-senen finanziellen Vermögens-werte**	**Finanz-instrumente (einschließlich unbare Sicherheiten)**	**Erhaltene/ gestellte Barsicher-heiten**	**Nettobetrag**
	EUR	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Finanzielle Vermögenswerte						
Devisenterminkontrakte						
Gegenpartei 1	9.687	-	9.687	(7.714)	-	1.973
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Devisenterminkontrakte						
Gegenpartei 1	(7.714)	-	(7.714)	(7.714)	-	-
Gegenpartei 2	(692.814)	-	(692.814)	-	-	(692.814)

Zum 31. Dezember 2020 wurden Devisenterminkontrakte für Comgest Growth Europe Opportunities mit JPMorgan Chase Bank, N.A. (Gegenpartei 1) und UBS AG London Branch (Gegenpartei 2) gehalten.

Die Angaben in der nachstehenden Tabelle umfassen finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die einem durchsetzbaren Globalverrechnungsvertrag unterliegen.

				Nicht in der Bilanz aufgerechnete damit zusammenhängende Beträge		
31. Dezember 2020	**Bruttobeträge verbuchter finanzieller Vermögens-werte/Verbind-lichkeiten**	**In der Bilanz aufgerechnete Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögens-werte/Verbind-lichkeiten**	**Nettobeträge der in der Bilanz ausgewie-senen finanziellen Vermögens-werte**	**Finanz-instrumente (einschließlich unbare Sicherheiten)**	**Erhaltene/ gestellte Barsicher-heiten**	**Nettobetrag**
	EUR	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Finanzielle Vermögenswerte						
Devisenterminkontrakte						
Gegenpartei 1	772	-	772	-	-	772
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Devisenterminkontrakte						
Gegenpartei 2	(16.873)	-	(16.873)	-	-	(16.873)

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

3. Kreditrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Europe ex Switzerland unterliegt Master Netting Agreements and Credit Support Annexes. Zum 31. Dezember 2021 wurden Devisenterminkontrakte für Comgest Growth Europe ex Switzerland mit JPMorgan Chase Bank, N.A. (Gegenpartei 1) und UBS AG London Branch (Gegenpartei 2) gehalten.

Die Angaben in der nachstehenden Tabelle umfassen finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die einem durchsetzbaren Globalverrechnungsvertrag unterliegen.

				Nicht in der Bilanz aufgerechnete damit zusammenhängende Beträge		
31. Dezember 2021	**Bruttobeträge verbuchter finanzieller Vermögenswerte/Verbindlichkeiten**	**In der Bilanz aufgerechnete Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte/Verbindlichkeiten**	**Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte**	**Finanzinstrumente (einschließlich unbare Sicherheiten)**	**Erhaltene/ gestellte Barsicherheiten**	**Nettobetrag**
	CHF	**CHF**	**CHF**	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Finanzielle Vermögenswerte						
Devisenterminkontrakte						
Gegenpartei 1	626.552	-	626.552	(157.582)	-	468.970
Gegenpartei 2	215.207	-	215.207	(8.295)	-	206.912
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Devisenterminkontrakte						
Gegenpartei 1	(157.582)	-	(157.582)	(157.582)	-	-
Gegenpartei 2	(8.295)	-	(8.295)	(8.295)	-	-

Zum 31. Dezember 2020 wurden Devisenterminkontrakte für Comgest Growth Europe ex Switzerland mit JPMorgan Chase Bank, N.A. (Gegenpartei 1), RBC Investor Services Bank S.A. (Gegenpartei 2) und UBS AG London Branch (Gegenpartei 3) gehalten.

Die Angaben in der nachstehenden Tabelle umfassen finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die einem durchsetzbaren Globalverrechnungsvertrag unterliegen.

				Nicht in der Bilanz aufgerechnete damit zusammenhängende Beträge		
31. Dezember 2020	**Bruttobeträge verbuchter finanzieller Vermögenswerte/Verbindlichkeiten**	**In der Bilanz aufgerechnete Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte/Verbindlichkeiten**	**Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte**	**Finanzinstrumente (einschließlich unbare Sicherheiten)**	**Erhaltene/ gestellte Barsicherheiten**	**Nettobetrag**
	CHF	**CHF**	**CHF**	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Finanzielle Vermögenswerte						
Devisenterminkontrakte						
Gegenpartei 1	2.068	-	2.068	2.068	-	-
Gegenpartei 3	61	-	61	61	-	-
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Devisenterminkontrakte						
Gegenpartei 1	(455.537)	-	(455.537)	2.068	-	(453.469)
Gegenpartei 2	(20.978)	-	(20.978)	-	-	(20.978)
Gegenpartei 2	(290.085)	-	(290.085)	61	-	(290.024)

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

3. Kreditrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Europe ex UK unterliegt Master Netting Agreements and Credit Support Annexes. Zum 31. Dezember 2021 wurden Devisenterminkontrakte für Comgest Growth Europe ex UK mit JPMorgan Chase Bank, N.A. (Gegenpartei 1), RBC Investor Services Bank S.A. (Gegenpartei 2) und UBS AG London Branch (Gegenpartei 3) gehalten.

Die Angaben in der nachstehenden Tabelle umfassen finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die einem durchsetzbaren Globalverrechnungsvertrag unterliegen.

				Nicht in der Bilanz aufgerechnete damit zusammenhängende Beträge		
31. Dezember 2021	**Bruttobeträge verbuchter finanzieller Vermögens-werte/Verbind-lichkeiten**	**In der Bilanz aufgerechnete Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögens-werte/Verbind-lichkeiten**	**Nettobeträge der in der Bilanz ausgewie-senen finanziellen Vermögens-werte**	**Finanz-instrumente (einschließlich unbare Sicherheiten)**	**Erhaltene/ gestellte Barsicher-heiten**	**Nettobetrag**
	GBP	**GBP**	**GBP**	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Finanzielle Vermögenswerte						
Devisenterminkontrakte						
Gegenpartei 1	551.659	-	551.659	(1.144)	-	550.515
Gegenpartei 2	10.585	-	10.585	10.585	-	-
Gegenpartei 3	75.428	-	75.428	-	-	75.428
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Devisenterminkontrakte						
Gegenpartei 1	(1.144)	-	(1.144)	(1.144)	-	-
Gegenpartei 2	(38.200)	-	(38.200)	10.585	-	(27.615)

Zum 31. Dezember 2020 wurden Devisenterminkontrakte für Comgest Growth Europe ex UK mit JPMorgan Chase Bank, N.A. (Gegenpartei 1) und UBS AG (Gegenpartei 2) gehalten.

Die Angaben in der nachstehenden Tabelle umfassen finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die einem durchsetzbaren Globalverrechnungsvertrag unterliegen.

				Nicht in der Bilanz aufgerechnete damit zusammenhängende Beträge		
31. Dezember 2020	**Bruttobeträge verbuchter finanzieller Vermögens-werte/Verbind-lichkeiten**	**In der Bilanz aufgerechnete Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögens-werte/Verbind-lichkeiten**	**Nettobeträge der in der Bilanz ausgewie-senen finanziellen Vermögens-werte**	**Finanz-instrumente (einschließlich unbare Sicherheiten)**	**Erhaltene/ gestellte Barsicher-heiten**	**Nettobetrag**
	GBP	**GBP**	**GBP**	**GBP**	**GBP**	**GBP**
Finanzielle Vermögenswerte						
Devisenterminkontrakte						
Gegenpartei 1	42.661	-	42.661	(3.837)	-	38.824
Gegenpartei 2	226.133	-	226.133	(289)	-	225.844
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Devisenterminkontrakte						
Gegenpartei 1	(3.837)	-	(3.837)	(3.837)	-	-
Gegenpartei 2	(289)	-	(289)	(289)	-	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

3. Kreditrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Asia Pac ex Japan unterliegt Master Netting Agreements and Credit Support Annexes. Zum 31. Dezember 2021 wurden Devisenterminkontrakte für Comgest Growth Asia Pac ex Japan bei der RBC Investor Services Bank S.A. (Gegenpartei 1) gehalten.

Die Angaben in der nachstehenden Tabelle umfassen finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die einem durchsetzbaren Globalverrechnungsvertrag unterliegen.

				Nicht in der Bilanz aufgerechnete damit zusammenhängende Beträge		
31. Dezember 2021	**Bruttobeträge verbuchter finanzieller Vermögens-werte/Verbind-lichkeiten**	**In der Bilanz aufgerechnete Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögens-werte/Verbind-lichkeiten**	**Nettobeträge der in der Bilanz ausgewie-senen finanziellen Vermögens-werte**	**Finanz-instrumente (einschließlich unbare Sicherheiten)**	**Erhaltene/ gestellte Barsicher-heiten**	**Nettobetrag**
	USD	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
Finanzielle Vermögenswerte						
Devisenterminkontrakte						
Gegenpartei 1	168	-	168	(98)	-	70
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Devisenterminkontrakte						
Gegenpartei 1	(98)	-	(98)	(98)	-	-

Zum 31. Dezember 2020 wurden keine Devisenterminkontrakte für Comgest Growth Asia Pac ex Japan gehalten.

4. Kontrahentenrisiko für die Verwahrstelle und Unterdepotbankrisiko

Die Gesellschaft ist dem Kreditrisiko der Verwahrstelle als Gegenpartei ausgesetzt, wenn Barmittel von der Verwahrstelle gehalten werden. Im Falle der Insolvenz der Verwahrstelle wird die Gesellschaft in Bezug auf Barmittelbestände der Fonds als allgemeiner Gläubiger der Verwahrstelle behandelt. Die Wertpapiere der Fonds werden jedoch von der Verwahrstelle oder ihren Unterverwahrern in getrennten Konten aufbewahrt und sollten im Falle der Insolvenz der Verwahrstelle oder ihrer Unterverwahrer geschützt sein. Falls solche Gegenparteien finanzielle Schwierigkeiten hätten, könnte der Handel eines Fonds, auch wenn dieser in der Lage ist, sein gesamtes Kapital intakt wiederzuerlangen, in der Zwischenzeit wesentlich gestört werden, was zu erheblichen Verlusten führen könnte.

Die Verwahrstelle haftet gegenüber der Gesellschaft und ihren Anteilinhabern für den Verlust in Verwahrung gehaltener Finanzinstrumente durch die Verwahrstelle oder eine Unterdepotbank. Im Falle eines solchen Verlustes muss die Verwahrstelle gemäß den OGAW-Vorschriften der Gesellschaft ein Finanzinstrument identischer Art oder den entsprechenden Betrag unverzüglich erstatten. Dieser Haftungsstandard gilt nur für Vermögenswerte, die im Namen der Verwahrstelle oder einer Unterdepotbank in einem Wertpapierdepot registriert oder gehalten werden können und für Vermögenswerte, die der Verwahrstelle physisch übergeben werden können.

Die Verwahrstelle haftet gegenüber der Gesellschaft und ihren Anteilinhabern ferner für alle sonstigen Verluste, die der Gesellschaft und/oder ihren Anteilinhabern aufgrund fahrlässiger oder vorsätzlicher Nichterfüllung der Pflichten der Verwahrstelle gemäß den OGAW-Vorschriften entstehen. Ohne fahrlässige oder vorsätzliche Nichterfüllung der Pflichten der Verwahrstelle gemäß den OGAW-Vorschriften haftet die Verwahrstelle gegenüber der Gesellschaft oder ihren Anteilinhabern nicht für den Verlust eines Vermögenswerts eines Fonds, der nicht im Namen der Verwahrstelle oder eines Unterverwahrers in einem Wertpapierdepot registriert oder gehalten oder der Verwahrstelle physisch übergeben werden kann.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

4. Kontrahentenrisiko für die Verwahrstelle und Unterdepotbankrisiko (Fortsetzung)

Die Haftung der Verwahrstelle wird nicht durch den Umstand beeinflusst, dass sie die Verwahrung der Vermögenswerte der Gesellschaft einem Dritten anvertraut hat. Wenn die Verwahrung an lokale Einrichtungen delegiert wird, die keiner wirksamen aufsichtsrechtlichen Regulierung einschließlich Mindestkapitalanforderungen und Überwachung in der betreffenden Rechtsordnung unterliegen, erhalten die Anteilinhaber zuvor eine Mitteilung mit Hinweisen zu den Risiken, die mit dieser Delegation verbunden sind. Wie oben beschrieben, haftet die Verwahrstelle ohne fahrlässige oder vorsätzliche Nichterfüllung der Pflichten der Verwahrstelle gemäß den OGAW-Vorschriften gegenüber der Gesellschaft oder ihren Anteilinhabern nicht für den Verlust eines Vermögenswerts eines Fonds, der nicht im Namen der Verwahrstelle oder eines Unterverwahrers in einem Wertpapierdepot registriert oder gehalten oder der Verwahrstelle physisch übergeben werden kann.

Während die Haftung der Verwahrstelle nicht durch den Umstand beeinflusst wird, dass sie die Verwahrung der Vermögenswerte der Gesellschaft einem Dritten anvertraut hat, kann der Fonds dementsprechend in Märkten, in denen Verwahrungs- und/oder Abrechnungssysteme eventuell nicht vollständig entwickelt sind, dem Risiko der Unterverwahrung in Bezug auf den Verlust dieser Vermögenswerte unter Umständen ausgesetzt sein, unter denen die Verwahrstelle keine Haftung übernimmt.

5. Zeitwerthierarchie

IFRS 7 („Finanzinstrumente: Angaben”) führt eine Bemessungshierarchie für den beizulegenden Zeitwert ein, die die Bemessung des beizulegenden Zeitwerts in verschiedene Stufen einteilt, welche die jeweilige Bedeutung der zur Bewertung verwendeten Inputfaktoren widerspiegelt. Die Zeitwerthierarchie ist in folgende drei Stufen auf der Grundlage der Inputfaktoren eingeteilt:

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

Stufe 2 – Bewertungen auf der Basis von in nicht aktiven Märkten notierten Preisen oder anderen als den auf Stufe 1 genannten Marktpreisnotierungen, die unmittelbar (als Preise) oder mittelbar (durch Ableitung von Preisen) beobachtbar sind (Stufe 2); und

Stufe 3 – Bewertungen auf der Basis von Inputfaktoren, die nicht beobachtbar sind und für die Bemessung des beizulegenden Zeitwerts insgesamt wesentlich sind.

Die Inputfaktoren werden für die Anwendung der unterschiedlichen Bewertungstechniken verwendet und beziehen sich weitestgehend auf die Annahmen, auf die sich Marktteilnehmer stützen, um Bewertungsentscheidungen zu treffen. Dies beinhaltet auch Annahmen hinsichtlich des Risikos. Zu den Inputfaktoren können u. a. Preisinformationen, Volatilitätsstatistiken, spezifische und allgemeine Kreditdaten, Liquiditätsstatistiken sowie weitere Faktoren zählen. Die Stufe eines Finanzinstruments innerhalb der Zeitwerthierarchie beruht auf der niedrigsten Stufe eines Inputfaktors, der für die Bemessung des beizulegenden Zeitwerts insgesamt wesentlich ist.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

5. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Beobachtbare Inputfaktoren sind diejenigen, auf die sich die Marktteilnehmer bei der Preisbildung eines Vermögenswerts oder einer Schuld auf der Grundlage von Marktdaten, die aus einer von der Geschäftsführung der Gesellschaft unabhängigen Quelle stammen, stützen würden. Nicht beobachtbare Inputfaktoren spiegeln die nach Treu und Glauben von der Geschäftsführung der Gesellschaft getroffenen Annahmen bezüglich der Inputfaktoren wider, auf die sich die Marktteilnehmer bei der Preisbildung eines Vermögenswerts oder einer Schuld auf der Grundlage der unter den jeweiligen Umständen verfügbaren besten Informationen stützen würden. Sie beruhen auf den unter den gegebenen Umständen besten verfügbaren Informationen. Die Geschäftsführung der Gesellschaft betrachtet beobachtbare Daten als diejenigen Marktdaten, die leicht verfügbar sind, regelmäßig verteilt oder aktualisiert werden, zuverlässig und überprüfbar und nicht geschützt sind und von unabhängigen, am relevanten Markt aktiv beteiligten Quellen bereitgestellt werden. Die Einstufung eines Finanzinstruments innerhalb der Hierarchie beruht auf der Preistransparenz des Instruments und entspricht nicht unbedingt dem von der Geschäftsführung der Gesellschaft wahrgenommenen Risiko des Instruments.

Der beizulegende Zeitwert stellt eine marktbasierte Bewertung aus der Perspektive eines Marktteilnehmers und keine unternehmensspezifische Bewertung dar. Daher richten sich die eigenen Annahmen der Geschäftsführung der Gesellschaft in Fällen, in denen Marktannahmen nicht leicht verfügbar sind, nach den Annahmen, auf die sich die Marktteilnehmer bei der Preisbildung des Vermögenswerts oder der Schuld am Bemessungsstichtag stützen würden. Die Geschäftsführung der Gesellschaft verwendet jeweils zum Bewertungszeitpunkt aktuelle Preise und Inputfaktoren, 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 Fonds klassifizieren ihre Anlagen in zugrunde liegenden Fonds basierend auf der Möglichkeit einer Rücknahme zum Nettoinventarwert, die vom Administrator des zugrunde liegenden Fonds bereitgestellt wird, sowie möglichen Einschränkungen der Liquidität durch die zugrunde liegenden Fonds.

Die folgende Tabelle enthält Informationen über die Inputfaktoren, die für die Bewertung der zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Vermögenswerte und Schulden der Gesellschaft zum 31. Dezember 2021 verwendet wurden:

Comgest Growth World	**Summe 31. Dezember 2021**	**In aktiven Märkten notierte Preise (Stufe 1)**	**Wesentliche sonstige beobachtbare Faktoren (Stufe 2)**	**Wesentliche nicht beobachtbare Faktoren (Stufe 3)**
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	1.308.126.105	1.308.126.105	-	-
Termingeschäfte	465	-	465	-
Summe	**1.308.126.570**	**1.308.126.105**	**465**	**-**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Termingeschäfte	2.092	-	2.092	-
Summe	**2.092**	**-**	**2.092**	**-**

Comgest Growth World Compounders[1]				
	USD	**USD**	**USD**	**USD**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	14.944.962	14.944.962	-	-
Optionsscheine	625.862	-	625.862	-
Summe	**15.570.824**	**14.944.962**	**625.862**	**-**

[1] Comgest Growth World Compounders wurde am 29. November 2021 aufgelegt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

5. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Comgest Growth World Plus[1]	Summe 31. Dezember 2021	In aktiven Märkten notierte Preise (Stufe 1)	Wesentliche sonstige beobachtbare Faktoren (Stufe 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Faktoren (Stufe 3)
	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	11.410.834	11.410.834	-	-
Summe	**11.410.834**	**11.410.834**	**-**	**-**

[1] Comgest Growth World Plus wurde am 27. November 2020 aufgelegt.

Comgest Growth Global Flex				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	85.387.063	85.387.063	-	-
Termingeschäfte	153.104	-	153.104	-
Futures	27.835	27.835	-	-
Summe	**85.568.002**	**85.414.898**	**153.104**	**-**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Termingeschäfte	96.033	-	96.033	-
Futures	363.758	363.758	-	-
Summe	**459.791**	**363.758**	**96.033**	**-**

Comgest Growth EAFE				
	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	20.881.458	20.881.458	-	-
Summe	**20.881.458**	**20.881.458**	**-**	**-**

Comgest Growth America				
	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	445.483.080	445.483.080	-	-
Termingeschäfte	105.820	-	105.820	-
Summe	**445.588.900**	**445.483.080**	**105.820**	**-**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Termingeschäfte	11.037	-	11.037	-
Summe	**11.037**	**-**	**11.037**	**-**

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

5. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Comgest Growth Japan	Summe 31. Dezember 2021	In aktiven Märkten notierte Preise (Stufe 1)	Wesentliche sonstige beobachtbare Faktoren (Stufe 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Faktoren (Stufe 3)
	JPY	JPY	JPY	JPY
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	500.382.838.060	500.382.838.060	-	-
Termingeschäfte	1.040.880.643	-	1.040.880.643	-
Summe	**501.423.718.703**	**500.382.838.060**	**1.040.880.643**	**-**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Termingeschäfte	64.997.127	-	64.997.127	-
Summe	**64.997.127**	**-**	**64.997.127**	**-**
Comgest Growth Japan Compounders				
	JPY	JPY	JPY	JPY
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	486.971.690	486.971.690	-	-
Summe	**486.971.690**	**486.971.690**	**-**	**-**
Comgest Growth Emerging Markets				
	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	2.266.101.155	2.266.101.155	-	-
Investmentfonds	95.605.042	-	95.605.042	-
Termingeschäfte	147	-	147	-
Summe	**2.361.706.344**	**2.266.101.155**	**95.605.189**	**-**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Termingeschäfte	2.675	-	2.675	-
Summe	**2.675**	**-**	**2.675**	**-**
Comgest Growth Emerging Markets ex China				
	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	2.730.061	2.730.061	-	-
Summe	**2.730.061**	**2.730.061**	**-**	**-**
Comgest Growth Emerging Markets Plus				
	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	415.165.577	415.165.577	-	-
Summe	**415.165.577**	**415.165.577**	**-**	**-**

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

5. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Comgest Growth GEM Promising Companies	Summe 31. Dezember 2021	In aktiven Märkten notierte Preise (Stufe 1)	Wesentliche sonstige beobachtbare Faktoren (Stufe 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Faktoren (Stufe 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	15.518.589	15.518.589	-	-
Investmentfonds	1.031.468	-	1.031.468	-
Summe	**16.550.057**	**15.518.589**	**1.031.468**	**-**

Comgest Growth Europe		(Stufe 1)	(Stufe 2)	(Stufe 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	5.077.645.449	5.077.645.449	-	-
Termingeschäfte	7.998	-	7.998	-
Summe	**5.077.653.447**	**5.077.645.449**	**7.998**	**-**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Termingeschäfte	308.697	-	308.697	-
Summe	**308.697**	**-**	**308.697**	**-**

Comgest Growth Europe Compounders				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	7.070.310	7.070.310	-	-
Termingeschäfte	76	-	76	-
Summe	**7.070.386**	**7.070.310**	**76**	**-**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Termingeschäfte	2	-	2	-
Summe	**2**	**-**	**2**	**-**

Comgest Growth Europe Plus				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	470.227.019	470.227.019	-	-
Summe	**470.227.019**	**470.227.019**	**-**	**-**

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

5. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Comgest Growth Europe S	Summe 31. Dezember 2021 2021	Notierte Preise in aktiven Märkten Märkten (Stufe 1)	Wesentliche sonstige beobachtbare Inputfaktoren Inputfaktoren (Stufe 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Inputfaktoren Inputfaktoren (Stufe 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	77.327.483	77.327.483	-	-
Summe	**77.327.483**	**77.327.483**	**-**	**-**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Termingeschäfte	174	-	174	-
Summe	**174**	**-**	**174**	**-**
Comgest Growth Europe Opportunities	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	2.079.969.496	2.079.969.496	-	-
Forward	9.687	-	9.687	-
Summe	**2.079.979.183**	**2.079.969.496**	**9.687**	**-**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Termingeschäfte	700.690	-	700.690	-
Summe	**700.690**	**-**	**700.690**	**-**
Comgest Growth Europe Smaller Companies	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	1.171.607.775	1.171.607.775	-	-
Termingeschäfte	4	-	4	-
Summe	**1.171.607.779**	**1.171.607.775**	**4**	**-**
Comgest Growth Europe ex Switzerland	CHF	CHF	CHF	CHF
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	166.979.641	166.979.641	-	-
Termingeschäfte	841.759	-	841.759	-
Summe	**167.821.400**	**166.979.641**	**841.759**	**-**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Termingeschäfte	165.877	-	165.877	-
Summe	**165.877**	**-**	**165.877**	**-**

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

5. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Comgest Growth Europe ex UK	Summe 31. Dezember 2021	In aktiven Märkten notierte Preise (Stufe 1)	Wesentliche sonstige beobachtbare Faktoren (Stufe 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Faktoren (Stufe 3)
	GBP	GBP	GBP	GBP
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	296.766.313	296.766.313	-	-
Termingeschäfte	637.672	-	637.672	-
Summe	**297.403.985**	**296.766.313**	**637.672**	**-**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Termingeschäfte	39.358	-	39.358	-
Summe	**39.358**	**-**	**39.358**	**-**
Comgest Growth Asia				
	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	299.599.493	299.599.493	-	-
Investmentfonds	4.601.873	-	4.601.873	-
Summe	**304.201.366**	**299.599.493**	**4.601.873**	**-**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Termingeschäfte	3	-	3	-
Summe	**3**	**-**	**3**	**-**
Comgest Growth Asia ex Japan	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	128.178.000	128.178.000	-	-
Summe	**128.178.000**	**128.178.000**	**-**	**-**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Termingeschäfte	503	-	503	-
Summe	**503**	**-**	**503**	**-**
Comgest Growth Asia Pac ex Japan	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	152.680.698	152.680.698	-	-
Termingeschäfte	168	-	168	-
Summe	**152.680.866**	**152.680.698**	**168**	**-**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Termingeschäfte	98	-	98	-
Summe	**98**	**-**	**98**	**-**

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

5. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Comgest Growth China	Summe 31. Dezember 2021	In aktiven Märkten notierte Preise (Stufe 1)	Wesentliche sonstige beobachtbare Faktoren (Stufe 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Faktoren (Stufe 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	217.878.833	217.878.833	-	-
Termingeschäfte	66.442	-	66.442	-
Optionsscheine	4.620.911	-	4.620.911	-
Summe	**222.566.186**	**217.878.833**	**4.687.353**	**-**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Termingeschäfte	59	-	59	-
Summe	**59**	**-**	**59**	**-**
Comgest Growth India				
	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	118.893.588	118.893.588	-	-
Termingeschäfte	1.563	-	1.563	-
Summe	**118.895.151**	**118.893.588**	**1.563**	**-**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Termingeschäfte	31	-	31	-
Summe	**31**	**-**	**31**	**-**
Comgest Growth Latin America				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	17.512.837	17.512.837	-	-
Summe	**17.512.837**	**17.512.837**	**-**	**-**

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

5. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle enthält Informationen über die Inputfaktoren, die für die Bewertung der zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Vermögenswerte und Schulden der Gesellschaft zum 31. Dezember 2020 verwendet wurden:

Comgest Growth World	Summe 31. Dezember 2020	In aktiven Märkten notierte Preise (Stufe 1)	Wesentliche sonstige beobachtbare Faktoren (Stufe 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Faktoren (Stufe 3)
	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	1.169.339.857	1.169.339.857	-	-
Investmentfonds	13.656.585	-	13.656.585	-
Summe	**1.182.996.442**	**1.169.339.857**	**13.656.585**	**-**

Comgest Growth World Plus[1]				
	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	9.081.936	9.081.936	-	-
Optionsscheine	403.149	-	403.149	-
Summe	**9.485.085**	**9.081.936**	**403.149**	**-**

[1] Comgest Growth World Plus wurde am 27. November 2020 aufgelegt.

Comgest Growth Global Flex				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	80.570.958	80.570.958	-	-
Termingeschäfte	150.945	-	150.945	-
Futures	26.643	26.643	-	-
Summe	**80.748.546**	**80.597.601**	**150.945**	**-**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Termingeschäfte	21.189	-	21.189	-
Futures	532.141	532.141	-	-
Summe	**553.330**	**532.141**	**21.189**	**-**

Comgest Growth EAFE				
	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	19.552.756	19.552.756	-	-
Summe	**19.552.756**	**19.552.756**	**-**	**-**

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

5. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Comgest Growth America	Summe 31. Dezember 2020	In aktiven Märkten notierte Preise (Stufe 1)	Wesentliche sonstige beobachtbare Faktoren (Stufe 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Faktoren (Stufe 3)
	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	278.930.992	278.930.992	-	-
Termingeschäfte	19.115	-	19.115	-
Summe	**278.950.107**	**278.930.992**	**19.115**	**-**

Comgest Growth Japan				
	JPY	JPY	JPY	JPY
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	493.119.542.300	493.119.542.300	-	-
Termingeschäfte	339.169.342	-	339.169.342	-
Summe	**493.458.711.642**	**493.119.542.300**	**339.169.342**	**-**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Termingeschäfte	6.257.138	-	6.257.138	-
Summe	**6.257.138**	**-**	**6.257.138**	**-**

Comgest Growth Japan Compounders				
	JPY	JPY	JPY	JPY
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	500.666.580	500.666.580	-	-
Summe	**500.666.580**	**500.666.580**	**-**	**-**

Comgest Growth Emerging Markets				
	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	4.984.640.387	4.984.640.387	-	-
Investmentfonds	133.437.364	-	133.437.364	-
Summe	**5.118.077.751**	**4.984.640.387**	**133.437.364**	**-**

Comgest Growth Emerging Markets ex China				
	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	2.639.367	2.639.367	-	-
Summe	**2.639.367**	**2.639.367**	**-**	**-**

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

5. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Comgest Growth Emerging Markets Flex	Summe 31. Dezember 2020	In aktiven Märkten notierte Preise (Stufe 1)	Wesentliche sonstige beobachtbare Faktoren (Stufe 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Faktoren (Stufe 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	4.111.664	4.111.664	-	-
Futures	1.485	1.485	-	-
Summe	**4.113.149**	**4.113.149**	**-**	**-**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Futures	25.747	25.747	-	-
Summe	**25.747**	**25.747**	**-**	**-**

Comgest Growth Emerging Markets Plus[1]				
	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	319.469.176	319.469.176	-	-
Summe	**319.469.176**	**319.469.176**	**-**	**-**

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

Comgest Growth GEM Promising Companies				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	25.578.700	25.578.700	-	-
Investmentfonds	950.362	-	950.362	-
Summe	**26.529.062**	**25.578.700**	**950.362**	**-**

Comgest Growth Europe				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	4.093.017.973	4.093.017.973	-	-
Termingeschäfte	4.780	-	4.780	-
Summe	**4.093.022.753**	**4.093.017.973**	**4.780**	**-**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Termingeschäfte	44.199	-	44.199	-
Summe	**44.199**	**-**	**44.199**	**-**

Comgest Growth Europe Compounders				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	4.055.928	4.055.928	-	-
Summe	**4.055.928**	**4.055.928**	**-**	**-**

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

5. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

	Summe 31. Dezember 2020	In aktiven Märkten notierte Preise (Stufe 1)	Wesentliche sonstige beobachtbare Faktoren (Stufe 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Faktoren (Stufe 3)
Comgest Growth Europe Plus				
	EUR	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	309.570.586	309.570.586	-	-
Summe	**309.570.586**	**309.570.586**	**-**	**-**
Comgest Growth Europe S				
	EUR	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	46.444.450	46.444.450	-	-
Summe	**46.444.450**	**46.444.450**	**-**	**-**
Comgest Growth Europe Opportunities				
	EUR	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	1.471.446.117	1.471.446.117	-	-
Termingeschäfte	772	-	772	-
Summe	**1.471.446.889**	**1.471.446.117**	**772**	**-**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Termingeschäfte	16.873	-	16.873	-
Summe	**16.873**	**-**	**16.873**	**-**
Comgest Growth Europe Smaller Companies				
	EUR	**EUR**	**EUR**	**EUR**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	791.772.747	791.772.747	-	-
Summe	**791.772.747**	**791.772.747**	**-**	**-**
Comgest Growth Europe ex Switzerland				
	CHF	**CHF**	**CHF**	**CHF**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	142.574.023	142.574.023	-	-
Termingeschäfte	2.129	-	2.129	-
Summe	**142.576.152**	**142.574.023**	**2.129**	**-**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Termingeschäfte	766.600	-	766.600	-
Summe	**766.600**	**-**	**766.600**	**-**

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

5. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Comgest Growth Europe ex UK	Summe 31. Dezember 2020	In aktiven Märkten notierte Preise (Stufe 1)	Wesentliche sonstige beobachtbare Faktoren (Stufe 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Faktoren (Stufe 3)
	GBP	GBP	GBP	GBP
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	177.261.987	177.261.987	-	-
Termingeschäfte	268.794	-	268.794	-
Summe	**177.530.781**	**177.261.987**	**268.794**	**-**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Termingeschäfte	4.126	-	4.126	-
Summe	**4.126**	**-**	**4.126**	**-**
Comgest Growth Asia				
	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	275.519.979	275.519.979	-	-
Investmentfonds	2.375.144	-	2.375.144	-
Summe	**277.895.123**	**275.519.979**	**2.375.144**	**-**
Comgest Growth Asia ex Japan	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	87.441.408	87.441.408	-	-
Summe	**87.441.408**	**87.441.408**	**-**	**-**
Comgest Growth Asia Pac ex Japan	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	519.658.962	519.658.962	-	-
Summe	**519.658.962**	**519.658.962**	**-**	**-**
Comgest Growth China				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	312.241.648	312.241.648	-	-
Summe	**312.241.648**	**312.241.648**	**-**	**-**
Comgest Growth India				
	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	113.578.106	113.578.106	-	-
Summe	**113.578.106**	**113.578.106**	**-**	**-**

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

5. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Comgest Growth Latin America	Summe 31. Dezember 2020	In aktiven Märkten notierte Preise (Stufe 1)	Wesentliche sonstige beobachtbare Faktoren (Stufe 2)	Wesentliche nicht beobachtbare Faktoren (Stufe 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	20.317.364	20.317.364	-	-
Summe	**20.317.364**	**20.317.364**	**-**	**-**

Bewertungsmethoden

Wenn beizulegende Zeitwerte notierter Aktien und Anleihen zum Abschlussstichtag auf notierten Marktpreisen oder bindenden Preisnotierungen von Händlern ohne Abzug für Transaktionskosten beruhen, werden die Instrumente in Stufe 1 der Hierarchie eingeordnet. Wenn die Gesellschaft Vermögenswerte und 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 2021 und 31. Dezember 2020 verfügte die Gesellschaft über keine als Stufe 3 klassifizierten Anlagen.

In den Geschäftsjahren zum 31. Dezember 2021 und zum 31. Dezember 2020 gab es keine bedeutenden Transfers zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Nicht zu ihrem beizulegenden Zeitwert bilanzierte Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Für alle Fonds der Gesellschaft wird Bankguthaben als Stufe 1 klassifiziert und alle übrigen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die nicht zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, als Stufe 2.

8. Bankguthaben und Guthaben bei Brokern

Während des Geschäftsjahres wurden Barmittel bei RBC Investor Services Bank S.A., BNP Paribas, NiederlassungDublin, KBC Bank N.V., Niederlassung Dublin gehalten. Barmittel zu Sicherungszwecken wurden bei SGIL, RBC Investor Services Bank S.A. und UBS AG, Niederlassung London gehalten. Vom gesamten Kassenbestand in Höhe von 734.367.402 EUR (2020: 633.354.519 EUR) zum 31. Dezember 2021 wurden 375.972.112 EUR (2020: 347.857.002 EUR) bei der RBC Investor Services Bank S.A., 160.281.104 EUR (2020: 153.915.969 EUR) bei der BNP Paribas, Niederlassung Dublin, und 198.114.186 EUR (2020: 131.008.300 EUR) bei der KBC Bank N.V. Niederlassung Dublin gehalten.

Barsicherheiten-Beträge von 4.272.432 EUR (2020: 4.343.226 EUR) wurden bei SGIL, 6.935.817 EUR (2020: 0 EUR) bei der RBC Investor Services Bank S.A. und 350.000 EUR (2020: 0 EUR) bei UBS AG, Niederlassung London, gehalten. Außerdem wurden 7.658.253 EUR (2020: 1.951.178 EUR) an Broker gezahlt, 1.912.491 (2020: 1.951.178 EUR) wurden bei SGIL, 1.439.225 EUR (2020: 0 EUR) bei JPMorgan Chase Bank 520.577 EUR (2020: 0 EUR) bei der RBC Investor Services Bank S.A. und 3.785.960 EUR (2020: 0 EUR) bei UBS AG, Niederlassung London, gehalten. Von den gesamten Kontokorrentkrediten in Höhe von 1.507 EUR (2020: 2.566 EUR) zum 31. Dezember 2021 wurden 1.507 EUR (2020: 2.566 EUR) bei RBC Investor Services Bank S.A. gehalten.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

8. Bankguthaben und Guthaben bei Brokern (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2021 stellten sich die Bankguthaben und in bar hinterlegte Sicherheitsleistungen wie folgt dar:

	Comgest Growth World 31. Dezember 2021	Comgest Growth World Compounders[1] 31. Dezember 2021	Comgest Growth World Plus 31. Dezember 2021
Erhaltene/gestellte	20.663.658 $	679.612 $	248.589 $
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	**20.663.658 $**	**679.612 $**	**248.589 $**
Kontokorrentkredite	24 $	-	1 $
Summe Kontokorrentkredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	**24 $**	**-**	**1 $**

[1] Comgest Growth World Compounders wurde am 29. November 2021 aufgelegt.

	Comgest Growth Global Flex 31. Dezember 2021	Comgest Growth EAFE 31. Dezember 2021	Comgest Growth America 31. Dezember 2021
Erhaltene/gestellte	1.505.830 €	877.082 $	3.922.824 $
Als Sicherheiten gehaltene Barmittel			
SGIL	4.272.432 €	-	-
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	**5.778.262 €**	**877.082 $**	**3.922.824 $**
Kontokorrentkredite	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern			
SGIL	1.912.491 €	-	-
RBC	260.000 €	-	-
Summe Kontokorrentkredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	**2.172.491 €**	**-**	**-**

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

8. Bankguthaben und Guthaben bei Brokern (Fortsetzung)

	Comgest Growth Japan 31. Dezember 2021	Comgest Growth Japan Compounders 31. Dezember 2021	Comgest Growth Emerging Markets 31. Dezember 2021
Erhaltene/gestellte	12.897.104.204 ¥	16.608.997 ¥	104.947.456 $
Als Sicherheiten gehaltene Barmittel			
RBC	905.000.000 ¥	-	-
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	**13.802.104.204 ¥**	**16.608.997 ¥**	**104.947.456 $**
Kontokorrentkredite	3 ¥	-	1.112 $
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern			
UBS	494.000.000 ¥	-	-
JP Morgan	86.000.000 ¥	-	-
Summe Kontokorrentkredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	**580.000.003 ¥**	**-**	**1.112 $**

	Comgest Growth Emerging Markets ex China 31. Dezember 2021	Comgest Growth Emerging Markets Flex[1] 31. Dezember 2021	Comgest Growth Emerging Markets Plus 31. Dezember 2021
Erhaltene/gestellte	28.140 $	-	16.238.198 $
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	**28.140 $**	**-**	**16.238.198 $**
Kontokorrentkredite	-	-	249 $
Summe Kontokorrentkredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	**-**	**-**	**249 $**

[1] Comgest Growth Emerging Markets Flex wurde am 31. Mai 2021 mit dem Comgest Growth Global Flex zusammengelegt.

	Comgest Growth GEM Promising Companies 31. Dezember 2021	Comgest Growth Europe 31. Dezember 2021	Comgest Growth Europe Compounders 31. Dezember 2021
Erhaltene/gestellte	967.156 €	266.729.047 €	293.159 €
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	**967.156 €**	**266.729.047 €**	**293.159 €**
Kontokorrentkredite	-	-	-
Summe Kontokorrentkredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	**-**	**-**	**-**

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

8. Bankguthaben und Guthaben bei Brokern (Fortsetzung)

	Comgest Growth Europe Plus 31. Dezember 2021	Comgest Growth Europe S 31. Dezember 2021	Comgest Growth Greater Europe Opportunities 31. Dezember 2021
Erhaltene/gestellte	24.816.868 €	6.005.892 €	49.386.990 €
Als Sicherheiten gehaltene Barmittel			
UBS	-	-	350.000 €
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	**24.816.868 €**	**6.005.892 €**	**49.736.990 €**
Kontokorrentkredite	4 €	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern			
JP Morgan	-	-	30.000 €
Summe Kontokorrentkredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	**4 €**	**-**	**30.000 €**

	Comgest Growth Europe Smaller Companies 31. Dezember 2021	Comgest Growth Europe ex Switzerland 31. Dezember 2021	Comgest Growth Europe ex UK 31. Dezember 2021
Erhaltene/gestellte	86.482.107 €	8.565.525 CHF	25.122.348 £
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	**86.482.107 €**	**8.565.525 CHF**	**25.122.348 £**
Kontokorrentkredite	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern			
RBC	-	270.000 CHF	-
JP Morgan	-	370.000 CHF	330.000 £
Summe Kontokorrentkredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	**-**	**640.000 CHF**	**330.000 £**

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

8. Bankguthaben und Guthaben bei Brokern (Fortsetzung)

	Comgest Growth Asia 31. Dezember 2021	Comgest Growth Asia ex Japan 31. Dezember 2021	Comgest Growth Asia Pac ex Japan 31. Dezember 2021
Erhaltene/gestellte	4.041.576 $	3.357.583 $	1.741.118 $
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	**4.041.576 $**	**3.357.583 $**	**1.741.118 $**
Kontokorrentkredite	8 $	-	315 $
Summe Kontokorrentkredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	**8 $**	**-**	**315 $**

	Comgest Growth China 31. Dezember 2021	Comgest Growth India 31. Dezember 2021	Comgest Growth Latin America 31. Dezember 2021
Erhaltene/gestellte	21.282.180 €	1.671.700 $	435.732 €
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	**21.282.180 €**	**1.671.700 $**	**435.732 €**
Kontokorrentkredite	-	-	-
Summe Kontokorrentkredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	**-**	**-**	**-**

	Summe 31. Dezember 2021
Erhaltene/gestellte	734.367.402 €
Als Sicherheiten gehaltene Barmittel	
SGIL	4.272.432 €
UBS	350.000 €
RBC	6.935.817 €
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	**745.925.651 €**
Kontokorrentkredite	1.507 €
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	
SGIL	1.912.491 €
UBS	3.785.960 €
RBC	520.577 €
JP Morgan	1.439.225 €
Summe Kontokorrentkredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	**7.659.760 €**

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

8. Bankguthaben und Guthaben bei Brokern (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2020 stellten sich die Bankguthaben und in bar hinterlegte Sicherheitsleistungen wie folgt dar:

	Comgest Growth World 31. Dezember 2020	Comgest Growth World Plus[1] 31. Dezember 2020	Comgest Growth Global Flex 31. Dezember 2020
Erhaltene/gestellte	67.838.158 $	322.592 $	2.603.705 €
Als Sicherheiten gehaltene Barmittel			
SGIL	-	-	4.151.904 €
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	**67.838.158 $**	**322.592 $**	**6.755.609 €**
Kontokorrentkredite	18 $	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern			
SGIL	-	-	1.865.301 €
Summe Kontokorrentkredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	**18 $**	**-**	**1.865.301 €**

[1] Comgest Growth World Plus wurde am 27. November 2020 aufgelegt.

	Comgest Growth EAFE 31. Dezember 2020	Comgest Growth America 31. Dezember 2020	Comgest Growth Japan 31. Dezember 2020
Erhaltene/gestellte	650.113 $	2.271.449 $	20.388.255.384 ¥
Als Sicherheiten gehaltene Barmittel			
SGIL	-	-	-
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	**650.113 $**	**2.271.449 $**	**20.388.255.384 ¥**
Kontokorrentkredite	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern			
SGIL	-	-	-
Summe Kontokorrentkredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	**-**	**-**	**-**

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

8. Bankguthaben und Guthaben bei Brokern (Fortsetzung)

	Comgest Growth Japan Compounders 31. Dezember 2020	Comgest Growth Emerging Markets 31. Dezember 2020	Comgest Growth Emerging Markets ex China 31. Dezember 2020
Erhaltene/gestellte	8.641.275 ¥	101.272.160 $	11.565 $
Als Sicherheiten gehaltene Barmittel			
SGIL	-	-	-
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	**8.641.275 ¥**	**101.272.160 $**	**11.565 $**
Kontokorrentkredite	-	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern			
SGIL	-	-	-
Summe Kontokorrentkredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	**-**	**-**	**-**

	Comgest Growth Emerging Markets Flex 31. Dezember 2020	Comgest Growth Emerging Markets Plus[1] 31. Dezember 2020	Comgest Growth GEM Promising Companies 31. Dezember 2020
Erhaltene/gestellte	22.226 €	3.109.437 $	812.251 €
Als Sicherheiten gehaltene Barmittel			
SGIL	191.322 €	-	-
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	**213.548 €**	**3.109.437 $**	**812.251 €**
Kontokorrentkredite	28 €	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern			
SGIL	85.877 €	-	-
Summe Kontokorrentkredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	**85.905 €**	**-**	**-**

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

8. Bankguthaben und Guthaben bei Brokern (Fortsetzung)

	Comgest Growth Europe 31. Dezember 2020	Comgest Growth Europe Compounders 31. Dezember 2020	Comgest Growth Europe Plus 31. Dezember 2020
Erhaltene/gestellte	117.804.856 €	168.719 €	3.322.830 €
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	**117.804.856 €**	**168.719 €**	**3.322.830 €**
Kontokorrentkredite	-	-	-
Summe Kontokorrentkredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	**-**	**-**	**-**

	Comgest Growth Europe S 31. Dezember 2020	Comgest Growth Greater Europe Opportunities 31. Dezember 2020	Comgest Growth Europe Smaller Companies 31. Dezember 2020
Erhaltene/gestellte	1.757.595 €	67.277.988 €	77.720.801 €
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	**1.757.595 €**	**67.277.988 €**	**77.720.801 €**
Kontokorrentkredite	-	-	-
Summe Kontokorrentkredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	**-**	**-**	**-**

	Comgest Growth Europe ex Switzerland 31. Dezember 2020	Comgest Growth Europe ex UK 31. Dezember 2020	Comgest Growth Asia 31. Dezember 2020
Erhaltene/gestellte	7.608.169 CHF	7.482.487 £	11.704.263 $
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	**7.608.169 CHF**	**7.482.487 £**	**11.704.263 $**
Kontokorrentkredite	-	-	-
Summe Kontokorrentkredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	**-**	**-**	**-**

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

8. Bankguthaben und Guthaben bei Brokern (Fortsetzung)

	Comgest Growth Asia ex Japan 31. Dezember 2020	Comgest Growth Asia Pac ex Japan 31. Dezember 2020	Comgest Growth China 31. Dezember 2020
Erhaltene/gestellte	3.071.550 $	21.475.660 $	10.815.626 €
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	**3.071.550 $**	**21.475.660 $**	**10.815.626 €**
Kontokorrentkredite	-	221 $	-
Summe Kontokorrentkredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	**-**	**221 $**	**-**

	Comgest Growth India 31. Dezember 2020	Comgest Growth Latin America 31. Dezember 2020	Summe 31. Dezember 2020
Erhaltene/gestellte	2.182.351 $	217.344 €	633.354.519 €
Als Sicherheiten gehaltene Barmittel			
SGIL	-	-	4.343.226 €
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	**2.182.351 $**	**217.344 €**	**637.697.745 €**
Kontokorrentkredite		2.343 €	2.566 €
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern			
SGIL	-	-	1.951.178 €
Summe Kontokorrentkredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	**-**	**2.343 €**	**1.953.744 €**

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

9. Geschäfte mit nahestehenden Unternehmen und Personen

Die Dienstleister haben Anspruch auf die in Erläuterung 5 aufgeführten Gebühren. Herr Daniel Morrissey, Herr Jan-Peter Dolff, Herr Philippe Lebeau und Herr David Raper sind Verwaltungsratsmitglieder der Comgest Asset Management International Limited, des Anlageverwalters der Gesellschaft.

David Raper (der das Amt niedergelegt hat und zum 4. Februar 2021 durch Gaurish Pinge, ebenfalls ein Comgest-Mitarbeiter, ersetzt wurde), Jan-Peter Dolff und Philippe Lebeau sind Mitarbeiter der Comgest Group. In diesen Funktionen haben diese Verwaltungsratsmitglieder ein geschäftliches Interesse an den gegenüber der Gesellschaft erbrachten Dienstleistungen.

Bis zum 31. Dezember 2021, jedoch nicht darüber hinaus, war Herr Daniel Morrissey 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. Für das Geschäftsjahr fielen Sekretariatsgebühren in Höhe von 116.462 EUR (31. Dezember 2020: 22.630 EUR) und Anwaltskosten in Höhe von 387.032 EUR (31. Dezember 2020: 330.363 EUR) an, die an William Fry zahlbar waren.

Comgest Asset Management International Limited, der Anlageverwalter, gilt ebenfalls als verbundene Partei. Die Anlageverwaltungsgebühren werden in Erläuterung 5 sowie in der Bilanz und der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Unabhängig davon hat der Anlageverwalter mit der Gesellschaft eine Entsendungsvereinbarung über die Entsendung von Personal (einschließlich, aber nicht beschränkt auf die benannten Personen) abgeschlossen. Die mit der Entsendungsvereinbarung verbundenen Kosten werden der Gesellschaft belastet und in der Gesamtergebnisrechnung für das am 1. Januar 2022 beginnende Geschäftsjahr ausgewiesen.

Die Gesellschaft hat keine Angestellten und die Verwaltungsratsmitglieder sind nicht geschäftsführend tätig. Die Gesellschaft hat mit dem Anlageverwalter und dem Unteranlageverwalter eine Entsendungsvereinbarung über die Entsendung von Personal (einschließlich, aber nicht beschränkt auf die benannten Personen) geschlossen. Diese belief sich zum 31. Dezember 2021 auf vierzehn Vollzeitäquivalente. Die mit der Entsendung von Personal verbundenen Kosten werden der Gesellschaft in Rechnung gestellt und in der Gesamtergebnisrechnung für den am 1. Januar 2022 beginnenden Abrechnungszeitraum ausgewiesen.

Die eindeutige Aufgabe des Promoters des Investmentfonds (der in eigener Funktion oder in Form eines mit ihm verbundenen Unternehmens üblicherweise der Anlageverwalter des Investmentfonds ist), wie von der irischen Zentralbank anerkannt, die darin besteht, die Corporate Governance-Kultur der Gesellschaft zu fördern. Comgest Asset Management International Limited fungiert auch als Promoter der Gesellschaft.

