

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 eingetragen ist)
(Registernummer 323577)*

Jahresbericht und geprüfter

Jahresabschluss

für das Geschäftsjahr zum

31. Dezember 2023

INHALT

Allgemeine Informationen	5
Bericht des Verwaltungsrats	7
Bericht der Verwahrstelle an die Anteilinhaber	18
Investment Manager's Report	19
COMGEST GROWTH GLOBAL ¹	19
COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS ¹	21
COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX	23
COMGEST GROWTH AMERICA	25
COMGEST GROWTH JAPAN	27
COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS	29
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS	31
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA	33
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS	35
COMGEST GROWTH EUROPE	37
COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS	39
COMGEST GROWTH EUROPE PLUS	41
COMGEST GROWTH EUROPE S	43
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES	45
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES	47
COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND	49
COMGEST GROWTH ASIA	51
COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN	53
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN	55
COMGEST GROWTH CHINA	57
COMGEST GROWTH INDIA	59
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA	61
Bericht des Abschlussprüfers	63
Bilanz(Konsolidiert)	66
Gesamtergebnisrechnung (Konsolidiert)	80
Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern Rückgabe- und Gewinnberechtigter Anteile Zuzurechnenden Nettovermögens	108
Kapitalflussrechnung (Konsolidiert)	155
Erläuterungen zum Jahresabschluss	182
Anlagenbestand	296
COMGEST GROWTH GLOBAL ¹	296
COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS ¹	301
COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX	306
COMGEST GROWTH AMERICA	311

¹ Vormalig Comgest Growth World bzw. Comgest Growth World Plus. Bei diesen Fonds wurde der Begriff „World“ mit Wirkung zum 2. November 2022 durch „Global“ ersetzt.

INHALT (Fortsetzung)

Anlagenbestand (Fortsetzung)

COMGEST GROWTH JAPAN	314
COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS	317
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS	320
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA	327
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS	333
COMGEST GROWTH EUROPE	339
COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS	345
COMGEST GROWTH EUROPE PLUS	349
COMGEST GROWTH EUROPE S	354
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES	358
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES	363
COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND	368
COMGEST GROWTH ASIA	373
COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN	378
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN	384
COMGEST GROWTH CHINA	389
COMGEST GROWTH INDIA	393
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA	397
Wesentliche Bestandsveränderungen	401
COMGEST GROWTH GLOBAL ¹	401
COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS ¹	403
COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX	405
COMGEST GROWTH AMERICA	407
COMGEST GROWTH JAPAN	409
COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS	411
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS	413
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA	415
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS	417
COMGEST GROWTH EUROPE	419
COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS	420
COMGEST GROWTH EUROPE PLUS	421
COMGEST GROWTH EUROPE S	423
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES	424
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES	426
COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND	428
COMGEST GROWTH ASIA	430
COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN	431
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN	433
COMGEST GROWTH CHINA	435
COMGEST GROWTH INDIA	437
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA	439

¹ Vormals Comgest Growth World bzw. Comgest Growth World Plus. Bei diesen Fonds wurde der Begriff „World“ mit Wirkung zum 2. November 2022 durch „Global“ ersetzt.

INHALT (Fortsetzung)

Anhang I	Zusätzliche Bestimmungen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	440
Anhang II	Gesamtkostenquoten (ungeprüft)	441
Anhang II	Wertentwicklung der Fonds (ungeprüft)	445
Anhang III	Cybersicherheitsrisiko (ungeprüft)	449
Anhang IV	Offenlegung der Vergütung gemäß OGAW V (ungeprüft)	450
	Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)	451
	Datenschutzerklärung zum CRS (ungeprüft)	451
Anhang V	Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft)	452

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
(Eingetragener Gesellschaftssitz)

Comgest Asset Management International Limited
46 St. Stephen's Green,
Dublin 2, D02 WK60
Irland
(Anschrift der betreibenden Niederlassung)

Unteranlageverwalter

Comgest SA
17 Place Edouard VII
75009 Paris, Frankreich

Comgest Far East Limited
Level 10, Five Pacific Place
28 Hennessy Road
Hongkong
(Datumsänderung in Kraft 1. August 2023)

Comgest Singapore Pte. Ltd.
6 Temasek Boulevard
#25-03 Suntec Tower Four
Singapur 038986
(Datumsänderung in Kraft 10. Juli 2023)

Administrator, Registerstelle und Transferagent

Ab 3. Juli 2023
CACEIS Investor Services Ireland Limited¹
4th Floor, One George's Quay Plaza
George's Quay
Dublin 2
Irland

Bis 3. Juli 2023
RBC Investor Services Ireland Limited¹
4th Floor, One George's Quay Plaza
George's Quay
Dublin 2
Irland

Gesellschaftssekretär

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

Verwahrstelle

Ab 3. Juli 2023
CACEIS Investor Services Bank S.A., Niederlassung Dublin¹
4th Floor, One George's Quay Plaza
George's Quay
Dublin 2
Irland

Bis 3. Juli 2023
RBC Investor Services Bank S.A., Niederlassung Dublin¹
4th Floor, One George's Quay Plaza
George's Quay
Dublin 2
Irland

Unabhängige Abschlussprüfer

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

Verwaltungsrat

Daniel Morrissey (Irland)
Philippe Lebeau (Frankreich)
Jan-Peter Dolff (Deutschland)
Bronwyn Wright (Irin)*
Gaurish Pinge (Australier)
* Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

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

Banken

Ab 3. Juli 2023
CACEIS Investor Services Bank S.A., Niederlassung Dublin¹
4th Floor, One George's Quay Plaza
George's Quay
Dublin 2
Irland

Bis 3. Juli 2023
RBC Investor Services Bank S.A., Niederlassung Dublin¹
4th Floor, One George's Quay Plaza
George's Quay
Dublin 2
Irland

¹ Angaben zu Änderungen während des Geschäftsjahrs finden Sie in Erläuterung 16.

ALLGEMEINE INFORMATIONEN (Fortsetzung)

Rechtsberater

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

Banken (Fortsetzung)

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
(Bis zum 10. März 2023)

HSBC Continental Europe
1 Grand Canal Square
Grand Canal Harbour
Dublin 2, D02 P820
Irland

Broker (für Comgest Growth Global Flex)

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

Repräsentant in der Schweiz

BNP PARIBAS, Paris, Niederlassung Zürich
Selnaustrasse 16
8002 Zürich
Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

BNP PARIBAS, Paris, Niederlassung Zürich
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 Österreich (eine Niederlassung von Comgest Asset Management International Limited)
Am Belvedere 10
1100 Wien
Österreich
(Seit 2. Mai 2023)

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

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

Der Verwaltungsrat legt hiermit seinen Bericht für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 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 2023

Haupttätigkeit (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2023 wurden die folgenden Anteilsklassen in den jeweiligen Fonds zur Anlage angeboten:

Fondsname	Basiswährung	Anteilsklassen*
Comgest Growth Global ¹	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 / Klasse EUR Fixed Dis / Klasse EUR I Dis** / Klasse EUR I Fixed Dis** / Klasse EUR Acc**
Comgest Growth Global Plus ¹	US-Dollar	Klasse USD Acc / Klasse EUR R Acc** / Klasse EUR I Acc / Klasse EUR Z Acc / Klasse GBP U Acc / Klasse GBP U Dis / Klasse USD I Acc** / Klasse EUR Acc**
Comgest Growth Global Flex	Euro	Klasse EUR I Acc / Klasse EUR R Acc / Klasse EUR Z Acc / Klasse EUR Acc** / Klasse EUR I Fixed Dis
Comgest Growth America	US-Dollar	Klasse USD Acc / Klasse USD I Acc / Klasse EUR I Acc / Klasse EUR R Acc / Klasse EUR I H Acc / Klasse EUR R H Acc / 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 / Klasse EUR I Fixed Dis** / Klasse EUR Fixed 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 / Klasse USD R H Acc / Klasse EUR SI Acc / Klasse GBP SU Acc / Klasse JPY I Dis / Klasse CHF Acc** / Klasse CHF H Acc** / Klasse GBP U Dis / Klasse GBP U H Dis** / Klasse CHF I Acc** / Klasse EUR Acc** / Klasse EUR Dis** / Klasse EUR I Fixed Dis** / Klasse EUR Fixed Dis**
Comgest Growth Japan Compounders	Japanischer Yen	Klasse JPY X Acc** / Klasse JPY SI Acc / Klasse JPY I Acc** / Klasse EUR I Acc** / Klasse GBP U Acc** / Klasse JPY Acc** / Klasse EUR Acc** / Klasse EUR SEA Acc** / Klasse EUR EA Acc / Klasse JPY SEA Acc** / Klasse JPY EA Acc** / Klasse EUR R Acc / Klasse EUR Z Acc** / Klasse JPY R 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 / Klasse GBP U Dis** / Klasse EUR Acc** / Klasse GBP Y Acc**
Comgest Growth Emerging Markets ex China	US-Dollar	Klasse USD I Acc / Klasse GBP U Acc** / Klasse USD Z Acc** / Klasse EUR Dis** / Klasse EUR I Dis** / Klasse EUR Acc** / Klasse EUR I Acc / Klasse EUR Z Acc**
Comgest Growth Emerging Markets Plus	US-Dollar	Klasse EUR I Acc / Klasse GBP U Acc / Klasse GBP U Dis / Klasse EUR Acc / Klasse EUR Z Acc / Klasse GBP X Dis / Klasse USD I Acc** / Klasse EUR R Acc**
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 / Klasse USD Acc / Klasse USD Z Acc / Klasse USD Z Acc
Comgest Growth Europe Compounders	Euro	Klasse EUR X Acc** / Klasse EUR SI Acc / Klasse EUR I Acc / Klasse EUR Acc / Klasse EUR SEA Acc / Klasse EUR EA Acc / Klasse EUR R Acc / Klasse EUR Z Acc / Klasse GBP U Acc
Comgest Growth Europe Plus	Euro	Klasse EUR I Acc / Klasse EUR I Dis / Klasse GBP U Acc** / Klasse GBP U Dis** / Klasse EUR Acc / Klasse EUR Z Acc / Klasse EUR R Acc** / Klasse USD I Acc** / Klasse EUR Dis**
Comgest Growth Europe S	Euro	Klasse EUR Acc / Klasse USD Acc / Klasse EUR Z Acc / Klasse USD Z Acc / Klasse GBP U Acc / Klasse USD I Acc** / Klasse EUR I Acc**
Comgest Growth Europe Opportunities	Euro	Klasse EUR Acc / Klasse EUR Dis / Klasse EUR R Acc / Klasse EUR I Acc / Klasse EUR X Acc** / Klasse EUR Z Acc / Klasse GBP U Acc / Klasse GBP U H Acc / Klasse GBP U Dis** / Klasse USD I Acc** / Klasse USD I H Acc

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

Haupttätigkeit (Fortsetzung)

Fondsname	Basiswährung	Anteilklassen*
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 / Klasse GBP UH Acc** / Klasse EUR I Dis / Klasse EUR R Acc
Comgest Growth Europe ex Switzerland	Schweizer Franken	Klasse CHF I Acc / Klasse CHF Z Acc
Comgest Growth Asia	US-Dollar	Klasse EUR I Acc / Klasse USD Acc / Klasse EUR I Dis** / Klasse EUR Z Acc / Klasse EUR Acc** / Klasse EUR R Acc**
Comgest Growth Asia ex Japan	US-Dollar	Klasse USD I Acc / Klasse EUR 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 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** / 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 / Klasse EUR X Acc** / Klasse EUR Z Acc / Klasse GBP U Acc / Klasse EUR R Acc
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** / Klasse EUR 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**

* Informationen über die Auflegung und Liquidation von Anteilklassen finden Sie in Erläuterung 5.

** Zum 31. Dezember 2023 noch nicht aufgelegt.

¹ Vormalig Comgest Growth World bzw. Comgest Growth World Plus. Bei diesen Fonds wurde der Begriff „World“ mit Wirkung zum 2. November 2022 durch „Global“ ersetzt.

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

Beauftragte und Dienstleister arbeiten seit der COVID-19-Pandemie mit Hybrid Working-Modell. Die Gesellschaft stellt weiterhin sicher, dass Maßnahmen ergriffen werden, um Beauftragte und Dienstleister aktiv zu beobachten und die fortwährende operative Leistungsfähigkeit sicherzustellen. Außerdem 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 finden Sie auf unserer Website www.comgest.com.

Die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage für das Geschäftsjahr sind auf den Seiten 74 bis 118 dargestellt. Die Dividendenzahlungen für das Geschäftsjahr sind in Erläuterung 12 dieses Abschlusses aufgeführt.

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

Leistungskennzahlen (KPIs)

Der Gesamtnettoinventarwert der Gesellschaft stieg im Geschäftsjahr von 11.903.487.992 EUR auf 13.149.109.951 EUR an. Ein genauer Bericht über die Geschäftsentwicklung und ein Ausblick auf die künftigen Entwicklungen sind in den Berichten des Anlageverwalters auf den Seiten 19 bis 70 zu finden.

Verwaltungsrat

Die Namen der Personen, die zu irgendeinem Zeitpunkt während des Geschäftsjahres als Verwaltungsratsmitglieder fungiert haben, sind auf Seite 5 angegeben.

Gesellschaftssekretär

Wilton Secretarial Limited fungierte während des gesamten Geschäftsjahres als Gesellschaftssekretär.

Beteiligungen der Verwaltungsratsmitglieder und des Sekretärs

Zum 31. Dezember 2023 und 31. Dezember 2022 hielten die zum Ende des Geschäftsjahres amtierenden Verwaltungsratsmitglieder oder mit diesen verbundene/verwandte Personen folgende Anzahl an Anteilen der Gesellschaft:

		31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
Jan-Peter Dolff	Comgest Growth Global Flex	52.871,00	52.870,00
	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	70.906,00	70.856,00
	Comgest Growth Emerging Markets Plus	2.000,00	2.000,00
	Comgest Growth Europe	2.070,00	2.027,00
	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 S	500,00	-
	Comgest Growth Europe Smaller Companies	25.000,00	25.000,00
	Comgest Growth Asia Pac ex Japan	20.766,55	20.766,55
	Comgest Growth India	7.601,93	7.601,93
	Comgest Growth Global	40.733,20	40.733,20
	Comgest Growth Global Plus	1.000,00	1.000,00
Comgest Growth China	10.668,00	10.550,39	
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 Global	3.231,00	3.231,00	
Philippe Lebeau	Comgest Growth Global Flex	22.371,37	22.371,37
	Comgest Growth Japan	4.826,26	-
	Comgest Growth Europe Smaller Companies	1.436,78	-

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 und Herr Philippe Lebeau sind Verwaltungsratsmitglieder der Comgest Asset Management International Limited, des Anlageverwalters der Gesellschaft.

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

Beteiligungen der Direktoren und des Sekretärs (Fortsetzung)

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 CACEIS 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 5 angegebenen Sitz des Administrators.

Bedeutende Ereignisse während des Geschäftsjahres

Die bedeutenden Ereignisse während des Geschäftsjahres sind in Erläuterung 16 zum Jahresabschluss beschrieben.

Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

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

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 19 bis 70 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.

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

Rechenschaftspflicht (Fortsetzung)

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 in seiner jeweils geltenden Fassung. 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. Darüber hinaus unterliegen die Mitglieder des Verwaltungsrats ab 29. Dezember 2023 Aspekten des im Individual Accountability Framework Act 2023 gesetzlich festgelegten Rahmens für die individuelle Rechenschaftspflicht und müssen demnach bestimmte Verhaltensregeln befolgen.

Zum 31. Dezember 2023 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. CACEIS Investor Services Ireland Limited übertragen und CACEIS 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.

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 Secondees 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.

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

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 von Irish Funds ein Corporate Governance-Kodex (der „Corporate Governance-Kodex“) 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 Delegation der jeweiligen Aufgaben an Dritte und deren Bestellung erreicht, die selbst eine geeignete Qualifikation aufweisen und von einer Aufsichtsbehörde reguliert und beaufsichtigt werden; und
 - die Aufgabe, die den Anlegern/Anteilhabern der Gesellschaft zukommt, indem sie sich dafür entscheiden, ihr Geld im Einklang mit den in den maßgeblichen Fondsinformationen im Prospekt der Gesellschaft dargelegten Anlagezielen und -strategien der Gesellschaft verwalten zu lassen.

Die Gesellschaft hat keine Angestellten und die Verwaltungsratsmitglieder sind nicht geschäftsführend tätig. Die Gesellschaft hat mit dem Anlageverwalter und der Comgest SA eine Entsendevereinbarung über die Entsendung von Personal (einschließlich, aber nicht beschränkt auf die benannten Personen) geschlossen. Die Kosten im Zusammenhang mit der Entsendung von Personal wurden der Gesellschaft in Rechnung gestellt und ab 1. Januar 2022 in der Gesamtergebnisrechnung 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 Obergrenze und Leitung des Verwaltungsrats unterliegen, zu überwachen.

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

Corporate Governance-Bericht (Fortsetzung)

Nähere Informationen zur Delegation 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 CACEIS 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 CACEIS 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. Vorbehaltlich dieses übergeordneten Grundsatzes ist der Verwaltungsrat der Ansicht, dass eine Vielfalt an Erfahrungen und Herangehensweisen, einschließlich des Bildungs- und Berufshintergrunds, des Geschlechts, des Alters und der geografischen Herkunft, unter den Mitgliedern des Verwaltungsrats, dem Head of Office und den Mitgliedern des Teams der benannten Personen von großem Wert ist, wenn es darum geht, bei neuen Ernennungen ein ausgewogenes Verhältnis zu schaffen. 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. Die aktuelle Zusammensetzung des Verwaltungsrats und allgemeinen Teams von Head of Office und benannten Personen spiegelt unterschiedliche Alters-, Geschlechts-, Bildungs- und Berufshintergründe wider.

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.

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

Corporate Governance-Bericht (Fortsetzung)

Finanzberichterstattung – Beschreibung der wichtigsten Merkmale (Fortsetzung)

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 Anteilhaber geändert werden. Die Satzung sieht keine Ablösung der Verwaltungsratsmitglieder durch Rotation vor. Allerdings können die Verwaltungsratsmitglieder per ordentlichen Beschluss der Anteilhaber 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 5), die ihr Amt alle nicht geschäftsführend ausüben. Jan-Peter Dolff, Philippe Lebeau und Gaurish Pinge haben hauptamtlich Führungsfunktionen bei der Comgest Group inne. Jan-Peter Dolff und Philippe Lebeau sind zusammen mit Daniel Morrissey 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.

Kapitalstruktur

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

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

Corporate Governance-Bericht (Fortsetzung)

Kapitalstruktur (Fortsetzung)

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.

Gewinnberechtignte 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 Stimmgleichheit entscheidet die Stimme des Vorsitzenden der Versammlung, der zu diesem Zweck zusätzlich zu seinen bestehenden Stimmrechten eine ausschlaggebende Stimme hat.

Verbundene Personen

Gemäß den OGAW-Vorschriften der Zentralbank ist jede Transaktion, die von einem Verwalter, Anlageberater, Untereinlageverwalter, 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.

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

Verbundene Personen (Fortsetzung)

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 2023 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 verbundene 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 von 2017 über Märkte für Finanzinstrumente innerhalb eines mit dem Verwaltungsrat vereinbarten Jahresbudgets für diese Aufwendungen. Ab dem 1. Januar 2020 entstanden der Gesellschaft keine solchen Forschungsaufwendungen oder -kosten mehr.

Für den Verwaltungsrat

GEZEICHNET: DANIEL MORRISSEY

Verwaltungsratsmitglied:
Daniel Morrissey

GEZEICHNET: BRONWYN WRIGHT

Verwaltungsratsmitglied:
Bronwyn Wright

27. März 2024

**Bericht der Verwahrstelle an die Anteilhaber für das
Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023**

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 2023:

- (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 entsprechend den Bestimmungen der Satzung sowie den Richtlinien verwaltet.

GEZEICHNET: Robert Lucas

GEZEICHNET: Eoghan Cassidy

**CACEIS INVESTOR SERVICES BANK S.A.,
NIEDERLASSUNG DUBLIN**

Datum: 2. April 2024

COMGEST GROWTH GLOBAL¹
ein Fonds von Comgest Growth plc

BERICHT DES INVESTMENTMANAGERS
ZUM JAHRESENDE 31. DEZEMBER 2023

Wertentwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung 2023
COMGEST GROWTH GLOBAL USD ACC	USD	26,67
COMGEST GROWTH GLOBAL USD I ACC	USD	27,49
<i>MSCI AC World - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>22,20</i>
COMGEST GROWTH GLOBAL EUR I ACC	EUR	23,18
COMGEST GROWTH GLOBAL EUR R ACC	EUR	21,73
COMGEST GROWTH GLOBAL EUR Z ACC	EUR	23,09
COMGEST GROWTH GLOBAL EUR DIS	EUR	22,00
COMGEST GROWTH GLOBAL EUR SI ACC	EUR	23,28
COMGEST GROWTH GLOBAL EUR FIXED DIS	EUR	21,99
<i>MSCI AC World - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>18,06</i>
COMGEST GROWTH GLOBAL GBP U ACC	GBP	20,28
COMGEST GROWTH GLOBAL GBP U DIS	GBP	20,28
<i>MSCI AC World - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>15,31</i>

* nur zu Vergleichszwecken

Kommentar

Über weite Strecken von 2023 warteten Anleger auf die am meisten antizipierte Rezession aller Zeiten, die eigentlich auf die deutliche Leitzinsanhebung im Kampf gegen eine hartnäckige, aber wieder nachlassende Inflation hätte folgen sollen. Die Zentralbanken hoben die Zinsen kontinuierlich an, weichten aber ihre aggressive Haltung, die US-Regionalbanken in Schieflage brachte, im Dezember auf. Daraufhin preisten die Märkte für 2024 Zinssenkungen ein. Die Märkte der Industrieländer erholten sich, und von der Anlegereuphorie profitierten die meisten Anlageklassen, auch die risikoreichsten wie US-Hochzinsanleihen und Kryptowährungen. Die Schwellenländer hinkten weiter hinterher, allen voran China, da sich die Konjunkturindikatoren verschlechterten und staatliche Maßnahmen im Glücksspiel- und Immobiliensektor sowie die Korruptionsbekämpfung im Gesundheitswesen bestenfalls ohne Wirkung blieben.

2023 beeinflussten mehrere Themen die Märkte und das Portfolio. Die künstliche Intelligenz (KI) trieb die sogenannten „glorreichen 7“ US-Tech-Werte hoch, ihr Kommerzialisierungs- und Anwendungspotenzial ist aber weiter offen. Wir hatten Nvidia, den größten KI-Profitteur, zwar nicht im Portfolio, profitierten aber von den Engagements bei Amazon, Alphabet und Microsoft, den Hardware-Firmen TSMC und ASML sowie Beratungsunternehmen wie Accenture.

Corona blieb durch den Abbau von Lagerbeständen bei Sportartikeln (Nike), Halbleitern (Analog Devices, Shin-Etsu Chemical) und im Gesundheitssektor (Lonza, Mettler-Toledo) ein wichtiger Faktor. Eli Lilly gehörte zu den Spitzenreitern im Gesundheitssektor dank seiner Wettbewerbsposition und Innovationsfähigkeit in der Endokrinologie. Diese entwickelt sich rasant zum größten adressierbaren Markt in der Geschichte der Pharmakologie (>100 Mrd. USD), da sich die neuen Medikamente durch eine außergewöhnliche Wirksamkeit auszeichnen.

Das gesellschaftspolitische Umfeld erscheint instabiler als vor einem Jahr. Die Kriege im Nahen Osten und in Osteuropa sowie die Handelsspannungen zwischen den USA und China (auch in der Halbleiterindustrie) wirken sich über die Energiepreise, die Lieferketten oder gar die Deglobalisierung auf die Weltwirtschaft aus.

¹ Formerly known as Comgest Growth World (name change effective 2 November 2022).

Das Portfolio übertraf 2023 seinen Referenzindex, was wegen der Untergewichtung bei den „Glorreichen 7“ keine geringe Leistung war. Die absolute Performance war größtenteils den zweistelligen Gewinnwachstumsprognosen für die Portfoliounternehmen für die nächsten zwölf Monate und nicht etwa steigenden Bewertungsvielfachen im Vergleich zum Referenzindex zu verdanken. Das ist angesichts unserer Anlagephilosophie sehr beruhigend.

Der Pharmariese Eli Lilly mit einem führenden Endokrinologie-Geschäft war der Performance-Spitzenreiter. Der Markt erwartet einen Umsatzanstieg im Diabetes-Segment von 19 Mrd. USD im laufenden Jahr auf 47 Mrd. USD bis 2029 und damit eine durchschnittliche Wachstumsrate von 16% p.a.

Microsoft profitiert dank seiner innovationsgetriebenen Produktentwicklung weiter von starker Preissetzungsmacht, vor allem in den Geschäftsbereichen Enterprise und Intelligent Cloud. Sein KI-fähiger Copilot, Marktanteilsgewinne bei Anwendungen wie Dynamics CRM und Security Vault sowie die wachsende Nachfrage nach Azure beflügelten sein Gewinnwachstum.

ASML trug dank seines soliden Auftragsbestands, langer Vorlaufzeiten und verbindlicher Kundenzusagen an der Spitze der Halbleiterfertigung stark zur Performance bei. Der weltweit führende Anbieter von Halbleiter-Lithografieanlagen bekräftigte seine Ziele für 2025 und 2030 trotz kurzfristiger Sorgen wegen des Halbleiterzyklus.

Lonza, der größte Auftragshersteller für Pharmafirmen, brachte Verluste ein. Gründe waren der erneute Wechsel des CEO, eine unerwartete Umsatzflaute aufgrund wegbrechender Umsätze mit Covid-Impfstoffen und nach unten korrigierte Margenprognosen wegen eines langwierigen Kapazitätsaufbaus.

Der US-Pharmakonzern Johnson & Johnson schmälerte die Performance trotz des guten Geschäftsverlaufs. Nebensächliche Faktoren dominierten die Schlagzeilen, etwa der laufende Talkum-Prozess, die befürchteten Auswirkungen neuer Gesetze auf die Medikamentenpreise, der drohende Umsatzrückgang wegen neuer wirksamer Diabetes-/Adipositas-Präparate von Wettbewerbern und der Gegenwind durch Chinas Anti-Korruptionskampagne. Die Bewertung ist derzeit angesichts des transparenten hohen einstelligen Wachstums (ohne Rückkäufe und etwaige Dividenden) attraktiv.

Inner Mongolia Yili, Chinas führende Molkerei, entwickelte sich 2023 parallel zum chinesischen Markt relativ schwach. Das fundamentale Wachstum enttäuschte zwar, wir sind aber optimistisch, was die jüngste Belebung im Kern- und im großen Flüssigmilchsegment betrifft.

2023 nahmen wir neben Accenture auch Zoetis und Mettler-Toledo in das Portfolio auf, während Align Technology, Church & Dwight und Daikin Industries verkauft wurden. Wesentliche Zukäufe erfolgten bei Lonza und Adyen nach Kurseinbrüchen sowie bei ASML, Microsoft, S&P Global und Experian, um unserer langfristigen Überzeugung stärker Ausdruck zu verleihen. Wesentliche Reduzierungen betrafen Eli Lilly (Gewinnmitnahme nach starker Performance), Alphabet (befürchteter Rückgang der Werbeausgaben), Tencent (nach starker Rallye im ersten Quartal) sowie Hoya, Amazon, Verisk und Intuit (Bewertungsgründe).

Industrieländer- und vor allem US-Aktien erscheinen gemessen an der Aktienrendite im Verhältnis zum risikofreien Zins zu teuer. Dagegen bleiben Aktien aus Schwellenländern und insbesondere aus China attraktiv trotz des offenbar erlahmten Käuferinteresses, was weder auf politische Unsicherheiten noch eine unzureichende Regulierung zurückzuführen war. Das bedeutet nicht, dass Schwellenländer die bessere Anlage sind, sondern vielmehr, dass sich der Markt immer noch schwertut, eine angemessene Risikoprämie einzupreisen. In den letzten Jahren hat die Marktvolatilität wegen wirtschaftlicher und geldpolitischer Unsicherheiten zugenommen. Die Folge waren schwankende Bewertungen bei vielen Portfoliounternehmen, die von ihren Hochs in 2021 auf Tiefststände im Jahr darauf fielen, von denen sich einige 2023 wieder etwas erholten. Unsere Philosophie bleibt auf eine disziplinierte Bewertung von Qualität und Wachstum ausgerichtet. Wir halten das Portfolio bei Qualitätswachstumswerten mit stabilen Bilanzen und langfristig transparentem zweistelligem Gewinnwachstum für gut positioniert.

COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS¹
ein Fonds von Comgest Growth plc

BERICHT DES INVESTMENTMANAGERS
ZUM JAHRESENDE 31. DEZEMBER 2023

Wertentwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung 2023
COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS EUR I ACC	EUR	22,70
COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS EUR Z ACC	EUR	22,63
<i>MSCI AC World - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>18,06</i>
COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS GBP U ACC	GBP	19,91
COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS GBP U DIS	GBP	19,89
<i>MSCI AC World - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>15,31</i>
COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS USD ACC	USD	26,21
<i>MSCI AC World - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>22,20</i>

* nur zu Vergleichszwecken

Kommentar

Über weite Strecken von 2023 warteten Anleger auf die am meisten antizipierte Rezession aller Zeiten, die eigentlich auf die deutliche Leitzinsanhebung im Kampf gegen eine hartnäckige, aber wieder nachlassende Inflation hätte folgen sollen. Die Zentralbanken hoben die Zinsen kontinuierlich an, weichten aber ihre aggressive Haltung, die US-Regionalbanken in Schieflage brachte, im Dezember auf. Daraufhin preisten die Märkte für 2024 Zinssenkungen ein. Die Märkte der Industrieländer erholten sich, und von der Anlegereuphorie profitierten die meisten Anlageklassen, auch die risikoreichsten wie US-Hochzinsanleihen und Kryptowährungen. Die Schwellenländer hinkten weiter hinterher, allen voran China, da sich die Konjunkturindikatoren verschlechterten und staatliche Maßnahmen im Glücksspiel- und Immobiliensektor sowie die Korruptionsbekämpfung im Gesundheitswesen bestenfalls ohne Wirkung blieben.

2023 beeinflussten mehrere Themen die Märkte und das Portfolio. Die künstliche Intelligenz (KI) trieb die sogenannten „glorreichen 7“ US-Tech-Werte hoch, ihr Kommerzialisierungs- und Anwendungspotenzial ist aber weiter offen. Wir hatten Nvidia, den größten KI-Profitueur, zwar nicht im Portfolio, profitierten aber von den Engagements bei Amazon, Alphabet und Microsoft, den Hardware-Firmen TSMC und ASML sowie Beratungsunternehmen wie Accenture.

Corona blieb durch den Abbau von Lagerbeständen bei Sportartikeln (Nike), Halbleitern (Analog Devices, Shin-Etsu Chemical) und im Gesundheitssektor (Lonza, Mettler-Toledo) ein wichtiger Faktor. Eli Lilly gehörte zu den Spitzenreitern im Gesundheitssektor dank seiner Wettbewerbsposition und Innovationsfähigkeit in der Endokrinologie. Diese entwickelt sich rasant zum größten adressierbaren Markt in der Geschichte der Pharmakologie (>100 Mrd. USD), da sich die neuen Medikamente durch eine außergewöhnliche Wirksamkeit auszeichnen.

Das gesellschaftspolitische Umfeld erscheint instabiler als vor einem Jahr. Die Kriege im Nahen Osten und in Osteuropa sowie die Handelsspannungen zwischen den USA und China (auch in der Halbleiterindustrie) wirken sich über die Energiepreise, die Lieferketten oder gar die Deglobalisierung auf die Weltwirtschaft aus.

Das Portfolio übertraf 2023 seinen Referenzindex, was wegen der Untergewichtung bei den „Glorreichen 7“ keine geringe Leistung war. Die absolute Performance war größtenteils den zweistelligen Gewinnwachstumsprognosen für die Portfoliounternehmen für die nächsten zwölf Monate und nicht etwa steigenden Bewertungsvielfachen im Vergleich zum Referenzindex zu verdanken. Das ist angesichts unserer Anlagephilosophie sehr beruhigend.

¹ Formerly known as Comgest Growth World Plus (name change effective 2 November 2022).

Der Pharmariese Eli Lilly mit einem führenden Endokrinologie-Geschäft war der Performance-Spitzenreiter. Der Markt erwartet einen Umsatzzanstieg im Diabetes-Segment von 19 Mrd. USD im laufenden Jahr auf 47 Mrd. USD bis 2029 und damit eine durchschnittliche Wachstumsrate von 16% p.a.

Microsoft profitiert dank seiner innovationsgetriebenen Produktentwicklung weiter von starker Preissetzungsmacht, vor allem in den Geschäftsbereichen Enterprise und Intelligent Cloud. Sein KI-fähiger Copilot, Marktanteilsgewinne bei Anwendungen wie Dynamics CRM und Security Vault sowie die wachsende Nachfrage nach Azure beflügelten sein Gewinnwachstum.

ASML trug dank seines soliden Auftragsbestands, langer Vorlaufzeiten und verbindlicher Kundenzusagen an der Spitze der Halbleiterfertigung stark zur Performance bei. Der weltweit führende Anbieter von Halbleiter-Lithografieanlagen bekräftigte seine Ziele für 2025 und 2030 trotz kurzfristiger Sorgen wegen des Halbleiterzyklus.

Lonza, der größte Auftragshersteller für Pharmafirmen, brachte Verluste ein. Gründe waren der erneute Wechsel des CEO, eine unerwartete Umsatzflaute aufgrund wegbrechender Umsätze mit Covid-Impfstoffen und nach unten korrigierte Margenprognosen wegen eines langwierigen Kapazitätsaufbaus.

Der US-Pharmakonzern Johnson & Johnson schmälerte die Performance trotz des guten Geschäftsverlaufs. Nebensächliche Faktoren dominierten die Schlagzeilen, etwa der laufende Talkum-Prozess, die befürchteten Auswirkungen neuer Gesetze auf die Medikamentenpreise, der drohende Umsatzrückgang wegen neuer wirksamer Diabetes-/Adipositas-Präparate von Wettbewerbern und der Gegenwind durch Chinas Anti-Korruptionskampagne. Die Bewertung ist derzeit angesichts des transparenten hohen einstelligen Wachstums (ohne Rückkäufe und etwaige Dividenden) attraktiv.

Inner Mongolia Yili, Chinas führende Molkerei, entwickelte sich 2023 parallel zum chinesischen Markt relativ schwach. Das fundamentale Wachstum enttäuschte zwar, wir sind aber optimistisch, was die jüngste Belebung im Kern- und im großen Flüssigmilchsegment betrifft.

2023 nahmen wir neben Accenture auch Zoetis, Mettler-Toledo, Nestlé, Coloplast und Cintas in das Portfolio auf, während Align Technology, Church & Dwight, Daikin Industries, Amazon, Shimano und Tencent verkauft wurden. Wesentliche Zukäufe erfolgten bei Lonza, Nike und Adyen nach Kurseinbrüchen sowie bei ASML, Linde, S&P Global und Sika, um unserer langfristigen Überzeugung stärker Ausdruck zu verleihen. Wesentliche Reduzierungen betrafen Eli Lilly (Gewinnmitnahme nach starker Performance), Alphabet (befürchteter Rückgang der Werbeausgaben), NetEase (Risikominderung unseres China-Engagements im Portfolio) sowie Costco und Hoya (beide aus Bewertungsgründen).

Industrieländer- und vor allem US-Aktien erscheinen gemessen an der Aktienrendite im Verhältnis zum risikofreien Zins zu teuer. Dagegen bleiben Aktien aus Schwellenländern und insbesondere aus China attraktiv trotz des offenbar erlahmten Käuferinteresses, was weder auf politische Unsicherheiten noch eine unzureichende Regulierung zurückzuführen war. Das bedeutet nicht, dass Schwellenländer die bessere Anlage sind, sondern vielmehr, dass sich der Markt immer noch schwertut, eine angemessene Risikoprämie einzupreisen. In den letzten Jahren hat die Marktvolatilität wegen wirtschaftlicher und geldpolitischer Unsicherheiten zugenommen. Die Folge waren schwankende Bewertungen bei vielen Portfoliounternehmen, die von ihren Hochs in 2021 auf Tiefststände im Jahr darauf fielen, von denen sich einige 2023 wieder etwas erholten. Unsere Philosophie bleibt auf eine disziplinierte Bewertung von Qualität und Wachstum ausgerichtet. Wir halten das Portfolio bei Qualitätswachstumswerten mit stabilen Bilanzen und langfristig transparentem zweistelligem Gewinnwachstum für gut positioniert.

COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX
ein Fonds von Comgest Growth plc

BERICHT DES INVESTMENTMANAGERS
ZUM JAHRESENDE 31. DEZEMBER 2023

Wertentwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung 2023
COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR I ACC	EUR	12,97
COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR R ACC	EUR	12,01
COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR Z ACC	EUR	12,93
COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR I FIXED DIS ¹	EUR	2,50

¹Auflegungsdatum 6. September 2023

Kommentar

Die am meisten antizipierte Rezession aller Zeiten, die auf die massiven Zinsstraffungen wegen der hartnäckigen Inflation folgen sollte, lässt weiter auf sich warten. Die Zentralbanken drosselten die Liquidität, weichen aber ihre aggressive Haltung, die US-Regionalbanken in Schieflage brachte, im Dezember auf, weshalb die Märkte für 2024 Zinssenkungen einpreisten. Die Märkte der Industrieländer erholten sich, und von der Anlegereuphorie profitierten die meisten Anlageklassen, auch die risikoreichsten. Die Schwellenländer hinkten weiter hinterher, allen voran China, da sich die Konjunkturindikatoren verschlechterten und staatliche Maßnahmen ohne Wirkung blieben.

Der Künstliche Intelligenz (KI)-Trend, der die sogenannten „glorreichen 7“ US-Tech-Werte hochtrieb, befindet sich in den Anfängen, und das Anwendungspotenzial ist noch offen. Wir hatten Nvidia, den größten KI-Profitteur, zwar nicht im Portfolio, profitierten aber von den Engagements bei Amazon, Alphabet und Microsoft, den Hardware-Firmen TSMC und ASML sowie Beratungsunternehmen wie Accenture.

Covid-19 beeinflusste den Markt weiter durch den Lagerabbau bei Sportartikeln (Nike), Halbleitern (Analog Devices, Shin-Etsu Chemical) und im Gesundheitssektor (Lonza, Mettler-Toledo). In Letzterem entwickelt sich der Markt zu Drüsen-Erkrankungen rasant zum wohl größten in der Geschichte der Pharmakologie (Eli Lilly).

Das gesellschaftspolitische Umfeld scheint angesichts der Kriege im Nahen Osten und der Ukraine sowie anhaltender Handelsspannungen zwischen den USA und China instabiler als vor einem Jahr.

2023 erzielte das Portfolio eine gute Performance und schützte Anleger vor Verlusten. Unser globales Aktienportfolio und unsere Aktienabsicherung lieferten anders als die Währungsabsicherung gute Resultate.

Der Beitrag der Aktienabsicherung fiel wegen der weltweiten Kursgewinne und der relativ niedrigen Sicherungsquote von durchschnittlich 30% wie erwartet negativ aus. Die Sicherungsquote lag im Januar bei 42% und erreichte Mitte August wegen der Stärke der globalen Aktienmärkte bei 18% ihren Tiefststand. Als im dritten Quartal die Unsicherheit zurückkehrte, stieg sie wieder auf den Jahreshöchststand Mitte Oktober von 43% an. Danach fiel sie schnell wieder auf 29% am Jahresende, sodass das Portfolio an der Jahresendrallye partizipierte. Die meisten Regionen waren im Jahresdurchschnitt zu 20-29% abgesichert, bis auf China, dessen Sicherungsquote bei 39% lag. Unsere Strategien, die auf langfristigen Kurstrends und Volatilitätsregimen beruhen, drehten außer in China wieder ins Plus. Unsere Kreditrisikostategie sendete im Mai und Oktober Stresssignale aus, vor allem für die USA und Europa. Da mehrere Strategien unterschiedliche Signale aussandten, fiel die durchschnittliche Sicherungsquote auf das Jahr gesehen nicht unter 30%.

Die Währungsabsicherung belastete die Performance, was angesichts der negativen Währungsperformance des Aktienportfolios enttäuschend war. Einerseits gelang es mit unserem Hedgingmodell, den anhaltenden Abwärtstrend des JPY gegenüber dem EUR (-9,6%) sowie die Aufwertung des CHF (+6,2%) zu erfassen, indem wir sie im Schnitt zu 74% bzw. 34% absicherten. Andererseits waren der USD und der HKD im Schnitt zu 67% bzw. 66% abgesichert, weil sie zum EUR an Wert verloren (USD -3,5%, HKD -3,5%), unser Modell litt jedoch unter den starken Wechselkursschwankungen. Entscheidend war aber, dass diese Währungen während ihrer starken Rallye im dritten Quartal zu 70% bzw. 67%, aber während ihrer Rückschläge im vierten Quartal nur zu 26% bzw. 29% abgesichert waren. Unser Währungsabsicherungsmodell, das vor allem Trendfolgestrategien umfasst, die unserer Meinung nach langfristig gut funktionieren, kann sich in Zeiten ohne klare Trends schwertun.

Der Pharmariese Eli Lilly trug stark zur Performance bei, da sich die Umsätze im Diabetes-Segment bis 2029 voraussichtlich mehr als verdoppeln werden. Microsoft profitierte erneut dank seiner Produktentwicklung von Preissetzungsmacht, Marktanteilsgewinnen, seiner KI-fähigen Applikation (Microsoft Copilot) und einer höheren Cloud-Nachfrage. ASML, weltweit führend bei EUV-Lithografieanlagen, trug dank seines soliden Auftragsbestands, langer Vorlaufzeiten und verbindlicher Kundenzusagen stark zur Performance bei.

Lonza, der größte Pharmaauftragshersteller, schmälerte das Ergebnis wegen des CEO-Wechsels, wegbrechender Covid-Impfstoffeinnahmen und nach unten korrigierter Margenprognosen. Der US-Pharmariese Johnson & Johnson litt unter dem Talkum-Prozess, potenziellen Auswirkungen neuer Gesetze auf die Medikamentenpreise, dem drohenden Umsatzrückgang wegen neuer wirksamer Diabetes-/Adipositas-Präparate seiner Wettbewerber und dem Gegenwind durch Chinas Anti-Korruptionskampagne. Dennoch erscheint uns die aktuelle Bewertung attraktiv. Inner Mongolia Yili, Chinas führende Molkerei, hatte parallel zum chinesischen Markt zu kämpfen, da das Wachstum enttäuschte. Wir sind aber wegen seines wieder anziehenden und bedeutenden Kerngeschäfts Flüssigmilch optimistisch.

2023 nahmen wir unter anderem Accenture, Zoetis und Mettler-Toledo ins Portfolio, während Align Technology, Church & Dwight und Daikin Industries verkauft wurden. Wesentliche Zukäufe erfolgten bei Lonza und Adyen nach Kurseinbrüchen sowie bei ASML, Microsoft, S&P Global und Experian, um unserer langfristigen Überzeugung stärker Ausdruck zu verleihen. Wesentliche Reduzierungen betrafen Eli Lilly (Gewinnmitnahme nach starker Performance), Alphabet (befürchteter Rückgang der Werbeausgaben), Tencent (nach der Rallye im ersten Quartal) sowie Hoya, Amazon, Verisk und Intuit (alle aus Bewertungsgründen).

Industrieländer- und vor allem US-Aktien erscheinen gemessen an der Aktienrendite im Verhältnis zum risikofreien Zins zu teuer. Dagegen bleiben Schwellenländer- und vor allem China-Aktien attraktiv. In den letzten Jahren hat die Marktvolatilität wegen wirtschaftlicher und geldpolitischer Unsicherheiten zugenommen und bei zahlreichen Portfoliounternehmen Bewertungsschwankungen ausgelöst. Unsere Philosophie bleibt auf eine disziplinierte Bewertung von Qualität und Wachstum ausgerichtet. Wir halten das Portfolio für gut positioniert bei Qualitätswachstumswerten mit stabilen Bilanzen und langfristig transparentem zweistelligem Gewinnwachstum. Ende 2023 lag die Aktiensicherungsquote bei 29%. Der USD und der HKD waren zu 100% bzw. 75% abgesichert, der JPY zu 62,5% und der CHF zu 50%.

COMGEST GROWTH AMERICA
ein Fonds von Comgest Growth plc

BERICHT DES INVESTMENTMANAGERS
ZUM JAHRESENDE 31. DEZEMBER 2023

Wertentwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung 2023
COMGEST GROWTH AMERICA USD ACC	USD	33,25
COMGEST GROWTH AMERICA USD I ACC	USD	34,25
<i>S&P 500 - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>25,67</i>
COMGEST GROWTH AMERICA EUR R ACC	EUR	28,07
COMGEST GROWTH AMERICA EUR Z ACC	EUR	29,63
<i>S&P 500 - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>21,41</i>
COMGEST GROWTH AMERICA EUR ACC ¹	EUR	8,20
<i>S&P 500 - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>7,83</i>
COMGEST GROWTH AMERICA EUR DIS ACC ²	EUR	2,20
<i>S&P 500 - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>3,19</i>
COMGEST GROWTH AMERICA EUR I ACC ³	EUR	3,60
<i>S&P 500 - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>5,07</i>
COMGEST GROWTH AMERICA EUR I H ACC	EUR	31,24
<i>S&P 500 100% Hedged to EUR - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>22,19</i>
COMGEST GROWTH AMERICA EUR R H ACC ⁴	EUR	0,40
<i>S&P 500 100% Hedged to EUR - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>0,44</i>
COMGEST GROWTH AMERICA GBP U ACC	GBP	-10,44
<i>S&P 500 - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>-8,25</i>

* nur zu Vergleichszwecken

¹ Auflegungsdatum 14. Juni 2023

² Auflegungsdatum 5. September 2023

³ Auflegungsdatum 11. Oktober 2023

⁴ Auflegungsdatum 21. Dezember 2023

Kommentar

2024 zeigte wie kein anderes Jahr, wie unzureichend makroökonomische Prognosen sein können. Vor zwölf Monaten sagten Experten einhellig für 2023 eine Rezession in den USA voraus. Man ging davon aus, dass eine strukturell höhere Inflation den Konsum bremsen und die Arbeitslosigkeit in die Höhe treiben würde, während höhere Zinsen eine Welle von Insolvenzen nach sich ziehen würden.