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

9. Geschäfte mit nahestehenden Unternehmen und Personen (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2021 und 31. Dezember 2020 (bzw. einem späteren Zeitpunkt der Bestellung) hielten die zum Ende des Geschäftsjahres amtierenden Verwaltungsratsmitglieder bzw. mit ihnen verbundene/ihnen nahestehende Personen jeweils folgende Anzahl an Anteilen der Gesellschaft:

		31. Dezember 2021	31. Dezember 2020
Jan-Peter Dolff	Comgest Growth Global Flex	53.870,00	52.000,00
	Comgest Growth America	26.000,00	26.000,00
	Comgest Growth Japan	66.056,26	66.056,26
	Comgest Growth Japan Compounders	14.912,00	14.912,00
	Comgest Growth Emerging Markets	101.817,00	72.208,00
	Comgest Growth Emerging Markets Plus	2.000,00	2.000,00
	Comgest Growth Emerging Markets Flex[1]	-	1.000,00
	Comgest Growth Europe	1.994,00	1.962,00
	Comgest Growth Europe Opportunities	62.490,00	62.490,00
	Comgest Growth Europe Compounders	56.738,00	56.738,00
	Comgest Growth Europe Plus	1.500,00	1.500,00
	Comgest Growth Europe ex UK	5.000,00	5.000,00
	Comgest Growth Asia Pac ex Japan	20.766,55	20.766,55
	Comgest Growth India	7.601,93	7.601,93
	Comgest Growth World	40.773,20	25.773,20
	Comgest Growth World Plus	1.000	-
	Comgest Growth China	10.550,39	8.868,39
	Comgest Growth Emerging Markets ex China	65.000,00	65.000,00
Daniel Morrissey	Comgest Growth America	1.477,11	1.477,11
	Comgest Growth Japan	9.970,09	9.970,09
	Comgest Growth Emerging Markets	1.361,29	1.361,29
	Comgest Growth Europe	4.650,11	4.650,11
	Comgest Growth Europe Opportunities	1.916,69	1.916,69
	Comgest Growth China	1.382,00	1.382,00
	Comgest Growth India	2.053,12	2.053,12
	Comgest Growth World	3.231,00	3.231,00
Philippe Lebeau	Comgest Growth Global Flex	22.371,37	22.371,37
	Comgest Growth World Compounders	10.000,00	-

[1] Comgest Growth Emerging Markets Flex wurde am 31. Mai 2021 mit dem Comgest Growth Global Flex zusammengelegt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

10. Verbundene Personen

Gemäß den OGAW-Vorschriften der Zentralbank ist jede Transaktion, die von einem Verwalter, Anlageberater, Unteranlageverwalter, einer Verwahrstelle und/oder von deren verbundenen Gesellschaften bzw. Konzerngesellschaften („verbundene Parteien“) mit der Gesellschaft vorgenommen wird, so durchzuführen, als wäre sie unter marktüblichen Bedingungen ausgehandelt worden. Derartige Transaktionen müssen im besten Interesse der Anteilinhaber erfolgen. Zusätzlich zu diesen Transaktionen gibt es Transaktionen, die von verbundenen Personen im Namen der Gesellschaft durchgeführt werden, auf die der Verwaltungsrat keinen direkten Zugriff hat und bezüglich derer sich der Verwaltungsrat auf die Zusicherungen seiner beauftragten Parteien verlassen muss, dass diese von den verbundenen Personen auf ähnlicher Grundlage durchgeführt werden.

Anteilinhaber sollten die Governance-Struktur der Gesellschaft berücksichtigen, die ausführlicher im Abschnitt „Corporate Governance-Bericht“ im Bericht des Verwaltungsrats zu diesem Jahresabschluss beschrieben ist, sowie die Rollen und Verantwortlichkeiten der jeweiligen Beauftragten der Gesellschaft, jeweils unter Oberaufsicht durch den Verwaltungsrat.

Weiterhin sollten sich Anteilinhaber den Verkaufsprospekt beachten, in dem zahlreiche Transaktionen mit verbundenen Parteien und die allgemeine Beschaffenheit der vertraglichen Vereinbarungen mit den wesentlichen verbundenen Parteien aufgeführt sind. Dies stellt jedoch keine vollständige Liste sämtlicher Transaktionen mit verbundenen Parteien dar.

Anteilinhaber sollten zudem die Bestimmungen des Verkaufsprospekts in Bezug auf den Umgang mit Interessenkonflikten berücksichtigen.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist demzufolge unter Berücksichtigung der von der Geschäftsleitung der Gesellschaft sowie von den relevanten Beauftragten erhaltenen Bestätigungen davon überzeugt, dass (i) (durch vom Anlageverwalter dokumentierte schriftliche Verfahrensvorschriften nachgewiesene) Vorkehrungen getroffen wurden, um sicherzustellen, dass die oben beschriebenen Pflichten für alle Transaktionen mit verbundenen Personen eingehalten werden und dass (ii) bei den während des Berichtszeitraums mit verbundenen Personen eingegangenen Transaktionen diese Pflichten, wie dem Verwaltungsrat vom Anlageverwalter im Rahmen regelmäßig bereitgestellter Informationen nachgewiesen, erfüllt wurden. Dem Verwaltungsrat sind keine anderen als die in diesem Abschluss genannten Transaktionen mit verbundenen Parteien während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2021 bekannt.

11. Verrechnungsprovisionen

In den Geschäftsjahren zum 31. Dezember 2021 und 31. Dezember 2020 bestanden keine Vereinbarungen über Verrechnungsprovisionen.

12. Effizientes Portfoliomanagement

Wie ausführlicher in den Erläuterungen 6 und 7 beschrieben, wurden im Bestreben, einen Teil des Aktienmarktrisikos des Kernportfolios des Comgest Growth Emerging Markets Flex und des Comgest Growth Global Flex abzusichern, auch für Comgest Growth Global Flex börsengehandelte Aktienindexfutures und börsengehandelte Volatilitätsindex-Futures genutzt. Um das Währungsrisiko auf Anteilsklassenebene für Comgest Growth Global Flex, Comgest Growth America, Comgest Growth Japan, Comgest Growth Europe, Comgest Growth Europe Opportunities, Comgest Growth Europe ex Switzerland, Comgest Growth Europe ex UK und Comgest Growth Asia Pacific ex Japan abzusichern, wurden Devisenterminkontrakte eingesetzt. Mit Ausnahme dieser Indexfutures und der Devisenterminkontrakte wurden während des Geschäftsjahres keine Methoden und Instrumente zur effizienten Portfolioverwaltung eingesetzt.

13. Ausschüttungen

Am 5. Januar 2021 genehmigte der Verwaltungsrat die Zahlung der Dividenden. Die Dividenden wurden zum Dividendenstichtag am 4. Januar 2021 wie folgt erklärt:

Fonds	31. Dezember 2021	31. Dezember 2020
Comgest Growth World Klasse EUR Fixed Dis	-	557 EUR
Comgest Growth Europe Klasse EUR Fixed Dis	-	95.813 EUR
Comgest Growth Europe Klasse EUR I Fixed Dis	-	63.984 EUR
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Fixed Dis	-	559 EUR
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR I Fixed Dis	-	106 EUR

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

13. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Der Verwaltungsrat beschloss die Ausschüttung der Dividenden am 19. Januar 2021 an diejenigen Anteilinhaber, die bei Geschäftsschluss am 31. Dezember 2020 im Register der Anteilinhaber der Klassen mit fester Ausschüttung eingetragen waren. Auf der Grundlage der Anzahl der Anteile der Klassen mit fester Ausschüttung, die bei Geschäftsschluss am 4. Januar 2021 im Umlauf waren, entsprach dies einer Dividende pro Anteil in folgender Höhe:

Fonds	Dividende pro Anteil 31. Dezember 2021	Dividende pro Anteil 31. Dezember 2020
Comgest Growth World Klasse EUR Fixed Dis	-	0,080423 EUR
Comgest Growth Europe Klasse EUR Fixed Dis	-	0,307660 EUR
Comgest Growth Europe Klasse EUR I Fixed Dis	-	0,309373 EUR
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Fixed Dis	-	0,350106 EUR
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR I Fixed Dis	-	0,386318 EUR

Der Verwaltungsrat beschloss die Ausschüttung der Dividenden am 16. April 2021 an diejenigen Anteilinhaber, die bei Geschäftsschluss am 31. März 2021 im Register der Anteilinhaber der Klassen mit fester Ausschüttung eingetragen waren. Auf der Grundlage der Anzahl der Anteile der Klassen mit fester Ausschüttung, die bei Geschäftsschluss am 1. April 2021 im Umlauf waren, entsprach dies einer Dividende pro Anteil in folgender Höhe:

Fonds	31. März 2021	31. März 2020
Comgest Growth World Klasse EUR Fixed Dis	18.027 EUR	-
Comgest Growth Europe Klasse EUR Fixed Dis	87.151 EUR	14.847 EUR
Comgest Growth Europe Klasse EUR I Fixed Dis	129.445 EUR	43.443 EUR
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Fixed Dis	590 EUR	172 EUR
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR I Fixed Dis	107 EUR	77 EUR

Fonds	Dividende pro Anteil 31. März 2021	Dividende pro Anteil 31. März 2020
Comgest Growth World Klasse EUR Fixed Dis	0,107042 EUR	-
Comgest Growth Europe Klasse EUR Fixed Dis	0,318404 EUR	0,252333 EUR
Comgest Growth Europe Klasse EUR I Fixed Dis	0,320598 EUR	0,252804 EUR
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Fixed Dis	0,350479 EUR	0,263395 EUR
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR I Fixed Dis	0,387217 EUR	0,289567 EUR

Der Verwaltungsrat beschloss die Ausschüttung der Dividenden am 5. Mai 2021 an diejenigen Anteilinhaber, die bei Geschäftsschluss am 20. April 2021 im Register der Anteilinhaber der ausschüttenden Klassen eingetragen waren. Auf der Grundlage der Anzahl der Anteile der ausschüttenden Klassen, die bei Geschäftsschluss am 21. April 2021 im Umlauf waren, entsprach dies einer Dividende pro Anteil in folgender Höhe:

Fonds	21. April 2021	16. April 2020
Comgest Growth Japan Klasse EUR I Dis	-	5.944 EUR
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD Dis	311.680 USD	461.088 USD
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD Z Dis	18.951 USD	36.374 USD
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Dis	1.372.624 EUR	2.540.186 EUR
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR I Dis	1.839.110 EUR	1.957.865 EUR
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Z Dis	42.926 EUR	28.808 EUR
Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse GBP X Dis	1.756.977 GBP	-
Comgest Growth Europe Klasse EUR I Dis	-	113.978 EUR
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse USD Dis	8.259 USD	40.274 USD
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse EUR Dis	1.397 EUR	15.746 EUR

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

13. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Fonds	Dividende pro Anteil 21. April 2021	Dividende pro Anteil 16. April 2020
Comgest Growth Japan Klasse EUR I Dis	-	0,002015 EUR
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD Dis	0,376892 USD	0,351659 USD
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD Z Dis	1,748964 USD	0,609364 USD
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Dis	0,393573 EUR	0,325573 EUR
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR I Dis	0,446274 EUR	0,401879 EUR
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Z Dis	0,722326 EUR	0,261806 EUR
Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse GBP X Dis	0,175698 GBP	-
Comgest Growth Europe Klasse EUR I Dis	-	0,011237 EUR
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse USD Dis	0,014175 USD	0,104854 USD
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse EUR Dis	0,007190 EUR	0,076782 EUR

Der Verwaltungsrat beschloss die Ausschüttung der Dividenden am 16. Juli 2021 an diejenigen Anteilinhaber, die bei Geschäftsschluss am 30. Juni 2021 im Register der Anteilinhaber der Klassen mit fester Ausschüttung eingetragen waren. Auf der Grundlage der Anzahl der Anteile der Klassen mit fester Ausschüttung, die bei Geschäftsschluss am 1. Juli 2021 im Umlauf waren, entsprach dies einer Dividende pro Anteil in folgender Höhe:

Fonds	30. Juni 2021
Comgest Growth World Klasse EUR Fixed Dis	28.805 EUR
Comgest Growth Europe Klasse EUR Fixed Dis	115.035 EUR
Comgest Growth Europe Klasse EUR I Fixed Dis	147.766 EUR
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Fixed Dis	1.440 EUR
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR I Fixed Dis	EUR 106

Fonds	Dividende pro Anteil 30. Juni 2021
Comgest Growth World Klasse EUR Fixed Dis	0,110835 EUR
Comgest Growth Europe Klasse EUR Fixed Dis	0,348119 EUR
Comgest Growth Europe Klasse EUR I Fixed Dis	0,350951 EUR
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Fixed Dis	0,342424 EUR
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR I Fixed Dis	0,378773 EUR

Der Verwaltungsrat beschloss die Ausschüttung der Dividenden am 15. Oktober 2021 an diejenigen Anteilinhaber, die bei Geschäftsschluss am 30. September 2021 im Register der Anteilinhaber der Klassen mit fester Ausschüttung eingetragen waren. Auf der Grundlage der Anzahl der Anteile der Klassen mit fester Ausschüttung, die bei Geschäftsschluss am 1. Oktober 2021 im Umlauf waren, entsprach dies einer Dividende pro Anteil in folgender Höhe:

Fonds	30. September 2021
Comgest Growth World Klasse EUR Fixed Dis	50.387 EUR
Comgest Growth Europe Klasse EUR Fixed Dis	133.399 EUR
Comgest Growth Europe Klasse EUR I Fixed Dis	163.906 EUR
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Fixed Dis	1.301 EUR
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR I Fixed Dis	94 EUR

Fonds	Dividende pro Anteil 30. September 2021
Comgest Growth World Klasse EUR Fixed Dis	0,110417 EUR
Comgest Growth Europe Klasse EUR Fixed Dis	0,359500 EUR
Comgest Growth Europe Klasse EUR I Fixed Dis	0,362877 EUR
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Fixed Dis	0,300494 EUR
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR I Fixed Dis	0,332821 EUR

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

13. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Der Verwaltungsrat beschloss die Ausschüttung der Dividenden am 19. Januar 2021 an diejenigen Anteilinhaber, die bei Geschäftsschluss am 31. Dezember 2021 im Register der Anteilinhaber der Klassen mit fester Ausschüttung eingetragen waren. Auf der Grundlage der Anzahl der Anteile der Klassen mit fester Ausschüttungn, die bei Geschäftsschluss am 4. Januar 2022 im Umlauf waren, entsprach dies einer Dividende pro Anteil in folgender Höhe:

Fonds	31. Dezember 2021
Comgest Growth Europe Klasse EUR Fixed Dis	80.279 EUR
Comgest Growth Europe Klasse EUR I Fixed Dis	178.122 EUR
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Fixed Dis	189.093 EUR
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR I Fixed Dis	2.576 EUR
Comgest Growth Growth World EUR Klasse mit fester Ausschüttung	49.204 EUR

Fonds	Dividende pro Anteil 31. Dezember 2021
Comgest Growth Growth World EUR Klasse mit fester Ausschüttung	0,117163 EUR
Comgest Growth Europe Klasse EUR Fixed Dis	0,398178 EUR
Comgest Growth Europe Klasse EUR I Fixed Dis	0,402421 EUR
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Fixed Dis	0,286908 EUR
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR I Fixed Dis	0,318209 EUR

14. Repräsentant und Zahlstelle in der Schweiz

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

Die Gesellschaft hat die BNP Paribas Securities Services, Paris, kraft eines Zahlstellenvertrages (der „Zahlstellenvertrag“) zur Zahlstelle (die „Zahlstelle“) auf Rechnung der Gesellschaft in und aus der Schweiz bestellt.

Der Repräsentanzvertrag und der Zahlstellenvertrag können von jeder Partei gegenüber den anderen Parteien mit einer Frist von sechs Monaten schriftlich gekündigt werden. Unter bestimmten Umständen (wie z. B. bei einem auch nach Mahnung nicht geheilten Vertragsverstoß) können die Verträge auch fristlos gekündigt werden.

Der Repräsentanzvertrag und der Zahlstellenvertrag enthalten Bestimmungen zu den rechtlichen Verpflichtungen des Repräsentanten und Haftungsfreistellungen zugunsten des Repräsentanten, sofern der betreffende Schaden nicht aus oder im Zusammenhang mit Betrug, Unredlichkeit, vorsätzlicher Pflichtverletzung oder Fahrlässigkeit seitens des Repräsentanten entsteht.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

15. Aufstellung des Nettovermögens im Vergleich zu Vorjahren

	Comgest Growth World		
	31. Dezember 2021	**31. Dezember 2020**	**31. Dezember 2019**
Nettovermögen für Anteilinhabergeschäfte/Prospekt	1.330.797.934 $	1.229.766.980 $	802.920.827 $
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Dis	38,88 €	33,61 €	30,17 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	40,77 €	34,91 €	31,05 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Fixed Dis[2]	11,72 €	10,51 €	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	37,76 €	32,71 €	29,42 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR SI Acc	40,87 €	34,96 €	31,06 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc	40,69 €	34,86 €	31,02 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	44,44 $	41,21 $	33,84 $
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc	45,56 $	41,98 $	34,25 $
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP U Acc	34,22 £	31,23 £	26,29 £
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP U Dis[1]	34,21 £	31,23 £	-

[1] Comgest Growth World Klasse GBPU Dis wurde am 3. Februar 2020 aufgelegt.
[2] Comgest Growth World Klasse EUR Fixed Dis wurde am 22. Oktober 2020 aufgelegt.

	Comgest Growth World Compounders[1]		
	31. Dezember 2021	**31. Dezember 2020**	**31. Dezember 2019**
Nettovermögen für Anteilinhabergeschäfte/Prospekt	16.256.982 $	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc[2]	10,17 €	-	-

[1] Comgest Growth World Compounders wurde am 29. November 2021 aufgelegt, daher sind für den 31. Dezember 2020 und den 31. Dezember 2019 keine Vergleichswerte verfügbar.
[2] Comgest Growth World Compounders Klasse EUR I Acc wurde am 29. November 2021 aufgelegt.

	Comgest Growth World Plus[1]		
	31. Dezember 2021	**31. Dezember 2020**	**31. Dezember 2019**
Nettovermögen für Anteilinhabergeschäfte/Prospekt	11.683.971 $	9.803.692 $	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc[2]	11,94 €	10,14 €	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc[3]	11,33 €	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP U Acc[3]	10,96 £	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP U Dis[4]	10,73 £	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc[3]	10,64 $	-	-

[1] Comgest Growth World Plus wurde am 27. November 2020 aufgelegt, weshalb keine Vergleichsdaten für den 31. Dezember 2019 verfügbar sind.
[2] Comgest Growth World Plus Klasse EUR I Acc wurde am 27. November 2020 aufgelegt.
[3] Comgest Growth World Plus Klasse EUR Z Acc, Klasse GBP U Acc und Klasse USD Acc wurden am 6. Mai 2021 aufgelegt.
[4] Comgest Growth World Plus Klasse GBP U Dis wurde am 28. Juni 2021 aufgelegt.

	Comgest Growth Global Flex		
	31. Dezember 2021	**31. Dezember 2020**	**31. Dezember 2019**
Nettovermögen für Anteilinhabergeschäfte/Prospekt	88.839.190 €	84.102.871 €	75.550.890 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	14,94 €	13,58 €	13,09 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	13,72 €	12,59 €	12,24 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc	14,91 €	13,56 €	13,08 €

	Comgest Growth EAFE		
	31. Dezember 2021	**31. Dezember 2020**	**31. Dezember 2019**
Nettovermögen für Anteilinhabergeschäfte/Prospekt	21.733.064 $	20.171.410 $	15.890.139 $
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc	28,58 $	27,10 $	21,85 $

	Comgest Growth America		
	31. Dezember 2021	**31. Dezember 2020**	**31. Dezember 2019**
Nettovermögen für Anteilinhabergeschäfte/Prospekt	447.337.781 $	281.233.174 $	222.362.117 $
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	38,10 €	28,30 €	24,93 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc	39,97 €	29,33 €	25,53 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I H Acc[2]	43,41 €	34,58 €	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	45,35 $	36,06 $	29,00 $
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc	48,26 $	38,09 $	30,40 $
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP U Acc	35,64 £	27,88 £	22,95 £

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

15. Aufstellung des Nettovermögens im Vergleich zu Vorjahren (Fortsetzung)

	Comgest Growth Japan		
	31. Dezember 2021	**31. Dezember 2020**	**31. Dezember 2019**
Nettovermögen für Anteilinhabergeschäfte/Prospekt	515.297.582.996 ¥	515.559.383.572 ¥	247.162.608.574 ¥
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	14,32 €	15,15 €	11,45 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Dis	14,32 €	15,15 €	11,45 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	13,79 €	14,72 €	11,21 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Dis	13,81 €	14,74 €	11,23 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R H Acc[3]	14,79 €	15,46 €	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EURXH Acc	16,18 €	16,62 €	12,04 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc	14,29 €	15,13 €	11,44 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EURZH Acc	13,78 €	14,27 €	10,44 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I H Acc	15,70 €	16,24 €	11,87 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR H Dis	14,84 €	15,51 €	11,42 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR SI Acc[5]	9,36 €	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc	16,77 $	19,27 $	13,28 $
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD R Acc	16,24 $	18,82 $	13,08 $
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I H Acc	18,77 $	19,27 $	13,48 $
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD R H Acc	17,85 $	18,49 $	13,44 $
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP U Acc	12,31 £	14,02 £	9,93 £
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP U Dis[6]	9,72 £	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP SU Acc[4]	8,90 £	10,12 £	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBPZH Acc	14,00 £	14,42 £	10,50 £
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP U H Acc	12,19 £	12,55 £	9,22 £
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse JPY Acc	1.783,00 ¥	1.849,00 ¥	1.350,00 ¥
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse JPY I Acc	1.914,00 ¥	1.971,00 ¥	1.430,00 ¥
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse JPY I Dis[1]	1.914,00 ¥	1.972,00 ¥	-

[1] Comgest Growth Japan Klasse JPY I Dis wurde am 24. Januar 2020 aufgelegt.
[2] Comgest Growth America Klasse EUR I H Acc wurde am 24. November 2016 aufgelegt, am 4. Mai 2017 komplett zurückgenommen, am 22. August 2017 erneut aufgelegt, am 30. Dezember 2019 komplett zurückgenommen, am 14. Februar 2020 erneut aufgelegt, am 11. März 2020 komplett zurückgenommen und am 17. April 2020 erneut aufgelegt.
[3] Comgest Growth Japan Klasse EUR R H Acc wurde am 29. Juli 2020 aufgelegt.
[4] Comgest Growth Japan Klasse GBP SU Acc wurde am 16. Dezember 2020 aufgelegt.
[5] Comgest Growth Japan Klasse EUR SI Acc wurde am 3. Februar 2021 aufgelegt.
[6] Comgest Growth Japan Klasse GBP U Dis wurde am 6. Dezember 2021 aufgelegt.

	Comgest Growth Japan Compounders		
	31. Dezember 2021	**31. Dezember 2020**	**31. Dezember 2019**
Nettovermögen für Anteilinhabergeschäfte/Prospekt	506.931.079 $	511.236.043 ¥	96.723.426 ¥
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse JPY SI Acc	1.448,00 ¥	1.364,00 ¥	997,00 ¥

	Comgest Growth Emerging Markets		
	31. Dezember 2021	**31. Dezember 2020**	**31. Dezember 2019**
Nettovermögen für Anteilinhabergeschäfte/Prospekt	2.510.169.128 $	5.200.325.182 $	5.575.595.990 $
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Dis	30,64 €	36,33 €	34,64 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	34,14 €	39,84 €	37,36 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Dis	33,24 €	39,25 €	37,29 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Fixed Dis	28,69 €	35,01 €	34,33 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Fixed Dis	31,82 €	38,63 €	37,36 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	30,87 €	36,37 €	34,44 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Y Acc[1]	32,88 €	38,31 €	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc	32,77 €	38,26 €	35,90 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Dis	32,92 €	39,17 €	37,07 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	37,95 $	47,87 $	41,39 $
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Dis	34,73 $	44,18 $	38,64 $
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc	39,83 $	50,01 $	43,02 $
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD R Acc	38,27 $	48,51 $	42,14 $
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD X Acc	41,83 $	52,00 $	44,31 $

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

15. Aufstellung des Nettovermögens im Vergleich zu vorherigen Geschäftsjahren (Fortsetzung)

	Comgest Growth Emerging Markets (Fortsetzung)		
	31. Dezember 2021	**31. Dezember 2020**	**31. Dezember 2019**
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Z Acc	39,76 $	49,95 $	42,99 $
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Z Dis	37,05 $	48,35 $	42,38 $
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP U Acc	29,41 £	36,58 £	32,49 £
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP Z Acc	29,39 £	36,56 £	32,45 £

[1] Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Y Acc wurde am 16. April 2020 aufgelegt.

	Comgest Growth Emerging Markets ex China		
	31. Dezember 2021	**31. Dezember 2020**	**31. Dezember 2019**
Nettovermögen für Anteilinhabergeschäfte/Prospekt	2.802.557 $	2.733.626 $	2.413.485 $
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc	13,11 $	13,24 $	11,79 $

	Comgest Growth Emerging Markets Flex[1]		
	31. Dezember 2021	**31. Dezember 2020**	**31. Dezember 2019**
Nettovermögen für Anteilinhabergeschäfte/Prospekt	-	4.243.233 €	53.680.833 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc[2]	-	13,05 €	13,84 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc[2]	-	11,56 €	12,38 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc[2]	-	13,04 €	13,83 €

[1] Comgest Growth Emerging Markets Flex wurde am 31. Mai 2021 mit dem Comgest Growth Global Flex zusammengelegt.
[2] Comgest Growth Emerging Markets Flex Klasse EUR I Acc, Klasse EUR R Acc und Klasse EUR Z Acc wurden am 28. Mai 2021 geschlossen.

	Comgest Growth Emerging Markets Plus[1]		
	31. Dezember 2021	**31. Dezember 2020**	**31. Dezember 2019**
Nettovermögen für Anteilinhabergeschäfte/Prospekt	431.871.813 $	322.473.246 $	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc[3]	11,67 €	13,30 €	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc[3]	11,77 €	13,35 €	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc[4]	10,92 €	12,39 €	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP U Acc[2]	9,73 £	11,76 £	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP U Dis[5]	9,06 £	10,96 £	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP X Dis[2]	9,76 £	11,87 £	-

[1] Comgest Growth Emerging Markets Plus wurde am 29. Januar 2020 aufgelegt, weshalb keine Vergleichsdaten für den 31. Dezember 2019 verfügbar sind.
[2] Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse GBP U Acc und Klasse GBP X Dis wurden am 29. Januar 2020 aufgelegt.
[3] Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse EUR Acc und Klasse EUR I Acc wurden am 16. April 2020 aufgelegt.
[4] Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse EUR Z Acc wurde am 17. Juni 2020 aufgelegt.
[5] Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse GBP U Dis wurde am 19. Oktober 2020 aufgelegt.

	Comgest Growth GEM Promising Companies		
	31. Dezember 2021	**31. Dezember 2020**	**31. Dezember 2019**
Nettovermögen für Anteilinhabergeschäfte/Prospekt	16.801.540 €	27.201.774 €	86.815.301 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc	11,74 €	12,18 €	13,26 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Dis	10,66 €	11,05 €	12,04 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	11,86 €	12,25 €	13,27 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	10,91 €	11,40 €	12,50 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc	11,82 €	12,22 €	13,25 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc	14,04 $	15,59 $	15,52 $

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

15. Aufstellung des Nettovermögens im Vergleich zu vorherigen Geschäftsjahren (Fortsetzung)

	Comgest Growth Europe		
	31. Dezember 2021	**31. Dezember 2020**	**31. Dezember 2019**
Nettovermögen für Anteilinhabergeschäfte/Prospekt	5.351.272.637 €	4.222.256.084 €	3.462.588.209 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc	43,74 €	32,47 €	29,33 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Dis	43,51 €	32,30 €	29,18 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	45,91 €	33,91 €	30,48 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Dis	44,93 €	33,19 €	29,84 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Fixed Dis	39,82 €	30,77 €	28,93 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Fixed Dis	40,24 €	30,94 €	28,95 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	41,72 €	31,12 €	28,25 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc	44,84 €	33,13 €	29,80 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Dis	45,82 €	33,86 €	30,46 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc[3]	10,36 $	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc	52,34 $	41,60 $	34,30 $
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I H Acc	60,22 $	44,67 $	39,48 $
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Z Acc[1]	12,20 $	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP U Acc[2]	10,94 £	-	-

[1] Comgest Growth Europe Klasse USD Z Acc wurde am 6. April 2021 aufgelegt.
[2] Comgest Growth Europe Klasse GBP U Acc wurde am 30. September 2021 aufgelegt.
[3] Comgest Growth Europe Klasse USD Acc wurde am 13. Dezember 2021 aufgelegt.

	Comgest Growth Europe Compounders		
	31. Dezember 2021	**31. Dezember 2020**	**31. Dezember 2019**
Nettovermögen für Anteilinhabergeschäfte/Prospekt	7.379.754 €	4.239.544 €	2.284.325 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR SI Acc	14,21 €	10,44 €	9,92 €

	Comgest Growth Europe Plus		
	31. Dezember 2021	**31. Dezember 2020**	**31. Dezember 2019**
Nettovermögen für Anteilinhabergeschäfte/Prospekt	495.139.572 €	312.693.682 €	1.239.207 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc[2]	16,35 €	11,04 €	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	15,18 €	11,94 €	9,91 EUR
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc[1]	15,19 €	11,05 €	-

[1] Comgest Growth Europe Plus Klasse EUR Z Acc wurde am 8. Januar 2020 aufgelegt.
[2] Comgest Growth Europe Plus Klasse EUR Acc wurde am 16. April 2020 aufgelegt.

	Comgest Growth Europe S		
	31. Dezember 2021	**31. Dezember 2020**	**31. Dezember 2019**
Nettovermögen für Anteilinhabergeschäfte/Prospekt	83.951.300 €	48.450.946 €	33.635.621 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc	38,68 €	29,17 €	26,18 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	32,97 $	26,75 $	22,02 $
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Z Acc[1]	10,03 $	-	-

[1] Comgest Growth Europe S Klasse USD Z Acc wurde am 10. November 2021 aufgelegt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

15. Aufstellung des Nettovermögens im Vergleich zu vorherigen Geschäftsjahren (Fortsetzung)

	Comgest Growth Europe Opportunities		
	31. Dezember 2021	**31. Dezember 2020**	**31. Dezember 2019**
Nettovermögen für Anteilinhabergeschäfte/Prospekt	2.128.126.429 €	1.546.928.343 €	907.966.800 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc	61,41 €	49,50 €	39,49 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Dis	62,17 €	50,11 €	39,98 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	63,72 €	51,10 €	40,57 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	58,19 €	47,14 €	37,80 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR X Acc[2]	12,99 €	10,31 €	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc	63,59 €	51,03 €	40,53 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I H Acc[1]	73,08 $	58,01 $	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP U Acc[3]	10,45 £	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP U H Acc[4]	10,70 £	-	-

[1] Comgest Growth Europe Opportunities Klasse USD IH Acc wurde am 16. Juni 2020 aufgelegt.
[2] Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR X Acc wurde am 10. Dezember 2020 aufgelegt.
[3] Comgest Growth Europe Opportunities Klasse GBP U Acc wurde am 3. März 2020 aufgelegt, anschließend am 6. April 2020 vollständig zurückgenommen und am 7. Oktober 2021 neu aufgelegt.
[4] Comgest Growth Europe Opportunities Klasse GBP U H Acc wurde am 12. Oktober 2021 aufgelegt.

	Comgest Growth Europe Smaller Companies		
	31. Dezember 2021	**31. Dezember 2020**	**31. Dezember 2019**
Nettovermögen für Anteilinhabergeschäfte/Prospekt	1.260.487.414 €	885.435.770 €	455.169.534 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc	52,87 €	44,33 €	37,00 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	55,75 €	46,51 €	38,62 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Dis[1]	55,76 €	46,52 €	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc[3]	12,07 €	10,17 €	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR X Acc	56,96 €	47,05 €	38,69 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc	55,65 €	46,46 €	38,59 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP U Acc[2]	46,81 £	41,64 £	-

[1] Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR I Dis wurde am 14. Januar 2020 aufgelegt.
[2] Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse GBP U Acc wurde am 12. Mai 2020 aufgelegt.
[3] Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR R Acc wurde am 4. Dezember 2020 aufgelegt.

	Comgest Growth Europe ex Switzerland		
	31. Dezember 2021	**31. Dezember 2020**	**31. Dezember 2019**
Nettovermögen für Anteilinhabergeschäfte/Prospekt	175.501.528 CHF	149.318.457 CHF	131.547.672 CHF
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse CHF I Acc	23,66 CHF	18,48 CHF	16,63 CHF
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse CHF Z Acc	23,01 CHF	17,98 CHF	16,19 CHF

	Comgest Growth Europe ex UK		
	31. Dezember 2021	**31. Dezember 2020**	**31. Dezember 2019**
Nettovermögen für Anteilinhabergeschäfte/Prospekt	323.059.450 £	186.297.667 £	135.954.448 £
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR SI Acc	1.998,37 €	1.486,45 €	1.323,77 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR SI Dis[1]	1.998,35 €	1.486,46 €	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP U Acc	29,02 £	23,04 £	19,45 £
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP SU H Acc	27,07 £	20,38 £	18,12 £
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP SU Acc	29,27 £	23,21 £	19,57 £
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP SU Dis[2]	29,27 £	23,21 £	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP Y Acc[3]	12,66 £	10,02 £	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP Y Dis[4]	12,78 £	-	-

[1] Comgest Growth Europe ex UK Klasse EUR SI Dis wurde am 7. Januar 2020 aufgelegt.
[2] Comgest Growth Europe ex UK Klasse GBP SU Dis wurde am 20. Februar 2020 aufgelegt.
[3] Comgest Growth Europe ex UK Klasse GBP Y Acc wurde am 8. Dezember 2020 aufgelegt.
[4] Comgest Growth Europe ex UK Klasse GBP Y Dis wurde am 24. März 2021 aufgelegt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

15. Aufstellung des Nettovermögens im Vergleich zu vorherigen Geschäftsjahren (Fortsetzung)

	Comgest Growth Asia		
	31. Dezember 2021	**31. Dezember 2020**	**31. Dezember 2019**
Nettovermögen für Anteilinhabergeschäfte/Prospekt	308.419.162 $	290.912.412 $	145.456.743 $
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc[1]	9,69 €	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	70,85 €	74,51 €	57,15 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc	70,75 €	74,45 €	57,13 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	78,07 $	88,78 $	62,78 $

[1] Comgest Growth Asia Klasse EUR Acc wurde am 12. Februar 2021 aufgelegt, am 18. März 2021 vollständig liquidiert, am 20. April 2021 neu aufgelegt und am 14. Februar 2022 vollständig liquidiert.

	Comgest Growth Asia ex Japan		
	31. Dezember 2021	**31. Dezember 2020**	**31. Dezember 2019**
Nettovermögen für Anteilinhabergeschäfte/Prospekt	131.626.664 $	90.340.049 $	61.684.752 $
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	15,26 €	17,02 €	14,54 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc	17,35 $	20,82 $	16,32 $

	Comgest Growth Asia Pac ex Japan		
	31. Dezember 2021	**31. Dezember 2020**	**31. Dezember 2019**
Nettovermögen für Anteilinhabergeschäfte/Prospekt	153.905.062 $	537.934.449 $	492.265.534 $
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR H Acc[1]	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Dis	9,35 €	10,48 €	9,21 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	22,27 €	24,80 €	21,51 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	21,21 €	23,86 €	20,90 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc	22,21 €	24,76 €	21,48 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	24,65 $	29,70 $	23,74 $
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Dis	10,82 $	13,05 $	10,55 $
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc	25,32 $	30,35 $	24,14 $
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP U Acc	18,69 £	22,19 £	18,21 £

[1] Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse EUR H Acc wurde am 2. März 2021 aufgelegt und anschließend am 22. Dezember 2021 vollständig zurückgenommen.

	Comgest Growth China		
	31. Dezember 2021	**31. Dezember 2020**	**31. Dezember 2019**
Nettovermögen für Anteilinhabergeschäfte/Prospekt	225.914.097 €	321.880.293 €	301.340.425 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc	77,36 €	87,89 €	76,49 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	80,08 €	90,76 €	78,78 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR SI Acc	81,15 €	91,74 €	79,44 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc[2]	8,58 €	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc	79,92 €	90,62 €	78,71 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	86,56 $	105,80 $	84,48 $
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc[1]	91,04 $	111,01 $	88,43 $
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP U Acc	67,21 GBP	81,20 £	66,73 £

[1] Comgest Growth China Klasse USD I Acc wurde am 11. September 2017 aufgelegt, am 11. März 2020 komplett zurückgenommen und am 17. April 2020 erneut aufgelegt.
[2] Comgest Growth China Klasse EUR R Acc wurde am 7. Juli 2021 aufgelegt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

15. Aufstellung des Nettovermögens im Vergleich zu vorherigen Geschäftsjahren (Fortsetzung)

	Comgest Growth India		
	31. Dezember 2021	**31. Dezember 2020**	**31. Dezember 2019**
Nettovermögen für Anteilinhabergeschäfte/Prospekt	120.109.206 $	115.463.294 $	172.607.009 $
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	56,14 €	43,82 €	41,15 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	50,53 €	39,93 €	37,97 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	61,09 $	51,55 $	44,64 $
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD X Acc	67,50 $	55,97 $	47,63 $

	Comgest Growth Latin America		
	31. Dezember 2021	**31. Dezember 2020**	**31. Dezember 2019**
Nettovermögen für Anteilinhabergeschäfte/Prospekt	18.252.930 €	20.579.801 €	38.933.972 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc	8,82 €	9,71 €	11,95 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	9,03 €	9,89 €	12,12 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	8,21 €	9,11 €	11,30 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc	9,02 €	9,88 €	12,11 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	7,05 $	8,35 $	9,38 $
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc	7,36 $	8,67 $	9,74 $

16. Anlagen zwischen Teilfonds

Wenn ein Fonds Anteile an einem anderen Fonds innerhalb derselben Gesellschaft hält, muss diese Beteiligung aus den kombinierten Gesamtwerten der Gesellschaft eliminiert werden. Dies hat keinerlei Auswirkungen auf den NIW pro Anteil der jeweiligen Fonds. Zum 31. Dezember 2021 hatten mehrere Fonds von Comgest Growth plc gemäß der nachfolgenden Aufstellung in andere Fonds investiert. Der beizulegende Zeitwert zum 31. Dezember 2021 betrug 84.070.561 EUR (31. Dezember 2020: 120.218.993 EUR).

Fonds	**Wertpapier**	**% des Nettovermögens 31. Dezember 2021**	**% des Nettovermögens 31. Dezember 2020**
Comgest Growth World	Comgest Growth America Klasse USD I Acc	-	0,96 %
	Comgest Growth EAFE Klasse USD I Acc	-	0,15 %
Comgest Growth Emerging Markets	Comgest Growth China Klasse EUR SI Acc	2,33 %	1,77 %
	Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse EUR I Acc	0,18 %	0,15 %
	Comgest Growth India Klasse USD Acc	1,11 %	0,53 %
	Comgest Growth Latin America Klasse USD I Acc	0,18 %	0,12 %

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

17. Bedeutende Ereignisse während des Geschäftsjahres

Folgende Anteilsklassen wurden während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2021 aufgelegt:

Anteilsklasse	Auflegungsdatum
Comgest Growth Japan Klasse EUR SI Acc	3. Februar 2021
Comgest Growth Asia Klasse EUR Acc[1]	12. Februar 2021
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse EUR H Acc[2]	2. März 2021
Comgest Growth Europe ex UK Klasse GBP Y Dis	24. März 2021
Comgest Growth Europe Klasse USD Z Acc	6. April 2021
Comgest Growth World Plus Klasse EUR Z Acc	6. Mai 2021
Comgest Growth World Plus Klasse GBP U Acc	6. Mai 2021
Comgest Growth World Plus Klasse USD Acc	6. Mai 2021
Comgest Growth World Plus Klasse GBP U Dis	28. Juni 2021
Comgest Growth China Klasse EUR R Acc	7. Juli 2021
Comgest Growth Europe Klasse GBP U Acc	30. September 2021
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse GBP U Acc	7. Oktober 2021
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse GBP U H Acc	12. Oktober 2021
Comgest Growth Europe Klasse S USD Z Acc	10. November 2021
Comgest Growth World Compounders Klasse EUR I Acc	29. November 2021
Comgest Growth Japan Klasse GBP U Dis	3. Dezember 2021
Comgest Growth Europe Klasse USD Acc	13. Dezember 2021

[1] Comgest Growth Asia Klasse EUR Acc wurde am 12. Februar 2021 aufgelegt, am 18. März 2021 vollständig liquidiert, am 20. April 2021 neu aufgelegt und am 14. Februar 2022 vollständig liquidiert.
[2] Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse EUR H Acc wurde am 2. März 2021 aufgelegt und anschließend am 22. Dezember 2021 vollständig zurückgenommen.

Der Verwaltungsrat reagierte umgehend auf die COVID-19-Pandemie und beobachtete die Entwicklung der Situation genau. Die Gesellschaft stellt weiterhin sicher, dass Verfahren zur aktiven Überwachung von Beauftragten und Dienstleistern vorhanden sind, um eine kontinuierliche operative Effektivität zu gewährleisten. Des Weiteren beobachtet die Gesellschaft weiterhin eine Reihe von Schwerpunktbereichen genau, darunter die jeweilige Anlagepolitik und -strategie, die Investitionsströme, die Wertentwicklung und die Liquidität der Fonds.

David Raper hat sein Amt als Verwaltungsratsmitglied niedergelegt und wurde zum 4. Februar 2021 durch Gaurish Pinge ersetzt.

Zum 1. Januar 2021 trat eine neue Vereinbarung über die Verwaltungs- und Verwahrungsgebühren in Kraft, die eine Senkung der Gebühren für beide Bereiche vorsieht (Einzelheiten siehe unten);

- Der Administrator hat Anspruch auf eine (täglich auflaufende und monatlich nachträglich zahlbare) jährliche Gebühr in Höhe von 0,03 % bei einem Nettoinventarwert der Gesellschaft von bis zu 7,5 Mrd. EUR und 0,025 % bei über 7,5 Mrd. EUR, wobei zwischen der Gesellschaft und dem Administrator ein Mindestbetrag vereinbart wird.

- Die Mindestgebühr umfasst 5.000 EUR je Fonds für die Erstellung von Jahres- und Halbjahresabschlüssen und 2.500 EUR je Fonds für die Erstellung von Jahres- und Halbjahresabschlüssen, sofern sie auf Teilfondsebene erforderlich sind. Konsolidierte Jahres- und Halbjahresabschlüsse nach IFRS werden mit 2.500 EUR pro Jahr berechnet.

- Der Administrator ist berechtigt, eine Gebühr von 225 EUR pro Teilfonds in Bezug auf die Überwachung und Anwendung von Swing Pricing zu erhalten.

- Der Administrator hat Anspruch auf eine jährliche Mindestgebühr von 29.000 EUR pro Fonds, jeweils einschließlich zwei Anteilsklassen. Für jede über eine Anzahl von zwei je Fonds hinausgehende Anteilsklasse fällt eine Gebühr in Höhe von 2.500 EUR pro Jahr an, die dem jeweiligen Fonds in Rechnung gestellt wird. Für jeden zusätzlichen Fonds erhöht sich die jährliche Mindestgebühr um 29.000 EUR. Die Jahresgebühr wird anteilig berechnet, falls ein Fonds im Laufe eines Jahres aufgelegt oder geschlossen wird.

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

17. Wichtige Ereignisse im Verlauf des Geschäftsjahres (Fortsetzung)

- Der Administrator hat zudem Anspruch auf Erhalt einer Gebühr für Dienstleistungen, die er der Gesellschaft in Verbindung mit dem Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) und dem Common Reporting Standard (CRS) erbracht hat. Diese Gebühr beträgt 1.250 EUR für die Übermittlung der regulatorischen Steuerberichte pro Berichtseinheit und Berichtsdurchlauf und 1.000 EUR für die Bereitstellung der regulatorischen Steuerberichte pro Berichtseinheit und Berichtsdurchlauf und wird für FATCA und CRS separat erhoben.

- Die Verwahrstelle hat Anspruch auf eine jährliche Gebühr von der Gesellschaft in Höhe von 0,0065 % für die ersten 8 Mrd. EUR, 0,0060 % für die folgenden 2 Mrd. EUR und 0,0055 % für den Rest über 10 Mrd. EUR des Nettoinventarwerts der Gesellschaft, wobei die Gebühr die täglich aufläuft und monatlich nachträglich gezahlt wird und die jährliche Verwahrstellengebühr mindestens 350 EUR je Fonds und Monat beträgt. Daneben erstattet die Gesellschaft der Verwahrstelle sämtliche namens der Gesellschaft entstandenen Ausgaben. Ferner gehen die Transaktionskosten und die Kosten für Unterdepotbanken (in branchenüblicher Höhe) zu Lasten der Gesellschaft.

- Die Gesellschaft zahlt der Verwahrstelle aus dem Vermögen der Gesellschaft eine jährliche Verwahrgebühr, die täglich aufläuft und monatlich nachträglich gezahlt wird. Die Gebühr kann je nach Verwahrmarkt zwischen 0,006 % und 0,65 % (zuvor 0,50 %) des Nettoinventarwerts der Gesellschaft betragen. Die Mindestgebühr beträgt 25.000 EUR p. a. für die Gesellschaft.

Zum 19. Februar 2021 wurde ein Zusatz zur Ergänzung des Fonds Comgest Growth Europe ex UK genehmigt, wobei eine neue Anteilsklasse (GBP Y Dis) für die Anleger hinzugefügt wurde.

Mit Wirkung zum 9. März 2021 wurde ein Zusatz zum Prospekt herausgegeben, der den Wortlaut der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor enthält.

Comgest Growth Emerging Markets Flex wurde am 31. Mai 2021 mit dem Comgest Growth Global Flex zusammengelegt. Aus diesem Grund war der Comgest Growth Emerging Markets Flex nach diesem Datum nicht mehr aktiv.

Mit Wirkung zum 19. Oktober 2021 wurde ein neuer Pospekt herausgegeben. Die wichtigsten vorgenommenen Aktualisierungen sind nachfolgend aufgeführt:

- Die Einrichtung eines neuen Teilfonds, Comgest Growth World Compounders, und die Aufnahme aller damit zusammenhängenden Einzelheiten.
- Die Auflegung der folgenden neuen Anteilsklassen.

Teilfonds	Name der Anteilsklasse	ISIN-Code
Comgest Growth America	EUR Acc	IE000I023S23
Comgest Growth America	EUR Dis	IE000AGFGV76
Comgest Growth Asia	EUR R Acc	IE000HTPWML7
Comgest Growth Emerging Markets ex China	GBP U Acc	IE000IZEYSU0
Comgest Growth Emerging Markets ex China	USD Z Acc	IE0003RD86L8
Comgest Growth Europe Compounders	EUR-Klasse I Acc	IE000O6Y2S98
Comgest Growth Europe Plus	USD I Acc	IE000PTIH9A2
Comgest Growth Japan	CHF I Acc	IE000FS8MWB1
Comgest Growth Japan	EUR Acc	IE000F3WRV94
Comgest Growth Japan	EUR Dis	IE0003F6MBM6
Comgest Growth Japan Compounders	EUR-Klasse I Acc	IE000L08P3G1
Comgest Growth Japan Compounders	JPY I Acc	IE000YCK4A18
Comgest Growth Latin America	GBP U Acc	IE000V0VQM06
Comgest Growth World Compounders	EUR-Klasse I Acc	IE000WR5BMF2
Comgest Growth World Compounders	EUR SI Acc	IE0000YR5BB6
Comgest Growth World Compounders	GBP U Acc	IE0001VF5X91
Comgest Growth World Compounders	USD I Acc	IE000CLRGA52
Comgest Growth World Compounders	USD SI Acc	IE000DF7OCP8
Comgest Growth World Compounders	USD X Acc	IE000CXAIVR9

- Die Streichung der folgenden nicht platzierten Anteilsklasse.

Teilfonds	Name der Anteilsklasse	ISIN-Code
Comgest Growth Europe ex UK	GBP U H Acc	IE00BFM4QK61

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

17. Wichtige Ereignisse im Verlauf des Geschäftsjahres (Fortsetzung)

- Aktualisierungen zur Berücksichtigung der EU-Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzprodukte (Sustainable Finance Disclosures Regulation, „SFDR“) und der EU-Taxonomierichtlinie, einschließlich folgender Punkte:
    - Es wurden neue Offenlegungen zur Bestätigung hinzugefügt, dass von den Teilfonds, die gemäß der SFDR als Artikel 8-Fonds eingestuft sind, d. h. ein Teilfonds, der Umwelt- und/oder soziale Merkmale fördert;
    - Es wurde ein neuer Haftungsausschluss gemäß der EU-Taxonomieverordnung hinzugefügt, der spätestens in 1. Januar 2022 in allen Prospektdokumenten für Fonds, die nicht als Artikel 8 oder 9 der SFDR klassifiziert wurden, enthalten sein muss;
- Alle Verweise auf den Comgest Growth Emerging Markets Flex wurden nach der Zusammenlegung dieses Teilfonds mit dem Comgest Growth Global Flex Fund am 31. Mai 2021 entfernt;
- Zwei bestehende Nachträge zum Prospekt vom 19. Februar 2021 und 9. März 2021 wurden in den Hauptteil des Prospekts aufgenommen;
- Aktualisierungen zur Berücksichtigung der Ernennung von Herrn Gaurish Pinge zum Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft und des Rücktritts von Herrn David Raper als Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft;
- Es wurden Aktualisierungen vorgenommen, um Änderungen von rechtlichen und regulatorischen Positionen zu berücksichtigen, sowie Aktualisierungen allgemeiner/bereinigender Art an Definitionen und verschiedenen anderen Offenlegungen.

** Comgest Growth Global World Compounders wurde am 29. November 2021 aufgelegt.

18. Bedeutende Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

Mit Wirkung zum 1. Februar 2022 wurde Comgest Singapore zum Anlageberater für Comgest Growth Asia ex Japan und Comgest Growth Asia Pac ex Japan berufen und ersetzt Comgest SA.

Mit Wirkung zum 7. März 2022 wurde der Comgest Growth GEM Promising Companies Fund mit dem Comgest Growth Latin America Fund zusammengelegt, und der Comgest Growth GEM Promising Companies Fund wurde anschließend geschlossen.

Nachfolgend ist der Nettoinventarwert zum 31. März 2022 aufgeführt, zusammen mit dem Wert der Zeichnungen und Rücknahmen, die für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. März 2022 erfasst wurden.

Fondsname	Währung	Nettoinventarwert	Wert der Zeichnungen	Wert der Rücknahmen
Comgest Growth World	US-Dollar	1.175.798.072	46.866.198	58.809.028
Comgest Growth Global World Compounders[1]	US-Dollar	13.951.135	-	749.361
Comgest Growth World Plus	US-Dollar	12.017.082	1.554.072	113
Comgest Growth Global Flex	Euro	74.162.239	3.034.859	10.747.705
Comgest Growth EAFE	US-Dollar	18.391.724	682.812	1.241.000
Comgest Growth America	US-Dollar	426.587.784	42.132.195	24.480.695
Comgest Growth Japan	Japanischer Yen	416.692.335.527	27.439.960.678	79.404.620.011
Comgest Growth Japan Compounders	Japanischer Yen	453.685.269	-	-
Comgest Growth Emerging Markets	US-Dollar	1.966.615.554	35.771.597	358.499.849
Comgest Growth Emerging Markets ex China	US-Dollar	2.513.813	-	-
Comgest Growth Emerging Markets Plus	US-Dollar	409.758.348	42.170	15.968
Comgest Growth GEM Promising Companies	Euro	-	52.677	16.027.549*
Comgest Growth Europe	Euro	4.483.822.966	461.474.650	642.026.058
Comgest Growth Europe Compounders	Euro	6.084.024	-	614.185

ERLÄUTERUNGEN ZUM ABSCHLUSS zum 31. Dezember 2021 (Fortsetzung)

18. Bedeutende Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres (Fortsetzung)

Fondsname	Währung	Nettoinventarwert	Wert der Zeichnungen	Wert der Rücknahmen
Comgest Growth Europe Plus	Euro	422.420.657	27.515.334	37.342.445
Comgest Growth Europe S	Euro	74.437.381	5.601.729	5.366.547
Comgest Growth Europe Opportunities	Euro	1.655.473.093	92.620.793	262.478.045
Comgest Growth Europe Smaller Companies	Euro	917.100.534	45.059.657	140.558.577
Comgest Growth Europe ex Switzerland	Schweizer Franken	165.151.428	9.239.525	454.747
Comgest Growth Europe ex UK	GBP	316.557.862	62.714.072	29.824.130
Comgest Growth Asia	US-Dollar	264.238.099	16.864.963	12.804.900
Comgest Growth Asia ex Japan	US-Dollar	123.002.381	3.907.924	780.469
Comgest Growth Asia Pac ex Japan	US-Dollar	127.692.707	7.206.768	21.629.346
Comgest Growth China	Euro	189.796.127	7.342.787	14.422.941
Comgest Growth India	US-Dollar	85.588.190	676.297	28.630.493
Comgest Growth Latin America	Euro	29.323.871	11.970.399	4.855.380

[1] Comgest Growth World Compounders wurde am 29. November 2021 aufgelegt.
* Stellt eine vollständige Rücknahme aufgrund der Zusammenlegung und anschließenden Schließung des Teilfonds zum 7. März 2022 dar.

Am 24. Februar 2022 begannen russische Truppen mit einem anhaltenden Militärangriff in die Ukraine eine Invasion gegen das Land. Als Reaktion darauf haben mehrere Gerichtsbarkeiten, darunter die EU, die Vereinigten Staaten und das Vereinigte Königreich, mehrere Runden von Wirtschaftssanktionen gegen Russland verhängt.

Eine Reihe russischer börsennotierter Unternehmen wurde an bestimmten Börsen suspendiert und auch von Marktindizes ausgeschlossen. Die russische Zentralbank hat den Handel mit Aktien und Derivaten vorübergehend ausgesetzt, und die lokalen Behörden haben ausländischen Investoren vorübergehend den Verkauf russischer Vermögenswerte untersagt und Zahlungen an ausländische Unternehmen eingeschränkt.

Wie bereits in diesem Geschäftsbericht berichtet, haben die Comgest Growth Emerging Markets, Comgest Growth Emerging Markets Plus und Comgest Growth Emerging Markets ex China weiterhin ein begrenztes direktes Engagement in russischen Wertpapieren.

Der Anlageverwalter hat mögliche Auswirkungen, einschließlich der Überwachung von Risikopositionen in Bezug auf Positionen, Abwicklung, Sanktionen, Gegenpartei, Liquidität und Bewertungsangelegenheiten, genau verfolgt und verfolgt sie auch weiterhin.

19. Wertpapierleihgeschäfte

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2021 nahm die Gesellschaft keine Wertpapierleihgeschäfte vor (Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020: keine).

20. Feststellung des Abschlusses

Der Verwaltungsrat hat am 31. März 2022 die Veröffentlichung des Jahresabschlusses genehmigt.

Comgest Growth World

ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Kaimaninseln					
Internetsoftware					
NetEase Inc	1.454.800	HKD	27.266.628	29.389.717	2,21
Tencent Holdings Ltd	567.175	HKD	31.002.823	33.231.866	2,50
			58.269.451	62.621.583	4,71
Summe Kaimaninseln			**58.269.451**	**62.621.583**	**4,71**
China					
Handelshäuser					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	9.013.788	CNY	41.326.489	58.636.479	4,41
			41.326.489	58.636.479	4,41
Tabak und Spirituosen					
Kweichow Moutai Co Ltd – A-Aktien	123.575	CNY	27.552.332	39.748.041	2,99
			27.552.332	39.748.041	2,99
Summe China			**68.878.821**	**98.384.520**	**7,40**
Frankreich					
Pharma und Kosmetik					
L'Oreal SA	98.929	EUR	26.722.302	46.907.733	3,52
			26.722.302	46.907.733	3,52
Textilien					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	45.521	EUR	25.005.546	37.634.232	2,83
			25.005.546	37.634.232	2,83
Summe Frankreich			**51.727.848**	**84.541.965**	**6,35**

Comgest Growth World
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
Deutschland					
Luft- und Raumfahrttechnologie					
MTU Aero Engines AG	57.917	EUR	11.727.887	11.815.860	0,89
			11.727.887	11.815.860	0,89
Summe Deutschland			**11.727.887**	**11.815.860**	**0,89**
Hongkong					
Versicherungen					
AIA Group Ltd	3.103.719	HKD	31.734.274	31.290.787	2,35
			31.734.274	31.290.787	2,35
Summe Hongkong			**31.734.274**	**31.290.787**	**2,35**
Indien					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Housing Development Finance Corp Ltd	1.677.365	INR	45.376.220	58.360.435	4,39
			45.376.220	58.360.435	4,39
Summe Indien			**45.376.220**	**58.360.435**	**4,39**
Irland					
Mechanik und Maschinen					
Linde PLC	39.895	EUR	13.240.163	13.882.790	1,04
			13.240.163	13.882.790	1,04
Pharma und Kosmetik					
Medtronic PLC	285.404	USD	27.515.830	29.525.044	2,22
			27.515.830	29.525.044	2,22
Summe Irland			**40.755.993**	**43.407.834**	**3,26**
Japan					
Chemie					
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	165.800	JPY	18.755.193	28.680.794	2,15
			18.755.193	28.680.794	2,15

Comgest Growth World
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
Elektronische Halbleiter					
Hoya Corp	345.500	JPY	30.280.565	51.335.214	3,86
Keyence Corp	44.800	JPY	17.034.602	28.119.881	2,11
			47.315.167	79.455.095	5,97
Mechanik und Maschinen					
Daikin Industries Ltd	120.100	JPY	18.768.169	27.210.367	2,04
			18.768.169	27.210.367	2,04
Summe Japan			**84.838.529**	**135.346.256**	**10,16**
Jersey					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Experian PLC	789.123	GBP	28.614.188	38.819.820	2,92
			28.614.188	38.819.820	2,92
Summe Jersey			**28.614.188**	**38.819.820**	**2,92**
Niederlande					
Elektronische Halbleiter					
ASML Holding NV	38.892	EUR	29.879.204	31.255.915	2,35
			29.879.204	31.255.915	2,35
Summe Niederlande			**29.879.204**	**31.255.915**	**2,35**
Schweiz					
Chemie					
Sika AG	32.657	CHF	13.300.280	13.626.944	1,02
			13.300.280	13.626.944	1,02
Gesundheit, Bildung und soziale Dienstleistungen					
Alcon Inc	257.138	CHF	21.545.061	22.785.842	1,71
			21.545.061	22.785.842	1,71
Pharma und Kosmetik					
Roche Holding AG	51.763	CHF	16.343.195	21.536.905	1,62
			16.343.195	21.536.905	1,62
Summe Schweiz			**51.188.536**	**57.949.691**	**4,35**

Comgest Growth World
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
Vereinigte Staaten von Amerika					
Chemie					
Ecolab Inc	103.679	USD	17.449.824	24.322.057	1,83
			17.449.824	24.322.057	1,83
Konsumgüter					
Church & Dwight Co Inc	323.131	USD	24.012.629	33.120.928	2,49
			24.012.629	33.120.928	2,49
Elektronische Halbleiter					
Analog Devices Inc	117.851	USD	21.150.586	20.714.670	1,56
			21.150.586	20.714.670	1,56
Grafik und Verlagswesen					
S&P Global Inc	28.326	USD	13.324.850	13.367.889	1,00
			13.324.850	13.367.889	1,00
Internetsoftware					
Alphabet Inc - A-Aktien	25.089	USD	38.398.904	72.683.837	5,46
Intuit Inc	95.083	USD	29.484.101	61.159.287	4,60
Meta Platforms Inc - A Shares	119.299	USD	28.491.037	40.126.219	3,01
Microsoft Corp	256.342	USD	38.461.744	86.212.941	6,48
Verisk Analytics Inc	161.173	USD	27.063.446	36.865.100	2,77
			161.899.232	297.047.384	22,32
Sonstige Dienstleistungen					
Visa Inc – A-Aktien	131.218	USD	22.097.608	28.436.253	2,14
			22.097.608	28.436.253	2,14
Pharma und Kosmetik					
Eli Lilly & Co	223.587	USD	29.162.519	61.759.201	4,64
Johnson & Johnson	198.540	USD	28.038.284	33.964.238	2,55
			57.200.803	95.723.439	7,19
Einzelhandel					
Amazon.com Inc	8.566	USD	30.095.707	28.561.956	2,15
Costco Wholesale Corp	57.005	USD	21.106.954	32.361.739	2,43
Walmart Inc	140.066	USD	15.474.207	20.266.150	1,52
			66.676.868	81.189.845	6,10
Summe Vereinigte Staaten von Amerika			**383.812.400**	**593.922.465**	**44,63**
Aktien			**886.803.351**	**1.247.717.131**	**93,76**

Comgest Growth World
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
Sponsored American Depository Receipts					
Taiwan					
Elektronische Halbleiter					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	502.111	USD	33.717.100	60.408.974	4,54
			33.717.100	60.408.974	4,54
Summe Taiwan			**33.717.100**	**60.408.974**	**4,54**
Sponsored American Depository Receipts			**33.717.100**	**60.408.974**	**4,54**
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			**920.520.451**	**1.308.126.105**	**98,30**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			**920.520.451**	**1.308.126.105**	**98,30**
Summe der Derivate (Erläuterung 6)				**(1.627)**	**-**
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				**22.673.456**	**1,70**
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen				**1.330.797.934**	**100,00**

	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind	98,09

Comgest Growth Global World Compounders[1]

ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Kaimaninseln					
Internetsoftware					
Tencent Holdings Ltd	10.700	HKD	621.092	626.933	3,86
			621.092	626.933	3,86
Summe Kaimaninseln			**621.092**	**626.933**	**3,86**
Dänemark					
Pharma und Kosmetik					
Novo Nordisk A/S – B-Aktien	5.859	DKK	669.582	658.439	4,05
			669.582	658.439	4,05
Summe Dänemark			**669.582**	**658.439**	**4,05**
Frankreich					
Pharma und Kosmetik					
EssilorLuxottica SA	3.141	EUR	651.472	668.811	4,11
L'Oreal SA	872	EUR	408.115	413.465	2,54
			1.059.587	1.082.276	6,65
Textilien					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	820	EUR	657.334	677.930	4,17
			657.334	677.930	4,17
Tabak und Spirituosen					
Pernod Ricard SA	2.046	EUR	484.305	492.099	3,03
			484.305	492.099	3,03
Summe Frankreich			**2.201.226**	**2.252.305**	**13,85**
Irland					
Mechanik und Maschinen					
Linde PLC	1.486	EUR	497.897	517.103	3,18
			497.897	517.103	3,18

Comgest Growth Global World Compounders[1]

ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
Sonstige Dienstleistungen					
Accenture PLC	1.122	USD	436.840	465.125	2,86
			436.840	465.125	2,86
Pharma und Kosmetik					
Medtronic PLC	4.403	USD	461.491	455.490	2,80
			461.491	455.490	2,80
Summe Irland			**1.396.228**	**1.437.718**	**8,84**
Japan					
Elektronische Halbleiter					
Hoya Corp	2.400	JPY	377.955	356.598	2,19
Sony Group Corp	3.400	JPY	415.072	427.381	2,63
			793.027	783.979	4,82
Mechanik und Maschinen					
Daikin Industries Ltd	1.700	JPY	385.842	385.159	2,37
			385.842	385.159	2,37
Summe Japan			**1.178.869**	**1.169.138**	**7,19**
Jersey					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Experian PLC	14.376	GBP	667.737	707.208	4,35
			667.737	707.208	4,35
Summe Jersey			**667.737**	**707.208**	**4,35**
Niederlande					
Elektronische Halbleiter					
ASML Holding NV	609	EUR	471.480	489.428	3,01
			471.480	489.428	3,01
Summe Niederlande			**471.480**	**489.428**	**3,01**

[1] Comgest Growth World Compounders wurde am 29. November 2021 aufgelegt.

Comgest Growth Global World Compounders[1]

ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
Schweiz					
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Nestle SA	6.113	CHF	827.058	855.008	5,26
			827.058	855.008	5,26
Summe Schweiz			**827.058**	**855.008**	**5,26**
Vereinigte Staaten von Amerika					
Elektronische Halbleiter					
Analog Devices Inc	2.630	USD	463.193	462.275	2,84
			463.193	462.275	2,84
Grafik und Verlagswesen					
S&P Global Inc	875	USD	413.947	412.939	2,54
			413.947	412.939	2,54
Internetsoftware					
Alphabet Inc - A-Aktien	248	USD	718.421	718.466	4,42
Intuit Inc	611	USD	399.063	393.007	2,42
Meta Platforms Inc - A Shares	1.407	USD	472.786	473.244	2,91
Microsoft Corp	2.606	USD	856.940	876.450	5,40
Verisk Analytics Inc	1.404	USD	321.875	321.137	1,98
			2.769.085	2.782.304	17,13
Büroausstattung und Computer					
Apple Inc	1.976	USD	332.721	350.878	2,16
Visa Inc – A-Aktien	2.431	USD	506.912	526.822	3,24
			839.633	877.700	5,40
Pharma und Kosmetik					
Johnson & Johnson	3.529	USD	595.261	603.706	3,71
			595.261	603.706	3,71
Einzelhandel					
Amazon.com Inc	162	USD	555.492	540.163	3,32
Costco Wholesale Corp	728	USD	402.971	413.287	2,54
			958.463	953.450	5,86
Summe Vereinigte Staaten von Amerika			**6.039.582**	**6.092.374**	**37,48**
Aktien			**14.072.854**	**14.288.551**	**87,89**

[1] Comgest Growth World Compounders wurde am 29. November 2021 aufgelegt.

Comgest Growth Global World Compounders[1]

ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
Sponsored American Depository Receipts					
Taiwan					
Elektronische Halbleiter					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	5.456	USD	641.033	656.411	4,04
			641.033	656.411	4,04
Summe Taiwan			**641.033**	**656.411**	**4,04**
Sponsored American Depository Receipts			**641.033**	**656.411**	**4,04**
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			**14.713.887**	**14.944.962**	**91,93**
Andere übertragbare Wertpapiere					
Optionsscheine					
Indien					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Housing Development Finance Corp Ltd 30.06.2025	17.988	USD	644.858	625.862	3,85
			644.858	625.862	3,85
Summe Indien			**644.858**	**625.862**	**3,85**
Optionsscheine			**644.858**	**625.862**	**3,85**
Andere übertragbare Wertpapiere			**644.858**	**625.862**	**3,85**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			**15.358.745**	**15.570.824**	**95,78**
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				**686.158**	**4,22**
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen				**16.256.982**	**100,00**

	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind	91,90
Andere übertragbare Wertpapiere	3,85

[1] Comgest Growth World Compounders wurde am 29. November 2021 aufgelegt.

Comgest Growth World Plus
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Kaimaninseln					
Internetsoftware					
NetEase Inc	15.200	HKD	290.536	307.069	2,63
Tencent Holdings Ltd	5.000	HKD	368.828	292.960	2,51
			659.364	600.029	5,14
Summe Kaimaninseln			**659.364**	**600.029**	**5,14**
China					
Handelshäuser					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	82.600	CNY	487.018	537.329	4,60
			487.018	537.329	4,60
Summe China			**487.018**	**537.329**	**4,60**
Frankreich					
Pharma und Kosmetik					
L'Oreal SA	834	EUR	319.885	395.446	3,38
			319.885	395.446	3,38
Textilien					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	512	EUR	351.335	423.293	3,62
			351.335	423.293	3,62
Summe Frankreich			**671.220**	**818.739**	**7,00**
Hongkong					
Versicherungen					
AIA Group Ltd	30.000	HKD	346.469	302.451	2,59
			346.469	302.451	2,59
Summe Hongkong			**346.469**	**302.451**	**2,59**

Comgest Growth World Plus
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
Indien					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Housing Development Finance Corp Ltd	15.632	INR	592.374	543.883	4,66
			592.374	543.883	4,66
Summe Indien			**592.374**	**543.883**	**4,66**
Irland					
Mechanik und Maschinen					
Linde PLC	351	EUR	116.493	122.142	1,05
			116.493	122.142	1,05
Pharma und Kosmetik					
Medtronic PLC	2.365	USD	274.010	244.659	2,09
			274.010	244.659	2,09
Summe Irland			**390.503**	**366.801**	**3,14**
Japan					
Automobilindustrie					
Shimano Inc	900	JPY	216.305	239.625	2,05
			216.305	239.625	2,05
Chemie					
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	1.500	JPY	244.800	259.476	2,22
			244.800	259.476	2,22
Elektronische Halbleiter					
Hoya Corp	3.000	JPY	406.441	445.747	3,82
Keyence Corp	400	JPY	202.667	251.070	2,15
			609.108	696.817	5,97
Mechanik und Maschinen					
Daikin Industries Ltd	1.100	JPY	248.658	249.221	2,13
			248.658	249.221	2,13
Summe Japan			**1.318.871**	**1.445.139**	**12,37**

Comgest Growth World Plus
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
Jersey					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Experian PLC	11.227	GBP	404.249	552.297	4,73
			404.249	552.297	4,73
Summe Jersey			**404.249**	**552.297**	**4,73**
Niederlande					
Elektronische Halbleiter					
ASML Holding NV	335	EUR	257.013	269.226	2,30
			257.013	269.226	2,30
Summe Niederlande			**257.013**	**269.226**	**2,30**
Schweiz					
Chemie					
Sika AG	286	CHF	116.483	119.341	1,02
			116.483	119.341	1,02
Gesundheit, Bildung und soziale Dienstleistungen					
Alcon Inc	2.267	CHF	189.821	200.886	1,72
			189.821	200.886	1,72
Pharma und Kosmetik					
Roche Holding AG	458	CHF	155.570	190.559	1,63
			155.570	190.559	1,63
Summe Schweiz			**461.874**	**510.786**	**4,37**
Vereinigte Staaten von Amerika					
Chemie					
Ecolab Inc	943	USD	211.667	221.218	1,89
			211.667	221.218	1,89
Konsumgüter					
Church & Dwight Co Inc	3.102	USD	263.411	317.955	2,72
			263.411	317.955	2,72
Elektronische Halbleiter					
Analog Devices Inc	1.039	USD	186.470	182.625	1,56
			186.470	182.625	1,56

Comgest Growth World Plus
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
Grafik und Verlagswesen					
S&P Global Inc	251	USD	118.072	118.454	1,01
			118.072	118.454	1,01
Internetsoftware					
Alphabet Inc - A-Aktien	243	USD	472.793	703.981	6,03
Intuit Inc	1.053	USD	393.263	677.311	5,80
Microsoft Corp	2.218	USD	496.542	745.957	6,38
Verisk Analytics Inc	1.450	USD	246.259	331.659	2,84
			1.608.857	2.458.908	21,05
Sonstige Dienstleistungen					
Visa Inc – A-Aktien	1.146	USD	243.135	248.350	2,13
			243.135	248.350	2,13
Pharma und Kosmetik					
Eli Lilly & Co	1.973	USD	321.662	544.982	4,66
Johnson & Johnson	1.763	USD	261.349	301.596	2,58
			583.011	846.578	7,24
Einzelhande l					
Amazon.com Inc	73	USD	256.426	243.407	2,08
Costco Wholesale Corp	508	USD	188.916	288.392	2,47
			445.342	531.799	4,55
Summe Vereinigte Staaten von Amerika			**3.659.965**	**4.925.887**	**42,15**
Aktien			**9.248.920**	**10.872.567**	**93,05**
Sponsored American Depository Receipts					
Taiwan					
Elektronische Halbleiter					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4.474	USD	463.551	538.267	4,61
			463.551	538.267	4,61
Summe Taiwan			**463.551**	**538.267**	**4,61**
Sponsored American Depository Receipts			**463.551**	**538.267**	**4,61**
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			**9.712.471**	**11.410.834**	**97,66**

Comgest Growth World Plus
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in USD)

	Einstands-kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	**9.712.471**	**11.410.834**	**97,66**
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		**273.137**	**2,34**
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen		**11.683.971**	**100,00**
		% des Gesamtvermögens	
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			97,32

Comgest Growth Global Flex
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands -kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Kaimaninseln					
Internetsoftware					
Tencent Holdings Ltd	42.170	HKD	2.053.909	2.172.723	2,45
NetEase Inc	109.020	HKD	1.770.308	1.936.696	2,18
			3.824.217	4.109.419	4,63
Summe Kaimaninseln			**3.824.217**	**4.109.419**	**4,63**
China					
Handelshäuser					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	671.041	CNY	2.845.286	3.838.599	4,32
			2.845.286	3.838.599	4,32
Tabak und Spirituosen					
Kweichow Moutai Co Ltd – A-Aktien	9.369	CNY	1.899.141	2.649.973	2,98
			1.899.141	2.649.973	2,98
Summe China			**4.744.427**	**6.488.572**	**7,30**
Frankreich					
Pharma und Kosmetik					
L'Oreal SA	7.289	EUR	1.827.863	3.039.149	3,42
			1.827.863	3.039.149	3,42
Textilien					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	3.389	EUR	1.693.521	2.463.803	2,77
			1.693.521	2.463.803	2,77
Summe Frankreich			**3.521.384**	**5.502.952**	**6,19**

Comgest Growth Global Flex
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands -kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Deutschland					
Luft- und Raumfahrttechnologie					
MTU Aero Engines AG	4.188	EUR	739.474	751.327	0,85
			739.474	751.327	0,85
Summe Deutschland			**739.474**	**751.327**	**0,85**
Hongkong					
Versicherungen					
AIA Group Ltd	223.973	HKD	2.017.490	1.985.605	2,23
			2.017.490	1.985.605	2,23
Summe Hongkong			**2.017.490**	**1.985.605**	**2,23**
Indien					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Housing Development Finance Corp Ltd	119.655	INR	2.909.288	3.660.875	4,12
			2.909.288	3.660.875	4,12
Summe Indien			**2.909.288**	**3.660.875**	**4,12**
Irland					
Mechanik und Maschinen					
Linde PLC	3.003	EUR	882.935	918.918	1,03
			882.935	918.918	1,03
Pharma und Kosmetik					
Medtronic PLC	20.696	USD	1.805.571	1.882.695	2,12
			1.805.571	1.882.695	2,12
Summe Irland			**2.688.506**	**2.801.613**	**3,15**
Japan					
Chemie					
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	12.300	JPY	1.314.857	1.871.005	2,11
			1.314.857	1.871.005	2,11

Comgest Growth Global Flex
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands -kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Elektronische Halbleiter					
Hoya Corp	24.600	JPY	2.046.296	3.214.146	3,62
Keyence Corp	3.400	JPY	1.221.606	1.876.625	2,11
			3.267.902	5.090.771	5,73
Mechanik und Maschinen					
Daikin Industries Ltd	8.700	JPY	1.259.331	1.733.300	1,95
			1.259.331	1.733.300	1,95
Summe Japan			**5.842.090**	**8.695.076**	**9,79**
Jersey					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Experian PLC	58.934	GBP	1.831.025	2.549.399	2,87
			1.831.025	2.549.399	2,87
Summe Jersey			**1.831.025**	**2.549.399**	**2,87**
Niederlande					
Elektronische Halbleiter					
ASML Holding NV	2.888	EUR	1.915.948	2.040.950	2,30
			1.915.948	2.040.950	2,30
Summe Niederlande			**1.915.948**	**2.040.950**	**2,30**
Schweiz					
Chemie					
Sika AG	2.458	CHF	886.541	901.918	1,02
			886.541	901.918	1,02
Gesundheit, Bildung und soziale Dienstleistungen					
Alcon Inc	19.249	CHF	1.392.026	1.499.927	1,69
			1.392.026	1.499.927	1,69
Pharma und Kosmetik					
Roche Holding AG	3.896	CHF	1.120.247	1.425.430	1,60
			1.120.247	1.425.430	1,60
Summe Schweiz			**3.398.814**	**3.827.275**	**4,31**

Comgest Growth Global Flex
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover-mögens
Vereinigte Staaten von Amerika					
Chemie					
Ecolab Inc	7.511	USD	1.142.575	1.549.424	1,74
			1.142.575	1.549.424	1,74
Konsumgüter					
Church & Dwight Co Inc	24.194	USD	1.578.564	2.180.694	2,45
			1.578.564	2.180.694	2,45
Elektronische Halbleiter					
Analog Devices Inc	8.672	USD	1.341.889	1.340.378	1,51
			1.341.889	1.340.378	1,51
Grafik und Verlagswesen					
S&P Global Inc	2.132	USD	887.831	884.765	1,00
			887.831	884.765	1,00
Internetsoftware					
Meta Platforms Inc - A Shares	9.124	USD	1.993.669	2.698.608	3,04
Microsoft Corp	18.825	USD	2.823.039	5.567.381	6,27
Intuit Inc	6.991	USD	2.140.234	3.954.231	4,45
Verisk Analytics Inc	12.095	USD	1.762.335	2.432.720	2,74
Alphabet Inc - A-Aktien	1.902	USD	2.823.832	4.845.384	5,45
			11.543.109	19.498.324	21,95
Sonstige Dienstleistungen					
Visa Inc – A-Aktien	10.077	USD	1.550.330	1.920.319	2,16
			1.550.330	1.920.319	2,16
Pharma und Kosmetik					
Johnson & Johnson	15.093	USD	1.900.845	2.270.453	2,56
Eli Lilly & Co	16.533	USD	2.086.772	4.015.781	4,52
			3.987.617	6.286.234	7,08
Einzelhandel					
Costco Wholesale Corp	4.362	USD	1.408.538	2.177.548	2,45
Amazon.com Inc	642	USD	1.923.577	1.882.383	2,12
Walmart Inc	10.543	USD	1.066.361	1.341.423	1,51
			4.398.476	5.401.354	6,08
Summe Vereinigte Staaten von Amerika			**26.430.391**	**39.061.492**	**43,97**
Aktien			**59.863.054**	**81.474.555**	**91,71**

Comgest Growth Global Flex
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover-mögens
Sponsored American Depository Receipts					
Taiwan					
Elektronische Halbleiter					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	36.982	USD	2.370.197	3.912.508	4,40
			2.370.197	3.912.508	4,40
Summe Taiwan			**2.370.197**	**3.912.508**	**4,40**
Sponsored American Depository Receipts			**2.370.197**	**3.912.508**	**4,40**
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			**62.233.251**	**85.387.063**	**96,11**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			**62.233.251**	**85.387.063**	**96,11**
Summe der Derivate (Erläuterung 6)				**(278.852)**	**(0,31)**
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				**3.730.979**	**4,20**
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen				**88.839.190**	**100,00**

	% des Gesamtver-mögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind	93,13
Derivat	0,20

Comgest Growth EAFE
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Kaimaninseln					
Internetsoftware					
NetEase Inc	27.890	HKD	398.849	563.431	2,59
Tencent Holdings Ltd	12.124	HKD	656.345	710.368	3,27
			1.055.194	1.273.799	5,86
Summe Kaimaninseln			**1.055.194**	**1.273.799**	**5,86**
China					
Handelshäuser					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	156.616	CNY	676.905	1.018.818	4,69
			676.905	1.018.818	4,69
Tabak und Spirituosen					
Kweichow Moutai Co Ltd – A-Aktien	1.955	CNY	391.886	628.828	2,89
			391.886	628.828	2,89
Summe China			**1.068.791**	**1.647.646**	**7,58**
Dänemark					
Pharma und Kosmetik					
Novo Nordisk A/S – B-Aktien	11.500	DKK	779.886	1.292.379	5,95
			779.886	1.292.379	5,95
Summe Dänemark			**779.886**	**1.292.379**	**5,95**
Frankreich					
Internetsoftware					
Dassault Systemes SE	5.949	EUR	284.288	353.888	1,63
			284.288	353.888	1,63

Comgest Growth EAFE
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands -kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Pharma und Kosmetik					
EssilorLuxottica SA	3.892	EUR	582.328	828.721	3,81
L'Oreal SA	1.731	EUR	409.744	820.763	3,78
			992.072	1.649.484	7,59
Textilien					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	868	EUR	465.111	717.614	3,30
			465.111	717.614	3,30
Tabak und Spirituosen					
Pernod Ricard SA	4.309	EUR	797.569	1.036.391	4,77
			797.569	1.036.391	4,77
Summe Frankreich			**2.539.040**	**3.757.377**	**17,29**
Deutschland					
Luft- und Raumfahrttechnologie					
MTU Aero Engines AG	1.598	EUR	354.689	326.014	1,50
			354.689	326.014	1,50
Internetsoftware					
SAP SE	2.900	EUR	352.388	411.905	1,89
			352.388	411.905	1,89
Summe Deutschland			**707.077**	**737.919**	**3,39**
Hongkong					
Versicherungen					
AIA Group Ltd	67.055	HKD	715.069	676.029	3,11
			715.069	676.029	3,11
Summe Hongkong			**715.069**	**676.029**	**3,11**
Indien					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Housing Development Finance Corp Ltd	32.701	INR	851.727	1.137.763	5,23
			851.727	1.137.763	5,23
Summe Indien			**851.727**	**1.137.763**	**5,23**

Comgest Growth EAFE
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
Irland					
Mechanik und Maschinen					
Linde PLC	658	EUR	218.374	228.973	1,05
			218.374	228.973	1,05
Summe Irland			**218.374**	**228.973**	**1,05**
Japan					
Automobilindustrie					
Shimano Inc	2.300	JPY	549.989	612.375	2,82
			549.989	612.375	2,82
Chemie					
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	4.700	JPY	557.452	813.026	3,74
			557.452	813.026	3,74
Elektronische Halbleiter					
Hoya Corp	6.700	JPY	580.594	995.502	4,58
Keyence Corp	1.000	JPY	359.142	627.676	2,89
Sony Group Corp	5.300	JPY	548.504	666.211	3,07
Hamamatsu Photonics KK	6.000	JPY	245.529	382.441	1,76
			1.733.769	2.671.830	12,30
Grafik und Verlagswesen					
Recruit Holdings Co Ltd	7.000	JPY	377.160	423.812	1,95
			377.160	423.812	1,95
Mechanik und Maschinen					
Daifuku Co Ltd	5.400	JPY	465.383	440.797	2,03
Daikin Industries Ltd	2.800	JPY	407.662	634.380	2,92
			873.045	1.075.177	4,95
Summe Japan			**4.091.415**	**5.596.220**	**25,76**
Jersey					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Experian PLC	22.435	GBP	674.384	1.103.659	5,08
			674.384	1.103.659	5,08
Summe Jersey			**674.384**	**1.103.659**	**5,08**

Comgest Growth EAFE
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
Niederlande					
Banken und Finanzinstitute					
Adyen NV	106	EUR	245.918	278.636	1,28
			245.918	278.636	1,28
Elektronische Halbleiter					
ASML Holding NV	762	EUR	561.909	612.388	2,82
			561.909	612.388	2,82
Summe Niederlande			**807.827**	**891.024**	**4,10**
Schweiz					
Chemie					
Sika AG	539	CHF	219.520	224.911	1,03
			219.520	224.911	1,03
Gesundheit, Bildung und soziale Dienstleistungen					
Alcon Inc	4.071	CHF	341.846	360.745	1,66
			341.846	360.745	1,66
Pharma und Kosmetik					
Roche Holding AG	1.118	CHF	344.734	465.164	2,14
Straumann Holding AG	237	CHF	225.711	503.835	2,32
			570.445	968.999	4,46
Summe Schweiz			**1.131.811**	**1.554.655**	**7,15**
Aktien			**14.640.595**	**19.897.443**	**91,55**
Sponsored American Depository Receipts					
Taiwan					
Elektronische Halbleiter					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	8.179	USD	479.447	984.015	4,53
			479.447	984.015	4,53
Summe Taiwan			**479.447**	**984.015**	**4,53**
Sponsored American Depository Receipts			**479.447**	**984.015**	**4,53**
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			**15.120.042**	**20.881.458**	**96,08**

Comgest Growth EAFE

ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in USD)

	Einstands-kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	**15.120.042**	**20.881.458**	**96,08**
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		**851.606**	**3,92**
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen		**21.733.064**	**100,00**

	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind	95,87

Comgest Growth America
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Irland					
Pharma und Kosmetik					
Medtronic PLC	97.428	USD	9.424.487	10.078.927	2,25
			9.424.487	10.078.927	2,25
Summe Irland			**9.424.487**	**10.078.927**	**2,25**
Vereinigte Staaten von Amerika					
Biotechnologie					
BioMarin Pharmaceutical Inc	89.413	USD	7.465.973	7.899.639	1,77
IDEXX Laboratories Inc	3.502	USD	2.236.701	2.305.927	0,52
			9.702.674	10.205.566	2,29
Bau und Baustoffe					
Trex Co Inc	45.087	USD	3.978.851	6.088.098	1,36
			3.978.851	6.088.098	1,36
Elektronische Halbleiter					
Analog Devices Inc	46.672	USD	5.789.523	8.203.537	1,83
			5.789.523	8.203.537	1,83
Grafik und Verlagswesen					
New York Times Co	169.844	USD	8.067.579	8.203.465	1,83
			8.067.579	8.203.465	1,83
Gesundheit, Bildung und soziale Dienstleistungen					
Service Corp International/US	262.104	USD	14.654.816	18.606.763	4,16
			14.654.816	18.606.763	4,16
Holding- und Finanzgesellschaften					
Equifax Inc	63.472	USD	12.556.780	18.583.967	4,15
Vulcan Materials Co	46.129	USD	8.693.893	9.575.458	2,14
			21.250.673	28.159.425	6,29

Comgest Growth America

ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
Internetsoftware					
Activision Blizzard Inc	223.473	USD	15.402.507	14.867.659	3,32
Alphabet Inc - A-Aktien	6.827	USD	14.752.696	19.778.092	4,42
Intuit Inc	46.555	USD	13.624.168	29.945.107	6,69
Meta Platforms Inc - A Shares	39.292	USD	9.328.959	13.215.864	2,96
Microsoft Corp	126.479	USD	16.675.378	42.537.417	9,51
Oracle Corp	407.526	USD	27.023.207	35.540.342	7,95
Paycom Software Inc	8.401	USD	2.976.288	3.488.011	0,78
ROBLOX Corp	26.425	USD	1.827.416	2.726.003	0,61
Tyler Technologies Inc	8.809	USD	3.048.199	4.738.802	1,06
Verisk Analytics Inc	26.178	USD	2.991.012	5.987.694	1,34
			107.649.830	172.824.991	38,64
Mechanik und Maschinen					
Otis Worldwide Corp	165.067	USD	11.053.263	14.372.384	3,21
			11.053.263	14.372.384	3,21
Büroausstattung und Computer					
Apple Inc	180.151	USD	13.790.982	31.989.413	7,15
Avery Dennison Corp	82.258	USD	10.545.621	17.814.615	3,98
			24.336.603	49.804.028	11,13
Sonstige Dienstleistungen					
Visa Inc – A-Aktien	66.794	USD	9.512.386	14.474.928	3,24
			9.512.386	14.474.928	3,24
Pharma und Kosmetik					
Estee Lauder Cos Inc	29.169	USD	5.669.932	10.798.364	2,41
Johnson & Johnson	111.833	USD	15.569.577	19.131.271	4,28
Eli Lilly & Co	69.396	USD	9.239.041	19.168.563	4,29
			30.478.550	49.098.198	10,98
Einzelhandel					
Amazon.com Inc	6.433	USD	14.346.157	21.449.809	4,79
Costco Wholesale Corp	36.452	USD	13.077.851	20.693.800	4,63
			27.424.008	42.143.609	9,42
Transportindustrie					
JB Hunt Transport Services Inc	64.673	USD	10.318.885	13.219.161	2,96
			10.318.885	13.219.161	2,96
Summe Vereinigte Staaten von Amerika			**284.217.641**	**435.404.153**	**97,34**
Aktien			**293.642.128**	**445.483.080**	**99,59**
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			**293.642.128**	**445.483.080**	**99,59**

Comgest Growth America

ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in USD)

	Einstands-kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	**293.642.128**	**445.483.080**	**99,59**
Summe der Derivate (Erläuterung 6)		**94.783**	**0,02**
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		**1.759.918**	**0,39**
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen		**447.337.781**	**100,00**

	% des Gesamtver mögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind	98,82
Derivat	0,02

Comgest Growth Japan
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in JPY)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (JPY)	Beizulegender Zeitwert JPY	% des Nettover-mögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Japan					
Automobilindustrie					
Shimano Inc	381.100	JPY	8.356.589.471	11.684.526.000	2,27
Suzuki Motor Corp	3.008.300	JPY	13.910.787.610	13.323.760.700	2,59
			22.267.377.081	25.008.286.700	4,86
Chemie					
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	718.900	JPY	7.368.704.447	14.320.488.000	2,78
			7.368.704.447	14.320.488.000	2,78
Bau und Baustoffe					
MonotaRO Co Ltd	3.699.700	JPY	4.355.494.734	7.669.478.100	1,49
			4.355.494.734	7.669.478.100	1,49
Konsumgüter					
Pigeon Corp	2.887.100	JPY	12.255.600.694	6.345.845.800	1,23
Yamaha Corp	588.200	JPY	3.219.290.470	3.335.094.000	0,65
			15.474.891.164	9.680.939.800	1,88
Elektronische Halbleiter					
Hoya Corp	682.900	JPY	7.001.368.395	11.684.419.000	2,27
Keyence Corp	197.560	JPY	5.888.278.333	14.279.636.800	2,77
Lasertec Corp	487.000	JPY	9.197.520.998	17.186.230.000	3,33
Murata Manufacturing Co Ltd	1.523.000	JPY	9.995.667.825	13.946.111.000	2,71
Nidec Corp	1.195.000	JPY	8.606.738.461	16.156.400.000	3,14
Sony Group Corp	1.462.900	JPY	17.633.346.118	21.175.477.500	4,11
FANUC Corp	761.700	JPY	16.986.746.429	18.570.246.000	3,60
Hamamatsu Photonics KK	1.800.300	JPY	7.548.381.960	13.214.202.000	2,56
			82.858.048.519	126.212.722.300	24,49
Grafik und Verlagswesen					
Recruit Holdings Co Ltd	2.088.500	JPY	7.633.627.359	14.561.022.000	2,83
			7.633.627.359	14.561.022.000	2,83
Holding- und Finanzgesellschaften					
ORIX Corp	8.572.400	JPY	15.351.986.760	20.123.709.000	3,91
			15.351.986.760	20.123.709.000	3,91

Comgest Growth Japan
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in JPY)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (JPY)	Beizulegender Zeitwert JPY	% des Nettover-mögens
Versicherungen					
Dai-ichi Life Holdings Inc	5.796.600	JPY	10.354.937.361	13.479.993.300	2,62
			10.354.937.361	13.479.993.300	2,62
Internetsoftware					
CyberAgent Inc	7.763.200	JPY	10.274.792.105	14.858.764.800	2,88
GMO Payment Gateway Inc	586.100	JPY	3.539.919.572	8.410.535.000	1,63
M3 Inc	1.104.700	JPY	2.512.608.133	6.399.527.100	1,24
Nexon Co Ltd	1.802.600	JPY	4.357.303.506	4.008.982.400	0,78
Obic Co Ltd	382.300	JPY	4.007.923.599	8.257.680.000	1,60
SoftBank Group Corp	2.155.500	JPY	12.794.152.743	11.712.987.000	2,27
Z Holdings Corp	5.125.900	JPY	3.978.414.267	3.421.025.660	0,66
			41.465.113.925	57.069.501.960	11,06
Freizeit					
Food & Life Cos Ltd	4.049.900	JPY	9.200.327.916	17.617.065.000	3,42
Oriental Land Co Ltd	734.600	JPY	10.903.217.671	14.247.567.000	2,76
			20.103.545.587	31.864.632.000	6,18
Mechanik und Maschinen					
Daifuku Co Ltd	1.673.500	JPY	9.926.799.906	15.730.900.000	3,05
Daikin Industries Ltd	785.900	JPY	12.773.064.116	20.504.131.000	3,98
			22.699.864.022	36.235.031.000	7,03
Nachrichtenübermittlung					
Hikari Tsushin Inc	359.400	JPY	7.380.763.238	6.364.974.000	1,23
			7.380.763.238	6.364.974.000	1,23
Nichteisenmetalle					
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	2.031.300	JPY	9.590.620.095	8.836.155.000	1,71
			9.590.620.095	8.836.155.000	1,71
Sonstige Dienstleistungen					
Nihon M&A Center Holdings Inc	4.185.600	JPY	7.763.769.903	11.807.577.600	2,29
			7.763.769.903	11.807.577.600	2,29
Pharma und Kosmetik					
Asahi Intecc Co Ltd	2.807.000	JPY	6.532.254.926	6.936.097.000	1,35
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	1.659.200	JPY	7.082.282.398	6.197.112.000	1,20
Kobayashi Pharmaceutical Co Ltd	980.700	JPY	9.073.697.164	8.865.528.000	1,72
Kose Corp	1.008.000	JPY	15.321.935.557	13.154.400.000	2,55
PeptiDream Inc	1.510.100	JPY	7.387.807.917	3.843.204.500	0,75
Sysmex Corp	1.236.400	JPY	9.332.695.687	19.226.020.000	3,73
			54.730.673.649	58.222.361.500	11,30

Comgest Growth Japan
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in JPY)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (JPY)	Beizulegender Zeitwert JPY	% des Nettover-mögens
Öffentliche Dienstleistungen					
RENOVA Inc	1.590.100	JPY	6.075.131.803	3.310.588.200	0,64
			6.075.131.803	3.310.588.200	0,64
Einzelhandel					
Fast Retailing Co Ltd	172.100	JPY	8.540.169.621	11.239.851.000	2,18
Kobe Bussan Co Ltd	3.685.900	JPY	9.256.379.968	16.420.684.500	3,19
Nitori Holdings Co Ltd	485.100	JPY	7.801.562.589	8.355.847.500	1,62
Pan Pacific International Holdings Corp	4.015.800	JPY	6.439.885.434	6.373.074.600	1,24
			32.037.997.612	42.389.457.600	8,23
Transportindustrie					
Japan Airport Terminal Co Ltd	2.755.400	JPY	14.237.378.767	13.225.920.000	2,57
			14.237.378.767	13.225.920.000	2,57
Summe Japan			**381.749.926.026**	**500.382.838.060**	**97,10**
Aktien			**381.749.926.026**	**500.382.838.060**	**97,10**
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			**381.749.926.026**	**500.382.838.060**	**97,10**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			**381.749.926.026**	**500.382.838.060**	**97,10**
Summe der Derivate (Erläuterung 6)				**975.883.516**	**0,19**
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				**13.938.861.420**	**2,71**
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen				**515.297.582.996**	**100,00**

	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind	96,78
Derivat	0,20

Comgest Growth Japan Compounders
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in JPY)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (JPY)	Beizulegender Zeitwert JPY	% des Nettover-mögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Japan					
Automobilindustrie					
Shimano Inc	200	JPY	4.246.546	6.132.000	1,21
			4.246.546	6.132.000	1,21
Chemie					
Asahi Kasei Corp	6.400	JPY	4.178.960	6.918.400	1,36
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	600	JPY	7.085.125	11.952.000	2,36
			11.264.085	18.870.400	3,72
Konsumgüter					
Unicharm Corp	1.600	JPY	5.907.560	7.998.400	1,58
			5.907.560	7.998.400	1,58
Elektronische Halbleiter					
Advantest Corp	1.500	JPY	7.201.180	16.350.000	3,23
Anritsu Corp	3.700	JPY	6.936.056	6.574.900	1,30
Disco Corp	200	JPY	6.293.774	7.030.000	1,39
Hoya Corp	700	JPY	7.173.652	11.977.000	2,36
Ibiden Co Ltd	1.300	JPY	3.902.340	8.892.000	1,75
Keyence Corp	200	JPY	7.707.311	14.456.000	2,85
Lasertec Corp	600	JPY	4.730.836	21.174.000	4,18
Murata Manufacturing Co Ltd	800	JPY	3.833.416	7.325.600	1,44
Nidec Corp	1.100	JPY	8.236.363	14.872.000	2,93
Nintendo Co Ltd	200	JPY	8.629.587	10.730.000	2,12
Renesas Electronics Corp	6.000	JPY	7.275.678	8.538.000	1,68
Rohm Co Ltd	800	JPY	6.913.185	8.376.000	1,65
Shimadzu Corp	1.700	JPY	7.397.073	8.253.500	1,63
Sony Group Corp	700	JPY	5.288.710	10.132.500	2,00
TDK Corp	1.700	JPY	4.147.063	7.633.000	1,51
Tokyo Electron Ltd	200	JPY	3.801.032	13.256.000	2,61
Yaskawa Electric Corp	2.100	JPY	6.952.101	11.844.000	2,34
FANUC Corp	400	JPY	7.004.938	9.752.000	1,92
Makita Corp	1.200	JPY	6.517.954	5.859.600	1,16
			119.942.249	203.026.100	40,05

Comgest Growth Japan Compounders

ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in JPY)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (JPY)	Beizulegender Zeitwert JPY	% des Nettover-mögens
Grafik und Verlagswesen					
Recruit Holdings Co Ltd	1.000	JPY	4.090.499	6.972.000	1,37
			4.090.499	6.972.000	1,37
Holding- und Finanzgesellschaften					
Daiichi Sankyo Co Ltd	1.900	JPY	3.738.873	5.557.500	1,10
FUJIFILM Holdings Corp	1.000	JPY	4.581.010	8.526.000	1,68
Kikkoman Corp	1.200	JPY	4.716.491	11.604.000	2,29
ORIX Corp	4.900	JPY	8.626.189	11.502.750	2,27
			21.662.563	37.190.250	7,34
Versicherungen					
Dai-ichi Life Holdings Inc	3.200	JPY	5.790.948	7.441.600	1,47
			5.790.948	7.441.600	1,47
Internetsoftware					
BASE Inc	2.800	JPY	6.763.255	1.724.800	0,34
CyberAgent Inc	6.300	JPY	5.940.458	12.058.200	2,38
M3 Inc	1.400	JPY	3.930.138	8.110.200	1,60
Mercari Inc	700	JPY	4.401.264	4.102.000	0,81
Nexon Co Ltd	4.800	JPY	8.209.439	10.675.200	2,11
Z Holdings Corp	13.100	JPY	5.928.513	8.742.940	1,72
			35.173.067	45.413.340	8,96
Freizeit					
Food & Life Cos Ltd	2.600	JPY	3.994.680	11.310.000	2,23
Oriental Land Co Ltd	400	JPY	5.943.783	7.758.000	1,53
			9.938.463	19.068.000	3,76
Mechanik und Maschinen					
Daifuku Co Ltd	1.100	JPY	7.439.629	10.340.000	2,04
Daikin Industries Ltd	500	JPY	7.536.259	13.045.000	2,57
SMC Corp	200	JPY	8.178.695	15.518.000	3,06
			23.154.583	38.903.000	7,67
Nachrichtenübermittlung					
KDDI Corp	1.800	JPY	5.844.552	6.051.600	1,19
			5.844.552	6.051.600	1,19
Sonstige Dienstleistungen					
Secom Co Ltd	800	JPY	7.778.777	6.388.800	1,26
			7.778.777	6.388.800	1,26
Mineralöl					
Nippon Gas Co Ltd	2.900	JPY	5.182.225	4.422.500	0,87
			5.182.225	4.422.500	0,87

Comgest Growth Japan Compounders

ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in JPY)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (JPY)	Beizulegender Zeitwert JPY	% des Nettover-mögens
Pharma und Kosmetik					
Fancl Corp	2.400	JPY	5.955.495	8.232.000	1,62
Kao Corp	700	JPY	5.580.079	4.213.300	0,83
Kose Corp	400	JPY	6.325.443	5.220.000	1,03
Otsuka Holdings Co Ltd	1.200	JPY	5.877.608	5.002.800	0,99
Sysmex Corp	1.000	JPY	7.384.942	15.550.000	3,07
Terumo Corp	1.800	JPY	6.903.090	8.748.000	1,73
			38.026.657	46.966.100	9,27
Einzelhandel					
Fast Retailing Co Ltd	200	JPY	13.057.916	13.062.000	2,58
Nitori Holdings Co Ltd	400	JPY	6.844.052	6.890.000	1,36
Pan Pacific International Holdings Corp	3.600	JPY	6.542.331	5.713.200	1,13
Rakuten Group Inc	5.600	JPY	3.984.253	6.462.400	1,27
			30.428.552	32.127.600	6,34
Summe Japan			**328.431.326**	**486.971.690**	**96,06**
Aktien			**328.431.326**	**486.971.690**	**96,06**
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			**328.431.326**	**486.971.690**	**96,06**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			**328.431.326**	**486.971.690**	**96,06**
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				**19.959.389**	**3,94**
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen				**506.931.079**	**100,00**

	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind	95,64

Comgest Growth Emerging Markets

ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Bermuda-Inseln					
Mechanik und Maschinen					
China Resources Gas Group Ltd	9.840.000	HKD	49.334.093	55.597.154	2,22
			49.334.093	55.597.154	2,22
Summe Bermuda-Inseln			**49.334.093**	**55.597.154**	**2,22**
Brasilien					
Automobilindustrie					
Localiza Rent a Car SA	3.554.237	BRL	24.113.690	33.819.450	1,35
			24.113.690	33.819.450	1,35
Versicherungen					
BB Seguridade Participações SA	10.785.192	BRL	86.058.411	40.178.181	1,60
			86.058.411	40.178.181	1,60
Summe Brasilien			**110.172.101**	**73.997.631**	**2,95**
Kaimaninseln					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Pagseguro Digital Ltd	1.285.710	USD	65.332.625	33.711.316	1,34
			65.332.625	33.711.316	1,34
Internetsoftware					
NetEase Inc	4.568.825	HKD	37.909.964	92.298.923	3,68
Tencent Holdings Ltd	2.306.600	HKD	141.327.213	135.148.097	5,38
			179.237.177	227.447.020	9,06
Sonstige Dienstleistungen					
Alibaba Group Holding Ltd	6.263.888	HKD	162.748.102	95.529.475	3,81
			162.748.102	95.529.475	3,81
Summe Kaimaninseln			**407.317.904**	**356.687.811**	**14,21**

Comgest Growth Emerging Markets
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
Chile					
Einzelhandel					
Falabella SA	8.018.237	CLP	33.336.800	26.159.867	1,04
			33.336.800	26.159.867	1,04
Summe Chile			**33.336.800**	**26.159.867**	**1,04**
China					
Banken und Finanzinstitute					
Midea Group Co Ltd – A-Aktien	8.388.860	CNY	79.359.646	97.151.475	3,87
			79.359.646	97.151.475	3,87
Handelshäuser					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	18.382.776	CNY	80.634.833	119.583.605	4,76
			80.634.833	119.583.605	4,76
Elektronik und elektrische Geräte					
Bafang Electric Suzhou Co Ltd	914.081	CNY	35.712.469	32.356.015	1,29
			35.712.469	32.356.015	1,29
Holding- und Finanzgesellschaften					
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	14.113.306	CNY	69.216.010	50.112.326	2,00
			69.216.010	50.112.326	2,00
Versicherungen					
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	7.246.500	HKD	46.360.164	52.190.278	2,08
			46.360.164	52.190.278	2,08
Pharma und Kosmetik					
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd – H-Aktien	39.890.000	HKD	76.167.074	49.783.844	1,98
			76.167.074	49.783.844	1,98
Summe China			**387.450.196**	**401.177.543**	**15,98**
Hongkong					
Versicherungen					
AIA Group Ltd	3.957.200	HKD	28.223.075	39.895.333	1,59
			28.223.075	39.895.333	1,59
Summe Hongkong			**28.223.075**	**39.895.333**	**1,59**