Aber es kam anders. Nicht nur wurde eine Rezession abgewendet und die Inflation geordnet zurückgeführt, sondern auch das BIP-Wachstum verlangsamte sich kaum, bevor es im dritten Quartal auf 4,9% stieg. Am wichtigsten aber war, dass sich die Verbraucher in den USA anders als erwartet verhielten. Die privaten Haushalte behielten ein Ausgabenniveau bei, das in keinem Verhältnis zu den Ersparnissen während der Pandemie stand. Die Einzelhandelsumsätze profitierten von höheren Löhnen bei anhaltend hoher Beschäftigung. Amerikaner, die während der Pandemie aus dem Erwerbsleben ausgeschieden waren, kehrten nur langsam an den Arbeitsmarkt zurück, wodurch die Zahl der freien Stellen hoch und die Arbeitslosigkeit niedrig blieb. Zudem litten US-Unternehmen kaum unter den steigenden Zinsen. Die meisten Unternehmen – vor allem die großen – hatten in der Niedrigzinsphase Kredite aufgenommen und federten damit die steigenden Kapitalkosten ab. Und schließlich griff die regionale Bankenkrise im ersten Quartal nicht auf den Rest der Wirtschaft über. In ihrem Bestreben, die Inflation zu senken und gleichzeitig die gute Beschäftigungslage zu sichern, hob die US-Notenbank die Zinsen bis Juli an und signalisierte unlängst Zinssenkungen im neuen Jahr. Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts war die Inflation ohne Lebensmittel und Energie auf eine Jahresrate von 3,2% im November und damit den tiefsten Stand in 2023 gesunken.

Den konjunkturell bedingten Stimmungsschwankungen zum Trotz konzentrierten wir uns weiter auf Unternehmenanalysen, um über Marktzyklen hinweg die besten Titel zu finden, zu kaufen und zu halten.

Zu den Unternehmen, die die relative Performance des Portfolios beeinträchtigten, gehörten Industrieunternehmen, die Industriezyklen und dem weltweiten Abbau von Lagerbeständen ausgesetzt sind. Avery Dennison, der weltweit führende Etikettenhersteller, musste einen Absatzzrückgang hinnehmen, da Bekleidungshersteller ihre Lager räumten und Hersteller von verpackter Ware dem Preis Vorrang vor der Absatzmenge gaben. Daher sank auch das Frachtvolumen von J.B. Hunt, einem Spezialisten für intermodalen Transport (Lkw und Bahn). Auch der Anbieter von Lohnbuchhaltungssoftware Paycom enttäuschte Anleger, da er bei der Einführung eines neuen Produkts auf unvorhergesehene Hürden stieß, was seine Wachstumsaussichten für 2024 beeinträchtigt.

2023 profitierte das Portfolio insbesondere von zwei technologischen Durchbrüchen. Zum einen erhielt das Pharmaunternehmen Eli Lilly die Zulassung für sein neues GIP/GLP-1-Medikament, das nicht nur zur Behandlung von Diabetes, sondern auch von Fettleibigkeit eingesetzt wird. Im Jahresverlauf gab es weitere positive klinische Ergebnisse, und die Rückmeldungen von Patienten deuteten auf damit verbundene Vorteile hin, wie z.B. ein schwächeres Suchtverhalten. Diese bahnbrechende Entwicklung bringt zwar Vorteile für das durch die Diabetes-Behandlungskosten belastete Gesundheitssystem. Sie hat aber auch Bedenken wegen potenzieller Auswirkungen auf andere Sektoren wie verarbeitete Lebensmittel und Teile der Medizingeräteindustrie ausgelöst. Zum anderen entfesselte die erfolgreiche Veröffentlichung des Chatbots ChatGPT von OpenAI Ende 2022 einen Wettlauf zwischen Technologieunternehmen, die ihre eigenen Produkte basierend auf generativer künstlicher Intelligenz (KI) und komplexen Modellen auf den Markt bringen wollen. Im Zuge dieses Wettbewerbs nutzten die Tech-Giganten Microsoft, das eine Partnerschaft mit OpenAI betreibt, und Alphabet ihre führende Stellung, um Talente und Kunden für ihre KI-Lösungen zu gewinnen. Im Halbleitersektor konnte Monolithic Power Systems einen erheblichen Umsatzzuwachs verzeichnen. Das Unternehmen hat sich auf Lösungen zur Leistungsregulierung von Computerchips spezialisiert, ohne die generative KI-Anwendungen nicht möglich sind.

Im Jahresverlauf trennten wir uns von sechs Positionen. Align Technology, Estée Lauder, Thermo Fisher Scientific und Nike verkauften wir aus Bewertungsgründen und wegen operativer Bedenken, die von mangelnder Transparenz bis zu festgestellten strategischen Problemen reichten. Bei Tyler Technologies war allein die Bewertung und bei Equifax zusätzlich auch die Qualität ein Grund für den Verkauf. Ihren Platz nahmen unter anderem das größte reine Kontraktlogistikunternehmen, ein innovatives Halbleiterunternehmen für das Energiemanagement, ein hochwertiger US-Anlagendienstleister und ein weltweit führender Anbieter von Präzisionsinstrumenten ein. Der rasante Bewertungsanstieg bei Amazon, Alphabet und Oracle veranlasste uns, die Bestände zu verkleinern und die Gewichtung zyklischer Unternehmen mit attraktiven Erholungsaussichten wie Avery Dennison und J.B. Hunt zu erhöhen.

Am Tag vor dem Jahreswechsel verzichteten wir darauf, eine Prognose für die Zukunft abzugeben, schon gar nicht für das Wahljahr 2024. Sofern „Resilienz“ die US-Wirtschaft 2023 am besten charakterisiert, könnten Anleger auf 2024 als ein Jahr mit schwächerer Entwicklung im Konsum und am Arbeitsmarkt blicken, flankiert von einer unterstützenden Geldpolitik der Federal Reserve, die die Zinsen im Jahresverlauf senken dürfte.

Als fundamental und langfristig orientierte Anleger halten wir an unserer Überzeugung fest, dass die Kurse von Aktien über mehrere Jahre betrachtet meist parallel zum Gewinnwachstum steigen. Unser Ziel ist der Aufbau eines Portfolios mit Qualitätsunternehmen, die über Konjunkturzyklen hinweg ein kontinuierliches Gewinnwachstum erzielen können. Wir suchen nach Unternehmen mit hoher Transparenz wie z.B. durch wiederkehrende Umsätze, hohe Markteintrittsbarrieren in großen und wachsenden Märkten sowie soliden Bilanzen, die es ihnen ermöglichen, einem Abschwung standzuhalten. Wir glauben, dass das Portfolio ein ausgewogenes Verhältnis von strukturellen und nachhaltigen Themen mit dem Ziel bietet, die Gewinne in den nächsten fünf Jahren um durchschnittlich 13% p.a. zu steigern.

COMGEST GROWTH JAPAN
ein Fonds von Comgest Growth plc

BERICHT DES INVESTMENTMANAGERS
ZUM JAHRESENDE 31. DEZEMBER 2023

Wertentwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung 2023
COMGEST GROWTH JAPAN JPY ACC	JPY	13,61
COMGEST GROWTH JAPAN JPY I ACC	JPY	14,37
COMGEST GROWTH JAPAN JPY I DIS	JPY	14,38
<i>Topix - Net Return*</i>	<i>JPY</i>	<i>27,77</i>
COMGEST GROWTH JAPAN EUR I ACC	EUR	3,36
COMGEST GROWTH JAPAN EUR R DIS	EUR	2,47
COMGEST GROWTH JAPAN EUR R ACC	EUR	2,57
COMGEST GROWTH JAPAN EUR Z ACC	EUR	3,37
COMGEST GROWTH JAPAN EUR I DIS	EUR	3,46
COMGEST GROWTH JAPAN EUR SI ACC	EUR	3,47
<i>Topix - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>15,53</i>
COMGEST GROWTH JAPAN EUR I H ACC	EUR	17,92
COMGEST GROWTH JAPAN EUR H DIS	EUR	17,03
COMGEST GROWTH JAPAN EUR Z H ACC	EUR	18,09
COMGEST GROWTH JAPAN EUR X H ACC	EUR	18,96
COMGEST GROWTH JAPAN EUR R H ACC	EUR	17,11
<i>Topix Hedged to EUR - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>31,98</i>
COMGEST GROWTH JAPAN GBP U ACC	GBP	1,00
COMGEST GROWTH JAPAN GBP SU ACC	GBP	1,11
COMGEST GROWTH JAPAN GBP U DIS	GBP	1,08
<i>Topix - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>12,83</i>
COMGEST GROWTH JAPAN GBP Z H ACC	GBP	20,05
COMGEST GROWTH JAPAN GBP U H ACC	GBP	19,94
<i>Topix Hedged to GBP - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>33,61</i>
COMGEST GROWTH JAPAN USD I ACC	USD	7,00
COMGEST GROWTH JAPAN USD R ACC	USD	6,18
<i>Topix - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>19,58</i>
COMGEST GROWTH JAPAN USD I H ACC	USD	19,23
COMGEST GROWTH JAPAN USD R H ACC	USD	19,54
<i>Topix Hedged to USD - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>34,95</i>

* nur zu Vergleichszwecken

Kommentar

Das durchschnittliche Gewinnwachstum unserer Portfoliounternehmen lag im Schlussquartal 2023 im hohen Zehnerbereich und übertraf damit das Wachstum des breiten Marktes. Dies spiegelte sich gegen Jahresende auch in den Aktienkursen wider, wobei sich der enge Marktfokus von den liquiden Inflationsprofiteuren, die die Indexperformance über weite Strecken des Jahres 2023 gestützt hatten, auch auf andere Titel erweiterte. Obwohl sich die relative Performance im vierten Quartal verbesserte, blieb der Fonds auf das Kalenderjahr gesehen hinter seinem Referenzindex zurück.

Wir versuchen stets, in Unternehmen zu investieren, die ihre Widerstandsfähigkeit bei unterschiedlichen Rahmenbedingungen unter Beweis gestellt haben, darunter Inflation, Rezession, Krieg, Währungsschwankungen, Bedrohungen geistigen Eigentums, Erdbeben und Lieferprobleme. Japan bleibt unseres Erachtens ein attraktiver Markt für Qualitätswachstumsanleger. Dies verdankt es einer spannenden Kombination aus hervorragenden internationalen Unternehmen und attraktiven Bewertungen infolge eines unzureichenden Research. Dass globale Anleger ihre Portfolios diversifizieren und japanische institutionelle Anleger ihre Aktienquote erhöhen müssen, um höhere Renditen für die wachsende Zahl der Rentner zu erzielen, sind unserer Erachtens zwei einzigartige Faktoren, die langfristig das Wachstum des japanischen Marktes antreiben werden. Japan bietet viele Anlagchancen, wenn man weiß, wo man suchen muss.

Wir halten an unserem umfangreichen indirekten Engagement in Asien fest, dessen Verbraucher unsere Portfoliounternehmen mit starken Marken bedienen und dessen Industrie sie mit Halbleiter- und Automatisierungstechnik voranbringen. Auch die Wiederöffnung der Wirtschaft nach Corona ist ein Thema, das unseren vom Reiseverkehr abhängigen Portfoliounternehmen zugutekommt. Der Wandel in Japan, der sich in der Erwerbsbevölkerung und den Geschäftspraktiken niederschlägt, bleibt eine weitere Quelle für gute Anlageideen.

Im Jahresverlauf besuchten wir eine Reihe von Unternehmen, darunter solche, deren Aktien wir halten, und solche, die mit ihnen in Verbindung stehen. Wir waren beeindruckt von der ungebrochenen Nachfrage nach ihren einzigartigen Produkten, wie zum Beispiel bei Daikin und Lasertec. Aber auch von der Normalisierung nach Covid, die sich beim Betreiber der Don Quijote-Kette Pan Pacific abzeichnet, und von den Anzeichen einer Belebung der Technologienachfrage wie z.B. bei Murata.

Positive Performance-Beiträge lieferten 2023 unter anderem Shin-Etsu Chemical, Lasertec und Suzuki Motor Corp. Shin-Etsu legte in Lokalwährung gemessen um mehr als 85% zu. Das Unternehmen dominiert weiterhin den Markt für Halbleiterwafer, während es gleichzeitig sein Geschäft auf dem globalen PVC-Markt ausbaut und sich in neuen Bereichen wie Materialien für die Halbleiterlithografie weiterentwickelt. Lasertec wiederum ist als einziges Unternehmen in der Lage, die neusten Fotomaschinen-Lithografieschablonen zu prüfen, die bei der Halbleiterherstellung mit extrem ultraviolettem Licht verwendet werden. Der Kurs seiner Aktie hat sich dank wieder anziehender Investitionen in diesem Bereich stark entwickelt. Auch die Suzuki-Aktie legte im Jahresverlauf kräftig zu. Bei einem kürzlichen Treffen mit dem Management stellten wir erneut fest, wie stark das Unternehmen über seine Tochtergesellschaft Maruti in Indien in den Bereichen Herstellung, Lieferkette, Händlernetz und Reparaturen positioniert ist.

Negative Einflüsse kamen unter anderem von Nihon, dessen Aktie aufgrund der Befürchtung schwächelte, dass es seine Gewinnprognose verfehlen könnte. Nihon erholt sich nur langsam von internen Untersuchungen, weshalb wir uns in der zweiten Jahreshälfte von der Aktie trennten. M3 entwickelte sich schwach, da sich sein Kerngeschäft mit medizinischen Daten nach der starken Nachfrage während der Pandemie nun normalisiert. Renova verzeichnete einen Kursrückgang, da die Unsicherheit über seine Ausbaupläne im Bereich erneuerbare Energien, die über die derzeit angekündigten Projekte hinausgehen, zunahm und sich der Wettbewerb bei Solar- und Windenergie in Japan in den letzten zwei Jahren deutlich verschärft hat.

Im Jahresverlauf berücksichtigten wir die weltweit gestiegenen Kapitalkosten im Portfolio und passten insbesondere im dritten Quartal mehrere Positionen entsprechend an. In diesem Zusammenhang bauten wir auch mehrere kleine Positionen auf, darunter bei Toyota Industries Corp. Das Unternehmen bietet unseres Erachtens starkes Wachstum, z.B. bei Logistikausrüstungen und Automobilkompressoren, kombiniert mit einer deutlich geringeren Bewertung verglichen mit Wettbewerbern, da sein Wachstum vom Markt noch unterschätzt wird.

Im Mai hob Japan sämtliche Einreisebeschränkungen auf, sodass Touristen ihren Nachholbedarf decken und auch Anleger bzw. Investoren wieder ungehindert einreisen konnten. Viele unserer Portfoliounternehmen berichteten über wieder volle Terminkalender mit Anlegern aus dem Ausland. Der anfängliche Ansturm ausländischer Erstanleger schien sich auf Engagements im Zusammenhang mit der Inflation oder der „Governance-Reform“ zu konzentrieren, doch seit September interessieren sie sich auch für andere Themen. Wir erwarten, dass sich mit der Zeit dadurch die Zusammensetzung der Käufer ändern wird. Ausländische Anleger, die mit einfachen Programmen die Muster des US-Marktes nachbilden, werden gegenüber Anlegern, die ein ernsthaftes Engagement suchen, an Einfluss verlieren.

Zugleich sind die Wachstumsvergleiche für zyklische Unternehmen und der schnelle Handel mit Bankaktien vor dem Hintergrund der globalen Renditeentwicklung nicht mehr ganz so offenkundig. Seit September stabilisiert sich die Wertentwicklung des Portfolios, da Anleger nachhaltiges Wachstum wieder zu schätzen wissen. Dieses Muster dürfte sich fortsetzen, da die Gewinne unserer Unternehmen nachhaltiger sind verglichen mit dem Gesamtmarkt.

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

COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS
ein Fonds von Comgest Growth plc

BERICHT DES INVESTMENTMANAGERS
ZUM JAHRESENDE 31. DEZEMBER 2023

Wertentwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung 2023
COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY SI ACC	JPY	30,34
<i>Topix - Net Return*</i>	JPY	27,77
COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS EUR EA ACC ¹	EUR	4,80
<i>Topix - Net Return*</i>	EUR	2,98
COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS EUR R ACC ²	EUR	5,30
<i>Topix - Net Return*</i>	EUR	6,80

* nur zu Vergleichszwecken

¹Auflegungsdatum 1. September 2023

²Auflegungsdatum 21. Juli 2023

Kommentar

Das durchschnittliche Gewinnwachstum unserer Portfoliounternehmen lag im Schlussquartal 2023 im hohen Zehnerbereich und übertraf damit das Wachstum des breiten Marktes. Dies spiegelte sich gegen Jahresende auch in den Aktienkursen wider, wobei sich der enge Marktfokus von den liquiden Inflationsprofiteuren, die die Indexperformance über weite Strecken des Jahres 2023 gestützt hatten, auch auf andere Titel erweiterte. Der Fonds schnitt im Kalenderjahr besser ab als sein Vergleichsindex.

Wir versuchen stets, in Unternehmen zu investieren, die ihre Widerstandsfähigkeit bei unterschiedlichen Rahmenbedingungen unter Beweis gestellt haben, darunter Inflation, Rezession, Krieg, Währungsschwankungen, Bedrohungen geistigen Eigentums, Erdbeben und Lieferprobleme. Japan bleibt unseres Erachtens ein attraktiver Markt für Qualitätswachstumsanleger. Dies verdankt es einer spannenden Kombination aus hervorragenden internationalen Unternehmen und attraktiven Bewertungen infolge eines unzureichenden Research. Dass globale Anleger ihre Portfolios diversifizieren und japanische institutionelle Anleger ihre Aktienquote erhöhen müssen, um höhere Renditen für die wachsende Zahl der Rentner zu erzielen, sind unserer Erachtens zwei einzigartige Faktoren, die langfristig das Wachstum des japanischen Marktes antreiben werden. Japan bietet viele Anlagechancen, wenn man weiß, wo man suchen muss.

Wir halten an unserem umfangreichen indirekten Engagement in Asien fest, dessen Verbraucher unsere Portfoliounternehmen mit starken Marken bedienen und dessen Industrie sie mit Halbleiter- und Automatisierungstechnik voranbringen. Auch die Wiederöffnung der Wirtschaft nach Corona ist ein Thema, das unseren vom Reiseverkehr abhängigen Portfoliounternehmen zugutekommt. Der Wandel in Japan, der sich in der Erwerbsbevölkerung und den Geschäftspraktiken niederschlägt, bleibt eine weitere Quelle für gute Anlageideen.

Im Jahresverlauf besuchten wir eine Reihe von Unternehmen, darunter solche, deren Aktien wir halten, und solche, die mit ihnen in Verbindung stehen. Wir waren beeindruckt von der ungebrochenen Nachfrage nach ihren einzigartigen Produkten, wie zum Beispiel bei Daikin und Lasertec. Aber auch von der Normalisierung nach Covid, die sich beim Betreiber der Don Quijote-Kette Pan Pacific abzeichnet, und von den Anzeichen einer Belebung der Technologienachfrage wie z.B. bei Murata.

M3, Olympus und die FANCL Corporation gehörten zu den größten Verlustbringern. Bei M3 leidet das Kerngeschäft mit medizinischen Daten unter dem schwierigen Vergleich mit der starken Nachfrage während der Corona-Pandemie. Olympus litt unter der Ungewissheit über den Zeitpunkt der Zulassung wichtiger neuer medizinischer Geräte, während die FANCL Corporation Verluste erlitt, da die Erholung der touristischen Nachfrage im Kosmetikgeschäft langsamer verlief als vom Unternehmen erhofft.

Die größten Performance-Beiträge kamen 2023 von Advantest Corp., Disco Corporation und Tokyo Electron. Alle drei stellen Anlagen für die Halbleiterproduktion her und sind weltweit führend in ihren jeweiligen Bereichen, bei denen es sich um das Chip-Testing, Wafer-Dicing und -Schneiden sowie das Lithografie-Materialhandling handelt. Die Erholung des Halbleiter-Speicherzyklus, die Begeisterung für künstliche Intelligenz und eine Trendwende bei den Aufträgen stützten die Aktienkurse dieser drei Unternehmen.

Im Jahresverlauf berücksichtigten wir die weltweit gestiegenen Kapitalkosten im Portfolio und passten insbesondere im dritten Quartal mehrere Positionen entsprechend an. In diesem Zusammenhang bauten wir auch mehrere kleine Positionen auf, darunter bei Toyota Industries Corp. Das Unternehmen bietet unseres Erachtens starkes Wachstum, z.B. bei Logistikausrüstungen und Automobilkompressoren, kombiniert mit einer deutlich geringeren Bewertung verglichen mit Wettbewerbern, da sein Wachstum vom Markt noch unterschätzt wird.

Im Mai hob Japan sämtliche Einreisebeschränkungen auf, sodass Touristen ihren Nachholbedarf decken und auch Anleger bzw. Investoren wieder ungehindert einreisen konnten. Viele unserer Portfoliounternehmen berichteten über wieder volle Terminkalender mit Anlegern aus dem Ausland. Der anfängliche Ansturm ausländischer Erstanleger schien sich auf Engagements im Zusammenhang mit der Inflation oder der „Governance-Reform“ zu konzentrieren, doch seit September interessieren sie sich auch für andere Themen. Wir erwarten, dass sich mit der Zeit dadurch die Zusammensetzung der Käufer ändern wird. Ausländische Anleger, die mit einfachen Programmen die Muster des US-Marktes nachbilden, werden gegenüber Anlegern, die ein ernsthaftes Engagement suchen, an Einfluss verlieren.

Zugleich sind die Wachstumsvergleiche für zyklische Unternehmen und der schnelle Handel mit Bankaktien vor dem Hintergrund der globalen Renditeentwicklung nicht mehr ganz so offenkundig. Seit September stabilisiert sich die Wertentwicklung des Portfolios, da Anleger nachhaltiges Wachstum wieder zu schätzen wissen. Dieses Muster dürfte sich fortsetzen, da die Gewinne unserer Unternehmen nachhaltiger sind verglichen mit dem Gesamtmarkt.

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

COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS
ein Fonds von Comgest Growth plc

BERICHT DES INVESTMENTMANAGERS
ZUM JAHRESENDE 31. DEZEMBER 2023

Wertentwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung 2023
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD ACC	USD	7,41
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD DIS	USD	7,40
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD I ACC	USD	7,92
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD X ACC	USD	8,95
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD R ACC	USD	6,92
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD Z DIS	USD	7,87
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD Z ACC	USD	7,88
<i>MSCI Emerging Markets - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>9,83</i>
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR DIS	EUR	3,79
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR I ACC	EUR	4,30
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR I DIS	EUR	4,26
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR R ACC	EUR	3,28
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR Z ACC	EUR	4,23
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR Z DIS	EUR	4,23
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR FIXED DIS	EUR	3,75
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR I FIXED DIS	EUR	4,22
<i>MSCI Emerging Markets - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>6,11</i>
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS GBP U ACC	GBP	1,85
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS GBP Z ACC	GBP	1,85
<i>MSCI Emerging Markets - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>3,63</i>

* nur zu Vergleichszwecken

Kommentar

2023 gab es große Veränderungen und Herausforderungen. Das Jahr begann mit Zinssorgen in den USA und den damit verbundenen Auswirkungen auf Wachstum und Wechselkurse der Schwellenländer. Zugleich war Begeisterung über Chinas erwartete Erholung nach dem Ende der Pandemie spürbar. 2023 endete jedoch anders als erwartet. Der Zinsausblick in den USA hellte sich mit der immer wahrscheinlicheren weichen Landung auf, während Chinas Wirtschaft enttäuschte.

Die Geldpolitik der Industrieländer wirkte sich 2023 in zweifacher Hinsicht auf die Schwellenländer aus. Von der Weltwirtschaft abhängige Länder wie Taiwan und Korea mit ihren bedeutenden IT-Sektoren schwankten parallel zu den Inflations- und geldpolitischen Aussichten der Industrieländer. Dem IT-Sektor kamen enorme DRAM-Kapazitätskürzungen zugute, während die KI Aktien wie die von TSMC und ASML beflügelte. Zudem profitierten binnenorientiertere Märkte wie Indien, Mexiko und Brasilien von ihrem defensiven Profil: Nicht zyklische Konsumgütertitel wie Britannia, FEMSA und Wal-Mart de Mexico legten stark zu. Lateinamerika profitierte von höheren BIP-Prognosen, und vor allem Mexiko war Nutznießer des Nearshorings auf Kosten Chinas, während der für Brasilien so wichtige Agrarsektor die Erwartungen übertraf und Wirtschaft sowie Exporte ankurbelte.

Wir hatten von China wegen der niedrigen Vorjahresvergleichsbasis, der deutlichen Konsumbelebung, die höhere Gewinnprognosen nach sich zog, und der niedrigen Bewertungen deutlich mehr erwartet. China verlor 2023 jedoch an Boden, da Wachstumssorgen und wachsende geopolitische Spannungen die Bewertungen belasteten und weitverbreitete Gewinnkorrekturen auslösten. Alibaba und Tencent schmälerten die Performance wegen staatlicher/regulatorischer Eingriffe. Eine staatliche Anti-Korruptionskampagne bescherte dem Medizintechnikunternehmen Shandong Weigao Kursverluste, das wir im Jahresverlauf deutlich reduzierten. Vorsorglich trennten wir uns auch wegen des schlechten Vertriebs eine zunehmend verschlechterte Produktpalette von Lepu Medical und LG H&H.

Außerhalb Chinas war LG Chem ein großer Verlustbringer. Der E-Batteriehersteller erhielt zwar Großaufträge, zumal aus den USA, aber kurz- bis mittelfristige Branchentrends hatten nach unten korrigierte Gewinnprognosen zur Folge. Eine neue detaillierte Analyse von NCsoft zog dessen Verkauf nach sich, da sich die Wettbewerbsposition des südkoreanischen Spieleherstellers unseres Erachtens verschlechtert hat. Hinzu kommen eine relativ schwache Spielepipeline und eine nicht unseren Erwartungen entsprechende Anreizstruktur. Auch die weiteren Kursverluste rechtfertigten unseren Verkauf.

2023 reagierten wir vorsorglich auf wachsende Bedenken über die Qualität einiger Unternehmen und ihrer Gewinnaussichten, um sicherzustellen, dass die Firmen, in die wir investieren, die erwarteten zweistelligen Gewinnrenditen unabhängig vom Marktumfeld erzielen können. Dazu gehört auch, integere Managementteams mit einer Vision für ihr Unternehmen und Führungsqualitäten zu finden. Die besten Unternehmen sind in einem schwierigen Umfeld wettbewerbsfähig, wie z.B. Localiza in Brasilien, das seit Jahren Marktanteile im Autovermietungsgeschäft hinzugewinnt. Weitere Beispiele sind Wal-Mart de Mexico, Globant, MercadoLibre, Delta Electronics und TSMC, die 2023 positiv zur Performance beitrugen. Ähnliche Merkmale zeichnen Mobile World Group, ASML, Britannia und Infosys aus, die wir 2023 erwarben.

FEMSA, BBSE und NetEase wurden nach starker Performance 2023 aus Bewertungs- und Risikomanagementgründen reduziert. Globant und WEG stockten wir auf und stiegen neu bei Maruti Suzuki ein. Diese drei bieten Engagements in sehr unterschiedlichen Sektoren und Regionen und diversifizieren so das Sektor- und Titelrisiko.

Soweit möglich trennten wir uns von enttäuschenden Titeln, deren Aussichten diffuser geworden waren. So vom chilenischen Einzelhändler Falabella sowie Wuxi Biologics, Bafang Electric und China Resources Gas aus China.

Treten die jüngsten Prognosen für die Wirtschaft, Inflation und Geldpolitik in den USA ein, dürfte dies den Schwellenländern und ihren Währungen zugutekommen. Lateinamerika und unsere relativ stark gewichteten Positionen Wal-Mart de Mexico und FEMSA sollten weiterhin vom Nearshoring profitieren. Brasiliens Wachstum wird zunehmend vom Konsum getragen, wovon die Portfoliowerte MercadoLibre, Localiza und B3 profitieren dürften. Global wettbewerbsfähigen Exportfirmen wie Delta Electronics, Samsung Electronics, TSMC und Globant dürfte der bessere globale Wachstumsausblick zugutekommen. Mobile World Group und Vinamilk, unseren Positionen außerhalb der Benchmark, sollten die Erholung der vietnamesischen Wirtschaft und die jüngsten Initiativen bei beiden zugutekommen. Stark ist der Gewinnausblick für unsere indischen Aktien. So dürfte etwa die HDFC Bank nach dem fusionsbedingt schwierigen Jahr 2023 zunehmend von den Wirtschaftsreformen für ein nachhaltiges, starkes Wachstum in Indien profitieren.

China dürfte aufgrund seiner Wirtschaftspolitik, der schwachen Verbraucherstimmung, der hohen Verschuldung und der Belastung durch den Immobilienmarkt ein schwieriger Markt bleiben. Trotz der negativen Stimmung glauben wir, dass es in China immer noch Qualitätsunternehmen gibt, deren Gewinne gegen wirtschaftliche und politische Entwicklungen weitgehend immun sind. Dazu gehören unserer Meinung nach Kweichow Moutai und Inner Mongolia Yili. Bei Shenzhen Mindray leiden die Inlandsaufträge derzeit unter einer Anti-Korruptionskampagne. Wegen des Nachholbedarfs sollte sich der Absatz seiner medizinischen Geräte aber erholen, während die international erzielten Umsätze (40%) die Qualität und den Wert seiner Produkte belegen.

Das Team besuchte 2023 zahlreiche Firmen, darunter FEMSA in Mexiko, das eine unserer größten Positionen ist. In Brasilien, Argentinien und Uruguay bestätigten Gespräche mit Firmenleitern von MercadoLibre und Globant unsere positive Einschätzung zu beiden.

Das Portfolio besteht aus unserer Sicht aus erstklassigen Qualitätswachstumsunternehmen mit starker Ausrichtung auf das In- und Auslandsgeschäft. Das für 2024 prognostizierte Gewinnwachstum für das Portfolio liegt deutlich über dem historischen Trend. Da Wachstumswerte bei sinkenden Zinsen und stärkerer Konjunktur Substanzwerte übertreffen könnten, sind wir zuversichtlich, dass sich dieses starke Gewinnwachstum in den Aktienrenditen niederschlagen wird.

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

BERICHT DES INVESTMENTMANAGERS
ZUM JAHRESENDE 31. DEZEMBER 2023

Wertentwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung 2023
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD I ACC	USD	13,77
<i>MSCI Emerging Markets ex China - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>20,03</i>
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA EUR I ACC ¹	EUR	2,70
<i>MSCI Emerging Markets ex China - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>8,86</i>

* nur zu Vergleichszwecken
¹Auflegungsdatum 7. Juli 2023

Kommentar

2023 gab es große Veränderungen und Herausforderungen. Das Jahr begann mit Zinssorgen in den USA und den damit verbundenen Auswirkungen auf Wachstum und Wechselkurse der Schwellenländer. Auch Begeisterung über Chinas erwartete Erholung nach dem Ende der Pandemie war zu Jahresbeginn spürbar. 2023 endete jedoch anders als erwartet. Der Zinsausblick in den USA hellte sich mit der immer wahrscheinlicheren weichen Landung auf, während Chinas Wirtschaft enttäuschte.

Die Geldpolitik der Industrieländer wirkte sich in zweifacher Hinsicht auf die Schwellenländer aus. Von der Weltwirtschaft abhängige Länder wie Taiwan und Korea mit ihren bedeutenden IT-Sektoren schwankten parallel zu den Inflations- und geldpolitischen Aussichten der Industrieländer. Dem IT-Sektor kamen beispiellose DRAM-Kapazitätskürzungen zugute, während die KI Aktien wie die von TSMC und ASML beflügelte. Zweitens profitierten binnenorientierte Märkte wie Indien, Mexiko und Brasilien von ihrem defensiven Profil: Nicht zyklische Konsumgütertitel wie Suzuki Motor, Raia Drogasil, FEMSA und Wal-Mart de Mexico legten stark zu. Lateinamerika profitierte von höheren BIP-Prognosen. Vor allem Mexiko erwies sich als Nutznießer des Nearshorings auf Kosten Chinas, während der für Brasilien so wichtige Agrarsektor die Erwartungen übertraf und Wirtschaft sowie Exporte ankurbelte.

Zu den größten Verlustbringern gehörten 2023 unsere koreanischen Aktien. Der E-Batteriehersteller LG Chem erhielt zwar Großaufträge, zumal aus den USA, aber kurz- bis mittelfristige Branchentrends hatten nach unten korrigierte Gewinnprognosen zur Folge. Vom Spieleentwickler NCsoft trennten wir uns. Wir glauben, dass sich die Wettbewerbsposition von NCsoft verschlechtert hat und es eine relativ schwache Spielepipeline sowie eine Anreizstruktur aufweist, die nicht unseren Erwartungen entspricht. Auch die weiteren Kursverluste rechtfertigten unseren Verkauf. LG H&H belastet schon seit Langem die Performance. Gründe sind der schlechte Vertrieb, eingeschränkte Reisemöglichkeiten für Chinesen nach Korea und die sich verschlechternde Produktpalette. Wir lösten die Position daher 2023 vollständig auf.

FEMSA leistete einen wichtigen Performance-Beitrag. Im Februar stellte es seine seit Langem erwartete Umstrukturierungsstrategie vor, mit der die hohe Bewertungslücke zum Nettoinventarwert verringert werden soll. Kernelemente sind der Verkauf der 15%-Beteiligung an Heineken und die Ausschüttung des Kapitals an die Aktionäre, das nicht für Wachstum oder Fusionen und Übernahmen in den Kerngeschäftsfeldern verwendet wird. Der angekündigte Straffungsplan wurde schneller als erwartet umgesetzt, und bei den wichtigsten Gewinntreibern wurden über den Erwartungen liegende Ergebnisse erzielt. FEMSA gehörte 2023 zu den größten Positionen und wurde nach Kursgewinnen allmählich verkleinert.

Unser Fokus lag auch 2023 auf unserem bewährten Ansatz: Wir identifizierten Unternehmen, die sich unseres Erachtens in einem herausfordernden Umfeld gut entwickeln können. Das ist nach unserer Einschätzung bei Localiza aus Brasilien der Fall, das durch beste Ausführung, Bilanzmanagement und Technologieeinsatz seit Jahren Marktanteile im Autovermietungsgeschäft hinzugewinnt. Wir nutzten die zeitweise sehr günstige Bewertung und kurzfristige Marktbedenken für Zukäufe. Ähnliche Merkmale weisen Firmen wie Wal-Mart de Mexico, Delta Electronics und TSMC auf, die alle 2023 positiv zur Performance beitrugen und deren Positionen wir ausbauten. Wir glauben, dass das brasilianische Industrieunternehmen WEG, der lateinamerikanische E-Commerce-Riese MercadoLibre, der mexikanische Flughafenbetreiber GAP und ASML, die wir 2023 ins Portfolio nahmen, ähnliche Profile aufweisen.

Neu ins Portfolio kam Tokai Carbon, ein führendes Unternehmen in einem Nischensegment der Halbleiterlieferkette. Unseres Erachtens ist die Talsohle des Speicherzyklus erreicht, und Tokai Carbon dürfte von wieder steigenden Investitionen profitieren. Von PagSeguro und Petronet trennten wir uns, da die Qualität und/oder die Wachstumsaussichten enttäuschten.

Die Renditetreiber in den Schwellenländern ohne China dürften in nächster Zeit intakt bleiben, wobei die unsichersten Kandidaten die Inflation und die Geopolitik sind. Sollten die jüngsten Prognosen für die Wirtschaft, die Inflation und die Geldpolitik in den USA zutreffen, dürfte dies den Schwellenländern und ihren Währungen zugutekommen. Da Wachstumswerte bei sinkenden Zinsen und stärkerer Konjunktur Substanzwerte übertreffen könnten, sind wir zuversichtlich, dass sich dieses starke Gewinnwachstum in den Aktienrenditen niederschlagen wird.

Unsere großen Positionen bei Wal-Mart de Mexico und FEMSA dürften weiterhin vom Nearshoring und den Stimulusmaßnahmen im Vorfeld der Präsidentschaftswahlen profitieren. Brasiliens Wachstum wird zunehmend vom Konsum getragen, wovon die Portfoliowerte MercadoLibre, Localiza und Raia Drogasil profitieren dürften. Global wettbewerbsfähigen Exportfirmen wie Delta Electronics, Samsung Electronics, TSMC und Infosys dürften der bessere Wachstumsausblick und steigende Exporte zugutekommen. Mobile World Group und Vinamilk werden voraussichtlich von der Erholung der vietnamesischen Wirtschaft und den jüngsten unternehmensinternen Initiativen profitieren. Zudem schätzen wir den Gewinnausblick für unsere indischen Aktien weiterhin positiv ein, insbesondere wenn Premierminister Modi wiedergewählt wird und seine Wirtschaftsreformen vertieft. Die HDFC Bank, die nach der Fusion ein schwieriges Jahr 2023 hatte und die wir nach einer Kursschwäche aufstockten, dürfte von diesen langfristig positiven Faktoren profitieren.

In einem dynamischen und unsicheren Makro-Umfeld besteht unser vorrangiges Ziel darin, die resilientesten Qualitätswachstumsunternehmen zu identifizieren. Dazu informierten wir uns 2023 vor Ort, indem wir eine Reihe von Unternehmen in wichtigen Schwellenmärkten wie Vietnam besuchten.

Dank unserer langfristigen Perspektive können wir geduldig abwarten, bis die Bewertungen attraktiv sind, und einen antizyklischen Ansatz verfolgen, wenn sich der Markt zu sehr auf kurzfristige Schwankungen fixiert. Unsere Positionen passen wir konsequent anhand von Qualitäts-, Wachstums- und Bewertungskennzahlen an.

COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS
ein Fonds von Comgest Growth plc

BERICHT DES INVESTMENTMANAGERS
ZUM JAHRESENDE 31. DEZEMBER 2023

Wertentwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung 2023
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS GBP U ACC	GBP	2,06
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS GBP X DIS	GBP	3,05
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS GBP U DIS	GBP	2,16
<i>MSCI Emerging Markets - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>3,63</i>
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS EUR ACC	EUR	4,05
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS EUR I ACC	EUR	4,49
COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS EUR Z ACC	EUR	4,41
<i>MSCI Emerging Markets - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>6,11</i>

* nur zu Vergleichszwecken

Kommentar

2023 gab es große Veränderungen und Herausforderungen. Das Jahr begann mit Zinssorgen in den USA und den damit verbundenen Auswirkungen auf Wachstum und Wechselkurse der Schwellenländer. Zugleich war Begeisterung über Chinas erwartete Erholung nach dem Ende der Pandemie spürbar. 2023 endete jedoch anders als erwartet. Der Zinsausblick in den USA hellte sich mit der immer wahrscheinlicheren weichen Landung auf, während Chinas Wirtschaft enttäuschte.

Die Geldpolitik der Industrieländer wirkte sich 2023 in zweifacher Hinsicht auf die Schwellenländer aus. Von der Weltwirtschaft abhängige Länder wie Taiwan und Korea mit ihren bedeutenden IT-Sektoren schwankten parallel zu den Inflations- und geldpolitischen Aussichten der Industrieländer. Dem IT-Sektor kamen enorme DRAM-Kapazitätskürzungen zugute, während die KI Aktien wie die von TSMC und ASML beflügelte. Zudem profitierten binnenorientiertere Märkte wie Indien, Mexiko und Brasilien von ihrem defensiven Profil: Nicht zyklische Konsumgütertitel wie Britannia, FEMSA und Wal-Mart de Mexico legten stark zu. Lateinamerika profitierte von höheren BIP-Prognosen, und vor allem Mexiko war Nutznießer des Nearshorings auf Kosten Chinas, während der für Brasilien so wichtige Agrarsektor die Erwartungen übertraf und Wirtschaft sowie Exporte ankurbelte.

Wir hatten von China wegen der niedrigen Vorjahresvergleichsbasis, der deutlichen Konsumbelebung, die höhere Gewinnprognosen nach sich zog, und der niedrigen Bewertungen deutlich mehr erwartet. China verlor 2023 jedoch an Boden, da Wachstumssorgen und wachsende geopolitische Spannungen die Bewertungen belasteten und weitverbreitete Gewinnkorrekturen auslösten. Alibaba schmälerte die Performance wegen staatlicher/regulatorischer Eingriffe. Eine staatliche Anti-Korruptionskampagne bescherte dem Medizintechnikunternehmen Shandong Weigao Kursverluste, das wir im Jahresverlauf deutlich reduzierten. Aufgrund des schlechten Vertriebs und einer zunehmend verschlechterten Produktpalette trennten wir uns von LG H&H, das Unternehmen gehörte zu den größten Verlustbringern in 2023.

Außerhalb Chinas war LG Chem ein großer Verlustbringer. Der E-Batteriehersteller erhielt zwar Großaufträge, zumal aus den USA, aber kurz- bis mittelfristige Branchentrends hatten nach unten korrigierte Gewinnprognosen zur Folge. Eine neue detaillierte Analyse von NCsoft zog dessen Verkauf nach sich, da sich die Wettbewerbsposition des südkoreanischen Spieleherstellers unseres Erachtens verschlechtert hat. Hinzu kommen eine relativ schwache Spielepipeline und eine nicht unseren Erwartungen entsprechende Anreizstruktur. Auch die weiteren Kursverluste rechtfertigten unseren Verkauf.

2023 reagierten wir vorsorglich auf wachsende Bedenken über die Qualität einiger Unternehmen und ihrer Gewinnaussichten, um sicherzustellen, dass die Firmen, in die wir investieren, die erwarteten zweistelligen Gewinnrenditen unabhängig vom Marktumfeld erzielen können. Dazu gehört auch, integere Managementteams mit einer Vision für ihr Unternehmen und Führungsqualitäten zu finden. Die besten Unternehmen sind in einem schwierigen Umfeld wettbewerbsfähig, wie z.B. Localiza in Brasilien, das seit Jahren Marktanteile im Autovermietungsgeschäft hinzugewinnt. Weitere Beispiele sind Wal-Mart de Mexico, Globant, MercadoLibre, Delta Electronics und TSMC, die 2023 positiv zur Performance beitrugen. Ähnliche Merkmale zeichnen Mobile World Group, ASML und Britannia aus, die wir 2023 erwarben.

FEMSA, BBSE und NetEase wurden nach starker Performance 2023 aus Bewertungs- und Risikomanagementgründen reduziert. Globant und Maruti Suzuki stockten wir im Laufe des Jahres auf. Beide bieten Engagements in sehr unterschiedlichen Sektoren und Regionen und diversifizieren so das Sektor- und Titelrisiko.

Soweit möglich trennten wir uns von enttäuschenden Titeln, deren Aussichten diffuser geworden waren. So vom chilenischen Einzelhändler Falabella sowie Xinyi Solar, Wuxi Biologics und Bafang Electric aus China. Sowohl Xinyi Solar als auch Bafang Electric sind theoretisch ideale ESG-Kandidatenaktien, allerdings konnten die Unternehmen unsere geforderten Qualitäts- und/oder Wachstumsprofile nicht erfüllen.

Treten die jüngsten Prognosen für die Wirtschaft, Inflation und Geldpolitik in den USA ein, dürfte dies den Schwellenländern und ihren Währungen zugutekommen. Lateinamerika und unsere relativ stark gewichteten Positionen Wal-Mart de Mexico und FEMSA sollten weiterhin vom Nearshoring profitieren. Brasiliens Wachstum wird zunehmend vom Konsum getragen, wovon die Portfoliowerte MercadoLibre, Localiza und B3 profitieren dürften. Global wettbewerbsfähigen Exportfirmen wie Delta Electronics, Samsung Electronics, TSMC und Globant dürfte der bessere globale Wachstumsausblick zugutekommen. Mobile World Group und Vinamilk, unseren Positionen außerhalb der Benchmark, sollten die Erholung der vietnamesischen Wirtschaft und die jüngsten Initiativen bei beiden zugutekommen. Stark ist der Gewinnausblick für unsere indischen Aktien. So dürfte etwa die HDFC Bank nach dem fusionsbedingt schwierigen Jahr 2023 zunehmend von den Wirtschaftsreformen für ein nachhaltiges, starkes Wachstum in Indien profitieren.

China dürfte aufgrund seiner Wirtschaftspolitik, der schwachen Verbraucherstimmung, der hohen Verschuldung und der Belastung durch den Immobilienmarkt ein schwieriger Markt bleiben. Trotz der negativen Stimmung glauben wir, dass es in China immer noch Qualitätsunternehmen gibt, deren Gewinne gegen wirtschaftliche und politische Entwicklungen weitgehend immun sind. Dazu gehören unserer Meinung nach Kweichow Moutai und Inner Mongolia Yili. Bei Shenzhen Mindray leiden die Inlandsaufträge derzeit unter einer Anti-Korruptionskampagne. Wegen des Nachholbedarfs sollte sich der Absatz seiner medizinischen Geräte aber erholen, während die international erzielten Umsätze (40%) die Qualität und den Wert seiner Produkte belegen.

Das Team besuchte 2023 zahlreiche Firmen, darunter FEMSA in Mexiko, das eine unserer größten Positionen ist. In Brasilien, Argentinien und Uruguay bestätigten Gespräche mit Firmenlenkern von MercadoLibre und Globant unsere positive Einschätzung zu beiden.

Das Portfolio besteht aus unserer Sicht aus erstklassigen Qualitätswachstumsunternehmen mit starker Ausrichtung auf das In- und Auslandsgeschäft. Das für 2024 prognostizierte Gewinnwachstum für das Portfolio liegt deutlich über dem historischen Trend. Da Wachstumswerte bei sinkenden Zinsen und stärkerer Konjunktur Substanzwerte übertreffen könnten, sind wir zuversichtlich, dass sich dieses starke Gewinnwachstum in den Aktienrenditen niederschlagen wird.