Comgest Growth Emerging Markets
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
Indien					
Bau und Baustoffe					
Larsen & Toubro Ltd	1.207.953	INR	31.747.061	30.807.207	1,23
			31.747.061	30.807.207	1,23
Holding- und Finanzgesellschaften					
Housing Development Finance Corp Ltd	3.862.676	INR	86.654.177	134.393.798	5,35
			86.654.177	134.393.798	5,35
Summe Indien			**118.401.238**	**165.201.005**	**6,58**
Japan					
Automobilindustrie					
Suzuki Motor Corp	1.781.200	JPY	74.483.006	68.507.115	2,73
			74.483.006	68.507.115	2,73
Summe Japan			**74.483.006**	**68.507.115**	**2,73**
Südafrika					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Discovery Ltd	9.949.024	ZAR	79.693.519	89.498.092	3,57
			79.693.519	89.498.092	3,57
Versicherungen					
Sanlam Ltd	18.599.852	ZAR	83.462.200	69.178.793	2,76
			83.462.200	69.178.793	2,76
Summe Südafrika			**163.155.719**	**158.676.885**	**6,33**
Südkorea					
Chemie					
LG Chem Ltd	97.773	KRW	72.827.058	50.569.662	2,01
			72.827.058	50.569.662	2,01
Elektronische Halbleiter					
Samsung Electronics Co Ltd	1.990.015	KRW	84.591.628	131.043.085	5,22
			84.591.628	131.043.085	5,22

Comgest Growth Emerging Markets
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
Internetsoftware					
NCSoft Corp	173.538	KRW	80.110.966	93.842.929	3,74
			80.110.966	93.842.929	3,74
Pharma und Kosmetik					
LG Household & Health Care Ltd	94.624	KRW	103.736.523	87.297.926	3,48
			103.736.523	87.297.926	3,48
Summe Südkorea			**341.266.175**	**362.753.602**	**14,45**
Taiwan					
Elektronische Halbleiter					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	7.611.939	TWD	80.887.664	169.202.443	6,74
Delta Electronics Inc	7.749.000	TWD	78.223.292	77.021.960	3,07
			159.110.956	246.224.403	9,81
Summe Taiwan			**159.110.956**	**246.224.403**	**9,81**
Vereinigte Staaten von Amerika					
Internetsoftware					
Cognizant Technology Solutions Corp	618.117	USD	41.149.639	54.839.340	2,19
MercadoLibre Inc	57.398	USD	87.277.765	77.395.463	3,08
			128.427.404	132.234.803	5,27
Summe Vereinigte Staaten von Amerika			**128.427.404**	**132.234.803**	**5,27**
Aktien			**2.000.678.667**	**2.087.113.152**	**83,16**
American Depository Receipts					
Mexiko					
Tabak und Spirituosen					
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	944.984	USD	86.731.709	73.434.707	2,93
			86.731.709	73.434.707	2,93
Summe Mexiko			**86.731.709**	**73.434.707**	**2,93**
American Depository Receipts			**86.731.709**	**73.434.707**	**2,93**

Comgest Growth Emerging Markets
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
Sponsored American Depository Receipts					
Kaimaninseln					
Automobilindustrie					
Autohome Inc	179	USD	14.568	5.277	-
			14.568	5.277	-
Summe Kaimaninseln			**14.568**	**5.277**	**-**
Sponsored American Depository Receipts			**14.568**	**5.277**	**-**
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			**2.087.424.944**	**2.160.553.136**	**86,09**
Weitere, an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Russische Föderation					
Konsumgüter					
Detsky Mir PJSC	19.328.920	RUB	39.515.579	32.144.645	1,28
			39.515.579	32.144.645	1,28
Holding- und Finanzgesellschaften					
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	20.791.368	RUB	39.933.638	42.460.044	1,69
			39.933.638	42.460.044	1,69
Summe Russische Föderation			**79.449.217**	**74.604.689**	**2,97**
Vietnam					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Vietnam Dairy Products JSC	8.162.000	VND	32.358.050	30.943.330	1,23
			32.358.050	30.943.330	1,23
Summe Vietnam			**32.358.050**	**30.943.330**	**1,23**
Aktien			**111.807.267**	**105.548.019**	**4,20**
Weitere, an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			**111.807.267**	**105.548.019**	**4,20**

Comgest Growth Emerging Markets
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
Andere übertragbare Wertpapiere					
Investmentfonds					
Irland					
Investmentfonds					
Comgest Growth China Klasse EUR SI Acc	641.988	EUR	40.703.751	58.595.318	2,33
Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse EUR I Acc	335.965	EUR	5.912.496	4.546.510	0,18
Comgest Growth India Klasse USD Acc	459.826	USD	12.620.920	27.824.071	1,11
Comgest Growth Latin America Klasse USD I Acc	628.610	USD	5.663.778	4.639.143	0,18
			64.900.945	95.605.042	3,80
Summe Irland			**64.900.945**	**95.605.042**	**3,80**
Investmentfonds			**64.900.945**	**95.605.042**	**3,80**
Andere übertragbare Wertpapiere			**64.900.945**	**95.605.042**	**3,80**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			**2.264.133.156**	**2.361.706.197**	**94,09**
Summe der Derivate (Erläuterung 6)				**(2.528)**	**-**
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				**148.465.459**	**5,91**
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen				**2.510.169.128**	**100,00**

	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind	85,69
Weitere, an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	4,19
Andere übertragbare Wertpapiere	3,79

Comgest Growth Emerging Markets ex China
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Brasilien					
Holding- und Finanzgesellschaften					
B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	17.200	BRL	57.292	34.400	1,23
			57.292	34.400	1,23
Versicherungen					
BB Seguridade Participações SA	11.400	BRL	53.979	42.469	1,51
			53.979	42.469	1,51
Automobilindustrie					
Localiza Rent a Car SA	5.300	BRL	65.375	50.431	1,80
			65.375	50.431	1,80
Summe Brasilien			**176.646**	**127.300**	**4,54**
Kaimaninseln					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Pagseguro Digital Ltd	1.489	USD	77.834	39.042	1,39
			77.834	39.042	1,39
Summe Kaimaninseln			**77.834**	**39.042**	**1,39**
Chile					
Einzelhandel					
Falabella SA	14.929	CLP	66.968	48.707	1,74
			66.968	48.707	1,74
Summe Chile			**66.968**	**48.707**	**1,74**
Indien					
Chemie					
Lupin Ltd	2.708	INR	41.279	34.634	1,24
			41.279	34.634	1,24

Comgest Growth Emerging Markets ex China
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
Mineralöl					
Petronet LNG Ltd	16.000	INR	48.796	46.576	1,66
			48.796	46.576	1,66
Summe Indien			**90.075**	**81.210**	**2,90**
Japan					
Automobilindustrie					
Suzuki Motor Corp	2.500	JPY	106.518	96.153	3,43
			106.518	96.153	3,43
Summe Japan			**106.518**	**96.153**	**3,43**
Südafrika					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Discovery Ltd	12.528	ZAR	111.398	112.698	4,02
			111.398	112.698	4,02
Nachrichtenübermittlung					
MTN Group Ltd	5.185	ZAR	37.021	55.460	1,98
			37.021	55.460	1,98
Grafik und Verlagswesen					
Naspers Ltd	1.060	ZAR	213.547	164.180	5,86
			213.547	164.180	5,86
Versicherungen					
Sanlam Ltd	24.771	ZAR	107.222	92.131	3,29
			107.222	92.131	3,29
Summe Südafrika			**469.188**	**424.469**	**15,15**
Südkorea					
Grafik und Verlagswesen					
Cheil Worldwide Inc	5.163	KRW	113.838	99.217	3,54
			113.838	99.217	3,54
Chemie					
LG Chem Ltd	163	KRW	119.507	84.306	3,01
			119.507	84.306	3,01

Comgest Growth Emerging Markets ex China
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
Pharma und Kosmetik					
LG Household & Health Care Ltd	105	KRW	154.148	96.871	3,46
			154.148	96.871	3,46
Internetsoftware					
NCSoft Corp	199	KRW	141.157	107.612	3,84
			141.157	107.612	3,84
Elektronische Halbleiter					
Samsung Electronics Co Ltd	3.570	KRW	249.528	235.085	8,39
			249.528	235.085	8,39
Summe Südkorea			**778.178**	**623.091**	**22,24**
Taiwan					
Elektronik und elektrische Geräte					
Delta Electronics Inc	10.000	TWD	102.416	99.396	3,55
Sinbon Electronics Co Ltd	8.000	TWD	71.516	82.119	2,93
			173.932	181.515	6,48
Elektronische Halbleiter					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	11.000	TWD	228.227	244.513	8,72
			228.227	244.513	8,72
Summe Taiwan			**402.159**	**426.028**	**15,20**
Vereinigte Staaten von Amerika					
Internetsoftware					
Cognizant Technology Solutions Corp	1.216	USD	83.954	107.884	3,85
			83.954	107.884	3,85
Summe Vereinigte Staaten von Amerika			**83.954**	**107.884**	**3,85**
Aktien			**2.251.520**	**1.973.884**	**70,44**
American Depository Receipts					

Comgest Growth Emerging Markets ex China
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
Indien					
Banken und Finanzinstitute					
HDFC Bank Ltd	2.247	USD	161.381	146.211	5,22
			161.381	146.211	5,22
Summe Indien			**161.381**	**146.211**	**5,22**
Mexiko					
Tabak und Spirituosen					
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	1.239	USD	104.683	96.283	3,43
			104.683	96.283	3,43
Summe Mexiko			**104.683**	**96.283**	**3,43**
American Depository Receipts			**266.064**	**242.494**	**8,65**
Global Depository Receipts					
Zypern					
Holding- und Finanzgesellschaften					
TCS Group Holding PLC	611	USD	53.667	51.520	1,84
			53.667	51.520	1,84
Summe Zypern			**53.667**	**51.520**	**1,84**
Kasachstan					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Kaspi.KZ JSC	210	USD	28.985	24.360	0,87
			28.985	24.360	0,87
Summe Kasachstan			**28.985**	**24.360**	**0,87**
Global Depository Receipts			**82.652**	**75.880**	**2,71**

Comgest Growth Emerging Markets ex China
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
Sponsored American Depository Receipts					
Indien					
Internetsoftware					
Infosys Ltd	2.217	USD	45.404	56.112	2,00
			45.404	56.112	2,00
Summe Indien			**45.404**	**56.112**	**2,00**
Sponsored American Depository Receipts			**45.404**	**56.112**	**2,00**
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			**2.645.640**	**2.348.370**	**83,80**
Weitere, an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Russische Föderation					
Konsumgüter					
Detsky Mir PJSC	46.370	RUB	94.356	77.115	2,75
			94.356	77.115	2,75
Holding- und Finanzgesellschaften					
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	50.990	RUB	116.184	104.132	3,71
			116.184	104.132	3,71
Summe Russische Föderation			**210.540**	**181.247**	**6,46**
Vietnam					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Mobile World Investment Corp	17.300	VND	105.302	103.163	3,68
Vietnam Dairy Products JSC	25.660	VND	95.794	97.281	3,47
			201.096	200.444	7,15
Summe Vietnam			**201.096**	**200.444**	**7,15**
Aktien			**411.636**	**381.691**	**13,61**
Weitere, an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			**411.636**	**381.691**	**13,61**

Comgest Growth Emerging Markets ex China

ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in USD)

	Einstands-kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	**3.057.276**	**2.730.061**	**97,41**
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		**72.496**	**2,59**
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen		**2.802.557**	**100,00**

	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind	82,99
Weitere, an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	13,49

Comgest Growth Emerging Markets Plus
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Brasilien					
Automobilindustrie					
Localiza Rent a Car SA	1.064.393	BRL	11.441.696	10.127.964	2,35
			11.441.696	10.127.964	2,35
Holding- und Finanzgesellschaften					
B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	2.169.491	BRL	6.817.294	4.338.977	1,00
			6.817.294	4.338.977	1,00
Versicherungen					
BB Seguridade Participações SA	2.268.788	BRL	12.901.880	8.451.938	1,96
			12.901.880	8.451.938	1,96
Mechanik und Maschinen					
WEG SA	1.736.900	BRL	11.348.560	10.284.182	2,38
			11.348.560	10.284.182	2,38
Summe Brasilien			**42.509.430**	**33.203.061**	**7,69**
Kaimaninseln					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Pagseguro Digital Ltd	247.728	USD	13.557.643	6.495.428	1,50
			13.557.643	6.495.428	1,50
Internetsoftware					
NetEase Inc	482.445	HKD	7.153.169	9.746.303	2,26
Tencent Holdings Ltd	335.200	HKD	21.855.068	19.640.008	4,55
			29.008.237	29.386.311	6,81
Sonstige Dienstleistungen					
Alibaba Group Holding Ltd	713.012	HKD	18.808.781	10.874.023	2,52
			18.808.781	10.874.023	2,52
Summe Kaimaninseln			**61.374.661**	**46.755.762**	**10,83**

Comgest Growth Emerging Markets Plus
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
Chile					
Einzelhandel					
Falabella SA	2.513.570	CLP	10.048.507	8.200.638	1,90
			10.048.507	8.200.638	1,90
Summe Chile			**10.048.507**	**8.200.638**	**1,90**
China					
Banken und Finanzinstitute					
Midea Group Co Ltd – A-Aktien	827.388	CNY	7.119.134	9.581.989	2,22
			7.119.134	9.581.989	2,22
Handelshäuser					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	3.104.349	CNY	15.316.561	20.194.406	4,68
			15.316.561	20.194.406	4,68
Elektronik und elektrische Geräte					
Bafang Electric Suzhou Co Ltd	147.210	CNY	5.748.606	5.210.839	1,21
			5.748.606	5.210.839	1,21
Holding- und Finanzgesellschaften					
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	1.718.000	CNY	7.395.648	6.100.128	1,41
			7.395.648	6.100.128	1,41
Versicherungen					
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	883.500	HKD	9.563.277	6.363.087	1,47
			9.563.277	6.363.087	1,47
Pharma und Kosmetik					
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd – H-Aktien	5.128.000	HKD	9.757.197	6.399.889	1,48
			9.757.197	6.399.889	1,48
Summe China			**54.900.423**	**53.850.338**	**12,47**
Hongkong					
Versicherungen					
AIA Group Ltd	1.090.200	HKD	11.974.200	10.991.078	2,53
			11.974.200	10.991.078	2,53
Summe Hongkong			**11.974.200**	**10.991.078**	**2,53**

Comgest Growth Emerging Markets Plus

ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
Indien					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Housing Development Finance Corp Ltd	623.711	INR	18.913.523	21.700.730	5,02
Maruti Suzuki India Ltd	64.251	INR	6.309.451	6.418.714	1,49
			25.222.974	28.119.444	6,51
Öffentliche Dienstleistungen					
Power Grid Corp of India Ltd	2.933.619	INR	5.603.758	8.066.246	1,87
			5.603.758	8.066.246	1,87
Summe Indien			**30.826.732**	**36.185.690**	**8,38**
Südafrika					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Discovery Ltd	1.189.059	ZAR	10.079.171	10.696.377	2,48
			10.079.171	10.696.377	2,48
Versicherungen					
Sanlam Ltd	2.391.427	ZAR	11.123.303	8.894.481	2,06
			11.123.303	8.894.481	2,06
Summe Südafrika			**21.202.474**	**19.590.858**	**4,54**
Südkorea					
Chemie					
LG Chem Ltd	19.042	KRW	13.287.360	9.848.808	2,28
			13.287.360	9.848.808	2,28
Elektronische Halbleiter					
Samsung Electronics Co Ltd	383.251	KRW	21.297.956	25.237.193	5,84
			21.297.956	25.237.193	5,84
Internetsoftware					
NAVER Corp	31.688	KRW	8.723.912	10.086.877	2,34
NCSoft Corp	26.691	KRW	15.883.302	14.433.505	3,34
			24.607.214	24.520.382	5,68
Pharma und Kosmetik					
LG Household & Health Care Ltd	16.019	KRW	18.313.180	14.778.761	3,42
			18.313.180	14.778.761	3,42
Summe Südkorea			**77.505.710**	**74.385.144**	**17,22**

Comgest Growth Emerging Markets Plus
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover mögens
Taiwan					
Elektronische Halbleiter					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.441.000	TWD	28.592.323	32.031.354	7,42
Delta Electronics Inc	1.381.000	TWD	13.770.384	13.726.588	3,18
			42.362.707	45.757.942	10,60
Summe Taiwan			**42.362.707**	**45.757.942**	**10,60**
Vereinigte Staaten von Amerika					
Internetsoftware					
Cognizant Technology Solutions Corp	193.879	USD	13.301.263	17.200.945	3,98
MercadoLibre Inc	10.719	USD	17.038.645	14.453.500	3,35
			30.339.908	31.654.445	7,33
Summe Vereinigte Staaten von Amerika			**30.339.908**	**31.654.445**	**7,33**
Aktien			**383.044.752**	**360.574.956**	**83,49**
American Depository Receipts					
Mexiko					
Tabak und Spirituosen					
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	219.818	USD	18.748.915	17.082.057	3,96
			18.748.915	17.082.057	3,96
Summe Mexiko			**18.748.915**	**17.082.057**	**3,96**
American Depository Receipts			**18.748.915**	**17.082.057**	**3,96**
Sponsored American Depository Receipts					
Indien					
Internetsoftware					
Infosys Ltd	570.524	USD	9.910.603	14.439.962	3,34
			9.910.603	14.439.962	3,34
Summe Indien			**9.910.603**	**14.439.962**	**3,34**

Comgest Growth Emerging Markets Plus
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
Sponsored American Depository Receipts			**9.910.603**	**14.439.962**	**3,34**
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			**411.704.270**	**392.096.975**	**90,79**
Weitere, an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Russische Föderation					
Konsumgüter					
Detsky Mir PJSC	3.824.970	RUB	7.337.196	6.361.054	1,47
			7.337.196	6.361.054	1,47
Holding- und Finanzgesellschaften					
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	5.224.470	RUB	11.199.103	10.669.390	2,47
			11.199.103	10.669.390	2,47
Summe Russische Föderation			**18.536.299**	**17.030.444**	**3,94**
Vietnam					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Vietnam Dairy Products JSC	1.592.700	VND	6.212.913	6.038.158	1,40
			6.212.913	6.038.158	1,40
Summe Vietnam			**6.212.913**	**6.038.158**	**1,40**
Aktien			**24.749.212**	**23.068.602**	**5,34**
Weitere, an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			**24.749.212**	**23.068.602**	**5,34**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			**436.453.482**	**415.165.577**	**96,13**
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				**16.706.236**	**3,87**
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen				**431.871.813**	**100,00**

	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind	90,75
Weitere, an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	5,34

Comgest Growth GEM Promising Companies
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover-mögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Bermuda-Inseln					
Mechanik und Maschinen					
China Resources Gas Group Ltd	95.318	HKD	293.323	473.582	2,82
			293.323	473.582	2,82
Summe Bermuda-Inseln			**293.323**	**473.582**	**2,82**
Brasilien					
Automobilindustrie					
Localiza Rent a Car SA	58.334	BRL	264.388	488.096	2,90
			264.388	488.096	2,90
Konsumgüter					
Arezzo Industria e Comercio SA	49.947	BRL	362.617	605.353	3,60
			362.617	605.353	3,60
Summe Brasilien			**627.005**	**1.093.449**	**6,50**
Kaimaninseln					
Automobilindustrie					
Minth Group Ltd	128.440	HKD	387.609	497.624	2,96
			387.609	497.624	2,96
Holding- und Finanzgesellschaften					
Pagseguro Digital Ltd	20.306	USD	631.812	468.188	2,79
			631.812	468.188	2,79
Summe Kaimaninseln			**1.019.421**	**965.812**	**5,75**
China					
Banken und Finanzinstitute					
Suofeiya Home Collection Co Ltd	171.272	CNY	588.428	524.607	3,12
			588.428	524.607	3,12

Comgest Growth GEM Promising Companies
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover-mögens
Elektronik und elektrische Geräte					
TravelSky Technology Ltd	403.000	HKD	662.834	596.367	3,55
			662.834	596.367	3,55
Holding- und Finanzgesellschaften					
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	141.300	CNY	526.830	441.185	2,63
			526.830	441.185	2,63
Pharma und Kosmetik					
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd – H-Aktien	411.605	HKD	397.197	451.719	2,69
			397.197	451.719	2,69
Summe China			**2.175.289**	**2.013.878**	**11,99**
Griechenland					
Konsumgüter					
JUMBO SA	49.309	EUR	784.880	621.293	3,70
			784.880	621.293	3,70
Summe Griechenland			**784.880**	**621.293**	**3,70**
Indien					
Automobilindustrie					
Eicher Motors Ltd	20.966	INR	530.256	642.812	3,83
Endurance Technologies Ltd	39.509	INR	341.571	791.581	4,71
			871.827	1.434.393	8,54
Holding- und Finanzgesellschaften					
Shriram Transport Finance Co Ltd	37.956	INR	471.177	546.413	3,25
			471.177	546.413	3,25
Pharma und Kosmetik					
Syngene International Ltd	44.032	INR	228.049	322.879	1,92
			228.049	322.879	1,92
Summe Indien			**1.571.053**	**2.303.685**	**13,71**

Comgest Growth GEM Promising Companies

ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover-mögens
Jersey					
Gesundheit, Bildung und soziale Dienstleistungen					
Integrated Diagnostics Holdings PLC	561.370	USD	406.282	634.330	3,78
			406.282	634.330	3,78
Summe Jersey			**406.282**	**634.330**	**3,78**
Luxemburg					
Pharma und Kosmetik					
L'Occitane International SA	123.750	HKD	263.053	440.372	2,62
			263.053	440.372	2,62
Einzelhandel					
Allegro.eu SA	17.786	PLN	257.090	150.798	0,90
			257.090	150.798	0,90
Summe Luxemburg			**520.143**	**591.170**	**3,52**
Mexiko					
Freizeit					
Hoteles City Express SAB de CV	1.191.531	MXN	1.449.804	238.073	1,42
			1.449.804	238.073	1,42
Summe Mexiko			**1.449.804**	**238.073**	**1,42**
Niederlande					
Internetsoftware					
Yandex NV – A-Aktien	11.619	USD	348.400	618.141	3,68
			348.400	618.141	3,68
Summe Niederlande			**348.400**	**618.141**	**3,68**
Polen					
Büroausstattung und Computer					
CD Projekt SA	4.335	PLN	252.320	182.447	1,09
			252.320	182.447	1,09
Summe Polen			**252.320**	**182.447**	**1,09**

Comgest Growth GEM Promising Companies
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover-mögens
Südafrika					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Curro Holdings Ltd	629.947	ZAR	1.042.746	432.122	2,57
Discovery Ltd	100.992	ZAR	767.919	798.883	4,75
			1.810.665	1.231.005	7,32
Pharma und Kosmetik					
Dis-Chem Pharmacies Ltd	179.716	ZAR	197.307	350.726	2,09
			197.307	350.726	2,09
Summe Südafrika			**2.007.972**	**1.581.731**	**9,41**
Südkorea					
Grafik und Verlagswesen					
Cheil Worldwide Inc	46.083	KRW	627.967	778.729	4,63
			627.967	778.729	4,63
Internetsoftware					
NCSoft Corp	1.584	KRW	619.620	753.226	4,48
			619.620	753.226	4,48
Summe Südkorea			**1.247.587**	**1.531.955**	**9,11**
Vereinigte Staaten von Amerika					
Internetsoftware					
MercadoLibre Inc	680	USD	433.977	806.289	4,80
			433.977	806.289	4,80
Summe Vereinigte Staaten von Amerika			**433.977**	**806.289**	**4,80**
Aktien			**13.137.456**	**13.655.835**	**81,28**
Sponsored American Depository Receipts					
Zypern					
Sonstige Dienstleistungen					
HeadHunter Group PLC	17.012	USD	350.105	764.283	4,55
			350.105	764.283	4,55
Summe Zypern			**350.105**	**764.283**	**4,55**

Comgest Growth GEM Promising Companies
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover-mögens
Sponsored American Depository Receipts			**350.105**	**764.283**	**4,55**
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			**13.487.561**	**14.420.118**	**85,83**
Weitere, an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Kenia					
Nachrichtenübermittlung					
Safaricom PLC	1.645.793	KES	357.539	486.044	2,89
			357.539	486.044	2,89
Summe Kenia			**357.539**	**486.044**	**2,89**
Vietnam					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Vietnam Dairy Products JSC	183.705	VND	468.174	612.427	3,64
			468.174	612.427	3,64
Summe Vietnam			**468.174**	**612.427**	**3,64**
Aktien			**825.713**	**1.098.471**	**6,53**
Weitere, an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			**825.713**	**1.098.471**	**6,53**
Andere übertragbare Wertpapiere					
Investmentfonds					
Frankreich					
Investmentfonds					
Société de Gestion Prevoir - Prevoir Renaissance Vietnam	3.308	EUR	439.292	1.031.468	6,14
			439.292	1.031.468	6,14
Summe Frankreich			**439.292**	**1.031.468**	**6,14**
Investmentfonds			**439.292**	**1.031.468**	**6,14**
Andere übertragbare Wertpapiere			**439.292**	**1.031.468**	**6,14**

Comgest Growth GEM Promising Companies
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in EUR)

	Einstands-kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	**14.752.566**	**16.550.057**	**98,50**
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		**251.483**	**1,50**
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen		**16.801.540**	**100,00**

	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind	82,09
Weitere, an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	6,25
Andere übertragbare Wertpapiere	5,87

Comgest Growth Europe
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover-mögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Dänemark					
Internetsoftware					
SimCorp A/S	309.957	DKK	26.841.742	29.788.853	0,56
			26.841.742	29.788.853	0,56
Pharma und Kosmetik					
Ambu A/S	1.286.147	DKK	22.818.769	29.916.068	0,56
Coloplast A/S – B-Aktien	188.122	DKK	13.047.850	29.112.715	0,54
Novo Nordisk A/S – B-Aktien	3.475.099	DKK	179.736.060	343.417.414	6,42
			215.602.679	402.446.197	7,52
Summe Dänemark			**242.444.421**	**432.235.050**	**8,08**
Frankreich					
Gesundheit, Bildung und soziale Dienstleistungen					
Orpea SA	936.133	EUR	97.096.695	82.473.317	1,54
			97.096.695	82.473.317	1,54
Internetsoftware					
Dassault Systemes SE	2.874.222	EUR	57.306.543	150.350.553	2,81
			57.306.543	150.350.553	2,81
Nachrichtenübermittlung					
Teleperformance	349.746	EUR	85.305.402	137.100.432	2,56
			85.305.402	137.100.432	2,56
Pharma und Kosmetik					
EssilorLuxottica SA	1.262.698	EUR	124.841.711	236.427.574	4,42
L'Oreal SA	272.826	EUR	33.662.566	113.754.801	2,13
			158.504.277	350.182.375	6,55
Textilien					
Hermes International	39.409	EUR	16.554.498	60.532.224	1,13
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	291.264	EUR	87.025.199	211.748.928	3,96
			103.579.697	272.281.152	5,09
Summe Frankreich			**501.792.614**	**992.387.829**	**18,55**

Comgest Growth Europe
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover-mögens
Deutschland					
Luft- und Raumfahrttechnologie					
MTU Aero Engines AG	411.069	EUR	49.947.750	73.745.779	1,38
			49.947.750	73.745.779	1,38
Internetsoftware					
Nemetschek SE	499.352	EUR	29.636.660	56.326.906	1,05
			29.636.660	56.326.906	1,05
Textilien					
adidas AG	452.218	EUR	136.335.150	114.501.598	2,14
			136.335.150	114.501.598	2,14
Summe Deutschland			**215.919.560**	**244.574.283**	**4,57**
Vereinigtes Königreich					
Elektronische Halbleiter					
Halma PLC	1.297.695	GBP	19.578.681	49.459.388	0,92
			19.578.681	49.459.388	0,92
Summe Vereinigtes Königreich			**19.578.681**	**49.459.388**	**0,92**
Irland					
Bau und Baustoffe					
Kingspan Group PLC	1.071.305	EUR	84.683.696	112.487.025	2,10
			84.683.696	112.487.025	2,10
Mechanik und Maschinen					
Linde PLC	767.909	EUR	170.472.949	234.980.154	4,39
			170.472.949	234.980.154	4,39
Sonstige Dienstleistungen					
Accenture PLC	642.469	USD	104.476.284	234.202.888	4,38
			104.476.284	234.202.888	4,38
Pharma und Kosmetik					
ICON PLC	761.364	USD	112.317.258	207.346.492	3,87
			112.317.258	207.346.492	3,87

Comgest Growth Europe
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover-mögens
Transportindustrie					
Ryanair Holdings PLC	6.939.269	EUR	96.070.437	105.823.852	1,98
			96.070.437	105.823.852	1,98
Summe Irland			**568.020.624**	**894.840.411**	**16,72**
Italien					
Pharma und Kosmetik					
Amplifon SpA	1.169.677	EUR	25.115.846	55.501.174	1,04
			25.115.846	55.501.174	1,04
Tabak und Spirituosen					
Davide Campari-Milano NV	3.103.178	EUR	25.128.528	39.891.353	0,75
			25.128.528	39.891.353	0,75
Summe Italien			**50.244.374**	**95.392.527**	**1,79**
Jersey					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Experian PLC	4.483.391	GBP	108.253.263	193.944.997	3,62
			108.253.263	193.944.997	3,62
Summe Jersey			**108.253.263**	**193.944.997**	**3,62**
Niederlande					
Automobilindustrie					
Ferrari NV	418.030	EUR	54.687.011	95.101.825	1,78
			54.687.011	95.101.825	1,78
Banken und Finanzinstitute					
Adyen NV	22.589	EUR	22.609.432	52.214.474	0,98
			22.609.432	52.214.474	0,98
Elektronische Halbleiter					
ASML Holding NV	520.360	EUR	127.499.449	367.738.411	6,87
			127.499.449	367.738.411	6,87
Internetsoftware					
Prosus NV	1.818.451	EUR	159.210.914	133.710.702	2,50
			159.210.914	133.710.702	2,50

Comgest Growth Europe
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover-mögens
Tabak und Spirituosen					
Heineken NV	1.586.801	EUR	128.562.642	156.871.147	2,93
			128.562.642	156.871.147	2,93
Summe Niederlande			**492.569.448**	**805.636.559**	**15,06**
Portugal					
Einzelhandel					
Jeronimo Martins SGPS SA	7.268.179	EUR	110.716.611	146.090.398	2,73
			110.716.611	146.090.398	2,73
Summe Portugal			**110.716.611**	**146.090.398**	**2,73**
Spanien					
Internetsoftware					
Amadeus IT Group SA – A-Aktien	1.556.315	EUR	66.208.756	92.818.627	1,73
			66.208.756	92.818.627	1,73
Einzelhandel					
Industria de Diseno Textil SA	4.570.833	EUR	118.517.530	130.405.865	2,44
			118.517.530	130.405.865	2,44
Summe Spanien			**184.726.286**	**223.224.492**	**4,17**
Schweden					
Mechanik und Maschinen					
Assa Abloy AB	4.307.077	SEK	78.579.329	115.540.749	2,16
			78.579.329	115.540.749	2,16
Summe Schweden			**78.579.329**	**115.540.749**	**2,16**
Schweiz					
Chemie					
Lonza Group AG	129.531	CHF	34.285.126	95.208.094	1,78
Sika AG	302.478	CHF	34.837.474	110.988.792	2,07
			69.122.600	206.196.886	3,85

Comgest Growth Europe
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover-mögens
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	13.295	CHF	64.759.018	162.055.923	3,03
			64.759.018	162.055.923	3,03
Gesundheit, Bildung und soziale Dienstleistungen					
Alcon Inc	1.472.551	CHF	95.077.386	114.744.614	2,14
			95.077.386	114.744.614	2,14
Holding- und Finanzgesellschaften					
Temenos AG	754.321	CHF	83.128.854	91.763.985	1,71
			83.128.854	91.763.985	1,71
Pharma und Kosmetik					
Roche Holding AG	434.517	CHF	113.874.041	158.976.809	2,97
Straumann Holding AG	59.211	CHF	32.339.101	110.689.196	2,07
			146.213.142	269.666.005	5,04
Summe Schweiz			**458.301.000**	**844.427.413**	**15,77**
Aktien			**3.031.146.211**	**5.037.754.096**	**94,14**
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			**3.031.146.211**	**5.037.754.096**	**94,14**
Andere übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Italien					
Tabak und Spirituosen					
Davide Campari-Milano NV	3.103.178	EUR	25.128.528	39.891.353	0,74
			25.128.528	39.891.353	0,74
Summe Italien			**25.128.528**	**39.891.353**	**0,74**
Aktien			**25.128.528**	**39.891.353**	**0,74**
Andere übertragbare Wertpapiere			**25.128.528**	**39.891.353**	**0,74**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			**3.056.274.739**	**5.077.645.449**	**94,89**
Summe der Derivate (Erläuterung 6)				**(300.699)**	**(0,01)**
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				**273.927.887**	**5,12**
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen				**5.351.272.637**	**100,00**

Comgest Growth Europe
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in EUR)

	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind	93,88
Andere übertragbare Wertpapiere	0,74
Derivat	-

Comgest Growth Europe Compounders
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover-mögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Dänemark					
Pharma und Kosmetik					
Coloplast A/S – B-Aktien	370	DKK	43.902	57.259	0,78
Novo Nordisk A/S – B-Aktien	5.515	DKK	315.754	545.004	7,39
			359.656	602.263	8,17
Summe Dänemark			**359.656**	**602.263**	**8,17**
Finnland					
Mechanik und Maschinen					
Kone Oyj	2.527	EUR	164.213	159.302	2,16
			164.213	159.302	2,16
Summe Finnland			**164.213**	**159.302**	**2,16**
Frankreich					
Pharma und Kosmetik					
EssilorLuxottica SA	1.964	EUR	264.040	367.739	4,98
L'Oreal SA	689	EUR	191.410	287.279	3,89
			455.450	655.018	8,87
Textilien					
Hermes International	113	EUR	86.547	173.568	2,35
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	434	EUR	185.764	315.518	4,28
			272.311	489.086	6,63
Tabak und Spirituosen					
Pernod Ricard SA	1.591	EUR	251.659	336.497	4,56
			251.659	336.497	4,56
Summe Frankreich			**979.420**	**1.480.601**	**20,06**

Comgest Growth Europe Compounders
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover-mögens
Deutschland					
Internetsoftware					
SAP SE	1.551	EUR	171.984	193.720	2,63
			171.984	193.720	2,63
Summe Deutschland			**171.984**	**193.720**	**2,63**
Vereinigtes Königreich					
Konsumgüter					
Reckitt Benckiser Group PLC	1.403	GBP	104.686	105.977	1,44
			104.686	105.977	1,44
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Unilever PLC	4.020	GBP	204.655	188.910	2,56
			204.655	188.910	2,56
Grafik und Verlagswesen					
RELX PLC	11.243	GBP	244.221	321.648	4,36
			244.221	321.648	4,36
Summe Vereinigtes Königreich			**553.562**	**616.535**	**8,36**
Irland					
Mechanik und Maschinen					
Linde PLC	1.342	EUR	253.384	410.652	5,56
			253.384	410.652	5,56
Sonstige Dienstleistungen					
Accenture PLC	1.250	USD	240.996	455.669	6,17
			240.996	455.669	6,17
Pharma und Kosmetik					
Medtronic PLC	2.561	USD	248.567	232.972	3,16
			248.567	232.972	3,16
Summe Irland			**742.947**	**1.099.293**	**14,89**

Comgest Growth Europe Compounders

ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover-mögens
Jersey					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Experian PLC	7.683	GBP	228.565	332.355	4,50
			228.565	332.355	4,50
Summe Jersey			**228.565**	**332.355**	**4,50**
Niederlande					
Elektronische Halbleiter					
ASML Holding NV	539	EUR	183.069	380.911	5,16
			183.069	380.911	5,16
Grafik und Verlagswesen					
Wolters Kluwer NV	2.400	EUR	164.499	248.640	3,37
			164.499	248.640	3,37
Tabak und Spirituosen					
Heineken NV	2.067	EUR	187.691	204.344	2,77
			187.691	204.344	2,77
Summe Niederlande			**535.259**	**833.895**	**11,30**
Spanien					
Internetsoftware					
Amadeus IT Group SA – A-Aktien	2.254	EUR	138.397	134.429	1,82
			138.397	134.429	1,82
Einzelhandel					
Industria de Diseno Textil SA	7.005	EUR	198.267	199.853	2,71
			198.267	199.853	2,71
Summe Spanien			**336.664**	**334.282**	**4,53**
Schweiz					
Chemie					
Givaudan SA	28	CHF	83.580	129.494	1,76
Lonza Group AG	173	CHF	93.204	127.159	1,72
			176.784	256.653	3,48

Comgest Growth Europe Compounders
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover-mögens
Bau und Baustoffe					
Geberit AG	180	CHF	83.114	129.455	1,75
			83.114	129.455	1,75
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Nestle SA	3.648	CHF	349.490	448.677	6,08
			349.490	448.677	6,08
Gesundheit, Bildung und soziale Dienstleistungen					
Alcon Inc	3.269	CHF	213.100	254.728	3,45
			213.100	254.728	3,45
Pharma und Kosmetik					
Roche Holding AG	898	CHF	261.951	328.551	4,45
			261.951	328.551	4,45
Summe Schweiz			**1.084.439**	**1.418.064**	**19,21**
Aktien			**5.156.709**	**7.070.310**	**95,81**
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			**5.156.709**	**7.070.310**	**95,81**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			**5.156.709**	**7.070.310**	**95,81**
Summe der Derivate (Erläuterung 6)				**74**	**-**
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				**309.370**	**4,19**
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen				**7.379.754**	**100,00**

	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind	93,77
Derivat	-

Comgest Growth Europe Plus
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover-mögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Dänemark					
Internetsoftware					
SimCorp A/S	28.328	DKK	2.812.963	2.722.502	0,55
			2.812.963	2.722.502	0,55
Pharma und Kosmetik					
Ambu A/S	112.791	DKK	3.303.417	2.623.544	0,53
Coloplast A/S – B-Aktien	16.735	DKK	2.344.470	2.589.816	0,52
Novo Nordisk A/S – B-Aktien	322.650	DKK	20.953.133	31.885.027	6,44
			26.601.020	37.098.387	7,49
Summe Dänemark			**29.413.983**	**39.820.889**	**8,04**
Frankreich					
Gesundheit, Bildung und soziale Dienstleistungen					
Orpea SA	80.438	EUR	8.093.705	7.086.588	1,43
			8.093.705	7.086.588	1,43
Internetsoftware					
Dassault Systemes SE	266.861	EUR	8.394.712	13.959.499	2,82
			8.394.712	13.959.499	2,82
Nachrichtenübermittlung					
Teleperformance	32.975	EUR	8.912.536	12.926.200	2,61
			8.912.536	12.926.200	2,61
Pharma und Kosmetik					
EssilorLuxottica SA	117.284	EUR	13.944.348	21.960.256	4,44
L'Oreal SA	26.190	EUR	7.427.635	10.919.921	2,21
			21.371.983	32.880.177	6,65
Textilien					
Hermes International	3.662	EUR	2.886.062	5.624.832	1,14
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	27.535	EUR	11.668.386	20.017.945	4,04
			14.554.448	25.642.777	5,18
Summe Frankreich			**61.327.384**	**92.495.241**	**18,69**

Comgest Growth Europe Plus
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover-mögens
Deutschland					
Internetsoftware					
Nemetschek SE	45.529	EUR	2.768.294	5.135.671	1,04
			2.768.294	5.135.671	1,04
Textilien					
adidas AG	41.987	EUR	12.633.661	10.631.108	2,15
			12.633.661	10.631.108	2,15
Summe Deutschland			**15.401.955**	**15.766.779**	**3,19**
Vereinigtes Königreich					
Elektronische Halbleiter					
Halma PLC	117.540	GBP	3.048.785	4.479.833	0,90
			3.048.785	4.479.833	0,90
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Unilever PLC	139.276	EUR	6.634.352	6.553.632	1,32
			6.634.352	6.553.632	1,32
Summe Vereinigtes Königreich			**9.683.137**	**11.033.465**	**2,22**
Irland					
Bau und Baustoffe					
Kingspan Group PLC	169.975	EUR	11.752.942	17.847.375	3,60
			11.752.942	17.847.375	3,60
Mechanik und Maschinen					
Linde PLC	72.767	EUR	16.450.105	22.266.701	4,50
			16.450.105	22.266.701	4,50
Sonstige Dienstleistungen					
Accenture PLC	60.430	USD	11.984.364	22.028.892	4,45
			11.984.364	22.028.892	4,45
Pharma und Kosmetik					
ICON PLC	72.091	USD	11.572.094	19.632.943	3,96
			11.572.094	19.632.943	3,96
Summe Irland			**51.759.505**	**81.775.911**	**16,51**

Comgest Growth Europe Plus
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover-mögens
Italien					
Pharma und Kosmetik					
Amplifon SpA	102.553	EUR	2.667.689	4.866.140	0,98
			2.667.689	4.866.140	0,98
Tabak und Spirituosen					
Davide Campari-Milano NV	274.734	EUR	2.301.394	3.531.706	0,71
			2.301.394	3.531.706	0,71
Summe Italien			**4.969.083**	**8.397.846**	**1,69**
Jersey					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Experian PLC	412.410	GBP	12.987.456	17.840.259	3,60
			12.987.456	17.840.259	3,60
Summe Jersey			**12.987.456**	**17.840.259**	**3,60**
Niederlande					
Automobilindustrie					
Ferrari NV	38.813	EUR	6.265.957	8.829.958	1,78
			6.265.957	8.829.958	1,78
Banken und Finanzinstitute					
Adyen NV	2.179	EUR	3.214.284	5.036.759	1,02
			3.214.284	5.036.759	1,02
Elektronische Halbleiter					
ASML Holding NV	48.254	EUR	18.387.371	34.101.101	6,89
			18.387.371	34.101.101	6,89
Internetsoftware					
Prosus NV	168.837	EUR	14.695.426	12.414.585	2,51
			14.695.426	12.414.585	2,51
Tabak und Spirituosen					
Heineken NV	146.225	EUR	11.922.812	14.455.804	2,92
			11.922.812	14.455.804	2,92
Summe Niederlande			**54.485.850**	**74.838.207**	**15,12**

Comgest Growth Europe Plus
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover-mögens
Portugal					
Einzelhandel					
Jeronimo Martins SGPS SA	584.676	EUR	8.880.475	11.751.988	2,37
			8.880.475	11.751.988	2,37
Summe Portugal			**8.880.475**	**11.751.988**	**2,37**
Spanien					
Internetsoftware					
Amadeus IT Group SA – A-Aktien	144.610	EUR	6.902.543	8.624.540	1,74
			6.902.543	8.624.540	1,74
Einzelhandel					
Industria de Diseno Textil SA	434.086	EUR	10.658.412	12.384.474	2,50
			10.658.412	12.384.474	2,50
Summe Spanien			**17.560.955**	**21.009.014**	**4,24**
Schweden					
Mechanik und Maschinen					
Assa Abloy AB	400.207	SEK	7.986.654	10.735.870	2,17
			7.986.654	10.735.870	2,17
Summe Schweden			**7.986.654**	**10.735.870**	**2,17**
Schweiz					
Chemie					
Lonza Group AG	12.635	CHF	5.980.711	9.286.999	1,88
Sika AG	28.154	CHF	5.344.908	10.330.597	2,09
			11.325.619	19.617.596	3,97
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	1.369	CHF	10.348.540	16.687.067	3,37
			10.348.540	16.687.067	3,37
Gesundheit, Bildung und soziale Dienstleistungen					
Alcon Inc	135.454	CHF	8.751.256	10.554.892	2,13
			8.751.256	10.554.892	2,13

Comgest Growth Europe Plus
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover-mögens
Holding- und Finanzgesellschaften					
Temenos AG	68.496	CHF	7.870.890	8.332.614	1,68
			7.870.890	8.332.614	1,68
Pharma und Kosmetik					
Roche Holding AG	40.569	CHF	12.727.904	14.842.987	3,00
Straumann Holding AG	6.035	CHF	5.251.027	11.281.845	2,28
			17.978.931	26.124.832	5,28
Summe Schweiz			**56.275.236**	**81.317.001**	**16,43**
Aktien			**330.731.673**	**466.782.470**	**94,27**
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			**330.731.673**	**466.782.470**	**94,27**
Andere übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Italien					
Tabak und Spirituosen					
Davide Campari-Milano NV	267.954	EUR	2.214.182	3.444.549	0,70
			2.214.182	3.444.549	0,70
Summe Italien			**2.214.182**	**3.444.549**	**0,70**
Aktien			**2.214.182**	**3.444.549**	**0,70**
Andere übertragbare Wertpapiere			**2.214.182**	**3.444.549**	**0,70**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			**332.945.855**	**470.227.019**	**94,97**
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				**24.912.553**	**5,03**
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen				**495.139.572**	**100,00**

	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind	94,18
Andere übertragbare Wertpapiere	0,69

Comgest Growth Europe S
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover-mögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Dänemark					
Nachrichtenübermittlung					
GN Store Nord AS	28.609	DKK	2.125.519	1.582.083	1,88
			2.125.519	1.582.083	1,88
Pharma und Kosmetik					
Ambu A/S	20.817	DKK	462.566	484.208	0,58
Coloplast A/S – B-Aktien	7.906	DKK	944.676	1.223.489	1,46
Novo Nordisk A/S – B-Aktien	65.959	DKK	3.879.463	6.518.223	7,76
			5.286.705	8.225.920	9,80
Summe Dänemark			**7.412.224**	**9.808.003**	**11,68**
Färöer					
Landwirtschaft und Fischerei					
Bakkafrost P/F	29.717	NOK	2.066.475	1.729.419	2,06
Summe Färöer-Inseln			**2.066.475**	**1.729.419**	**2,06**
Frankreich					
Internetsoftware					
Dassault Systemes SE	62.316	EUR	1.876.360	3.259.750	3,88
			1.876.360	3.259.750	3,88
Nachrichtenübermittlung					
Teleperformance	5.454	EUR	1.592.216	2.137.968	2,55
			1.592.216	2.137.968	2,55
Pharma und Kosmetik					
EssilorLuxottica SA	21.733	EUR	2.687.973	4.069.287	4,85
L'Oreal SA	6.046	EUR	1.387.576	2.520.879	3,00
Sartorius Stedim Biotech	5.282	EUR	1.746.547	2.548.037	3,03
			5.822.096	9.138.203	10,88

Comgest Growth Europe S
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover-mögens
Textilien					
Hermes International	1.134	EUR	809.826	1.741.824	2,07
			809.826	1.741.824	2,07
Summe Frankreich			**10.100.498**	**16.277.745**	**19,38**
Deutschland					
Internetsoftware					
Nemetschek SE	13.462	EUR	898.105	1.518.514	1,81
			898.105	1.518.514	1,81
Einzelhandel					
Fielmann AG	5.992	EUR	366.747	354.427	0,42
			366.747	354.427	0,42
Textilien					
adidas AG	6.969	EUR	2.120.130	1.764.551	2,10
			2.120.130	1.764.551	2,10
Summe Deutschland			**3.384.982**	**3.637.492**	**4,33**
Vereinigtes Königreich					
Konsumgüter					
Reckitt Benckiser Group PLC	9.592	GBP	697.254	724.539	0,86
			697.254	724.539	0,86
Elektronische Halbleiter					
Halma PLC	28.330	GBP	583.356	1.079.749	1,29
			583.356	1.079.749	1,29
Summe Vereinigtes Königreich			**1.280.610**	**1.804.288**	**2,15**
Irland					
Bau und Baustoffe					
Kingspan Group PLC	21.070	EUR	1.797.754	2.212.350	2,64
			1.797.754	2.212.350	2,64
Mechanik und Maschinen					
Linde PLC	16.285	EUR	3.899.871	4.983.210	5,94
			3.899.871	4.983.210	5,94
Summe Irland			**5.697.625**	**7.195.560**	**8,58**

Comgest Growth Europe S
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover-mögens
Niederlande					
Automobilindustrie					
Ferrari NV	8.009	EUR	1.183.679	1.822.048	2,17
			1.183.679	1.822.048	2,17
Banken und Finanzinstitute					
Adyen NV	631	EUR	969.488	1.458.557	1,74
			969.488	1.458.557	1,74
Elektronische Halbleiter					
ASML Holding NV	8.783	EUR	2.831.178	6.206.945	7,39
			2.831.178	6.206.945	7,39
Internetsoftware					
Prosus NV	32.496	EUR	2.730.463	2.389.431	2,85
			2.730.463	2.389.431	2,85
Summe Niederlande			**7.714.808**	**11.876.981**	**14,15**
Spanien					
Internetsoftware					
Amadeus IT Group SA – A-Aktien	24.900	EUR	1.307.251	1.485.036	1,77
			1.307.251	1.485.036	1,77
Einzelhandel					
Industria de Diseno Textil SA	71.980	EUR	2.020.114	2.053.589	2,45
			2.020.114	2.053.589	2,45
Summe Spanien			**3.327.365**	**3.538.625**	**4,22**
Schweden					
Mechanik und Maschinen					
Assa Abloy AB	49.503	SEK	1.003.632	1.327.957	1,58
			1.003.632	1.327.957	1,58
Summe Schweden			**1.003.632**	**1.327.957**	**1,58**

Comgest Growth Europe S
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover-mögens
Schweiz					
Chemie					
Lonza Group AG	2.377	CHF	957.239	1.747.147	2,08
Sika AG	5.805	CHF	969.401	2.130.039	2,54
			1.926.640	3.877.186	4,62
Bau und Baustoffe					
Geberit AG	2.618	CHF	1.239.340	1.882.850	2,24
			1.239.340	1.882.850	2,24
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	228	CHF	1.522.142	2.779.146	3,31
Nestle SA	35.889	CHF	3.056.890	4.414.081	5,26
			4.579.032	7.193.227	8,57
Gesundheit, Bildung und soziale Dienstleistungen					
Alcon Inc	35.958	CHF	2.312.281	2.801.931	3,34
			2.312.281	2.801.931	3,34
Pharma und Kosmetik					
Roche Holding AG	6.821	CHF	1.836.092	2.495.600	2,97
Straumann Holding AG	1.006	CHF	844.031	1.880.619	2,24
			2.680.123	4.376.219	5,21
Summe Schweiz			**12.737.416**	**20.131.413**	**23,98**
Aktien			**54.725.635**	**77.327.483**	**92,11**
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			**54.725.635**	**77.327.483**	**92,11**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			**54.725.635**	**77.327.483**	**92,11**
Summe der Derivate (Erläuterung 6)				**(174)**	**-**
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				**6.623.991**	**7,89**
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen				**83.951.300**	**100,00**

	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind	91,78

Comgest Growth Europe Opportunities
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover-mögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Dänemark					
Internetsoftware					
Netcompany Group A/S	423.686	DKK	19.405.215	40.132.194	1,89
SimCorp A/S	306.924	DKK	25.843.824	29.497.363	1,39
			45.249.039	69.629.557	3,28
Nachrichtenübermittlung					
GN Store Nord AS	1.755.996	DKK	80.758.410	97.106.886	4,56
			80.758.410	97.106.886	4,56
Pharma und Kosmetik					
Ambu A/S	519.415	DKK	10.236.831	12.081.709	0,57
			10.236.831	12.081.709	0,57
Transportindustrie					
DSV A/S	450.678	DKK	53.533.315	92.558.300	4,35
			53.533.315	92.558.300	4,35
Summe Dänemark			**189.777.595**	**271.376.452**	**12,76**
Färöer					
Landwirtschaft und Fischerei					
Bakkafrost P/F	1.359.245	NOK	76.040.908	79.103.019	3,72
			76.040.908	79.103.019	3,72
Summe Färöer-Inseln			**76.040.908**	**79.103.019**	**3,72**
Frankreich					
Elektronische Halbleiter					
SOITEC	49.300	EUR	10.477.765	10.609.360	0,50
			10.477.765	10.609.360	0,50
Gesundheit, Bildung und soziale Dienstleistungen					
Orpea SA	251.983	EUR	24.648.818	22.199.702	1,04
			24.648.818	22.199.702	1,04

Comgest Growth Europe Opportunities
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover-mögens
Holding- und Finanzgesellschaften					
Edenred	523.268	EUR	20.829.857	21.228.983	1,00
			20.829.857	21.228.983	1,00
Internetsoftware					
Capgemini SE	587.972	EUR	66.248.473	126.707.966	5,95
			66.248.473	126.707.966	5,95
Nachrichtenübermittlung					
Teleperformance	307.398	EUR	63.519.101	120.500.016	5,66
			63.519.101	120.500.016	5,66
Pharma und Kosmetik					
Sartorius Stedim Biotech	56.281	EUR	21.161.099	27.149.954	1,28
			21.161.099	27.149.954	1,28
Textilien					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	57.607	EUR	23.093.821	41.880.289	1,97
			23.093.821	41.880.289	1,97
Summe Frankreich			**229.978.934**	**370.276.270**	**17,40**
Deutschland					
Elektronik und elektrische Geräte					
Dr Hoenle AG	51.673	EUR	4.140.501	2.022.998	0,09
			4.140.501	2.022.998	0,09
Internetsoftware					
New Work SE	31.004	EUR	7.665.220	6.743.370	0,32
			7.665.220	6.743.370	0,32
Sonstige Dienstleistungen					
Scout24 SE	731.843	EUR	48.294.463	44.949.797	2,11
			48.294.463	44.949.797	2,11
Textilien					
adidas AG	223.660	EUR	65.839.173	56.630.712	2,66
Zalando SE	759.718	EUR	65.207.837	54.046.339	2,54
			131.047.010	110.677.051	5,20
Summe Deutschland			**191.147.194**	**164.393.216**	**7,72**

Comgest Growth Europe Opportunities
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover-mögens
Vereinigtes Königreich					
Holding- und Finanzgesellschaften					
London Stock Exchange Group PLC	568.565	GBP	52.900.880	46.928.804	2,20
			52.900.880	46.928.804	2,20
Sonstige Dienstleistungen					
Keywords Studios PLC	800.277	GBP	21.552.526	28.042.009	1,32
			21.552.526	28.042.009	1,32
Pharma und Kosmetik					
AstraZeneca PLC	735.663	GBP	66.658.006	76.036.950	3,57
			66.658.006	76.036.950	3,57
Summe Vereinigtes Königreich			**141.111.412**	**151.007.763**	**7,09**
Irland					
Bau und Baustoffe					
Kingspan Group PLC	637.663	EUR	34.684.290	66.954.615	3,15
			34.684.290	66.954.615	3,15
Pharma und Kosmetik					
ICON PLC	387.220	USD	53.463.197	105.453.776	4,95
			53.463.197	105.453.776	4,95
Summe Irland			**88.147.487**	**172.408.391**	**8,10**
Italien					
Pharma und Kosmetik					
Amplifon SpA	37.847	EUR	721.293	1.795.840	0,08
			721.293	1.795.840	0,08
Textilien					
Moncler SpA	378.857	EUR	14.131.948	24.254.425	1,14
			14.131.948	24.254.425	1,14
Tabak und Spirituosen					
Davide Campari-Milano NV	1.586.765	EUR	13.343.804	20.397.864	0,96
			13.343.804	20.397.864	0,96
Summe Italien			**28.197.045**	**46.448.129**	**2,18**

Comgest Growth Europe Opportunities
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover-mögens
Jersey					
Transportindustrie					
Wizz Air Holdings PLC	1.380.637	GBP	69.948.402	68.867.181	3,24
			69.948.402	68.867.181	3,24
Summe Jersey			**69.948.402**	**68.867.181**	**3,24**
Luxemburg					
Holding- und Finanzgesellschaften					
B&M European Value Retail SA	6.851.194	GBP	31.944.881	51.734.666	2,43
Spotify Technology SA	109.109	USD	22.917.838	22.454.080	1,05
			54.862.719	74.188.746	3,48
Summe Luxemburg			**54.862.719**	**74.188.746**	**3,48**
Niederlande					
Automobilindustrie					
Ferrari NV	90.327	EUR	11.816.428	20.549.393	0,97
			11.816.428	20.549.393	0,97
Banken und Finanzinstitute					
Adyen NV	19.333	EUR	25.693.273	44.688.230	2,10
			25.693.273	44.688.230	2,10
Elektronische Halbleiter					
ASML Holding NV	221.105	EUR	55.368.854	156.254.903	7,34
			55.368.854	156.254.903	7,34
Holding- und Finanzgesellschaften					
Alfen Beheer BV	295.359	EUR	22.072.836	26.065.432	1,22
TKH Group NV	448.617	EUR	16.267.889	24.898.244	1,17
			38.340.725	50.963.676	2,39
Internetsoftware					
Prosus NV	969.390	EUR	71.884.743	71.279.247	3,35
			71.884.743	71.279.247	3,35
Summe Niederlande			**203.104.023**	**343.735.449**	**16,15**

Comgest Growth Europe Opportunities
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover-mögens
Norwegen					
Landwirtschaft und Fischerei					
Salmar ASA	364.235	NOK	21.524.868	22.083.367	1,04
			21.524.868	22.083.367	1,04
Summe Norwegen			**21.524.868**	**22.083.367**	**1,04**
Schweiz					
Chemie					
Lonza Group AG	93.206	CHF	31.867.816	68.508.431	3,22
Sika AG	309.710	CHF	46.541.748	113.642.442	5,34
			78.409.564	182.150.873	8,56
Holding- und Finanzgesellschaften					
Temenos AG	411.432	CHF	49.232.858	50.051.159	2,35
VAT Group AG	28.063	CHF	3.372.572	12.306.814	0,58
			52.605.430	62.357.973	2,93
Summe Schweiz			**131.014.994**	**244.508.846**	**11,49**
Aktien			**1.424.855.581**	**2.008.396.829**	**94,37**
American Depository Receipts					
Deutschland					
Biotechnologie					
BioNTech SE	140.250	USD	13.772.713	31.794.275	1,49
			13.772.713	31.794.275	1,49
Summe Deutschland			**13.772.713**	**31.794.275**	**1,49**
American Depository Receipts			**13.772.713**	**31.794.275**	**1,49**
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			**1.438.628.294**	**2.040.191.104**	**95,86**

Comgest Growth Europe Opportunities
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover-mögens
Andere übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Italien					
Pharma und Kosmetik					
AMPLIFON N	438.975	EUR	6.797.133	20.829.364	0,98
			6.797.133	20.829.364	0,98
Tabak und Spirituosen					
Davide Campari-Milano NV	1.474.059	EUR	12.396.009	18.949.028	0,89
			12.396.009	18.949.028	0,89
Summe Italien			**19.193.142**	**39.778.392**	**1,87**
Aktien			**19.193.142**	**39.778.392**	**1,87**
Andere übertragbare Wertpapiere			**19.193.142**	**39.778.392**	**1,87**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			**1.457.821.436**	**2.079.969.496**	**97,73**
Summe der Derivate (Erläuterung 6)				**(691.003)**	**(0,03)**
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				**48.847.936**	**2,30**
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen				**2.128.126.429**	**100,00**

	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind	95,47
Andere übertragbare Wertpapiere	1,86
Derivat	-

Comgest Growth Europe Smaller Companies
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover-mögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Dänemark					
Internetsoftware					
Netcompany Group A/S	393.315	DKK	15.791.840	37.255.406	2,96
SimCorp A/S	470.157	DKK	38.631.328	45.185.100	3,58
			54.423.168	82.440.506	6,54
Nachrichtenübermittlung					
GN Store Nord AS	1.137.105	DKK	53.004.468	62.882.104	4,99
			53.004.468	62.882.104	4,99
Pharma und Kosmetik					
Ambu A/S	519.685	DKK	7.686.672	12.087.990	0,96
			7.686.672	12.087.990	0,96
Summe Dänemark			**115.114.308**	**157.410.600**	**12,49**
Färöer					
Landwirtschaft und Fischerei					
Bakkafrost P/F	766.534	NOK	42.693.814	44.609.437	3,54
			42.693.814	44.609.437	3,54
Summe Färöer-Inseln			**42.693.814**	**44.609.437**	**3,54**
Frankreich					
Gesundheit, Bildung und soziale Dienstleistungen					
Orpea SA	351.211	EUR	35.255.014	30.941.689	2,45
			35.255.014	30.941.689	2,45
Holding- und Finanzgesellschaften					
Edenred	305.000	EUR	12.141.209	12.373.850	0,98
			12.141.209	12.373.850	0,98
Internetsoftware					
Pharmagest Interactive	160.000	EUR	11.416.349	15.040.000	1,19
			11.416.349	15.040.000	1,19

Comgest Growth Europe Smaller Companies
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover-mögens
Nachrichtenübermittlung					
Teleperformance	32.079	EUR	5.750.482	12.574.968	1,00
			5.750.482	12.574.968	1,00
Summe Frankreich			**64.563.054**	**70.930.507**	**5,62**
Deutschland					
Luft- und Raumfahrttechnologie					
MTU Aero Engines AG	55.886	EUR	8.441.510	10.025.948	0,80
			8.441.510	10.025.948	0,80
Elektronik und elektrische Geräte					
Rational AG	11.556	EUR	5.773.548	10.405.022	0,83
			5.773.548	10.405.022	0,83
Grafik und Verlagswesen					
CTS Eventim AG & Co KGaA	171.260	EUR	7.804.513	11.022.294	0,87
			7.804.513	11.022.294	0,87
Internetsoftware					
Bechtle AG	324.222	EUR	17.798.264	20.406.533	1,62
Nemetschek SE	433.545	EUR	24.685.484	48.903.876	3,88
New Work SE	67.707	EUR	15.243.980	14.726.273	1,17
			57.727.728	84.036.682	6,67
Mechanik und Maschinen					
STRATEC SE	331.390	EUR	29.707.308	45.665.542	3,62
			29.707.308	45.665.542	3,62
Sonstige Dienstleistungen					
Scout24 SE	363.830	EUR	23.985.671	22.346.439	1,77
			23.985.671	22.346.439	1,77
Pharma und Kosmetik					
Carl Zeiss Meditec AG	82.663	EUR	8.931.633	15.280.256	1,21
			8.931.633	15.280.256	1,21
Summe Deutschland			**142.371.911**	**198.782.183**	**15,77**
Vereinigtes Königreich					
Landwirtschaft und Fischerei					
Genus PLC	622.995	GBP	25.827.569	36.640.532	2,91
			25.827.569	36.640.532	2,91

Comgest Growth Europe Smaller Companies
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover-mögens
Elektronische Halbleiter					
Halma PLC	582.215	GBP	11.460.132	22.190.112	1,76
			11.460.132	22.190.112	1,76
Sonstige Dienstleistungen					
Auto Trader Group PLC	2.515.820	GBP	17.327.148	22.173.661	1,76
Keywords Studios PLC	1.139.151	GBP	36.140.890	39.916.283	3,17
			53.468.038	62.089.944	4,93
Pharma und Kosmetik					
Dechra Pharmaceuticals PLC	1.042.422	GBP	39.078.106	66.113.371	5,25
			39.078.106	66.113.371	5,25
Einzelhandel					
Games Workshop Group PLC	173.616	GBP	20.463.335	20.616.315	1,64
			20.463.335	20.616.315	1,64
Summe Vereinigtes Königreich			**150.297.180**	**207.650.274**	**16,49**
Irland					
Bau und Baustoffe					
Kingspan Group PLC	496.358	EUR	27.142.446	52.117.589	4,13
			27.142.446	52.117.589	4,13
Summe Irland			**27.142.446**	**52.117.589**	**4,13**
Italien					
Konsumgüter					
Technogym SpA	1.766.295	EUR	16.385.133	14.934.024	1,18
			16.385.133	14.934.024	1,18
Pharma und Kosmetik					
Amplifon SpA	751.422	EUR	15.510.611	35.654.974	2,83
			15.510.611	35.654.974	2,83
Textilien					
Moncler SpA	611.693	EUR	23.088.861	39.160.586	3,11
			23.088.861	39.160.586	3,11
Tabak und Spirituosen					
Davide Campari-Milano NV	1.455.484	EUR	11.508.806	18.710.247	1,48
			11.508.806	18.710.247	1,48
Summe Italien			**66.493.411**	**108.459.831**	**8,60**

Comgest Growth Europe Smaller Companies
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover-mögens
Jersey					
Transportindustrie					
Wizz Air Holdings PLC	765.656	GBP	35.998.723	38.191.480	3,03
			35.998.723	38.191.480	3,03
Summe Jersey			**35.998.723**	**38.191.480**	**3,03**
Luxemburg					
Holding- und Finanzgesellschaften					
B&M European Value Retail SA	8.756.060	GBP	39.127.668	66.118.670	5,25
			39.127.668	66.118.670	5,25
Summe Luxemburg			**39.127.668**	**66.118.670**	**5,25**
Niederlande					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Alfen Beheer BV	224.595	EUR	20.276.376	19.820.509	1,57
			20.276.376	19.820.509	1,57
Summe Niederlande			**20.276.376**	**19.820.509**	**1,57**
Portugal					
Einzelhandel					
Jeronimo Martins SGPS SA	1.472.377	EUR	21.008.251	29.594.778	2,35
			21.008.251	29.594.778	2,35
Summe Portugal			**21.008.251**	**29.594.778**	**2,35**
Schweden					
Sonstige Dienstleistungen					
MIPS AB	271.611	SEK	13.783.941	31.313.163	2,48
			13.783.941	31.313.163	2,48
Pharma und Kosmetik					
Vitrolife AB	727.358	SEK	12.090.587	39.560.805	3,14
			12.090.587	39.560.805	3,14
Summe Schweden			**25.874.528**	**70.873.968**	**5,62**

Comgest Growth Europe Smaller Companies
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover-mögens
Schweiz					
Elektronik und elektrische Geräte					
Belimo Holding AG	37.135	CHF	14.115.891	20.786.657	1,65
			14.115.891	20.786.657	1,65
Holding- und Finanzgesellschaften					
Medacta Group SA	117.604	CHF	12.867.193	16.116.980	1,28
Temenos AG	288.068	CHF	32.951.452	35.043.791	2,78
			45.818.645	51.160.771	4,06
Summe Schweiz			**59.934.536**	**71.947.428**	**5,71**
Aktien			**810.896.206**	**1.136.507.254**	**90,17**
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			**810.896.206**	**1.136.507.254**	**90,17**
Andere übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Italien					
Pharma und Kosmetik					
AMPLIFON N	345.422	EUR	5.555.549	16.390.274	1,30
			5.555.549	16.390.274	1,30
Tabak und Spirituosen					
Davide Campari-Milano NV	1.455.484	EUR	11.508.806	18.710.247	1,48
			11.508.806	18.710.247	1,48
Summe Italien			**17.064.355**	**35.100.521**	**2,78**
Aktien			**17.064.355**	**35.100.521**	**2,78**
Andere übertragbare Wertpapiere			**17.064.355**	**35.100.521**	**2,78**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			**827.960.561**	**1.171.607.775**	**92,95**
Summe der Derivate (Erläuterung 6)				**4**	**-**
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				**88.879.635**	**7,05**
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen				**1.260.487.414**	**100,00**

	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind	89,91
Andere übertragbare Wertpapiere	2,78

Comgest Growth Europe ex Switzerland
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in CHF)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (CHF)	Beizulegender Zeitwert CHF	% des Nettover-mögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Dänemark					
Internetsoftware					
SimCorp A/S	19.606	DKK	1.751.160	1.952.397	1,11
			1.751.160	1.952.397	1,11
Nachrichtenübermittlung					
GN Store Nord AS	38.110	DKK	2.684.793	2.183.696	1,24
			2.684.793	2.183.696	1,24
Pharma und Kosmetik					
Ambu A/S	47.289	DKK	791.367	1.139.727	0,65
Coloplast A/S – B-Aktien	7.463	DKK	560.118	1.196.695	0,68
Novo Nordisk A/S – B-Aktien	109.110	DKK	5.917.036	11.172.399	6,37
			7.268.521	13.508.821	7,70
Summe Dänemark			**11.704.474**	**17.644.914**	**10,05**
Färöer					
Landwirtschaft und Fischerei					
Bakkafrost P/F	83.311	NOK	4.956.727	5.023.709	2,86
			4.956.727	5.023.709	2,86
Summe Färöer-Inseln			**4.956.727**	**5.023.709**	**2,86**
Frankreich					
Gesundheit, Bildung und soziale Dienstleistungen					
Orpea SA	36.174	EUR	4.147.841	3.302.168	1,88
			4.147.841	3.302.168	1,88
Internetsoftware					
Dassault Systemes SE	105.190	EUR	2.406.498	5.701.458	3,25
			2.406.498	5.701.458	3,25
Nachrichtenübermittlung					
Teleperformance	13.873	EUR	3.614.362	5.634.861	3,21
			3.614.362	5.634.861	3,21

Comgest Growth Europe ex Switzerland
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in CHF)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (CHF)	Beizulegender Zeitwert CHF	% des Nettover-mögens
Pharma und Kosmetik					
EssilorLuxottica SA	42.054	EUR	4.670.272	8.158.921	4,65
L'Oreal SA	8.904	EUR	1.485.717	3.846.767	2,19
Sartorius Stedim Biotech	5.020	EUR	2.196.183	2.509.215	1,43
			8.352.172	14.514.903	8,27
Textilien					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	9.394	EUR	2.718.310	7.076.390	4,03
			2.718.310	7.076.390	4,03
Summe Frankreich			**21.239.183**	**36.229.780**	**20,64**
Deutschland					
Luft- und Raumfahrttechnologie					
MTU Aero Engines AG	15.617	EUR	3.121.294	2.902.999	1,65
			3.121.294	2.902.999	1,65
Internetsoftware					
Nemetschek SE	30.003	EUR	1.956.743	3.506.716	2,00
			1.956.743	3.506.716	2,00
Textilien					
adidas AG	16.253	EUR	5.298.047	4.264.067	2,43
			5.298.047	4.264.067	2,43
Summe Deutschland			**10.376.084**	**10.673.782**	**6,08**
Vereinigtes Königreich					
Pharma und Kosmetik					
AstraZeneca PLC	35.561	GBP	3.399.488	3.808.435	2,17
			3.399.488	3.808.435	2,17
Summe Vereinigtes Königreich			**3.399.488**	**3.808.435**	**2,17**
Irland					
Bau und Baustoffe					
Kingspan Group PLC	35.220	EUR	2.693.788	3.831.823	2,18
			2.693.788	3.831.823	2,18
Mechanik und Maschinen					
Linde PLC	24.703	EUR	5.900.161	7.832.455	4,46
			5.900.161	7.832.455	4,46

Comgest Growth Europe ex Switzerland
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in CHF)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (CHF)	Beizulegender Zeitwert CHF	% des Nettover-mögens
Sonstige Dienstleistungen					
Accenture PLC	21.557	USD	3.661.891	8.142.451	4,64
			3.661.891	8.142.451	4,64
Pharma und Kosmetik					
ICON PLC	28.815	USD	4.560.342	8.131.109	4,63
			4.560.342	8.131.109	4,63
Transportindustrie					
Ryanair Holdings PLC	275.135	EUR	4.197.891	4.347.529	2,48
			4.197.891	4.347.529	2,48
Summe Irland			**21.014.073**	**32.285.367**	**18,39**
Italien					
Pharma und Kosmetik					
Amplifon SpA	6.012	EUR	111.978	295.585	0,17
			111.978	295.585	0,17
Tabak und Spirituosen					
Davide Campari-Milano NV	102.410	EUR	923.362	1.364.084	0,78
			923.362	1.364.084	0,78
Summe Italien			**1.035.340**	**1.659.669**	**0,95**
Jersey					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Experian PLC	151.988	GBP	3.683.487	6.812.524	3,88
			3.683.487	6.812.524	3,88
Summe Jersey			**3.683.487**	**6.812.524**	**3,88**
Luxemburg					
Holding- und Finanzgesellschaften					
B&M European Value Retail SA	477.318	GBP	1.954.961	3.734.651	2,13
			1.954.961	3.734.651	2,13
Summe Luxemburg			**1.954.961**	**3.734.651**	**2,13**

Comgest Growth Europe ex Switzerland
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in CHF)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (CHF)	Beizulegender Zeitwert CHF	% des Nettover-mögens
Niederlande					
Automobilindustrie					
Ferrari NV	13.129	EUR	2.056.355	3.094.852	1,76
			2.056.355	3.094.852	1,76
Banken und Finanzinstitute					
Adyen NV	909	EUR	1.167.867	2.177.131	1,24
			1.167.867	2.177.131	1,24
Elektronische Halbleiter					
ASML Holding NV	16.867	EUR	4.482.856	12.350.931	7,04
			4.482.856	12.350.931	7,04
Internetsoftware					
Prosus NV	60.122	EUR	5.700.889	4.580.625	2,61
			5.700.889	4.580.625	2,61
Tabak und Spirituosen					
Heineken NV	60.202	EUR	5.314.002	6.166.778	3,51
			5.314.002	6.166.778	3,51
Summe Niederlande			**18.721.969**	**28.370.317**	**16,16**
Portugal					
Einzelhandel					
Jeronimo Martins SGPS SA	271.571	EUR	4.490.144	5.655.959	3,22
			4.490.144	5.655.959	3,22
Summe Portugal			**4.490.144**	**5.655.959**	**3,22**
Spanien					
Internetsoftware					
Amadeus IT Group SA – A-Aktien	50.106	EUR	2.524.876	3.096.379	1,77
			2.524.876	3.096.379	1,77
Einzelhandel					
Industria de Diseno Textil SA	146.302	EUR	4.385.681	4.324.927	2,47
			4.385.681	4.324.927	2,47
Summe Spanien			**6.910.557**	**7.421.306**	**4,24**

Comgest Growth Europe ex Switzerland
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in CHF)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (CHF)	Beizulegender Zeitwert CHF	% des Nettover-mögens
Schweden					
Mechanik und Maschinen					
Assa Abloy AB	157.855	SEK	3.143.937	4.387.708	2,50
			3.143.937	4.387.708	2,50
Summe Schweden			**3.143.937**	**4.387.708**	**2,50**
Aktien			**112.630.424**	**163.708.121**	**93,27**
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			**112.630.424**	**163.708.121**	**93,27**
Andere übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Italien					
Pharma und Kosmetik					
AMPLIFON N	38.796	EUR	722.604	1.907.436	1,09
			722.604	1.907.436	1,09
Tabak und Spirituosen					
Davide Campari-Milano NV	102.410	EUR	923.362	1.364.084	0,78
			923.362	1.364.084	0,78
Summe Italien			**1.645.966**	**3.271.520**	**1,87**
Aktien			**1.645.966**	**3.271.520**	**1,87**
Andere übertragbare Wertpapiere			**1.645.966**	**3.271.520**	**1,87**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			**114.276.390**	**166.979.641**	**95,14**
Summe der Derivate (Erläuterung 6)				**675.882**	**0,39**
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				**7.846.005**	**4,47**
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen				**175.501.528**	**100,00**

	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind	92,74
Andere übertragbare Wertpapiere	1,85
Derivat	0,48

Comgest Growth Europe ex UK
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in GBP)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (GBP)	Beizulegender Zeitwert GBP	% des Nettover-mögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Dänemark					
Internetsoftware					
SimCorp A/S	57.737	DKK	4.792.442	4.658.868	1,44
			4.792.442	4.658.868	1,44
Pharma und Kosmetik					
Ambu A/S	94.216	DKK	2.040.319	1.839.977	0,57
Coloplast A/S – B-Aktien	12.771	DKK	1.303.957	1.659.365	0,51
Novo Nordisk A/S – B-Aktien	235.457	DKK	12.592.066	19.536.223	6,05
			15.936.342	23.035.565	7,13
Summe Dänemark			**20.728.784**	**27.694.433**	**8,57**
Frankreich					
Gesundheit, Bildung und soziale Dienstleistungen					
Orpea SA	67.016	EUR	6.275.703	4.957.107	1,53
			6.275.703	4.957.107	1,53
Internetsoftware					
Dassault Systemes SE	194.744	EUR	5.346.780	8.553.083	2,65
			5.346.780	8.553.083	2,65
Nachrichtenübermittlung					
Teleperformance	30.389	EUR	7.379.387	10.001.758	3,10
			7.379.387	10.001.758	3,10
Pharma und Kosmetik					
EssilorLuxottica SA	90.485	EUR	10.087.275	14.224.896	4,40
L'Oreal SA	20.466	EUR	4.953.707	7.164.581	2,22
Sartorius Stedim Biotech	4.850	EUR	1.019.276	1.964.368	0,61
			16.060.258	23.353.845	7,23
Textilien					
Hermes International	2.846	EUR	1.963.283	3.670.287	1,14
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	13.385	EUR	6.215.110	8.170.087	2,53
			8.178.393	11.840.374	3,67
Summe Frankreich			**43.240.521**	**58.706.167**	**18,18**

Comgest Growth Europe ex UK
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in GBP)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (GBP)	Beizulegender Zeitwert GBP	% des Nettover-mögens
Deutschland					
Luft- und Raumfahrttechnologie					
MTU Aero Engines AG	28.893	EUR	4.780.155	4.352.001	1,35
			4.780.155	4.352.001	1,35
Internetsoftware					
Nemetschek SE	51.494	EUR	2.674.194	4.876.852	1,51
			2.674.194	4.876.852	1,51
Textilien					
adidas AG	30.640	EUR	7.929.906	6.513.679	2,02
			7.929.906	6.513.679	2,02
Summe Deutschland			**15.384.255**	**15.742.532**	**4,88**
Irland					
Bau und Baustoffe					
Kingspan Group PLC	128.585	EUR	7.501.382	11.335.834	3,51
			7.501.382	11.335.834	3,51
Sonstige Dienstleistungen					
Accenture PLC	47.962	USD	8.390.686	14.679.499	4,54
			8.390.686	14.679.499	4,54
Pharma und Kosmetik					
ICON PLC	63.543	USD	8.891.450	14.529.342	4,50
			8.891.450	14.529.342	4,50
Transportindustrie					
Ryanair Holdings PLC	590.953	EUR	7.039.805	7.566.528	2,34
			7.039.805	7.566.528	2,34
Summe Irland			**31.823.323**	**48.111.203**	**14,89**
Italien					
Pharma und Kosmetik					
Amplifon SpA	113.092	EUR	2.718.123	4.505.489	1,39
			2.718.123	4.505.489	1,39

Comgest Growth Europe ex UK
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in GBP)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (GBP)	Beizulegender Zeitwert GBP	% des Nettover-mögens
Tabak und Spirituosen					
Davide Campari-Milano NV	353.984	EUR	2.830.949	3.820.583	1,18
			2.830.949	3.820.583	1,18
Summe Italien			**5.549.072**	**8.326.072**	**2,57**
Niederlande					
Automobilindustrie					
Ferrari NV	28.324	EUR	3.779.602	5.410.157	1,67
			3.779.602	5.410.157	1,67
Banken und Finanzinstitute					
Adyen NV	2.207	EUR	2.648.615	4.283.217	1,33
			2.648.615	4.283.217	1,33
Elektronische Halbleiter					
ASML Holding NV	37.304	EUR	12.569.251	22.134.228	6,85
			12.569.251	22.134.228	6,85
Internetsoftware					
Prosus NV	124.069	EUR	9.774.362	7.659.523	2,37
			9.774.362	7.659.523	2,37
Tabak und Spirituosen					
Heineken NV	110.181	EUR	8.813.495	9.145.368	2,83
			8.813.495	9.145.368	2,83
Summe Niederlande			**37.585.325**	**48.632.493**	**15,05**
Portugal					
Einzelhandel					
Jeronimo Martins SGPS SA	504.680	EUR	6.551.724	8.516.988	2,64
			6.551.724	8.516.988	2,64
Summe Portugal			**6.551.724**	**8.516.988**	**2,64**
Spanien					
Internetsoftware					
Amadeus IT Group SA – A-Aktien	158.258	EUR	7.907.823	7.924.597	2,45
			7.907.823	7.924.597	2,45

Comgest Growth Europe ex UK
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in GBP)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (GBP)	Beizulegender Zeitwert GBP	% des Nettover-mögens
Einzelhandel					
Industria de Diseno Textil SA	322.669	EUR	7.564.663	7.729.171	2,39
			7.564.663	7.729.171	2,39
Summe Spanien			**15.472.486**	**15.653.768**	**4,84**
Schweden					
Mechanik und Maschinen					
Assa Abloy AB	343.001	SEK	6.319.989	7.725.415	2,39
			6.319.989	7.725.415	2,39
Summe Schweden			**6.319.989**	**7.725.415**	**2,39**
Schweiz					
Chemie					
Lonza Group AG	11.733	CHF	4.328.699	7.240.742	2,24
Sika AG	25.023	CHF	4.126.115	7.709.009	2,39
			8.454.814	14.949.751	4,63
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	955	CHF	5.883.645	9.773.583	3,02
			5.883.645	9.773.583	3,02
Gesundheit, Bildung und soziale Dienstleistungen					
Alcon Inc	100.323	CHF	5.526.440	6.563.513	2,03
			5.526.440	6.563.513	2,03
Holding- und Finanzgesellschaften					
Temenos AG	54.942	CHF	5.502.706	5.611.699	1,74
			5.502.706	5.611.699	1,74
Pharma und Kosmetik					
Roche Holding AG	30.139	CHF	7.597.706	9.258.267	2,87
Straumann Holding AG	4.893	CHF	3.837.401	7.679.836	2,38
			11.435.107	16.938.103	5,25
Summe Schweiz			**36.802.712**	**53.836.649**	**16,67**
Aktien			**219.458.191**	**292.945.720**	**90,68**
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			**219.458.191**	**292.945.720**	**90,68**

Comgest Growth Europe ex UK
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in GBP)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (GBP)	Beizulegender Zeitwert GBP	% des Nettover-mögens
Andere übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Italien					
Tabak und Spirituosen					
Davide Campari-Milano NV	353.985	EUR	2.830.957	3.820.593	1,18
			2.830.957	3.820.593	1,18
Summe Italien			**2.830.957**	**3.820.593**	**1,18**
Aktien			**2.830.957**	**3.820.593**	**1,18**
Andere übertragbare Wertpapiere			**2.830.957**	**3.820.593**	**1,18**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			**222.289.148**	**296.766.313**	**91,86**
Summe der Derivate (Erläuterung 6)				**598.314**	**0,19**
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				**25.694.823**	**7,95**
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen				**323.059.450**	**100,00**

	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind	90,26
Andere übertragbare Wertpapiere	1,18
Derivat	0,20

Comgest Growth Asia
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Kaimaninseln					
Internetsoftware					
NetEase Inc	470.260	HKD	6.446.594	9.500.143	3,08
Tencent Holdings Ltd	133.983	HKD	6.888.085	7.850.320	2,54
			13.334.679	17.350.463	5,62
Sonstige Dienstleistungen					
Alibaba Group Holding Ltd	334.700	HKD	10.589.331	5.104.452	1,65
			10.589.331	5.104.452	1,65
Summe Kaimaninseln			**23.924.010**	**22.454.915**	**7,27**
China					
Banken und Finanzinstitute					
Midea Group Co Ltd – A-Aktien	450.345	CNY	4.827.930	5.215.450	1,69
			4.827.930	5.215.450	1,69
Handelshäuser					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	1.215.327	CNY	5.359.476	7.905.943	2,56
			5.359.476	7.905.943	2,56
Holding- und Finanzgesellschaften					
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	1.026.166	CNY	4.958.917	3.643.623	1,18
			4.958.917	3.643.623	1,18
Versicherungen					
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	638.000	HKD	5.740.526	4.594.963	1,49
			5.740.526	4.594.963	1,49
Summe China			**20.886.849**	**21.359.979**	**6,92**

Comgest Growth Asia
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
Vereinigtes Königreich					
Versicherungen					
Prudential PLC	188.760	GBP	3.118.695	3.258.463	1,06
			3.118.695	3.258.463	1,06
Summe Vereinigtes Königreich			**3.118.695**	**3.258.463**	**1,06**
Indien					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Housing Development Finance Corp Ltd	127.318	INR	4.468.391	4.429.766	1,44
			4.468.391	4.429.766	1,44
Summe Indien			**4.468.391**	**4.429.766**	**1,44**
Japan					
Automobilindustrie					
Shimano Inc	30.200	JPY	7.046.139	8.040.747	2,61
			7.046.139	8.040.747	2,61
Chemie					
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	55.200	JPY	5.592.507	9.548.732	3,10
			5.592.507	9.548.732	3,10
Konsumgüter					
Pigeon Corp	210.800	JPY	7.719.628	4.023.608	1,30
			7.719.628	4.023.608	1,30
Elektronische Halbleiter					
Keyence Corp	21.000	JPY	5.214.809	13.181.194	4,27
Lasertec Corp	45.600	JPY	6.564.728	13.974.421	4,53
Murata Manufacturing Co Ltd	127.700	JPY	7.656.891	10.154.567	3,29
Nidec Corp	85.900	JPY	6.786.716	10.085.262	3,27
Sony Group Corp	102.500	JPY	10.845.506	12.884.268	4,18
			37.068.650	60.279.712	19,54
FANUC Corp	51.300	JPY	12.553.782	10.860.964	3,52
Hamamatsu Photonics KK	155.000	JPY	6.564.420	9.879.730	3,20
			19.118.202	20.740.694	6,72

Comgest Growth Asia
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
Grafik und Verlagswesen					
Recruit Holdings Co Ltd	203.200	JPY	7.042.392	12.302.642	3,99
			7.042.392	12.302.642	3,99
Internetsoftware					
M3 Inc	141.600	JPY	3.386.621	7.123.347	2,31
SoftBank Group Corp	136.000	JPY	6.404.923	6.417.647	2,08
Z Holdings Corp	785.100	JPY	4.672.772	4.550.179	1,48
			14.464.316	18.091.173	5,87
Freizeit					
Oriental Land Co Ltd	41.300	JPY	5.357.281	6.955.961	2,26
			5.357.281	6.955.961	2,26
Mechanik und Maschinen					
Daifuku Co Ltd	122.100	JPY	5.655.803	9.966.917	3,23
Daikin Industries Ltd	48.400	JPY	6.202.029	10.965.710	3,56
			11.857.832	20.932.627	6,79
Nachrichtenübermittlung					
Hikari Tsushin Inc	21.600	JPY	2.873.351	3.321.924	1,08
			2.873.351	3.321.924	1,08
Pharma und Kosmetik					
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	156.000	JPY	6.474.157	5.059.790	1,64
Kose Corp	46.000	JPY	5.755.739	5.212.975	1,69
Sysmex Corp	102.100	JPY	7.867.520	13.787.117	4,47
			20.097.416	24.059.882	7,80
Öffentliche Dienstleistungen					
RENOVA Inc	177.200	JPY	5.775.276	3.203.773	1,04
			5.775.276	3.203.773	1,04
Einzelhandel					
Fast Retailing Co Ltd	10.800	JPY	5.206.702	6.125.207	1,99
Nitori Holdings Co Ltd	33.100	JPY	5.236.070	4.951.132	1,61
Pan Pacific International Holdings Corp	415.800	JPY	5.805.309	5.730.318	1,86
			16.248.081	16.806.657	5,46
Summe Japan			**160.261.071**	**208.308.132**	**67,56**
Südkorea					
Elektronische Halbleiter					
Samsung Electronics Co Ltd	151.800	KRW	7.388.179	9.996.076	3,24
			7.388.179	9.996.076	3,24

Comgest Growth Asia
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
Grafik und Verlagswesen					
Cheil Worldwide Inc	266.796	KRW	5.063.201	5.126.979	1,66
			5.063.201	5.126.979	1,66
Internetsoftware					
NCSoft Corp	9.649	KRW	5.198.889	5.217.822	1,69
			5.198.889	5.217.822	1,69
Pharma und Kosmetik					
LG Household & Health Care Ltd	3.121	KRW	3.427.260	2.879.363	0,93
			3.427.260	2.879.363	0,93
Summe Südkorea			**21.077.529**	**23.220.240**	**7,52**
Taiwan					
Elektronische Halbleiter					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	397.457	TWD	3.204.868	8.834.897	2,86
			3.204.868	8.834.897	2,86
Summe Taiwan			**3.204.868**	**8.834.897**	**2,86**
Vereinigte Staaten von Amerika					
Internetsoftware					
Cognizant Technology Solutions Corp	87.163	USD	6.134.345	7.733.101	2,51
			6.134.345	7.733.101	2,51
Summe Vereinigte Staaten von Amerika			**6.134.345**	**7.733.101**	**2,51**
Aktien			**243.075.758**	**299.599.493**	**97,14**
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			**243.075.758**	**299.599.493**	**97,14**
Andere übertragbare Wertpapiere					
Investmentfonds					
Frankreich					
Investmentfonds					
Société de Gestion Prevoir - Prevoir Renaissance Vietnam	12.978	EUR	2.734.944	4.601.873	1,49
			2.734.944	4.601.873	1,49

Comgest Growth Asia
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in USD)

	Einstands-kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
Summe Frankreich	**2.734.944**	**4.601.873**	**1,49**
Investmentfonds	**2.734.944**	**4.601.873**	**1,49**
Andere übertragbare Wertpapiere	**2.734.944**	**4.601.873**	**1,49**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	**245.810.702**	**304.201.366**	**98,63**
Summe der Derivate (Erläuterung 6)		**(3)**	**-**
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		**4.217.799**	**1,37**
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen		**308.419.162**	**100,00**

	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind	96,98
Andere übertragbare Wertpapiere	1,49

Comgest Growth Asia ex Japan
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Bermuda-Inseln					
Mechanik und Maschinen					
China Resources Gas Group Ltd	536.355	HKD	2.569.833	3.030.469	2,30
			2.569.833	3.030.469	2,30
Summe Bermuda-Inseln			**2.569.833**	**3.030.469**	**2,30**
Kaimaninseln					
Internetsoftware					
NetEase Inc	217.375	HKD	2.938.505	4.391.387	3,34
Tencent Holdings Ltd	109.000	HKD	6.761.845	6.386.518	4,85
			9.700.350	10.777.905	8,19
Sonstige Dienstleistungen					
Alibaba Group Holding Ltd	410.816	HKD	11.065.698	6.265.284	4,76
			11.065.698	6.265.284	4,76
Pharma und Kosmetik					
Hengan International Group Co Ltd	258.500	HKD	1.937.824	1.331.244	1,01
			1.937.824	1.331.244	1,01
Summe Kaimaninseln			**22.703.872**	**18.374.433**	**13,96**
China					
Automobilindustrie					
SAIC Motor Corp Ltd – A-Aktien	933.967	CNY	3.352.070	3.023.166	2,30
			3.352.070	3.023.166	2,30
Banken und Finanzinstitute					
Midea Group Co Ltd – A-Aktien	439.000	CNY	4.451.593	5.084.064	3,86
Suofeiya Home Collection Co Ltd	1.546.348	CNY	5.987.154	5.386.311	4,09
			10.438.747	10.470.375	7,95
Handelshäuser					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	696.155	CNY	3.512.456	4.528.626	3,44
			3.512.456	4.528.626	3,44

Comgest Growth Asia ex Japan
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
Bau und Baustoffe					
Sany Heavy Industry Co Ltd	391.200	CNY	1.769.124	1.399.474	1,06
			1.769.124	1.399.474	1,06
Elektronik und elektrische Geräte					
TravelSky Technology Ltd	2.018.000	HKD	4.054.231	3.395.991	2,58
			4.054.231	3.395.991	2,58
Holding- und Finanzgesellschaften					
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	871.136	CNY	3.981.089	3.093.156	2,35
			3.981.089	3.093.156	2,35
Versicherungen					
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	864.600	CNY	7.326.553	6.838.537	5,20
			7.326.553	6.838.537	5,20
Pharma und Kosmetik					
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd – H-Aktien	2.280.000	HKD	3.944.747	2.845.504	2,16
			3.944.747	2.845.504	2,16
Summe China			**38.379.017**	**35.594.829**	**27,04**
Indien					
Banken und Finanzinstitute					
Bandhan Bank Ltd	654.122	INR	2.673.502	2.223.570	1,69
			2.673.502	2.223.570	1,69
Chemie					
Lupin Ltd	55.646	INR	781.341	711.684	0,54
			781.341	711.684	0,54
Holding- und Finanzgesellschaften					
Housing Development Finance Corp Ltd	131.064	INR	3.753.798	4.560.100	3,46
			3.753.798	4.560.100	3,46
Summe Indien			**7.208.641**	**7.495.354**	**5,69**

Comgest Growth Asia ex Japan
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
Japan					
Automobilindustrie					
Suzuki Motor Corp	101.300	JPY	4.312.533	3.896.121	2,96
			4.312.533	3.896.121	2,96
Summe Japan			**4.312.533**	**3.896.121**	**2,96**
Luxemburg					
Pharma und Kosmetik					
L'Occitane International SA	648.500	HKD	1.887.093	2.624.345	1,99
			1.887.093	2.624.345	1,99
Textilien					
Samsonite International SA	1.962.000	HKD	4.857.936	3.986.261	3,03
			4.857.936	3.986.261	3,03
Summe Luxemburg			**6.745.029**	**6.610.606**	**5,02**
Südkorea					
Chemie					
LG Chem Ltd	6.066	KRW	4.235.448	3.137.426	2,38
			4.235.448	3.137.426	2,38
Elektronische Halbleiter					
Samsung Electronics Co Ltd	147.229	KRW	8.189.518	9.695.074	7,37
			8.189.518	9.695.074	7,37
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Orion Corp	37.774	KRW	3.677.491	3.287.981	2,50
			3.677.491	3.287.981	2,50
Grafik und Verlagswesen					
Cheil Worldwide Inc	223.986	KRW	4.028.118	4.304.305	3,27
			4.028.118	4.304.305	3,27
Internetsoftware					
NCSoft Corp	7.600	KRW	4.533.903	4.109.799	3,12
			4.533.903	4.109.799	3,12

Comgest Growth Asia ex Japan
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
Pharma und Kosmetik					
LG Household & Health Care Ltd	2.703	KRW	3.098.333	2.493.726	1,89
			3.098.333	2.493.726	1,89
Summe Südkorea			**27.762.811**	**27.028.311**	**20,53**
Taiwan					
Elektronik und elektrische Geräte					
Delta Electronics Inc	291.000	TWD	2.828.049	2.892.424	2,20
Sinbon Electronics Co Ltd	82.000	TWD	750.762	841.721	0,65
			3.578.811	3.734.145	2,85
Elektronische Halbleiter					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	282.000	TWD	5.366.883	6.268.454	4,76
			5.366.883	6.268.454	4,76
Summe Taiwan			**8.945.694**	**10.002.599**	**7,61**
Vereinigte Staaten von Amerika					
Internetsoftware					
Cognizant Technology Solutions Corp	59.872	USD	4.371.267	5.311.844	4,04
			4.371.267	5.311.844	4,04
Summe Vereinigte Staaten von Amerika			**4.371.267**	**5.311.844**	**4,04**
Aktien			**122.998.697**	**117.344.566**	**89,15**
Sponsored American Depository Receipts					
Kaimaninseln					
Automobilindustrie					
Autohome Inc	80.300	USD	5.636.790	2.367.244	1,80
			5.636.790	2.367.244	1,80
Holding- und Finanzgesellschaften					
Vipshop Holdings Ltd	218.988	USD	4.055.391	1.839.499	1,40
			4.055.391	1.839.499	1,40
Summe Kaimaninseln			**9.692.181**	**4.206.743**	**3,20**
Sponsored American Depository Receipts			**9.692.181**	**4.206.743**	**3,20**

Comgest Growth Asia ex Japan
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			**132.690.878**	**121.551.309**	**92,35**
Weitere, an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Vietnam					
Holding- und Finanzgesellschaften					
FPT Corp	204.815	VND	632.504	835.798	0,63
Mobile World Investment Corp	392.850	VND	2.216.778	2.342.626	1,78
Vietnam Dairy Products JSC	909.558	VND	3.663.251	3.448.267	2,62
			6.512.533	6.626.691	5,03
Summe Vietnam			**6.512.533**	**6.626.691**	**5,03**
Aktien			**6.512.533**	**6.626.691**	**5,03**
Weitere, an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			**6.512.533**	**6.626.691**	**5,03**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			**139.203.411**	**128.178.000**	**97,38**

Summe der Derivate (Erläuterung 6)	**(503)**	**-**
Barmittel und sonstiges Nettovermögen	**3.449.166**	**2,62**
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	**131.626.663**	**100,00**

	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind	92,23
Weitere, an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	5,03

Comgest Growth Asia Pac ex Japan
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Bermuda-Inseln					
Mechanik und Maschinen					
China Resources Gas Group Ltd	628.616	HKD	2.750.945	3.551.754	2,31
			2.750.945	3.551.754	2,31
Summe Bermuda-Inseln			**2.750.945**	**3.551.754**	**2,31**
Kaimaninseln					
Internetsoftware					
NetEase Inc	253.475	HKD	2.252.154	5.120.675	3,33
Tencent Holdings Ltd	126.423	HKD	7.536.362	7.407.365	4,81
			9.788.516	12.528.040	8,14
Sonstige Dienstleistungen					
Alibaba Group Holding Ltd	481.320	HKD	11.489.473	7.340.528	4,77
			11.489.473	7.340.528	4,77
Pharma und Kosmetik					
Hengan International Group Co Ltd	314.317	HKD	2.458.760	1.618.695	1,05
			2.458.760	1.618.695	1,05
Summe Kaimaninseln			**23.736.749**	**21.487.263**	**13,96**
China					
Automobilindustrie					
SAIC Motor Corp Ltd – A-Aktien	1.045.182	CNY	3.832.446	3.383.159	2,20
			3.832.446	3.383.159	2,20
Banken und Finanzinstitute					
Midea Group Co Ltd – A-Aktien	534.880	CNY	4.588.964	6.194.451	4,02
Suofeiya Home Collection Co Ltd	1.780.794	CNY	6.798.784	6.202.944	4,03
			11.387.748	12.397.395	8,05
Handelshäuser					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	802.696	CNY	3.473.663	5.221.697	3,39
			3.473.663	5.221.697	3,39

Comgest Growth Asia Pac ex Japan
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
Bau und Baustoffe					
Sany Heavy Industry Co Ltd	465.000	CNY	2.205.195	1.663.486	1,08
			2.205.195	1.663.486	1,08
Elektronik und elektrische Geräte					
TravelSky Technology Ltd	2.445.966	HKD	4.845.766	4.116.194	2,67
			4.845.766	4.116.194	2,67
Holding- und Finanzgesellschaften					
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	992.803	CNY	4.519.913	3.525.160	2,29
			4.519.913	3.525.160	2,29
Versicherungen					
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	1.009.700	CNY	8.568.791	7.986.202	5,19
			8.568.791	7.986.202	5,19
Pharma und Kosmetik					
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd – H-Aktien	2.759.729	HKD	4.134.545	3.444.220	2,24
			4.134.545	3.444.220	2,24
Summe China			**42.968.067**	**41.737.513**	**27,11**
Indien					
Banken und Finanzinstitute					
Bandhan Bank Ltd	915.760	INR	3.777.717	3.112.962	2,02
			3.777.717	3.112.962	2,02
Holding- und Finanzgesellschaften					
Housing Development Finance Corp Ltd	152.878	INR	3.594.894	5.319.073	3,46
			3.594.894	5.319.073	3,46
Summe Indien			**7.372.611**	**8.432.035**	**5,48**
Japan					
Automobilindustrie					
Suzuki Motor Corp	117.500	JPY	4.710.939	4.519.193	2,94
			4.710.939	4.519.193	2,94
Summe Japan			**4.710.939**	**4.519.193**	**2,94**

Comgest Growth Asia Pac ex Japan
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
Luxemburg					
Pharma und Kosmetik					
L'Occitane International SA	784.500	HKD	2.150.710	3.174.709	2,06
			2.150.710	3.174.709	2,06
Textilien					
Samsonite International SA	2.397.035	HKD	7.691.512	4.870.136	3,16
			7.691.512	4.870.136	3,16
Summe Luxemburg			**9.842.222**	**8.044.845**	**5,22**
Südkorea					
Chemie					
LG Chem Ltd	7.532	KRW	5.263.391	3.895.663	2,53
			5.263.391	3.895.663	2,53
Elektronische Halbleiter					
Samsung Electronics Co Ltd	169.248	KRW	7.210.329	11.145.032	7,24
			7.210.329	11.145.032	7,24
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Orion Corp	43.974	KRW	3.689.031	3.827.650	2,49
			3.689.031	3.827.650	2,49
Grafik und Verlagswesen					
Cheil Worldwide Inc	250.069	KRW	3.997.008	4.805.538	3,12
			3.997.008	4.805.538	3,12
Internetsoftware					
NCSoft Corp	8.566	KRW	3.919.934	4.632.176	3,01
			3.919.934	4.632.176	3,01
Pharma und Kosmetik					
LG Household & Health Care Ltd	3.355	KRW	3.453.047	3.095.246	2,01
			3.453.047	3.095.246	2,01
Summe Südkorea			**27.532.740**	**31.401.305**	**20,40**
Taiwan					
Elektronik und elektrische Geräte					
Delta Electronics Inc	355.000	TWD	3.493.513	3.528.558	2,29
Sinbon Electronics Co Ltd	105.000	TWD	958.605	1.077.813	0,70
			4.452.118	4.606.371	2,99