COMGEST GROWTH EUROPE
ein Fonds von Comgest Growth plc

BERICHT DES INVESTMENTMANAGERS
ZUM JAHRESENDE 31. DEZEMBER 2023

Wertentwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung 2023
COMGEST GROWTH EUROPE EUR ACC	EUR	23,15
COMGEST GROWTH EUROPE EUR DIS	EUR	23,16
COMGEST GROWTH EUROPE EUR I ACC	EUR	23,78
COMGEST GROWTH EUROPE EUR I DIS	EUR	23,78
COMGEST GROWTH EUROPE EUR R ACC	EUR	22,55
COMGEST GROWTH EUROPE EUR Z ACC	EUR	23,71
COMGEST GROWTH EUROPE EUR Z DIS	EUR	23,74
COMGEST GROWTH EUROPE EUR I FIXED DIS	EUR	23,78
COMGEST GROWTH EUROPE EUR FIXED DIS	EUR	23,16
COMGEST GROWTH EUROPE EUR X ACC	EUR	24,92
<i>MSCI Europe - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>15,83</i>
COMGEST GROWTH EUROPE USD I ACC	USD	28,12
COMGEST GROWTH EUROPE USD Z ACC	USD	28,04
COMGEST GROWTH EUROPE USD ACC	USD	27,33
<i>MSCI Europe - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>19,89</i>
COMGEST GROWTH EUROPE USD I H ACC	USD	25,67
<i>MSCI Europe 100% Hedged to USD - Net Return</i>	<i>USD</i>	<i>17,30</i>
COMGEST GROWTH EUROPE GBP U ACC	GBP	20,80
<i>MSCI Europe - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>13,13</i>

* nur zu Vergleichszwecken

Kommentar

Der MSCI Europe Index erholte sich 2023 kräftig, was vor allem den Entwicklungen geschuldet war, die nicht eintraten. Die allseits befürchtete Rezession blieb in Europa aus, und die Angst vor länger höheren Zinsen ließ vor allem in den letzten Monaten nach. Nun rechnen die Märkte für 2024 mit Zinssenkungen.

2023 war aber kein ereignisloses Jahr. Vielmehr kristallisierten sich wichtige Themen heraus, die Auswirkungen auf das Portfolio hatten.

Zum einen die künstliche Intelligenz (KI), eine Technologie mit weitreichenden Folgen, von denen die meisten noch nicht absehbar sind. Bei einer so neuen, transformativen Technologie ist nichts sicher. Aus unserer Sicht dürften Unternehmen, die greifbare Produkte verkaufen wie Handtaschen (Hermès), Premium-Schokolade (Lindt) oder schnelle Autos (Ferrari) wohl weniger betroffen sein. Sie machen über 70% des Portfolios aus. Andere wiederum dürften von der KI profitieren, wie z.B. das Beratungsunternehmen Accenture oder ASML mit seinen Maschinen für die Chip-Herstellung. Diffuser sind die Zukunftsaussichten für unsere Software- und Datenverarbeitungsunternehmen. Nicht zuletzt ihre Fähigkeit, die KI als Werkzeug effektiv zu nutzen, wird über ihre Zukunft entscheiden. Wir werden dies sehr genau beobachten.

Das zweite wichtige Thema ist China, wo sich das Wachstum verlangsamt und der politische Gegenwind für die Portfoliounternehmen zunimmt. Zuletzt stand der Gesundheitssektor im Fokus: Diverse Ausschreibungen, bei denen nur der Billigste zum Zuge kam, hatten einen starken Preisverfall zur Folge. Zugleich machten Anti-Korruptionsmaßnahmen Krankenhausbetreibern zu schaffen. Darunter litten Portfoliounternehmen wie Carl Zeiss Meditec, Sartorius Stedim Biotech und Straumann, wenn auch in geringerem Maße. Dies macht deutlich, dass die Risikoprämie für chinesische Wachstumsunternehmen steigt. Der Umsatzanteil der Portfoliounternehmen in China liegt aber unter 10%.

Die Folgen der Corona-Pandemie sind immer noch spürbar. Einige Unternehmen haben damals profitiert und leiden nun unter der Rückkehr zur Normalität. Dies galt insbesondere für Sartorius Stedim Biotech, dessen Kunden 2021 und 2022 ihre Vorräte aufgestockt hatten. Im letzten Jahr aber hatte es mit dem Lagerabbau bei seinen Kunden zu kämpfen. Lonza profitierte vom Impfstoffgeschäft, das inzwischen kaum noch eine Rolle spielt. Andere hingegen waren während der Pandemie unter Druck geraten und profitieren nun von der Erholung. So z.B. Ryanair und Amadeus, deren Nachfrage sich erholt und die erhebliche Marktanteile hinzugewonnen haben.

Auch die wachsende geopolitische Instabilität war ein wichtiger Faktor. Die Kriege im Nahen Osten und in Osteuropa haben zwar keine unmittelbaren Auswirkungen, beeinflussen aber Energiepreise und Lieferketten. Zudem wird sich der „Kalte Krieg“ zwischen China und dem Westen, neben anderen, auf den Technologiesektor auswirken und das Streben nach Autarkie in diesem Bereich verstärken. Wir sehen hier ASML als Nutznießer.

Aus fundamentaler Sicht war 2023 ein starkes Jahr für das Portfolio. Obwohl die Unternehmen noch keine Gesamtjahreszahlen vorgelegt haben, erwarten wir ein zweistelliges Gewinn- und Umsatzwachstum, das meist unternehmensspezifischen Faktoren zu verdanken ist. Novo Nordisk korrigierte seine Prognosen dreimal nach oben und rechnet nun mit einem Umsatzplus von 32-38% in 2023, was dem großen Erfolg seines GLP-1-Medikaments für Diabetes und Adipositas zu verdanken ist. Wir sehen, trotz der Einführung von Konkurrenzprodukten, ein beträchtliches langfristiges Potenzial für dieses Produkt, das durch Zulassungen für neue Indikationen wie z.B. Nierenerkrankungen oder Herzinsuffizienz und Fortschritte in der Pipeline untermauert wird. Novo kratzt bislang nur an der Oberfläche des mehr als 100 Mrd. USD schweren Adipositas-Marktes.

Inditex legte dank Umsatzwachstum und steigender Margen kräftig zu. Seine Wettbewerbsposition ist dank kontinuierlicher Investitionen in Technologie und Nachhaltigkeit so stark wie nie. 2023 führte Inditex z.B. eine neue Technologie ein, mit der Etiketten in Stoffe eingewebt werden, was den Kassiervorgang beschleunigt. Zudem erweiterte es seine Plattform für Second-Hand-Kleidung in Europa.

Die Technologiewerte im Portfolio erholten sich gut, angeführt von ASML. Der Halbleiterzyklus scheint den Tiefpunkt erreicht zu haben. Obwohl sich einige Aufträge verzögerten, bestätigte der Spezialist für Lithographiesysteme seine zweistelligen jährlichen Umsatzwachstumsziele für 2025 bzw. 2030. Der angekündigte Rückzug des CEO und des CTO sind wichtige Veränderungen an der Firmenspitze. Aber dank guter Transparenz und eines starken technologischen Fahrplans bis in die 2030er Jahre sehen wir ASML auch unter neuer Führung gut aufgestellt.

2023 gab es auch Enttäuschungen: Sartorius Stedim Biotech, Carl Zeiss Meditec und Adyen hatten mit Schwierigkeiten zu kämpfen. Ihr Wachstum verlangsamte sich zwar, aber wir sind weiterhin von ihrer Qualität und ihren langfristigen Wachstumsaussichten überzeugt. Ihre Kursschwäche nutzten wir für Zukäufe. Erwähnenswert ist auch die nach drei starken Jahren nachlassende Luxusgüternachfrage, weshalb wir die Position LVMH verkleinerten.

Zudem stockten wir die Positionen Halma, Heineken, Experian und Sika auf und reduzierten Ferrari, Jeronimo Martins und Novo Nordisk – vornehmlich aus Bewertungsgründen. Aufgelöst wurden die Positionen MTU und SimCorp.

Wir bleiben verhalten optimistisch. Wirtschaftliche und geldpolitische Unsicherheiten haben in den letzten Jahren die Marktvolatilität verstärkt. Deshalb schwankten die Bewertungen bei vielen Portfoliounternehmen, die von ihren Höchstständen im Jahr 2021 auf Tiefststände im Jahr darauf fielen, von denen sich einige 2023 wieder erholten. Wir werden diszipliniert bleiben und Schwankungen für Gewinnmitnahmen bzw. Zukäufe nutzen. Während die Pandemiefolgen langsam abklingen, wird immer klarer, dass die Starken wieder einmal gestärkt aus der Krise hervorgegangen sind. Die meisten Portfoliounternehmen gewannen Marktanteile hinzu und verkrafteten Widrigkeiten wie Inflation, Lieferunterbrechungen und steigende Kapitalkosten besser als die Konkurrenz. Auch Erfahrung hilft: Unsere Portfoliounternehmen sind im Schnitt über 100 Jahre alt, sodass dies nicht die erste und auch nicht die schlimmste Krise ist, die sie meistern mussten. Das Gewinnwachstum des Portfolios lag auch 2023 über dem Trend, und wir gehen für 2024 erneut von zweistelligem Gewinnanstieg aus.

COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS
ein Fonds von Comgest Growth plc

BERICHT DES INVESTMENTMANAGERS
ZUM JAHRESENDE 31. DEZEMBER 2023

Wertentwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung 2023
COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR SI ACC	EUR	19,82
<i>MSCI Europe - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>15,83</i>
COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR R ACC ¹	EUR	11,20
<i>MSCI Europe - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>6,57</i>
COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR ACC ²	EUR	9,30
COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR I ACC ²	EUR	9,40
COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR Z ACC ²	EUR	9,40
<i>MSCI Europe - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>10,38</i>
COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR EA ACC ³	EUR	4,80
COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR SEA ACC ³	EUR	4,90
<i>MSCI Europe - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>5,51</i>
COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS GBP U ACC ²	GBP	8,80
<i>MSCI Europe - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>9,81</i>

* nur zu Vergleichszwecken

¹Auflegungsdatum 7. März 2023

²Auflegungsdatum 31. Oktober 2023

³Auflegungsdatum 15. November 2023

Kommentar

Der MSCI Europe Index erholte sich im Jahresverlauf kräftig, was vor allem dem geschuldet war, was nicht eintrat. Die allseits befürchtete Rezession blieb in Europa aus, und die Angst vor länger höheren Zinsen ließ vor allem gegen Jahresende nach. Inzwischen rechnen die Märkte für 2024 mit Zinssenkungen.

Das heißt aber nicht, dass 2023 ein ereignisloses Jahr war. Vielmehr kristallisierten sich wichtige Themen heraus, die Auswirkungen auf das Portfolio hatten. Das erste war die künstliche Intelligenz (KI), eine Technologie mit weitreichenden Folgen, von denen die meisten noch nicht absehbar sind. Bei einer so neuen und transformativen Technologie kann nichts mit Sicherheit vorhergesagt werden. Allerdings erwarten wir, dass Unternehmen, die greifbare Produkte verkaufen, seien es Handtaschen (Hermès), Schönheitsprodukte (L'Oréal) oder Stomabeutel (Coloplast), wohl weniger betroffen sein werden. Solche Unternehmen machen mehr als 70% des Portfolios aus. Andere wiederum dürften von der KI profitieren, wie z.B. das Beratungsunternehmen Accenture oder ASML, dessen Maschinen für die Herstellung immer leistungsfähigerer Chips benötigt werden. Weniger klar sind die Zukunftsaussichten für unsere Software- und Datenverarbeitungsunternehmen, für die KI sehr wichtig sein wird. Nicht zuletzt ihre Fähigkeit, dieses Werkzeug effektiv zu nutzen, wird darüber entscheiden, ob sie eine Zukunft haben. Wir werden diese Entwicklung sehr genau beobachten.

Die Corona-Pandemie brachte zahlreiche Verwerfungen mit sich, deren Folgen viele Unternehmen immer noch spüren. Einige hatten damals profitiert und leiden nun unter der Rückkehr zur Normalität. Dies gilt vor allem für Lonza, das vom Corona-Impfstoffgeschäft profitiert hatte, und für Pernod Ricard, dem während der Pandemie der höhere Alkoholkonsum zugutekam, der sich inzwischen wieder normalisiert hat.

Schließlich muss auch die wachsende geopolitische Instabilität als Faktor erwähnt werden. Die Kriege im Nahen Osten und in Osteuropa haben zwar keine unmittelbaren Auswirkungen, beeinflussen aber die Energiepreise und Lieferketten. Auch der „Kalte Krieg“ zwischen China und dem Westen wird sich nicht zuletzt auf den Technologiesektor auswirken und das Streben nach Autarkie in diesem Bereich verstärken. Wir sehen hier ASML als einen Nutznießer.

Aus fundamentaler Sicht war 2023 ein starkes Jahr für das Portfolio. Obwohl die Unternehmen noch keine Gesamtjahreszahlen vorgelegt haben, erwarten wir erneut ein zweistelliges Gewinnwachstum, unterstützt von zweistelligen Umsatzzuwächsen, die meist unternehmensspezifischen Faktoren zu verdanken sind. Novo Nordisk hob seine Prognosen dreimal an und rechnet nun mit einem Umsatzwachstum von 32-38% im abgelaufenen Jahr, was auf den großen Erfolg seines GLP-1-Medikaments zur Behandlung von Diabetes und Adipositas zurückzuführen ist. Wir sehen trotz diverser Konkurrenzpräparate, die auf den Markt drängen, beträchtliches langfristiges Potenzial für dieses Produkt, gestützt durch Zulassungen für neue Indikationen wie z.B. Nierenerkrankungen oder Herzinsuffizienz und Fortschritte in der Pipeline. Das Unternehmen kratzt bislang nur an der Oberfläche des mehr als 100 Mrd. USD schweren Adipositas-Marktes.

Inditex legte dank Umsatzwachstum und steigender Margen kräftig zu. Seine Wettbewerbsposition ist infolge kontinuierlicher Investitionen in Technologie und Nachhaltigkeit so stark wie nie. 2023 führte Inditex beispielsweise eine neue Technologie ein, mit der Etiketten in Stoffe eingewebt werden, um den Kassiervorgang zu beschleunigen. Zudem erweiterte es seine Plattform für Second-Hand-Kleidung in Europa.

Die Technologiewerte im Portfolio erholten sich gut, angeführt von ASML. Der Halbleiterzyklus scheint seinen Tiefpunkt erreicht zu haben, und obwohl sich einige Aufträge verzögerten, bestätigte der Spezialist für Lithografiesysteme seine zweistelligen Umsatzwachstumsziele bis 2025 bzw. 2030. Der angekündigte Rückzug des CEO Peter Wennink und des CTO Martin van den Brink sind wichtige Veränderungen an der Firmenspitze. Aber dank guter Transparenz und eines starken technologischen Fahrplans bis in die 2030er Jahre sehen wir ASML auch unter neuer Führung gut aufgestellt.

Ein wichtiges Thema im Jahr 2023 war China, wo nicht nur die Wirtschaft langsamer wächst, sondern auch der politische Gegenwind zunimmt. In letzter Zeit standen Krankenhäuser im Fokus der staatlichen Anti-Korruptionsmaßnahmen, die den Zulieferern das Leben schwer machten. Wir nutzten die Gelegenheit, um Mettler-Toledo ins Portfolio zu nehmen. Der größte Anbieter von Laborwaagen hat einen guten Ruf, den er sich in über 100 Jahren als führender Anbieter in dieser Branche erarbeitet hat.

Im Jahresverlauf stockten wir die Positionen Experian, Coloplast, Amadeus, Accenture und Heineken hauptsächlich aus Bewertungsgründen auf. Von Roche und Kone trennten wir uns und verkleinerten die Position LVMH, da sich der Luxusmarkt nach drei hervorragenden Jahren derzeit abschwächt.

Unser Ausblick ist weiter verhalten optimistisch. Wirtschaftliche und geldpolitische Unsicherheiten haben in den letzten Jahren die Marktvolatilität verstärkt. Die Folge waren schwankende Bewertungen bei vielen Portfoliounternehmen, die von ihren Hochs in 2021 auf Tiefststände im Jahr darauf fielen, von denen sich einige 2023 wieder erholten. Wir sind entschlossen, weiter diszipliniert vorzugehen und Schwankungen für Gewinnmitnahmen sowie Zukäufe zu nutzen. Während die Folgen der Pandemie langsam abklingen, wird immer klarer, dass die Starken wieder einmal gestärkt aus der Krise hervorgegangen sind. Die meisten Portfoliounternehmen gewannen Marktanteile hinzu und bewältigten Widrigkeiten wie Inflation, Lieferproblem und höhere Kapitalkosten besser als ihre Konkurrenz. Auch Erfahrung hilft: Unsere Unternehmen sind im Schnitt über 100 Jahre alt, sodass dies nicht die erste und auch nicht die schlimmste Krise ist, die sie meistern mussten. Das Gewinnwachstum des Portfolios lag auch 2023 über dem Trend. Und wenn unsere Prognosen zutreffen, dürften die Gewinne 2024 erneut zweistellig wachsen.

COMGEST GROWTH EUROPE PLUS
ein Fonds von Comgest Growth plc

BERICHT DES INVESTMENTMANAGERS
ZUM JAHRESENDE 31. DEZEMBER 2023

Wertentwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung 2023
COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR I ACC	EUR	23,22
COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR Z ACC	EUR	23,14
COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR ACC	EUR	22,51
<i>MSCI Europe - Net Return</i>	<i>EUR</i>	<i>15,83</i>
COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR I DIS ¹	EUR	15,28
<i>MSCI Europe - Net Return</i>	<i>EUR</i>	<i>10,31</i>

* nur zu Vergleichszwecken
¹Auflegungsdatum 20. Oktober 2023

Kommentar

Der MSCI Europe Index erholte sich 2023 kräftig, was vor allem den Entwicklungen geschuldet war, die nicht eintraten. Die allseits befürchtete Rezession blieb in Europa aus, und die Angst vor länger höheren Zinsen ließ vor allem in den letzten Monaten nach. Nun rechnen die Märkte für 2024 mit Zinssenkungen.

2023 war aber kein ereignisloses Jahr. Vielmehr kristallisierten sich wichtige Themen heraus, die Auswirkungen auf das Portfolio hatten. Zum einen die künstliche Intelligenz (KI), eine Technologie mit weitreichenden Folgen, von denen die meisten noch nicht absehbar sind. Bei einer so neuen, transformativen Technologie ist nichts sicher. Aus unserer Sicht dürften Unternehmen, die greifbare Produkte verkaufen wie Handtaschen (Hermès), Premium-Schokolade (Lindt) oder schnelle Autos (Ferrari) wohl weniger betroffen sein. Sie machen über 70% des Portfolios aus. Andere wiederum dürften von der KI profitieren, wie z.B. das Beratungsunternehmen Accenture oder ASML mit seinen Maschinen für die Chip-Herstellung. Diffuser sind die Zukunftsaussichten für unsere Software- und Datenverarbeitungsunternehmen. Nicht zuletzt ihre Fähigkeit, die KI als Werkzeug effektiv zu nutzen, wird über ihre Zukunft entscheiden. Wir werden dies sehr genau beobachten.

Das zweite wichtige Thema ist China, wo sich das Wachstum verlangsamt und der politische Gegenwind für die Portfoliounternehmen zunimmt. Zuletzt stand der Gesundheitssektor im Fokus: Diverse Ausschreibungen, bei denen nur der Billigste zum Zuge kam, hatten einen starken Preisverfall zur Folge. Zugleich machten Anti-Korruptionsmaßnahmen Krankenhausbetreibern zu schaffen. Darunter litten Portfoliounternehmen wie Carl Zeiss Meditec, Sartorius Stedim Biotech und Straumann, wenn auch in geringererem Maße. Dies macht deutlich, dass die Risikoprämie für chinesische Wachstumsunternehmen steigt. Der Umsatzanteil der Portfoliounternehmen in China liegt aber unter 10%.

Die Folgen der Corona-Pandemie sind immer noch spürbar. Einige Unternehmen haben damals profitiert und leiden nun unter der Rückkehr zur Normalität. Dies galt insbesondere für Sartorius Stedim Biotech, dessen Kunden 2021 und 2022 ihre Vorräte aufgestockt hatten. Im letzten Jahr aber hatte es mit dem Lagerabbau bei seinen Kunden zu kämpfen. Lonza profitierte vom Impfstoffgeschäft, das inzwischen kaum noch eine Rolle spielt. Andere hingegen waren während der Pandemie unter Druck geraten und profitieren nun von der Erholung. Das gilt vor allem für Amadeus, dessen Nachfrage sich erholt und das erhebliche Marktanteile hinzugewonnen hat.

Auch die wachsende geopolitische Instabilität war ein wichtiger Faktor. Die Kriege im Nahen Osten und in Osteuropa haben zwar keine unmittelbaren Auswirkungen, beeinflussen aber Energiepreise und Lieferketten. Zudem wird sich der „Kalte Krieg“ zwischen China und dem Westen, neben anderen, auf den Technologiesektor auswirken und das Streben nach Autarkie in diesem Bereich verstärken. Wir sehen hier ASML als Nutznießer.

Aus fundamentaler Sicht war 2023 ein starkes Jahr für das Portfolio. Obwohl die Unternehmen noch keine Gesamtjahreszahlen vorgelegt haben, erwarten wir ein zweistelliges Gewinn- und Umsatzwachstum, das meist unternehmensspezifischen Faktoren zu verdanken ist. Novo Nordisk korrigierte seine Prognosen dreimal nach oben und rechnet nun mit einem Umsatzplus von 32-38% in 2023, was dem großen Erfolg seines GLP-1-Medikaments für Diabetes und Adipositas zu verdanken ist. Wir sehen, trotz der Einführung von Konkurrenzprodukten, ein beträchtliches langfristiges Potenzial für dieses Produkt, das durch Zulassungen für neue Indikationen wie z.B. Nierenerkrankungen oder Herzinsuffizienz und Fortschritte in der Pipeline untermauert wird. Novo kratzt bislang nur an der Oberfläche des mehr als 100 Mrd. USD schweren Adipositas-Marktes.

Inditex legte dank Umsatzwachstum und steigender Margen kräftig zu. Seine Wettbewerbsposition ist dank kontinuierlicher Investitionen in Technologie und Nachhaltigkeit so stark wie nie. 2023 führte Inditex z.B. eine neue Technologie ein, mit der Etiketten in Stoffe eingewebt werden, was den Kassiervorgang beschleunigt. Zudem erweiterte es seine Plattform für Second-Hand-Kleidung in Europa.

Die Technologiewerte im Portfolio erholten sich gut, angeführt von ASML. Der Halbleiterzyklus scheint den Tiefpunkt erreicht zu haben. Obwohl sich einige Aufträge verzögerten, bestätigte der Spezialist für Lithographiesysteme seine zweistelligen jährlichen Umsatzwachstumsziele für 2025 bzw. 2030. Der angekündigte Rückzug des CEO und des CTO sind wichtige Veränderungen an der Firmenspitze. Aber dank guter Transparenz und eines starken technologischen Fahrplans bis in die 2030er Jahre sehen wir ASML auch unter neuer Führung gut aufgestellt.

2023 gab es auch Enttäuschungen: Sartorius Stedim Biotech, Carl Zeiss Meditec und Adyen hatten mit Schwierigkeiten zu kämpfen. Ihr Wachstum verlangsamte sich zwar, aber wir sind weiterhin von ihrer Qualität und ihren langfristigen Wachstumsaussichten überzeugt. Ihre Kursschwäche nutzten wir für Zukäufe. Erwähnenswert ist auch die nach drei starken Jahren nachlassende Luxusgüternachfrage, weshalb wir die Position LVMH verkleinerten.

Zudem stockten wir die Positionen Halma, Heineken, Experian und Sika auf und reduzierten Jeronimo Martins und Novo Nordisk – vornehmlich aus Bewertungsgründen. Aufgelöst wurde die Position SimCorp.

Wir bleiben verhalten optimistisch. Wirtschaftliche und geldpolitische Unsicherheiten haben in den letzten Jahren die Marktvolatilität verstärkt. Deshalb schwankten die Bewertungen bei vielen Portfoliounternehmen, die von ihren Höchstständen im Jahr 2021 auf Tiefststände im Jahr darauf fielen, von denen sich einige 2023 wieder erholten. Wir werden diszipliniert bleiben und Schwankungen für Gewinnmitnahmen bzw. Zukäufe nutzen. Während die Pandemiefolgen langsam abklingen, wird immer klarer, dass die Starken wieder einmal gestärkt aus der Krise hervorgegangen sind. Die meisten Portfoliounternehmen gewannen Marktanteile hinzu und verkrafteten Widrigkeiten wie Inflation, Lieferunterbrechungen und steigende Kapitalkosten besser als die Konkurrenz. Auch Erfahrung hilft: Unsere Portfoliounternehmen sind im Schnitt über 100 Jahre alt, sodass dies nicht die erste und auch nicht die schlimmste Krise ist, die sie meistern mussten. Das Gewinnwachstum des Portfolios lag auch 2023 über dem Trend, und wir gehen für 2024 erneut von zweistelligem Gewinnanstieg aus.

COMGEST GROWTH EUROPE S
ein Fonds von Comgest Growth plc

BERICHT DES INVESTMENTMANAGERS
ZUM JAHRESENDE 31. DEZEMBER 2023

Wertentwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung 2023
COMGEST GROWTH EUROPE S EUR ACC	EUR	19,41
COMGEST GROWTH EUROPE S EUR Z ACC	EUR	20,49
<i>S&P Europe 350 Shariah - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>15,52</i>
COMGEST GROWTH EUROPE S USD ACC	USD	23,61
COMGEST GROWTH EUROPE S USD Z ACC	USD	24,60
<i>S&P Europe 350 Shariah - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>19,57</i>
COMGEST GROWTH EUROPE S GBP U ACC ¹	GBP	7,90
<i>S&P Europe 350 Shariah - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>5,23</i>

* nur zu Vergleichszwecken

¹Auflegungsdatum 13. Februar 2023

Kommentar

Der S&P Europe 350 Shariah Index erholte sich 2023 kräftig, was vor allem den Entwicklungen geschuldet war, die nicht eintraten. Die allseits befürchtete Rezession blieb in Europa aus, und die Angst vor länger höheren Zinsen ließ vor allem in den letzten Monaten nach. Nun rechnen die Märkte für 2024 mit Zinssenkungen.

2023 war aber kein ereignisloses Jahr. Vielmehr kristallisierten sich wichtige Themen heraus, die Auswirkungen auf das Portfolio hatten. Zum einen die künstliche Intelligenz (KI), eine Technologie mit weitreichenden Folgen, von denen die meisten noch nicht absehbar sind. Bei einer so neuen, transformativen Technologie ist nichts sicher. Aus unserer Sicht dürften Unternehmen, die greifbare Produkte verkaufen wie Handtaschen (Hermès), Premium-Schokolade (Lindt) oder schnelle Autos (Ferrari) wohl weniger betroffen sein. Sie machen über 70% des Portfolios aus. Andere wiederum dürften von der KI profitieren, wie z.B. ASML mit seinen Maschinen für die Chip-Herstellung. Diffuser sind die Zukunftsaussichten für unsere Software- und Datenverarbeitungsunternehmen. Nicht zuletzt ihre Fähigkeit, die KI als Werkzeug effektiv zu nutzen, wird über ihre Zukunft entscheiden. Wir werden dies sehr genau beobachten.

Das zweite wichtige Thema ist China, wo sich das Wachstum verlangsamt und der politische Gegenwind für die Portfoliounternehmen zunimmt. Zuletzt stand der Gesundheitssektor im Fokus: Diverse Ausschreibungen, bei denen nur der Billigste zum Zuge kam, hatten einen starken Preisverfall zur Folge. Zugleich machten Anti-Korruptionsmaßnahmen Krankenhausbetreibern zu schaffen. Darunter litten Portfoliounternehmen wie Carl Zeiss Meditec, Sartorius Stedim Biotech und Straumann, wenn auch in geringerem Maße. Dies macht deutlich, dass die Risikoprämie für chinesische Wachstumsunternehmen steigt. Der Umsatzanteil der Portfoliounternehmen in China liegt aber unter 10%.

Die Folgen der Corona-Pandemie sind immer noch spürbar. Einige Unternehmen haben damals profitiert und leiden nun unter der Rückkehr zur Normalität. Dies galt insbesondere für Sartorius Stedim Biotech, dessen Kunden 2021 und 2022 ihre Vorräte aufgestockt hatten. Im letzten Jahr aber hatte es mit dem Lagerabbau bei seinen Kunden zu kämpfen. Lonza profitierte vom Impfstoffgeschäft, das inzwischen kaum noch eine Rolle spielt. Andere hingegen waren während der Pandemie unter Druck geraten und profitieren nun von der Erholung. Das gilt vor allem für Amadeus, dessen Nachfrage sich erholt und das erhebliche Marktanteile hinzugewonnen hat.

Auch die wachsende geopolitische Instabilität war ein wichtiger Faktor. Die Kriege im Nahen Osten und in Osteuropa haben zwar keine unmittelbaren Auswirkungen, beeinflussen aber Energiepreise und Lieferketten. Zudem wird sich der „Kalte Krieg“ zwischen China und dem Westen, neben anderen, auf den Technologiesektor auswirken und das Streben nach Autarkie in diesem Bereich verstärken. Wir sehen hier ASML als Nutznießer.

Aus fundamentaler Sicht war 2023 ein starkes Jahr für das Portfolio. Obwohl die Unternehmen noch keine Gesamtjahreszahlen vorgelegt haben, erwarten wir ein zweistelliges Gewinn- und Umsatzwachstum, das meist unternehmensspezifischen Faktoren zu verdanken ist. Novo Nordisk korrigierte seine Prognosen dreimal nach oben und rechnet nun mit einem Umsatzplus von 32-38% in 2023, was dem großen Erfolg seines GLP-1-Medikaments für Diabetes und Adipositas zu verdanken ist. Wir sehen, trotz der Einführung von Konkurrenzprodukten, ein beträchtliches langfristiges Potenzial für dieses Produkt, das durch Zulassungen für neue Indikationen wie z.B. Nierenerkrankungen oder Herzinsuffizienz und Fortschritte in der Pipeline untermauert wird. Novo kratzt bislang nur an der Oberfläche des mehr als 100 Mrd. USD schweren Adipositas-Marktes.

Inditex legte dank Umsatzwachstum und steigender Margen kräftig zu. Seine Wettbewerbsposition ist dank kontinuierlicher Investitionen in Technologie und Nachhaltigkeit so stark wie nie. 2023 führte Inditex z.B. eine neue Technologie ein, mit der Etiketten in Stoffe eingewebt werden, was den Kassiervorgang beschleunigt. Zudem erweiterte es seine Plattform für Second-Hand-Kleidung in Europa.

Die Technologiewerte im Portfolio erholten sich gut, angeführt von ASML. Der Halbleiterzyklus scheint den Tiefpunkt erreicht zu haben. Obwohl sich einige Aufträge verzögerten, bestätigte der Spezialist für Lithographiesysteme seine zweistelligen jährlichen Umsatzwachstumsziele für 2025 bzw. 2030. Der angekündigte Rückzug des CEO und des CTO sind wichtige Veränderungen an der Firmenspitze. Aber dank guter Transparenz und eines starken technologischen Fahrplans bis in die 2030er Jahre sehen wir ASML auch unter neuer Führung gut aufgestellt.

2023 gab es auch Enttäuschungen: Sartorius Stedim Biotech, Carl Zeiss Meditec und Adyen hatten mit Schwierigkeiten zu kämpfen. Ihr Wachstum verlangsamte sich zwar, aber wir sind weiterhin von ihrer Qualität und ihren langfristigen Wachstumsaussichten überzeugt. Ihre Kursschwäche nutzten wir für Zukäufe.

Zudem stockten wir Halma auf und reduzierten Ferrari und Novo Nordisk – vornehmlich aus Bewertungsgründen.

Wir bleiben verhalten optimistisch. Wirtschaftliche und geldpolitische Unsicherheiten haben in den letzten Jahren die Marktvolatilität verstärkt. Deshalb schwankten die Bewertungen bei vielen Portfoliounternehmen, die von ihren Höchstständen im Jahr 2021 auf Tiefststände im Jahr darauf fielen, von denen sich einige 2023 wieder erholten. Wir werden diszipliniert bleiben und Schwankungen für Gewinnmitnahmen bzw. Zukäufe nutzen. Während die Pandemiefolgen langsam abklingen, wird immer klarer, dass die Starken wieder einmal gestärkt aus der Krise hervorgegangen sind. Die meisten Portfoliounternehmen gewannen Marktanteile hinzu und verkrafteten Widrigkeiten wie Inflation, Lieferunterbrechungen und steigende Kapitalkosten besser als die Konkurrenz. Auch Erfahrung hilft: Unsere Portfoliounternehmen sind im Schnitt über 100 Jahre alt, sodass dies nicht die erste und auch nicht die schlimmste Krise ist, die sie meistern mussten. Das Gewinnwachstum des Portfolios lag auch 2023 über dem Trend, und wir gehen für 2024 erneut von zweistelligem Gewinnanstieg aus.

COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES
ein Fonds von Comgest Growth plc

BERICHT DES INVESTMENTMANAGERS
ZUM JAHRESENDE 31. DEZEMBER 2023

Wertentwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung 2023
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR ACC	EUR	12,35
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR I ACC	EUR	12,92
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR R ACC	EUR	11,79
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR DIS	EUR	12,36
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR Z ACC	EUR	12,86
<i>MSCI Europe - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>15,83</i>
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES USD I H ACC	USD	15,68
<i>MSCI Europe 100% Hedged to USD - Net Return</i>	<i>USD</i>	<i>17,30</i>
COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES GBP U ACC	GBP	10,36
<i>MSCI Europe - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>13,13</i>

* nur zu Vergleichszwecken

Kommentar

Der MSCI Europe Index erholte sich 2023 kräftig, was vor allem dem geschuldet war, was nicht eintrat. Die befürchtete Rezession blieb in Europa aus, und die Angst vor länger höheren Zinsen ließ vor allem in den letzten Monaten nach. Nun rechnen die Märkte für 2024 mit Zinssenkungen. Aber das Umfeld blieb unsicher. Gründe waren der Druck auf die Verbraucher, die geopolitischen Spannungen und die Rückkehr zur „Normalität“ nach Corona, wozu auch der Lagerabbau gehört. In diesem Umfeld übertrafen etabliertere Qualitätsunternehmen kleinere und mittelgroße wachstumsstarke Firmen. Diese erholten sich aber am Jahresende und verbuchten dank solider Quartalszahlen und attraktiver Bewertungen eine überdurchschnittliche Performance, da die Angst vor länger hohen Zinsen verblasste.

Neben den Zinsen kristallisierten sich weitere Themen als zentral heraus. Die Rückkehr zur Normalität nach Corona wurde in allen Bereichen unterschätzt – von der Biopharmazie über E-Ladestationen bis hin zum Konsum. So entwickelten sich Luxusgüter erneut gut. Firmen, die das mittlere Verbrauchersegment bedienen, litten indes unter hohen Lagerbeständen und Rabatten. ChatGPT und die generative KI drängten in den Vordergrund und werden enorme, bislang zumeist noch unabsehbare Folgen haben. Hersteller materieller Produkte wie Handtaschen (LVMH) oder Spirituosen (Campari) dürften weniger betroffen sein. Andere werden wohl profitieren, wie z.B. das Beratungsunternehmen Capgemini oder ASML, dessen Maschinen für die Chip-Herstellung benötigt werden. Ein weiteres Thema ist China, wo die Risikoprämie wegen des geringeren Wachstums und politischen Gegenwinds steigt. Auch die weltweit zunehmende geopolitische Instabilität, die Kriege im Nahen Osten und in Osteuropa sowie die Spannungen zwischen China und dem Westen dürften sich auf Energiepreise, Versorgungsketten und das Streben nach technologischer Autarkie auswirken.

Fundamental betrachtet war 2023 ein gemischtes Jahr für das Portfolio. Obwohl die Unternehmen noch keine Gesamtjahreszahlen vorgelegt haben, erwarten wir für das Portfolio ein unter dem mittelfristigen Trend liegendes Gewinnwachstum. Bei einigen Firmen enttäuschte das Umsatzwachstum, da sie weiter in Wachstum investierten und der Schuldenabbau den Gewinn schmälerte. Die meisten Probleme halten wir aber für vorübergehend, und die Qualität sowie das mittel- bis langfristige Wachstum entsprechen weiter unseren Erwartungen.

Ein Verlustbringer war Sartorius Stedim Biotech nach einer Gewinnwarnung, da die Aufträge nach Corona unerwartet stark einbrachen. Auch Lonza schwächelte, weil sein Vertrag mit Moderna zur Herstellung von Covid-Vakzinen auslief. Keywords Studios musste wegen der befürchteten Auswirkungen von KI erhebliche Kursverluste hinnehmen: Diese erscheinen uns jedoch zu hoch, da die generative KI dem Unternehmen auch Chancen für die Lokalisierungs- und Spieler-Support-Angebote eröffnen kann.

Die höchsten Beiträge lieferten unsere Halbleiterunternehmen. Der Halbleiterzyklus scheint den Tiefpunkt erreicht zu haben, und obwohl sich einige Aufträge verzögerten, bestätigte ASML seine starken zweistelligen Umsatzwachstumsziele bis 2025 bzw. 2030. Der angekündigte Rückzug des CEO und des CTO sind wichtige Veränderungen an der Firmenspitze. Aber dank guter Transparenz und eines starken technologischen Fahrplans bis in die 2030er Jahre sehen wir ASML auch unter neuer Führung gut aufgestellt. Die Aktie der VAT Group schnellte hoch, was neben der erreichten Talsohle im Halbleitersektor auf die solide Geschäftsführung und positiven Auswirkungen der generativen KI auf die Halbleiternachfrage zurückzuführen war. Der IT-Dienstleister Capgemini entwickelte sich gut, da er seine Rentabilität trotz Umsatzrückgangs aufgrund einer starken Vergleichsbasis und eines schwächeren Makro-Umfelds leicht verbessern konnte. ICON, eines der führenden klinischen Forschungsunternehmen, entwickelte sich trotz des schwächeren Biotech-Umfelds überdurchschnittlich dank seines robusten Wachstums und seiner verbesserten Rentabilität. Auch unsere Qualitätstitel in der Baubranche erzielten eine gute Performance: Sika schloss die MBCC-Akquisition ab, nutzte seine Preissetzungsmacht zur Margensteigerung und hob seine mittelfristigen Ziele leicht an. Der Dämmspezialist Kingspan schnitt unerwartet gut ab, da seine Rentabilität trotz des schwächeren Absatzes in der ersten Jahreshälfte positiv überraschte.

Wir nahmen sieben Titel aus verschiedenen Sektoren neu ins Portfolio: Alcon, ASM International, Genus, NICE, Novo Nordisk, Dechra und Abcam. Die beiden Letzten erhielten Übernahmeangebote und sind nicht mehr im Portfolio. Von GN Store Nord, SalMar und BioNTech trennten wir uns im Jahresverlauf, da die langfristigen Wachstumsaussichten an Transparenz eingebüßt hatten. Wir reduzierten DSV, Kingspan und Capgemini und AstraZeneca, weil wir bei den ersten drei kurzfristig und bei AstraZeneca langfristig ein geringeres Gewinnwachstum erwarten. Bei ASML und VAT Group nahmen wir Gewinne mit, da ihre Bewertungen die Erholung im Halbleitersektor zunehmend einpreisen. Einige unserer überzeugendsten Positionen ergänzten wir, darunter Sartorius Stedim Biotech nach einem enttäuschenden Gewinnbericht, da wir seine Fundamentaldaten langfristig stark einschätzten. Bei Alfen nutzten wir die starke Kurskorrektur für Zukäufe.

Wir bleiben verhalten optimistisch. Wirtschaftliche und geldpolitische Unsicherheiten haben in den letzten Jahren die Marktvolatilität verstärkt. Die Folge waren schwankende Bewertungen bei vielen Portfoliounternehmen. Wir bleiben jedoch diszipliniert und nutzen Schwankungen für Gewinnmitnahmen und Zukäufe. Während die Folgen der Pandemie langsam abklingen, wird immer klarer, dass die Starken erneut gestärkt aus der Krise hervorgegangen sind. Die meisten Portfoliounternehmen gewannen Marktanteile hinzu und bewältigten Widrigkeiten wie Inflation, Lieferprobleme und höhere Kapitalkosten besser als die Konkurrenz. Dabei half ihnen auch ihre Erfahrung, denn es war nicht die erste und nicht die schlimmste Krise, die sie bewältigen mussten. Während die Gewinne 2023 insgesamt unter dem Trend lagen, erwarten wir, dass sie bezogen auf das Portfolio 2024 wieder stark zweistellig wachsen werden. Wir sind weiter überzeugt, dass sich langfristig die Fundamentaldaten durchsetzen werden und nachhaltiges Gewinnwachstum die Performance antreiben wird.

COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES
ein Fonds von Comgest Growth plc

BERICHT DES INVESTMENTMANAGERS
ZUM JAHRESENDE 31. DEZEMBER 2023

Wertentwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung 2023
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR ACC	EUR	9,35
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR I ACC	EUR	9,92
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR Z ACC	EUR	9,86
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR X ACC	EUR	11,04
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR I DIS	EUR	9,92
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR R ACC	EUR	8,88
<i>MSCI Europe Mid Cap - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>14,19</i>
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR DIS ¹	EUR	3,50
<i>MSCI Europe Mid Cap - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>4,69</i>
COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES GBP U ACC	GBP	7,38
<i>MSCI Europe Mid Cap - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>11,53</i>

* nur zu Vergleichszwecken

¹Auflegungsdatum 1. Februar 2023

Kommentar

Nach einem schwierigen Jahr 2022 erholten sich die europäischen Aktienmärkte 2023. Inflation, Zinsen und Unsicherheiten hinsichtlich der geopolitischen Lage beherrschten das ganze Jahr über die Märkte. Damit blieb das Umfeld eine Herausforderung für viele Unternehmen, von denen etliche zudem mit dem weiteren Abbau von Lagerbeständen nach der Pandemie zu kämpfen hatten. Die befürchtete Rezession in Europa blieb jedoch aus, und die Verbraucher erwiesen sich trotz der gestiegenen finanziellen Belastungen als erstaunlich konsumfreudig. Der gegen Jahresende nachlassende Inflationsdruck hatte zur Folge, dass die Zinsentwicklung optimistischer als ursprünglich befürchtet eingeschätzt wurde. Große Aktienunternehmen schnitten besser ab als ihre kleineren und mittelgroßen Pendanten, da die anhaltenden Unsicherheiten bezüglich Wirtschaft und Zinsen über weite Strecken des Jahres größere, etabliertere Unternehmen begünstigten. Gegen Ende des Jahres erholten sich kleinere und mittelgroße Unternehmen jedoch und verbuchten dank solider Quartalszahlen und attraktiver Bewertungen eine überdurchschnittliche Performance, da die Angst vor länger hohen Zinsen nachließ. Bei kleinen und mittelgroßen europäischen Aktien blieb 2023 der Anlagestil Quality anders als bei größeren Unternehmen hinter dem Value-Stil zurück.

Zu den Verlustbringern gehörte unter anderem Netcompany. Das dänische IT-Unternehmen überraschte 2023 mit einem unerwartet niedrigen Umsatz auf seinem Heimatmarkt, weil seine Kunden Entscheidungen angesichts des unsicheren Umfelds hinauszögerten. Zudem erzielte die Gruppe eine niedrigere Gewinnspanne, was dem Umzug des Firmensitzes, Investitionen in die neue Go-To-Market-Strategie und einer geringeren Auslastung geschuldet war. Netcompany hat seine Personalpyramide inzwischen an ein geringeres Nachfrageumfeld angepasst.

Auch der deutsche Diagnostikgerätehersteller Stratec tendierte 2023 schwach. Umsatz und Margen blieben hinter den Erwartungen zurück, was auf die Normalisierung der Nachfrage und Lagerbestände nach Covid sowie auf die verspätete Weitergabe der höheren Rohstoffkosten an die Kunden zurückzuführen war. Stratec erwartet für 2024 eine Verbesserung von Umsatz und Margen. Bei mehr Umsatz dürften auch Verbrauchsmaterialien und Ersatzteile wieder stärker gefragt sein, sodass weitere Preiserhöhungen möglich sind.

Keywords Studios musste wegen der befürchteten Auswirkungen der künstlichen Intelligenz (KI) einen erheblichen Bewertungsabschlag hinnehmen. Dieser erscheint jedoch zu hoch, da die generative KI dem Unternehmen auch Chancen eröffnen kann.

Zu den besten Portfoliounternehmen gehörte der deutsche Bausoftwareentwickler Nemetschek, der erneut unerwartet gute Zahlen vorlegte und seine Prognose für das Geschäftsjahr 2023 an hob. Das Management bekräftigte zudem mit voller Überzeugung seine mittelfristigen Wachstums- und Margenprognosen. Für 2024 werden trotz der höheren Vergleichsbasis aus 2023 ein zweistelliges und für 2025 ein organisches Umsatzwachstum im mittleren Zehnerbereich erwartet.

Der Aktienkurs des britischen Tierarzneimittelherstellers Dechra Pharmaceuticals machte nach der Zustimmung zu dem Übernahmeangebot von EQT einen Sprung nach oben. VAT Group, der Schweizer Hersteller von Vakuumentilen für den Halbleiter- und Industriesektor, verzeichnete 2023 einen deutlichen Kursanstieg, weil der Halbleiterzyklus seinen Tiefpunkt erreichte. Weitere Gründe waren die solide Geschäftsführung sowie die positiven Auswirkungen der generativen KI auf die Halbleiternachfrage.

2023 stockten wir die Positionen Carl Zeiss und Belimo nach Kursverlusten auf und setzten den Aufbau der Positionen VAT Group und Rational fort. Bei Moncler und Jeronimo Martins nahmen wir aufgrund der starken Performance und eines potenziell schwierigeren Konsumumfelds Gewinne mit. Die Bestände von Netcompany und New Work wurden aus Transparenzgründen verkleinert.