Comgest Growth Asia Pac ex Japan
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
Elektronische Halbleiter					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	330.103	TWD	2.544.615	7.337.714	4,77
			2.544.615	7.337.714	4,77
Summe Taiwan			**6.996.733**	**11.944.085**	**7,76**
Vereinigte Staaten von Amerika					
Internetsoftware					
Cognizant Technology Solutions Corp	70.190	USD	4.677.145	6.227.257	4,05
			4.677.145	6.227.257	4,05
Summe Vereinigte Staaten von Amerika			**4.677.145**	**6.227.257**	**4,05**
Aktien			**130.588.151**	**137.345.250**	**89,23**
Sponsored American Depository Receipts					
Kaimaninseln					
Automobilindustrie					
Autohome Inc	99.256	USD	7.537.856	2.926.067	1,90
			7.537.856	2.926.067	1,90
Holding- und Finanzgesellschaften					
Vipshop Holdings Ltd	265.112	USD	5.330.698	2.226.941	1,45
			5.330.698	2.226.941	1,45
Summe Kaimaninseln			**12.868.554**	**5.153.008**	**3,35**
Sponsored American Depository Receipts			**12.868.554**	**5.153.008**	**3,35**
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			**143.456.705**	**142.498.258**	**92,58**

Comgest Growth Asia Pac ex Japan
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
Weitere, an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Vietnam					
Holding- und Finanzgesellschaften					
FPT Corp	727.440	VND	2.237.339	2.968.499	1,93
Mobile World Investment Corp	536.000	VND	2.819.442	3.196.252	2,08
Vietnam Dairy Products JSC	1.059.756	VND	4.181.457	4.017.689	2,61
			9.238.238	10.182.440	6,62
Summe Vietnam			**9.238.238**	**10.182.440**	**6,62**
Aktien			**9.238.238**	**10.182.440**	**6,62**
Weitere, an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			**9.238.238**	**10.182.440**	**6,62**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			**152.694.943**	**152.680.698**	**99,20**
Summe der Derivate (Erläuterung 6)				**70**	**-**
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				**1.224.294**	**0,80**
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen				**153.905.062**	**100,00**

	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind	92,25
Weitere, an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	6,59
Derivat	-

Comgest Growth China
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover-mögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Bermuda-Inseln					
Mechanik und Maschinen					
China Resources Gas Group Ltd	1.867.546	HKD	6.985.996	9.278.802	4,11
			6.985.996	9.278.802	4,11
Textilien					
Man Wah Holdings Ltd	4.898.000	HKD	7.366.003	6.673.604	2,95
			7.366.003	6.673.604	2,95
Summe Bermuda-Inseln			**14.351.999**	**15.952.406**	**7,06**
Kaimaninseln					
Automobilindustrie					
Minth Group Ltd	784.000	HKD	2.397.425	3.037.509	1,34
			2.397.425	3.037.509	1,34
Biotechnologie					
Wuxi Biologics Cayman Inc	251.500	HKD	2.498.598	2.625.362	1,16
			2.498.598	2.625.362	1,16
Uhrmacher-Industrie					
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd	713.400	HKD	755.278	1.128.121	0,50
			755.278	1.128.121	0,50
Elektronische Halbleiter					
AAC Technologies Holdings Inc	1.299.500	HKD	6.031.747	4.514.417	2,00
			6.031.747	4.514.417	2,00
Internetsoftware					
NetEase Inc	569.725	HKD	4.343.068	10.120.933	4,48
Tencent Holdings Ltd	414.700	HKD	23.455.065	21.366.571	9,46
			27.798.133	31.487.504	13,94
Sonstige Dienstleistungen					
Alibaba Group Holding Ltd	972.240	HKD	20.183.320	13.038.572	5,77
			20.183.320	13.038.572	5,77

Comgest Growth China
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover-mögens
Pharma und Kosmetik					
3SBio Inc	4.150.000	HKD	4.973.471	3.042.539	1,35
			4.973.471	3.042.539	1,35
Textilien					
ANTA Sports Products Ltd	320.569	HKD	1.951.584	4.226.791	1,87
			1.951.584	4.226.791	1,87
Summe Kaimaninseln			**66.589.556**	**63.100.815**	**27,93**
China					
Automobilindustrie					
SAIC Motor Corp Ltd – A-Aktien	1.969.108	CNY	5.786.747	5.604.839	2,48
			5.786.747	5.604.839	2,48
Banken und Finanzinstitute					
Midea Group Co Ltd – A-Aktien	1.130.165	CNY	8.269.223	11.509.367	5,09
Suofeiya Home Collection Co Ltd	3.813.619	CNY	10.855.713	11.681.125	5,17
			19.124.936	23.190.492	10,26
Handelshäuser					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	1.464.829	CNY	6.026.979	8.379.356	3,71
			6.026.979	8.379.356	3,71
Bau und Baustoffe					
Sany Heavy Industry Co Ltd	1.240.501	CNY	4.848.353	3.902.351	1,73
			4.848.353	3.902.351	1,73
Konsumgüter					
Opple Lighting Co Ltd	1.020.820	CNY	3.606.332	2.923.957	1,29
			3.606.332	2.923.957	1,29
Elektronik und elektrische Geräte					
Bafang Electric Suzhou Co Ltd	147.120	CNY	4.472.596	4.579.364	2,03
TravelSky Technology Ltd	6.333.000	HKD	10.965.499	9.371.692	4,15
			15.438.095	13.951.056	6,18
Holding- und Finanzgesellschaften					
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	3.085.419	CNY	11.668.562	9.633.700	4,26
			11.668.562	9.633.700	4,26

Comgest Growth China
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover-mögens
Versicherungen					
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	2.225.120	CNY	16.148.026	15.476.207	6,85
			16.148.026	15.476.207	6,85
Mechanik und Maschinen					
Zhejiang Dingli Machinery Co Ltd	384.900	CNY	3.833.828	4.262.275	1,89
			3.833.828	4.262.275	1,89
Büroausstattung und Computer					
Focus Media Information Technology Co Ltd	7.737.738	CNY	7.934.706	8.743.641	3,87
			7.934.706	8.743.641	3,87
Pharma und Kosmetik					
Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd	623.986	CNY	3.824.116	4.365.790	1,93
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd – H-Aktien	8.312.705	HKD	11.385.114	9.122.837	4,04
			15.209.230	13.488.627	5,97
Tabak und Spirituosen					
Kweichow Moutai Co Ltd – A-Aktien	11.728	CNY	2.538.839	3.317.204	1,47
			2.538.839	3.317.204	1,47
Summe China			**112.164.633**	**112.873.705**	**49,96**
Luxemburg					
Textilien					
Samsonite International SA	3.974.100	HKD	8.971.502	7.100.169	3,14
			8.971.502	7.100.169	3,14
Summe Luxemburg			**8.971.502**	**7.100.169**	**3,14**
Singapur					
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Chongqing Fuling Zhacai Group Co Ltd	987.132	CNY	3.943.595	5.148.271	2,28
			3.943.595	5.148.271	2,28
Summe Singapur			**3.943.595**	**5.148.271**	**2,28**
Aktien			**206.021.285**	**204.175.366**	**90,37**

Comgest Growth China
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover-mögens
American Depository Receipts					
Kaimaninseln					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Noah Holdings Ltd	185.053	USD	6.510.182	4.994.088	2,21
			6.510.182	4.994.088	2,21
Summe Kaimaninseln			**6.510.182**	**4.994.088**	**2,21**
American Depository Receipts			**6.510.182**	**4.994.088**	**2,21**
Sponsored American Depository Receipts					
Kaimaninseln					
Automobilindustrie					
Autohome Inc	17.619	USD	1.248.002	456.743	0,20
Vipshop Holdings Ltd	343.235	USD	6.701.349	2.535.327	1,12
Trip.com Group Ltd	264.083	USD	6.406.519	5.717.309	2,54
			14.355.870	8.709.379	3,86
Summe Kaimaninseln			14.355.870	8.709.379	3,86
Sponsored American Depository Receipts			**14.355.870**	**8.709.379**	**3,86**
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			**226.887.337**	**217.878.833**	**96,44**
Andere übertragbare Wertpapiere					
Optionsscheine					
China					
Banken und Finanzinstitute					
Centre Testing International Group Co Ltd 10/01/2023	383.100	USD	1.352.545	1.420.286	0,63
			1.352.545	1.420.286	0,63
Summe China			**1.352.545**	**1.420.286**	**0,63**

Comgest Growth China
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover-mögens
Vereinigtes Königreich					
Banken und Finanzinstitute					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd 10/11/2022	559.514	USD	2.980.850	3.200.625	1,42
			2.980.850	3.200.625	1,42
Summe Vereinigtes Königreich			**2.980.850**	**3.200.625**	**1,42**
Optionsscheine			**4.333.395**	**4.620.911**	**2,05**
Andere übertragbare Wertpapiere			**4.333.395**	**4.620.911**	**2,05**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			**231.220.732**	**222.499.744**	**98,49**
Summe der Derivate (Erläuterung 6)				**66.383**	**0,03**
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				**3.347.970**	**1,48**
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen				**225.914.097**	**100,00**

	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind	84,11
Andere übertragbare Wertpapiere	1,78
Derivate	0,03

Comgest Growth India
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Indien					
Automobilindustrie					
Eicher Motors Ltd	72.628	INR	2.330.374	2.532.265	2,11
Endurance Technologies Ltd	202.323	INR	2.670.491	4.609.793	3,84
			5.000.865	7.142.058	5,95
Banken und Finanzinstitute					
Bandhan Bank Ltd	928.136	INR	3.662.146	3.155.032	2,63
HDFC Bank Ltd	287.946	INR	4.690.277	5.730.381	4,77
			8.352.423	8.885.413	7,40
Handelshäuser					
PVR Ltd	197.034	INR	3.374.307	3.441.146	2,87
			3.374.307	3.441.146	2,87
Chemie					
Lupin Ltd	149.342	INR	2.129.867	1.910.008	1,59
Reliance Industries Ltd	155.477	INR	4.374.759	4.952.930	4,12
			6.504.626	6.862.938	5,71
Bau und Baustoffe					
Larsen & Toubro Ltd	240.949	INR	4.249.857	6.145.078	5,12
			4.249.857	6.145.078	5,12
Elektronik und elektrische Geräte					
Amber Enterprises India Ltd	62.196	INR	2.345.416	2.774.534	2,31
			2.345.416	2.774.534	2,31
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Britannia Industries Ltd	37.855	INR	1.954.843	1.836.267	1,53
Varun Beverages Ltd	474.871	INR	2.880.124	5.674.429	4,72
			4.834.967	7.510.696	6,25
Holding- und Finanzgesellschaften					
Colgate-Palmolive India Ltd	109.400	INR	1.123.459	2.179.953	1,81
Housing Development Finance Corp Ltd	279.840	INR	6.374.464	9.736.452	8,11
Shriram City Union Finance Ltd	110.368	INR	2.197.922	2.617.400	2,18
Shriram Transport Finance Co Ltd	265.817	INR	3.467.591	4.351.712	3,62
			13.163.436	18.885.517	15,72

Comgest Growth India
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
Versicherungen					
ICICI Lombard General Insurance Co Ltd	66.912	INR	1.364.710	1.261.265	1,05
			1.364.710	1.261.265	1,05
Internetsoftware					
Infosys Ltd	319.906	INR	2.842.695	8.123.697	6,76
			2.842.695	8.123.697	6,76
Hypotheken- und Finanzierungsinstitutionen					
SBI Cards & Payment Services Ltd	179.257	INR	2.693.286	2.238.109	1,86
			2.693.286	2.238.109	1,86
Sonstige Dienstleistungen					
Central Depository Services India Ltd	73.079	INR	290.894	1.474.392	1,23
Max Financial Services Ltd	324.122	INR	2.011.260	4.274.413	3,56
			2.302.154	5.748.805	4,79
Mineralöl					
Petronet LNG Ltd	948.699	INR	2.079.925	2.761.675	2,30
			2.079.925	2.761.675	2,30
Pharma und Kosmetik					
Apollo Hospitals Enterprise Ltd	58.230	INR	1.290.730	3.927.046	3,27
Cipla Ltd	308.682	INR	1.883.669	3.920.272	3,26
			3.174.399	7.847.318	6,53
Öffentliche Dienstleistungen					
Power Grid Corp of India Ltd	1.060.457	INR	1.780.221	2.915.822	2,43
REC Ltd	1.623.527	INR	3.250.594	2.922.150	2,43
			5.030.815	5.837.972	4,86
Immobiliengesellschaften					
Info Edge India Ltd	46.224	INR	535.593	3.467.621	2,89
Oberoi Realty Ltd	294.276	INR	1.697.593	3.411.522	2,84
			2.233.186	6.879.143	5,73
Transportindustrie					
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	445.844	INR	2.380.146	4.379.969	3,65
			2.380.146	4.379.969	3,65
Summe Indien			**71.927.213**	**106.725.333**	**88,86**

Comgest Growth India
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
Japan					
Automobilindustrie					
Suzuki Motor Corp	86.500	JPY	3.223.545	3.326.895	2,77
			3.223.545	3.326.895	2,77
Summe Japan			**3.223.545**	**3.326.895**	**2,77**
Vereinigte Staaten von Amerika					
Internetsoftware					
Cognizant Technology Solutions Corp	89.851	USD	5.870.175	7.971.581	6,64
			5.870.175	7.971.581	6,64
Summe Vereinigte Staaten von Amerika			**5.870.175**	**7.971.581**	**6,64**
Aktien			**81.020.933**	**118.023.809**	**98,27**
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			**81.020.933**	**118.023.809**	**98,27**
Weitere, an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Pakistan					
Automobilindustrie					
PAK Suzuki Motor Co Ltd	658.100	PKR	1.089.016	869.779	0,72
			1.089.016	869.779	0,72
Summe Pakistan			**1.089.016**	**869.779**	**0,72**
Aktien			**1.089.016**	**869.779**	**0,72**
Weitere, an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			**1.089.016**	**869.779**	**0,72**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			**82.109.949**	**118.893.588**	**98,99**
Summe der Derivate (Erläuterung 6)				**1.532**	**-**
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				**1.214.086**	**1,01**
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen				**120.109.206**	**100,00**

	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind	97,76
Weitere, an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	0,72
Derivate	-

Comgest Growth Latin America
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover-mögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
Aktien					
Brasilien					
Automobilindustrie					
Localiza Rent a Car SA	96.409	BRL	580.524	806.679	4,42
			580.524	806.679	4,42
Handelshäuser					
Atacadao SA	147.900	BRL	456.625	356.078	1,95
			456.625	356.078	1,95
Konsumgüter					
Arezzo Industria e Comercio SA	76.178	BRL	631.641	923.270	5,06
			631.641	923.270	5,06
Forstprodukte und Papierindustrie					
Klabin SA	241.857	BRL	869.130	979.767	5,37
			869.130	979.767	5,37
Holding- und Finanzgesellschaften					
B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	401.908	BRL	906.057	706.837	3,87
Itausa SA	220.920	BRL	347.825	311.454	1,71
Natura & Co Holding SA	136.400	BRL	824.911	547.606	3,00
			2.078.793	1.565.897	8,58
Versicherungen					
BB Seguridade Participações SA	206.286	BRL	776.932	675.764	3,70
Odontoprev SA	118.490	BRL	286.716	235.700	1,30
			1.063.648	911.464	5,00
Internetsoftware					
TOTVS SA	151.391	BRL	465.607	684.511	3,75
			465.607	684.511	3,75
Mechanik und Maschinen					
Mills Estruturas e Servicos de Engenharia SA	335.900	BRL	300.701	338.858	1,86
WEG SA	151.854	BRL	626.688	790.650	4,33
			927.389	1.129.508	6,19
Pharma und Kosmetik					
Raia Drogasil SA	149.100	BRL	541.981	571.994	3,13
			541.981	571.994	3,13

Comgest Growth Latin America
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover-mögens
Öffentliche Dienstleistungen					
Engie Brasil Energia SA	118.064	BRL	752.694	715.928	3,92
			752.694	715.928	3,92
Einzelhandel					
Lojas Renner SA	110.907	BRL	559.297	427.925	2,34
			559.297	427.925	2,34
Textilien					
Alpargatas SA	55.400	BRL	363.893	323.783	1,77
			363.893	323.783	1,77
Transportindustrie					
Rumo SA	137.100	BRL	466.901	384.404	2,11
			466.901	384.404	2,11
Summe Brasilien			**9.758.123**	**9.781.208**	**53,59**
Kaimaninseln					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Pagseguro Digital Ltd	27.791	USD	923.706	640.767	3,52
			923.706	640.767	3,52
Summe Kaimaninseln			**923.706**	**640.767**	**3,52**
Chile					
Landwirtschaft und Fischerei					
Salmones Camanchaca SA	51.845	CLP	364.240	126.849	0,69
			364.240	126.849	0,69
Einzelhandel					
Falabella SA	277.633	CLP	1.333.739	796.509	4,36
			1.333.739	796.509	4,36
Summe Chile			**1.697.979**	**923.358**	**5,05**

Comgest Growth Latin America
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover-mögens
Kolumbien					
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Grupo Nutresa SA	49.970	COP	374.275	309.586	1,70
			374.275	309.586	1,70
Summe Kolumbien			**374.275**	**309.586**	**1,70**
Luxemburg					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Globant SA	2.443	USD	97.612	674.747	3,70
			97.612	674.747	3,70
Summe Luxemburg			**97.612**	**674.747**	**3,70**
Mexiko					
Banken und Finanzinstitute					
PLA Administradora Industrial S de RL de CV	431.166	MXN	541.819	529.306	2,90
			541.819	529.306	2,90
Holding- und Finanzgesellschaften					
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	263.775	MXN	407.627	438.742	2,40
			407.627	438.742	2,40
Freizeit					
Hoteles City Express SAB de CV	942.953	MXN	925.885	188.406	1,03
			925.885	188.406	1,03
Einzelhandel					
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	246.700	MXN	543.065	807.961	4,43
			543.065	807.961	4,43
Tabak und Spirituosen					
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	99.013	MXN	708.553	678.544	3,72
			708.553	678.544	3,72
Summe Mexiko			**3.126.949**	**2.642.959**	**14,48**

Comgest Growth Latin America
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands-kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover-mögens
Panama					
Einzelhandel					
InRetail Peru Corp	15.767	USD	443.278	484.572	2,65
			443.278	484.572	2,65
Summe Panama			**443.278**	**484.572**	**2,65**
Vereinigte Staaten von Amerika					
Internetsoftware					
MercadoLibre Inc	1.121	USD	973.265	1.329.191	7,28
			973.265	1.329.191	7,28
Summe Vereinigte Staaten von Amerika			**973.265**	**1.329.191**	**7,28**
Aktien			**17.395.187**	**16.786.388**	**91,97**
Sponsored American Depository Receipts					
Brasilien					
Luft- und Raumfahrttechnologie					
Embraer SA	46.533	USD	695.106	726.311	3,98
			695.106	726.311	3,98
Summe Brasilien			**695.106**	**726.311**	**3,98**
Sponsored American Depository Receipts			**695.106**	**726.311**	**3,98**
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			**18.090.293**	**17.512.699**	**95,95**
Andere übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Landwirtschaft und Fischerei					
RIGHTS SALMONES CAMANCHACA SA	6.677	CLP	-	138	-
			-	138	-
Summe Chile			-	138	-
Aktien			-	138	-

Comgest Growth Latin America
ANLAGENBESTAND
zum 31. Dezember 2021
(in EUR)

	Einstands-kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover-mögens
Andere übertragbare Wertpapiere	**-**	**138**	**-**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	**18.090.293**	**17.512.837**	**95,95**
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		**740.093**	**4,05**
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen		**18.252.930**	**100,00**

	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind	94,08
Andere übertragbare Wertpapiere	-

Comgest Growth World

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Käufe
Activision Blizzard Inc	466.408	43.756.936	8,69
Amazon.com Inc	8.566	30.095.707	5,98
ASML Holding NV	38.892	29.879.204	5,93
Experian PLC	789.123	28.614.188	5,68
Verisk Analytics Inc	161.173	27.063.446	5,37
Costco Wholesale Corp	62.483	23.135.266	4,59
Kweichow Moutai Co Ltd – A-Aktien	86.297	22.422.324	4,45
Alcon Inc	257.138	21.545.061	4,28
Analog Devices Inc	117.851	21.150.586	4,20
Alibaba Group Holding Ltd	545.300	16.759.745	3,33
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	22.495	16.251.310	3,23
Church & Dwight Co Inc	183.343	15.294.046	3,04
Visa Inc – A-Aktien	71.778	14.878.824	2,95
Intuit Inc	26.013	13.803.475	2,74
S&P Global Inc	28.326	13.324.850	2,65
Sika AG	32.657	13.300.280	2,64
Linde PLC	39.895	13.240.163	2,63
Meta Platforms Inc - A Shares	42.275	12.260.230	2,43
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	104.244	12.079.857	2,40
Alphabet Inc - A-Aktien	5.147	11.707.972	2,32
Housing Development Finance Corp Ltd	306.068	11.638.633	2,31
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	1.785.300	10.846.608	2,15
Microsoft Corp	41.545	10.744.498	2,13
Hoya Corp	75.800	9.916.674	1,97
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	47.400	7.797.422	1,55
Keyence Corp	12.100	6.249.606	1,24
Tencent Holdings Ltd	91.400	6.070.364	1,21
Eli Lilly & Co	21.665	5.129.414	1,02

Comgest Growth World

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Verkäufe
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	3.094.531	38.616.524	7,91
Hikari Tsushin Inc	157.300	30.910.399	6,33
Roche Holding AG	84.057	30.404.097	6,23
Activision Blizzard Inc	466.408	29.617.176	6,07
Alibaba Group Holding Ltd	1.789.292	29.599.352	6,06
SAP SE	199.100	28.205.461	5,78
Amadeus IT Group SA – A-Aktien	414.345	27.053.874	5,54
Visa Inc – A-Aktien	136.904	27.029.109	5,54
Fast Retailing Co Ltd	34.700	24.760.566	5,07
Becton Dickinson and Co	96.383	23.878.623	4,89
Unilever PLC	413.149	22.558.248	4,62
Autohome Inc	264.197	17.073.696	3,50
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	96.000	16.418.214	3,36
NetEase Inc	610.300	13.596.714	2,79
Walmart Inc	97.900	13.475.256	2,76
Comgest Growth America Klasse USD I Acc	313.277	12.100.173	2,48
Heineken NV	113.671	11.844.343	2,43
Meta Platforms Inc - A Shares	34.500	11.590.741	2,37
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	99.292	11.416.946	2,34
Hoya Corp	71.400	10.072.338	2,06
Eli Lilly & Co	38.868	9.199.424	1,88
Medtronic PLC	74.472	8.978.579	1,84
Microsoft Corp	24.702	7.233.245	1,48
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	878.400	6.830.867	1,40
L'Oreal SA	12.972	4.931.437	1,01

Comgest Growth World Compounders[1]

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Käufe
Microsoft Corp	2.606	856.940	5,58
Nestle SA	6.113	827.058	5,38
Alphabet Inc - A-Aktien	248	718.421	4,68
Novo Nordisk A/S – B-Aktien	5.859	669.582	4,36
Experian PLC	14.376	667.737	4,35
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	820	657.334	4,28
EssilorLuxottica SA	3.141	651.472	4,24
Housing Development Finance Corp Ltd 30.06.2025	17.988	644.858	4,20
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	5.456	641.033	4,17
Tencent Holdings Ltd	10.700	621.092	4,04
Johnson & Johnson	3.529	595.261	3,88
Amazon.com Inc	162	555.492	3,62
Visa Inc – A-Aktien	2.431	506.912	3,30
Linde PLC	1.486	497.897	3,24
Pernod Ricard SA	2.046	484.305	3,15
Meta Platforms Inc - A Shares	1.407	472.786	3,08
ASML Holding NV	609	471.480	3,07
Analog Devices Inc	2.630	463.193	3,02
Medtronic PLC	4.403	461.491	3,00
Accenture PLC	1.122	436.840	2,84
Sony Group Corp	3.400	415.072	2,70
S&P Global Inc	875	413.947	2,70
L'Oreal SA	872	408.115	2,66
Costco Wholesale Corp	728	402.971	2,62
Intuit Inc	611	399.063	2,60
Daikin Industries Ltd	1.700	385.842	2,51
Hoya Corp	2.400	377.955	2,46
Apple Inc	1.976	332.721	2,17
Verisk Analytics Inc	1.404	321.875	2,10

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Verkäufe

Während des Geschäftsjahres gab es keine Verkaufstransaktionen.

[1] Comgest Growth World Compounders wurde am 29. November 2021 aufgelegt.

Comgest Growth World Plus

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Käufe
Housing Development Finance Corp Ltd	15.632	592.374	11,41
Activision Blizzard Inc	4.198	393.706	7,58
ASML Holding NV	335	257.013	4,95
Amazon.com Inc	73	256.426	4,94
Verisk Analytics Inc	1.450	246.259	4,74
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	320	236.846	4,56
Shimano Inc	900	216.305	4,17
Costco Wholesale Corp	556	206.766	3,98
Alcon Inc	2.267	189.821	3,66
Analog Devices Inc	1.039	186.470	3,59
Alibaba Group Holding Ltd	5.500	165.631	3,19
Church & Dwight Co Inc	1.774	148.718	2,86
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.240	145.577	2,80
Alphabet Inc - A-Aktien	58	143.453	2,76
Visa Inc – A-Aktien	653	140.363	2,70
Experian PLC	3.132	123.058	2,37
S&P Global Inc	251	118.072	2,27
Linde PLC	351	116.493	2,24
Sika AG	286	116.483	2,24
Hoya Corp	800	106.690	2,05
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	16.900	102.406	1,97
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	600	97.851	1,88
Microsoft Corp	324	89.435	1,72
Eli Lilly & Co	379	86.039	1,66
Intuit Inc	160	76.020	1,46
AIA Group Ltd	5.800	69.632	1,34
Tencent Holdings Ltd	1.000	67.427	1,30
L'Oreal SA	142	63.120	1,22
Housing Development Finance Corp Ltd 30.06.2025	1.817	61.145	1,18
NetEase Inc	2.700	59.973	1,16
Medtronic PLC	459	56.095	1,08
Johnson & Johnson	319	52.753	1,02

Comgest Growth World Plus

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Verkäufe
Housing Development Finance Corp Ltd 30.06.2025	13.369	501.446	11,71
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	24.500	305.532	7,13
Roche Holding AG	792	283.955	6,63
Hikari Tsushin Inc	1.400	270.087	6,31
Alibaba Group Holding Ltd	16.140	269.819	6,30
Activision Blizzard Inc	4.198	266.575	6,22
Amadeus IT Group SA – A-Aktien	3.696	241.251	5,63
Visa Inc – A-Aktien	1.191	235.140	5,49
SAP SE	1.598	226.380	5,28
Unilever PLC	3.559	194.308	4,54
Becton Dickinson and Co	761	188.204	4,39
Autohome Inc	2.496	161.368	3,77
NetEase Inc	6.900	152.051	3,55
Fast Retailing Co Ltd	200	137.873	3,22
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	800	137.194	3,20
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	943	109.063	2,55
Eli Lilly & Co	434	105.557	2,46
Medtronic PLC	768	92.447	2,16
Hoya Corp	500	74.849	1,75
Microsoft Corp	187	57.305	1,34
AIA Group Ltd	4.400	53.050	1,24
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	6.200	48.214	1,13
Johnson & Johnson	269	45.333	1,06
L'Oreal SA	114	43.338	1,01

Comgest Growth Global Flex

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Käufe
Activision Blizzard Inc	35.386	2.759.083	6,50
Experian PLC	70.830	2.181.926	5,14
Verisk Analytics Inc	14.514	2.093.469	4,94
Amazon.com Inc	658	1.970.337	4,65
ASML Holding NV	2.950	1.955.799	4,61
Kweichow Moutai Co Ltd – A-Aktien	7.300	1.660.421	3,91
Costco Wholesale Corp	5.075	1.631.674	3,85
Alphabet Inc - A-Aktien	691	1.436.204	3,39
Alibaba Group Holding Ltd	60.200	1.402.155	3,31
Visa Inc – A-Aktien	7.931	1.393.169	3,28
Alcon Inc	19.249	1.392.026	3,28
Microsoft Corp	5.747	1.343.752	3,17
Analog Devices Inc	8.672	1.341.889	3,16
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2.049	1.276.598	3,01
Intuit Inc	2.670	1.267.844	2,99
Meta Platforms Inc - A Shares	4.909	1.253.854	2,96
Church & Dwight Co Inc	17.469	1.227.880	2,89
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	12.013	1.215.314	2,87
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	222.100	1.165.989	2,75
Housing Development Finance Corp Ltd	34.413	1.115.290	2,63
Hoya Corp	8.400	986.622	2,33
S&P Global Inc	2.132	887.831	2,09
Sika AG	2.458	886.541	2,09
Linde PLC	3.003	882.935	2,08
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	5.900	838.881	1,98
Eli Lilly & Co	3.861	797.940	1,88
Tencent Holdings Ltd	13.300	747.080	1,76
Keyence Corp	1.400	654.251	1,54
L'Oreal SA	1.562	617.191	1,46
AIA Group Ltd	49.600	490.212	1,16
Medtronic PLC	4.675	486.936	1,15
Johnson & Johnson	3.278	466.400	1,10
NetEase Inc	25.100	443.486	1,05

Comgest Growth Global Flex

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Verkäufe
Alibaba Group Holding Ltd	164.468	2.746.436	5,48
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	263.917	2.733.714	5,45
Visa Inc – A-Aktien	14.584	2.604.670	5,20
Roche Holding AG	8.328	2.540.858	5,07
Hikari Tsushin Inc	13.400	2.202.557	4,39
Activision Blizzard Inc	35.386	2.024.933	4,04
Amadeus IT Group SA – A-Aktien	36.097	2.012.262	4,01
SAP SE	16.498	1.907.742	3,81
Fast Retailing Co Ltd	2.900	1.813.701	3,62
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	17.660	1.771.289	3,53
Becton Dickinson and Co	8.254	1.742.772	3,48
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	11.600	1.679.124	3,35
Unilever PLC	34.679	1.570.151	3,13
Microsoft Corp	7.051	1.529.410	3,05
Hoya Corp	13.400	1.497.158	2,99
Eli Lilly & Co	8.190	1.494.122	2,98
NetEase Inc	73.800	1.390.813	2,77
Meta Platforms Inc - A Shares	5.211	1.375.379	2,74
Autohome Inc	22.659	1.362.442	2,72
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	226.400	1.267.362	2,53
Medtronic PLC	12.184	1.242.064	2,48
Walmart Inc	10.528	1.238.091	2,47
Alphabet Inc - A-Aktien	515	958.684	1,91
L'Oreal SA	2.910	950.897	1,90
AIA Group Ltd	83.000	873.655	1,74
Housing Development Finance Corp Ltd	28.391	850.787	1,70
Heineken NV	9.699	838.350	1,67
Johnson & Johnson	5.769	788.486	1,57
Tencent Holdings Ltd	10.200	693.093	1,38
Intuit Inc	1.484	527.476	1,05

Comgest Growth EAFE

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Käufe
ASML Holding NV	762	561.909	6,93
Shimano Inc	2.300	549.989	6,78
Sony Group Corp	5.300	548.504	6,76
Daifuku Co Ltd	5.400	465.383	5,74
Alibaba Group Holding Ltd	13.100	400.806	4,94
Recruit Holdings Co Ltd	7.000	377.160	4,65
Alcon Inc	4.071	341.846	4,21
Kweichow Moutai Co Ltd – A-Aktien	1.200	308.335	3,80
Dassault Systèmes SE	1.086	255.933	3,15
Adyen NV	106	245.918	3,03
Pernod Ricard SA	1.171	243.196	3,00
Housing Development Finance Corp Ltd	6.836	240.296	2,96
Novo Nordisk A/S – B-Aktien	2.955	232.016	2,86
Experian PLC	5.999	227.732	2,81
Sika AG	539	219.520	2,71
Linde PLC	658	218.374	2,69
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	279	211.850	2,61
Tencent Holdings Ltd	2.800	200.318	2,47
AIA Group Ltd	15.600	195.362	2,41
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	1.100	186.722	2,30
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	24.800	161.010	1,98
EssilorLuxottica SA	886	156.275	1,93
Hoya Corp	1.200	156.142	1,92
Autohome Inc	1.374	148.196	1,83
Daikin Industries Ltd	700	144.667	1,78
L'Oreal SA	336	140.950	1,74
NetEase Inc	5.000	115.394	1,42
Roche Holding AG	296	103.497	1,28
Keyence Corp	200	100.197	1,23

Comgest Growth EAFE

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Verkäufe
Amadeus IT Group SA – A-Aktien	10.287	682.311	8,59
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	56.390	624.090	7,85
Roche Holding AG	1.652	598.932	7,54
Hikari Tsushin Inc	3.000	587.908	7,40
Unilever PLC	10.439	571.927	7,20
Alibaba Group Holding Ltd	32.900	535.021	6,73
Autohome Inc	7.142	461.695	5,81
Heineken NV	4.086	458.732	5,77
Fast Retailing Co Ltd	600	410.372	5,16
Pan Pacific International Holdings Corp	19.400	406.465	5,11
Straumann Holding AG	232	392.796	4,94
NetEase Inc	16.900	370.216	4,66
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.943	338.006	4,25
Hoya Corp	1.700	242.175	3,05
L'Oreal SA	515	217.203	2,73
Hamamatsu Photonics KK	2.800	169.086	2,13
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	22.200	155.889	1,96
SAP SE	888	126.734	1,59
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	600	111.430	1,40
AIA Group Ltd	8.800	106.100	1,34
Kweichow Moutai Co Ltd – A-Aktien	300	99.882	1,26
Daikin Industries Ltd	400	94.766	1,19
EssilorLuxottica SA	484	83.860	1,06

Comgest Growth America

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Käufe
Oracle Corp	165.526	14.903.273	8,28
Service Corp International/US	233.104	13.473.330	7,49
Costco Wholesale Corp	30.751	12.213.106	6,79
Alphabet Inc - A-Aktien	4.427	11.767.849	6,54
JB Hunt Transport Services Inc	64.673	10.318.885	5,73
Equifax Inc	48.472	9.857.726	5,48
Vulcan Materials Co	46.129	8.693.893	4,83
Activision Blizzard Inc	92.773	7.811.390	4,34
Johnson & Johnson	46.833	7.601.113	4,22
Microsoft Corp	24.479	7.249.397	4,03
Amazon.com Inc	2.113	7.131.207	3,96
New York Times Co	134.844	6.412.608	3,56
Apple Inc	42.151	6.214.808	3,45
Otis Worldwide Corp	76.267	6.113.166	3,40
Intuit Inc	9.455	5.189.626	2,88
Comcast Corp – A-Aktien	86.691	4.692.610	2,61
Meta Platforms Inc - A Shares	14.601	4.619.882	2,57
Visa Inc – A-Aktien	18.394	3.931.570	2,18
Medtronic PLC	28.528	3.459.624	1,92
Eli Lilly & Co	15.789	3.441.784	1,91
Paycom Software Inc	8.401	2.976.288	1,65
Avery Dennison Corp	13.258	2.809.347	1,56
Trex Co Inc	26.087	2.678.151	1,49
Analog Devices Inc	14.572	2.358.556	1,31
Tyler Technologies Inc	5.259	2.323.967	1,29
IDEXX Laboratories Inc	3.502	2.236.701	1,24
BioMarin Pharmaceutical Inc	24.413	1.989.033	1,11
Church & Dwight Co Inc	22.000	1.838.432	1,02
ROBLOX Corp	26.425	1.827.416	1,02

Verkäufe[1]

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Verkäufe
Comcast Corp – A-Aktien	348.191	17.593.483	18,25
Cisco Systems Inc	226.391	12.055.587	12,51
CMS Energy Corp	162.905	10.397.218	10,79
Walmart Inc	49.000	6.986.323	7,25
Paychex Inc	59.500	6.216.831	6,45
Ulta Beauty Inc	19.400	6.125.140	6,36
Meta Platforms Inc - A Shares	18.309	5.832.176	6,05
Omnicom Group Inc	78.800	5.485.292	5,69
Becton Dickinson and Co	22.377	5.478.517	5,68
Eli Lilly & Co	21.393	4.817.108	5,00
Medtronic PLC	38.000	4.395.146	4,56
Analog Devices Inc	27.000	3.937.259	4,08
Church & Dwight Co Inc	35.600	3.063.011	3,18
Amazon.com Inc	400	1.237.463	1,28
Ecolab Inc	5.750	1.191.711	1,24
Intuit Inc	2.900	1.189.848	1,23
Costco Wholesale Corp	999	382.577	0,40

[1] Steht für die gesamten Verkäufe im Geschäftsjahr.

Comgest Growth Japan

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (JPY)	Prozentualer Anteil Käufe
Sony Group Corp	1.480.400	17.835.615.804	16,79
ORIX Corp	5.515.800	10.528.360.381	9,91
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	2.058.500	9.721.979.261	9,15
Lasertec Corp	496.400	9.375.050.151	8,83
RENOVA Inc	1.590.100	6.075.131.803	5,72
Daikin Industries Ltd	246.200	5.760.025.001	5,42
SoftBank Group Corp	718.000	5.498.801.122	5,18
Nexon Co Ltd	1.802.600	4.357.303.506	4,10
FANUC Corp	181.800	4.234.374.422	3,99
Z Holdings Corp	5.125.900	3.978.414.267	3,75
Japan Airport Terminal Co Ltd	620.500	3.645.263.553	3,43
Murata Manufacturing Co Ltd	314.000	3.343.337.846	3,15
Dai-ichi Life Holdings Inc	1.636.300	3.139.435.313	2,96
Hoya Corp	183.500	2.789.664.747	2,63
Suzuki Motor Corp	518.000	2.660.049.281	2,50
Hikari Tsushin Inc	118.600	2.434.914.347	2,29
Recruit Holdings Co Ltd	549.600	2.408.690.808	2,27
Oriental Land Co Ltd	100.500	1.819.109.524	1,71
Food & Life Cos Ltd	326.700	1.613.229.003	1,52
Daifuku Co Ltd	140.700	1.582.257.188	1,49
PeptiDream Inc	237.900	1.449.451.723	1,36

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (JPY)	Prozentualer Anteil Verkäufe
Recruit Holdings Co Ltd	1.911.100	10.388.392.896	12,60
Yamaha Corp	1.284.500	7.856.945.704	9,53
Disco Corp	228.000	7.463.303.557	9,05
Workman Co Ltd	1.051.700	7.430.245.713	9,01
M3 Inc	890.400	6.663.173.470	8,08
Dai-ichi Life Holdings Inc	3.093.700	6.289.786.478	7,63
SoftBank Group Corp	655.800	5.723.618.116	6,94
Sysmex Corp	384.000	5.440.236.744	6,60
Suzuki Motor Corp	715.900	3.095.774.178	3,75
FANUC Corp	126.100	2.925.438.027	3,55
Kobe Bussan Co Ltd	913.700	2.670.576.407	3,24
Keyence Corp	33.600	2.334.612.769	2,83
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	612.600	2.237.876.905	2,71
Pan Pacific International Holdings Corp	1.010.200	2.019.669.306	2,45
Murata Manufacturing Co Ltd	209.800	1.812.818.930	2,20
Kobayashi Pharmaceutical Co Ltd	152.100	1.516.847.933	1,84
Hikari Tsushin Inc	52.600	1.139.522.815	1,38
Daikin Industries Ltd	15.100	388.382.701	0,47
Daifuku Co Ltd	32.200	300.136.505	0,36
Food & Life Cos Ltd	71.700	293.185.577	0,36

Comgest Growth Japan Compounders

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021

Käufe[1]

Wertpapier	Stück	Betrag (JPY)	Prozentualer Anteil Käufe
Renesas Electronics Corp	6.500	7.881.984	16,68
Shimadzu Corp	1.800	7.832.195	16,58
Disco Corp	200	6.293.774	13,32
Nippon Gas Co Ltd	3.100	5.539.620	11,72
Mercari Inc	800	5.030.016	10,65
Advantest Corp	400	3.189.912	6,75
ORIX Corp	1.800	3.011.974	6,38
Anritsu Corp	1.500	2.975.283	6,30
FANUC Corp	100	2.791.674	5,91
Nexon Co Ltd	1.300	2.697.881	5,71

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (JPY)	Prozentualer Anteil Verkäufe
SoftBank Group Corp	1.600	12.897.612	14,56
Kobe Bussan Co Ltd	3.000	8.557.663	9,66
M3 Inc	1.100	8.300.371	9,37
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	1.800	7.804.566	8,81
Recruit Holdings Co Ltd	1.000	6.204.744	7,01
Suzuki Motor Corp	1.300	6.171.894	6,97
Murata Manufacturing Co Ltd	400	3.521.366	3,98
Lasertec Corp	100	2.658.366	3,00
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	100	1.959.412	2,21
Daifuku Co Ltd	200	1.897.091	2,14
Hoya Corp	100	1.680.996	1,90
Sysmex Corp	100	1.508.048	1,70
Sony Group Corp	100	1.378.587	1,56
Nidec Corp	100	1.354.594	1,53
Kose Corp	100	1.336.599	1,51
Yaskawa Electric Corp	200	1.147.656	1,30
Advantest Corp	100	1.079.676	1,22
Rohm Co Ltd	100	1.060.682	1,20
CyberAgent Inc	500	965.211	1,09
Terumo Corp	200	963.711	1,09
Kikkoman Corp	100	944.717	1,07
Nexon Co Ltd	400	900.930	1,02
ORIX Corp	400	900.330	1,02

[1] Steht für die gesamten Käufe im Geschäftsjahr.

Comgest Growth Emerging Markets

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Käufe
Tencent Holdings Ltd	2.272.500	152.433.845	11,36
Alibaba Group Holding Ltd	3.937.500	119.702.955	8,92
MercadoLibre Inc	60.496	92.305.429	6,88
LG Chem Ltd	121.025	90.146.509	6,72
Delta Electronics Inc	8.889.000	89.888.517	6,70
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	18.203.706	89.312.757	6,65
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	14.205.908	77.027.071	5,74
Pagseguro Digital Ltd	1.487.260	75.492.323	5,63
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3.352.000	71.334.126	5,32
Falabella SA	13.410.816	55.764.040	4,16
LG Household & Health Care Ltd	45.896	51.936.730	3,87
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd – H-Aktien	25.000.000	46.332.800	3,45
Midea Group Co Ltd – A-Aktien	3.744.491	42.397.403	3,16
Detsky Mir PJSC	19.888.740	40.660.061	3,03
Bafang Electric Suzhou Co Ltd	914.081	35.712.469	2,66
Vietnam Dairy Products JSC	8.428.300	33.413.790	2,49
Larsen & Toubro Ltd	1.207.953	31.747.061	2,37
NetEase Inc	1.239.300	22.784.000	1,70
Suzuki Motor Corp	460.800	21.800.943	1,62
B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	21.566.444	20.119.033	1,50
NCSoft Corp	27.498	16.710.265	1,25
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	171.077	15.003.663	1,12
Sanlam Ltd	3.659.123	13.953.197	1,04

Comgest Growth Emerging Markets

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Verkäufe
Naspers Ltd	1.164.339	233.716.325	7,13
Samsung Electronics Co Ltd	3.125.513	211.590.019	6,46
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9.661.000	210.874.007	6,44
NetEase Inc	8.687.800	195.316.841	5,96
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	20.077.500	171.501.860	5,24
Power Grid Corp of India Ltd	55.309.151	153.258.668	4,68
SAIC Motor Corp Ltd – A-Aktien	43.495.297	136.670.029	4,17
Housing Development Finance Corp Ltd	3.796.957	133.964.694	4,09
AIA Group Ltd	10.598.400	129.075.677	3,94
Sanlam Ltd	31.075.524	124.442.322	3,80
Cognizant Technology Solutions Corp	1.547.995	112.245.829	3,43
Hengan International Group Co Ltd	17.918.500	101.058.805	3,09
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	412.940.600	93.708.488	2,86
Alibaba Group Holding Ltd	4.506.700	92.894.376	2,84
Sempra Energy	662.406	89.746.578	2,74
B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	30.333.466	77.111.770	2,35
China Resources Gas Group Ltd	13.024.000	74.289.945	2,27
Autohome Inc	1.640.070	73.083.570	2,23
CCR SA	32.315.567	71.506.497	2,18
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	11.065.300	70.941.938	2,17
NCSoft Corp	101.329	69.404.061	2,12
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	29.725.260	67.388.331	2,06
China Life Insurance Co Ltd – H-Aktien	29.820.000	63.499.425	1,94
Suzuki Motor Corp	1.392.100	61.520.342	1,88
Lupin Ltd	3.628.151	48.942.144	1,49
Discovery Ltd	5.457.274	47.803.911	1,46
Midea Group Co Ltd – A-Aktien	3.864.600	46.795.333	1,43
BB Seguridade Participações SA	10.997.600	44.862.108	1,37
Tencent Holdings Ltd	670.600	43.721.384	1,33
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	525.720	38.794.544	1,18
LG Household & Health Care Ltd	28.294	34.045.458	1,04

Comgest Growth Emerging Markets ex China

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Käufe
Samsung Electronics Co Ltd	48.952	3.509.233	7,62
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	152.000	3.248.143	7,05
Naspers Ltd	14.575	2.974.205	6,46
HDFC Bank Ltd	30.689	2.244.256	4,87
NCSoft Corp	3.091	2.222.654	4,82
LG Household & Health Care Ltd	1.344	2.053.305	4,46
Sanlam Ltd	427.276	1.841.021	4,00
LG Chem Ltd	2.366	1.734.684	3,77
Suzuki Motor Corp	39.000	1.654.140	3,59
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	693.490	1.621.068	3,52
Cheil Worldwide Inc	71.771	1.590.866	3,45
Discovery Ltd	174.607	1.547.147	3,36
Infosys Ltd	63.004	1.335.320	2,90
Vietnam Dairy Products JSC	348.200	1.331.052	2,89
Lupin Ltd	85.317	1.319.839	2,86
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	15.477	1.308.296	2,84
Odontoprev SA	498.900	1.293.926	2,81
B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	378.300	1.237.103	2,69
Detsky Mir PJSC	569.290	1.171.663	2,54
Cognizant Technology Solutions Corp	16.534	1.145.451	2,49
Delta Electronics Inc	101.000	1.091.375	2,37
Pagseguro Digital Ltd	17.777	984.121	2,14
Falabella SA	216.260	970.091	2,11
CCR SA	348.800	935.834	2,03
Localiza Rent a Car SA	72.300	922.117	2,00
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	3.690.000	802.322	1,74
BB Seguridade Participações SA	155.700	717.207	1,56
Sinbon Electronics Co Ltd	79.000	690.850	1,50
Mobile World Investment Corp	112.000	681.726	1,48
Petronet LNG Ltd	217.611	661.849	1,44
MTN Group Ltd	88.345	640.335	1,39
TCS Group Holding PLC	6.433	559.032	1,21

Comgest Growth Emerging Markets ex China

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Verkäufe
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	152.000	3.198.883	7,53
Samsung Electronics Co Ltd	48.333	2.852.593	6,71
Naspers Ltd	14.300	2.484.388	5,85
HDFC Bank Ltd	30.306	2.312.275	5,44
Sanlam Ltd	437.402	1.836.601	4,32
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	695.680	1.788.344	4,21
Suzuki Motor Corp	38.400	1.770.723	4,17
Discovery Ltd	169.807	1.572.030	3,70
LG Chem Ltd	2.203	1.530.254	3,60
NCSoft Corp	3.049	1.529.591	3,60
Infosys Ltd	65.729	1.505.607	3,54
LG Household & Health Care Ltd	1.311	1.482.250	3,49
Odontoprev SA	531.367	1.453.501	3,42
Cheil Worldwide Inc	69.631	1.390.724	3,27
Vietnam Dairy Products JSC	345.200	1.357.152	3,19
Cognizant Technology Solutions Corp	16.527	1.303.126	3,07
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	15.238	1.281.231	3,01
Lupin Ltd	87.665	1.108.957	2,61
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	3.936.500	1.038.651	2,44
Detsky Mir PJSC	522.920	989.615	2,33
B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	365.800	882.980	2,08
MTN Group Ltd	96.046	877.478	2,06
CCR SA	371.500	853.339	2,01
Delta Electronics Inc	91.000	808.133	1,90
Localiza Rent a Car SA	71.700	727.862	1,71
Petronet LNG Ltd	215.773	670.055	1,58
TCS Group Holding PLC	5.822	632.217	1,49
BB Seguridade Participações SA	157.900	622.139	1,46
Sinbon Electronics Co Ltd	71.000	603.309	1,42
Pagseguro Digital Ltd	16.288	595.703	1,40
Mobile World Investment Corp	94.700	587.148	1,38
Falabella SA	201.331	581.873	1,37

Comgest Growth Emerging Markets Flex[1]

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021

Käufe[2]

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Käufe
Alibaba Group Holding Ltd	4.700	117.680	32,50
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	17.000	69.927	19,31
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd – H-Aktien	32.000	48.467	13,39
Pagseguro Digital Ltd	926	37.792	10,44
Suzuki Motor Corp	700	26.898	7,43
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	2.000	21.555	5,95
Sanlam Ltd	4.097	12.894	3,56
Detsky Mir PJSC	6.040	10.156	2,80
Autohome Inc	100	8.460	2,34
Discovery Ltd	1.050	8.263	2,28

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Verkäufe
Samsung Electronics Co Ltd	5.150	306.237	6,95
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	29.500	266.610	6,05
Alibaba Group Holding Ltd	11.536	266.140	6,04
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	14.306	253.125	5,74
NetEase Inc	12.300	231.612	5,25
Naspers Ltd	1.166	217.938	4,94
Housing Development Finance Corp Ltd	7.565	216.545	4,91
Sanlam Ltd	50.615	166.520	3,78
NCSoft Corp	247	155.301	3,52
AIA Group Ltd	14.600	154.897	3,51
Cognizant Technology Solutions Corp	2.212	137.300	3,11
Discovery Ltd	15.997	133.326	3,02
Power Grid Corp of India Ltd	50.040	121.021	2,75
Autohome Inc	1.660	118.541	2,69
Suzuki Motor Corp	3.400	116.450	2,64
SAIC Motor Corp Ltd – A-Aktien	44.393	113.464	2,57
China Resources Gas Group Ltd	22.000	105.875	2,40
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	51.600	97.101	2,20
Hengan International Group Co Ltd	18.000	96.705	2,19
Midea Group Co Ltd – A-Aktien	8.673	93.494	2,12
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd – H-Aktien	52.000	92.220	2,09
LG Household & Health Care Ltd	79	88.827	2,02
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	1.327	86.522	1,96
BB Seguridade Participações SA	22.266	81.607	1,85
Infraestructura Energética Nova SAB de CV	23.700	80.018	1,82
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	420.700	79.747	1,81
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	15.371	79.363	1,80
B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	19.337	71.592	1,62
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	17.000	68.403	1,55
CCR SA	33.814	61.530	1,40
China Life Insurance Co Ltd – H-Aktien	30.000	52.852	1,20
Tencent Holdings Ltd	700	47.324	1,07
Lupin Ltd	3.651	46.407	1,05
Localiza Rent a Car SA	4.466	44.155	1,00

[1] Comgest Growth Emerging Markets Flex wurde am 31. Mai 2021 mit dem Comgest Growth Global Flex zusammengelegt.
[2] Steht für die gesamten Käufe im Geschäftsjahr.

Comgest Growth Emerging Markets Plus

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Käufe
Tencent Holdings Ltd	279.800	19.094.180	5,96
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	841.000	18.251.247	5,70
Alibaba Group Holding Ltd	641.500	17.145.569	5,35
MercadoLibre Inc	10.719	17.038.645	5,32
Delta Electronics Inc	1.381.000	13.770.384	4,30
Pagseguro Digital Ltd	247.728	13.557.643	4,23
LG Chem Ltd	19.042	13.287.360	4,15
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	144.668	11.932.567	3,73
LG Household & Health Care Ltd	9.494	11.160.106	3,48
Housing Development Finance Corp Ltd	300.374	11.061.645	3,45
Falabella SA	2.513.570	10.048.507	3,14
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	1.798.766	10.005.433	3,12
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd – H-Aktien	5.128.000	9.757.197	3,05
Samsung Electronics Co Ltd	140.681	9.446.027	2,95
WEG SA	1.517.500	9.140.771	2,85
Localiza Rent a Car SA	794.500	9.015.776	2,82
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	2.091.300	9.002.630	2,81
NCSoft Corp	15.440	8.921.102	2,79
Discovery Ltd	922.368	8.050.299	2,51
Detsky Mir PJSC	3.824.970	7.337.196	2,29
Infosys Ltd	297.608	6.890.591	2,15
Cognizant Technology Solutions Corp	90.890	6.860.055	2,14
NAVER Corp	18.933	6.757.207	2,11
B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	3.265.194	6.440.911	2,01
Vietnam Dairy Products JSC	1.592.700	6.212.913	1,94
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	2.369.150	6.064.785	1,89
NetEase Inc	306.100	5.952.877	1,86
Bafang Electric Suzhou Co Ltd	147.210	5.748.606	1,79
AIA Group Ltd	469.200	5.571.955	1,74
BB Seguridade Participações SA	1.451.800	5.563.139	1,74
Sanlam Ltd	1.074.125	4.582.700	1,43
Midea Group Co Ltd – A-Aktien	294.200	3.347.786	1,05
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	424.500	3.318.619	1,04

Comgest Growth Emerging Markets Plus

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Verkäufe
Naspers Ltd	80.033	15.767.451	10,37
NetEase Inc	576.000	11.649.950	7,66
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	504.000	10.799.007	7,10
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	1.202.500	10.437.229	6,86
SAIC Motor Corp Ltd – A-Aktien	2.806.666	9.088.905	5,98
Alibaba Group Holding Ltd	367.400	7.543.568	4,96
Samsung Electronics Co Ltd	75.939	5.776.728	3,80
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	23.786.300	5.570.006	3,66
CCR SA	2.319.260	5.399.358	3,55
Housing Development Finance Corp Ltd	143.098	5.167.726	3,40
Autohome Inc	99.640	5.027.060	3,30
B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	1.764.000	4.923.530	3,24
Maruti Suzuki India Ltd	47.866	4.796.760	3,15
Lupin Ltd	346.227	4.456.110	2,93
Discovery Ltd	474.707	4.251.578	2,80
Cognizant Technology Solutions Corp	52.212	4.194.459	2,76
Power Grid Corp of India Ltd	1.439.546	4.170.303	2,74
NCSoft Corp	5.519	3.940.198	2,59
Unilever PLC	65.378	3.773.079	2,48
Sanlam Ltd	877.202	3.476.118	2,29
AIA Group Ltd	261.000	3.297.329	2,17
BB Seguridade Participações SA	598.200	2.778.232	1,83
China Life Insurance Co Ltd – H-Aktien	1.222.000	2.611.933	1,72
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	336.000	2.362.599	1,55

Comgest Growth GEM Promising Companies

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021

Käufe[1]

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Käufe
Allegro.eu SA	17.786	257.090	14,44
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	67.900	252.332	14,17
Suofeiya Home Collection Co Ltd	69.800	227.700	12,79
Vipshop Holdings Ltd	11.540	224.098	12,58
Autohome Inc	2.200	180.385	10,13
Pagseguro Digital Ltd	3.577	148.907	8,36
L'Occitane International SA	52.250	114.684	6,44
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd – H-Aktien	76.000	114.142	6,41
JUMBO SA	7.608	108.356	6,08
TravelSky Technology Ltd	69.000	99.298	5,58
MercadoLibre Inc	48	53.704	3,02

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Verkäufe
Odontoprev SA	472.822	984.589	8,57
Noah Holdings Ltd	23.098	936.114	8,15
3SBio Inc	785.801	767.353	6,68
Autohome Inc	16.877	762.345	6,63
Endurance Technologies Ltd	36.405	623.635	5,43
Commercial International Bank Egypt SAE	192.989	594.293	5,17
Arezzo Industria e Comercio SA	44.300	556.766	4,85
Grupo Nutresa SA	86.722	538.216	4,68
Catcher Technology Co Ltd	91.112	534.421	4,65
Airtel Africa PLC	595.204	526.723	4,58
Suofeiya Home Collection Co Ltd	118.500	514.357	4,48
Discovery Ltd	56.536	461.452	4,02
Shriram Transport Finance Co Ltd	28.673	428.795	3,73
MercadoLibre Inc	272	390.283	3,40
Société de Gestion Prevoir - Prevoir Renaissance Vietnam	1.154	321.134	2,79
Integrated Diagnostics Holdings PLC	299.246	300.631	2,62
China Resources Gas Group Ltd	64.000	297.781	2,59
Pagseguro Digital Ltd	6.549	293.977	2,56
Curro Holdings Ltd	358.181	236.393	2,06
HeadHunter Group PLC	4.022	160.214	1,39
Yandex NV – A-Aktien	2.435	149.839	1,30
Vietnam Dairy Products JSC	36.100	141.669	1,23
NCSoft Corp	194	120.566	1,05

[1] Steht für die gesamten Käufe im Geschäftsjahr.

Comgest Growth Europe

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Käufe
adidas AG	458.599	138.285.829	16,25
Linde PLC	607.016	137.352.772	16,14
Alcon Inc	1.486.067	95.846.767	11,26
Kingspan Group PLC	1.071.305	84.683.696	9,95
Ryanair Holdings PLC	3.648.259	55.578.568	6,53
Experian PLC	1.469.470	49.314.779	5,79
Prosus NV	565.526	49.274.475	5,79
Novo Nordisk A/S – B-Aktien	434.185	43.126.803	5,07
ASML Holding NV	49.204	33.844.077	3,98
Nemetschek SE	508.299	30.163.953	3,54
ICON PLC	159.884	26.962.169	3,17
Accenture PLC	110.497	24.320.274	2,86
Ferrari NV	106.154	18.234.312	2,14
Davide Campari-Milano NV	1.359.741	12.351.423	1,45
Adyen NV	4.745	10.143.719	1,19
SimCorp A/S	89.681	9.376.847	1,10
EssilorLuxottica SA	31.869	4.850.568	0,57
Roche Holding AG	9.378	3.172.943	0,37
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	4.497	2.926.831	0,34
Heineken NV	24.498	2.255.472	0,27

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Verkäufe
ASML Holding NV	217.906	139.332.627	11,06
Roche Holding AG	376.397	118.282.896	9,39
SAP SE	755.233	84.184.873	6,68
Straumann Holding AG	52.836	75.793.304	6,02
Lonza Group AG	112.445	70.075.952	5,56
Unilever PLC	1.480.344	68.739.750	5,46
Dassault Systemes SE	981.058	50.428.092	4,00
Industria de Diseno Textil SA	1.594.158	49.466.560	3,93
Sika AG	162.783	43.468.635	3,45
Amplifon SpA	1.035.169	40.494.956	3,22
EssilorLuxottica SA	267.489	39.688.348	3,15
L'Oreal SA	112.033	39.459.468	3,13
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	4.046	37.722.438	3,00
MTU Aero Engines AG	172.758	35.703.119	2,83
Chr Hansen Holding A.S	461.289	34.433.213	2,73
Ryanair Holdings PLC	1.904.288	31.385.071	2,49
Heineken NV	325.615	30.905.935	2,45
Ferrari NV	149.311	30.764.556	2,44
Adyen NV	14.938	28.528.714	2,27
Davide Campari-Milano NV	2.478.713	27.243.075	2,16
Hermes International	20.352	22.054.199	1,75
Ambu A/S	543.097	20.580.636	1,63
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	30.370	16.738.999	1,33
Novo Nordisk A/S – B-Aktien	205.670	13.082.183	1,04

Comgest Growth Europe Compounders

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Käufe
Alcon Inc	3.330	217.077	11,55
Kone Oyj	1.942	125.503	6,68
Experian PLC	3.465	108.796	5,79
Nestle SA	1.067	104.923	5,58
Novo Nordisk A/S – B-Aktien	1.312	100.581	5,35
Lonza Group AG	176	94.820	5,05
ASML Holding NV	131	81.350	4,33
EssilorLuxottica SA	501	79.419	4,23
Linde PLC	319	78.609	4,18
Accenture PLC	297	77.132	4,10
Roche Holding AG	252	74.913	3,99
Pernod Ricard SA	379	68.260	3,63
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	108	65.710	3,50
Medtronic PLC	609	64.234	3,42
RELX PLC	2.674	63.578	3,38
L'Oreal SA	169	60.926	3,24
Industria de Diseno Textil SA	1.841	57.910	3,08
SAP SE	447	50.269	2,68
Wolters Kluwer NV	570	49.168	2,62
Heineken NV	519	47.108	2,51
Unilever PLC	956	44.619	2,37
Hermes International	38	43.615	2,32
Amadeus IT Group SA – A-Aktien	536	31.711	1,69
Geberit AG	43	26.981	1,44
Givaudan SA	7	26.213	1,40
Reckitt Benckiser Group PLC	334	23.494	1,25

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Verkäufe
SAP SE	1.024	115.800	19,83
Hermes International	63	91.637	15,69
Roche Holding AG	278	86.772	14,86
Industria de Diseno Textil SA	1.833	58.172	9,96
EssilorLuxottica SA	228	35.980	6,16
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	54	34.226	5,86
Heineken NV	302	29.948	5,13
L'Oreal SA	60	22.916	3,92
ASML Holding NV	34	19.806	3,39
Novo Nordisk A/S – B-Aktien	104	10.276	1,76
Accenture PLC	24	8.763	1,50
Nestle SA	69	8.490	1,45
Linde PLC	25	7.648	1,31
Pernod Ricard SA	30	6.358	1,09
Experian PLC	144	6.231	1,07
RELX PLC	211	6.040	1,03
Alcon Inc	61	4.755	0,81
Wolters Kluwer NV	45	4.634	0,79
Givaudan SA	1	4.627	0,79
Medtronic PLC	48	4.424	0,76

Comgest Growth Europe Plus

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Käufe
Linde PLC	63.240	14.529.782	10,30
adidas AG	42.852	12.891.914	9,14
ASML Holding NV	16.099	9.437.241	6,69
Alcon Inc	138.507	8.925.044	6,33
Novo Nordisk A/S – B-Aktien	91.976	7.374.027	5,23
Prosus NV	77.114	6.664.029	4,72
Experian PLC	192.255	6.411.361	4,55
Kingspan Group PLC	74.941	6.332.776	4,49
ICON PLC	27.829	4.870.137	3,45
Accenture PLC	20.394	4.836.052	3,43
EssilorLuxottica SA	27.453	3.934.259	2,79
Roche Holding AG	12.805	3.877.550	2,75
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	5.717	3.464.823	2,46
Ferrari NV	18.667	3.282.876	2,33
Heineken NV	32.711	3.049.844	2,16
Nemetschek SE	47.478	2.883.158	2,04
Industria de Diseno Textil SA	102.206	2.855.139	2,02
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	330	2.763.472	1,96
Straumann Holding AG	1.903	2.285.759	1,62
Teleperformance	6.848	2.239.611	1,59
L'Oreal SA	6.322	2.185.092	1,55
Lonza Group AG	3.871	2.180.988	1,55
Assa Abloy AB	83.103	2.032.070	1,44
Davide Campari-Milano NV	209.084	1.971.281	1,40
Jeronimo Martins SGPS SA	121.407	1.919.400	1,36
Temenos AG	14.223	1.784.521	1,27
Amadeus IT Group SA – A-Aktien	30.028	1.725.257	1,22
Adyen NV	830	1.702.298	1,21
Dassault Systèmes SE	9.418	1.693.038	1,20
Sika AG	6.253	1.634.518	1,16
Unilever PLC	28.921	1.408.007	1,00

Comgest Growth Europe Plus

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Verkäufe
ASML Holding NV	20.577	13.126.254	11,93
Roche Holding AG	33.498	10.590.875	9,63
SAP SE	66.526	7.438.213	6,76
Straumann Holding AG	5.130	7.192.875	6,54
Lonza Group AG	10.478	6.484.370	5,89
Dassault Systemes SE	92.361	4.815.792	4,38
Industria de Diseno Textil SA	144.955	4.511.696	4,10
EssilorLuxottica SA	27.284	4.058.871	3,69
Sika AG	15.000	4.015.401	3,65
L'Oreal SA	10.722	3.844.398	3,49
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	387	3.506.989	3,19
Heineken NV	33.754	3.241.636	2,95
Ferrari NV	15.174	3.132.485	2,85
Amplifon SpA	77.160	3.015.053	2,74
Chr Hansen Holding A.S	38.258	2.855.788	2,60
Adyen NV	1.281	2.434.819	2,21
Davide Campari-Milano NV	217.233	2.375.202	2,16
Hermes International	1.886	2.062.321	1,87
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	3.368	1.968.938	1,79
Ambu A/S	46.842	1.764.203	1,60
Novo Nordisk A/S – B-Aktien	26.238	1.672.907	1,52
Linde PLC	5.773	1.376.488	1,25
Accenture PLC	5.447	1.286.718	1,17
Dassault Systèmes SE	6.517	1.217.503	1,11
Prosus NV	12.841	1.160.089	1,05
Assa Abloy AB	47.348	1.134.846	1,03
ICON PLC	6.497	1.118.935	1,02

Comgest Growth Europe S

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Käufe
Linde PLC	14.035	3.428.106	10,30
Alcon Inc	35.958	2.312.281	6,94
GN Store Nord AS	28.609	2.125.519	6,38
adidas AG	6.969	2.120.130	6,37
Bakkafrost P/F	29.717	2.066.475	6,21
Novo Nordisk A/S – B-Aktien	23.816	1.852.063	5,56
Kingspan Group PLC	21.070	1.797.754	5,40
Sartorius Stedim Biotech	3.254	1.480.862	4,45
Prosus NV	16.961	1.398.194	4,20
ASML Holding NV	2.189	1.345.825	4,04
Nemetschek SE	13.462	898.105	2,70
ICON PLC	4.717	889.610	2,67
Nestle SA	8.294	874.492	2,63
EssilorLuxottica SA	5.331	856.750	2,57
Coloplast A/S – B-Aktien	5.037	704.767	2,12
Adyen NV	301	667.150	2,00
Roche Holding AG	2.063	638.750	1,92
L'Oreal SA	1.471	546.880	1,64
Ferrari NV	2.995	546.806	1,64
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	58	542.815	1,63
Industria de Diseno Textil SA	17.890	530.652	1,59
Dassault Systemes SE	10.060	504.462	1,52
Dassault Systèmes SE	2.300	447.160	1,34
Teleperformance	1.260	432.778	1,30
Straumann Holding AG	278	409.990	1,23
Lonza Group AG	645	404.565	1,22
Sika AG	1.422	402.485	1,21
Experian PLC	14.399	396.476	1,19
Hermes International	324	392.604	1,18
Geberit AG	606	386.146	1,16
Amadeus IT Group SA – A-Aktien	5.757	332.832	1,00

Comgest Growth Europe S

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Verkäufe
ICON PLC	12.096	3.051.355	14,40
Accenture PLC	10.684	2.730.943	12,89
Experian PLC	58.932	1.963.293	9,26
Roche Holding AG	5.750	1.786.947	8,43
MTU Aero Engines AG	7.184	1.507.528	7,11
Temenos AG	9.899	1.352.241	6,38
SAP SE	11.811	1.330.520	6,28
SimCorp A/S	9.928	1.081.237	5,10
ASML Holding NV	1.494	955.662	4,51
Hermes International	504	664.490	3,14
Lonza Group AG	857	561.933	2,65
Straumann Holding AG	364	560.647	2,65
Industria de Diseno Textil SA	17.125	545.879	2,58
Chr Hansen Holding A.S	5.755	429.586	2,03
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	36	354.329	1,67
Dassault Systemes SE	7.249	353.457	1,67
L'Oreal SA	990	352.993	1,67
Assa Abloy AB	14.849	340.335	1,61
Adyen NV	162	307.841	1,45
Sika AG	1.135	302.145	1,43
EssilorLuxottica SA	1.690	256.582	1,21
Ambu A/S	5.964	229.667	1,08

Comgest Growth Europe Opportunities

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Käufe
adidas AG	223.660	65.839.173	9,21
Wizz Air Holdings PLC	1.119.904	59.926.670	8,38
London Stock Exchange Group PLC	568.565	52.900.880	7,40
Scout24 SE	731.843	48.294.463	6,76
Zalando SE	478.794	43.255.333	6,05
AstraZeneca PLC	371.523	33.074.664	4,63
DSV A/S	169.850	27.632.732	3,87
GN Store Nord AS	400.427	25.266.609	3,53
Bakkafrost P/F	396.841	24.663.188	3,45
Spotify Technology SA	109.109	22.917.838	3,21
Alfen Beheer BV	295.359	22.072.836	3,09
Salmar ASA	364.235	21.524.868	3,01
Sartorius Stedim Biotech	56.281	21.161.099	2,96
BioNTech SE	218.933	21.062.098	2,95
Edenred	523.268	20.829.857	2,91
ICON PLC	110.249	19.577.774	2,74
Kingspan Group PLC	311.034	18.969.397	2,65
Prosus NV	227.296	17.894.529	2,50
ASML Holding NV	28.575	15.898.068	2,22
Adyen NV	6.998	15.176.906	2,12
Lonza Group AG	25.015	14.860.066	2,08
Capgemini SE	87.534	13.820.667	1,93
Sika AG	52.091	13.681.633	1,91
SOITEC	49.300	10.477.765	1,47
Teleperformance	28.471	9.756.909	1,36
B&M European Value Retail SA	1.600.700	9.647.858	1,35

Comgest Growth Europe Opportunities

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Verkäufe
ASML Holding NV	111.546	59.210.772	11,73
B&M European Value Retail SA	7.858.523	56.870.182	11,27
Wizz Air Holdings PLC	776.828	37.569.691	7,44
Varta AG	273.715	36.879.652	7,31
ICON PLC	118.651	28.887.939	5,72
BioNTech SE	78.683	27.286.061	5,41
Temenos AG	203.679	25.647.381	5,08
Orpea SA	229.799	24.651.988	4,88
boohoo Group PLC	5.759.645	18.436.668	3,65
Adyen NV	9.446	18.117.683	3,59
Symrise AG	148.550	17.706.350	3,51
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	28.320	17.546.745	3,48
Amplifon SpA	451.905	16.763.455	3,32
SimCorp A/S	120.315	14.009.233	2,78
Netcompany Group A/S	143.774	12.915.581	2,56
Capgemini SE	55.856	11.224.625	2,22
Sika AG	30.271	10.948.425	2,17
Ferrari NV	47.292	10.007.726	1,98
SMCP SA	1.179.508	8.777.064	1,74
Umicore SA	155.816	8.395.067	1,66
Solutions 30 SE	2.666.705	7.955.960	1,58
VAT Group AG	19.484	7.081.800	1,40
New Work SE	20.138	5.430.664	1,08

Comgest Growth Europe Smaller Companies

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Käufe
Keywords Studios PLC	950.562	30.404.477	8,04
Nemetschek SE	455.416	25.930.790	6,86
Scout24 SE	363.830	23.985.671	6,34
Wizz Air Holdings PLC	433.550	22.970.791	6,08
GN Store Nord AS	332.854	21.263.410	5,62
Games Workshop Group PLC	173.616	20.463.335	5,41
Alfen Beheer BV	224.595	20.276.376	5,36
ICON PLC	116.950	19.496.754	5,16
Kingspan Group PLC	274.140	18.009.974	4,76
Bechtle AG	324.222	17.798.264	4,71
Auto Trader Group PLC	2.515.820	17.327.148	4,58
Dechra Pharmaceuticals PLC	304.021	14.329.970	3,79
Medacta Group SA	117.604	12.867.193	3,40
Bakkafrost P/F	205.882	12.376.164	3,27
Edenred	305.000	12.141.209	3,21
SimCorp A/S	110.040	11.869.460	3,14
MIPS AB	139.532	8.692.158	2,30
Genus PLC	143.692	8.520.127	2,25
Belimo Holding AG	1.274	8.368.132	2,21
STRATEC SE	51.810	6.791.271	1,80
New Work SE	29.162	6.249.788	1,65
Belimo Holding AG	11.655	5.747.759	1,52
Pharmagest Interactive	50.000	5.212.555	1,38
Moncler SpA	94.952	5.031.712	1,33
Carl Zeiss Meditec AG	45.634	5.012.035	1,33

Verkäufe[1]

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Verkäufe
ICON PLC	396.778	94.484.788	48,46
B&M European Value Retail SA	1.656.975	10.543.492	5,41
boohoo Group PLC	2.818.176	9.020.993	4,63
Teleperformance	24.005	8.231.696	4,22
Brunello Cucinelli SpA	207.991	8.153.308	4,18
Solutions 30 SE	2.650.214	7.906.760	4,05
Wizz Air Holdings PLC	137.020	7.061.110	3,62
Temenos AG	56.150	6.956.762	3,57
Straumann Holding AG	6.264	5.982.459	3,07
Dechra Pharmaceuticals PLC	99.548	5.585.416	2,86
SMCP SA	709.386	5.279.032	2,71
Vitrolife AB	96.092	4.833.505	2,48
MTU Aero Engines AG	24.511	4.742.615	2,43
Halma PLC	118.430	4.202.119	2,16
Moncler SpA	75.783	3.619.047	1,86
Nemetschek SE	21.871	2.473.329	1,27
Netcompany Group A/S	24.516	2.138.810	1,10
TFF Group	65.542	1.882.440	0,97
Ambu A/S	46.195	1.853.720	0,95

[1] Steht für die gesamten Verkäufe im Geschäftsjahr.

Comgest Growth Europe ex Switzerland

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (CHF)	Prozentualer Anteil Käufe
adidas AG	19.017	6.206.524	15,63
Linde PLC	22.091	5.357.570	13,49
Kingspan Group PLC	35.220	2.693.788	6,78
GN Store Nord AS	38.110	2.684.793	6,76
Ryanair Holdings PLC	167.079	2.598.291	6,54
Nemetschek SE	38.520	2.512.207	6,33
Sartorius Stedim Biotech	5.020	2.196.183	5,53
ASML Holding NV	3.188	2.073.891	5,22
Prosus NV	15.218	1.546.040	3,89
Bakkafrost P/F	23.639	1.465.705	3,69
Ferrari NV	6.925	1.296.371	3,26
Experian PLC	27.315	1.119.463	2,82
Novo Nordisk A/S – B-Aktien	9.477	1.007.538	2,54
ICON PLC	4.924	888.525	2,24
Teleperformance	2.223	865.965	2,18
Jeronimo Martins SGPS SA	39.385	800.993	2,02
Adyen NV	312	713.401	1,80
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	893	595.926	1,50
B&M European Value Retail SA	82.969	497.939	1,25
Accenture PLC	1.709	392.730	0,99

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (CHF)	Prozentualer Anteil Verkäufe
ASML Holding NV	9.761	6.700.092	12,94
Unilever PLC	115.513	5.996.118	11,58
SAP SE	28.937	3.540.287	6,83
Amplifon SpA	74.643	3.314.183	6,40
Industria de Diseno Textil SA	66.730	2.229.321	4,30
EssilorLuxottica SA	12.340	2.043.934	3,95
Adyen NV	969	2.017.279	3,89
L'Oreal SA	4.781	1.890.128	3,65
Ferrari NV	8.814	1.871.088	3,61
Davide Campari-Milano NV	124.770	1.510.636	2,92
Dassault Systemes SE	27.735	1.463.237	2,82
Accenture PLC	4.842	1.417.142	2,74
Novo Nordisk A/S – B-Aktien	15.331	1.314.482	2,54
Jeronimo Martins SGPS SA	70.046	1.301.452	2,51
Chr Hansen Holding A.S	15.263	1.228.499	2,37
Ambu A/S	29.618	1.201.628	2,32
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1.796	1.135.800	2,19
Ryanair Holdings PLC	62.498	1.133.870	2,19
Linde PLC	3.888	1.078.971	2,08
Associated British Foods PLC	38.136	1.031.297	1,99
Nemetschek SE	8.517	997.650	1,93
AstraZeneca PLC	9.138	981.215	1,89
Teleperformance	2.456	937.126	1,81
adidas AG	2.764	910.798	1,76
MTU Aero Engines AG	3.899	870.143	1,68
Heineken NV	7.776	777.621	1,50
Experian PLC	19.362	725.891	1,40

Comgest Growth Europe ex UK

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (GBP)	Prozentualer Anteil Käufe
ASML Holding NV	23.694	11.155.941	7,89
adidas AG	32.839	8.507.546	6,02
Novo Nordisk A/S – B-Aktien	112.946	7.340.736	5,19
Prosus NV	76.499	6.211.420	4,39
Kingspan Group PLC	92.659	5.888.486	4,17
Alcon Inc	104.970	5.756.805	4,07
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	10.121	5.481.725	3,88
Accenture PLC	27.389	5.389.302	3,81
Roche Holding AG	20.086	5.251.544	3,72
ICON PLC	32.471	4.960.555	3,51
Ryanair Holdings PLC	359.665	4.765.967	3,37
EssilorLuxottica SA	36.757	4.427.121	3,13
Teleperformance	16.391	4.381.625	3,10
Heineken NV	47.719	3.871.417	2,74
Davide Campari-Milano NV	448.390	3.865.444	2,73
Industria de Diseno Textil SA	149.134	3.676.412	2,60
Straumann Holding AG	3.657	3.665.006	2,59
Amadeus IT Group SA – A-Aktien	63.462	3.191.060	2,26
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	451	3.115.400	2,20
Lonza Group AG	6.068	3.036.138	2,15
L'Oreal SA	9.729	2.928.431	2,07
Nemetschek SE	56.009	2.908.667	2,06
Assa Abloy AB	137.548	2.879.727	2,04
Dassault Systèmes SE	17.887	2.866.469	2,03
Ferrari NV	18.616	2.754.123	1,95
Jeronimo Martins SGPS SA	202.384	2.627.006	1,86
SimCorp A/S	27.978	2.620.501	1,85
Sika AG	11.670	2.573.817	1,82
MTU Aero Engines AG	13.948	2.485.616	1,76
Temenos AG	22.032	2.294.712	1,62
Adyen NV	1.204	2.099.144	1,49
Orpea SA	19.422	1.790.150	1,27
Amplifon SpA	53.252	1.727.655	1,22

Comgest Growth Europe ex UK

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (GBP)	Prozentualer Anteil Verkäufe
ASML Holding NV	18.640	10.446.010	12,30
Roche Holding AG	32.081	8.773.515	10,33
Straumann Holding AG	5.666	7.003.924	8,25
SAP SE	64.670	6.357.010	7,49
Dassault Systemes SE	74.564	3.311.648	3,90
Industria de Diseno Textil SA	122.159	3.262.915	3,84
Lonza Group AG	5.445	3.077.850	3,62
Ryanair Holdings PLC	206.467	2.927.492	3,45
Amplifon SpA	80.847	2.757.200	3,25
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	313	2.533.562	2,98
L'Oreal SA	7.987	2.477.578	2,92
MTU Aero Engines AG	13.349	2.351.158	2,77
Heineken NV	28.693	2.329.424	2,74
Ferrari NV	11.629	2.075.068	2,44
Davide Campari-Milano NV	206.976	2.044.553	2,41
Sika AG	8.195	1.912.194	2,25
Adyen NV	1.072	1.855.080	2,18
Novo Nordisk A/S – B-Aktien	26.612	1.750.428	2,06
EssilorLuxottica SA	11.744	1.535.315	1,81
Accenture PLC	6.240	1.371.929	1,62
Chr Hansen Holding A.S	18.773	1.243.130	1,46
Hermes International	1.213	1.222.850	1,44
Prosus NV	16.143	1.110.394	1,31
Teleperformance	3.955	1.102.735	1,30
ICON PLC	5.571	1.082.262	1,27
Amadeus IT Group SA – A-Aktien	20.592	995.857	1,17
Assa Abloy AB	44.629	921.259	1,08
Jeronimo Martins SGPS SA	65.665	920.205	1,08
Ambu A/S	29.500	903.367	1,06

Comgest Growth Asia

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Käufe
Sony Group Corp	105.500	11.158.328	11,18
FANUC Corp	31.000	7.385.996	7,40
Lasertec Corp	45.600	6.564.728	6,58
RENOVA Inc	177.200	5.775.276	5,78
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	1.026.166	4.958.917	4,97
Midea Group Co Ltd – A-Aktien	450.345	4.827.930	4,84
Z Holdings Corp	785.100	4.672.772	4,68
Housing Development Finance Corp Ltd	127.318	4.468.391	4,48
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	411.500	3.663.465	3,67
Shimano Inc	13.900	3.479.531	3,49
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	657.100	3.382.825	3,39
Prudential PLC	188.760	3.118.695	3,12
Alibaba Group Holding Ltd	89.500	2.895.333	2,90
Cheil Worldwide Inc	134.818	2.439.799	2,44
Sysmex Corp	19.600	2.285.030	2,29
Cognizant Technology Solutions Corp	29.484	2.265.356	2,27
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	45.800	2.235.346	2,24
SoftBank Group Corp	31.600	1.968.271	1,97
NetEase Inc	98.500	1.904.827	1,91
Pigeon Corp	47.300	1.765.993	1,77
Tencent Holdings Ltd	31.100	1.756.418	1,76
Hamamatsu Photonics KK	25.700	1.577.903	1,58
Oriental Land Co Ltd	10.200	1.497.135	1,50
Recruit Holdings Co Ltd	30.300	1.448.352	1,45
LG Household & Health Care Ltd	1.173	1.352.410	1,35
Daikin Industries Ltd	6.000	1.350.261	1,35
Hengan International Group Co Ltd	184.500	1.317.194	1,32
Samsung Electronics Co Ltd	14.659	1.120.470	1,12
Société de Gestion Prevoir - Prevoir Renaissance Vietnam	3.864	1.057.860	1,06

Comgest Growth Asia

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Verkäufe
Hengan International Group Co Ltd	1.123.500	6.024.091	17,37
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	524.000	3.949.780	11,39
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	139.000	3.263.213	9,41
Keyence Corp	5.600	3.037.552	8,76
Cognizant Technology Solutions Corp	37.904	2.658.539	7,67
NetEase Inc	92.500	1.991.958	5,74
Samsung Electronics Co Ltd	25.209	1.915.902	5,52
3SBio Inc	1.401.000	1.494.372	4,31
NCSoft Corp	1.304	1.179.387	3,40
Fast Retailing Co Ltd	500	514.955	1,48
Daifuku Co Ltd	5.100	513.072	1,48
Murata Manufacturing Co Ltd	5.400	488.776	1,41
M3 Inc	5.900	480.812	1,39
Nidec Corp	3.600	478.845	1,38
SoftBank Group Corp	4.600	457.816	1,32
Sysmex Corp	4.300	456.410	1,32
Recruit Holdings Co Ltd	8.500	437.910	1,26
Alibaba Group Holding Ltd	14.100	425.773	1,23
Pan Pacific International Holdings Corp	17.500	419.121	1,21
Daikin Industries Ltd	2.000	406.156	1,17
Tencent Holdings Ltd	4.300	394.075	1,14
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	2.300	388.335	1,12

Comgest Growth Asia ex Japan

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Käufe
Alibaba Group Holding Ltd	289.400	7.981.170	7,18
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	864.600	7.326.553	6,59
Tencent Holdings Ltd	99.200	6.373.817	5,73
Samsung Electronics Co Ltd	64.616	4.610.221	4,15
LG Chem Ltd	6.066	4.235.448	3,81
Vipshop Holdings Ltd	218.988	4.055.391	3,65
TravelSky Technology Ltd	1.972.000	3.995.266	3,59
Suofeiya Home Collection Co Ltd	1.039.852	3.909.621	3,52
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd – H-Aktien	1.928.000	3.668.856	3,30
Housing Development Finance Corp Ltd	106.919	3.654.522	3,29
NetEase Inc	191.600	3.522.474	3,17
Autohome Inc	52.750	3.446.547	3,10
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	288.000	3.252.485	2,93
Midea Group Co Ltd – A-Aktien	267.500	3.151.040	2,83
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	650.336	2.964.281	2,67
NCSoft Corp	4.175	2.942.001	2,65
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	522.500	2.843.923	2,56
Delta Electronics Inc	291.000	2.828.049	2,54
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	133.000	2.802.350	2,52
Bandhan Bank Ltd	654.122	2.673.502	2,41
Suzuki Motor Corp	52.600	2.312.656	2,08
Cognizant Technology Solutions Corp	29.102	2.246.452	2,02
Mobile World Investment Corp	392.850	2.216.778	1,99
L'Occitane International SA	710.500	2.106.201	1,89
Samsonite International SA	989.700	1.983.539	1,78
Naspers Ltd	7.676	1.813.045	1,63
LG Household & Health Care Ltd	1.463	1.790.218	1,61
Cheil Worldwide Inc	88.444	1.775.178	1,60
Sany Heavy Industry Co Ltd	391.200	1.769.124	1,59
Lupin Ltd	116.973	1.692.789	1,52
China Resources Gas Group Ltd	302.000	1.676.092	1,51
Vietnam Dairy Products JSC	401.800	1.641.328	1,48
SAIC Motor Corp Ltd – A-Aktien	511.437	1.598.571	1,44
Orion Corp/Republic of Korea	14.555	1.581.091	1,42
AIA Group Ltd	90.800	1.137.341	1,02

Comgest Growth Asia ex Japan

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Verkäufe
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	818.112	7.339.171	15,83
Naspers Ltd	27.933	5.675.744	12,24
AIA Group Ltd	343.200	4.152.080	8,95
Housing Development Finance Corp Ltd	99.366	3.565.432	7,69
NetEase Inc	143.900	3.110.423	6,71
3SBio Inc	2.589.390	2.922.051	6,30
China Resources Gas Group Ltd	364.000	2.193.974	4,73
Power Grid Corp of India Ltd	697.896	2.109.038	4,55
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	8.826.300	1.977.905	4,26
TravelSky Technology Ltd	828.000	1.585.235	3,42
Hengan International Group Co Ltd	280.000	1.478.339	3,19
Lupin Ltd	114.761	1.430.850	3,09
Samsonite International SA	588.300	1.268.208	2,73
China Life Insurance Co Ltd – H-Aktien	497.000	1.046.425	2,26
SAIC Motor Corp Ltd – A-Aktien	314.400	959.286	2,07
Suofeiya Home Collection Co Ltd	168.000	894.109	1,93
NCSoft Corp	1.185	778.991	1,68
L'Occitane International SA	164.500	661.442	1,43
Suzuki Motor Corp	12.300	560.298	1,21
Midea Group Co Ltd – A-Aktien	32.600	517.599	1,12

Comgest Growth Asia Pac ex Japan

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Käufe
Alibaba Group Holding Ltd	718.300	21.037.035	13,90
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	1.759.000	14.946.768	9,88
Tencent Holdings Ltd	198.200	12.693.356	8,39
Vipshop Holdings Ltd	473.095	10.021.434	6,62
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd – H-Aktien	4.412.000	8.071.659	5,33
LG Chem Ltd	11.193	7.842.326	5,18
L'Occitane International SA	2.442.250	6.823.631	4,51
TravelSky Technology Ltd	2.956.000	6.089.573	4,02
Suofeiya Home Collection Co Ltd	1.665.002	5.997.308	3,96
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	1.227.903	5.492.287	3,63
Autohome Inc	71.686	5.277.611	3,49
Bandhan Bank Ltd	1.261.405	5.202.364	3,44
Sany Heavy Industry Co Ltd	1.054.000	4.998.442	3,30
Delta Electronics Inc	446.000	4.417.137	2,92
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	819.500	4.311.187	2,85
NetEase Inc	238.700	3.956.064	2,61
FPT Corp	1.236.940	3.804.374	2,51
Lupin Ltd	264.476	3.758.525	2,48
Mobile World Investment Corp	620.100	3.261.821	2,16
Midea Group Co Ltd – A-Aktien	234.300	2.715.126	1,79
Housing Development Finance Corp Ltd	64.091	2.143.481	1,42
Suzuki Motor Corp	38.000	1.681.061	1,11

Comgest Growth Asia Pac ex Japan

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Verkäufe
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	3.161.116	30.420.071	6,55
Naspers Ltd	119.221	25.181.227	5,42
Samsung Electronics Co Ltd	349.943	24.073.029	5,18
Alibaba Group Holding Ltd	968.300	23.904.357	5,15
Housing Development Finance Corp Ltd	660.632	23.134.612	4,98
NetEase Inc	996.100	21.590.310	4,65
China Resources Gas Group Ltd	3.254.000	19.180.219	4,13
AIA Group Ltd	1.506.109	18.711.397	4,03
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	745.000	15.959.931	3,44
Samsonite International SA	7.507.200	14.751.931	3,18
NCSoft Corp	20.751	13.949.263	3,00
Suofeiya Home Collection Co Ltd	3.477.100	13.704.863	2,95
Midea Group Co Ltd – A-Aktien	1.018.500	12.855.755	2,77
3SBio Inc	11.265.526	12.800.098	2,76
Power Grid Corp of India Ltd	4.035.301	11.962.339	2,58
Cheil Worldwide Inc	581.893	11.794.213	2,54
Suzuki Motor Corp	273.000	11.783.134	2,54
Hengan International Group Co Ltd	1.940.500	11.615.309	2,50
Autohome Inc	158.318	10.839.787	2,33
Cognizant Technology Solutions Corp	135.921	10.073.881	2,17
TravelSky Technology Ltd	5.090.000	9.887.096	2,13
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd – H-Aktien	4.774.800	9.820.269	2,11
Orion Corp/Republic of Korea	92.842	9.653.039	2,08
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	41.316.256	9.317.810	2,01
SAIC Motor Corp Ltd – A-Aktien	2.905.100	9.231.434	1,99
Vietnam Dairy Products JSC	2.232.900	8.849.292	1,91
Tencent Holdings Ltd	133.100	8.505.353	1,83
L'Occitane International SA	2.271.250	8.018.394	1,73
Lupin Ltd	585.050	7.955.664	1,71
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	1.560.700	6.744.741	1,45
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	1.120.900	6.715.884	1,45
LG Household & Health Care Ltd	5.183	6.706.563	1,44
China Life Insurance Co Ltd – H-Aktien	2.916.000	6.139.694	1,32
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	749.300	5.763.148	1,24

Comgest Growth China

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Käufe
Tencent Holdings Ltd	419.600	24.800.819	12,54
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	2.858.720	20.746.155	10,49
Man Wah Holdings Ltd	7.554.400	11.360.909	5,75
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd – H-Aktien	7.216.000	11.286.763	5,71
Alibaba Group Holding Ltd	523.100	11.073.363	5,60
Focus Media Information Technology Co Ltd	8.750.038	8.972.775	4,54
Vipshop Holdings Ltd	388.139	7.578.058	3,83
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	1.597.200	7.489.235	3,79
Beijing Thunisoft Corp Ltd	2.741.736	7.056.515	3,57
Suofeiya Home Collection Co Ltd	2.194.517	6.879.015	3,48
AAC Technologies Holdings Inc	1.469.500	6.820.818	3,45
Noah Holdings Ltd	179.983	6.469.256	3,27
Midea Group Co Ltd – A-Aktien	616.833	5.865.099	2,97
Sany Heavy Industry Co Ltd	1.402.801	5.482.684	2,77
Bafang Electric Suzhou Co Ltd	166.420	5.059.336	2,56
51job Inc	92.451	5.028.925	2,54
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	1.272.140	4.626.265	2,34
Chongqing Fuling Zhacai Group Co Ltd	1.116.232	4.459.350	2,26
Zhejiang Dingli Machinery Co Ltd	435.300	4.335.841	2,19
Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd	705.586	4.324.204	2,19
Trip.com Group Ltd	151.278	3.758.947	1,90
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd	3.041.600	3.315.495	1,68
Opple Lighting Co Ltd	894.821	3.252.625	1,64
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd 10/11/2022	559.514	2.980.850	1,51
Kweichow Moutai Co Ltd – A-Aktien	13.228	2.863.555	1,45
Minth Group Ltd	886.000	2.709.335	1,37
Wuxi Biologics Cayman Inc	251.500	2.498.598	1,26

Comgest Growth China

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Verkäufe
Naspers Ltd	118.948	20.130.839	7,98
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	2.634.518	19.744.958	7,82
AIA Group Ltd	1.329.800	13.584.672	5,38
Noah Holdings Ltd	341.452	13.258.109	5,25
NetEase Inc	687.000	12.250.898	4,85
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	679.046	12.202.812	4,84
China Resources Gas Group Ltd	2.088.000	10.341.956	4,10
Fuyao Glass Industry Group Co Ltd	1.852.400	10.165.931	4,03
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	1.809.300	9.921.639	3,93
3SBio Inc	9.695.500	9.558.482	3,79
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd	5.318.000	9.220.224	3,65
Hengan International Group Co Ltd	1.784.500	8.234.976	3,26
Alibaba Group Holding Ltd	551.700	8.166.520	3,24
China Life Insurance Co Ltd – H-Aktien	4.603.000	7.809.189	3,09
Yuexiu Transport Infrastructure Ltd	14.188.000	6.899.288	2,73
Samsonite International SA	3.987.900	6.781.501	2,69
Weibo Corp	127.370	6.701.048	2,66
51job Inc	92.451	6.020.778	2,39
SAIC Motor Corp Ltd – A-Aktien	2.151.700	5.787.255	2,29
Autohome Inc	145.973	5.735.213	2,27
ANTA Sports Products Ltd	303.000	5.281.597	2,09
Suofeiya Home Collection Co Ltd	1.566.300	5.002.192	1,98
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	633.600	4.431.012	1,76
Beijing Thunisoft Corp Ltd	2.741.736	4.311.550	1,71
Man Wah Holdings Ltd	2.656.400	3.816.132	1,51
Trip.com Group Ltd	117.766	3.423.647	1,36
Opple Lighting Co Ltd	1.199.700	3.411.818	1,35
Midea Group Co Ltd – A-Aktien	303.500	3.125.822	1,24
Tencent Holdings Ltd	54.300	2.719.462	1,08
Kweichow Moutai Co Ltd – A-Aktien	9.469	2.625.366	1,04

Comgest Growth India

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Käufe
SBI Cards & Payment Services Ltd	179.257	2.693.286	9,17
Amber Enterprises India Ltd	68.056	2.562.206	8,72
Britannia Industries Ltd	37.855	1.954.843	6,65
PVR Ltd	95.746	1.915.633	6,52
Suzuki Motor Corp	40.700	1.737.904	5,91
Bandhan Bank Ltd	351.437	1.544.334	5,26
Eicher Motors Ltd	41.948	1.539.570	5,24
Gujarat State Petronet Ltd	388.447	1.451.810	4,94
ICICI Lombard General Insurance Co Ltd	66.912	1.364.710	4,64
Maruti Suzuki India Ltd	14.594	1.347.131	4,58
Housing Development Finance Corp Ltd	28.152	1.056.293	3,60
Petronet LNG Ltd	298.631	942.910	3,21
Endurance Technologies Ltd	41.238	814.303	2,77
Cognizant Technology Solutions Corp	9.039	716.422	2,44
Infosys Ltd	32.182	647.334	2,20
HDFC Bank Ltd	30.942	626.910	2,13
Larsen & Toubro Ltd	30.865	608.156	2,07
Shriram Transport Finance Co Ltd	28.957	508.366	1,73
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	64.934	494.103	1,68
Reliance Industries Ltd	16.386	458.387	1,56
Max Financial Services Ltd	39.635	440.295	1,50
Info Edge India Ltd	5.216	410.404	1,40
Varun Beverages Ltd	234.948	393.067	1,34
Cipla Ltd	31.054	373.392	1,27
Motherson Sumi Systems Ltd	160.995	371.804	1,27
Lupin Ltd	23.768	338.411	1,15
REC Ltd	163.327	327.401	1,11
Colgate-Palmolive India Ltd	14.077	320.467	1,09

Comgest Growth India

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	Prozentualer Anteil Verkäufe
Motherson Sumi Systems Ltd	2.520.288	7.652.598	15,95
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	364.818	3.719.490	7,75
Central Depository Services India Ltd	249.955	3.690.229	7,69
Shriram City Union Finance Ltd	134.101	3.370.033	7,02
Larsen & Toubro Ltd	110.004	2.419.622	5,04
Varun Beverages Ltd	165.077	1.984.140	4,14
Max Financial Services Ltd	146.693	1.855.760	3,87
Suzuki Motor Corp	40.400	1.851.853	3,86
Gujarat State Petronet Ltd	388.447	1.741.112	3,63
Info Edge India Ltd	21.780	1.659.324	3,46
Bharti Airtel Ltd	211.680	1.524.666	3,18
Lupin Ltd	113.643	1.445.629	3,01
Maruti Suzuki India Ltd	14.594	1.392.876	2,90
HDFC Bank Ltd	63.483	1.285.763	2,68
Apollo Hospitals Enterprise Ltd	21.332	1.209.596	2,52
Shriram Transport Finance Co Ltd	64.754	1.168.948	2,44
Housing Development Finance Corp Ltd	31.655	1.123.993	2,34
Colgate-Palmolive India Ltd	46.362	1.045.115	2,18
Power Grid Corp of India Ltd	292.569	859.808	1,79
Oberoi Realty Ltd	95.881	851.580	1,78
Reliance Industries Ltd	25.823	841.248	1,75
Cognizant Technology Solutions Corp	10.163	807.432	1,68
Bandhan Bank Ltd	193.422	807.267	1,68
Infosys Ltd	36.187	787.852	1,64

Comgest Growth Latin America

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021

Käufe[1]

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Käufe
Natura & Co Holding SA	136.400	824.911	15,33
MercadoLibre Inc	501	587.604	10,92
Pagseguro Digital Ltd	15.588	553.522	10,29
Itausa SA	323.020	516.612	9,60
Arezzo Industria e Comercio SA	34.600	382.033	7,10
WEG SA	111.127	373.718	6,95
Alpargatas SA	55.400	363.893	6,76
Localiza Rent a Car SA	34.600	300.625	5,59
B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	300.072	266.230	4,95
BB Seguridade Participações SA	47.200	177.914	3,31
Raia Drogasil SA	41.400	168.023	3,12
Lojas Renner SA	38.473	166.454	3,09
Rumo SA	55.100	162.905	3,03
Klabin SA	29.700	131.651	2,45
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	18.700	117.596	2,18
Engie Brasil Energia SA	18.400	112.382	2,09
TOTVS SA	19.200	82.592	1,54
InRetail Peru Corp	2.267	63.742	1,18

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	Prozentualer Anteil Verkäufe
CCR SA	351.278	660.336	10,13
Infraestructura Energética Nova SAB de CV	187.327	640.088	9,82
Empresas COPEC SA	83.171	578.252	8,87
Arezzo Industria e Comercio SA	46.200	557.299	8,55
Telefonica Brasil SA	55.330	399.296	6,13
Linx SA	67.992	387.065	5,94
Odontoprev SA	154.300	370.538	5,69
Dexco SA	129.282	354.233	5,44
Pagseguro Digital Ltd	5.827	279.799	4,29
M Dias Branco SA	60.807	274.686	4,21
Rumo SA	81.900	226.529	3,48
MercadoLibre Inc	149	220.475	3,38
Lojas Renner SA	37.000	197.834	3,04
Grupo Nutresa SA	30.026	192.011	2,95
Embraer SA	12.699	175.217	2,69
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	65.200	173.414	2,66
Itausa SA	102.100	168.648	2,59
Mills Estruturas e Servicos de Engenharia SA	133.200	164.152	2,52
Dexco SA	27.300	103.908	1,59
BB Seguridade Participações SA	24.400	100.400	1,54
Falabella SA	26.942	99.463	1,53

[1] Steht für die gesamten Käufe im Geschäftsjahr.

Anhang I

Zusätzliche Bestimmungen für Anleger in der Schweiz

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

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

Zahlstelle in der Schweiz

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

Repräsentant in der Schweiz

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

Erfüllungsort und Gerichtsstand

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

Bezug der Veröffentlichungen der Gesellschaft

Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Gründungsurkunde und Satzung, der Jahresbericht und geprüfte Jahresabschluss und der Halbjahresbericht und der Halbjahresabschluss sowie eine Aufstellung der Käufe und Verkäufe von Anlagen sind kostenfrei am Sitz des Repräsentanten in der Schweiz erhältlich.

Veröffentlichungen

Die Veröffentlichungen der Gesellschaft in der Schweiz erfolgen in einer der offiziellen Sprachen der Schweiz auf der Website von Fundinfo (www.fundinfo.com).

Veröffentlichung des Nettoinventarwerts pro Anteil in der Schweiz

Die Veröffentlichung des Nettoinventarwerts pro Anteil in der Schweiz erfolgt täglich bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts pro Anteil (außer an Bankfeiertagen) auf der Website von Fundinfo (www. fundinfo.com).