Neu ins Portfolio kamen SOL Spa, das stark in den Bereichen medizinische Gase und häusliche Pflege vertreten ist, und Stevanato, das Glasbehälter für die Pharmaindustrie herstellt. Bei beiden handelt es sich um italienische Familienunternehmen.

Zu Jahresbeginn stellten wir die verbliebene Position GN Store Nord glatt. Im Berichtszeitraum trennten wir uns zudem von Abcam, SimCorp und Dechra, die Übernahmeangebote von Danaher, Deutsche Börse bzw. EQT erhielten.

Bezüglich des Ausblicks bleiben wir verhalten optimistisch. Wirtschaftliche und geldpolitische Unsicherheiten haben in den letzten Jahren die Marktvolatilität verstärkt. Die Folge waren schwankende Bewertungen bei vielen Portfoliounternehmen, die von ihren Hochs im Jahre 2021 auf Tiefststände im Jahr darauf fielen, von denen sich einige 2023 wieder erholten. Wir bleiben diszipliniert und werden Schwankungen für Gewinnmitnahmen und Zukäufe nutzen. Während die Folgen der Pandemie langsam abklingen, wird immer klarer, dass die Starken wieder einmal gestärkt aus der Krise hervorgegangen sind. Die meisten Portfoliounternehmen gewannen Marktanteile hinzu und bewältigten Widrigkeiten wie Inflation, Lieferprobleme und höhere Kapitalkosten besser als ihre Konkurrenz. Dabei half ihnen auch ihre Erfahrung, denn es war nicht die erste und auch nicht die schlimmste Krise, die sie bewältigen mussten. Unser Portfolio weist nach wie vor ein dynamisches Gewinnwachstumsprofil auf, und wir erwarten für 2024 ein zweistelliges Gewinnwachstum. Wir sind weiterhin überzeugt, dass sich langfristig die Fundamentaldaten durchsetzen werden und nachhaltiges Gewinnwachstum die Performance antreiben wird.

COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND
 ein Fonds der Comgest Growth plc

BERICHT DES ANLAGEVERWALTERS
FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. DEZEMBER 2023

Wertentwicklung

Anteilsklasse des Fonds	Währung	Wertentwicklung 2023
COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF I ACC	CHF	20,86
COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF Z ACC	CHF	20,87
<i>MSCI Europe ex Switzerland 100% Hedged to CHF – Net Return*</i>	<i>CHF</i>	<i>12,99</i>

* nur zu Vergleichszwecken

Kommentar

Der MSCI Europe ex Switzerland 100% Hedged to CHF Index erholte sich im Jahresverlauf stark – allerdings hauptsächlich, weil bestimmte Dinge nicht passierten, und weniger aufgrund der tatsächlichen Ereignisse. Die lang erwartete Rezession trat in Europa nicht ein, und die Angst vor „Higher for Longer“-Zinsen legte sich vor allem in den letzten Monaten des Jahres. Tatsächlich erwarten die Märkte aktuell einen Rückgang der Zinsen im Jahr 2024.

Dies bedeutet jedoch nicht, dass es ein ereignisloses Jahr war. Verschiedene wichtige Themen mit Auswirkung auf Ihr Portfolio sind in den Blickpunkt gerückt.

Das erste ist KI (künstliche Intelligenz), die enorme Veränderungen bringen wird, von denen die meisten noch nicht abschätzbar sind. Bei dieser noch am Anfang stehenden Technologie mit hohem Transformationspotenzial sind zuverlässige und exakte Prognosen zur weiteren Entwicklung bislang noch nicht möglich. Wir glauben aber, dass Unternehmen, die physisch greifbare Produkte verkaufen, seien es z. B. Handtaschen (Hermès), Spirituosen (Campari) oder Luxusautos (Ferrari), weniger von den zu erwartenden Umwälzungen betroffen sind. Auf diesen Bereich entfällt der größte Teil des Portfolios. Bestimmte Branchen bzw. Unternehmen werden wahrscheinlich von KI profitieren, z. B. Accenture, an das sich Kunden für Beratungsleistungen wenden, oder ASML, dessen Maschinen für die Herstellung der immer leistungsfähigeren Chips benötigt werden. Weniger klar sind die Zukunftsperspektiven für unsere Positionen bei Software und Daten, für die KI sehr relevant sein wird. Wie effektiv KI-Tools eingesetzt werden können, wird hier über Erfolg oder Scheitern entscheiden. Wir werden diesen Bereich sehr genau beobachten.

Ein zweites wichtiges Thema ist China, wo nicht nur die Konjunktur lahm, sondern auch der politische Gegenwind für unsere Portfoliounternehmen zunimmt. In jüngerer Zeit stand der Gesundheitssektor mit einer Reihe von „Winner takes all“-Ausschreibungen bzw. Einfachvergaben im Fokus, die zu starken Preisrückgängen führten. Zusätzlich wirkten sich Antikorruptionsmaßnahmen negativ auf die Zulieferer von Krankenhäusern aus. Dies schlug sich – wenn auch nur geringfügig – auf Positionen wie Carl Zeiss Meditec und Sartorius Stedim Biotech nieder. Dennoch macht es deutlich, dass die mit dem chinesischen Wachstum verbundenen Risiken steigen. Ihr Portfolio hat in China ein umsatzbezogenes Exposure von weniger als 10 %.

Die COVID-Pandemie hat zu vielen Verwerfungen geführt, die die Unternehmen nach wie vor spüren. Manche profitierten von den Bedingungen während der Pandemie und leiden nun unter der Normalisierung. Dies galt insbesondere für Sartorius Stedim Biotech, das von der Aufstockung von Lagerbeständen während der Lieferkettenstörungen in den Jahren 2021 und 2022 profitierte und in diesem Jahr darunter leidet, dass diese hohen Bestände nun wieder abgebaut werden. Andere wiederum litten während der Pandemie und profitieren jetzt von der Erholung. Gute Beispiele dafür sind Ryanair und Amadeus, die beide eine Erholung ihrer Endkundenmärkte sehen und gleichzeitig in erheblichem Umfang Marktanteile gewinnen.

Und schließlich darf die wachsende geopolitische Instabilität in der Welt nicht unerwähnt bleiben. Die Kriege im Nahen Osten und in Osteuropa haben zwar keine unmittelbaren Auswirkungen, beeinflussen aber generell die Energiepreise und Lieferketten. Ebenso wird der anhaltende „Kalte Krieg“ zwischen China und dem Westen erhebliche Folgen haben, unter anderem für den Technologiesektor. Hier rückt das drängende Thema höherer technologischer Unabhängigkeit in den Blickpunkt. Wir sehen ASML als Profiteur bei diesem Thema.

In Bezug auf fundamentale Faktoren war 2023 für das Portfolio ein starkes Jahr. Obwohl die Unternehmen noch keine Ergebnisse für das Gesamtjahr veröffentlicht haben, erwarten wir erneut ein zweistelliges Gewinnwachstum, das durch dynamisches organisches Umsatzwachstum gestützt wird. In den meisten Fällen ist das Wachstum idiosynkratisch und unternehmensspezifisch.

Novo Nordisk hat seine Prognose dreimal aktualisiert und erwartet dank des großen Erfolgs des GLP-1-Franchise sowohl bei Diabetes als auch bei Adipositas für das Gesamtjahr ein organisches Umsatzwachstum von 32 bis 38 %. Wir sehen nach wie vor ein beträchtliches langfristiges Potenzial für das Franchise, auch wenn konkurrierende Produkte auf den Markt kommen. Gestützt wird dies durch Indikationserweiterungen (etwa zur Behandlung von Begleiterkrankungen wie Nierenleiden oder Herzinsuffizienz) und Fortschritte in der Pipeline. Die Gesellschaft kratzt bislang nur an der Oberfläche des potenziell über 100 Milliarden US-Dollar schweren Adipositas-Marktes.

Der Kurs von Inditex stieg nach einem weiteren soliden Jahr mit Umsatzwachstum und höherer Marge stark an. Die Differenzierung der Gesellschaft im Wettbewerb ist dank der kontinuierlichen Investitionen in Technologie und Nachhaltigkeit so stark wie nie zuvor. Im Jahr 2023 führte die Gesellschaft beispielsweise eine neue Tagging-Technologie mit eingewebten Etiketten ein, um beim Verkauf der Produkte den Bezahlvorgang zu beschleunigen. Außerdem hat die Gesellschaft ihre Gebrauchtgüterplattform in ganz Europa erweitert.

Die Technologiewerte des Portfolios erholten sich gut, angeführt vom Lithografie-Marktführer ASML. Der Halbleiterzyklus scheint an seinem Tiefpunkt zu stehen, und obwohl einige Aufträge verschoben wurden, bestätigte die Gesellschaft ihre Ziele für 2025 und 2030, die beide auf starkem jährlichem Umsatzwachstum im zweistelligen Bereich basieren. Der angekündigte Ausscheiden sowohl des CEO (Peter Wennink) als auch des CTO (Martin van den Brink) bedeutet eine Zäsur an der Spitze, aber dank guter Perspektiven für künftige Aufträge und einer starken technologischen Roadmap in Richtung der 2030er Jahre sehen wir die Gesellschaft unter neuer Führung ebenso gut aufgestellt wie bisher.

Wie jedes Jahr gibt es auch diesmal Enttäuschungen bei den Erträgen. 2023 war dies bei einigen der jüngeren Positionen des Portfolios (Sartorius Stedim Biotech, Carl Zeiss Meditec und Adyen) der Fall. Obwohl diese Unternehmen nicht wuchsen, sind wir bei allen dreien nach wie vor von ihrer Position bei Franchises und auch ihren langfristigen Wachstumsaussichten überzeugt. Deshalb haben wir alle drei Positionen bei niedrigem Aktienkurs vergrößert. Wir stellen fest, dass sich die Aussichten für den Luxusgütersektor nach drei fantastischen Jahren langsam verschlechtern, weshalb wir unsere Position in LVMH reduziert haben.

Darüber hinaus haben wir unsere Gewichtungen in Halma, Heineken, Experian, Icon und Campari erhöht. Ferrari, Jeronimo Martins und Novo Nordisk wurden dagegen reduziert – hauptsächlich aus Bewertungsgründen. MTU und GN Store Nord wurden im Zusammenhang mit fundamentalen Faktoren verkauft, die Positionen in SimCorp und Dechra nach Übernahmeangeboten aufgelöst. Der Fonds eröffnete zwei neue Positionen in RELX und Capgemini.

Bei unserem Ausblick bleiben wir vorsichtig optimistisch. Die Verbindung aus wirtschaftlicher und geldpolitischer Unsicherheit hat in den letzten Jahren zu erhöhter Volatilität an den Märkten geführt. Dies führte bei vielen Portfoliounternehmen zu schwankenden Bewertungen, die 2021 ihre Höchststände erreichten, dann 2022 auf einen Tiefpunkt fielen und sich 2023 zum Teil wieder erholten. Wir werden bei der Bewertung diszipliniert bleiben und die Volatilität nutzen, um Überschüsse zu reduzieren und von Schwächen zu profitieren. Während die Sekundäreffekte von COVID-19 langsam nachlassen, kristallisiert sich eine Erkenntnis heraus: Wer schon vor der Krise stark war, geht noch stärker daraus hervor. Die meisten Portfoliounternehmen haben in den letzten Jahren schneller Marktanteile gewonnen als zuvor und konnten die zahlreichen adversen Faktoren (Inflation, gestörte Lieferketten, hohe Kosten für Schulden) besser bewältigen als ihre Mitbewerber. Auch Erfahrung hilft enorm: Die Portfoliounternehmen sind im Durchschnitt mehr als 100 Jahre alt – die aktuelle Krise ist für sie also weder die erste noch die schlimmste, die sie je erlebt haben. Das aggregierte Gewinnwachstum für das Portfolio blieb 2023 über dem Trend, und wenn unsere Prognosen zutreffen, wird 2024 ein weiteres Jahr mit zweistelligem Gewinnwachstum sein.

COMGEST GROWTH ASIA
ein Fonds von Comgest Growth plc

BERICHT DES INVESTMENTMANAGERS
ZUM JAHRESENDE 31. DEZEMBER 2023

Wertentwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung 2023
COMGEST GROWTH ASIA USD ACC	USD	7,55
<i>MSCI AC Asia - Net Return</i>	<i>USD</i>	<i>11,07</i>
COMGEST GROWTH ASIA EUR I ACC	EUR	4,42
COMGEST GROWTH ASIA EUR Z ACC	EUR	4,37
<i>MSCI AC Asia - Net Return</i>	<i>EUR</i>	<i>7,31</i>

* nur zu Vergleichszwecken

Kommentar

2023 gab es große Veränderungen und Herausforderungen. Das Jahr begann mit Sorgen über die Zinsentwicklung in den USA und die Auswirkungen auf Wachstum und Wechselkurse in Asien. Im Januar forderte die Tokioter Börse Unternehmen mit einem Kurs-Buchwert-Verhältnis unter 1 auf, ihre Bewertung zu verbessern. Dies war einer der Faktoren, die eine starke Rallye bei Value-Aktien auslösten, während unsere japanischen Unternehmen von Anlegern kaum beachtet wurden. Zu Jahresbeginn herrschte großer Enthusiasmus über die Erholungsaussichten Chinas nach Aufhebung der Corona-Auflagen Ende 2022. Die Erholung im Konsum fiel jedoch unerwartet schwach aus, die Arbeitslosigkeit blieb hoch, die Schwäche im Immobiliensektor hielt an, die Exporte traten auf der Stelle, und die staatliche Unterstützung fiel mau aus. Zusammen mit den wachsenden geopolitischen Spannungen belastete dies die Bewertungen und Gewinnerwartungen von China-Aktien. Zum Jahresende hellte sich der US-Zinsausblick auf, und eine sanfte Landung der Wirtschaft wurde wahrscheinlicher. Die Value-Rallye in Japan flaute gegen Ende 2023 ab, da sich Anleger wieder auf Firmen mit stetigem Gewinnwachstumspotenzial fokussierten.

Wir trafen uns im November und Dezember mit rund 50 Portfoliounternehmen bzw. deren Zulieferern. Wir waren beeindruckt von der resilienten Nachfrage nach ihren einzigartigen Produkten wie bei Daikin und Lasertec oder von der Normalisierung nach Covid, die sich beim Betreiber der Don Quijote-Kette Pan Pacific abzeichnet, sowie von den Anzeichen einer höheren Technologienachfrage etwa bei Murata und Samsung Electronics.

Einer der Verlustbringer war 2023 Renova, da die Unsicherheiten zunahmen und sich der Wettbewerb bei Solar- und Windenergie in Japan deutlich verschärfte. M3 entwickelte sich schwach, weil sich sein Kerngeschäft nach der starken Nachfrage während der Pandemie nun normalisiert. Bei LG H&H verlor das Kosmetikgeschäft in China an Attraktivität und wuchs langsamer.

Wir rechneten nicht mit weiteren Beschränkungen für den Gaming-Sektor in China, wurden aber im Dezember eines Besseren belehrt. Das machte Tencent und NetEase zu schaffen. Dennoch gehörte NetEase 2023 zu den Spitzenreitern im Portfolio und war eines der wenigen Unternehmen in China, dessen Gewinnprognose nach unerwartet gutem Start neuer Spielen nach oben korrigiert wurde.

Positiv zur Performance trugen 2023 unter anderem Shin-Etsu Chemical, Lasertec und Samsung Electronics bei. Shin-Etsu legte in Yen gemessen um über 85% zu. Es dominiert weiter den Markt für Halbleiterwafer, baut sein Geschäft auf dem globalen PVC-Markt aus und entwickelt sich in neuen Bereichen wie Materialien für die Halbleiterlithografie weiter. Lasertec ist als einziger in der Lage, die neusten Fotomaschinen-Lithografieschablonen zu prüfen, die bei der Halbleiterherstellung mit extrem ultraviolettem Licht verwendet werden. Sein Kurs zog parallel zu den wieder steigenden Investitionen in diesem Bereich stark an. Samsung Electronics entwickelte sich gut, da der Markt eine Erholung erwartete. Nach Kapazitätskürzungen stiegen die Preise für DRAM- und NAND-Chips wieder, da auch die Lagerbestände sanken.

2023 nahmen wir Toyota Industries ins Portfolio. Es wächst stark in den Bereichen Logistikausrüstung und Automobilkompressoren und war günstiger als seine Wettbewerber bewertet, da der Markt sein Wachstumspotenzial noch nicht vollständig erfasst hatte. Neu im Portfolio sind auch zwei Unternehmen aus Taiwan: Sinbon Electronics (Spezialkabel), dessen Wachstum von der Entwicklung der E-Autoindustrie und umweltfreundlicher Sektoren beflügelt werden dürfte, sowie Delta Electronics (Energiemanagement), dem die Umstellung von Verbrennungs- auf Elektromotoren sowie das Wachstum datengesteuerter Energiesysteme zugutekommen dürfte.

Zu den Verkäufen gehörten 2023 Nidec, Pigeon, Kose, M3 und NCsoft.

Im Mai hob Japan sämtliche Einreisebeschränkungen auf, sodass Touristen ihren Nachholbedarf decken und auch Anleger bzw. Investoren wieder ungehindert einreisen konnten. Viele unserer Portfoliounternehmen berichteten über wieder volle Terminkalender mit Anlegern aus dem Ausland. Der anfängliche Ansturm ausländischer Erstanleger schien sich auf Engagements im Zusammenhang mit der Inflation oder der „Governance-Reform“ zu konzentrieren, doch seit September interessieren sie sich auch für andere Themen. Wir erwarten, dass sich mit der Zeit dadurch die Zusammensetzung der Käufer ändern wird. Ausländische Anleger, die mit einfachen Programmen die Muster des US-Marktes nachbilden, werden gegenüber Anlegern, die ein ernsthaftes Engagement suchen, an Einfluss verlieren.

Die Wertentwicklung des Portfolios stabilisierte sich im vierten Quartal, da Anleger wieder nachhaltiges Wachstum schätzten. Dieser Trend dürfte sich fortsetzen, da die Gewinne unserer Unternehmen nachhaltiger sind verglichen mit dem Gesamtmarkt.

Japan bietet eine der interessantesten Kombinationen aus exzellenten internationalen Unternehmen und attraktiven Bewertungen, die unzureichenden Analysen geschuldet sind. Dass globale Anleger ihre Portfolios diversifizieren und japanische institutionelle Anleger ihre Aktienquote erhöhen müssen, um höhere Renditen für die wachsende Zahl der Rentner zu erzielen, halten wir für zwei einzigartige Faktoren, die langfristig das Wachstum des japanischen Marktes antreiben werden. Wir bleiben stark in Japan engagiert.

Global wettbewerbsfähige Exportunternehmen im Portfolio, zumal aus dem IT-Sektor, wie Delta Electronics, Samsung Electronics, TSMC und Lasertec, dürften vom besseren globalen Konjunkturausblick profitieren, da die Exporte anziehen. Auszahlen dürfte sich auch unser Engagement außerhalb der Benchmark in Vietnam, dessen Wirtschaft sich erholt.

China wird wohl wegen der nur mäßigen staatlichen Konjunkturmaßnahmen, der schwachen Verbraucherstimmung, der hohen Verschuldung und der Belastung durch den Immobilienmarkt ein schwieriger Markt bleiben. Aber die Abwertung könnte weitgehend abgeschlossen sein, während viele Anleger mit einem Engagement noch abwarten. Trotz der negativen Stimmung gibt es in China starke Qualitätsunternehmen, deren Gewinne von den wirtschaftlichen und politischen Entwicklungen kaum beeinflusst werden, wie Inner Mongolia Yili und Midea.

Wir halten das Portfolio für gut positioniert bei Qualitätswachstumswerten mit stabilen Bilanzen und langfristig transparentem zweistelligem Gewinnwachstum.

COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN
ein Fonds von Comgest Growth plc

BERICHT DES INVESTMENTMANAGERS
ZUM JAHRESENDE 31. DEZEMBER 2023

Wertentwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung 2023
COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN EUR I ACC	EUR	-5,11
<i>MSCI AC Asia ex Japan - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>2,39</i>
COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD I ACC	USD	-1,81
<i>MSCI AC Asia ex Japan - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>5,98</i>

* nur zu Vergleichszwecken

Kommentar

Auch 2023 war ein schwieriges Jahr für Asien, in dem die Spannungen zwischen den USA und China die Anlegerstimmung trübten. Die Wirtschaftslage in China verbesserte sich nicht wie erhofft, sondern enttäuschte nach der Aufhebung der Null-Covid-Politik im vierten Quartal 2022. Auch weitere staatliche Eingriffe wirkten sich negativ aus, und die Beziehungen zu Taiwan blieben angespannt.

Der MSCI AC Asia ex Japan Index beendete das Jahr mit einem Plus von 2,4% in EUR (+6,0% in USD), während der MSCI AC World Index 18,1% in EUR (+22,2% in USD) zulegte. Asien ohne Japan war 2023 eindeutig ein Nachzügler. In Anbetracht der Tatsache, dass Asien eine rohstoffverbrauchende Region ist und die Rohstoffpreise um ca. 10 % gesunken sind, in Verbindung mit den bewaffneten Konflikten in Europa und im Nahen Osten ist die relative Underperformance rätselhaft. China hat daran natürlich einen Anteil, aber auch die ASEAN-Region ohne China entwickelte sich schwach. Korea, Taiwan und Indien waren mit einem Anstieg um 20-30% (in USD) die besten Märkte in der Region. Bei Indien können wir das am besten nachvollziehen, da es über einen großen Inlandsmarkt verfügt, der kaum von der Weltwirtschaft abhängig ist. Für Korea und Taiwan gilt das nicht, und sie sahen sich mit denselben schwachen Makroindikatoren konfrontiert wie China. Dennoch legten ihre Aktienmärkte zu.

LG Chem, einer der Verlustbringer des Fonds, ist ein wichtiger Akteur in der Batteriebranche über seine 82%-Beteiligung an LG Energy Solutions (LGES), einem weltweit führenden Batteriehersteller. LGES dominiert den europäischen Markt für EV-Batterien und expandiert begünstigt durch staatliche Subventionen in den USA. Zwei Faktoren waren jedoch ungünstig für LG Chem: die rückläufigen Lithiumpreise und der kurzfristige Nachfrageeinbruch bei Elektrofahrzeugen (EV), der den Umsatz ein bis zwei Quartale bremsen dürfte. Wir sehen diese Entwicklung jedoch als eine Herausforderung am Beginn eines langfristigen Wachstumstrends.

Shandong Weigao und der chinesische Gesundheitssektor tendierten besonders schwach. China verstärkte 2023 seine Anti-Korruptionskampagne im Gesundheitswesen. Wir finden diese Maßnahmen zwar richtig, sie hatten aber sinkende Ausgaben der Krankenhäuser zur Folge und trübten die Anlegerstimmung. Erfreulicherweise ist keines unserer Portfoliounternehmen aus dem Gesundheitssektor in Korruptionsfälle verwickelt. Wir nutzten die Marktschwäche, um Shenzhen Mindray (führend im Patientenmonitoring) ins Portfolio zu nehmen und unser Engagement bei drei Gesundheitstiteln zu verstärken. Trotz kurzfristig volatiler Bewertungen sehen wir in diesem Sektor langfristig viel Potenzial.

LG H&H, von dem wir uns 2023 trennten, beeinträchtigte die Performance. Die auf China zugeschnittene Marke Whoo litt erheblich unter der Unterbrechung des Duty-Free-Handels 2021-22. Im Zuge der Normalisierung des Reiseverkehrs hatten wir mit einer Erholung gerechnet, die aber weitgehend ausblieb. Zudem schränkte das neue Management auch die Kommunikation mit den Aktionären ein. Deshalb lösten wir die Position auf, weil wir gerade in schwierigen Zeiten eine gute Kommunikation erwarten.

Erfolgreich war unser Engagement bei Samsung Electronics. 2022 hatte der Markt übertrieben auf einen normalen Rückgang der Speichernachfrage reagiert. Der Speichermarkt ist mit drei Anbietern und hohen technischen Eintrittsbarrieren stark konzentriert. Zudem verkürzte das Wachstum der KI-basierten Datenverarbeitung die Schwächephase bei den Speicherpreisen stärker als von Anlegern erwartet. Zugleich sind die strukturellen Wachstumstreiber bei Speicherchips nach wie vor sehr solide.

Auch die TSMC-Aktie legte 2023 kräftig zu. Der Gewinn schrumpfte zwar im Vergleich zu den unhaltbar hohen Gewinnmargen im Jahr 2022, aber die 3nm-Technologie findet immer mehr Kunden. Wie aber geht es weiter? Kleineren Unternehmen fällt es schwerer, die Preise für die neuesten Chips mit noch mehr Knoten zu schultern, während zugleich das Geschäftsmodell der Gießereien gut entwickelt ist. Wir bleiben von TSMC überzeugt, sind uns aber bewusst, dass sich das Umsatzwachstum allmählich verlangsamen wird.

Wir nutzten Bedenken gegenüber dem vietnamesischen Markt, um Aktien des IT-Dienstleisters FPT zuzukaufen. FPT fasst nicht nur bei seinen japanischen Kunden, sondern auch weltweit immer mehr Fuß. Die Gesamtjahreszahlen waren gut, und das Engagement sowie der Einfluss politischer Themen in Vietnam sind sehr begrenzt, sodass der Aktienkurs davon kaum beeinflusst wurde und sich Anleger wieder auf grundlegende Trends konzentrierten.

Auch Suzuki Motor entwickelte sich 2023 gut. Über seine Tochtergesellschaft Maruti Suzuki dominiert es den indischen Automarkt. Für Maruti war 2023 ein sehr starkes Jahr, da sich der Markt von Covid erholte und neuen SUV-Modellen stark nachgefragt wurden. Die Reputation und der Kundendienst sind nach wie vor erstklassig, und Maruti profitiert weiterhin von der Nachfrage aus der Mittelschicht.

2023 trennten wir uns von Autohome, Samsonite, TravelSky, NCsoft, Bafang Electric und LG H&H. Bei Samsonite und TravelSky hatte dies mit der vom Markt überbewerteten Erholung der Reisebranche zu tun. Die anderen Positionen stellten wir wegen betrieblicher Fehlentscheidungen glatt. Dafür nahmen wir ANTA Sports, AIA Group und eine kleine Position von CATL, dem führenden chinesischen Batteriehersteller, ins Portfolio. LG Chem und CATL sind zwar in einigen Bereichen Konkurrenten, aber auf unterschiedlichen Märkten aktiv.

Basierend auf den geschätzten Fundamentaldaten erzielte das Portfolio 2023 ein hohes einstelliges Gewinnwachstum. Zudem deuten sie darauf hin, dass sich der chinesische Markt insgesamt nach dem Covid eine Erholung erlebt hat, wenn diese auch schwächer ausfiel, als wir gehofft hatten. Unsere Portfoliounternehmen sind nicht in den riskanten Bereichen des chinesischen Marktes tätig. Und unsere globalen Unternehmen verfügen über erhebliche Preissetzungsmacht, die ihre Renditen in schwierigeren Zeiten schützen kann. Es ist daher frustrierend, dass sich das Portfolio nicht parallel zu den Fundamentaldaten entwickelt, sondern im Berichtszeitraum an Wert verloren hat. Wir konzentrieren uns weiterhin darauf, die besten und vorhersehbarsten Wachstumschancen zu den günstigsten Preisen zu finden. Deshalb sind wir weiterhin stark in China engagiert, wobei die Bewertungen unseres Erachtens nicht die Qualität dieser Firmen widerspiegeln. Wir glauben nach wie vor, dass der Markt mittelfristig diese Qualität erkennen wird, und arbeiten daher weiterhin daran, die Qualität unseres Portfolios über Titel mit angemessener Bewertung zu maximieren.

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

**BERICHT DES INVESTMENTMANAGERS
ZUM JAHRESENDE 31. DEZEMBER 2023**

Wertentwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung 2023
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD ACC	USD	-2,30
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD DIS	USD	-2,28
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD I ACC	USD	-1,80
<i>MSCI AC Asia Pacific ex Japan - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>7,36</i>
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN EUR I ACC	EUR	-5,15
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN EUR DIS	EUR	-5,63
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN EUR R ACC	EUR	-6,11
COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN EUR Z ACC	EUR	-5,17
<i>MSCI AC Asia Pacific ex Japan - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>3,73</i>

* nur zu Vergleichszwecken

Kommentar

Auch 2023 war ein schwieriges Jahr für Asien, in dem die Spannungen zwischen den USA und China die Anlegerstimmung trübten. Die Wirtschaftslage in China verbesserte sich nicht wie erhofft, sondern enttäuschte nach der Aufhebung der Null-Covid-Politik im vierten Quartal 2022. Auch weitere staatliche Eingriffe wirkten sich negativ aus, und die Beziehungen zu Taiwan blieben angespannt.

Der MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index beendete das Jahr mit einem Plus von 3,7% in EUR (+7,4% in USD), während der MSCI AC World Index 18,1% in EUR (+22,2% in USD) zulegte. Asien Pazifik ohne Japan war 2023 eindeutig ein Nachzügler. In Anbetracht der Tatsache, dass Asien eine rohstoffverbrauchende Region ist und die Rohstoffpreise um ca. 10 % gesunken sind, in Verbindung mit den bewaffneten Konflikten in Europa und im Nahen Osten ist die relative Underperformance rätselhaft. China hat daran natürlich einen Anteil, aber auch die ASEAN-Region ohne China entwickelte sich schwach. Korea, Taiwan und Indien waren mit einem Anstieg um 20-30% (in USD) die besten Märkte in der Region. Bei Indien können wir das am besten nachvollziehen, da es über einen großen Inlandsmarkt verfügt, der kaum von der Weltwirtschaft abhängig ist. Für Korea und Taiwan gilt das nicht, und sie sahen sich mit denselben schwachen Makroindikatoren konfrontiert wie China. Dennoch legten ihre Aktienmärkte zu.

LG Chem, einer der Verlustbringer des Fonds, ist ein wichtiger Akteur in der Batteriebranche über seine 82%-Beteiligung an LG Energy Solutions (LGES), einem weltweit führenden Batteriehersteller. LGES dominiert den europäischen Markt für EV-Batterien und expandiert begünstigt durch staatliche Subventionen in den USA. Zwei Faktoren waren jedoch ungünstig für LG Chem: die rückläufigen Lithiumpreise und der kurzfristige Nachfrageeinbruch bei Elektrofahrzeugen (EV), der den Umsatz ein bis zwei Quartale bremsen dürfte. Wir sehen diese Entwicklung jedoch als eine Herausforderung am Beginn eines langfristigen Wachstumstrends.

Shandong Weigao und der chinesische Gesundheitssektor tendierten besonders schwach. China verstärkte 2023 seine Anti-Korruptionskampagne im Gesundheitswesen. Wir finden diese Maßnahmen zwar richtig, sie hatten aber sinkende Ausgaben der Krankenhäuser zur Folge und trübten die Anlegerstimmung. Erfreulicherweise ist keines unserer Portfoliounternehmen aus dem Gesundheitssektor in Korruptionsfälle verwickelt. Wir nutzten die Marktschwäche, um Shenzhen Mindray (führend im Patientenmonitoring) ins Portfolio zu nehmen und unser Engagement bei drei Gesundheitstiteln zu verstärken. Trotz kurzfristig volatiler Bewertungen sehen wir in diesem Sektor langfristig viel Potenzial.

LG H&H, von dem wir uns 2023 trennten, beeinträchtigte die Performance. Die auf China zugeschnittene Marke Whoo litt erheblich unter der Unterbrechung des Duty-Free-Handels 2021-22. Im Zuge der Normalisierung des Reiseverkehrs hatten wir mit einer Erholung gerechnet, die aber weitgehend ausblieb. Zudem schränkte das neue Management auch die Kommunikation mit den Aktionären ein. Deshalb lösten wir die Position auf, weil wir gerade in schwierigen Zeiten eine gute Kommunikation erwarten.

Erfolgreich war unser Engagement bei Samsung Electronics. 2022 hatte der Markt übertrieben auf einen normalen Rückgang der Speichernachfrage reagiert. Der Speichermarkt ist mit drei Anbietern und hohen technischen Eintrittsbarrieren stark konzentriert. Zudem verkürzte das Wachstum der KI-basierten Datenverarbeitung die Schwächephase bei den Speicherpreisen stärker als von Anlegern erwartet. Zugleich sind die strukturellen Wachstumstreiber bei Speicherchips nach wie vor sehr solide.

Auch die TSMC-Aktie legte 2023 kräftig zu. Der Gewinn schrumpfte zwar im Vergleich zu den unhaltbar hohen Gewinnmargen im Jahr 2022, aber die 3nm-Technologie findet immer mehr Kunden. Wie aber geht es weiter? Kleineren Unternehmen fällt es schwerer, die Preise für die neuesten Chips mit noch mehr Knoten zu schultern, während zugleich das Geschäftsmodell der Gießereien gut entwickelt ist. Wir bleiben von TSMC überzeugt, sind uns aber bewusst, dass sich das Umsatzwachstum allmählich verlangsamen wird.

Wir nutzten Bedenken gegenüber dem vietnamesischen Markt, um Aktien des IT-Dienstleisters FPT zuzukaufen. FPT fasst nicht nur bei seinen japanischen Kunden, sondern auch weltweit immer mehr Fuß. Die Gesamtjahreszahlen waren gut, und das Engagement sowie der Einfluss politischer Themen in Vietnam sind sehr begrenzt, sodass der Aktienkurs davon kaum beeinflusst wurde und sich Anleger wieder auf grundlegende Trends konzentrierten.

Auch Suzuki Motor entwickelte sich 2023 gut. Über seine Tochtergesellschaft Maruti Suzuki dominiert es den indischen Automarkt. Für Maruti war 2023 ein sehr starkes Jahr, da sich der Markt von Covid erholte und neuen SUV-Modellen stark nachgefragt wurden. Die Reputation und der Kundendienst sind nach wie vor erstklassig, und Maruti profitiert weiterhin von der Nachfrage aus der Mittelschicht.

2023 trennten wir uns von Autohome, Samsonite, TravelSky, NCsoft, Bafang Electric und LG H&H. Bei Samsonite und TravelSky hatte dies mit der vom Markt überbewerteten Erholung der Reisebranche zu tun. Die anderen Positionen stellten wir wegen betrieblicher Fehlentscheidungen glatt. Dafür nahmen wir ANTA Sports, AIA Group und eine kleine Position von CATL, dem führenden chinesischen Batteriehersteller, ins Portfolio. LG Chem und CATL sind zwar in einigen Bereichen Konkurrenten, aber auf unterschiedlichen Märkten aktiv.

Basierend auf den geschätzten Fundamentaldaten erzielte das Portfolio 2023 ein hohes einstelliges Gewinnwachstum. Zudem deuten sie darauf hin, dass sich der chinesische Markt insgesamt nach dem Covid eine Erholung erlebt hat, wenn diese auch schwächer ausfiel, als wir gehofft hatten. Unsere Portfoliounternehmen sind nicht in den riskanten Bereichen des chinesischen Marktes tätig. Und unsere globalen Unternehmen verfügen über erhebliche Preissetzungsmacht, die ihre Renditen in schwierigeren Zeiten schützen kann. Es ist daher frustrierend, dass sich das Portfolio nicht parallel zu den Fundamentaldaten entwickelt, sondern im Berichtszeitraum an Wert verloren hat. Wir konzentrieren uns weiterhin darauf, die besten und vorhersehbarsten Wachstumschancen zu den günstigsten Preisen zu finden. Deshalb sind wir weiterhin stark in China engagiert, wobei die Bewertungen unseres Erachtens nicht die Qualität dieser Firmen widerspiegeln. Wir glauben nach wie vor, dass der Markt mittelfristig diese Qualität erkennen wird, und arbeiten daher weiterhin daran, die Qualität unseres Portfolios über Titel mit angemessener Bewertung zu maximieren.

COMGEST GROWTH CHINA
ein Fonds von Comgest Growth plc

BERICHT DES INVESTMENTMANAGERS
ZUM 31. DEZEMBER 2023

Wertentwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung 2023
COMGEST GROWTH CHINA EUR ACC	EUR	-16,25
COMGEST GROWTH CHINA EUR SI ACC	EUR	-15,83
COMGEST GROWTH CHINA EUR I ACC	EUR	-16,04
COMGEST GROWTH CHINA EUR Z ACC	EUR	-16,08
COMGEST GROWTH CHINA EUR R ACC	EUR	-16,62
<i>MSCI China - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>-14,20</i>
COMGEST GROWTH CHINA USD ACC	USD	-13,31
COMGEST GROWTH CHINA USD I ACC	USD	-13,09
<i>MSCI China - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>-21,93</i>
COMGEST GROWTH CHINA GBP U ACC	GBP	-9,72
<i>MSCI China - Net Return*</i>	<i>GBP</i>	<i>-12,09</i>

* nur zu Vergleichszwecken

Kommentar

2023 war das erste Jahr, nachdem China im Dezember 2022 seine Null-Covid-Politik für beendet erklärt hatte. Eine normalisierte Mobilität beflügelte im ersten Quartal die Wirtschaft und den Konsum und ließ auf eine Fortsetzung der Erholung hoffen. Aber anders als die USA und Europa legte Peking keine großen Konjunkturpakete auf. Die Nachfragebelebung war daher nur von kurzer Dauer, und die Erholung verlief langsamer als vom Markt erwartet, sodass Abwertungen die Folge waren. Allerdings gab es auch Lichtblicke wie etwa die solide Erholung in der Reisebranche und die Nachfrage nach E-Fahrzeugen (EV). Solide präsentierten sich auch die Investitionen (ohne Immobilien) und die Industrieproduktion. Der Abschwung am Immobilienmarkt verlangsamte sich mit der Aufhebung der strengen Beschränkungen. Wegen der Bedeutung des Immobiliensektors betrachten wir den langsameren Aufschwung als notwendiges Übel auf dem Weg zu einer stabileren Kreditsituation im Reich der Mitte.

Auch geopolitisch war 2023 ein ereignisreiches Jahr. Die Beziehungen zu den USA erreichten in der ersten Jahreshälfte einen Tiefpunkt, beginnend mit dem Ballon-Zwischenfall, der zur Absage mehrerer diplomatischer Besuche und einem dramatischen Rückgang der Kommunikation zwischen beiden Ländern führte. Die USA eskalierten ihre Ausfuhrbeschränkungen für Halbleiter nach China, indem sie auch ihre Verbündeten in Japan und Europa dazu aufriefen. Das Treffen von Joe Biden und Xi Jinping beim APEC-Gipfel im November markierte jedoch mit wichtigen Fortschritten in den bilateralen Beziehungen einen Wendepunkt.

Obwohl die Erholung hinter den Markterwartungen zurückblieb, ist die Wirtschaft stabil und gesund. Das von Peking für 2023 angestrebte BIP-Wachstumsziel von rund 5% dürfte erreicht werden und die Einzelhandelsumsätze im mittleren bis hohen einstelligen Bereich wachsen.

Trotz des unerwartet schwachen Makro-Umfelds erwiesen sich die meisten unserer Portfoliounternehmen als resilient. Unsere Bewertungsdisziplin leistete dem Fonds gute Dienste, und wir erwarten, dass wir die Portfolioqualität auf attraktivem Kursniveau weiter steigern können.

Die Gesundheitswerte Shandong Weigao, Wuxi Biologics und Lepu Medical schmälerten die Performance. Weigao und Lepu belasteten negative Gewinnkorrekturen, nachdem die Behörden eine Anti-Korruptionskampagne gegen verdeckte Zahlungen an Krankenhäuser und Ärzte gestartet hatten. Bei Weigao litt das Kieferorthopädiegeschäft länger als erwartet unter dem Lagerabbau. Wuxi Biologics geriet unter Druck, da das Management seine Wachstumsprognosen für 2023 und 2024 nach unten korrigierte. Die Korrektur fiel unerwartet kräftig aus und veranlasste uns, unsere Wachstumsthese zu überprüfen. Wir verkleinerten unsere Position deutlich, da der Abwärtstrend unseres Erachtens anhalten wird und die Aktie hoch bewertet war.

NetEase, dessen neue Spiele den Umsatz beflügelten und den Verlust der Blizzard-Spiele kompensierten, leistete 2023 den größten Performance-Beitrag. Zudem übertraf seine Marge dank eines besseren Umsatzmix und wirksamerer Ausgabenkontrollen die Erwartungen. Chinas neue Beschränkungen für Mobilspiele bremsen jedoch den Kursanstieg. Der im Dezember vorgestellte Gesetzentwurf kam unerwartet, und wir sind noch dabei, seine Auswirkungen zu bewerten.

Der Aktienkurs von Li Auto stieg kräftig, da es 2023 die Gewinnschwelle überschritt und in einem hart umkämpften EV-Markt Marktanteile hinzugewann.

Vipshop verzeichnete ein weiteres Jahr mit Gewinnwachstum. Als antizyklischer E-Commerce-Händler profitierte es vom allgemeinen Downtrading-Trend nach Covid. Zudem stieg seine Marge auf einen historischen Höchststand und unterstrich seine Verhandlungsmacht in einem Konjunkturabschwung. Wir verkleinerten im Jahresverlauf nach und nach unseren Bestand, um in andere, attraktivere Risiko-Ertragschancen umzuschichten.

Wir engagierten uns bei mehreren führenden Unternehmen mit solider Erfolgsbilanz, darunter Contemporary Amperex Technology (ein weltweit führender Batteriehersteller), H World (eine führende chinesische Hotelkette) und Luzhou Laojiao (eine führende chinesische Spirituosenmarke). Ferner nahmen wir Shenzhou International, einen weltweit führenden BekleidungsHersteller, wieder ins Portfolio auf. Wir schichteten wegen des erheblichen Kursunterschieds von Ping An A-Aktien in H-Aktien um.

Bei NetEase, Samsonite, Li Auto und Vipshop nahmen wir nach starker Rallye Gewinne mit. Die Position Wuxi Biologics verkleinerten wir deutlich. Aufgestockt wurden die Positionen Xinyi Solar, TravelSky, Fuyao Glass und Kweichow Moutai aufgrund attraktiver Risikoprämien. Von Bafang Electric trennten wir uns wegen mangelnder Transparenz und des zunehmenden Wettbewerbs.

Auch wenn Chinas Erholung hinter den Markterwartungen zurückblieb, ist seine Wirtschaft auch ohne nennenswerte Konjunkturimpulse insgesamt stabil und in guter Verfassung. Einmalige Konjunkturspritzen stärken zwar kurzfristig die Wirtschaft und das Vertrauen des Marktes. Wir sind aber der Ansicht, dass aggressive Konjunkturimpulse dem wirtschaftlichen Wandel Chinas langfristig nicht zuträglich wären.

Aus der Bottom-up-Perspektive betrachtet dürften Spitzentechnologien und Branchen mit höherer Wertschöpfung, wie z.B. Halbleiter, moderne Dienstleistungen, neue Energien, EV und damit verbundene Industrien, in den kommenden zehn Jahren florieren. Diese Industriezweige dürften auch weiterhin vom Staat unterstützt werden, da sie den langfristig angelegten Umbau der Wirtschaft voranbringen. Während China auf der Technologieleiter weiter nach oben klettert, dürften wachsende Einkommen und neue Konsumgewohnheiten die Konsumnachfrage ankurbeln, wenn auch nicht in allen Preissegmenten gleichmäßig. Diese Entwicklung analysieren wir genau und glauben, dass das Portfolio gut positioniert ist, um die damit verbundenen Wachstumschancen zu nutzen.

Für 2024 bleiben wir vorsichtig optimistisch. Wir beobachten, dass sich einige Sektoren langsam erholen, wovon unsere Bestände profitieren dürften. Die Abwärtsrisiken mit Blick auf die Bewertungen sind unseres Erachtens gering, da 2023 bereits erhebliche Anpassungen erfolgten. Gleichwohl finden 2024 in den USA und in Taiwan Wahlen statt, die sich nach unserer Erwartung kurzfristig auf die Stimmung auswirken werden. Wir halten an unserem langfristigen Anlagehorizont fest und versuchen, Marktschwächen für den Ausbau unserer überzeugendsten Ideen zu nutzen.

COMGEST GROWTH INDIA
 ein Fonds von Comgest Growth plc

BERICHT DES INVESTMENTMANAGERS
 ZUM JAHRESENDE 31. DEZEMBER 2023

Wertentwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung 2023
COMGEST GROWTH INDIA USD ACC	USD	25,99
<i>MSCI India - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>20,81</i>
COMGEST GROWTH INDIA USD X ACC ¹	USD	10,40
<i>MSCI India - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>9,93</i>
COMGEST GROWTH INDIA EUR I ACC	EUR	22,33
COMGEST GROWTH INDIA EUR R ACC	EUR	20,80
<i>MSCI India - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>16,72</i>

* nur zu Vergleichszwecken

¹Auflegungsdatum 18. September 2023

Kommentar

Die indischen Märkte beendeten das Jahr mit einer starken Note und einer Gesamtmarktkapitalisierung von über 4 Bio. USD. Das Portfolio übertraf seinen Referenzindex, der 2023 20,8% in USD (+16,7% in EUR) zulegte. Ausländische institutionelle Anleger kauften netto Aktien im Wert von ca. 18 Mrd. USD, inländische von ca. 22 Mrd. USD.

Die starken Makrodaten hielten an: Das BIP-Wachstum betrug im Quartal bis Ende September 7,6% (ggü. Vj.) und lag damit deutlich über den Konsenserwartungen von 6,8%. Indiens Zentralbank (RBI) erwartet nun für das Haushaltsjahr 2024, das bis Ende März läuft, ein BIP-Wachstum von 7%, womit Indien zu den wachstumsstärksten großen Volkswirtschaften der Welt aufsteigen könnte. Die Inflation bleibt mit 4,9% (ggü. Vj.) im Oktober unter Kontrolle, und seit Februar hat die RBI die Zinsen nicht mehr erhöht.

JP Morgan gab die Aufnahme indischer Staatsanleihen in seinen Global Bond Index - Emerging Markets bekannt. In indische Anleihen könnten im nächsten Jahr etwa 25-30 Mrd. USD fließen, was der Währung und den Anleiherenditen zugutekommen dürfte.

Bei den jüngsten Wahlen in vier Bundesstaaten gab es eine positive Überraschung: Die regierende Bharatiya Janata Party (BJP) gewann drei Wahlen. Dies macht ihren Sieg bei den Mitte 2024 anstehenden Parlamentswahlen wahrscheinlicher, was für politische Stabilität sorgen dürfte.

Eine stärkere Integration Indiens in globale Lieferketten und eine wachstumsfördernde Politik dürften es in den nächsten Jahren zu einer der drei größten Volkswirtschaften der Welt machen. Daraus ergeben sich interessante Anlagechancen für Bottom-Up-Stockpicker wie uns. Nach wie vor finden wir Unternehmen mit enormen Wettbewerbsvorteilen und starken Managementteams.

Unter den Verlustbringern war 2023 Infosys Limited zu finden. Der globale IT-Dienstleister ist hauptsächlich in den USA und Europa tätig, wo ihn die schwache Nachfrage zwang, seine Prognosen im Jahresverlauf zweimal zu senken. Der globale Konjunkturverlauf könnte sich kurzfristig negativ auswirken, wir sind aber langfristig von seiner Qualität und seinem Wachstumspotenzial überzeugt. PVR, Indiens größter Multiplex-Betreiber, schwächelte weiter, da ein Mangel an guten Inhalten seine Gewinne und die Bewertung belastete. Wir erwarten aber weiterhin, dass mit neuen lokalen Inhalten auch die Performance wieder ins Plus dreht. Petronet LNG, Eigentümer von LNG-Terminals in Indien, kündigte seinen Vorstoß in die Petrochemie an. Wir sind von dieser Diversifizierungsstrategie nicht überzeugt und lösten die Position daher auf.

Die Wertentwicklung des Portfolios war 2023 in erster Linie auf die gute Titelauswahl zurückzuführen. Zu den Spitzenreitern gehörten REC Ltd, Varun Beverages und Oberoi Realty. Der staatliche Finanzdienstleister REC hat seinen Gewinn in den letzten fünf Jahren beständig um 18% gesteigert. Sein Kurs hatte damit nicht Schritt gehalten, was sich nun aber ändert. Das solide Wachstum dürfte anhalten, da die Regierung REC erlaubt, neben Projekten im Energiesektor auch in Infrastrukturprojekte zu investieren. Die Aktie bleibt günstig bei einem KGV von 7,5 und einem langfristigen Kurs-Buchwert-Verhältnis von 1,7 bei zweistelligem Gewinnwachstum und einer Eigenkapitalrendite von über 20%. Varun Beverages, der Abfüller von Pepsi in Indien, setzte seine herausragende Performance fort und meldete starke Zahlen, sodass sein Gewinn stetig nach oben korrigiert wurde. 2023 erhielt Varun Beverages die Auszeichnung „PepsiCo's International Bottler of the Year 2022“ und kündigte die Übernahme des Pepsi-Abfüllers in Südafrika an.

Oberoi Realty trug erneut zur Performance bei. Immobilien sind so erschwinglich wie seit fast zehn Jahren nicht mehr. Oberoi verfügt zudem über eine solide Bilanz und gute Ausführungsqualitäten. Kürzlich hat es ein neues Projekt in Mumbai gestartet und ein weiteres in Gurugram angekündigt.

Im Jahresverlauf nahmen wir mehrere Titel neu ins Portfolio. Darunter waren Zomato, eine Lieferplattform für Lebensmittel, Manappuram, ein Golddarlehensanbieter, JB Chemicals & Pharmaceuticals, ein indisches Pharmaunternehmen, Motherson Sumi Wiring, Indiens größter Anbieter von Kabelbäumen für Automobile, und KEC, ein Infrastrukturbauunternehmen. Zudem vergrößerten wir einige Positionen wie SBI Life Insurance (Lebensversicherungen) und UltraTech Cement (Baustoffe). Wir trennten uns von Larsen & Toubro aufgrund von ESG-Bedenken und vom Lebensversicherer Max Financial Services, von dem wir in SBI Life umsichteten.

Die Wirtschaft wächst weiter kräftig, und Indien entpuppt sich unseres Erachtens zunehmend als Land mit den besten langfristigen Wachstumschancen weltweit. Neben einer anhaltend soliden Wirtschaftspolitik könnte sich die Geopolitik günstig auswirken. Zudem hat Indien eine nachweislich starke Unternehmerschaft. Ein möglicher Anstieg der Investitionen des Privatsektors und eine Stimmungsaufhellung gegenüber Wohnimmobilien könnten dem Markt Jahre mit starkem Gewinnwachstum bescheren.

Das stetige Wirtschaftswachstum lässt neue Sektoren und Unternehmen in Indien entstehen, von denen wir über einige unserer Engagements in den Bereichen Lebensmittellieferung, Auftragsfertigung, Nischen-Autokomponenten und Mikrofinanzen profitieren wollen. Aber auch traditionelle Unternehmen im Finanz-, IT-Dienstleistungs- und Konsumsektor erfinden sich immer wieder neu, was Bottom-up-Stockpickern wie uns eine Vielzahl an Möglichkeiten bietet.

Das starke Gewinnwachstum wirft Fragen zu den Bewertungen auf. Im weltweiten Vergleich ist Indien aber einer der wenigen Märkte auf solidem langfristigen Wachstumskurs mit starkem Schutz für Minderheitsaktionäre und verbesserten Governance-Standards. Mit unserer Bottom-up-Strategie konzentrieren wir uns weiter auf die Suche nach aus unserer Sicht vernünftig bewerteten Qualitätsunternehmen mit solidem Gewinnwachstum.

Die Risiken für indische Aktien gehen derzeit weitgehend von externen Quellen aus. Steigende Ölpreise, eine schwache Weltwirtschaft und die Geopolitik könnten Indiens Wirtschaft schwächen und Kapitalabflüsse nach sich ziehen. Innenpolitisch bereitet sich das Land auf die Parlamentswahlen Mitte des Jahres vor. Für langfristige Anleger wie uns bieten solche Phasen Gelegenheiten, langfristige Positionen bei Wachstumsunternehmen zu verstärken. Wir halten unsere Unternehmen für erstklassige Qualitätsfirmen, die solche volatilen Phasen ohne große Auswirkungen auf ihren längerfristigen Ausblick überstehen sollten.

COMGEST GROWTH LATIN AMERICA
ein Fonds von Comgest Growth plc

BERICHT DES INVESTMENTMANAGERS
FÜR DAS AM 31. DEZEMBER 2023 ENDEDE JAHR

Wertentwicklung

Teilfonds Anteilsklasse	Währung	Wertentwicklung 2023
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR ACC	EUR	25,71
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR R ACC	EUR	24,72
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR I ACC	EUR	26,41
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR Z ACC	EUR	26,25
<i>MSCI Emerging Markets Latin America - Net Return*</i>	<i>EUR</i>	<i>28,21</i>
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA USD ACC	USD	29,85
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA USD I ACC	USD	30,59
<i>MSCI Emerging Markets Latin America - Net Return*</i>	<i>USD</i>	<i>32,71</i>

* nur zu Vergleichszwecken

Kommentar

Nach der Rallye im November und Dezember verbuchte der MSCI EM Latin America Index für 2023 ein Plus von 28,2% in EUR (32,7% in USD). Es war eines der stärksten Jahre seit Auflegung des Portfolios. Lateinamerikanische Aktien gehörten zu den Spitzenreitern unter den Schwellenländern, und der Energiesektor, den wir gemäß unserer Anlagephilosophie normalerweise meiden, schnitt am besten ab. Diesem Umstand und der Rallye bei Banken und Immobilien zum Trotz, bei denen wir so gut wie nicht engagiert waren, erzielte das Portfolio dank der Titelauswahl in Argentinien und Mexiko eine starke absolute Performance.

2023 wurde in Brasilien Lula da Silva erneut zum Präsidenten gewählt. Diskussionen über den Haushaltsausblick schaffen ein positives Umfeld und wirken sich günstig auf die Fundamentaldaten des Landes aus. Die Wirtschaftsdaten waren solide, und die BIP-Prognose wurde mehrmals vor allem dank der starken landwirtschaftlichen Produktion nach oben korrigiert. Wegen der nachlassenden Inflation begann die Zentralbank mit Zinsstraffungen.

Mexiko, das für ein Nearshoring günstig positioniert ist, verzeichnete einen sprunghaften Anstieg der US-Importe und ausländischer Direktinvestitionen. Der solide Konsum, gestützt durch anhaltende Geldüberweisungen aus dem Ausland, trägt zur wirtschaftlichen Stärke des Landes bei, das in der Region 2023 die höchste BIP-Wachstumsrate verzeichnete.

In Chile wurden die angestrebten Verfassungsänderungen abgelehnt. Die Konjunktur erwies sich als schleppend und dürfte 2023 ein negatives reales BIP-Wachstum zur Folge haben. Die Zinsen wurden im Jahresverlauf um 300 Basispunkte gesenkt.

Argentinien hat mit dem Sieg des rechtsextremen Javier Milei eine politische Wende vollzogen.

Arezzo und Lojas Renner gehörten 2023 zu den größten Verlustbringern des Fonds. Die Bekleidungsindustrie litt besonders unter der Debatte in Brasilien über eine mögliche Abschaffung bestimmter steuerlicher Abzugsmöglichkeiten. Diese wurde am Jahresende teilweise umgesetzt und wird schlechtere Gewinnprognosen zur Folge haben. Dennoch halten wir Arezzo weiterhin für attraktiv bewertet und bestens positioniert. Es verfügt über starke Marken und eine exzellente Ausführung, womit es sich von seinen Wettbewerbern abhebt. Hinzu kommt sein starkes Wachstumspotenzial im Premium-Schuh- und Bekleidungssektor in Brasilien. Bei Lojas Renner zweifeln wir zunehmend an den Ausführungsqualitäten, der Markenpositionierung, dem E-Commerce-Angebot und dem Management. Daher verkleinerten wir die Position im Jahresverlauf.

MercadoLibre und FEMSA, zwei unserer größten Positionen, erzielten starke Kursgewinne und gehörten 2023 zu den Spitzenreitern. MercadoLibre veröffentlichte erneut starke Zahlen mit weiteren Marktanteilsgewinnen im Kerngeschäft E-Commerce und einer höheren Rentabilität dank der Monetarisierung von Dienstleistungen wie Werbung und Logistik. Zudem profitierte es in Brasilien vom Konkurs des Wettbewerbers Lojas Americanas, der einen E-Commerce-Marktanteil von 10-15% innehatte, und der finanziellen Schieflage von Magazine Luisa, dessen Marktanteil bei etwa 20% liegt. Darauf reagierte der Konsens mit besseren Prognosen für MercadoLibre. Im Februar stellte FEMSA seine lange erwartete Umstrukturierungsstrategie vor, mit der die hohe Bewertungslücke zum Nettoinventarwert verringert werden soll. Kernelemente sind der Verkauf der 15%-Beteiligung an Heineken und die Ausschüttung des Kapitals an die Aktionäre, das nicht für Wachstum oder Fusionen und Übernahmen in den Kerngeschäftsfeldern

OXXO in Mexiko und Lateinamerika sowie Valora in Europa, Apotheken, Coca-Cola FEMSA (KOF) und FEMSA's digitales Finanzökosystem vorgesehen ist. Der angekündigte Straffungsplan wurde unerwartet schnell umgesetzt, und bei den wichtigsten Gewinntreibern wurden über den Erwartungen liegende Resultate erzielt.

FEMSA und MercadoLibre blieben Top-Positionen des Fonds, bei denen wir jedoch Gewinne mitnahmen. Falabella, Alpargatas und Salmenes Camanchaca wurden verkauft, da wir von ihrer Qualität bzw. ihren Wachstumsaussichten enttäuscht waren. Neue Positionen nahmen wir in Chile (SMU), Mexiko (Grupo Aeroportuario del Pacífico) und Brasilien (Dexco) ins Portfolio. Dexco, ein führender Anbieter von Holzpaneelen, Sanitärprodukten und Keramik, kam nach einer Pause seit 2021 erneut ins Portfolio. Der große chilenische Lebensmitteleinzelhändler SMU strebt Wachstum über Rabatte an. Er bietet ein Gewinnwachstum im hohen Zehnerbereich und eine Dividendenrendite von 9%. Grupo Aeroportuario del Pacífico, den mexikanischen Flughafenbetreiber mit großen Wachstumschancen, nahmen wir nach Kursverlusten aufgrund regulatorischer Bedenken und einer kurzfristigen Wachstumsdelle ins Portfolio.

Für Brasilien wird 2024 ein schwächeres Wachstum infolge einer geringeren landwirtschaftlichen Produktion und der nach wie vor restriktiven Geldpolitik mit einem Zinsniveau von derzeit 11,25% erwartet. Positiv ist der anhaltende Inflationsrückgang, der weitere Zinssenkungen ermöglicht sowie finanzpolitischen Spielraum eröffnet.

In Mexiko wird der Ausblick für 2024 durch das schwache US-Wachstum und die restriktive Geldpolitik etwas getrübt. Eine expansive Haushaltspolitik im Vorfeld der Präsidentschaftswahlen im Juni sowie strukturelle Investitionen im Rahmen des Nearshorings dürften die Binnenwirtschaft stützen, die bei unseren Engagements in Mexiko im Fokus steht.

Der chilenische Präsident Boric hat versprochen, sich nach der gescheiterten Verfassungsänderung auf wachstumsfördernde Reformen zu konzentrieren. Die Präsidentschaftswahlen im November 2025 könnten die Verfassungsdebatte neu entfachen. Mit zunehmender politischer Stabilität dürfte die Wirtschaft jedoch Vertrauen schöpfen und sich das BIP-Wachstum angesichts der schwachen Vergleichsbasis beschleunigen.

In einem dynamischen und unsicheren Makro-Umfeld besteht unser vorrangiges Ziel darin, die resilientesten Qualitätswachstumsunternehmen zu identifizieren. Dank unserer langfristigen Perspektive können wir geduldig abwarten, bis die Bewertungen attraktiv sind, und einen antizyklischen Ansatz verfolgen, wenn sich der Markt zu sehr auf kurzfristige Schwankungen fixiert. Unser Ziel ist und bleibt es, solide und expandierende Unternehmen mit nachhaltigen Wachstumsaussichten auszuwählen und unsere Positionen konsequent anhand von Qualitäts-, Wachstums- und Bewertungskennzahlen anzupassen.

BERICHT DER UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFER AN DIE ANTEILINHABER VON COMGEST GROWTH PLC

Bericht zur Abschlussprüfung

Bestätigungsvermerk zum Abschluss von 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 2023 und der Gewinne für das zu diesem Stichtag endende Geschäftsjahr wider; und
- wurde der Jahresabschluss ordnungsgemäß entsprechend den geltenden Rechnungslegungsgrundsätzen, den geltenden Vorschriften und insbesondere den Bestimmungen des Companies Act von 2014 erstellt.

Der von uns geprüfte Jahresabschluss umfasst:

- die Bilanz;
- die Gesamtergebnisrechnung;
- die Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens;
- die Kapitalflussrechnung;
- die zugehörigen Erläuterungen 1 bis 19 einschließlich der in Erläuterung 2 dargelegten wesentlichen Informationen über die Rechnungslegungsgrundsätze, und
- den Anlagenbestand.

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

BERICHT DER UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFER AN DIE ANTEILINHABER VON COMGEST GROWTH PLC

Weitere Informationen

Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht und im geprüften Abschluss enthaltenen Informationen, die nicht zum Abschluss und unserem diesbezüglichen Prüfungsbericht gehören. Der Verwaltungsrat ist für die sonstigen Informationen im Jahresbericht und im geprüften Jahresabschluss verantwortlich. 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 im Bericht 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.

Eine nähere Beschreibung unserer Pflichten in Bezug auf die Prüfung des Abschlusses finden Sie auf der Website der IAASA unter: <https://iaasa.ie/publications/description-of-the-auditors-responsibilities-for-the-audit-of-the-financial-statements>. Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Bestätigungsvermerks.

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.
- Die Angaben im Bericht des Verwaltungsrats stehen unserer Ansicht nach im Einklang mit dem Abschluss, und der Bericht des Verwaltungsrats wurde gemäß dem Companies Act von 2014 erstellt.

**BERICHT DER UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFER AN DIE ANTEILINHABER
VON COMGEST GROWTH PLC**

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.

Im Hinblick auf die Bestimmungen des Companies Act 2014 haben wir nichts zu berichten, über das wir Ihnen laut Gesetz berichten müssten, falls die Offenlegung der Vergütung und Transaktionen der Verwaltungsratsmitglieder unsere Ansicht nach nicht erfolgt.

Verwendung unseres Berichts

Dieser Bericht ist gemäß Section 391 des Companies Act von 2014 ausschließlich für die Anteilhaber der Gesellschaft in ihrer Gesamtheit bestimmt. Unser Prüfungsauftrag wurde mit dem Ziel durchgeführt, gegenüber den Anteilhabern der Gesellschaft diejenigen Angaben zu machen, die ihnen gegenüber in einem Bericht der Abschlussprüfer gemacht werden müssen, und zu keinem anderen Zweck. Wir akzeptieren oder übernehmen, soweit gesetzlich erlaubt, gegenüber niemand anderem als der Gesellschaft und den Anteilhabern der Gesellschaft in ihrer Gesamtheit die Verantwortung für unseren Prüfungsauftrag, diesen Bericht und unsere Beurteilung.

GEZEICHNET: JIM MEEGAN

Jim Meegan
Im Namen von Deloitte Ireland LLP
Chartered Accountants and Statutory Audit Firm
Deloitte & Touche House, 29 Earlsfort Terrace, Dublin 2

11. April 2024

BILANZ (Konsolidiert)

Stand 31. Dezember 2023

		SUMME EUR	SUMME EUR
	Erläuterung	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
Vermögenswerte			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	12.739.037.099	11.473.180.071
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Vermögenswerte	6,7	3.159.604	2.817.299
Bankguthaben	8	404.554.870	457.352.908
Forderungen gegenüber Brokern	8	6.320.136	18.954.762
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		4.279.462	10.842.548
Forderungen aus Zeichnungen		59.739.528	24.922.697
Dividenden- und Zinsforderungen		4.325.029	4.311.856
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	5	511.428	392.956
Sonstige Aktiva		6.466.302	4.072.595
Summe Aktiva		13.228.393.458	11.996.847.692
Passiva			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	6,7	6.458.147	8.163.189
Kontokorrentkredite	8	-	17.548
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	8	2.522.196	2.891.055
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		12.542.543	11.659.057
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		39.722.842	38.926.622
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	5	11.575.293	22.330.025
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5	236.761	469.131
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	5	349.956	715.385
Verbindlichkeiten aus Entsendungsgebühren	5	1.108.572	1.148.172
Rückstellung für Steuern		1.832.722	4.401.969
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	5	2.934.475	2.637.547
Summe Passiva (ohne das den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		79.283.507	93.359.700
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	7,14	13.149.109.951	11.903.487.992

Für den Verwaltungsrat

GEZEICHNET: DANIEL MORRISSEY

Mitglied des Verwaltungsrats Daniel Morrissey

27. März 2024

GEZEICHNET: BRONWYN WRIGHT

Mitglied des Verwaltungsrats Bronwyn Wright

BILANZ
Stand 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH GLOBAL ¹ USD 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL ¹ USD 31. Dezember 2022
	Erläuterung		
Vermögenswerte			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	984.081.746	883.506.366
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Vermögenswerte	6,7	543	123
Bankguthaben	8	15.326.806	15.042.997
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		1.432.932	-
Forderungen aus Zeichnungen		717.675	2.346.163
Dividenden- und Zinsforderungen		563.236	182.763
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	5	-	-
Sonstige Aktiva		-	-
		1.002.122.938	901.078.412
Summe Aktiva			
Passiva			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	6,7	1.043	464
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		2.178.757	2.297.740
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	5	970.725	1.776.945
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5	13.835	26.419
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	5	19.762	37.166
Verbindlichkeiten aus Entsendungsgebühren	5	84.480	84.516
Rückstellung für Steuern		20.389	134.675
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	5	184.988	133.504
		3.473.979	4.491.429
Summe Passiva (ohne das den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen)			
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen	7,14	998.648.959	896.586.983

¹ Vormalis Comgest Growth World (Namensänderung zum 2. November 2022).

BILANZ

Stand 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS ¹	COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS ¹	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX
		USD 31. Dezember 2023	USD 31. Dezember 2022	EUR 31. Dezember 2023	EUR 31. Dezember 2022
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	13.188.258	10.579.720	67.093.220	60.479.860
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Vermögenswerte	6,7	-	-	464.417	1.156.090
Bankguthaben	8	41.235	377.048	2.295.647	1.896.985
Forderungen gegenüber Brokern	8	-	-	2.565.074	2.537.544
Forderungen aus Zeichnungen		-	-	244.259	53.484
Dividenden- und Zinsforderungen		6.772	3.797	40.754	12.171
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	5	85.536	70.547	14.597	11.486
Summe Aktiva		13.321.801	11.031.112	72.717.968	66.147.620
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	6,7	-	-	667.612	167.684
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	8	-	-	1.840.822	1.924.885
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-	-	90.524	200.713
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	5	8.967	15.308	67.331	134.316
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5	6.031	11.521	6.210	18.622
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	5	1.500	2.638	11.452	22.804
Verbindlichkeiten aus Entsendungsgebühren	5	948	936	6.067	6.000
Rückstellung für Steuern		-	-	-	6.866
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	5	29.761	25.422	15.455	14.980
Summe Passiva (ohne das den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		47.207	55.825	2.705.473	2.496.870
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamt Nettovermögen	7,14	13.274.594	10.975.287	70.012.495	63.650.750

¹ Vormalig Comgest Growth World Plus (Namensänderung zum 2. November 2022).

BILANZ

Stand 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH AMERICA USD	COMGEST GROWTH AMERICA USD	COMGEST GROWTH JAPAN JPY	COMGEST GROWTH JAPAN JPY
	Erläuterung	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	893.414.728	424.870.751	250.116.580.740	347.808.037.200
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Vermögenswerte	6,7	330.231	271.104	1.766.142	74.473.359
Bankguthaben	8	4.300.590	8.803.808	4.684.214.033	12.531.443.517
Forderungen gegenüber Brokern	8	-	-	298.830.000	2.112.000.000
Forderungen aus Zeichnungen		2.769.325	677.150	1.455.149.458	1.275.946.959
Dividenden- und Zinsforderungen		662.838	13.787	110.455.589	299.704.777
Summe Aktiva		901.477.712	434.636.600	256.666.995.962	364.101.605.812
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	6,7	898	92	587.604.823	788.872.081
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	8	420.000	80.000	-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		3.213.809	484.802	795.273.552	456.132.095
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	5	816.530	919.241	192.971.096	575.053.562
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5	11.485	18.588	3.332.504	7.431.633
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	5	12.660	12.751	5.878.050	16.761.397
Verbindlichkeiten aus Entsendungsgebühren	5	39.941	34.782	30.132.144	32.728.373
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	5	75.683	50.541	74.099.458	67.277.776
Summe Passiva (ohne das den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		4.591.006	1.600.797	1.689.291.627	1.944.256.917
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamt Nettovermögen	7,14	896.886.706	433.035.803	254.977.704.335	362.157.348.895

BILANZ

Stand 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH
		JAPAN COMPOUNDERS	JAPAN COMPOUNDERS	EMERGING MARKETS	EMERGING MARKETS
		JPY	JPY	USD	USD
		31. Dezember 2023	31. Dezember 2022	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	3.194.512.700	387.768.510	777.230.786	1.124.030.750
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Vermögenswerte	6,7	-	-	12.681	79
Bankguthaben	8	107.062.679	23.885.440	15.877.992	52.147.290
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		-	-	663.403	-
Forderungen aus Zeichnungen		-	-	30.209.289	77.243
Dividenden- und Zinsforderungen		1.417.672	206.635	731.986	894.198
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	5	8.715.288	7.318.964	-	-
Sonstige Aktiva		-	-	469.414	343.076
Summe Aktiva		3.311.708.339	419.179.549	825.195.551	1.177.492.636
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	6,7	-	-	1.629	334
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	-	8.491.243	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-	-	5.519.999	299.620
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	5	1.543.841	-	736.872	2.149.770
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5	891.481	1.627.132	16.437	35.730
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	5	532.392	312.925	34.338	105.842
Verbindlichkeiten aus Entsendungsgebühren	5	114.914	36.488	140.970	123.595
Rückstellung für Steuern		-	-	1.370.918	2.872.745
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	5	1.255.921	891.722	850.184	854.765
Summe Passiva (ohne das den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		4.338.549	2.868.267	17.162.590	6.442.401
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen	7,14	3.307.369.790	416.311.282	808.032.961	1.171.050.235

BILANZ

Stand 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS USD	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS USD
	Erläuterung	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	3.161.694	1.984.918	217.021.116	329.152.933
Bankguthaben	8	109.468	149.935	4.186.026	19.063.312
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		-	-	94.692	-
Dividenden- und Zinsforderungen		2.801	2.432	214.922	372.772
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	5	77.484	75.201	45.884	-
Sonstige Aktiva		1.090	580	66.266	46.943
Summe Aktiva		3.352.537	2.213.066	221.628.906	348.635.960
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	6,7	-	-	74	-
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	5	-	-	71.230	130.213
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5	5.986	9.019	8.636	17.902
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	5	1.716	2.700	11.319	36.168
Verbindlichkeiten aus Entsendungsgebühren	5	251	189	33.157	30.412
Rückstellung für Steuern		680	1.009	193.013	1.113.524
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	5	9.099	9.879	36.399	41.619
Summe Passiva (ohne das den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		17.732	22.796	353.828	1.369.838
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen	7,14	3.334.805	2.190.270	221.275.078	347.266.122

BILANZ

Stand 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31. Dezember 2022
	Erläuterung		
Vermögenswerte			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	5.566.795.236	3.562.095.846
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Vermögenswerte	6,7	30.757	21.121
Bankguthaben	8	233.884.109	164.415.587
Forderungen gegenüber Brokern	8	270.000	20.000
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		2.073.625	4.648.716
Forderungen aus Zeichnungen		11.179.307	4.880.167
Dividenden- und Zinsforderungen		661.915	277.545
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	5	-	-
Sonstige Aktiva		4.095.404	2.544.071
Summe Aktiva		5.818.990.353	3.738.903.053
Passiva			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	6,7	324.375	220.402
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		3.920.329	8.868.658
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		14.709.775	20.677.683
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	5	5.219.620	7.372.903
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5	34.129	53.516
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	5	130.027	182.651
Verbindlichkeiten aus Entsendungsgebühren	5	322.421	340.693
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	5	753.434	537.436
Summe Passiva (ohne das den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		25.414.110	38.253.942
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen	7,14	5.793.576.243	3.700.649.111

BILANZ

Stand 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR
	Erläuterung	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	25.465.767	5.243.648	445.291.391	187.699.997
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Vermögenswerte	6,7	-	-	247	-
Bankguthaben	8	1.462.190	236.968	18.226.449	6.392.000
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		-	17.491	71.040	241.789
Forderungen aus Zeichnungen		-	-	197.497	14.794
Dividenden- und Zinsforderungen		3.098	245	62.537	21.767
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	5	52.751	48.277	-	-
Sonstige Aktiva		7.860	2.680	338.972	242.864
Summe Aktiva		26.991.666	5.549.309	464.188.133	194.613.211
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	6,7	-	26	90	425
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	11.650	313.945	438.485
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-	-	102.696	33.888
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	5	12.646	-	389.494	567.469
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5	5.612	11.324	7.917	15.285
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	5	2.723	2.324	12.136	18.956
Verbindlichkeiten aus Entsendungsgebühren	5	1.101	491	28.858	32.049
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	5	8.707	6.989	38.055	37.387
Summe Passiva (ohne das den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		30.789	32.804	893.191	1.143.944
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	7,14	26.960.877	5.516.505	463.294.942	193.469.267

BILANZ

Stand 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH EUROPE S EUR	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR
	Erläuterung	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	74.115.148	63.618.206	813.303.699	938.180.152
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Vermögenswerte	6,7	199	247	347	73.135
Bankguthaben	8	3.017.912	3.688.520	15.146.700	47.772.687
Forderungen gegenüber Brokern	8	-	-	1.220.000	780.000
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		24.965	-	-	-
Forderungen aus Zeichnungen		223.048	1.830.543	553.251	2.783.654
Dividenden- und Zinsforderungen		10.642	5.210	22.225	36.146
Sonstige Aktiva		59.826	37.888	399.315	195.044
Summe Aktiva		77.451.740	69.180.614	830.645.537	989.820.818
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	6,7	122	2.984	1.161.486	981.176
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	1.587.452	166.898	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		321.516	149.797	5.146.477	4.388.479
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	5	117.243	216.462	879.593	2.262.088
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5	5.829	11.874	11.068	25.399
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	5	3.626	6.457	18.525	51.260
Verbindlichkeiten aus Entsendungsgebühren	5	5.811	5.707	106.283	111.136
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	5	63.602	51.171	149.246	129.838
Summe Passiva (ohne das den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		517.749	2.031.904	7.639.576	7.949.376
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen	7,14	76.933.991	67.148.710	823.005.961	981.871.442

BILANZ

Stand 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF
	Erläuterung	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	509.718.930	569.454.498	119.474.782	143.387.858
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Vermögenswerte	6,7	248	-	2.155.672	737.477
Bankguthaben	8	22.156.342	10.557.262	6.658.687	7.635.517
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		-	-	24.996	196.993
Forderungen aus Zeichnungen		3.622.099	235.570	36.048	-
Dividenden- und Zinsforderungen		115.443	76.686	15.929	9.512
Sonstige Aktiva		582.366	362.474	123.201	95.761
Summe Aktiva		536.195.428	580.686.490	128.489.315	152.063.118
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	6,7	-	1	81.708	14.330
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	8	-	-	280.000	880.000
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		119.526	-	-	201.405
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		729.522	3.741.723	48.686	7.749
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	5	407.955	1.024.876	100.681	253.521
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5	9.745	20.917	5.791	12.414
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	5	11.747	29.101	4.022	9.990
Verbindlichkeiten aus Entsendungsgebühren	5	62.985	61.588	13.928	13.005
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	5	65.415	58.943	49.378	40.311
Summe Passiva (ohne das den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		1.406.895	4.937.149	584.194	1.432.725
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen	7,14	534.788.533	575.749.341	127.905.121	150.630.393

BILANZ
Stand 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH
		ASIA	ASIA
		USD	USD
		31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
Vermögenswerte			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	183.241.824	183.095.556
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Vermögenswerte	6,7	1	-
Bankguthaben	8	7.064.782	1.951.814
Forderungen gegenüber Brokern	8	-	-
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		-	5.630.213
Forderungen aus Zeichnungen		191.752	73.404
Dividenden- und Zinsforderungen		123.407	121.596
Sonstige Aktiva		-	-
Summe Aktiva		190.621.766	190.872.583
Passiva			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	6,7	9	76.833
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		377.568	3.041.818
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	5	180.869	399.533
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5	7.219	14.013
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	5	5.688	12.448
Verbindlichkeiten aus Entsendungsgebühren	5	18.688	18.305
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	5	31.633	28.148
Summe Passiva (ohne das den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		621.674	3.591.098
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen	7,14	190.000.092	187.281.485

BILANZ

Stand 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH
		ASIA EX JAPAN	ASIA EX JAPAN	ASIA PAC EX JAPAN	ASIA PAC EX JAPAN
		USD	USD	USD	USD
		31. Dezember 2023	31. Dezember 2022	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	92.872.449	106.904.451	77.361.623	99.314.643
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Vermögenswerte	6,7	21	57	59	51
Bankguthaben	8	2.369.290	3.955.714	3.764.419	843.986
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren		-	111.447	-	98.820
Forderungen aus Zeichnungen		-	21.122	277.519	435
Dividenden- und Zinsforderungen		113.072	65.937	98.882	59.505
Summe Aktiva		95.354.832	111.058.728	81.502.502	100.317.440
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	6,7	-	-	502	-
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		57.955	-	46.686	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-	2.448	2.122.731	34.268
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	5	73.041	173.690	73.204	184.608
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5	5.512	10.700	8.972	17.337
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	5	6.762	15.103	4.338	10.415
Verbindlichkeiten aus Entsendungsgebühren	5	10.185	9.347	9.911	9.290
Rückstellung für Steuern		-	-	-	5.105
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	5	21.198	16.337	22.198	21.624
Summe Passiva (ohne das den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		174.653	227.625	2.288.542	282.647
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen	7,14	95.180.179	110.831.103	79.213.960	100.034.793

BILANZ

Stand 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH
		CHINA EUR 31. Dezember 2023	CHINA EUR 31. Dezember 2022	INDIA USD 31. Dezember 2023	INDIA USD 31. Dezember 2022
Vermögenswerte					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	118.027.663	171.184.501	82.079.513	71.938.372
Bankguthaben	8	929.677	2.330.812	3.505.408	1.101.868
Forderungen aus Zeichnungen		2.116.516	194.321	242.994	19.618
Dividenden- und Zinsforderungen		278.141	1.791	12.852	698
Summe Aktiva		121.351.997	173.711.425	85.840.767	73.060.556
Passiva					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	6,7	-	-	179	-
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		365.065	273.678	140.010	20.497
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	5	114.116	318.704	114.369	221.768
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5	8.077	16.931	6.776	13.833
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	5	3.350	8.989	5.138	10.286
Verbindlichkeiten aus Entsendungsgebühren	5	16.514	14.906	7.538	6.771
Rückstellung für Steuern		-	-	423.980	549.993
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	5	21.207	25.726	23.538	29.657
Summe Passiva (ohne das den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		528.329	658.934	721.528	852.805
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen	7,14	120.823.668	173.052.491	85.119.239	72.207.751

BILANZ

Stand 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31. Dezember 2022
	Erläuterung		
Vermögenswerte			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	7	17.371.573	20.301.522
Bankguthaben	8	229.253	1.098.724
Forderungen aus Zeichnungen		2.077	1.022
Dividenden- und Zinsforderungen		51.800	92.420
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter		69.060	48.104
Summe Aktiva		17.723.763	21.541.792
Passiva			
Kontokorrentkredite	8	-	17.548
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		24.995	7.068
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	5	18.873	52.054
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	5	7.188	14.811
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	5	2.905	7.665
Verbindlichkeiten aus Entsendungsgebühren	5	2.028	2.147
Rückstellung für Steuern		12.419	8.301
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	5	9.184	8.650
Summe Passiva (ohne das den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		77.592	118.244
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen	7,14	17.646.171	21.423.548

GESAMTERGEBNISRECHNUNG (Konsolidiert)
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

		SUMME EUR	SUMME EUR
	Erläuterung	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
Erträge			
Dividenden		163.444.435	190.088.132
Abzüglich: Quellensteuer		(20.728.608)	(22.788.002)
Bankzinsen		7.090.362	1.766.177
Rückerstattung von Aufwendungen durch den Anlageverwalter	5	519.665	467.186
Sonstige Erträge		2.012.641	3.101.188
Summe Erträge		152.338.495	172.634.681
Aufwendungen			
Gebühren des Anlageverwalters	5	142.559.494	154.467.506
Transaktionskosten	2	3.136.621	3.232.080
Verwahrstellengebühren	5	2.406.717	2.131.268
Verwaltungsgebühren	5	1.636.709	1.468.115
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		1.397.890	1.359.457
Abschlussprüfungsgebühren		227.079	227.425
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	187.842	187.817
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		338.475	288.543
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		574.586	731.384
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		627.818	621.720
Veröffentlichungskosten		294.252	278.945
Entsendegebühren	5	1.431.060	1.157.227
Bankgebühren		526.759	1.860.235
Sonstige Kosten		1.572.190	1.552.985
Summe Aufwendungen		156.917.492	169.564.707

**GESAMTERGEBNISRECHNUNG (Konsolidiert)
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)**

		SUMME EUR	SUMME EUR
	Erläuterung	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
Ordentlicher (Aufwands-)/Ertragsüberschuss		(4.578.997)	3.069.974
Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Anlagen		55.622.890	118.506.886
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten		29.826.070	53.612.423
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten		(3.852.714)	4.245.400
Realisierter Nettoverlust aus Währungen		(1.615.248)	(11.202.957)
Realisierte und nicht realisierte Nettoverluste aus der Kapitalertragsteuer	3	(410.714)	(9.495.206)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne / (Verluste) aus Anlagen		2.071.140.339	(4.202.965.489)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne / (Verluste) aus Devisenterminkontrakten		2.565.343	(13.809.647)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Verluste) / Gewinne aus Terminkontrakten		(1.060.030)	1.016.382
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn/(Verlust)		2.147.636.939	(4.057.022.234)
Ausschüttungen	12	(5.887.862)	(8.582.858)
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn / (Verlust) nach Ausschüttungen		2.141.749.077	(4.065.605.092)

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 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 2023 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH GLOBAL ¹ USD 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL ¹ USD 31. Dezember 2022
	Erläuterung		
Erträge			
Dividenden		12.505.156	11.720.621
Abzüglich: Quellensteuer		(2.100.761)	(1.917.639)
Bankzinsen		516.288	288.031
Rückerstattung von Aufwendungen durch den Anlageverwalter	5	-	-
Sonstige Erträge		192.395	65.786
Summe Erträge		11.113.078	10.156.799
Aufwendungen			
Gebühren des Anlageverwalters	5	11.669.944	11.987.712
Transaktionskosten	2	146.461	280.631
Verwahrstellengebühren	5	118.345	91.439
Verwaltungsgebühren	5	92.549	76.711
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		117.279	116.459
Abschlussprüfungsgebühren		16.941	16.210
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	14.058	13.663
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		25.332	19.787
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		47.232	55.345
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		45.783	37.988
Veröffentlichungskosten		23.127	17.070
Entsendegebühren	5	106.464	84.516
Bankgebühren		22	938
Sonstige Kosten		128.328	88.946
Summe Aufwendungen		12.551.865	12.887.415

¹ Vormalis Comgest Growth World (Namensänderung zum 2. November 2022).

GESAMTERGEBNISRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH
		GLOBAL ¹	GLOBAL ¹
		USD	USD
		31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
Ordentlicher (Aufwands-)/Ertragsüberschuss		(1.438.787)	(2.730.616)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen		33.094.642	51.598.003
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten		133.048	50.056
Realisierter Netto(-verlust)/-gewinn aus Währungen		(143.583)	(373.502)
Realisierte und nicht realisierte Nettoverluste aus der Kapitalertragsteuer		(304.148)	(972.034)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne / (Verluste) aus Anlagen		194.184.867	(370.215.554)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Verluste) / Gewinne aus Devisenterminkontrakten		(159)	1.286
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn/(Verlust)		225.525.880	(322.642.361)
Ausschüttungen	12	(460.330)	(376.300)
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn / (Verlust) nach Ausschüttungen		225.065.550	(323.018.661)

¹ Vormalig Comgest Growth World (Namensänderung zum 2. November 2022).

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 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 2023 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH
		GLOBAL PLUS ¹	GLOBAL PLUS ¹	GLOBAL FLEX	GLOBAL FLEX
		USD	USD	EUR	EUR
		31. Dezember 2023	31. Dezember 2022	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
Erträge					
Dividenden		160.458	128.313	850.078	792.136
Abzüglich: Quellensteuer		(26.791)	(21.070)	(143.352)	(126.355)
Bankzinsen		14.361	5.311	50.490	5.454
Rückerstattung von Aufwendungen durch den Anlageverwalter	5	85.536	70.522	14.597	41.595
Sonstige Erträge		5	54	20.469	5.985
Summe Erträge		233.569	183.130	792.282	718.815
Aufwendungen					
Gebühren des Anlageverwalters	5	106.108	93.367	817.257	901.116
Transaktionskosten	2	1.884	2.852	10.102	30.224
Verwahrstellengebühren	5	10.841	10.506	78.877	104.361
Verwaltungsgebühren	5	51.061	47.992	36.005	42.644
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		49	41	11.836	13.688
Abschlussprüfungsgebühren		222	177	1.178	1.163
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	184	148	978	977
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		316	216	1.733	1.420
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		6.412	2.593	6.262	3.392
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		1.297	1.147	4.069	3.195
Veröffentlichungskosten		292	286	1.617	1.268
Entsendegebühren	5	1.392	936	7.415	6.000
Bankgebühren		-	85	38.984	81.463
Sonstige Kosten		29.616	25.062	51.719	52.702
Summe Aufwendungen		209.674	185.408	1.068.032	1.243.613

¹ Vormalig Comgest Growth World Plus (Namensänderung zum 2. November 2022).

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Erläuterung	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH
	GLOBAL PLUS ¹	GLOBAL PLUS ¹	GLOBAL FLEX	GLOBAL FLEX
	USD	USD	EUR	EUR
	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
Ordentlicher Ertrags-/ (Aufwands-)überschuss	23.895	(2.278)	(275.750)	(524.798)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen	(123.416)	(72.413)	2.149.065	5.917.774
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	422	(1.645)	(205.774)	539.647
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten	-	-	(3.852.714)	4.245.400
Realisierter Nettoverlust aus Währungen	(4.094)	(12.061)	(10.666)	(148.026)
Realisierte und nicht realisierte Nettoverluste aus der Kapitalertragsteuer	-	-	(2.776)	(74.186)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne / (Verluste) aus Anlagen	3.074.484	(2.944.767)	11.157.011	(21.390.571)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Verluste) / Gewinne aus Devisenterminkontrakten	-	-	(131.572)	250.877
Nettoveränderung der nicht realisierten (Verluste) / Gewinne aus Terminkontrakten	-	-	(1.060.030)	1.016.382
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn/(Verlust)	2.971.291	(3.033.164)	7.766.794	(10.167.501)
Ausschüttungen	12	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn / (Verlust) nach Ausschüttungen	2.971.291	(3.033.164)	7.766.794	(10.167.501)

¹ Vormalig Comgest Growth World Plus (Namensänderung zum 2. November 2022).