Anhang II

Gesamtkostenquoten

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

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

Fonds	Gesamtkostenquote für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021	Gesamtkostenquote für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020
	%	%
Comgest Growth World Klasse USD Acc	1,55	1,55
Comgest Growth World Klasse EUR I Acc	0,90	0,91
Comgest Growth World Klasse EUR R Acc	2,05	2,04
Comgest Growth World Klasse EUR Dis	1,85	1,84
Comgest Growth World Klasse EUR SI Acc	0,80	0,81
Comgest Growth World Klasse EUR Z Acc	0,95	0,96
Comgest Growth World Klasse EUR Fixed Dis[16]	1,83	1,63
Comgest Growth World Klasse GBP U Acc	0,90	0,91
Comgest Growth World Klasse USD I Acc	0,90	0,91
Comgest Growth World Klasse GBP U Dis[6]	0,90	0,91
Comgest Growth World Compounders Klasse EUR I Acc[35]	0,10	-
Comgest Growth World Plus Klasse EUR I Acc[17]	0,95	0,95
Comgest Growth World Plus Klasse EUR Z Acc[27]	1,00	-
Comgest Growth World Plus Klasse GBP U Acc[27]	0,95	-
Comgest Growth World Plus Klasse GBP U Dis[29]	0,95	-
Comgest Growth World Plus Klasse USD Acc[27]	1,60	-
Comgest Growth Global Flex Klasse EUR I Acc	1,11	1,08
Comgest Growth Global Flex Klasse EUR R Acc	2,02	1,98
Comgest Growth Global Flex Klasse EUR Z Acc	1,16	1,13
Comgest Growth EAFE Klasse USD I Acc	1,10	1,10
Comgest Growth America Klasse USD Acc	1,55	1,57
Comgest Growth America Klasse USD I Acc	0,81	0,83
Comgest Growth America Klasse EUR R Acc	2,04	2,08
Comgest Growth America Klasse EUR I H Acc[10]	0,81	0,83
Comgest Growth America Klasse EUR Z Acc	0,85	0,88
Comgest Growth America Klasse GBP U Acc	0,80	0,82
Comgest Growth Japan Klasse JPY Acc	1,55	1,55
Comgest Growth Japan Klasse JPY I Acc	0,90	0,90
Comgest Growth Japan Klasse EUR I Acc	0,90	0,90
Comgest Growth Japan Klasse USD I Acc	0,89	0,90
Comgest Growth Japan Klasse EUR R Dis	1,75	1,75
Comgest Growth Japan Klasse EUR I H Acc	0,90	0,90
Comgest Growth Japan Klasse EURXH Acc	0,04	0,05
Comgest Growth Japan Klasse EURSI Acc[22]	0,78	-
Comgest Growth Japan Klasse GBP Z H Acc	0,90	0,90
Comgest Growth Japan Klasse GBP U Acc	0,89	0,90
Comgest Growth Japan Klasse EUR H Dis	1,75	1,74
Comgest Growth Japan Klasse EUR R Acc	1,75	1,75
Comgest Growth Japan Klasse EUR R H Acc[14]	1,75	1,71
Comgest Growth Japan Klasse EURZH Acc	0,95	0,95
Comgest Growth Japan Klasse EUR Z Acc	0,94	0,95
Comgest Growth Japan Klasse USD R Acc	1,74	1,75
Comgest Growth Japan Klasse USD I H Acc	0,89	0,91

Anhang II (Fortsetzung)

Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

Fonds	Gesamtkostenquote für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021	Gesamtkostenquote für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020
	%	%
Comgest Growth Japan Klasse GBPUH Acc	0,89	0,91
Comgest Growth Japan Klasse GBP SU Acc[21]	0,79	0,85
Comgest Growth Japan Klasse EUR I Dis	0,89	0,90
Comgest Growth Japan Klasse USDRH Acc	1,74	1,75
Comgest Growth Japan Klasse JPY I Dis	0,90	0,89
Comgest Growth Japan Klasse GBP U Dis[36]	0,89	-
Comgest Growth Japan Compounders Klasse JPY SI Acc	0,10	0,10
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD Acc	1,53	1,54
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD Dis	1,52	1,55
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Dis	1,53	1,55
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR I Acc	1,05	1,06
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR I Dis	1,04	1,06
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR R Acc	2,01	2,03
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD I Acc	1,05	1,06
Comgest Growth Emerging Markets Klasse GBP U Acc	1,05	1,06
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Z Acc	1,09	1,11
Comgest Growth Emerging Markets Klasse GBP Z Acc	1,04	1,05
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD X Acc	0,07	0,08
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD R Acc	2,01	2,03
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Z Dis	1,09	1,11
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD Z Acc	1,09	1,11
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD Z Dis	1,10	1,11
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR I Fixed Dis	1,00	1,04
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Fixed Dis	1,50	1,52
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Y Acc[8]	0,96	0,91
Comgest Growth Emerging Markets ex China Klasse USD I Acc	1,25	0,25
Comgest Growth Emerging Markets Flex Klasse EUR I Acc[28]	-	1,35
Comgest Growth Emerging Markets Flex Klasse EUR R Acc[28]	-	2,45
Comgest Growth Emerging Markets Flex Klasse EUR Z Acc[28]	-	1,40
Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse EUR Acc[9]	1,57	1,51
Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse EUR I Acc[9]	1,08	1,03
Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse GBP U Acc[5]	1,09	1,07
Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse GBP U Dis[15]	1,07	1,10
Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse GBP X Dis[5]	0,08	0,07
Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse EUR Z Acc[13]	1,13	1,11
Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse EUR Acc	2,00	2,00
Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse EUR Dis	2,00	2,00
Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse EUR R Acc	2,75	2,75
Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse USD I Acc	1,50	1,50
Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse EUR I Acc	1,50	1,50
Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse EUR Z Acc	1,55	1,55
Comgest Growth Europe Klasse EUR Acc	1,55	1,56
Comgest Growth Europe Klasse EUR Dis	1,55	1,55
Comgest Growth Europe Klasse EUR I Acc	1,05	1,06
Comgest Growth Europe Klasse EUR I Dis	1,05	1,06
Comgest Growth Europe Klasse EUR R Acc	2,04	2,05
Comgest Growth Europe Klasse EUR Z Dis	1,10	1,11

Anhang II (Fortsetzung)

Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

Fonds	Gesamtkostenquote für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021	Gesamtkostenquote für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020
	%	%
Comgest Growth Europe Klasse USD Acc[37]	1,57	-
Comgest Growth Europe Klasse USD I Acc	1,05	1,05
Comgest Growth Europe Klasse EUR Z Acc	1,10	1,11
Comgest Growth Europe Klasse USD I H Acc	1,04	1,06
Comgest Growth Europe Klasse EUR Fixed Dis	1,55	1,55
Comgest Growth Europe Klasse EUR I Fixed Dis	1,04	1,06
Comgest Growth Europe Klasse USD Z Acc[25]	1,08	-
Comgest Growth Europe Klasse GBP U Acc[31]	1,05	-
Comgest Growth Europe Compounders Klasse EUR SI Acc	0,10	0,10
Comgest Growth Europe Plus Klasse EUR I Acc	1,05	1,05
Comgest Growth Europe Plus Klasse EUR Acc[8]	1,55	1,55
Comgest Growth Europe Plus Klasse EUR Z Acc[2]	1,09	1,15
Comgest Growth Europe S Klasse EUR Acc	2,20	2,25
Comgest Growth Europe S Klasse USD Acc	2,20	2,25
Comgest Growth Europe S Klasse USD Z Acc[34]	1,40	-
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR Acc	1,55	1,56
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR I Acc	1,05	1,07
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR R Acc	2,05	2,06
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR Dis	1,55	1,56
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR Z Acc	1,10	1,11
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR X Acc[20]	0,05	0,12
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse USD I H Acc[12]	1,03	1,07
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse GBP U Acc[32]	0,92	-
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse GBP U H Acc[33]	1,04	-
Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR Acc	1,55	1,57
Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR I Acc	1,05	1,07
Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR Z Acc	1,10	1,12
Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR X Acc	0,05	0,08
Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR R Acc[18]	2,04	2,12
Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR I Dis[3]	1,05	1,07
Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse GBP U Acc[11]	1,05	1,07
Klasse CHF I Acc des Comgest Growth Europe ex Switzerland	1,06	1,06
Klasse CHF Z Acc des Comgest Growth Europe ex Switzerland	1,11	1,11
Comgest Growth Europe ex UK Klasse GBP SU H Acc	0,91	0,93
Comgest Growth Europe ex UK Klasse GBP SU Acc	0,91	0,93
Comgest Growth Europe ex UK Klasse GBP U Acc	1,06	1,08
Comgest Growth Europe ex UK Klasse EUR SI Acc	0,92	0,93
Comgest Growth Europe ex UK Klasse GBP Y Acc[19]	0,81	0,90
Comgest Growth Europe ex UK Klasse EUR SI Dis[1]	0,92	0,93
Comgest Growth Europe ex UK Klasse GBP SU Dis[7]	0,91	0,93
Comgest Growth Europe ex UK Klasse GBP Y Dis[24]	0,80	-
Comgest Growth Asia Klasse USD Acc	1,56	1,58
Klasse EUR I Acc des Comgest Growth Asia	1,07	1,08
Comgest Growth Asia Klasse EUR Z Acc	1,13	1,13
Comgest Growth Asia Klasse EUR Acc[26]	1,55	-
Comgest Growth Asia ex Japan Klasse EUR I Acc	1,12	1,16
Comgest Growth Asia ex Japan Klasse USD I Acc	1,12	1,16
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse USD Acc	1,62	1,60

Anhang II (Fortsetzung)

Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

Fonds	Gesamtkostenquote für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021	Gesamtkostenquote für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020
	%	%
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse USD Dis	1,61	1,60
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse USD I Acc	1,11	1,10
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse EUR I Acc	1,11	1,10
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse EUR Dis	1,61	1,60
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse GBP U Acc	1,15	1,11
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse EUR R Acc	2,11	2,10
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse EUR Z Acc	1,16	1,15
Comgest Growth China Klasse EUR Acc	1,58	1,61
Comgest Growth China Klasse USD Acc	1,58	1,60
Comgest Growth China Klasse EUR SI Acc	1,08	1,10
Comgest Growth China Klasse EUR I Acc	1,34	1,35
Comgest Growth China Klasse EUR R Acc[30]	2,08	-
Comgest Growth China Klasse EUR Z Acc	1,39	1,40
Comgest Growth China Klasse USD I Acc[9]	1,33	1,40
Comgest Growth China Klasse GBP U Acc	1,33	1,35
Comgest Growth India Klasse USD Acc	1,92	1,94
Comgest Growth India Klasse EUR I Acc	1,42	1,44
Comgest Growth India Klasse EUR R Acc	2,67	2,69
Comgest Growth India Klasse USD X Acc	0,17	0,17
Comgest Growth Latin America Klasse EUR Acc	2,00	2,00
Comgest Growth Latin America Klasse EUR I Acc	1,50	1,50
Comgest Growth Latin America Klasse USD Acc	2,00	2,00
Comgest Growth Latin America Klasse EUR R Acc	2,75	2,75
Comgest Growth Latin America Klasse USD I Acc	1,50	1,50
Comgest Growth Latin America Klasse EUR Z Acc	1,55	1,55

[1]Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 7. Januar 2020 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2020).
[2]Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 8. Januar 2020 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2020).
[3]Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 14. Januar 2020 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2020).
[4]Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 24. Januar 2020 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2020).
[5]Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 29. Januar 2020 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2020).
[6]Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 3. Februar 2020 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2020).
[7]Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 20. Februar 2020 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2020).
[8]Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 16. April 2020 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2020).
[9]Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 17. April 2020 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2020).
[10]Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 17. April 2020 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2020).
[11]Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 12. Mai 2020 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2020).
[12]Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 16. Juni 2020 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2020).
[13]Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 17. Juni 2020 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2020).
[14]Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 29. Juli 2020 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2020).
[15]Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 19. Oktober 2020 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2020).
[16]Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 22. Oktober 2020 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2020).
[17]Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 27. November 2020 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2020).
[18]Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 4. Dezember 2020 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2020).
[19]Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 8. Dezember 2020 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2020).
[20]Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 10. Dezember 2020 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2020).
[21]Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 16. Dezember 2020 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2020).
[22]Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 3. Februar 2021 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2021).
[23]Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 2. März 2021 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2021). Die Anteilsklasse wurde am 22. Dezember 2021 vollständig liquidiert.
[24]Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 24. März 2021 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2021).
[25]Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 6. April 2021 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2021).
[26]Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 12. Februar 2021 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2021). Die Anteilsklasse wurde am 18. März 2021 vollständig liquidiert, am 20. April 2021 wieder aufgelegt und am 14. Februar 2022 vollständig liquidiert.
[27]Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 6. Mai 2021 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2021).
[28]Comgest Growth Emerging Markets Flex Klasse EUR I Acc, Klasse EUR R Acc und Klasse EUR Z Acc wurden am 28. Mai 2021 geschlossen.

Anhang II (Fortsetzung)

Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

[29]Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 28. Juni 2021 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2021).
[30]Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 7. Juli 2021 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2021).
[31]Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 30. September 2021 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2021).
[32]Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 3. März 2020 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2021). Die Anteilsklasse wurde am 6. April 2020 vollständig liquidiert und am 7. Oktober 2021 wieder aufgelegt.
[33]Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 12. Oktober 2021 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2021).
[34]Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 10. November 2021 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2021).
[35]Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 29. November 2021 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2021).
[36]Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 6. Dezember 2021 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2021).
[37]Auf das Jahr gerechnete Gesamtkostenquote für den Zeitraum vom 13. Dezember 2021 bis zum Ende des Geschäftsjahres (31. Dezember 2021).

Anhang II (Fortsetzung)

Wertentwicklung der Fonds

Die prozentuale Gesamtrendite eines Anteils jeder Anteilsklasse ab der Auflegung wird entsprechend den Richtlinien der Swiss Funds and Asset Management Association (SFAMA) berechnet und ist im Folgenden angegeben:

	Währung	Auflegungs-datum	Aufle-gungs-preis	12-Monats-Zeitraum zum 31. Dez. 2021	12-Monats-Zeitraum zum 31. Dez. 2020	12-Monats-Zeitraum zum 31. Dez. 2019	Auflegung zum 31. Dez. 2021
				%	%	%	%
Comgest Growth World Klasse USD Acc	USD	06.11.2003	10,00 $	7,84	21,78	22,17	344,40
Comgest Growth World Klasse USD I Acc	USD	30.01.2018	29,66 $	8,53	22,57	22,89	53,61
Comgest Growth World Klasse EUR I Acc	EUR	18.09.2014	15,45 €	16,79	12,43	25,15	163,88
Comgest Growth World Klasse EUR R Acc	EUR	17.01.2014	14,20 €	15,44	11,18	23,77	165,92
Comgest Growth World Klasse EUR Dis	EUR	23.11.2016	19,41 €	15,68	11,40	24,00	100,31
Comgest Growth World Klasse EUR SI Acc[9]	EUR	19.09.2019	30,10 €	16,91	12,56	-	35,78
Comgest Growth World Klasse EUR Z Acc	EUR	07.10.2016	19,19 €	16,72	12,38	25,13	112,04
Comgest Growth World Klasse EUR Fixed Dis[29]	EUR	22.10.2020	10,00 €	14,64	-	-	17,20
Comgest Growth World Klasse GBP U Acc	GBP	29.03.2017	18,30£	9,57	18,79	18,16	86,99
Comgest Growth World Klasse GBP U Dis[18]	GBP	03.02.2020	26,88 £	9,54	-	-	242,10
Comgest Growth World Compounders Klasse UR I Acc[48]	EUR	29.11.2021	10,00 €	-	-	-	1,70
Comgest Growth World Plus Klasse EUR I Acc[30]	EUR	27.11.2020	10,00 €	17,75	-	-	19,40
Comgest Growth World Plus Klasse GBP U Acc[40]	GBP	06.05.2021	10,00 £	-	-	-	9,60
Comgest Growth World Plus Klasse USD Acc[40]	USD	06.05.2021	10,00 $	-	-	-	6,40
Comgest Growth World Plus Klasse EUR Z Acc[40]	EUR	06.05.2021	10,00 €	-	-	-	13,30
Comgest Growth World Plus Klasse GBP U Dis[42]	GBP	28.06.2021	10,00 £	-	-	-	7,30
Comgest Growth Global Flex Klasse EUR I Acc	EUR	31.07.2017	10,00 €	10,01	3,74	12,94	49,40
Comgest Growth Global Flex Klasse EUR R Acc	EUR	11.10.2017	10,00 €	8,98	2,86	11,99	37,20
Comgest Growth Global Flex Klasse EUR Z Acc	EUR	09.01.2018	11,62 €	9,96	3,67	12,95	28,31
Comgest Growth EAFE Klasse USD I Acc	USD	13.04.2012	10,00 $	5,46	24,03	22,75	185,80
Comgest Growth America Klasse USD Acc	USD	25.04.2000	10,00 $	25,76	24,34	28,26	353,50
Comgest Growth America Klasse USD I Acc	USD	07.02.2013	12,18 $	26,70	25,30	29,20	296,22
Comgest Growth America Klasse EUR R Acc	EUR	14.06.2012	8,27 €	34,63	13,52	29,98	360,70
Comgest Growth America Klasse EUR I H Acc[23]	EUR	22.08.2017	17,87 €	25,53	-	(100,00)	142,92
Comgest Growth America Klasse EUR Z Acc	EUR	05.01.2018	18,49 €	36,28	14,88	31,53	116,17
Comgest Growth America Klasse GBP U Acc[8]	GBP	07.08.2019	22,97 £	27,83	27,60	-	55,16
Comgest Growth Japan Klasse JPY Acc	JPY	25.04.2000	1.000 ¥	(3,57)	36,96	21,84	78,30
Comgest Growth Japan Klasse JPY I Acc	JPY	17.12.2014	761 ¥	(2,89)	37,83	22,64	151,51
Comgest Growth Japan Klasse JPY I Dis[16]	JPY	24.01.2020	1.450 ¥	(2,94)	-	-	32,00
Comgest Growth Japan Klasse EUR I Acc	EUR	13.01.2016	6,76 €	(5,48)	32,31	26,24	111,83
Comgest Growth Japan Klasse EUR R Dis	EUR	11.02.2016	6,33 €	(6,31)	31,26	25,20	118,17
Comgest Growth Japan Klasse EUR I H Acc	EUR	22.08.2016	7,93 €	(3,33)	36,82	22,37	97,98
Comgest Growth Japan Klasse EURXH Acc	EUR	25.10.2018	10,29 €	(2,65)	38,04	23,49	57,24
Comgest Growth Japan Klasse EUR H Dis	EUR	16.11.2016	7,63 €	(4,32)	35,81	21,23	94,50
Comgest Growth Japan Klasse EUR SI Acc[35]	EUR	03.02.2021	10,00 €	-	-	-	(6,40)
Comgest Growth Japan Klasse EUR R Acc	EUR	16.11.2016	7,63 €	(6,32)	31,31	25,11	80,73
Comgest Growth Japan Klasse EURZH Acc	EUR	03.10.2017	8,46 €	(3,43)	36,69	22,54	62,88
Comgest Growth Japan Klasse EUR Z Acc	EUR	21.12.2017	9,33 €	(5,55)	32,26	26,13	53,16
Comgest Growth Japan Klasse EUR R H Acc[27]	EUR	29.07.2020	12,25 €	(4,33)	-	-	20,73
Comgest Growth Japan Klasse EUR I Dis[2]	EUR	23.01.2019	9,24 €	(5,49)	32,33	-	54,98
Comgest Growth Japan Klasse USD I Acc	USD	06.03.2017	$8,68	(12,97)	45,11	23,88	93,20
Comgest Growth Japan Klasse USD R Acc	USD	21.03.2018	12,33 $	(13,71)	43,88	22,82	31,71
Comgest Growth Japan Klasse USD I H Acc	USD	10.01.2018	11,98 $	(2,59)	42,95	25,75	56,68
Comgest Growth Japan Klasse USDRH Acc[5]	USD	09.07.2019	11,99 $	(3,46)	37,57	-	48,87
Comgest Growth Japan Klasse GBP Z H Acc	GBP	16.11.2016	6,73 £	(2,91)	37,33	23,24	108,02
Comgest Growth Japan Klasse GBP U Acc	GBP	18.09.2018	9,37 £	(12,20)	41,19	19,06	31,40
Comgest Growth Japan Klasse GBP SU Acc[34]	GBP	16.12.2020	10,00 £	(12,06)	-	-	(11,00)
Comgest Growth Japan Klasse GBPU Dis[49]	GBP	06.12.2021	10,00 £	-	-	-	(2,80)

Anhang II (Fortsetzung)

Wertentwicklung der Teilfonds (Fortsetzung)

	Währung	Auflegungs-datum	Aufle-gungs-preis	12-Monats-Zeitraum Zum 31. Dez. 2021	12-Monats-Zeitraum zum 31. Dez. 2020	12-Monats-Zeitraum zum 31. Dez. 2019	Auflegung Zum 31. Dez. 2021
				%	%	%	%
Comgest Growth Japan Klasse GBP U H Acc	GBP	24.01.2018	8,91 £	(2,87)	36,12	23,92	36,81
Comgest Growth Japan Compounders Klasse JPY SI Acc[12]	JPY	24.12.2019	1.000 ¥	6,19	-	-	44,82
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD Acc	USD	06.11.2003	10,00 $	(20,72)	15,66	15,97	279,50
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD Dis	USD	30.03.2006	19,72 $	(21,16)	14,20	15,52	76,12
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD I Acc	USD	19.01.2012	29,24 $	(20,36)	16,25	16,52	36,22
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD X Acc	USD	30.12.2016	33,25 $	(19,56)	17,35	17,69	25,80
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD R Acc	USD	07.11.2017	44,34 $	(21,11)	15,12	15,39	(13,69)
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD Z Acc	USD	17.04.2018	43,85 $	(20,40)	16,19	16,47	(9,33)
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD Z Dis	USD	26.02.2018	46,90 $	(20,75)	13,93	16,46	(21,00)
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Z Dis	EUR	17.05.2018	34,95 €	(14,68)	5,62	18,63	(5,81)
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Dis	EUR	03.10.2007	22,36 €	(15,34)	4,99	17,52	37,03
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR I Acc	EUR	18.01.2012	22,12 €	(14,31)	6,64	18,68	54,34
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR I Dis	EUR	16.12.2014	26,52 €	(15,04)	5,19	18,24	25,34
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR R Acc	EUR	14.06.2012	21,06 €	(15,12)	5,60	17,54	46,58
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR I Fixed Dis[11]	EUR	23.12.2019	37,64 €	(17,11)	5,87	-	(15,46)
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Fixed Dis[6]	EUR	12.07.2019	33,37 €	(16,98)	2,63	-	(14,02)
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Y Acc[20]	EUR	16.04.2020	29,36 €	(14,17)	-	-	11,99
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Z Acc	EUR	18.11.2013	22,60 €	(14,35)	6,57	18,64	45,00
Comgest Growth Emerging Markets Klasse GBP U Acc	GBP	12.01.2012	18,38 £	(19,60)	12,59	12,03	60,01
Comgest Growth Emerging Markets Klasse GBP Z Acc	GBP	21.03.2017	30,15 £	(19,61)	12,67	12,05	(2,52)
Comgest Growth Emerging Markets ex China Klasse USD I Acc	USD	17.12.2018	10,00 $	(0,98)	12,30	17,08	31,10
Comgest Growth Emerging Markets Flex Klasse EUR I Acc[41]	EUR	10.07.2012	10,00 €	(100,00)	(5,71)	10,28	(100,00)
Comgest Growth Emerging Markets Flex Klasse EUR R Acc[41]	EUR	24.09.2012	10,00 €	(100,00)	(6,62)	8,98	(100,00)
Comgest Growth Emerging Markets Flex Klasse EUR Z Acc[41]	EUR	28.05.2018	13,42 €	(100,00)	(5,71)	10,20	(100,00)
Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse EUR Acc[21]	EUR	16.04.2020	10,00 €	(12,26)	-	-	16,70
Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse EUR I Acc[21]	EUR	16.04.2020	10,00 €	(11,84)	-	-	17,70
Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse EUR Z Acc[26]	EUR	17.06.2020	10,00 €	(11,86)	-	-	9,20
Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse GBP U Acc[17]	GBP	29.01.2020	10,00 £	(17,26)	-	-	(2,70)
Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse GBP X Dis[17]	GBP	29.01.2020	10,00 £	(16,30)	-	-	(2,40)
Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse GBP U Dis[28]	GBP	20.10.2020	10,00 £	(17,34)	-	-	(9,40)
Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse EUR Acc	EUR	04.04.2007	10,00 €	(3,61)	(8,14)	6,68	17,40
Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse EUR Dis	EUR	04.04.2007	10,00 €	(3,53)	(8,22)	6,64	6,60
Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse EUR R Acc	EUR	01.11.2012	11,26 €	(4,30)	(8,80)	5,93	(3,11)
Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse EUR I Acc	EUR	11.10.2013	11,34 €	(3,18)	(7,69)	7,28	4,59
Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse EUR Z Acc[3]	EUR	10.01.2018	17,01 €	(3,27)	(7,77)	7,11	(30,51)
Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse USD I Acc	USD	05.06.2012	12,32 $	(9,94)	0,45	5,29	13,96
Comgest Growth GEM Promising Companies Klasse USD X Acc	USD	31.03.2017	$17,23	-	-	(100,00)	-

Anhang II (Fortsetzung)

Wertentwicklung der Teilfonds (Fortsetzung)

	Währung	Auflegungs-datum	Aufle-gungs-preis	12-Monats-Zeitraum Zum 31. Dez. 2021	12-Monats-Zeitraum zum 31. Dez. 2020	12-Monats-Zeitraum zum 31. Dez. 2019	Auflegung Zum 31. Dez. 2021
				%	%	%	%
Comgest Growth Europe Klasse EUR Acc	EUR	25.04.2000	10,00 €	34,71	10,71	33,93	337,40
Comgest Growth Europe Klasse EUR Dis	EUR	17.01.2006	9,34 €	34,71	10,69	33,91	365,85
Comgest Growth Europe Klasse EUR I Acc	EUR	03.01.2012	11,36 €	35,39	11,25	34,57	304,14
Comgest Growth Europe Klasse EUR I Dis	EUR	16.12.2014	17,34 €	35,33	11,20	34,55	159,11
Comgest Growth Europe Klasse EUR R Acc	EUR	30.03.2012	12,63 €	34,06	10,16	33,25	230,32
Comgest Growth Europe Klasse EUR Z Acc	EUR	18.11.2013	23,36 €	35,35	11,17	34,54	91,95
Comgest Growth Europe Klasse EUR Z Dis	EUR	30.07.2018	26,44 €	35,32	11,16	34,54	73,30
Comgest Growth Europe Klasse EUR Fixed Dis[7]	EUR	16.07.2019	26,83 €	29,30	7,28	-	48,42
Comgest Growth Europe Klasse EUR I Fixed Dis[4]	EUR	03.07.2019	27,15 €	29,94	7,65	-	48,21
Comgest Growth Europe Klasse USD I Acc	USD	18.05.2014	23,47 $	25,82	21,28	32,13	123,01
Comgest Growth Europe Klasse USD Z Acc[39]	USD	06.04.2021	10,00 $	-	-	-	22,00
Comgest Growth Europe Klasse USD I H Acc	USD	23.01.2018	30,01 $	34,81	13,15	37,13	100,67
Comgest Growth Europe Klasse USD Acc[50]	USD	13.12.2021	10,00 $	-	-	-	3,60
Comgest Growth Europe Klasse GBP U Acc[44]	GBP	30.09.2021	10,00 £	-	-	-	9,40
Comgest Growth Europe Compounders Klasse EUR SI Acc[11]	EUR	23.12.2019	10,00 €	36,11	5,24	-	42,10
Comgest Growth Europe Plus Klasse EUR I Acc[11]	EUR	23.12.2019	10,00 €	37,50	11,40	-	51,80
Comgest Growth Europe Plus Klasse EUR Acc[20]	EUR	16.04.2020	10,00 €	36,93	-	-	63,50
Comgest Growth Europe Plus Klasse EUR Z Acc[14]	EUR	08.01.2020	10,00 €	37,47	-	-	51,90
Comgest Growth Europe S Klasse EUR Acc	EUR	08.12.2010	10,00 €	32,60	11,42	35,93	286,80
Comgest Growth Europe S Klasse USD Acc	USD	08.12.2010	10,00 $	23,25	21,48	33,37	229,70
Comgest Growth Europe Klasse S USD Z Acc[47]	USD	10.11.2021	10,00 $	-	-	-	0,30
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR Acc	EUR	07.08.2009	10,00 €	24,06	25,35	29,94	514,10
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR I Acc	EUR	13.02.2014	20,42 €	24,70	25,96	38,80	212,05
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR R Acc	EUR	15.11.2013	19,60 €	23,44	24,71	21,70	196,89
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR Dis	EUR	27.10.2015	26,18 €	24,07	25,34	29,97	137,47
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR Z Acc	EUR	21.07.2017	32,37 €	24,61	-	30,57	96,45
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR X Acc[33]	EUR	11.12.2020	10,00 €	25,99	-	-	29,90
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse USD I H Acc[25]	USD	16.06.2020	47,60 $	25,98	-	-	53,53
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse GBP U Acc[45]	GBP	07.10.2021	10,00 £	-	-	-	4,50
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse GBP U H Acc[46]	GBP	12.10.2021	10,00 £	-	-	-	7,00
Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR Acc	EUR	25.04.2000	10,00 €	19,26	19,81	38,32	428,70
Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR I Acc	EUR	03.03.2014	17,52 €	19,87	20,43	39,02	218,21
Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR Z Acc	EUR	14.05.2018	32,26 €	19,78	20,39	38,96	72,50
Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR X Acc[10]	EUR	31.10.2019	36,09 €	21,06	21,61	-	57,83
Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR I Dis[15]	EUR	14.01.2020	39,34 €	19,86	-	-	41,74
Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR R Acc[31]	EUR	07.12.2020	10,00 €	18,68	-	-	20,70
Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse GBP U Acc[24]	GBP	12.05.2020	33,18 £	12,42	-	-	41,08
Klasse CHF I Acc des Comgest Growth Europe ex Switzerland	CHF	13.02.2014	10,00 CHF	28,03	11,12	29,72	136,60
Klasse CHF Z Acc des Comgest Growth Europe ex Switzerland	CHF	09.09.2014	10,00 CHF	27,98	11,06	29,62	130,10
Comgest Growth Europe Ex UK Klasse GBP SU H Acc	GBP	18.12.2014	10,00 £	32,83	12,47	36,45	170,70
Comgest Growth Europe Ex UK Klasse GBP SU Acc	GBP	15.01.2016	10,93 £	26,11	18,60	28,33	167,80
Comgest Growth Europe Ex UK Klasse GBP U Acc	GBP	15.01.2016	10,93 £	25,95	18,46	28,13	165,51
Comgest Growth Europe ex UK Klasse GBP Y Acc[32]	GBP	09.12.2020	10,00 £	26,35	-	-	26,60

Anhang II (Fortsetzung)

Wertentwicklung der Teilfonds (Fortsetzung)

	Währung	Auflegungs-datum	Aufle-gungs-preis	12-Monats-Zeitraum Zum 31. Dez. 2021	12-Monats-Zeitraum zum 31. Dez. 2020	12-Monats-Zeitraum zum 31. Dez. 2019	Auflegung Zum 31. Dez. 2021
				%	%	%	%
Comgest Growth Europe ex UK Klasse GBP Y Dis[38]	GBP	24.03.2021	10,00 £	-	-	-	27,80
Comgest Growth Europe Ex UK Klasse GBP SU Dis[19]	GBP	20.02.2020	20,96 £	26,11	-	-	39,65
Comgest Growth Europe Ex UK Klasse EUR SI Acc	EUR	15.03.2018	1.000,00 €	34,44	12,29	35,94	99,84
Comgest Growth Europe Ex UK Klasse EUR SI Dis[13]	EUR	07.01.2020	1.332,67 €	34,44	-	-	49,95
Comgest Growth Asia Klasse EUR Acc[36]	EUR	12.02.2021	10,00 €	-	-	-	(3,10)
Comgest Growth Asia Klasse USD Acc	USD	04.06.2015	45,05 $	(12,06)	41,41	21,62	73,30
Klasse EUR I Acc des Comgest Growth Asia	EUR	08.06.2015	39,67 €	(4,91)	30,38	24,48	78,60
Comgest Growth Asia Klasse EUR Z Acc[3]	EUR	21.03.2019	51,58 €	(4,97)	30,32	-	37,17
Comgest Growth Asia ex Japan Klasse EUR I Acc	EUR	01.02.2016	10,00 €	(10,34)	17,06	17,16	52,60
Comgest Growth Asia ex Japan Klasse USD I Acc	USD	15.12.2016	12,41 $	(16,67)	27,57	15,09	39,81
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse EUR H Acc[37]	EUR	02.03.2021	10,00 €	-	-	-	(100,00)
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse EUR Dis	EUR	03.03.2016	6,57 €	(11,36)	13,89	16,30	42,31
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse EUR I Acc	EUR	04.08.2015	16,50 €	(10,20)	15,30	17,03	34,97
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse EUR R Acc	EUR	09.02.2017	€18,32	(11,11)	14,16	15,85	15,78
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse EUR Z Acc	EUR	02.03.2017	€18,75	(10,30)	15,27	16,99	18,45
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse USD Acc	USD	14.07.2006	10,00 $	(17,00)	25,11	14,30	146,50
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse USD Dis	USD	07.07.2006	10,00 $	(17,64)	24,25	14,27	8,20
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse USD I Acc	USD	09.12.2013	14,03 $	(16,57)	25,72	14,84	80,47
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse GBP U Acc	GBP	17.10.2016	15,76 £	(15,77)	21,86	10,43	18,59
Comgest Growth China Klasse EUR Acc	EUR	10.04.2001	10,00 €	(11,98)	14,90	26,66	673,60
Comgest Growth China Klasse EUR SI Acc	EUR	05.11.2013	34,11 €	(11,54)	15,48	27,29	137,91
Comgest Growth China Klasse EUR I Acc	EUR	30.08.2016	56,38 €	(11,77)	15,21	26,96	42,04
Comgest Growth China Klasse EUR Z Acc	EUR	13.11.2017	76,22 €	(11,81)	15,13	26,91	4,85
Comgest Growth China Klasse EUR R Acc[43]	EUR	07.07.2021	10,00 €	-	-	-	(14,20)
Comgest Growth China Klasse USD Acc	USD	13.07.2006	26,26 $	(18,19)	25,24	24,36	229,63
Comgest Growth China Klasse USD I Acc[12]	USD	11.09.2017	81,94 $	(17,99)	25,53	24,67	11,11
Comgest Growth China Klasse GBP U Acc[1]	GBP	16.01.2019	57,91 £	(17,23)	21,68	-	16,06
Comgest Growth India Klasse USD Acc	USD	04.01.2005	10,00 $	18,51	15,48	1,27	510,90
Comgest Growth India Klasse USD X Acc	USD	21.07.2017	49,60 $	20,60	17,51	3,07	36,09
Comgest Growth India Klasse EUR I Acc	EUR	08.01.2014	17,37 €	28,12	6,49	3,65	223,20
Comgest Growth India Klasse EUR R Acc	EUR	13.06.2012	19,32 €	26,55	5,16	2,37	161,54
Comgest Growth Latin America Klasse EUR Acc	EUR	31.12.2009	10,00 €	(9,17)	(18,74)	25,39	(11,80)
Comgest Growth Latin America Klasse EUR I Acc	EUR	08.02.2017	€10,63	(8,70)	(18,40)	26,12	(15,05)
Comgest Growth Latin America Klasse EUR R Acc	EUR	14.06.2012	10,54 €	(9,88)	(19,38)	24,59	(22,11)
Comgest Growth Latin America Klasse EUR Z Acc	EUR	26.07.2018	10,00 €	(8,70)	(18,41)	26,01	(9,80)
Comgest Growth Latin America Klasse USD Acc	USD	31.12.2009	10,00 $	(15,47)	(11,09)	23,10	(29,50)
Comgest Growth Latin America Klasse USD I Acc	USD	25.10.2012	10,68 $	(15,11)	(10,99)	23,60	(31,09)

[1] Aufgelegt am 16. Januar 2019.
[2] Aufgelegt am 23. Januar 2019.
[3] Aufgelegt am 21. März 2019.
[4] Aufgelegt am 3. Juli 2019.
[5] Aufgelegt am 9. Juli 2019.
[6] Aufgelegt am 12. Juli 2019.
[7] Aufgelegt am 16. Juli 2019.
[8] Aufgelegt am 7. August 2019.
[9] Aufgelegt am 19. September 2019.
[10] Aufgelegt am 31. Oktober 2019.
[11] Aufgelegt am 23. Dezember 2019.
[12] Aufgelegt am 24. Dezember 2019.
[13] Aufgelegt am 7. Januar 2020.
[14] Aufgelegt am 8. Januar 2020.
[15] Aufgelegt am 14. Januar 2020.
[16] Aufgelegt am 24. Januar 2020.

Anhang II (Fortsetzung)

Wertentwicklung der Teilfonds (Fortsetzung)

[17] Aufgelegt am 29. Januar 2020.
[18] Aufgelegt am 3. Februar 2020.
[19] Aufgelegt am 20. Februar 2020.
[20] Aufgelegt am 16. April 2020.
[21] Aufgelegt am 17. April 2020.
[22] Wurde am 11. September 2017 aufgelegt, am 11. Dezember 2020 komplett zurückgenommen und am 17. April 2020 erneut aufgelegt.
[23] Wurde am 24. November 2016 aufgelegt, am 4. Mai 2017 komplett zurückgenommen, am 22. August 2017 erneut aufgelegt, am 30. Dezember 2019 komplett zurückgenommen, am 14. Februar 2020 erneut aufgelegt, am 11. März 2020 komplett zurückgenommen und am 17. April 2020 erneut aufgelegt.
[24] Aufgelegt am 12. Mai 2020.
[25] Aufgelegt am 16. Juni 2020.
[26] Aufgelegt am 17. Juni 2020.
[27] Aufgelegt am 29. Juli 2020.
[28] Aufgelegt am 19. Oktober 2020.
[29] Aufgelegt am 22. Oktober 2020.
[30] Aufgelegt am 27. November 2020.
[31] Aufgelegt am 4. Dezember 2020.
[32] Aufgelegt am 8. Dezember 2020.
[33] Aufgelegt am 10. Dezember 2020.
[34] Aufgelegt am 16. Dezember 2020.
[35] Aufgelegt am 3. Februar 2021.
[36] Wurde am 12. Februar 2021 aufgelegt, am 18. März 2021 vollständig liquidiert, am 20. April 2021 erneut aufgelegt und am 14. Februar 2022 vollständig liquidiert.
[37] Wurde am 2. März 2021 aufgelegt und anschließend am 22. Dezember 2021 vollständig zurückgenommen.
[38] Aufgelegt am 24. März 2021.
[39] Aufgelegt am 6. April 2021.
[40] Aufgelegt am 6. Mai 2021.
[41] Geschlossen am 28. Mai 2021.
[42] Aufgelegt am 28. Juni 2021.
[43] Aufgelegt am 7. Juli 2021.
[44] Aufgelegt am 30. September 2021.
[45] Wurde am 3. März 2020 aufgelegt, am 6. April 2020 komplett zurückgenommen und am 7. Oktober 2021 erneut aufgelegt.
[46] Aufgelegt am 12. Oktober 2021.
[47] Aufgelegt am 10. November 2021.
[48] Aufgelegt am 29. November 2021.
[49] Aufgelegt am 6. Dezember 2021.
[50] Aufgelegt am 13. Dezember 2021.

Hinweis: Die bisherige Wertentwicklung lässt nicht auf die aktuelle oder künftige Wertentwicklung schließen. Die vorstehenden Angaben zur Wertentwicklung berücksichtigen nicht bei der Rücknahme von Anteilen anfallende Provisionen und Kosten. Die Angaben zur Wertentwicklung basieren auf den veröffentlichten, gehandelten Nettoinventarwerten pro Anteil in der Währung der betreffenden Klasse.

Die Comgest Asset Management International Limited (der „Anlageverwalter“) verwendet bei der Analyse von Portfolio-Renditen eines Fonds keine Benchmarks. Die Anlagepolitik des Anlageverwalters bei der Zusammenstellung des Portfolios soll flexibel sein, weshalb die Auswahl der Titel unabhängig von einer Benchmark erfolgt. Eine starke Orientierung an der absoluten Wertentwicklung hat Priorität. Wertpapiere werden auf der Grundlage ihrer inneren Qualität und ihrer Vorzüge gekauft, wobei die größten Positionen die beste Kombination aus Wachstum, Risiko und Bewertung widerspiegeln.

Anhang III

Cybersicherheitsrisiko

Angesichts der verstärkten Nutzung von Technologien wie dem Internet und der Abhängigkeit von Computersystemen zur Ausführung geschäftlicher und operativer Funktionen können Investmentgesellschaften (wie die Gesellschaft) und ihre Dienstleister (darunter auch der Anlageverwalter, der Administrator und die Verwahrstelle) Betriebs- und Informationssicherheitsrisiken aufgrund von Cyberangriffen und/oder technologischen Störungen ausgesetzt sein. Cyber-Angriffe erfolgen in der Regel vorsätzlich, unabsichtlich ausgelöste Vorfälle können jedoch ähnliche Auswirkungen haben.

Cyber-Angriffe umfassen unter anderem den unerlaubten Zugang zu digitalen Systemen zum Zwecke der Veruntreuung von Vermögenswerten oder sensiblen Informationen, Diebstahl oder Beschädigung online oder digital gespeicherter Daten, Blockierung des Zugangs zu Informationen oder Dienstleistungen auf einer Website für berechtigte Nutzer, unbefugte Freigabe vertraulicher Informationen und Auslösung von Betriebsunterbrechungen sowie verschiedene andere Verletzungen der Internetsicherheit. Erfolgreiche Cyberangriffe oder ein Zusammenbruch der Sicherheitsmaßnahmen der Gesellschaft oder der externen Dienstleister der Gesellschaft, zu denen unter anderem auch der Anlageverwalter, ein Unteranlageverwalter, die Verwahrstelle, der Administrator oder andere verbundene oder externe Dienstleister (jeweils ein „Dienstleister“ und gemeinsam die „Dienstleister“) zählen können, können sich negativ auf die Gesellschaft oder ihre Anteilinhaber auswirken.

Cyberangriffe können beispielweise die Abwicklung von Transaktionen der Anteilinhaber stören, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Berechnung des Nettoinventarwerts für einen oder mehrere Fonds beeinträchtigen, die Freigabe privater Informationen über Anteilinhaber oder vertraulicher Informationen über die Gesellschaft oder einen oder mehrere Fonds zur Folge haben, den Handel verhindern, eine Rufschädigung nach sich ziehen, Störungen verursachen und die geschäftlichen Abläufe beeinträchtigen, was potenziell zu finanziellen Verlusten und Verstößen gegen geltende Datenschutz- und sonstige Gesetze führen kann, wodurch der Gesellschaft Bußgelder oder Sanktionen auferlegt oder finanzielle Verluste, Erstattungs- oder sonstige Entschädigungskosten sowie zusätzliche Compliance-Kosten entstehen können. Cyber-Angriffe können dazu führen, dass Datensätze hinsichtlich der Vermögenswerte und Transaktionen eines Fonds und Eigentumsrechten von Anteilinhabern sowie andere für das Funktionieren der Gesellschaft unabdingbare Daten nicht zugänglich, fehlerhaft oder unvollständig sind.

Weiterhin muss die Gesellschaft möglicherweise hohe Beträge in das Risikomanagement im Bereich Internetsicherheit investieren, um künftige Internetvorfälle zu verhindern. Zwar hat jeder Serviceanbieter Unternehmensnotfallpläne und -systeme installiert, um das Risiko von Cyber-Angriffen durch die Verwendung von Technologien, Verfahren und Kontrollen zu minimieren, jedoch haben diese Pläne und Systeme gewisse Grenzen, unter anderem die Möglichkeit, dass bestimmte Risiken nicht erkannt wurden, da sich die Bedrohung durch Cyber-Angriffe ständig weiter entwickelt.

Die Gesellschaft nutzt für viele ihrer täglichen Abläufe die Unterstützung durch Drittdienstleister. Deshalb besteht das Risiko, dass die von diesen Dienstleistern implementierten Schutzvorkehrungen und Protokolle die Gesellschaft nicht effektiv vor Cyber-Angriffen schützen. Ähnliche Risiken im Hinblick auf die Internetsicherheit bestehen in Bezug auf die Emittenten, in die die einzelnen Fonds investieren, sowie die Märkte und Börsen, an denen die betreffenden Wertpapiere notiert oder gehandelt werden. Diese könnten erhebliche negative Folgen für die betroffenen Emittenten, Märkte und Börsen haben, was zu einem Wertverlust der Anlagen eines Fonds in diesen Wertpapieren führen würde. Die Gesellschaft hat keine Kontrolle über die Pläne und Systeme zur Internetsicherheit bei den Emittenten, in die ein Fonds investiert, oder bei den jeweiligen Märkten und Börsen.

Anhang IV

Offenlegung der Vergütung gemäß OGAW V (ungeprüft)

Im Einklang mit den Anforderungen der European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011, (SI Nr. 352 of 2011) in der durch die European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) (Amendment) Regulations 2016, (SI Nr. 143 von 2016) geänderten Fassung, die zuweilen weiter geändert, erweitert, ergänzt, konsolidiert oder neugefasst werden können (die „OGAW-Vorschriften") hat die Gesellschaft eine Vergütungspolitik eingeführt (die „Vergütungspolitik"), die sicherstellen soll, dass:

(i) Sie fördert keine Risikobereitschaft, die mit dem Risikoprofil und der Satzung der Gesellschaft unvereinbar ist; und

(ii) sie im Einklang steht mit einem soliden und effektiven Risikomanagement, auch im Hinblick auf Nachhaltigkeitsrisiken, und dieses fördert.

Die einzige Kategorie der Ressourcen der Gesellschaft einschließlich Geschäftsführung, Risikoträgern und Kontrollfunktionen, deren berufliche Tätigkeiten eine wesentliche Auswirkung auf das Risikoprofil der Gesellschaft haben kann (die „identifizierten Mitarbeiter"), ist der Verwaltungsrat und die benannten Personen.

Die Vergütungspolitik gilt für alle Formen von Zahlungen oder Leistungen, die von der Gesellschaft an die identifizierten Mitarbeiter, eingeschlossen Vorstand und benannte Personen, im Gegenzug für berufliche Tätigkeiten gezahlt werden.

Die Politik der Gesellschaft besteht darin, den nicht geschäftsführenden Verwaltungsratsmitgliedern von Comgest (namentlich Daniel Morrissey und Bronwyn Wright) feste Vergütungen zu zahlen und keine variablen Vergütungen zu zahlen. Aus diesem Grund haben nur Zahlungen an Verwaltungsratsmitglieder und die designierten Personen (als identifizierte Mitarbeiter) eine wesentliche Auswirkung.

Verwaltungsratsmitglieder, die auch Mitarbeiter der Comgest Group sind (namentlich Philippe Lebeau, David Raper (zurückgetreten und zum 4. Februar 2021 ersetzt durch Gaurish Pinge, ebenfalls Angestellter bei Comgest) und Jan-Peter Dolff), erhalten weder eine feste noch eine variable Vergütung von der Gesellschaft. Die identifizierten Personen, die auch Mitarbeiter der Comgest Group sind (namentlich Paul Noonan, Helen Lowdon, Aileen Brett, Susan Daly und Desmond Indrias), erhalten weder eine feste noch eine variable Vergütung von der Gesellschaft.

Die Gesellschaft erfüllt die Vergütungen betreffenden Offenlegungspflichten gemäß den folgenden Dokumenten:

(a) Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in der durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 23. Juli 2014 geänderten Fassung betreffend Verwahrstellenfunktionen, Vergütungsgrundsätzen und Sanktionen, einschließlich ihrer verbindlichen Durchführungsverordnungen auf der Ebene der EU oder eines Herkunftsmitgliedstaats in der jeweils geltenden Fassung;
(b) die OGAW-Vorschriften; und
(c) die Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde („ESMA") zu soliden Vergütungsgrundsätzen gemäß OGAW-Richtlinie und der gemäß Artikel 14a(4) der OGAW-Richtlinie veröffentlichten AIFMD (die „ESMA-Vergütungsleitlinien").

Dementsprechend wird die Vergütungspolitik auf der folgenden Webseite auf dem neusten Stand gehalten, jährlich geprüft und veröffentlicht: www.comgest.com.

Der Verwaltungsrat hat angesichts der Größe, der internen Tätigkeiten, der Art und Komplexität der Gesellschaft beschlossen, dass ein Vergütungsausschuss nicht erforderlich ist.

Um die Einhaltung der ESMA-Vergütungsleitlinien zu gewährleisten, hat die Gesellschaft den Anlageverwaltungsvertrag überarbeitet und eine ausdrückliche Erklärung dahingehend eingefügt, dass der Anlageverwalter die ESMA-Vergütungsleitlinien einhält, insbesondere im Zusammenhang mit Zahlungen an die Mitarbeiter des Anlageverwalters als Entlohnung für die Erbringung von Anlageverwaltungstätigkeiten im Auftrag der Gesellschaft.

Der Verwaltungsrat überprüft die Umsetzung der Vergütungspolitik auf jährlicher Basis.

Anhang IV (Fortsetzung)

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde veröffentlichte SFTR-Verordnung (Securities Financing Transaction Regulation) zielt auf verbesserte Transparenz der Wertpapierfinanzierungsmärkte ab. Alle nach dem 13. Januar 2017 veröffentlichten Berichte und Abschlüsse müssen Informationen zu Risikopositionen aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Securities Financing Transactions, SFTs) enthalten. Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2021 hat kein Fonds ein Wertpapierfinanzierungsgeschäft abgeschlossen.

Datenschutzerklärung zum CRS

Die Gesellschaft stellt hiermit allen Anteilinhabern der Gesellschaft folgende Datenschutzinformationen nach Stand vom 31. Dezember 2015 oder einem beliebigen Zeitpunkt seit diesem Datum zur Verfügung.

Um Unklarheiten zu vermeiden, gilt diese Mitteilung gleichermaßen für alle Anteilinhaber, die seit dem 1. Januar 2016 keine Anteile mehr an der Gesellschaft halten. Ferner ist zu beachten, dass diese Mitteilung für beherrschende Personen bestimmter Anteilinhaber gelten kann.

Die Gesellschaft bestätigt hiermit, dass sie beabsichtigt, die erforderlichen Maßnahmen zu ergreifen, um allen Verpflichtungen nachzukommen, die sich aus (i) dem OECD-Standard für den automatischen Austausch von Finanzkonteninformationen in Steuersachen („Standard“), der den Common Reporting Standard („CRS“) enthält, wie er in Irland gemäß dem einschlägigen internationalen Rechtsrahmen und den irischen Steuergesetzen angewandt wird, und (ii) der Richtlinie 2014/107/EU des Rates zur Änderung der Richtlinie 2011/16/EU in Bezug auf den obligatorischen automatischen Informationsaustausch im Steuerbereich („DAC2“), wie er in Irland durch die einschlägigen irischen Steuergesetze angewandt wird, um die Einhaltung des Standards/GMS und des DAC2 ab dem 1. Januar 2016 sicherzustellen, ergeben.

In diesem Zusammenhang ist die Gesellschaft gemäß Paragraph 891F und Paragraph 891G des Irish Taxes Consolidation Act von 1997 (in der jeweils gültigen Fassung) und der in Übereinstimmung mit diesen Paragraphen erlassenen Vorschriften verpflichtet, bestimmte Informationen über die steuerliche Behandlung aller Anteilinhaber zu sammeln (und außerdem Informationen in Bezug auf maßgebliche beherrschende Personen bestimmter Anteilinhaber zu sammeln).

Unter bestimmten Umständen ist die Gesellschaft gesetzlich verpflichtet, diese Informationen sowie weitere Finanzinformationen, die sich auf die Beteiligungen eines Anteilinhabers an der Gesellschaft beziehen, an die Irish Revenue Commissioners weiterzugeben (und in bestimmten Situationen außerdem Informationen in Bezug auf maßgebliche beherrschende Personen bestimmter Anteilinhaber weiterzugeben). Im Gegenzug und soweit das Konto als meldepflichtiges Konto identifiziert wurde, werden die irischen Steuerbehörden diese Informationen mit dem Wohnsitzland der meldepflichtigen Person(en) in Bezug auf dieses meldepflichtige Konto austauschen.

Zu den Informationen, die in Bezug auf einen Anteilinhaber (und gegebenenfalls maßgebliche beherrschende Personen) mitgeteilt werden können, gehören insbesondere Name, Anschrift, Geburtsdatum, Geburtsort, Kontonummer, Kontostand oder -wert am Jahresende (oder der Kontostand oder -wert zum Zeitpunkt der Kontoauflösung, wenn das Konto in diesem Jahr geschlossen wurde), sämtliche Zahlungen (einschließlich Rücknahme- und Dividenden-/Zinszahlungen), die während des Kalenderjahres in Bezug auf das Konto getätigt wurden, Steuerwohnsitz(e) und Steuernummer(n).