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 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 2023 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH
		AMERICA	AMERICA	JAPAN	JAPAN
		USD	USD	JPY	JPY
		31. Dezember 2023	31. Dezember 2022	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
Erträge					
Dividenden		6.706.600	3.985.137	4.284.327.684	5.164.782.312
Abzüglich: Quellensteuer		(2.011.980)	(1.189.333)	(642.649.153)	(774.717.348)
Bankzinsen		154.657	76.316	2.508.985	762.804
Sonstige Erträge		58.314	1.643	-	1.966.602
Summe Erträge		4.907.591	2.873.763	3.644.187.516	4.392.794.370
Aufwendungen					
Gebühren des Anlageverwalters	5	7.290.851	5.238.851	3.158.869.812	3.620.069.399
Transaktionskosten	2	159.957	75.670	147.109.806	69.826.379
Verwahrstellengebühren	5	59.894	27.215	46.465.748	39.613.586
Verwaltungsgebühren	5	72.223	57.604	24.879.015	20.285.867
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		84.927	51.730	44.124.573	39.400.303
Abschlussprüfungsgebühren		10.547	6.587	6.132.402	6.750.568
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	8.752	5.533	5.088.774	5.332.898
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		15.148	8.042	9.289.087	7.843.916
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		23.225	19.176	13.471.808	18.659.515
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		28.609	16.666	16.534.751	22.317.453
Veröffentlichungskosten		12.850	6.649	6.971.239	10.994.676
Entsendegebühren	5	66.372	34.782	38.829.279	32.728.373
Bankgebühren		17.569	2.886	64.726.839	87.897.953
Sonstige Kosten		57.119	37.190	22.841.914	28.258.301
Summe Aufwendungen		7.908.043	5.588.581	3.605.335.047	4.009.979.187

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH
		AMERICA	AMERICA	JAPAN	JAPAN
		USD	USD	JPY	JPY
		31. Dezember 2023	31. Dezember 2022	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
Ordentlicher (Aufwands-)/Ertragsüberschuss		(3.000.452)	(2.714.818)	38.852.469	382.815.183
Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Anlagen		19.078.945	12.641.078	9.258.683.630	10.705.829.284
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten		331.100	(832.524)	4.163.068.839	5.182.036.997
Realisierter Netto(-verlust)/-gewinn aus Währungen		(64.035)	(294.252)	70.052.867	(139.434.857)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne / (Verluste) aus Anlagen		154.427.825	(108.728.921)	34.788.756.554	(94.668.153.096)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne / (Verluste) aus Devisenterminkontrakten		58.321	176.229	128.560.041	(1.690.282.238)
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn/(Verlust)		170.831.704	(99.753.208)	48.447.974.400	(80.227.188.727)
Ausschüttungen	12	-	-	(22.159.269)	(8.054)
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn / (Verlust) nach Ausschüttungen		170.831.704	(99.753.208)	48.425.815.131	(80.227.196.781)

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 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 2023 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH
		JAPAN COMPOUNDERS	JAPAN COMPOUNDERS	EMERGING MARKETS	EMERGING MARKETS
		JPY	JPY	USD	USD
		31. Dezember 2023	31. Dezember 2022	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
Erträge					
Dividenden		21.066.588	6.113.901	24.137.940	32.286.916
Abzüglich: Quellensteuer		(3.159.991)	(917.088)	(2.281.749)	(3.084.886)
Bankzinsen		133	-	730.750	575.568
Rückerstattung von Aufwendungen durch den Anlageverwalter	5	8.715.288	7.298.965	-	-
Sonstige Erträge		-	3.610	524	62.990
Summe Erträge		26.622.018	12.499.388	22.587.465	29.840.588
Aufwendungen					
Gebühren des Anlageverwalters	5	5.811.400	-	11.341.423	17.707.453
Transaktionskosten	2	1.003.329	35.014	516.904	613.271
Verwahrstellengebühren	5	1.838.744	1.114.442	410.109	343.687
Verwaltungsgebühren	5	5.848.803	5.424.786	116.480	89.167
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		5.064	-	51.880	78.569
Abschlussprüfungsgebühren		23.241	7.483	17.031	24.529
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	19.269	5.907	14.133	20.632
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		33.922	8.567	29.466	36.031
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		934.459	277.208	47.201	84.809
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		99.339	24.619	50.616	70.879
Veröffentlichungskosten		81.530	125.894	26.164	33.008
Entsendegebühren	5	140.609	36.488	102.908	123.595
Bankgebühren		293.685	118.653	8.182	51.296
Sonstige Kosten		1.339.884	1.407.572	124.529	158.760
Summe Aufwendungen		17.473.278	8.586.633	12.857.026	19.435.686

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH
		JAPAN COMPOUNDERS	JAPAN COMPOUNDERS	EMERGING MARKETS	EMERGING MARKETS
		JPY	JPY	USD	USD
		31. Dezember 2023	31. Dezember 2022	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
Nettoerträge aus Anlagen		9.148.740	3.912.755	9.730.439	10.404.902
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen		19.326.379	(1.237.903)	(150.639.116)	(123.277.941)
Realisierter (Nettoverlust)/Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten		(2.684)	(1.533)	(289.403)	600.883
Realisierter Nettoverlust aus Währungen		(15.119.481)	(15.714)	(437.725)	(4.810.528)
Realisierter und nicht realisierter Nettogewinn/(verlust) aus Kapitalgewinnsteuern		-	-	552.162	(5.131.847)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne / (Verluste) aus Anlagen		228.317.505	(93.277.402)	228.121.252	(352.228.409)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne aus Devisenterminkontrakten		-	-	11.307	2.273
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn/(Verlust)		241.670.459	(90.619.797)	87.048.916	(474.440.667)
Ausschüttungen	12	-	-	(471.466)	(762.078)
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn / (Verlust) nach Ausschüttungen		241.670.459	(90.619.797)	86.577.450	(475.202.745)

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 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 2023 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH
		EMERGING MARKETS	EMERGING MARKETS	EMERGING MARKETS	EMERGING MARKETS
		EX CHINA USD	EX CHINA USD	PLUS USD	PLUS USD
		31. Dezember 2023	31. Dezember 2022	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
Erträge					
Dividenden		63.576	51.229	5.675.286	7.662.290
Abzüglich: Quellensteuer		(7.015)	(5.960)	(601.376)	(897.627)
Bankzinsen		4.210	1.699	187.430	321.683
Rückerstattung von Aufwendungen durch den Anlageverwalter	5	77.484	75.171	45.884	1.385
Sonstige Erträge		57	2.173	136	10.911
Summe Erträge		138.312	124.312	5.307.360	7.098.642
Aufwendungen					
Gebühren des Anlageverwalters	5	-	-	838.986	845.309
Transaktionskosten	2	1.211	738	141.653	129.412
Verwahrstellengebühren	5	12.245	11.613	100.096	124.054
Verwaltungsgebühren	5	40.327	39.328	58.730	56.852
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		-	8	2.039	2.163
Abschlussprüfungsgebühren		47	37	3.908	5.834
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	40	31	2.596	3.924
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		68	90	6.387	7.126
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		6.281	2.403	11.257	17.030
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		1.115	1.017	10.549	14.750
Veröffentlichungskosten		60	669	6.377	5.848
Entsendegebühren	5	288	189	23.958	30.412
Bankgebühren		36	16	8.813	6.181
Sonstige Kosten		22.491	25.889	41.214	46.637
Summe Aufwendungen		84.209	82.028	1.256.563	1.295.532

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH
		EMERGING MARKETS	EMERGING MARKETS	EMERGING MARKETS	EMERGING MARKETS
		EX CHINA USD 31. Dezember 2023	EX CHINA USD 31. Dezember 2022	PLUS USD 31. Dezember 2023	PLUS USD 31. Dezember 2022
Nettoerträge aus Anlagen		54.103	42.284	4.050.797	5.803.110
Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Anlagen		(329.704)	(29.846)	(36.424.444)	(47.866.354)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten		5.933	(244)	(1.031.545)	16.189
Realisierter Netto-(verlust)/-gewinn aus Währungen		(3.334)	(2.851)	58.740	(1.568.777)
Realisierter und nicht realisierter Nettogewinn/(verlust) aus Kapitalgewinnsteuern		329	(1.009)	319.299	(1.208.946)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne / (Verluste) aus Anlagen		590.508	(620.621)	60.628.926	(39.539.192)
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste aus Devisenterminkontrakten		-	-	(74)	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn/(Verlust)		317.835	(612.287)	27.601.699	(84.363.970)
Ausschüttungen	12	-	-	(2.511.788)	(6.436.634)
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn / (Verlust) nach Ausschüttungen		317.835	(612.287)	25.089.911	(90.800.604)

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 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 2023 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31. Dezember 2022
Erträge			
Dividenden		50.241.950	52.501.231
Abzüglich: Quellensteuer		(5.256.037)	(4.917.412)
Bankzinsen		3.596.955	142.196
Rückerstattung von Aufwendungen durch den Anlageverwalter	5	-	-
Sonstige Erträge		1.397.302	2.561.526
Summe Erträge		49.980.170	50.287.541
Aufwendungen			
Gebühren des Anlageverwalters	5	56.410.413	49.176.173
Transaktionskosten	2	519.427	666.059
Verwahrstellengebühren	5	704.735	523.421
Verwaltungsgebühren	5	213.218	151.378
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		362.818	331.217
Abschlussprüfungsgebühren		86.534	65.898
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	71.807	55.383
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		123.752	82.152
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		194.721	230.592
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		234.143	166.577
Veröffentlichungskosten		109.031	67.605
Entsendegebühren	5	551.017	340.693
Bankgebühren		4.466	583.220
Sonstige Kosten		454.708	319.335
Summe Aufwendungen		60.040.790	52.759.703

GESAMTERGEBNISRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31. Dezember 2022
Ordentlicher Ertrags-/ (Aufwands-)überschuss		(10.060.620)	(2.472.162)
Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Anlagen		131.718.585	108.475.030
Realisierter (Nettoverlust)/Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten		(148.335)	2.476.825
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Währungen		(455.877)	(1.023.669)
Realisierte und nicht realisierte Nettoverluste aus der Kapitalertragsteuer		-	-
Nettoveränderung der nicht realisierten (Verluste) / Gewinne aus Anlagen		836.722.608	(1.196.079.258)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Verluste) / Gewinne aus Devisenterminkontrakten		(94.336)	101.417
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn		957.682.025	(1.088.521.817)
Ausschüttungen	12	(2.423.262)	(1.386.924)
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust) / Gewinn nach Ausschüttungen		955.258.763	(1.089.908.741)

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 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 2023 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR 31. Dezember 2022	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR 31. Dezember 2022
Erträge					
Dividenden		150.626	103.095	3.687.584	5.057.649
Abzüglich: Quellensteuer		(16.123)	(12.654)	(342.366)	(557.328)
Bankzinsen		14.436	437	219.569	28.227
Rückerstattung von Aufwendungen durch den Anlageverwalter	5	52.751	48.277	-	-
Sonstige Erträge		23	31	42.433	2.090
Summe Erträge		201.713	139.186	3.607.220	4.530.638
Aufwendungen					
Gebühren des Anlageverwalters	5	47.247	-	3.979.605	4.006.365
Transaktionskosten	2	6.603	703	77.560	117.184
Verwahrstellengebühren	5	10.686	6.894	59.876	56.257
Verwaltungsgebühren	5	37.682	38.811	49.329	48.988
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		57	2	10.395	7.713
Abschlussprüfungsgebühren		215	95	6.023	6.144
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	179	80	4.999	5.164
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		313	116	8.644	7.506
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		6.070	2.038	13.309	28.099
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		752	240	16.332	15.511
Veröffentlichungskosten		847	464	7.227	6.114
Entsendegebühren	5	1.305	491	38.996	32.049
Bankgebühren		1.139	936	4.348	118.808
Sonstige Kosten		9.211	10.226	24.532	28.852
Summe Aufwendungen		122.306	61.096	4.301.175	4.484.754

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR 31. Dezember 2022	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR 31. Dezember 2022
Ordentlicher Ertrags-/ (Aufwands-)überschuss		79.407	78.090	(693.955)	45.884
Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von Anlagen		115.728	170.442	7.128.827	28.536.795
Realisierter (Nettoverlust)/Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten		(777)	1.807	43.793	38.034
Realisierter Nettoverlust aus Währungen		(6.831)	(3.332)	(128.394)	(139.992)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne / (Verluste) aus Anlagen		1.757.165	(1.129.370)	55.458.723	(117.983.517)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne / (Verluste) aus Devisenterminkontrakten		26	(101)	582	(425)
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn/(Verlust)		1.944.718	(882.464)	61.809.576	(89.503.221)
Ausschüttungen	12	-	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn / (Verlust) nach Ausschüttungen		1.944.718	(882.464)	61.809.576	(89.503.221)

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 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 2023 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH EUROPE S EUR	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR
	Erläuterung	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
Erträge					
Dividenden		927.892	875.216	9.780.106	12.956.687
Abzüglich: Quellensteuer		(160.097)	(140.170)	(1.252.833)	(1.556.417)
Bankzinsen		86.626	6.209	452.715	87.781
Rückerstattung von Aufwendungen durch den Anlageverwalter	5	-	3.076	-	-
Sonstige Erträge		12.513	21.415	103.596	72.947
Summe Erträge		866.934	765.746	9.083.584	11.560.998
Aufwendungen					
Gebühren des Anlageverwalters	5	1.432.526	1.343.054	12.798.858	17.262.148
Transaktionskosten	2	3.498	5.667	210.586	346.601
Verwahrstellengebühren	5	16.401	16.437	131.884	138.021
Verwaltungsgebühren	5	46.208	43.066	82.949	80.096
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		16.770	15.803	144.898	179.297
Abschlussprüfungsgebühren		1.305	1.092	17.116	21.726
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	1.083	918	14.203	18.276
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		1.862	1.334	26.138	29.838
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		2.097	2.484	37.769	63.841
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		3.501	2.762	46.162	54.855
Veröffentlichungskosten		1.761	1.444	23.778	25.266
Entsendegebühren	5	8.197	5.707	107.837	111.136
Bankgebühren		-	11.312	5.402	159.025
Sonstige Kosten		65.314	65.402	66.391	88.154
Summe Aufwendungen		1.600.523	1.516.482	13.713.971	18.578.280

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH EUROPE S EUR	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR
	Erläuterung	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
Ordentlicher Aufwandsüberschuss		(733.589)	(750.736)	(4.630.387)	(7.017.282)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen		3.440.346	(1.636.206)	1.097.055	50.357.189
Realisierter (Nettoverlust)/Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten		(11.926)	(13.875)	(276.125)	7.917.672
Realisierter Netto(-verlust)/-gewinn aus Währungen		(28.364)	12.875	(203.890)	(395.738)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne / (Verluste) aus Anlagen		10.355.026	(15.503.118)	112.254.390	(665.481.304)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne / (Verluste) aus Devisenterminkontrakten		2.814	(2.563)	(253.098)	(217.039)
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn/(Verlust)		13.024.307	(17.893.623)	107.987.945	(614.836.502)
Ausschüttungen	12	-	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn / (Verlust) nach Ausschüttungen		13.024.307	(17.893.623)	107.987.945	(614.836.502)

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 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 2023 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH
		EUROPE SMALLER COMPANIES	EUROPE SMALLER COMPANIES	EUROPE EX SWITZERLAND	EUROPE EX SWITZERLAND
		EUR	EUR	CHF	CHF
		31. Dezember 2023	31. Dezember 2022	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
Erträge					
Dividenden		6.995.261	8.623.645	1.476.000	2.057.933
Abzüglich: Quellensteuer		(922.780)	(1.047.916)	(134.771)	(144.981)
Bankzinsen		280.958	22.517	37.107	6.961
Sonstige Erträge		96.024	64.085	40.438	95.959
Summe Erträge		6.449.463	7.662.331	1.418.774	2.015.872
Aufwendungen					
Gebühren des Anlageverwalters	5	5.697.000	8.079.748	1.308.405	1.542.682
Transaktionskosten	2	91.952	148.417	20.629	26.426
Verwahrstellengebühren	5	79.809	77.749	26.447	27.100
Verwaltungsgebühren	5	69.592	64.377	39.383	41.120
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		73.743	104.239	757	672
Abschlussprüfungsgebühren		9.852	12.087	2.319	2.472
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	8.175	10.166	1.924	2.077
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		15.300	16.956	3.304	3.019
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		27.139	39.169	1.526	1.647
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		26.585	30.521	6.220	6.252
Veröffentlichungskosten		14.271	14.464	2.640	2.537
Entsendegebühren	5	61.464	61.588	14.349	13.005
Bankgebühren		142	133.125	7.706	52.422
Sonstige Kosten		45.374	55.750	15.268	18.645
Summe Aufwendungen		6.220.398	8.848.356	1.450.877	1.740.076

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF
	Erläuterung	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
Ordentlicher Ertrags-/ (Aufwands-)überschuss		229.065	(1.186.025)	(32.103)	275.796
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen		(13.360.752)	(24.743.352)	9.822.485	(206.316)
Realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten		20.406	81.153	3.503.212	6.301.450
Realisierter Nettoverlust aus Währungen		(95.892)	(280.905)	(101.248)	(656.009)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne / (Verluste) aus Anlagen		70.209.169	(417.793.294)	11.232.176	(38.915.952)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne / (Verluste) aus Devisenterminkontrakten		249	(5)	1.350.816	47.266
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn/(Verlust)		57.002.245	(443.922.428)	25.775.338	(33.153.765)
Ausschüttungen	12	-	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn / (Verlust) nach Ausschüttungen		57.002.245	(443.922.428)	25.775.338	(33.153.765)

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 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 2023 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH ASIA USD 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH ASIA USD 31. Dezember 2022
	Erläuterung		
Erträge			
Dividenden		2.653.952	3.019.292
Abzüglich: Quellensteuer		(353.401)	(420.408)
Bankzinsen		166.105	43.100
Rückerstattung von Aufwendungen durch den Anlageverwalter	5	-	-
Sonstige Erträge		-	1.102
Summe Erträge		2.466.656	2.643.086
Aufwendungen			
Gebühren des Anlageverwalters	5	2.370.557	2.858.306
Transaktionskosten	2	47.445	21.594
Verwahrstellengebühren	5	42.461	35.271
Verwaltungsgebühren	5	49.940	46.624
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		32.913	37.205
Abschlussprüfungsgebühren		3.352	3.543
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	2.782	2.979
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		5.053	4.505
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		7.378	10.395
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		9.053	8.953
Veröffentlichungskosten		4.598	3.881
Entsendegebühren	5	20.942	18.305
Bankgebühren		251	1.053
Sonstige Kosten		36.787	35.093
Summe Aufwendungen		2.633.512	3.087.707

**GESAMTERGEBNISRECHNUNG
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)**

		COMGEST GROWTH ASIA USD 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH ASIA USD 31. Dezember 2022
	Erläuterung		
Ordentlicher Ertrags-/ (Aufwands-)überschuss		(166.856)	(444.621)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen		(19.992.057)	(9.085.574)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten		(62.142)	(8.284)
Realisierter Nettoverlust aus Währungen		(92.894)	(63.740)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne / (Verluste) aus Anlagen		34.470.276	(84.651.732)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne / (Verluste) aus Devisenterminkontrakten		76.825	(76.830)
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn/(Verlust)		14.233.152	(94.330.781)
Ausschüttungen	12	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn / (Verlust) nach Ausschüttungen		14.233.152	(94.330.781)

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 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 2023 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH
		ASIA EX JAPAN	ASIA EX JAPAN	ASIA PAC EX JAPAN	ASIA PAC EX JAPAN
		USD	USD	USD	USD
		31. Dezember 2023	31. Dezember 2022	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
Erträge					
Dividenden		2.182.536	2.265.265	2.035.233	2.399.281
Abzüglich: Quellensteuer		(233.161)	(235.805)	(217.471)	(249.648)
Bankzinsen		81.817	50.529	42.770	11.909
Rückerstattung von Aufwendungen durch den Anlageverwalter	5	-	7.824	-	-
Sonstige Erträge		-	30.779	268	15.890
Summe Erträge		2.031.192	2.118.592	1.860.800	2.177.432
Aufwendungen					
Gebühren des Anlageverwalters	5	1.031.357	1.126.246	1.104.341	1.333.447
Transaktionskosten	2	47.337	43.120	46.044	51.119
Verwahrstellengebühren	5	61.520	54.853	61.228	62.479
Verwaltungsgebühren	5	41.376	36.547	58.931	54.901
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		1.038	1.035	22.526	24.961
Abschlussprüfungsgebühren		1.832	1.799	1.683	1.811
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	1.520	1.511	1.397	1.522
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		2.687	2.197	2.537	2.428
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		7.358	3.236	10.049	8.346
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		5.340	4.547	6.890	5.038
Veröffentlichungskosten		2.582	1.855	2.358	2.339
Entsendegebühren	5	11.311	9.347	10.400	9.290
Bankgebühren		115	90	187	291
Sonstige Kosten		37.856	42.155	38.775	47.133
Summe Aufwendungen		1.253.229	1.328.538	1.367.346	1.605.105

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

Erläuterung	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH
	ASIA EX JAPAN	ASIA EX JAPAN	ASIA PAC EX JAPAN	ASIA PAC EX JAPAN
	USD	USD	USD	USD
	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
Nettoerträge aus Anlagen	777.963	790.054	493.454	572.327
Realisierter Nettoverlust aus dem Verkauf von Anlagen	(15.718.840)	(5.352.376)	(13.719.063)	(6.068.462)
Realisierter (Nettoverlust)/Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten	(7.542)	4.443	(7.077)	(31.940)
Realisierter Nettoverlust aus Währungen	(78.543)	(124.144)	(91.622)	(99.012)
Realisierte und nicht realisierte Nettoverluste aus der Kapitalertragsteuer	(6.862)	(4.006)	(18.810)	(25.726)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne / (Verluste) aus Anlagen	13.429.365	(17.853.408)	11.196.947	(17.557.811)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Verluste) / Gewinne aus Devisenterminkontrakten	(35)	560	(494)	(19)
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Verlust	(1.604.494)	(22.538.877)	(2.146.665)	(23.210.643)
Ausschüttungen	12 -	-	(9.317)	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Verlust nach Ausschüttungen	(1.604.494)	(22.538.877)	(2.155.982)	(23.210.643)

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 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 2023 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH CHINA EUR	COMGEST GROWTH CHINA EUR	COMGEST GROWTH INDIA USD	COMGEST GROWTH INDIA USD
	Erläuterung	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
Erträge					
Dividenden		3.528.332	3.190.944	1.055.699	1.179.951
Abzüglich: Quellensteuer		(213.748)	(200.634)	(253.899)	(271.223)
Bankzinsen		57.065	7.745	85.739	21.478
Sonstige Erträge		-	939	-	452
Summe Erträge		3.371.649	2.998.994	887.539	930.658
Aufwendungen					
Gebühren des Anlageverwalters	5	1.927.989	2.186.369	1.246.251	1.458.166
Transaktionskosten	2	63.351	81.318	64.112	44.445
Verwahrstellengebühren	5	34.497	29.837	34.302	34.222
Verwaltungsgebühren	5	61.093	56.443	48.833	44.479
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		25.970	35.017	10.456	10.316
Abschlussprüfungsgebühren		2.852	2.916	1.272	1.373
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	2.366	2.451	1.056	1.154
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		4.243	3.764	2.086	1.796
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		9.656	8.626	12.299	9.230
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		8.374	7.370	5.199	3.856
Veröffentlichungskosten		4.077	3.298	1.778	1.707
Entsendegebühren	5	17.492	14.906	7.904	6.771
Bankgebühren		108	13.672	38	2.601
Sonstige Kosten		25.770	30.467	40.110	42.166
Summe Aufwendungen		2.187.838	2.476.454	1.475.696	1.662.282

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	Erläuterung	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH	COMGEST GROWTH
		CHINA	CHINA	INDIA	INDIA
		EUR	EUR	USD	USD
		31. Dezember 2023	31. Dezember 2022	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
Ordentlicher Ertrags-/ (Aufwands-)überschuss		1.183.811	522.540	(588.157)	(731.624)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen		(10.537.028)	(13.969.587)	9.305.771	15.728.302
Realisierter (Nettoverlust)/Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten		(33.940)	24.441	(23.016)	4.590
Realisierter Netto(-verlust)/-gewinn aus Währungen		(33.214)	19.639	(11.865)	(230.537)
Realisierte und nicht realisierte Nettoverluste aus der Kapitalertragsteuer		-	-	(932.130)	(2.397.704)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Verluste) / Gewinne aus Anlagen		(17.413.883)	(17.803.920)	9.382.075	(25.077.690)
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste aus Devisenterminkontrakten		-	(66.383)	(179)	(1.532)
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust)/Gewinn		(26.834.254)	(31.273.270)	17.132.499	(12.706.195)
Ausschüttungen	12	-	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust) / Gewinn nach Ausschüttungen		(26.834.254)	(31.273.270)	17.132.499	(12.706.195)

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 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 2023 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31. Dezember 2022
Erträge			
Dividenden		666.610	662.832
Abzüglich: Quellensteuer		(77.081)	(64.071)
Bankzinsen		11.490	2.390
Rückerstattung von Aufwendungen durch den Anlageverwalter	5	69.060	48.104
Sonstige Erträge		79	1.619
Summe Erträge		670.158	650.874
Aufwendungen			
Gebühren des Anlageverwalters	5	283.410	316.966
Transaktionskosten	2	4.962	7.755
Verwahrstellengebühren	5	19.176	23.794
Verwaltungsgebühren	5	52.103	49.101
Gebühren des Transfer- und Domiziliaragenten		5.919	6.131
Abschlussprüfungsgebühren		369	377
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	5	306	316
Sekretariats- und allgemeine Anwaltsgebühren		525	459
Notierungsgebühren und Gebühren von Aufsichtsbehörden		9.057	2.508
Gebühren von Repräsentanten im Ausland		3.419	1.709
Veröffentlichungskosten		421	380
Entsendegebühren	5	2.326	2.147
Bankgebühren		72	5.344
Sonstige Kosten		30.704	29.744
Summe Aufwendungen		412.769	446.731

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31. Dezember 2022
Nettoerträge aus Anlagen		257.389	204.143
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus dem Verkauf von Anlagen		162.884	(453.511)
Realisierter Nettoverlust aus Devisenterminkontrakten		(5.436)	(54.602)
Realisierter Nettogewinn aus Währungen		17.383	12.092
Realisierte und nicht realisierte Nettoverluste aus der Kapitalertragsteuer		(46.077)	(63.916)
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne aus Anlagen		4.035.621	290.601
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn/(Verlust)		4.421.764	(65.193)
Ausschüttungen	12	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn / (Verlust) nach Ausschüttungen		4.421.764	(65.193)

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 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 2023

	SUMME EUR 31. Dezember 2023	SUMME EUR 31. Dezember 2022
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	11.903.487.992	18.924.071.657
Zeichnungen	4.557.659.683	2.667.539.356
Rücknahmen	(5.132.744.073)	(5.678.367.106)
Währungsumrechnung	(321.042.728)	55.849.177
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn / (Verlust) nach Ausschüttungen	2.141.749.077	(4.065.605.092)
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Geschäftsjahres	13.149.109.951	11.903.487.992

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH GLOBAL ¹ USD 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL ¹ USD 31. Dezember 2022
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	896.586.983	1.330.797.934
Zeichnungen*	153.295.495	133.131.973
EUR Klasse EUR Dis	2.526.203	5.427.045
Klasse EUR Fixed Dis	1.780.639	4.597.010
Klasse EUR I Acc	35.064.896	13.273.320
Klasse EUR R Acc	46.838.868	10.191.681
Klasse EUR SI Acc	21.201.435	19.660.778
Klasse EUR Z Acc	6.407.738	10.055.011
USD Klasse USD Acc	37.301.592	66.140.383
Klasse USD I Acc	266.549	898.191
GBP Klasse GBP U Acc	1.036.733	2.337.484
Klasse GBP U Dis	870.842	551.070
Rücknahmen*	(276.299.069)	(244.324.263)
EUR Klasse EUR Dis	(7.841.727)	(6.625.398)
Klasse EUR Fixed Dis	(680.296)	(320.259)
Klasse EUR I Acc	(77.047.329)	(92.469.960)
Klasse EUR R Acc	(14.119.375)	(18.401.251)
Klasse EUR SI Acc	(42.612.426)	(27.502.854)
Klasse EUR Z Acc	(18.577.338)	(14.994.152)
USD Klasse USD Acc	(89.784.112)	(53.979.631)
Klasse USD I Acc	(12.582.294)	(15.533.266)
GBP Klasse GBP U Acc	(5.492.756)	(2.806.591)
Klasse GBP U Dis	(7.561.416)	(11.690.901)
Währungsumrechnung	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn / (Verlust) nach Ausschüttungen	225.065.550	(323.018.661)
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	998.648.959	896.586.983

* Informationen über die Auflegung und Liquidation von Anteilsklassen finden Sie in Erläuterung 5.

¹ Vormalig Comgest Growth World (Namensänderung zum 2. November 2022).

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS ¹ USD 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS ¹ USD 31. Dezember 2022	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 31. Dezember 2022
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	10.975.287	11.683.971	63.650.750	88.839.190
Zeichnungen*	439.361	2.530.989	11.377.033	10.019.131
EUR Klasse EUR I Acc	420.507	2.529.958	1.888.855	4.408.031
Klasse EUR I Fixed Dis	-	-	1.841.770	-
Klasse EUR R Acc	-	-	4.228.251	3.458.173
Klasse EUR Z Acc	18.854	1.031	3.418.157	2.152.927
Rücknahmen*	(1.111.345)	(206.509)	(12.782.082)	(25.040.070)
EUR Klasse EUR I Acc	(1.110.748)	(206.396)	(3.705.383)	(12.535.859)
Klasse EUR I Fixed Dis	-	-	(86.897)	-
Klasse EUR R Acc	-	-	(6.070.742)	(7.546.672)
Klasse EUR Z Acc	-	-	(2.919.060)	(4.957.539)
GBP Klasse GBP U Acc	(597)	-	-	-
USD Klasse USD Acc	-	(113)	-	-
Währungsumrechnung	-	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn / (Verlust) nach Ausschüttungen	2.971.291	(3.033.164)	7.766.794	(10.167.501)
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	13.274.594	10.975.287	70.012.495	63.650.750

* Informationen über die Auflegung und Liquidation von Anteilsklassen finden Sie in Erläuterung 5.

¹ Vormalig Comgest Growth World Plus (Namensänderung zum 2. November 2022).

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

		COMGEST GROWTH AMERICA USD 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH AMERICA USD 31. Dezember 2022	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 31. Dezember 2022
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		433.035.803	447.337.781	362.157.348.895	515.297.582.996
Zeichnungen*		492.085.153	156.367.758	67.269.993.623	64.675.604.379
EUR	Klasse EUR Acc	2.255.194	-	-	-
	Klasse EUR Dis	3.856	-	-	-
	Klasse EUR H Dis	-	-	229.093.445	-
	Klasse EUR I Acc	3.610.825	-	11.392.619.720	11.241.989.639
	Klasse EUR I Dis	-	-	2.241.284.385	2.334.543.293
	Klasse EUR R Acc	56.605.681	64.158.830	6.319.258.011	3.414.375.466
	Klasse EUR R Dis	-	-	86.424.316	210.606.664
	Klasse EUR R H Acc	109.900	-	41.191.255	117.942.596
	Klasse EUR I H Acc	13.437.313	13.524.346	1.345.736.527	1.448.016.050
	Klasse EUR H Dis	-	-	-	122.236.277
	Klasse EUR SI Acc	-	-	4.166.336.745	7.292.616.892
	Klasse EUR Z H Acc	-	-	857.165.836	871.346.187
	Klasse EUR Z Acc	22.597.977	10.450.900	1.401.162.004	2.410.937.845
JPY	Klasse JPY Acc	-	-	2.916.128.151	2.774.041.355
	Klasse JPY I Acc	-	-	25.508.183.844	19.191.194.705
	Klasse JPY I Dis	-	-	91.137.760	130.407.047
USD	Klasse USD Acc	161.143.515	41.582.018	-	-
	Klasse USD I Acc	191.379.360	25.027.467	622.889.079	679.193.376
	Klasse USD R Acc	-	-	1.090.561	195.665.034
	Klasse USD I H Acc	-	-	621.900.218	277.518.823
	Klasse USD R H Acc	-	-	165.256.573	70.796.878
GBP	Klasse GBP U Acc	40.941.532	1.624.197)	6.220.594.184	11.470.618.258
	Klasse GBP U Dis	-	-	72.943.912	208.866
	Klasse GBP SU Acc	-	-	2.956.646.950	402.708.948
	Klasse GBP Z H Acc	-	-	12.950.147	8.613.490
	Klasse GBP U H Acc	-	-	-	10.026.690

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)**

		COMGEST GROWTH AMERICA USD 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH AMERICA USD 31. Dezember 2022	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 31. Dezember 2022
Rücknahmen*		(199.065.954)	(70.916.528)	(222.875.453.314)	(137.588.641.699)
EUR	Klasse EUR Acc	(185.722)	-	-	-
	Klasse EUR I Acc	(223.599)	-	(20.418.979.477)	(20.830.782.700)
	Klasse EUR I Dis	-	-	(2.297.445.767)	(3.173.720.651)
	Klasse EUR R Acc	(90.463.523)	(16.446.326)	(5.576.239.384)	(4.065.696.604)
	Klasse EUR R Dis	-	-	(811.222.908)	(791.964.971)
	Klasse EUR R H Acc	-	-	(20.831.341)	(16.148.016)
	Klasse EUR I H Acc	(18.988.190)	(2.129.685)	(7.089.788.623)	(9.634.114.314)
	Klasse EUR H Dis	-	-	(825.942.860)	(2.278.213.221)
	Klasse EUR SI Acc	-	-	(27.473.962.823)	(3.459.666.458)
	Klasse EUR Z Acc	(11.599.949)	(11.661.635)	(4.613.280.073)	(2.438.545.532)
	Klasse EUR Z H Acc	-	-	(2.171.388.250)	(1.767.551.881)
JPY	Klasse JPY Acc	-	-	(7.770.768.226)	(5.034.097.967)
	Klasse JPY I Acc	-	-	(93.364.194.192)	(69.399.648.949)
	Klasse JPY I Dis	-	-	(905.375.097)	(233.033.111)
USD	Klasse USD Acc	(32.812.517)	(22.617.651)	-	-
	Klasse USD I Acc	(38.774.084)	(17.354.324)	(3.703.393.490)	(2.198.577.738)
	Klasse USD R Acc	-	-	(325.609.708)	(463.822.651)
	Klasse USD I H Acc	-	-	(6.395.897.613)	(2.929.312.850)
	Klasse USD R H Acc	-	-	(458.669.162)	(467.810.074)
GBP	Klasse GBP U Acc	(6.018.370)	(706.907)	(29.759.236.563)	(8.038.227.214)
	Klasse GBP U Dis	-	-	(474.059)	-
	Klasse GBP U H Acc	-	-	(18.585.475)	(121.775.146)
	Klasse GBP SU Acc	-	-	(8.836.284.488)	(187.287.351)
	Klasse GBP Z H Acc	-	-	(37.883.735)	(58.644.300)
Währungsumrechnung		-	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn / (Verlust) nach Ausschüttungen		170.831.704	(99.753.208)	48.425.815.131	(80.227.196.781)
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		896.886.706	433.035.803	254.977.704.335	362.157.348.895

* Informationen über die Auflegung und Liquidation von Anteilklassen finden Sie in Erläuterung 5.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)**

		COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY 31. Dezember 2022	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 31. Dezember 2022
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		416.311.282	506.931.079	1.171.050.235	2.510.169.128
Zeichnungen*		2.692.197.544	-	115.471.385	57.528.350
EUR	Klasse EUR Dis	-	-	2.061.673	4.897.009
	Klasse EUR I Acc	-	-	3.515.025	9.906.098
	Klasse EUR I Dis	-	-	18.535	1.897.525
	Klasse EUR I Fixed Dis	-	-	334	347
	Klasse EUR Fixed Dis	-	-	983	15.871
	Klasse EUR EA Acc	2.646.175.481	-	-	-
	Klasse EUR R Acc	157.540	-	392.747	637.786
	Klasse EUR Z Acc	-	-	2.165.262	9.578.269
	Klasse EUR Z Dis	-	-	225.573	615.067
USD	Klasse USD Acc	-	-	103.424.422	9.755.934
	Klasse USD Dis	-	-	44.873	3.863.545
	Klasse USD I Acc	-	-	2.258.646	16.072.602
	Klasse USD Z Acc	-	-	-	185.558
GBP	Klasse GBP U Acc	-	-	1.351.205	102.739
	Klasse GBP Z Acc	-	-	12.107	-
JPY	Klasse JPY SI Acc	45.864.523	-	-	-

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)**

		COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS
		JPY	JPY	USD	USD
		31. Dezember 2023	31. Dezember 2022	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
Rücknahmen*		(42.809.495)	-	(565.066.109)	(921.444.498)
EUR	Klasse EUR Dis	-	-	(8.345.314)	(37.494.535)
	Klasse EUR I Acc	-	-	(13.047.928)	(203.684.758)
	Klasse EUR I Dis	-	-	(7.180.509)	(8.024.343)
	Klasse EUR Fixed Dis	-	-	(2.866)	(24)
	Klasse EUR R Acc	-	-	(2.558.733)	(5.189.724)
	Klasse EUR Y Acc	-	-	-	(23.159)
	Klasse EUR Z Acc	-	-	(6.803.105)	(58.606.519)
	Klasse EUR Z Dis	-	-	(50.399)	(97.344)
USD	Klasse USD Acc	-	-	(349.179.986)	(392.790.652)
	Klasse USD Dis	-	-	(662.898)	(5.124.185)
	Klasse USD I Acc	-	-	(71.489.269)	(164.639.996)
	Klasse USD Z Dis	-	-	(22.745)	(62.172)
	Klasse USD Z Acc	-	-	(37.524)	(339.312)
	Klasse USD R Acc	-	-	(67.210)	(199.806)
	Klasse USD X Acc	-	-	(104.323.688)	(32.824.414)
GBP	Klasse GBP U Acc	-	-	(1.208.363)	(11.441.306)
	Klasse GBP Z Acc	-	-	(85.572)	(902.249)
JPY	Klasse JPY SI Acc	(42.809.495)	-	-	-
Währungsumrechnung		-	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn / (Verlust) nach Ausschüttungen		241.670.459	(90.619.797)	86.577.450	(475.202.745)
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		3.307.369.790	416.311.282	808.032.961	1.171.050.235

* Informationen über die Auflegung und Liquidation von Anteilsklassen finden Sie in Erläuterung 5.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD 31. Dezember 2022	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS USD 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS USD 31. Dezember 2022
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	2.190.270	2.802.557	347.266.122	431.871.813
Zeichnungen*	1.094.950	-	17.469.337	6.497.136
EUR Klasse EUR Acc	-	-	74.986	27.027
Klasse EUR I Acc	1.094.950	-	15.060.806	-
GBP Klasse GBP U Acc	-	-	104.020	108.983
Klasse GBP U Dis	-	-	-	276.047
Klasse GBP X Dis	-	-	2.229.525	6.085.079
Rücknahmen*	(268.250)	-	(168.550.292)	(302.223)
EUR Klasse EUR Acc	-	-	(32)	(20.885)
Klasse EUR I Acc	-	-	-	(3.208)
Klasse EUR Z Acc	-	-	-	(12.119)
GBP Klasse GBP U Acc	-	-	(14.872)	-
Klasse GBP U Dis	-	-	-	(266.011)
Klasse GBP X Dis	-	-	(168.535.388)	-
USD Klasse USD I Acc	(268.250)	-	-	-
Währungsumrechnung	-	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn / (Verlust) nach Ausschüttungen	317.835	(612.287)	25.089.911	(90.800.604)
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	3.334.805	2.190.270	221.275.078	347.266.122

* Informationen über die Auflegung und Liquidation von Anteilklassen finden Sie in Erläuterung 5.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)**

		COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31. Dezember 2022
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		3.700.649.111	5.351.272.637
Zeichnungen*		2.339.986.758	1.179.367.042
EUR	Klasse EUR Acc	265.580.663	189.246.419
	Klasse EUR Dis	181.220.234	70.998.544
	Klasse EUR I Acc	1.479.546.683	584.396.424
	Klasse EUR I Dis	229.435.271	150.626.660
	Klasse EUR I Fixed Dis	2.551.190	16.299.691
	Klasse EUR Fixed Dis	2.937.237	3.355.079
	Klasse EUR R Acc	29.242.170	13.620.585
	Klasse EUR X Acc	4.884.348	59.856.640
	Klasse EUR Z Acc	119.353.934	70.341.144
	Klasse EUR Z Dis	10.233.871	5.300.877
GBP	Klasse GBP U Acc	911.107	246.994
USD	Klasse USD Acc	259.424	2.856.414
	Klasse USD I Acc	11.045.212	4.601.862
	Klasse USD I H Acc	2.589.902	6.619.080
	Klasse USD Z Acc	195.512	1.000.629

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)**

		COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31. Dezember 2022
Rücknahmen*		(1.202.318.389)	(1.740.081.827)
EUR	Klasse EUR Acc	(209.088.829)	(388.795.213)
	Klasse EUR Dis	(69.579.690)	(172.780.501)
	Klasse EUR I Acc	(733.021.241)	(841.901.339)
	Klasse EUR I Dis	(77.497.995)	(90.768.702)
	Klasse EUR I Fixed Dis	(5.162.199)	(927.217)
	Klasse EUR Fixed Dis	(1.489.407)	(2.133.689)
	Klasse EUR R Acc	(10.415.960)	(39.927.295)
	Klasse EUR X Acc	(7.279.790)	(6.406.390)
	Klasse EUR Z Acc	(65.400.450)	(137.831.762)
	Klasse EUR Z Dis	(9.870.952)	(22.420.160)
GBP	Klasse GBP U Acc	(151.178)	-
USD	Klasse USD Acc	(2.529.579)	(580.389)
	Klasse USD I Acc	(4.991.481)	(16.052.361)
	Klasse USD I H Acc	(5.256.058)	(18.867.885)
	Klasse USD Z Acc	(583.580)	(688.924)
Übertragung ausgehend		-	-
Währungsumrechnung		-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust) / Gewinn nach Ausschüttungen		955.258.763	(1.089.908.741)
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		5.793.576.243	3.700.649.111

* Informationen über die Auflegung und Liquidation von Anteilklassen finden Sie in Erläuterung 5.

COMGEST GROWTH plc

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR 31. Dezember 2022	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR 31. Dezember 2022
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	5.516.505	7.379.754	193.469.267	495.139.572
Zeichnungen*	19.501.419	-	378.845.120	83.998.239
EUR Klasse EUR Acc	1.000	-	173.686.074	8.278.646
Klasse EUR I Acc	1.000	-	43.451.281	74.379.083
Klasse EUR I Dis	-	-	159.150.361	-
Klasse EUR EA Acc	1.000	-	-	-
Klasse EUR R Acc	18.769	-	-	-
Klasse EUR SI Acc	19.455.762	-	-	-
Klasse EUR SEA Acc	1.000	-	-	-
Klasse EUR Z Acc	21.740	-	2.557.404	1.340.510
GBP Klasse GBP U Acc	1.148	-	-	-
Rücknahmen*	(1.765)	(980.785)	(170.829.021)	(296.165.323)
EUR Klasse EUR Acc	-	-	(157.082.200)	(9.216.036)
Klasse EUR I Acc	-	-	(12.861.630)	(285.571.152)
Klasse EUR SI Acc	(1.765)	(980.785)	-	-
Klasse EUR Z Acc	-	-	(885.191)	(1.378.135)
Währungsumrechnung	-	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn / (Verlust) nach Ausschüttungen	1.944.718	(882.464)	61.809.576	(89.503.221)
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	26.960.877	5.516.505	463.294.942	193.469.267

* Informationen über die Auflegung und Liquidation von Anteilklassen finden Sie in Erläuterung 5.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 31. Dezember 2022	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 31. Dezember 2022
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	67.148.710	83.951.300	981.871.442	2.128.126.429
Zeichnungen*	15.570.982	20.281.701	169.089.352	215.342.017
EUR Klasse EUR Acc	5.468.092	4.879.548	79.961.676	82.875.592
Klasse EUR Dis	-	-	3.125.421	4.539.472
Klasse EUR I Acc	-	-	67.602.005	90.016.258
Klasse EUR R Acc	-	-	6.961.539	18.007.305
Klasse EUR Z Acc	41.426	347	10.945.107	14.574.889
GBP Klasse GBP U Acc	1.401.908	-	177.130	284.927
USD Klasse USD Acc	8.418.385	13.877.148	-	-
Klasse USD I H Acc	-	-	316.474	5.043.574
Klasse USD Z Acc	241.171	1.524.658	-	-
Rücknahmen*	(18.810.008)	(19.190.668)	(435.942.778)	(746.760.502)
EUR Klasse EUR Acc	(4.002.210)	(3.067.828)	(93.347.527)	(140.967.965)
Klasse EUR Dis	-	-	(7.000.092)	(17.671.414)
Klasse EUR I Acc	-	-	(287.389.243)	(477.423.137)
Klasse EUR R Acc	-	-	(29.122.697)	(33.225.043)
Klasse EUR X Acc	-	-	(664.453)	(33.559.434)
Klasse EUR Z Acc	-	-	(16.230.714)	(31.461.106)
GBP Klasse GBP U Acc	(458.618)	-	(53.263)	(335.595)
Klasse GBP U H Acc	-	-	-	(639.096)
USD Klasse USD Acc	(14.191.000)	(15.941.257)	-	-
Klasse USD I H Acc	-	-	(2.134.789)	(11.477.712)
Klasse USD Z Acc	(158.180)	(181.583)	-	-
Währungsumrechnung	-	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn / (Verlust) nach Ausschüttungen	13.024.307	(17.893.623)	107.987.945	(614.836.502)
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	76.933.991	67.148.710	823.005.961	981.871.442

* Informationen über die Auflegung und Liquidation von Anteilsklassen finden Sie in Erläuterung 5.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 31. Dezember 2022	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 31. Dezember 2022
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	575.749.341	1.260.487.414	150.630.393	175.501.528
Zeichnungen*	104.515.647	84.982.935	2.351.160	9.455.776
EUR Klasse EUR Acc	15.454.538	32.251.676	-	-
Klasse EUR Dis	7.700	-	-	-
Klasse EUR I Acc	84.717.209	30.283.375	-	-
Klasse EUR I Dis	996.362	19.031.953	-	-
Klasse EUR R Acc	95.522	51.169	-	-
Klasse EUR Z Acc	3.209.162	3.195.344	-	-
GBP Klasse GBP U Acc	35.154	169.418	-	-
CHF Klasse CHF I Acc	-	-	1.571.716	9.098.170
Klasse CHF Z Acc	-	-	779.444	357.606
Rücknahmen*	(202.478.700)	(325.798.580)	(50.851.770)	(1.173.146)
EUR Klasse EUR Acc	(51.787.942)	(85.126.450)	-	-
Klasse EUR I Acc	(129.495.742)	(188.594.966)	-	-
Klasse EUR I Dis	(15.582.922)	(42.220.873)	-	-
Klasse EUR R Acc	(136.292)	(28.912)	-	-
Klasse EUR X Acc	-	(10.267)	-	-
Klasse EUR Z Acc	(5.393.755)	(9.691.565)	-	-
GBP Klasse GBP U Acc	(82.047)	(125.547)	-	-
CHF Klasse CHF I Acc	-	-	(50.239.105)	(1.173.146)
Klasse CHF Z Acc	-	-	(612.665)	-
Währungsumrechnung	-	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn / (Verlust) nach Ausschüttungen	57.002.245	(443.922.428)	25.775.338	(33.153.765)
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	534.788.533	575.749.341	127.905.121	150.630.393

* Informationen über die Auflegung und Liquidation von Anteilsklassen finden Sie in Erläuterung 5.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)**

		COMGEST GROWTH ASIA USD 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH ASIA USD 31. Dezember 2022
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		187.281.485	308.419.162
Zeichnungen*		19.603.549	28.253.474
EUR	Klasse EUR I Acc	9.072.597	9.978.586
	Klasse EUR SI Acc	-	-
	Klasse EUR SI Dis	-	-
	Klasse EUR Z Acc	340.692	896.613
GBP	Klasse GBP SU Acc	-	-
	Klasse GBP SU H Acc	-	-
	Klasse GBP SU Dis	-	-
	Klasse GBP U Acc	-	-
	Klasse GBP Y Acc	-	-
	Klasse GBP Y Dis	-	-
USD	Klasse USD Acc	10.190.260	17.378.275
Rücknahmen*		(31.118.094)	(55.060.370)
EUR	Klasse EUR Acc	-	(48.990)
	Klasse EUR I Acc	(5.661.472)	(14.430.711)
	Klasse EUR SI Acc	-	-
	Klasse EUR SI Dis	-	-
	Klasse EUR Z Acc	(1.679.832)	(2.453.298)
GBP	Klasse GBP SU Acc	-	-
	Klasse GBP SU H Acc	-	-
	Klasse GBP SU Dis	-	-
	Klasse GBP U Acc	-	-
	Klasse GBP Y Acc	-	-
	Klasse GBP Y Dis	-	-
USD	Klasse USD Acc	(23.776.790)	(38.127.371)
Währungsumrechnung		-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn / (Verlust) nach Ausschüttungen		14.233.152	(94.330.781)
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		190.000.092	187.281.485

* Informationen über die Auflegung und Liquidation von Anteilsklassen finden Sie in Erläuterung 5.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 31. Dezember 2022	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 31. Dezember 2022
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	110.831.103	131.626.663	100.034.793	153.905.062
Zeichnungen*	8.562.709	8.553.315	9.968.742	11.140.669
EUR Klasse EUR Dis	-	-	53.599	193.612
Klasse EUR I Acc	3.021.575	257.110	6.599.097	1.011.542
Klasse EUR R Acc	-	-	31.097	191.661
Klasse EUR Z Acc	-	-	841.094	1.192.707
USD Klasse USD Acc	-	-	1.293.501	4.122.110
Klasse USD Dis	-	-	127.295	2.141.196
Klasse USD I Acc	5.541.134	8.296.205	1.023.059	2.275.916
GBP Klasse GBP U Acc	-	-	-	11.925
Rücknahmen*	(22.609.139)	(6.809.998)	(28.633.593)	(41.800.295)
EUR Klasse EUR Dis	-	-	(379.239)	(408.481)
Klasse EUR I Acc	(573.850)	(1.027.272)	(6.887.650)	(12.020.843)
Klasse EUR R Acc	-	-	(91.258)	(337.139)
Klasse EUR Z Acc	-	-	(3.817.940)	(6.476.341)
USD Klasse USD Acc	-	-	(6.472.445)	(8.533.831)
Klasse USD Dis	-	-	(295.014)	(2.909.641)
Klasse USD I Acc	(22.035.289)	(5.782.726)	(10.690.047)	(10.853.005)
GBP Klasse GBP U Acc	-	-	-	(261.014)
Währungsumrechnung	-	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Verlust nach Ausschüttungen	(1.604.494)	(22.538.877)	(2.155.982)	(23.210.643)
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	95.180.179	110.831.103	79.213.960	100.034.793

* Informationen über die Auflegung und Liquidation von Anteilklassen finden Sie in Erläuterung 5.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH CHINA EUR 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH CHINA EUR 31. Dezember 2022	COMGEST GROWTH INDIA USD 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH INDIA USD 31. Dezember 2022
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	173.052.491	225.914.097	72.207.751	120.109.206
Zeichnungen*	35.002.034	21.230.441	14.322.596	6.211.216
EUR Klasse EUR Acc	10.651.374	8.529.545	-	-
Klasse EUR I Acc	4.164.088	2.078.905	5.380.303	4.096.877
Klasse EUR R Acc	-	-	3.638.793	940.845
Klasse EUR SI Acc	3.914.263	5.638.097	-	-
Klasse EUR Z Acc	13.470.215	4.371.085	-	-
USD Klasse USD Acc	102.499	255.086	3.425.639	1.173.494
Klasse USD I Acc	2.695.578	345.801	-	-
Klasse USD X Acc	-	-	1.877.861	-
GBP Klasse GBP U Acc	4.017	11.922	-	-
Rücknahmen*	(60.396.603)	(42.818.777)	(18.543.607)	(41.406.476)
EUR Klasse EUR Acc	(16.998.339)	(15.620.668)	-	-
Klasse EUR I Acc	(1.936.704)	(1.953.627)	(3.661.969)	(7.699.123)
Klasse EUR R Acc	-	-	(1.489.206)	(2.501.167)
Klasse EUR SI Acc	(28.712.773)	(13.415.360)	-	-
Klasse EUR Z Acc	(11.294.446)	(4.846.223)	-	-
USD Klasse USD Acc	(788.057)	(3.537.856)	(13.392.432)	(16.771.790)
Klasse USD I Acc	(650.877)	(2.397.446)	-	-
Klasse USD X Acc	-	-	-	(14.434.396)
GBP Klasse GBP U Acc	(15.407)	(1.047.597)	-	-
Währungsumrechnung	-	-	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender (Verlust) / Gewinn nach Ausschüttungen	(26.834.254)	(31.273.270)	17.132.499	(12.706.195)
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	120.823.668	173.052.491	85.119.239	72.207.751

* Informationen über die Auflegung und Liquidation von Anteilklassen finden Sie in Erläuterung 5.

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31. Dezember 2022
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	21.423.548	18.252.930
Zeichnungen*	2.562.846	3.395.083
EUR Klasse EUR Acc	1.363.416	155.021
Klasse EUR I Acc	757.032	1.067.901
Klasse EUR R Acc	16.092	76.235
Klasse EUR Z Acc	400	1.100
USD Klasse USD Acc	30.399	44.526
Klasse USD I Acc	395.507	2.050.300
Rücknahmen*	(10.761.987)	(12.035.579)
EUR Klasse EUR Acc	(1.681.865)	(548.891)
Klasse EUR I Acc	(3.188.575)	(6.910.081)
Klasse EUR R Acc	(505.665)	(637.223)
Klasse EUR Z Acc	(929)	(128.743)
USD Klasse USD Acc	(260.452)	(41.675)
Klasse USD I Acc	(5.124.501)	(3.768.966)
Übertragung eingehend	-	11.876.307
Währungsumrechnung	-	-
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnender Gewinn / (Verlust) nach Ausschüttungen	4.421.764	(65.193)
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	17.646.171	21.423.548

* Informationen über die Auflegung und Liquidation von Anteilklassen finden Sie in Erläuterung 5.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH GLOBAL ¹ Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL ¹ Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022
EUR		
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Dis	876.528	909.203
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Dis	66.965	151.306
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Dis	(206.226)	(183.981)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Dis*	737.267	876.528
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	5.033.902	7.178.035
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR I Acc	855.910	333.742
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Acc	(1.918.550)	(2.477.875)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc*	3.971.262	5.033.902
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Fixed Dis	1.069.276	685.197
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Fixed Dis	164.780	417.455
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Fixed Dis	(63.208)	(33.376)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Fixed Dis*	1.170.848	1.069.276
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	1.787.369	1.999.405
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR R Acc	1.259.237	290.485
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR R Acc	(379.171)	(502.521)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc*	2.667.435	1.787.369
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR SI Acc	2.914.717	3.131.923
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR SI Acc	514.377	538.867
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR SI Acc	(1.070.331)	(756.073)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR SI Acc*	2.358.763	2.914.717
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	1.289.674	1.421.511
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Acc	159.804	263.544
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Acc	(456.696)	(395.381)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc*	992.782	1.289.674
USD		
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Acc	9.908.200	9.596.532
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD Acc	980.930	1.807.733
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD Acc	(2.368.094)	(1.496.065)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Acc*	8.521.036	9.908.200

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH GLOBAL ¹ Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL ¹ Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022
USD		
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	3.672.225	4.118.512
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD I Acc	6.756	23.618
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD I Acc	(322.066)	(469.905)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD I Acc*	3.356.915	3.672.225
GBP		
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U Acc	257.247	271.712
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse GBP U Acc	25.631	60.236
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse GBP U Acc	(137.788)	(74.701)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U Acc*	145.090	257.247
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U Dis	222.273	534.311
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse GBP U Dis	22.171	14.539
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse GBP U Dis	(187.974)	(326.577)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U Dis*	56.470	222.273

* Informationen über die Auflegung und Liquidation von Anteilsklassen finden Sie in Erläuterung 5.

¹ Vormalig Comgest Growth World (Namensänderung zum 2. November 2022).

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS ¹ Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS ¹ Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022
EUR				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	991.764	790.451	2.554.997	3.146.415
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR I Acc	36.702	220.884	134.030	319.239
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Acc	(88.984)	(19.571)	(260.670)	(910.657)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc*	939.482	991.764	2.428.357	2.554.997
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Fixed Dis	-	-	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR I Fixed Dis	-	-	184.188	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Fixed Dis	-	-	(8.774)	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Fixed Dis*	-	-	175.414	-
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	-	-	1.986.982	2.313.837
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR R Acc	-	-	323.742	272.453
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR R Acc	-	-	(473.716)	(599.308)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc*	-	-	1.837.008	1.986.982
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	3.641	3.546	468.550	677.333
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Acc	1.567	95	238.213	155.787
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Acc	-	-	(207.534)	(364.570)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc*	5.208	3.641	499.229	468.550
USD				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Acc	765	776	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD Acc	-	-	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD Acc	-	(11)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Acc*	765	765	-	-
GBP				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U Acc	50.047	50.047	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse GBP U Acc	-	-	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse GBP U Acc	(47)	-	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U Acc*	50.000	50.047	-	-
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U Dis	10.389	10.389	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse GBP U Dis	-	-	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse GBP U Dis	-	-	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U Dis*	10.389	10.389	-	-

* Informationen über die Auflegung und Liquidation von Anteilsklassen finden Sie in Erläuterung 5.

¹ Vormalig Comgest Growth World Plus (Namensänderung zum 2. November 2022).

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 2023 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH GLOBAL DEVELOPED MARKETS ¹ Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023
EUR	
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR I Acc	671.803
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Acc	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc*	671.803
USD	
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD I Acc	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD I Acc	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD I Acc*	-

* Informationen über die Auflegung und Liquidation von Anteilsklassen finden Sie in Erläuterung 5.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH AMERICA Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH AMERICA Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022	COMGEST GROWTH JAPAN Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH JAPAN Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022
EUR				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Dis	-	-	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Dis	360	-	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Dis	-	-	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Dis*	360	-	-	-
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	-	-	30.291.978	36.213.820
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR I Acc	339.012	-	6.810.776	6.846.092
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Acc	(21.069)	-	(12.290.815)	(12.767.934)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc*	317.943	-	24.811.939	30.291.978
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Dis	-	-	6.383.594	6.970.507
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR I Dis	-	-	1.349.386	1.429.133
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Dis	-	-	(1.371.743)	(2.016.046)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Dis*	-	-	6.361.237	6.383.594
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	2.848.153	1.518.707	11.167.145	11.590.810
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR R Acc	1.384.402	1.798.003	3.856.243	2.218.673
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR R Acc	(2.370.126)	(468.557)	(3.454.579)	(2.642.338)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc*	1.862.429	2.848.153	11.568.809	11.167.145
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Dis	-	-	1.306.519	1.682.366
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR R Dis	-	-	53.470	135.216
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR R Dis	-	-	(505.220)	(511.063)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Dis*	-	-	854.769	1.306.519
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I H Acc	536.213	230.197	7.852.912	12.284.026
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR I H Acc	328.224	356.042	606.234	770.810
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR I H Acc	(462.750)	(50.026)	(3.171.350)	(5.201.924)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I H Acc*	401.687	536.213	5.287.796	7.852.912
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R H Acc	-	-	88.960	30.734
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR R H Acc	10.000	-	19.512	67.283
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR R H Acc	-	-	(10.177)	(9.057)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R H Acc*	10.000	-	98.295	88.960

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 2023 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH AMERICA Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH AMERICA Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022	COMGEST GROWTH JAPAN Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH JAPAN Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR H Dis	-	-	1.015.681	2.285.025
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR H Dis	-	-	110.671	68.612
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR H Dis	-	-	(418.512)	(1.337.956)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR H Dis*	-	-	707.840	1.015.681
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	-	-	37.437.846	33.949.807
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR SI Acc	-	-	3.827.346	6.792.722
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR SI Acc	-	-	(24.649.801)	(3.304.683)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR SI Acc*	-	-	16.615.391	37.437.846
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	469.757	509.039	4.229.870	4.265.558
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Acc	525.261	266.358	818.889	1.474.639
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Acc	(279.827)	(305.640)	(2.761.492)	(1.510.327)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc*	715.191	469.757	2.287.267	4.229.870
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z H Acc	-	-	1.563.263	2.156.540
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Z H Acc	-	-	453.557	510.966
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z H Acc	-	-	(1.175.468)	(1.104.243)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z H Acc*	-	-	841.352	1.563.263
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Acc	-	-	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Acc	196.968	-	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Acc	(15.802)	-	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Acc*	181.166	-	-	-
JPY				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse JPY Acc	-	-	11.899.244	13.338.793
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse JPY Acc	-	-	1.814.993	1.813.551
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse JPY Acc	-	-	(4.843.737)	(3.253.100)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse JPY Acc*	-	-	8.870.500	11.899.244
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse JPY I Acc	-	-	91.904.305	120.969.270
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse JPY I Acc	-	-	14.774.442	11.459.280
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse JPY I Acc	-	-	(54.111.390)	(40.524.245)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse JPY I Acc*	-	-	52.567.357	91.904.305

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 2023 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH AMERICA Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH AMERICA Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022	COMGEST GROWTH JAPAN Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH JAPAN Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse JPY I Dis	-	-	502.116	561.790
Während des Berichtszeitraums ausgegebene Anteile Klasse JPY I Dis	-	-	54.006	77.844
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse JPY I Dis	-	-	(523.743)	(137.518)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse JPY I Dis*	-	-	32.379	502.116
USD				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Acc	4.580.709	4.095.085	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD Acc	3.801.373	1.081.619	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD Acc	(753.317)	(595.995)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Acc*	7.628.765	4.580.709	-	-
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	3.495.203	3.314.350	5.072.136	6.005.972
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD I Acc	4.103.656	604.581	354.483	395.851
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD I Acc	(841.947)	(423.728)	(2.218.787)	(1.329.687)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD I Acc*	6.756.912	3.495.203	3.207.832	5.072.136
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD R Acc	-	-	691.901	853.171
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD R Acc	-	-	634	116.563
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD R Acc	-	-	(193.997)	(277.833)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD R Acc*	-	-	498.538	691.901
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD I H Acc	-	-	2.782.931	4.069.693
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD I H Acc	-	-	251.340	136.437
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD I H Acc	-	-	(2.569.331)	(1.423.199)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD I H Acc*	-	-	464.940	2.782.931
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD R H Acc	-	-	855.471	1.059.877
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD R H Acc	-	-	76.552	36.253
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD R H Acc	-	-	(193.033)	(240.659)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD R H Acc*	-	-	738.990	855.471

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH AMERICA Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH AMERICA Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022	COMGEST GROWTH JAPAN Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH JAPAN Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022
GBP				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U Acc	50.099	28.339	17.626.664	15.521.509
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse GBP U Acc	869.494	39.347	3.641.002	6.942.129
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse GBP U Acc	(123.830)	(17.587)	(17.301.261)	(4.836.974)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U Acc*	795.763	50.099	3.966.405	17.626.664
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U Dis	-	-	30.162	30.000
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse GBP U Dis	-	-	51.920	162
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse GBP U Dis	-	-	(338)	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U Dis*	-	-	81.744	30.162
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U H Acc	-	-	22.739	87.135
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse GBP U H Acc	-	-	-	5.660
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse GBP U H Acc	-	-	(9.496)	(70.056)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U H Acc*	-	-	13.243	22.739
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP SU Acc	-	-	8.162.445	7.988.507
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse GBP SU Acc	-	-	2.357.563	324.964
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse GBP SU Acc	-	-	(6.887.637)	(151.026)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP SU Acc*	-	-	3.632.371	8.162.445
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP Z H Acc	-	-	40.638	66.224
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse GBP Z H Acc	-	-	5.775	4.359
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse GBP Z H Acc	-	-	(17.615)	(29.945)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP Z H Acc*	-	-	28.798	40.638

* Informationen über die Auflegung und Liquidation von Anteilklassen finden Sie in Erläuterung 5.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022
EUR				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Dis	-	-	1.808.622	3.120.751
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Dis	-	-	72.239	164.349
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Dis	-	-	(294.203)	(1.476.478)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Dis*	-	-	1.586.658	1.808.622
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	-	-	2.312.913	7.870.899
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR I Acc	-	-	107.067	316.455
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Acc	-	-	(407.297)	(5.874.441)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc*	-	-	2.012.683	2.312.913
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Dis	-	-	425.302	616.625
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR I Dis	-	-	621	65.377
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Dis	-	-	(222.376)	(256.700)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Dis*	-	-	203.547	425.302
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Fixed Dis	-	-	154.640	154.628
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR I Fixed Dis	-	-	12	12
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Fixed Dis	-	-	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Fixed Dis*	-	-	154.652	154.640
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Fixed Dis	-	-	9.582	8.980
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Fixed Dis	-	-	40	603
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Fixed Dis	-	-	(113)	(1)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Fixed Dis*	-	-	9.509	9.582
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR EA Acc	-	-	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR EA Acc	1.692.747	-	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR EA Acc	-	-	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR EA Acc*	1.692.747	-	-	-

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	-	-	357.879	520.784
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR R Acc	100	-	13.533	21.900
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR R Acc	-	-	(90.603)	(184.805)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc*	100	-	280.809	357.879
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Y Acc	-	-	-	681
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Y Acc	-	-	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Y Acc	-	-	-	(681)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Y Acc*	-	-	-	-
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	-	-	713.969	2.423.150
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Acc	-	-	70.432	295.056
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Acc	-	-	(218.697)	(2.004.237)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc*	-	-	565.704	713.969
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Dis	-	-	100.234	83.545
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Dis	-	-	7.340	20.059
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Dis	-	-	(1.650)	(3.370)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Dis*	-	-	105.924	100.234
USD				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Acc	-	-	23.438.407	34.922.764
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD Acc	-	-	3.270.526	287.774
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD Acc	-	-	(10.970.385)	(11.772.131)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Acc*	-	-	15.738.548	23.438.407
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Dis	-	-	116.464	155.578
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD Dis	-	-	1.568	114.841
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD Dis	-	-	(23.670)	(153.955)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Dis*	-	-	94.362	116.464

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	-	-	4.745.637	9.425.966
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD I Acc	-	-	67.905	451.527
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD I Acc	-	-	(2.156.802)	(5.131.856)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD I Acc*	-	-	2.656.740	4.745.637
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD X Acc	-	-	4.511.940	5.509.630
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD X Acc	-	-	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD X Acc	-	-	(2.937.906)	(997.690)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD X Acc*	-	-	1.574.034	4.511.940
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD R Acc	-	-	39.970	47.186
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD R Acc	-	-	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD R Acc	-	-	(2.163)	(7.216)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD R Acc*	-	-	37.807	39.970
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Z Acc	-	-	3.115	7.728
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD Z Acc	-	-	-	5.461
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD Z Acc	-	-	(1.134)	(10.074)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Z Acc*	-	-	1.981	3.115
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Z Dis	-	-	5.834	7.641
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD Z Dis	-	-	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD Z Dis	-	-	(751)	(1.807)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Z Dis*	-	-	5.083	5.834
GBP				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U Acc	-	-	64.738	357.202
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse GBP U Acc	-	-	41.174	3.271
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse GBP U Acc	-	-	(37.158)	(295.735)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U Acc*	-	-	68.754	64.738
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP Z Acc	-	-	14.083	41.269
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse GBP Z Acc	-	-	349	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse GBP Z Acc	-	-	(2.608)	(27.186)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP Z Acc*	-	-	11.824	14.083

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 2023 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022
JPY				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse JPY SI Acc	349.999	349.999	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse JPY SI Acc	31.100	-	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse JPY SI Acc	(30.500)	-	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse JPY SI Acc*	350.599	349.999	-	-

* Informationen über die Auflegung und Liquidation von Anteilsklassen finden Sie in Erläuterung 5.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022
EUR				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Acc	-	-	5.780	5.193
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Acc	-	-	6.676	2.404
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Acc	-	-	(3)	(1.817)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Acc*	-	-	12.453	5.780
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	-	-	1.180	1.430
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR I Acc	100.000	-	1.322.000	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Acc	-	-	-	(250)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc*	100.000	-	1.323.180	1.180
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	-	-	1.000	2.250
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Acc	-	-	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Acc	-	-	-	(1.250)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc*	-	-	1.000	1.000
GBP				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U Acc	-	-	3.803.870	3.793.886
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse GBP U Acc	-	-	9.531	9.984
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse GBP U Acc	-	-	(1.324)	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U Acc*	-	-	3.812.077	3.803.870
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U Dis	-	-	4.095.123	4.095.123
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse GBP U Dis	-	-	-	26.393
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse GBP U Dis	-	-	-	(26.393)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U Dis*	-	-	4.095.123	4.095.123
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP X Dis	-	-	25.618.993	25.073.114
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse GBP X Dis	-	-	209.416	545.879
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse GBP X Dis	-	-	(15.121.087)	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP X Dis*	-	-	10.707.322	25.618.993
USD				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	213.832	213.832	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD I Acc	-	-	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD I Acc	(25.000)	-	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD I Acc*	188.832	213.832	-	-

* Informationen über die Auflegung und Liquidation von Anteilsklassen finden Sie in Erläuterung 5.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH EUROPE Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH EUROPE Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022
EUR		
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Acc	24.008.534	29.857.136
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Acc	6.629.292	4.937.116
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Acc	(5.266.853)	(10.785.718)
Während des Geschäftsjahres ausgehend übertragene Anteile Klasse EUR Acc	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Acc*	25.370.973	24.008.534
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Dis	11.074.022	13.948.944
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Dis	4.584.043	1.918.537
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Dis	(1.756.391)	(4.793.459)
Während des Geschäftsjahres ausgehend übertragene Anteile Klasse EUR Dis	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Dis*	13.901.674	11.074.022
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	47.208.373	53.727.691
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR I Acc	35.471.284	15.439.327
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Acc	(17.536.851)	(21.958.645)
Während des Geschäftsjahres ausgehend übertragene Anteile Klasse EUR I Acc	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc*	65.142.806	47.208.373
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Dis	9.815.734	8.601.274
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR I Dis	5.380.599	3.752.174
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Dis	(1.860.635)	(2.537.714)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Dis*	13.335.698	9.815.734
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Fixed Dis	474.820	447.343
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Fixed Dis	87.532	97.072
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Fixed Dis	(43.378)	(69.595)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Fixed Dis*	518.974	474.820
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Fixed Dis	948.919	469.888
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR I Fixed Dis	74.149	508.071
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Fixed Dis	(152.812)	(29.040)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Fixed Dis*	870.256	948.919

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH EUROPE Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH EUROPE Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	1.063.560	1.869.613
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR R Acc	766.606	391.030
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR R Acc	(274.216)	(1.197.083)
Während des Geschäftsjahres ausgehend übertragene Anteile Klasse EUR R Acc	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc*	1.555.950	1.063.560
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR X Acc	5.312.611	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR X Acc	470.567	5.985.803
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR X Acc	(649.271)	(673.192)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR X Acc*	5.133.907	5.312.611
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	5.573.035	7.436.746
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Acc	2.905.212	1.858.967
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Acc	(1.600.412)	(3.722.678)
Während des Geschäftsjahres ausgehend übertragene Anteile Klasse EUR Z Acc	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc*	6.877.835	5.573.035
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Dis	761.964	1.221.291
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Dis	244.530	135.943
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Dis	(239.272)	(595.270)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Dis*	767.222	761.964
GBP		
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U Acc	75.543	52.816
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse GBP U Acc	77.684	22.727
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse GBP U Acc	(12.371)	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U Acc*	140.856	75.543
USD		
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Acc	465.556	186.087
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD Acc	29.869	358.082
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD Acc	(301.531)	(78.613)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Acc*	193.894	465.556

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH EUROPE Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH EUROPE Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	663.219	953.578
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD I Acc	259.709	119.056
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD I Acc	(120.755)	(409.415)
Während des Geschäftsjahres ausgehend übertragene Anteile Klasse USD I Acc	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD I Acc*	802.173	663.219
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD I H Acc	352.838	620.400
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD I H Acc	47.984	136.329
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD I H Acc	(98.235)	(403.891)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD I H Acc*	302.587	352.838
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Z Acc	230.505	202.052
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD Z Acc	20.016	106.131
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD Z Acc	(58.423)	(77.678)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Z Acc*	192.098	230.505

* Informationen über die Auflegung und Liquidation von Anteilsklassen finden Sie in Erläuterung 5.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022
EUR				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Acc	-	-	2.290.644	2.364.112
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Acc	100	-	11.695.827	624.885
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Acc	-	-	(11.207.704)	(698.353)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Acc*	100	-	2.778.767	2.290.644
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR EA Acc	-	-	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR EA Acc	100	-	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR EA Acc	-	-	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR EA Acc*	100	-	-	-
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	-	-	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR R Acc	1.758	-	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR R Acc	-	-	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc*	1.758	-	-	-
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	-	-	13.375.298	29.908.190
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR I Acc	100	-	3.182.600	5.934.000
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Acc	-	-	(912.958)	(22.466.892)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc*	100	-	15.644.940	13.375.298
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Dis	-	-	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR I Dis	-	-	157.730	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Dis	-	-	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Dis*	-	-	157.730	-
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR SI Acc	439.069	519.371	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR SI Acc	1.349.456	-	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR SI Acc	(128)	(80.302)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR SI Acc*	1.788.397	439.069	-	-
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR SEA Acc	-	-	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR SEA Acc	100	-	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR SEA Acc	-	-	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR SEA Acc	100	-	-	-

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	-	-	156.576	161.561
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Acc	2.100	-	179.696	103.811
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Acc	-	-	(65.240)	(108.796)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc*	2.100	-	271.032	156.576
GBP				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U Acc	-	-	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse GBP U Acc	100	-	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse GBP U Acc	-	-	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U Acc*	100	-	-	-

* Informationen über die Auflegung und Liquidation von Anteilklassen finden Sie in Erläuterung 5.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH EUROPE S Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH EUROPE S Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022
EUR				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Acc	813.920	757.723	8.911.002	10.123.219
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Acc	159.925	153.009	1.768.848	1.696.908
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Acc	(117.992)	(96.812)	(2.056.830)	(2.909.125)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Acc*	855.853	813.920	8.623.020	8.911.002
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Dis	-	-	767.081	1.032.055
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Dis	-	-	67.780	89.922
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Dis	-	-	(151.656)	(354.896)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Dis*	-	-	683.205	767.081
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	-	-	8.781.823	16.674.989
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR I Acc	-	-	1.415.246	1.792.508
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Acc	-	-	(6.176.450)	(9.685.674)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc*	-	-	4.020.619	8.781.823
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	-	-	2.454.458	2.799.156
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR R Acc	-	-	161.399	391.381
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR R Acc	-	-	(688.578)	(736.079)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc*	-	-	1.927.279	2.454.458
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR X Acc	-	-	78.628	3.367.658
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR X Acc	-	-	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR X Acc	-	-	(78.628)	(3.289.030)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR X Acc*	-	-	-	78.628
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	35	-	982.739	1.324.126
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Acc	4.011	35	228.621	287.248
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Acc	-	-	(344.890)	(628.635)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc*	4.046	35	866.470	982.739

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH EUROPE S Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH EUROPE S Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022
GBP				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U Acc	-	-	9.906	19.410
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse GBP U Acc	124.557	-	18.677	27.364
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse GBP U Acc	(40.583)	-	(5.689)	(36.868)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U Acc*	83.974	-	22.894	9.906
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U H Acc	-	-	-	63.469
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse GBP U H Acc	-	-	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse GBP U H Acc	-	-	-	(63.469)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U H Acc*	-	-	-	-
USD				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Acc	1.737.557	1.822.235	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD Acc	331.790	585.406	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD Acc	(551.454)	(670.084)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Acc*	1.517.893	1.737.557	-	-
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD I H Acc	-	-	1.234.097	1.368.134
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD I H Acc	-	-	6.021	87.747
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD I H Acc	-	-	(40.811)	(221.784)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD I H Acc*	-	-	1.199.307	1.234.097
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Z Acc	386.713	207.444	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD Z Acc	30.964	201.034	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD Z Acc	(20.511)	(21.765)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Z Acc*	397.166	386.713	-	-

* Informationen über die Auflegung und Liquidation von Anteilsklassen finden Sie in Erläuterung 5.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022
EUR				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Acc	5.674.172	7.079.802	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Acc	440.243	820.314	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Acc	(1.489.448)	(2.225.944)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Acc*	4.624.967	5.674.172	-	-
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Dis	-	-	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Dis	759	-	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Dis	-	-	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Dis*	759	-	-	-
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	6.849.832	10.797.545	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR I Acc	2.287.926	699.308	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Acc	(3.433.449)	(4.647.021)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc*	5.704.309	6.849.832	-	-
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Dis Acc	1.928.843	2.496.164	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR I Dis Acc	27.216	476.600	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Dis Acc	(401.579)	(1.043.921)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Dis Acc*	1.554.480	1.928.843	-	-
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	18.102	15.962	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR R Acc	12.465	5.664	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR R Acc	(17.754)	(3.524)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc*	12.813	18.102	-	-
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR X Acc	2.018.974	2.019.194	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR X Acc	-	-	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR X Acc	-	(220)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR X Acc*	2.018.974	2.018.974	-	-

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	367.478	522.717	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Acc	87.365	77.153	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Acc	(147.264)	(232.392)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc*	307.579	367.478	-	-
CHF				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse CHF I Acc	-	-	7.466.521	6.987.825
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse CHF I Acc	-	-	69.526	478.696
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse CHF I Acc	-	-	(2.415.026)	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse CHF I Acc*	-	-	5.121.021	7.466.521
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse CHF Z Acc	-	-	399.807	443.389
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse CHF Z Acc	-	-	37.762	18.193
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse CHF Z Acc	-	-	(28.775)	(61.775)
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse CHF Z Acc*	-	-	408.794	399.807
GBP				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U Acc	14.311	13.218	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse GBP U Acc	933	3.968	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse GBP U Acc	(2.144)	(2.875)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U Acc*	13.100	14.311	-	-

* Informationen über die Auflegung und Liquidation von Anteilsklassen finden Sie in Erläuterung 5.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH ASIA Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH ASIA Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022
EUR		
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Acc	-	5.000
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Acc	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Acc	-	(5.000)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Acc*	-	-
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	1.272.178	1.371.611
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR I Acc	153.883	144.439
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Acc	(94.826)	(243.872)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc*	1.331.235	1.272.178
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR SI Acc	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR SI Acc	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR SI Acc	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR SI Acc*	-	-
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR SI Dis	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR SI Dis	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR SI Dis	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR SI Dis*	-	-
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	123.944	148.048
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Acc	5.648	13.779
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Acc	(28.249)	(37.883)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc*	101.343	123.944
GBP		
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U Acc	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse GBP U Acc	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse GBP U Acc	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U Acc*	-	-

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH ASIA Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH ASIA Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP SU Acc	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse GBP SU Acc	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse GBP SU Acc	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP SU Acc*	-	-
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP SU H Acc	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse GBP SU H Acc	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse GBP SU H Acc	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP SU H Acc*	-	-
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP SU Dis	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse GBP SU Dis	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse GBP SU Dis	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP SU Dis*	-	-
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP Y Acc	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse GBP Y Acc	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse GBP Y Acc	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP Y Acc*	-	-
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP Y Dis	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse GBP Y Dis	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse GBP Y Dis	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP Y Dis*	-	-
USD		
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Acc	2.001.102	2.381.685
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD Acc	179.621	284.556
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD Acc	(420.269)	(665.139)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Acc*	1.760.454	2.001.102

* Informationen über die Auflegung und Liquidation von Anteilsklassen finden Sie in Erläuterung 5.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022
EUR				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	2.550.824	2.603.208	930.839	1.397.367
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR I Acc	207.021	16.602	315.568	45.847
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Acc	(40.246)	(68.986)	(327.927)	(512.375)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc*	2.717.599	2.550.824	918.480	930.839
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Dis	-	-	127.699	150.738
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Dis	-	-	5.923	20.963
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Dis	-	-	(43.012)	(44.002)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Dis*	-	-	90.610	127.699
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	-	-	34.222	40.592
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR R Acc	-	-	1.579	10.094
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR R Acc	-	-	(4.400)	(16.464)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc*	-	-	31.401	34.222
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	-	-	748.293	964.288
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Acc	-	-	39.565	52.739
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Acc	-	-	(179.572)	(268.734)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc*	-	-	608.286	748.293

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022
USD				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Acc	-	-	1.277.903	1.484.312
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD Acc	-	-	62.135	189.766
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD Acc	-	-	(315.008)	(396.175)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Acc*	-	-	1.025.030	1.277.903
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Dis	-	-	428.442	504.471
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD Dis	-	-	14.222	204.852
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD Dis	-	-	(34.115)	(280.881)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Dis*	-	-	408.549	428.442
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	5.144.648	4.982.168	1.551.106	1.946.024
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD I Acc	387.258	550.120	44.617	96.266
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD I Acc	(1.516.501)	(387.640)	(529.878)	(491.184)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD I Acc*	4.015.405	5.144.648	1.065.845	1.551.106
GBP				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U Acc	-	-	-	10.442
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse GBP U Acc	-	-	-	494
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse GBP U Acc	-	-	-	(10.936)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U Acc*	-	-	-	-

* Informationen über die Auflegung und Liquidation von Anteilsklassen finden Sie in Erläuterung 5.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH CHINA Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH CHINA Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022	COMGEST GROWTH INDIA Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH INDIA Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022
EUR				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Acc	822.685	932.249	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Acc	158.600	122.175	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Acc	(267.149)	(231.739)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Acc*	714.136	822.685	-	-
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	71.895	68.433	118.497	182.501
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR I Acc	61.784	28.705	83.741	68.759
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Acc	(30.892)	(25.243)	(53.938)	(132.763)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc*	102.787	71.895	148.300	118.497
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	4.000	4.000	103.635	133.500
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR R Acc	-	-	63.373	17.835
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR R Acc	-	-	(28.078)	(47.700)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc*	4.000	4.000	138.930	103.635
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR SI Acc	1.503.758	1.592.940	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR SI Acc	62.626	97.298	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR SI Acc	(435.373)	(186.480)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR SI Acc*	1.131.011	1.503.758	-	-
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	36.499	48.079	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Acc	180.799	60.200	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Acc	(174.293)	(71.780)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc*	43.005	36.499	-	-
USD				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Acc	76.507	124.777	1.121.083	1.396.565
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD Acc	1.479	3.562	58.708	20.796
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD Acc	(13.065)	(51.832)	(239.614)	(296.278)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Acc*	64.921	76.507	940.177	1.121.083

* Informationen über die Auflegung und Liquidation von Anteilsklassen finden Sie in Erläuterung 5.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH CHINA Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH CHINA Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022	COMGEST GROWTH INDIA Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH INDIA Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	23.214	51.949	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD I Acc	40.380	4.595	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD I Acc	(10.046)	(33.330)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD I Acc*	53.548	23.214	-	-
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD X Acc	-	-	-	229.185
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD X Acc	-	-	187.836	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD X Acc	-	-	-	(229.185)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD X Acc*	-	-	187.836	-
GBP				
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U Acc	2.510	18.889	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse GBP U Acc	-	234	-	-
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse GBP U Acc	(221)	(16.613)	-	-
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse GBP U Acc*	2.289	2.510	-	-

* Informationen über die Auflegung und Liquidation von Anteilklassen finden Sie in Erläuterung 5.

**AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)**

	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022
EUR		
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Acc	205.715	64.260
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Acc	130.669	16.357
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Acc	(170.268)	(58.832)
Während des Geschäftsjahres eingehend übertragene Anteile Klasse EUR Acc	-	183.930
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Acc*	166.116	205.715
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc	896.553	732.892
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR I Acc	72.340	128.780
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR I Acc	(310.738)	(721.367)
Während des Geschäftsjahres eingehend übertragene Anteile Klasse EUR I Acc	-	756.248
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR I Acc*	658.155	896.553
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc	135.465	31.546
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR R Acc	1.727	8.560
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR R Acc	(53.720)	(71.237)
Während des Geschäftsjahres eingehend übertragene Anteile Klasse EUR R Acc	-	166.596
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR R Acc*	83.472	135.465
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc	15.049	24.660
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse EUR Z Acc	39	117
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse EUR Z Acc	(88)	(12.032)
Während des Geschäftsjahres eingehend übertragene Anteile Klasse EUR Z Acc	-	2.304
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse EUR Z Acc*	15.000	15.049

AUFSTELLUNG DER VERÄNDERUNGEN DES DEN INHABERN RÜCKGABE- UND GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022
USD		
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Acc	37.603	37.115
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD Acc	4.624	6.672
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD Acc	(35.326)	(6.184)
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD Acc*	6.901	37.603
Zu Beginn des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD I Acc	1.545.727	1.599.267
Während des Geschäftsjahres ausgegebene Anteile Klasse USD I Acc	56.353	306.940
Während des Geschäftsjahres zurückgenommene Anteile Klasse USD I Acc	(721.492)	(572.585)
Während des Geschäftsjahres eingehend übertragene Anteile Klasse USD I Acc	-	212.105
Am Ende des Geschäftsjahres umlaufende Anteile Klasse USD I Acc*	880.588	1.545.727

* Informationen über die Auflegung und Liquidation von Anteilklassen finden Sie in Erläuterung 5.

KAPITALFLUSSRECHNUNG (Konsolidiert)
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

	SUMME EUR 31. Dezember 2023	SUMME EUR 31. Dezember 2022
Kapitalfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		
Anstieg/(Rückgang) des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	2.141.749.077	(4.065.605.092)
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Gewinns/(Verlusts) auf Mittelzufluss aus Geschäftstätigkeit		
Zinserträge	(7.090.362)	(1.766.177)
Dividendenerträge	(142.715.827)	(167.300.130)
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital	1.991.942.888	(4.234.671.399)
Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit		
(Anstieg)/Rückgang der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(1.265.857.028)	6.669.172.691
(Anstieg)/Rückgang der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten derivativen finanziellen	(2.047.347)	13.066.252
Rückgang/(Anstieg) der Forderungen gegenüber Brokern	12.634.626	(7.396.513)
Rückgang der Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	6.563.086	22.954.472
Anstieg der Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	(118.472)	(138.067)
Anstieg sonstiger Vermögenswerte	(2.393.707)	(3.649.443)
Rückgang der Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	(368.859)	(4.767.198)
Anstieg der Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	883.486	8.036.316
(Rückgang)/Anstieg der Gebühren des Anlageverwalters	(10.754.732)	5.066.284
Rückgang der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	(232.370)	(219.712)
Rückgang der Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	(365.429)	(1.145.095)
(Rückgang)/Anstieg der Verbindlichkeiten aus Entsendungsgebühren	(39.600)	1.148.172
(Rückgang)/Anstieg der Steuerrückstellungen	(2.569.247)	4.401.969
Anstieg der noch nicht bezahlten Aufwendungen	296.928	717.910
Barmittel aus Geschäftstätigkeiten	727.574.223	2.472.576.639
Erhaltene Zinsen	6.932.762	1.445.651
Erhaltene Dividenden	142.860.254	173.961.584
Netto-Barmittel aus laufender Geschäftstätigkeit	877.367.239	2.647.983.874

KAPITALFLUSSRECHNUNG (Konsolidiert)
für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	SUMME EUR 31. Dezember 2023	SUMME EUR 31. Dezember 2022
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit		
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	4.522.842.852	2.722.371.405
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(5.131.947.853)	(5.703.234.991)
Netto-Mittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit	(609.105.001)	(2.980.863.586)
Netto-Anstieg/(Rückgang) der Barmittel	268.262.238	(332.879.712)
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	457.335.360	734.365.895
Währungsumrechnung	(321.042.728)	55.849.177
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	404.554.870	457.335.360
Analyse der Barmittel		
Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	457.352.908	734.367.402
Kontokorrentkredite zu Beginn des Geschäftsjahres	(17.548)	(1.507)
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	457.335.360	734.365.895
Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	404.554.870	457.352.908
Kontokorrentkredite zum Ende des Geschäftsjahres	-	(17.548)
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	404.554.870	457.335.360

KAPITALFLUSSRECHNUNG

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH GLOBAL ¹ USD 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL ¹ USD 31. Dezember 2022
Kapitalfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		
Anstieg/(Rückgang) des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	225.065.550	(323.018.661)
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Gewinns auf Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		
Zinserträge	(516.288)	(288.031)
Dividendenerträge	(10.404.395)	(9.802.982)
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital	214.144.867	(333.109.674)
Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit		
(Anstieg)/Rückgang der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(100.575.380)	424.619.739
Rückgang/(Anstieg) der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten derivativen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	159	(1.286)
Anstieg der Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	(1.432.932)	-
Anstieg der Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	-	-
Anstieg sonstiger Vermögenswerte	-	-
(Rückgang)/Anstieg der Gebühren des Anlageverwalters	(806.220)	483.955
(Rückgang)/Anstieg der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	(12.584)	(18.108)
(Rückgang)/Anstieg der Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	(17.404)	(53.538)
(Rückgang)/Anstieg der Verbindlichkeiten aus Entsendungsgebühren	(36)	84.516
(Rückgang)/Anstieg der Steuerrückstellungen	(114.286)	134.675
Anstieg der noch nicht bezahlten Aufwendungen	51.484	44.317
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	111.237.668	92.184.596
Erhaltene Zinsen	522.109	254.469
Erhaltene Dividenden	10.018.101	10.089.389
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	121.777.878	102.528.454
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit		
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	154.923.983	135.192.174
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(276.418.052)	(243.341.265)
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	(121.494.069)	(108.149.091)

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

KAPITALFLUSSRECHNUNG

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH GLOBAL ¹ USD 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL ¹ USD 31. Dezember 2022
Netto-Anstieg/(Rückgang) der Barmittel	283.809	(5.620.637)
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	15.042.997	20.663.634
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	15.326.806	15.042.997
<u>Analyse der Barmittel</u>		
Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	15.042.997	20.663.658
Kontokorrentkredite zu Beginn des Geschäftsjahres	-	(24)
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	15.042.997	20.663.634
Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	15.326.806	15.042.997
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	15.326.806	15.042.997

¹ Vormalig Comgest Growth World (Namensänderung zum 2. November 2022).

KAPITALFLUSSRECHNUNG

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS ¹ USD 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS ¹ USD 31. Dezember 2022	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 31. Dezember 2022
Kapitalfluss aus laufender Geschäftstätigkeit				
Anstieg/(Rückgang) des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	2.971.291	(3.033.164)	7.766.794	(10.167.501)
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Gewinns auf Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zinserträge	(14.361)	(5.311)	(50.490)	(5.454)
Dividendenerträge	(133.667)	(107.243)	(706.726)	(665.781)
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital	2.823.263	(3.145.718)	7.009.578	(10.838.736)
Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit				
(Anstieg)/Rückgang der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(2.608.538)	831.114	(6.613.360)	24.907.203
Rückgang/(Anstieg) der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten derivativen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	-	1.191.601	(1.267.258)
(Anstieg)/Rückgang der Forderungen gegenüber Brokern	-	-	(27.530)	1.734.888
Anstieg der Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	(14.989)	(11.353)	(3.111)	(11.486)
Rückgang der Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	-	(84.063)	(247.606)
(Rückgang)/Anstieg der Gebühren des Anlageverwalters	(6.341)	6.953	(66.985)	43.797
(Rückgang)/Anstieg der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	(5.490)	456	(12.412)	6.718
(Rückgang)/Anstieg der Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	(1.138)	(496)	(11.352)	4.190
Anstieg der Verbindlichkeiten aus Entsendungsgebühren	12	936	67	6.000
(Rückgang)/Anstieg der Steuerrückstellungen	-	-	(6.866)	6.866
Anstieg/(Rückgang) der noch nicht bezahlten Aufwendungen	4.339	6.286	475	(41.693)
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	191.118	(2.311.822)	1.376.042	14.302.883
Erhaltene Zinsen	14.928	4.409	49.125	3.295
Erhaltene Dividenden	130.125	108.456	679.508	683.536
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	336.171	(2.198.957)	2.104.675	14.989.714
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit				
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	439.361	2.533.926	11.186.258	10.281.847
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(1.111.345)	(206.509)	(12.892.271)	(24.880.406)
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	(671.984)	2.327.417	(1.706.013)	(14.598.559)

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

KAPITALFLUSSRECHNUNG

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS ¹ USD 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL PLUS ¹ USD 31. Dezember 2022	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 31. Dezember 2022
Netto-(Rückgang)/Anstieg der Barmittel	(335.813)	128.460	398.662	391.155
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	377.048	248.588	1.896.985	1.505.830
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	41.235	377.048	2.295.647	1.896.985
Analyse der Barmittel				
Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	377.048	248.589	1.896.985	1.505.830
Kontokorrentkredite zu Beginn des Geschäftsjahres	-	(1)	-	-
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	377.048	248.588	1.896.985	1.505.830
Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	41.235	377.048	2.295.647	1.896.985
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	41.235	377.048	2.295.647	1.896.985

¹ Vormalig Comgest Growth World Plus (Namensänderung zum 2. November 2022).

KAPITALFLUSSRECHNUNG

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH AMERICA USD 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH AMERICA USD 31. Dezember 2022	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 31. Dezember 2022
Kapitalfluss aus laufender Geschäftstätigkeit				
Anstieg/(Rückgang) des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	170.831.704	(99.753.208)	48.425.815.131	(80.227.196.781)
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Gewinns/(Verlusts) auf Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zinserträge	(154.657)	(76.316)	(2.508.985)	(762.804)
Dividendenerträge	(4.694.620)	(2.795.804)	(3.641.678.531)	(4.390.064.964)
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital	165.982.427	(102.625.328)	44.781.627.615	(84.618.024.549)
Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit				
(Anstieg)/Rückgang der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(468.543.977)	20.612.329	97.691.456.460	152.574.800.860
(Anstieg)/Rückgang der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten derivativen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(58.321)	(176.229)	(128.560.041)	1.690.282.238
Rückgang/(Anstieg) der Forderungen gegenüber Brokern	-	-	1.813.170.000	(1.207.000.000)
Rückgang der Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	-	-	306.984.862
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	340.000	80.000	-	(580.000.000)
Rückgang der Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	(2.612.856)	-	-
(Rückgang)/Anstieg der Gebühren des Anlageverwalters	(102.711)	457.201	(382.082.466)	187.787.361
Rückgang der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	(7.103)	(4.070)	(4.099.129)	(5.688.228)
Rückgang der Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	(91)	(11.863)	(10.883.347)	(23.888.233)
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Entsendungsgebühren	5.159	34.782	(2.596.229)	32.728.373
Anstieg der noch nicht bezahlten Aufwendungen	25.142	31.772	6.821.682	35.169.347
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	(302.359.475)	(84.214.262)	143.764.854.545	68.393.152.031
Erhaltene Zinsen	153.260	63.387	2.515.746	613.114
Erhaltene Dividenden	4.046.966	2.845.123	3.830.920.958	4.494.791.403
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	(298.159.249)	(81.305.752)	147.598.291.249	72.888.556.548
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit				
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	489.992.978	156.952.065	67.090.791.124	64.500.346.150
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(196.336.947)	(70.765.329)	(222.536.311.857)	(137.754.563.382)
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	293.656.031	86.186.736	(155.445.520.733)	(73.254.217.232)

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

KAPITALFLUSSRECHNUNG

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH AMERICA USD 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH AMERICA USD 31. Dezember 2022	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH JAPAN JPY 31. Dezember 2022
Netto-(Rückgang)/Anstieg der Barmittel	(4.503.218)	4.880.984	(7.847.229.484)	(365.660.684)
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	8.803.808	3.922.824	12.531.443.517	12.897.104.201
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	4.300.590	8.803.808	4.684.214.033	12.531.443.517
Analyse der Barmittel				
Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	8.803.808	3.922.824	12.531.443.517	12.897.104.204
Kontokorrentkredite zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	(3)
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	8.803.808	3.922.824	12.531.443.517	12.897.104.201
Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	4.300.590	8.803.808	4.684.214.033	12.531.443.517
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	4.300.590	8.803.808	4.684.214.033	12.531.443.517

KAPITALFLUSSRECHNUNG

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY 31. Dezember 2022	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 31. Dezember 2022
Kapitalfluss aus laufender Geschäftstätigkeit				
Anstieg/(Rückgang) des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	241.670.459	(90.619.797)	86.577.450	(475.202.745)
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Gewinns/(Verlusts) auf Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zinserträge	(133)	-	(730.750)	(575.568)
Dividendenerträge	(17.906.597)	(5.196.813)	(21.856.191)	(29.202.030)
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital	223.763.729	(95.816.610)	63.990.509	(504.980.343)
Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit				
(Anstieg)/Rückgang der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(2.806.744.190)	99.203.180	346.799.964	1.237.675.447
Anstieg der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten derivativen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	-	(11.307)	(2.273)
Anstieg/(Rückgang) der Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	-	(663.403)	18.342.610
Anstieg der Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	(1.396.324)	(1.963.268)	-	-
Anstieg sonstiger Vermögenswerte	-	-	(126.338)	(341.108)
Anstieg der Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	-	8.491.243	-
Anstieg/(Rückgang) der Gebühren des Anlageverwalters	1.543.841	-	(1.412.898)	(269.956)
(Rückgang)/Anstieg der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	(735.651)	409.883	(19.293)	(61.417)
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	219.467	(11.687)	(71.504)	(466.645)
Anstieg der Verbindlichkeiten aus Entsandungsgebühren	78.426	36.488	17.375	123.595
(Rückgang)/Anstieg der Steuerrückstellungen	-	-	(1.501.827)	2.872.745
Anstieg/(Rückgang) der noch nicht bezahlten Aufwendungen	364.199	212.464	(4.581)	53.654
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	(2.582.906.503)	2.070.450	415.487.940	752.946.309
Erhaltene Zinsen	133	-	769.462	522.791
Erhaltene Dividenden	16.695.560	5.205.993	21.979.691	30.179.744
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	(2.566.210.810)	7.276.443	438.237.093	783.648.844
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit				
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	2.692.197.544	-	85.339.339	91.889.094
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(42.809.495)	-	(559.845.730)	(928.336.992)
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	2.649.388.049	-	(474.506.391)	(836.447.898)

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

KAPITALFLUSSRECHNUNG

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY 31. Dezember 2022	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 31. Dezember 2022
Netto-Anstieg/(Rückgang) der Barmittel	83.177.239	7.276.443	(36.269.298)	(52.799.054)
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	23.885.440	16.608.997	52.147.290	104.946.344
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	107.062.679	23.885.440	15.877.992	52.147.290
Analyse der Barmittel				
Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	23.885.440	16.608.997	52.147.290	104.947.456
Kontokorrentkredite zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	(1.112)
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	23.885.440	16.608.997	52.147.290	104.946.344
Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	107.062.679	23.885.440	15.877.992	52.147.290
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	107.062.679	23.885.440	15.877.992	52.147.290

KAPITALFLUSSRECHNUNG

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA EUR 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA EUR 31. Dezember 2022	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS USD 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS USD 31. Dezember 2022
Kapitalfluss aus laufender Geschäftstätigkeit				
Anstieg/(Rückgang) des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	317.835	(612.287)	25.089.911	(90.800.604)
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Gewinns/(Verlusts) auf Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zinserträge	(4.210)	(1.699)	(187.430)	(321.683)
Dividendenerträge	(56.561)	(45.269)	(5.073.910)	(6.764.663)
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital	257.064	(659.255)	19.828.571	(97.886.950)
Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit				
(Anstieg)/Rückgang der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(1.176.776)	745.143	112.131.817	86.012.644
Rückgang der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten derivativen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	-	74	-
Anstieg der Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	-	(94.692)	-
(Anstieg)/Rückgang der Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	(2.283)	(42.805)	(45.884)	25
Anstieg sonstiger Vermögenswerte	(510)	(536)	(19.323)	(46.943)
(Rückgang)/Anstieg der Gebühren des Anlageverwalters	-	-	(58.983)	45.405
Rückgang der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	(3.033)	(2.225)	(9.266)	(3.874)
Rückgang der Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	(984)	(4.809)	(24.849)	(24.643)
Anstieg der Verbindlichkeiten aus Entsendungsgebühren	62	189	2.745	30.412
(Rückgang)/Anstieg der Steuerrückstellungen	(329)	1.009	(920.511)	1.113.524
(Rückgang)/Anstieg der noch nicht bezahlten Aufwendungen	(780)	1.488	(5.220)	21.370
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	(927.569)	38.199	130.784.479	(10.739.030)
Erhaltene Zinsen	4.231	1.342	204.471	292.941
Erhaltene Dividenden	56.171	82.254	5.214.719	7.076.539
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	(867.167)	121.795	136.203.669	(3.369.550)

KAPITALFLUSSRECHNUNG

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA EUR 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA EUR 31. Dezember 2022	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS USD 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS USD 31. Dezember 2022
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit				
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	1.094.950	-	17.469.337	6.497.136
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(268.250)	-	(168.550.292)	(302.223)
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	826.700	-	(151.080.955)	6.194.913
Netto-(Rückgang)/Anstieg der Barmittel	(40.467)	121.795	(14.877.286)	2.825.363
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	149.935	28.140	19.063.312	16.237.949
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	109.468	149.935	4.186.026	19.063.312
Analyse der Barmittel				
Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	149.935	28.140	19.063.312	16.238.198
Kontokorrentkredite zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	(249)
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	149.935	28.140	19.063.312	16.237.949
Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	109.468	149.935	4.186.026	19.063.312
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	109.468	149.935	4.186.026	19.063.312

KAPITALFLUSSRECHNUNG

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31. Dezember 2022
Kapitalfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		
(Rückgang)/Anstieg des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	955.258.763	(1.089.908.741)
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Gewinns auf Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		
Zinserträge	(3.596.955)	(142.196)
Dividendenerträge	(44.985.913)	(47.583.819)
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital	906.675.895	(1.137.634.756)
Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit		
Rückgang/(Anstieg) der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(2.004.699.390)	1.515.549.603
Rückgang/(Anstieg) der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten derivativen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	94.337	(101.418)
Anstieg der Forderungen gegenüber Brokern	(250.000)	(20.000)
Rückgang/(Anstieg) der Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	2.575.091	(4.648.716)
Rückgang der Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	-	-
Rückgang/(Anstieg) sonstiger Vermögenswerte	(1.551.333)	(2.207.598)
(Rückgang)/Anstieg von Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	(4.948.329)	8.868.658
(Rückgang)/Anstieg der Gebühren des Anlageverwalters	(2.153.283)	2.097.513
Rückgang der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	(19.387)	(50.909)
Rückgang der Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	(52.624)	(175.905)
(Rückgang)/Anstieg der Verbindlichkeiten aus Entsendungsgebühren	(18.272)	340.693
(Rückgang)/Anstieg der noch nicht bezahlten Aufwendungen	215.998	174.705
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	(1.104.131.297)	382.191.870
Erhaltene Zinsen	3.457.662	50.862
Erhaltene Dividenden	44.740.836	47.511.210
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	(1.055.932.799)	429.753.942

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

KAPITALFLUSSRECHNUNG

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31. Dezember 2022
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit		
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	2.333.687.618	1.196.075.320
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(1.208.286.297)	(1.728.142.722)
Ausgehende Übertragung von Zeichneranteilen	-	-
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	1.125.401.321	(532.067.402)
Netto-(Rückgang)/Anstieg der Barmittel	69.468.522	(102.313.460)
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	164.415.587	266.729.047
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	233.884.109	164.415.587
Analyse der Barmittel		
Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	164.415.587	266.729.047
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	164.415.587	266.729.047
Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	233.884.109	164.415.587
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	233.884.109	164.415.587

KAPITALFLUSSRECHNUNG

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR 31. Dezember 2022	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR 31. Dezember 2022
Kapitalfluss aus laufender Geschäftstätigkeit				
Anstieg/(Rückgang) des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	1.944.718	(882.464)	61.809.576	(89.503.221)
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Gewinns/(Verlusts) auf Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zinserträge	(14.436)	(437)	(219.569)	(28.227)
Dividendenerträge	(134.503)	(90.441)	(3.345.218)	(4.500.321)
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital	1.795.779	(973.342)	58.244.789	(94.031.769)
Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit				
(Anstieg)/Rückgang der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(20.222.119)	1.826.662	(257.591.394)	282.527.022
(Anstieg)/Rückgang der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten derivativen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(26)	100	(582)	425
Rückgang/(Anstieg) der Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	17.491	117.048	170.749	(241.789)
Anstieg der Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	(4.474)	(8.236)	-	-
Anstieg sonstiger Vermögenswerte	(5.180)	(2.122)	(96.108)	(211.990)
(Rückgang)/Anstieg von Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	(11.650)	11.650	(124.540)	438.485
Anstieg/(Rückgang) der Gebühren des Anlageverwalters	12.646	-	(177.975)	150.264
(Rückgang)/Anstieg der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	(5.712)	1.795	(7.368)	(2.867)
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	399	(258)	(6.820)	(15.004)
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Entsendungsgebühren	610	491	(3.191)	32.049
Anstieg der noch nicht bezahlten Aufwendungen	1.718	1.389	668	10.432
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	(18.420.518)	975.177	(199.591.772)	188.655.258
Erhaltene Zinsen	11.583	192	202.477	16.505
Erhaltene Dividenden	134.503	91.525	3.321.540	4.500.566
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	(18.274.432)	1.066.894	(196.067.755)	193.172.329
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit				
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	19.501.419	-	378.662.417	84.539.397
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(1.765)	(1.123.085)	(170.760.213)	(296.136.590)
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	19.499.654	(1.123.085)	207.902.204	(211.597.193)

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

KAPITALFLUSSRECHNUNG

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR 31. Dezember 2022	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR 31. Dezember 2022
Netto-Anstieg/(Rückgang) der Barmittel	1.225.222	(56.191)	11.834.449	(18.424.864)
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	236.968	293.159	6.392.000	24.816.864
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	1.462.190	236.968	18.226.449	6.392.000
Analyse der Barmittel				
Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	236.968	293.159	6.392.000	24.816.868
Kontokorrentkredite zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	(4)
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	236.968	293.159	6.392.000	24.816.864
Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	1.462.190	236.968	18.226.449	6.392.000
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	1.462.190	236.968	18.226.449	6.392.000

KAPITALFLUSSRECHNUNG

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 31. Dezember 2022	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 31. Dezember 2022
Kapitalfluss aus laufender Geschäftstätigkeit				
Anstieg/(Rückgang) des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	13.024.307	(17.893.623)	107.987.945	(614.836.502)
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Gewinns/(Verlusts) auf Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zinserträge	(86.626)	(6.209)	(452.715)	(87.781)
Dividendenerträge	(767.795)	(735.046)	(8.527.273)	(11.400.270)
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital	12.169.886	(18.634.878)	99.007.957	(626.324.553)
Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit				
(Anstieg)/Rückgang der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(10.496.942)	13.709.277	124.876.453	1.141.789.344
(Anstieg)/Rückgang der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten derivativen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(2.814)	2.563	253.098	217.038
Anstieg der Forderungen gegenüber Brokern	-	-	(440.000)	(430.000)
(Anstieg)/Rückgang der Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	(24.965)	-	-	54.643
Rückgang der Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	-	47	-	-
Anstieg sonstiger Vermögenswerte	(21.938)	(31.838)	(204.271)	(192.614)
Rückgang der Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	-	-	(30.000)
(Rückgang)/Anstieg von Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	(1.587.452)	1.587.452	166.898	(1.325.119)
(Rückgang)/Anstieg der Gebühren des Anlageverwalters	(99.219)	80.944	(1.382.495)	117.336
(Rückgang)/Anstieg der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	(6.045)	1.251	(14.331)	(24.998)
Rückgang der Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	(2.831)	(1.160)	(32.735)	(118.992)
Anstieg/(Rückgang) der Verbindlichkeiten aus Entsendungsgebühren	104	5.707	(4.853)	111.136
Anstieg der noch nicht bezahlten Aufwendungen	12.431	21.766	19.408	41.459
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	(59.785)	(3.258.869)	222.245.129	513.884.680
Erhaltene Zinsen	82.532	3.712	466.636	51.635
Erhaltene Dividenden	766.457	734.813	8.527.273	13.332.445
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	789.204	(2.520.344)	231.239.038	527.268.760

KAPITALFLUSSRECHNUNG

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 31. Dezember 2022	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 31. Dezember 2022
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit				
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	17.178.477	19.361.539	171.319.755	217.824.865
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(18.638.289)	(19.158.567)	(435.184.780)	(746.707.928)
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	(1.459.812)	202.972	(263.865.025)	(528.883.063)
Nettorückgang der Barmittel	(670.608)	(2.317.372)	(32.625.987)	(1.614.303)
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	3.688.520	6.005.892	47.772.687	49.386.990
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	3.017.912	3.688.520	15.146.700	47.772.687
Analyse der Barmittel				
Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	3.688.520	6.005.892	47.772.687	49.386.990
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	3.688.520	6.005.892	47.772.687	49.386.990
Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	3.017.912	3.688.520	15.146.700	47.772.687
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	3.017.912	3.688.520	15.146.700	47.772.687

KAPITALFLUSSRECHNUNG

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 31. Dezember 2022	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 31. Dezember 2022
Kapitalfluss aus laufender Geschäftstätigkeit				
Anstieg/(Rückgang) des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	57.002.245	(443.922.428)	25.775.338	(33.153.765)
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Gewinns auf Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zinserträge	(280.958)	(22.517)	(37.107)	(6.961)
Dividendenerträge	(6.072.481)	(7.575.729)	(1.341.229)	(1.912.952)
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital	50.648.806	(451.520.674)	24.397.002	(35.073.678)
Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit				
Rückgang der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte (Anstieg)/Rückgang der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten derivativen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	59.735.568	602.153.277	23.913.076	23.591.783
Rückgang/(Anstieg) der Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	(249)	5	(1.350.817)	(47.265)
Anstieg sonstiger Vermögenswerte	-	-	171.997	(196.993)
(Rückgang)/Anstieg der Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	(219.892)	(360.042)	(27.440)	(82.728)
Anstieg/(Rückgang) von Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	-	(600.000)	240.000
(Rückgang)/Anstieg der Gebühren des Anlageverwalters	119.526	-	(201.405)	201.405
Rückgang der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	(616.921)	(70.299)	(152.840)	108.030
Rückgang der Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	(11.172)	(14.938)	(6.623)	(705)
Anstieg der Verbindlichkeiten aus Entsandungsgebühren	(17.354)	(74.181)	(5.968)	(4.774)
Anstieg der noch nicht bezahlten Aufwendungen	1.397	61.588	923	13.005
	6.472	14.543	9.067	12.098
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	109.646.181	150.189.279	46.146.972	(11.239.822)
Erhaltene Zinsen	249.227	16.514	35.784	5.753
Erhaltene Dividenden	6.065.455	9.844.511	1.336.135	2.029.824
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	115.960.863	160.050.304	47.518.891	(9.204.245)
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit				
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	101.129.118	88.379.520	2.315.112	9.455.776
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(205.490.901)	(324.354.669)	(50.810.833)	(1.181.539)
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	(104.361.783)	(235.975.149)	(48.495.721)	8.274.237

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

KAPITALFLUSSRECHNUNG

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 31. Dezember 2022	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 31. Dezember 2022
Netto-Anstieg/(Rückgang) der Barmittel	11.599.080	(75.924.845)	(976.830)	(930.008)
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	10.557.262	86.482.107	7.635.517	8.565.525
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	22.156.342	10.557.262	6.658.687	7.635.517
Analyse der Barmittel				
Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	10.557.262	86.482.107	7.635.517	8.565.525
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	10.557.262	86.482.107	7.635.517	8.565.525
Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	22.156.342	10.557.262	6.658.687	7.635.517
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	22.156.342	10.557.262	6.658.687	7.635.517

KAPITALFLUSSRECHNUNG

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH ASIA USD 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH ASIA USD 31. Dezember 2022
Kapitalfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		
Anstieg/(Rückgang) des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	14.233.152	(94.330.781)
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Gewinns auf Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		
Zinserträge	(166.105)	(43.100)
Dividendenerträge	(2.300.551)	(2.598.884)
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital	11.766.496	(96.972.765)
Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit		
(Anstieg)/Rückgang der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	(146.268)	121.105.810
(Anstieg)/Rückgang der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten derivativen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	(76.825)	76.830
Rückgang/(Anstieg) der Forderungen gegenüber Brokern	-	-
Rückgang/(Anstieg) der Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	5.630.213	(5.630.213)
Anstieg sonstiger Vermögenswerte	-	-
Rückgang der Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	-
(Rückgang)/Anstieg von Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	(218.664)	58.311
Rückgang der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	(6.794)	(3.720)
Rückgang der Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	(6.760)	(17.972)
Anstieg der Verbindlichkeiten aus Entsendungsgebühren	383	18.305
Anstieg der noch nicht bezahlten Aufwendungen	3.485	5.630
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	16.945.266	18.640.216
Erhaltene Zinsen	153.806	40.246
Erhaltene Dividenden	2.311.039	2.689.303
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	19.410.111	21.369.765
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit		
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	19.485.201	28.652.286
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(33.782.344)	(52.111.805)
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	(14.297.143)	(23.459.519)

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

KAPITALFLUSSRECHNUNG

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH ASIA USD 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH ASIA USD 31. Dezember 2022
Netto-(Rückgang)/Anstieg der Barmittel	5.112.968	(2.089.754)
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	1.951.814	4.041.568
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	7.064.782	1.951.814
Analyse der Barmittel		
Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	1.951.814	4.041.576
Kontokorrentkredite zu Beginn des Geschäftsjahres	-	(8)
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	1.951.814	4.041.568
Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	7.064.782	1.951.814
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	7.064.782	1.951.814

KAPITALFLUSSRECHNUNG

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 31. Dezember 2022	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 31. Dezember 2022
Kapitalfluss aus laufender Geschäftstätigkeit				
Rückgang des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	(1.604.494)	(22.538.877)	(2.155.982)	(23.210.643)
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Verlustes auf Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit				
Zinserträge	(81.817)	(50.529)	(42.770)	(11.909)
Dividendenerträge	(1.949.375)	(2.029.460)	(1.817.762)	(2.149.633)
Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital	(3.635.686)	(24.618.866)	(4.016.514)	(25.372.185)
Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit				
Rückgang der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	14.032.002	21.273.549	21.953.020	53.366.055
Rückgang/(Anstieg) der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten derivativen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	36	(560)	494	19
Rückgang/(Anstieg) der Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	111.447	(111.447)	98.820	(98.820)
Anstieg der Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	57.955	-	46.686	-
(Rückgang)/Anstieg der Gebühren des Anlageverwalters	(100.649)	64.304	(111.404)	31.256
Rückgang der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	(5.188)	(59)	(8.365)	(6.803)
Rückgang der Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	(8.341)	(5.541)	(6.077)	(30.281)
Anstieg der Verbindlichkeiten aus Entsendungsgebühren	838	9.347	621	9.290
(Rückgang)/Anstieg der Steuerrückstellungen	-	-	(5.105)	5.105
Anstieg/(Rückgang) der noch nicht bezahlten Aufwendungen	4.861	(13.753)	574	785
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	10.457.275	(3.403.026)	17.952.750	27.904.421
Erhaltene Zinsen	79.837	45.225	37.781	9.944
Erhaltene Dividenden	1.904.220	1.990.185	1.783.374	2.118.014
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	12.441.332	(1.367.616)	19.773.905	30.032.379
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit				
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	8.583.831	8.773.297	9.691.658	11.165.658
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(22.611.587)	(6.807.550)	(26.545.130)	(42.094.854)
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	(14.027.756)	1.965.747	(16.853.472)	(30.929.196)

KAPITALFLUSSRECHNUNG

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 31. Dezember 2022	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 31. Dezember 2022
Netto-(Rückgang)/Anstieg der Barmittel	(1.586.424)	598.131	2.920.433	(896.817)
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	3.955.714	3.357.583	843.986	1.740.803
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	2.369.290	3.955.714	3.764.419	843.986
<u>Analyse der Barmittel</u>				
Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	3.955.714	3.357.583	843.986	1.741.118
Kontokorrentkredite zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	(315)
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	3.955.714	3.357.583	843.986	1.740.803
Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	2.369.290	3.955.714	3.764.419	843.986
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	2.369.290	3.955.714	3.764.419	843.986

KAPITALFLUSSRECHNUNG

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH CHINA EUR 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH CHINA EUR 31. Dezember 2022	COMGEST GROWTH INDIA USD 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH INDIA USD 31. Dezember 2022
Kapitalfluss aus laufender Geschäftstätigkeit				
(Rückgang)/Anstieg des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	(26.834.254)	(31.273.270)	17.132.499	(12.706.195)
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden (Verlusts)/Gewinns auf Mittelzufluss aus Geschäftstätigkeit				
Zinserträge	(57.065)	(7.745)	(85.739)	(21.478)
Dividendenerträge	(3.314.584)	(2.990.310)	(801.800)	(908.728)
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital	(30.205.903)	(34.271.325)	16.244.960	(13.636.401)
Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit				
Rückgang/(Anstieg) der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	53.156.838	51.315.243	(10.141.141)	46.955.216
Rückgang der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten derivativen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	-	66.383	179	1.532
Rückgang der Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	-	15.125.515	-	-
Rückgang sonstiger Vermögenswerte	-	5.531	-	-
(Rückgang)/Anstieg der Gebühren des Anlageverwalters	(204.588)	59.359	(107.399)	67.694
Rückgang der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	(8.854)	(3.221)	(7.057)	(1.786)
Rückgang der Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	(5.639)	(14.846)	(5.148)	(9.174)
Anstieg der Verbindlichkeiten aus Entsendungsgebühren	1.608	14.906	767	6.771
(Rückgang)/Anstieg der Steuerrückstellungen	-	-	(126.013)	549.993
(Rückgang)/Anstieg der noch nicht bezahlten Aufwendungen	(4.519)	1.823	(6.119)	(5.310)
Barmittel aus Geschäftstätigkeiten	22.728.943	32.299.368	5.853.029	33.928.535
Erhaltene Zinsen	56.170	5.954	73.585	20.780
Erhaltene Dividenden	3.039.129	2.990.310	801.800	1.008.585
Netto-Barmittel aus laufender Geschäftstätigkeit	25.824.242	35.295.632	6.728.414	34.957.900
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit				
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	33.079.839	21.108.473	14.099.220	6.251.146
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(60.305.216)	(75.355.473)	(18.424.094)	(41.778.878)
Netto-Mittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit	(27.225.377)	(54.247.000)	(4.324.874)	(35.527.732)

KAPITALFLUSSRECHNUNG

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH CHINA EUR 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH CHINA EUR 31. Dezember 2022	COMGEST GROWTH INDIA USD 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH INDIA USD 31. Dezember 2022
Netto-(Rückgang)/Anstieg der Barmittel	(1.401.135)	(18.951.368)	2.403.540	(569.832)
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	2.330.812	21.282.180	1.101.868	1.671.700
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	929.677	2.330.812	3.505.408	1.101.868
Analyse der Barmittel				
Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	2.330.812	21.282.180	1.101.868	1.671.700
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	2.330.812	21.282.180	1.101.868	1.671.700
Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	929.677	2.330.812	3.505.408	1.101.868
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	929.677	2.330.812	3.505.408	1.101.868

KAPITALFLUSSRECHNUNG

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31. Dezember 2022
Kapitalfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		
Anstieg/(Rückgang) des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	4.421.764	(65.193)
Anpassungen zur Überleitung des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Gewinns auf Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		
Zinserträge	(11.490)	(2.390)
Dividendenerträge	(589.529)	(598.761)
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit vor Veränderungen des Working Capital	3.820.745	(666.344)
Veränderungen der Aktiva und Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit		
Rückgang/(Anstieg) der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	2.929.949	(2.788.685)
Anstieg der Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	(20.956)	(13.012)
(Rückgang)/Anstieg der Gebühren des Anlageverwalters	(33.181)	32.743
(Rückgang)/Anstieg der Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	(7.623)	792
(Rückgang)/Anstieg der Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	(4.760)	190
(Rückgang)/Anstieg der Verbindlichkeiten aus Entsendungsgebühren	(119)	2.147
Anstieg der Rückstellungen für Steuern	4.118	8.301
Anstieg der noch nicht bezahlten Aufwendungen	534	1.787
Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	6.688.707	(3.422.081)
Erhaltene Zinsen	11.701	1.654
Erhaltene Dividenden	629.938	542.610
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	7.330.346	(2.877.817)
Kapitalfluss aus Finanzierungstätigkeit		
Erlöse aus der Ausgabe von Anteilen	2.561.791	3.989.349
Zahlungen für die Rücknahme von Anteilen	(10.744.060)	(12.342.395)
Eingehende Übertragung von Zeichneranteilen	-	11.876.307
Netto-Mittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	(8.182.269)	3.523.261

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

KAPITALFLUSSRECHNUNG

für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31. Dezember 2023	COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31. Dezember 2022
Netto-(Rückgang)/Anstieg der Barmittel	(851.923)	645.444
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	1.081.176	435.732
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	<u>229.253</u>	<u>1.081.176</u>
Analyse der Barmittel		
Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	1.098.724	435.732
Kontokorrentkredite zu Beginn des Geschäftsjahres	(17.548)	-
Netto-Barmittel zu Beginn des Geschäftsjahres	<u>1.081.176</u>	<u>435.732</u>
Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	229.253	1.098.724
Kontokorrentkredite zum Ende des Geschäftsjahres	-	(17.548)
Netto-Barmittel zum Ende des Geschäftsjahres	<u>229.253</u>	<u>1.081.176</u>

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023

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 2023 aufgelegten Fonds. Das Vermögen eines Fonds wird getrennt entsprechend seinen Anlagezielen und seiner Anlagepolitik angelegt, die im Prospekt angegeben sind. Zum 31. Dezember 2023 bestanden die folgenden Teilfonds:

Fondsname	Basiswährung	Anteilklassen*
Comgest Growth Global ²	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 ¹ / Klasse EUR SI Acc / Klasse GBP SU Acc ¹ / Klasse GBP U Dis / Klasse EUR Fixed Dis / Klasse EUR I Dis ¹ / Klasse EUR I Fixed Dis ¹ / Klasse EUR Acc ¹
Comgest Growth Global Plus ²	US-Dollar	Klasse USD Acc / Klasse EUR R Acc ¹ / Klasse EUR I Acc / Klasse EUR Z Acc / Klasse GBP U Acc / Klasse GBP U Dis / Klasse USD I Acc ¹ / Klasse EUR Acc ¹
Comgest Growth Global Flex	Euro	Klasse EUR I Acc / Klasse EUR R Acc / Klasse EUR Z Acc / Klasse EUR Acc ¹ / Klasse EUR I Fixed Dis
Comgest Growth America	US-Dollar	Klasse USD Acc / Klasse USD I Acc / Klasse EUR I Acc / Klasse EUR R Acc / Klasse EUR I H Acc / Klasse EUR R H Acc / Klasse USD X Acc ¹ / Klasse EUR Z Acc / Klasse GBP U Acc / Klasse GBP U H Acc ¹ / Klasse GBP U Dis ¹ / Klasse EUR Acc / Klasse EUR Dis / Klasse EUR Dis ¹ / Klasse EUR Fixed Dis ¹
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 ¹ / 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 / Klasse USD R H Acc / Klasse EUR SI Acc / Klasse GBP SU Acc / Klasse JPY I Dis / Klasse CHF Acc ¹ / Klasse CHF H Acc ¹ / Klasse GBP U Dis / Klasse GBP U H Dis ¹ / Klasse CHF I Acc ¹ / Klasse EUR Acc ¹ / Klasse EUR Dis ¹ / Klasse EUR I Fixed Dis ¹ / Klasse EUR Fixed Dis ¹
Comgest Growth Japan Compounders	Japanischer Yen	Klasse JPY X Acc ¹ / Klasse JPY SI Acc / Klasse JPY I Acc ¹ / Klasse EUR I Acc ¹ / Klasse GBP U Acc ¹ / Klasse JPY Acc ¹ / Klasse EUR Acc ¹ / Klasse EUR SEA Acc ¹ / Klasse EUR EA Acc / Klasse JPY SEA Acc ¹ / Klasse JPY EA Acc ¹ / Klasse EUR R Acc / Klasse EUR Z Acc ¹ / Klasse JPY R Acc ¹
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 / Klasse GBP U Dis ¹ / Klasse EUR Acc ¹ / Klasse GBP Y Acc ¹
Comgest Growth Emerging Markets ex China	US-Dollar	Klasse USD I Acc / Klasse GBP U Acc ¹ / Klasse USD Z Acc ¹ / Klasse EUR Dis ¹ / Klasse EUR I Dis ¹ / Klasse EUR Acc ¹ / Klasse EUR I Acc / Klasse EUR Z Acc ¹
Comgest Growth Emerging Markets Plus	US-Dollar	Klasse EUR I Acc / Klasse GBP U Acc / Klasse GBP U Dis / Klasse EUR Acc / Klasse EUR Z Acc / Klasse GBP X Dis / Klasse USD I Acc ¹ / Klasse EUR R Acc ¹

* Informationen über die Auflegung und Liquidation von Anteilklassen finden Sie in Erläuterung 5.

¹ Zum 31. Dezember 2023 noch nicht aufgelegt

² Vormals Comgest Growth World bzw. Comgest Growth World Plus. Bei diesen Fonds wurde der Begriff „World“ mit Wirkung zum 2. November 2022 durch „Global“ ersetzt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

1. Gründung und Struktur (Fortsetzung)

Fondsname	Basiswährung	Anteilklassen*
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 / Klasse USD Acc / Klasse USD Z Acc / Klasse USD Z Acc
Comgest Growth Europe Compounders	Euro	Klasse EUR X Acc ¹ / Klasse EUR SI Acc / Klasse EUR I Acc / Klasse EUR Acc / Klasse EUR SEA Acc / Klasse EUR EA Acc / Klasse EUR R Acc / Klasse EUR Z Acc / Klasse GBP U Acc
Comgest Growth Europe Plus	Euro	Klasse EUR I Acc / Klasse EUR I Dis / Klasse GBP U Acc ¹ / Klasse GBP U Dis ¹ / Klasse EUR Acc / Klasse EUR Z Acc / Klasse EUR R Acc ¹ / Klasse USD I Acc ¹ / Klasse EUR Dis ¹
Comgest Growth Europe S	Euro	Klasse EUR Acc / Klasse USD Acc / Klasse EUR Z Acc / Klasse USD Z Acc / Klasse GBP U Acc / Klasse USD I Acc ¹ / Klasse EUR I Acc ¹
Comgest Growth Europe Opportunities	Euro	Klasse EUR Acc / Klasse EUR Dis / Klasse EUR R Acc / Klasse EUR I Acc / Klasse EUR X Acc ¹ / Klasse EUR Z Acc / Klasse GBP U Acc / Klasse GBP U H Acc / Klasse GBP U Dis ¹ / Klasse USD I Acc ¹ / Klasse USD I H Acc
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 / Klasse GBP UH Acc ¹ / Klasse EUR I Dis / Klasse EUR R Acc
Comgest Growth Europe ex Switzerland	Schweizer Franken	Klasse CHF I Acc / Klasse CHF Z Acc
Comgest Growth Asia	US-Dollar	Klasse EUR I Acc / Klasse USD Acc / Klasse EUR I Dis ¹ / Klasse EUR Z Acc / Klasse EUR Acc ¹ / Klasse EUR R Acc ¹
Comgest Growth Asia ex Japan	US-Dollar	Klasse USD I Acc / Klasse EUR Acc ¹ / Klasse EUR I Acc / Klasse GBP U Acc ¹
Comgest Growth Asia Pac ex Japan	US-Dollar	Klasse USD Acc / Klasse USD Dis / Klasse USD I Acc / Klasse EUR Acc ¹ / Klasse EUR I Acc / Klasse EUR R Acc / Klasse EUR Dis / Klasse GBP U Acc ¹ / Klasse EUR Z Acc / Klasse USD X Acc ¹ / Klasse EUR H Acc ¹ / Klasse EUR SI Acc ¹ / Klasse GBP SU Acc ¹ / Klasse GBP U Dis ¹ / Klasse USD SI Acc ¹
Comgest Growth China	Euro	Klasse EUR Acc / Klasse USD Acc / Klasse EUR I Acc / Klasse EUR SI Acc / Klasse USD I Acc / Klasse EUR X Acc ¹ / Klasse EUR Z Acc / Klasse GBP U Acc / Klasse EUR R Acc
Comgest Growth India	US-Dollar	Klasse USD Acc / Klasse EUR I Acc / Klasse EUR R Acc / Klasse EUR Z Acc ¹ / Klasse USD I Acc ¹ / Klasse USD X Acc / Klasse GBP U Acc ¹ / Klasse EUR Acc ¹
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 ¹

* Informationen über die Auflegung und Liquidation von Anteilklassen finden Sie in Erläuterung 5.

¹ Zum 31. Dezember 2023 noch nicht aufgelegt

Zum 31. Dezember 2023 war die Gesellschaft in den folgenden Ländern für den Vertrieb registriert:

Fondsname	Registrierung im Ausland zum 31. Dezember 2023
Comgest Growth Global ¹	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 Global Plus ¹	Österreich, Belgien, Frankreich, Deutschland, Irland, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR R Acc), Liechtenstein, Luxemburg, Niederlande, Singapur (nur akkreditierte und institutionelle Anleger), Schweiz, 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

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

1. Gründung und Struktur (Fortsetzung)

Fondsname	Registrierung im Ausland zum 31. Dezember 2023
Comgest Growth America	Österreich, Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Irland, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR Acc und EUR R H Acc), Luxemburg, Niederlande, Singapur (nur akkreditierte und institutionelle Anleger), 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	Österreich, Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Irland, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR R Acc), Luxemburg, Niederlande, Singapur (nur akkreditierte und institutionelle Anleger), Spanien, Schweiz, Vereinigtes Königreich
Comgest Growth Emerging Markets	Österreich, Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Irland, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR R Acc und Klasse USD R Acc), Liechtenstein, Luxemburg, Niederlande, Norwegen, Singapur (Restricted Scheme nur für 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	Österreich, Belgien, Frankreich, Deutschland, Irland, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR R Acc), Liechtenstein, Luxemburg, Niederlande, Singapur (nur akkreditierte und institutionelle Anleger), 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	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 Plus	Österreich, Belgien, Frankreich, Deutschland, Irland, Italien (nur institutionelle Anleger außer Klasse EUR R Acc), Liechtenstein, Luxemburg, Niederlande, Singapur (nur akkreditierte und institutionelle Anleger), Schweden, 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 und Klasse EUR R Acc), Luxemburg, Niederlande, Singapur (nur akkreditierte und institutionelle Anleger), Spanien, Schweden, Schweiz, Vereinigtes Königreich
Comgest Growth Europe ex Switzerland	Irland, Schweiz
Comgest Growth Asia	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 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 und Klasse EUR R Acc), Luxemburg, Niederlande, Singapur (nur akkreditierte und institutionelle Anleger), Spanien, Schweden, Schweiz, Vereinigtes Königreich

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

1. Gründung und Struktur (Fortsetzung)

Fondsname	Registrierung im Ausland zum 31. Dezember 2023
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, Singapur (nur akkreditierte und institutionelle Anleger), Spanien, Schweden, Schweiz, Vereinigtes Königreich

¹ Vormalig Comgest Growth World bzw. Comgest Growth World Plus. Bei diesen Fonds wurde der Begriff „World“ mit Wirkung zum 2. November 2022 durch „Global“ ersetzt.

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.

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, Entsendungsgebühren, 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.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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.

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 Global ¹	US-Dollar
Comgest Growth Global Plus ¹	US-Dollar
Comgest Growth Global Flex	Euro
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 Plus	US-Dollar
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 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 Vormals Comgest Growth World bzw. Comgest Growth World Plus. Bei diesen Fonds wurde der Begriff „World“ mit Wirkung zum 2. November 2022 durch „Global“ ersetzt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Funktionale Währung und Darstellungswährung (Fortsetzung)

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

- (i) Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, einschließlich des den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens, werden zum Schlusswechsellkurs 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.

Währungsumrechnung

Aktiva und Passiva, die auf andere Währungen lauten als die oben genannten funktionalen Währungen der verschiedenen Fonds, werden zu den am Ende jedes Geschäftsjahres geltenden Schlusswechsellkursen 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 2023 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 rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile verbucht.

Zum 31. Dezember 2023 galten folgende Wechselkurse für 1 EUR (Quelle: Reuters):

AED	4,057096	HKD	8,625698	RUB	98,752905
BRL	5,365947	ILS	3,977739	SEK	11,132442
CHF	1,075582	INR	91,923941	TWD	33,902649
CLP	964,759825	JPY	155,733660	USD	1,104650
CNY	7,834397	KRW	1.423,518041	VND	26.800,835000
DKK	7,454583	MXN	18,706711	ZAR	20,201346
GBP	0,866528	NOK	11,218479		

Zum 31. Dezember 2022 galten folgende Wechselkurse für 1 EUR (Quelle: Reuters):

AED	3,919635	HKD	8,329821	SEK	11,120199
BRL	5,634810	INR	88,290040	TWD	32,802127
CHF	0,987420	JPY	140,818217	USD	1,067250
CLP	909,071550	KRW	1.349,241466	VND	25.160,309000
CNY	7,419187	MXN	20,797607	ZAR	18,159157
DKK	7,436453	NOK	10,513432		
GBP	0,887231	RUB	77,907147		

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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 zum beizulegenden Zeitwert erfolgswirksam 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, Eigenkapitalinstrumente zum beizulegenden Zeitwert mit Erfassung der Veränderungen im sonstigen Gesamtergebnis zu bewerten.

(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 Bemessungstichtag für den Verkauf eines Vermögenswerts eingenommen bzw. für die Übertragung einer Schuld gezahlt würde. Der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten, die an aktiven Märkten gehandelt werden, 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. Die Fonds mit Anlagen in anderen Organismen für gemeinsame Anlagen und Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren, die von dem Anlageverwalter oder einer mit ihm verbundenen Gesellschaft verwaltet werden, sind in Erläuterung 15 aufgeführt. Der beizulegende Zeitwert dieser Wertpapiere beruht auf den Nettoinventarwerten, die von den unabhängigen Verwaltern dieser Fonds bereitgestellt werden.

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.

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.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022 nahm die kompetente Person Schätzungen in Bezug auf die Bewertung der russischen Wertpapiere vor. Nach Abwägung der Empfehlungen der kompetenten Person stimmte der Verwaltungsrat diesen zu. Der Wert der russischen Wertpapiere wurde auf „null“ angepasst, und diese Bewertung bleibt in Kraft, bis der Handel mit den Wertpapieren 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 Fonds in russischen Wertpapieren zwischen 0,5 % und 4,5 %. Nicht realisierte Verluste wurden in der Gesamtergebnisrechnung für das am 31. Dezember 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr ausgewiesen. Es gab keine Änderungen an diesen Bewertungen im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 (bzw. im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022). Die Wertpapiere werden zum 31. Dezember 2023 weiterhin in Stufe 3 eingestuft.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (Fortsetzung)

(iii) Folgebewertung (Fortsetzung)

Nach dem 31. Dezember 2023 wurden Global Depositary Receipts mit zugrunde liegender Risikoposition gegenüber einem russischen Wertpapier im Einklang mit Beschränkungen aufgrund weltweiter Sanktionen von der Gesellschaft verkauft. Zum Ende des Geschäftsjahres hatten Comgest Growth Emerging Markets und Comgest Growth Emerging Markets ex China Risikopositionen gegenüber dem Wertpapier. Der von der Gesellschaft erzielte Verkaufserlös entsprach 0,15 % bzw. 0,78 % des Nettoinventarwerts des Comgest Growth Emerging Markets bzw. des Comgest Growth Emerging Markets ex China.

Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 gab es keine Schätzungen durch kompetente Personen für Bewertungen.

Devisenterminkontrakte

Der beizulegende Zeitwert von offenen Devisenterminkontrakten wird als Differenz zwischen dem vereinbarten Kurs und bei Devisenterminkontrakten 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 Devisenterminkontrakten und Devisenterminkontrakten im Rahmen der nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Devisenterminkontrakten in der Bilanz ausgewiesen und in Erläuterung 6 aufgeführt.

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 sieht für die Gesellschaft die Flexibilität vor, Swing Pricing für alle ihre Fonds anzuwenden.

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, die beim Kauf oder Verkauf von Portfolio-Vermögenswerten im Zusammenhang mit der Erfüllung der erhaltenen Handelsanträge entstehen. Auf diese Weise werden an jedem Handelstag, an dem eine solche Anpassung („Swing-Anpassung“) vorgenommen wird, die Kosten 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 2023 gab es keine Nettoinventarwertberichtigungen für Swing Pricing.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Neue Standards, Änderungen und Interpretationen mit Wirkung vom 1. Januar 2023

Es gab keine neuen Standards, Änderungen von Standards und Auslegungen ab dem 1. Januar 2023, die wesentliche Auswirkungen auf den Abschluss der Gesellschaft haben.

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 und abgegrenzten Kapitalertragsteuern wurden 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 widerspiegelt werden können. Die Auswirkungen des Standards wurden beurteilt und in der Bilanz ausgewiesen.

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 gewinnberechtignte 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.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

4. Grundkapital (Fortsetzung)

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.

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 2023 umlaufend waren.

Fondsname	Anteilsklasse	% des Nettoinventarwerts
Comgest Growth Global ¹⁸	Klasse USD Acc	1,50 %
	Klasse EUR I Acc, Klasse USD I Acc, Klasse GBP U Acc, Klasse GBP U Dis	0,85 %
	Klasse EUR R Acc	2,00 %
	Klasse EUR Dis, Klasse EUR Fixed Dis	1,80 %
	Klasse EUR Z Acc	0,90 %
	Klasse EUR SI Acc	0,75 %
Comgest Growth Global Plus ¹⁹	Klasse EUR I Acc, Klasse GBP U Acc ³ , Klasse GBP U Dis ⁴	0,85 %
	Klasse EUR Z Acc ³	0,90 %
	Klasse USD Acc ³	1,50 %
Comgest Growth Global Flex	Klasse EUR I Acc, Klasse EUR I Fixed Dis ²⁹	0,90 %
	Klasse EUR R Acc	1,80 %
	Klasse EUR Z Acc	0,95 %

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

5. Gebühren (Fortsetzung)

Gebühren des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Fondsname	Anteilsklasse	% des Nettoinventarwerts
Comgest Growth America	Klasse USD Acc, Klasse EUR Acc ²⁴ , Klasse EUR Dis ²⁸	1,50 %
	Klasse USD I Acc, Klasse EUR I H Acc, Klasse GBP U Acc, Klasse EUR I	0,75 %
	Klasse EUR Z Acc	0,80 %
	Klasse EUR R Acc, Klasse EUR R H Acc ⁴⁰	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 ¹⁹ , Klasse GBPZH Acc, Klasse EUR I Dis, Klasse JPY I Dis	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	1,70 %
	Klasse EUR Z Acc, Klasse EURZH Acc	0,90 %
	Klasse EUR X H Acc	0,00 %
	Klasse EUR SI Acc ¹ , Klasse GBP SU Acc	0,75 %
Comgest Growth Japan Compounders	Klasse JPY SI Acc, Klasse EUR EA Acc ²⁷	0,60 %
	Klasse EUR R Acc ²⁶	2,00 %
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, Klasse USD R Acc	2,00 %
	Klasse EUR Z Acc, Klasse EUR Z Dis, Klasse USD Z Acc, Klasse	1,05 %
	Klasse USD X Acc	0,00 %
	Klasse EUR Y Acc ¹³	0,85 %
Comgest Growth Emerging Markets ex China	Klasse USD I Acc, Klasse EUR I Acc ²⁵	1,00 %
Comgest Growth Emerging Markets Plus	Klasse EUR Acc	1,50 %
	Klasse EUR I Acc, Klasse GBP U Acc, Klasse GBPU Dis	1,00 %
	Klasse EUR Z Acc	1,05 %
	Klasse GBP X Dis	0,00 %
Comgest Growth Europe	Klasse EUR Acc, Klasse EUR Dis, Klasse EUR Fixed Dis, Klasse USD Acc ¹⁰	1,50 %
	Klasse EUR I Acc, Klasse EUR I Dis, Klasse EUR I Fixed Dis, Klasse GBP U Acc ⁶ , Klasse USD I Acc, Klasse USD I H Acc	1,00 %
	Klasse EUR R Acc	2,00 %
	Klasse EUR X Acc ¹⁴	0,00 %
	Klasse EUR Z Acc, Klasse EUR Z Dis, Klasse USD Z Acc ²	1,05 %
Comgest Growth Europe Compounders	Klasse EUR SEA Acc ³⁹	0,45 %
	Klasse EUR I Acc ³⁵ , Klasse GBP U Acc ³⁶	1,00 %
	Klasse EUR Acc ³⁴ , Klasse EUR Z Acc ³⁷	1,50 %
	Klasse EUR R Acc ²³	2,00 %
	Klasse EUR SI Acc, Klasse EUR EA Acc ³⁸	0,60 %
Comgest Growth Europe Plus	Klasse EUR I Acc, Klasse EUR I Dis ³²	1,00 %
	Klasse EUR Acc	1,50 %
	Klasse EUR Z Acc	1,05 %

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

5. Gebühren (Fortsetzung)

Gebühren des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Fondsname	Anteilsklasse	% des Nettoinventarwerts
Comgest Growth Europe S	Klasse EUR Acc, Klasse USD Acc	2,00 %
	Klasse EUR Z Acc ¹⁵ , Klasse USD Z Acc ⁸	1,10 % ¹⁷
	Klasse GBP U Acc ²²	1,05 %
Comgest Growth Europe Opportunities	Klasse EUR Acc, Klasse EUR Dis	1,50 %
	Klasse EUR I Acc, Klasse USD I H Acc, Klasse GBP U Acc ⁷ , Klasse GBP UH Acc ²⁰	1,00 %
	Klasse EUR R Acc	2,00 %
	Klasse EUR Z Acc	1,05 %
	Klasse EUR X Acc ³³	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, Klasse GBP U Acc	1,00 %
	Klasse EUR R Acc	2,00 %
	Klasse EUR Dis ²¹	1,80 %
Comgest Growth Europe ex Switzerland	Klasse CHF I Acc	1,00 %
	Klasse CHF Z Acc	1,05 %
Comgest Growth Asia	Klasse USD Acc, Klasse EUR Acc ¹²	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 ¹¹ , Klasse USD Acc, Klasse USD Dis	1,50 %
	Klasse USD I Acc, Klasse EUR I Acc, Klasse GBP U Acc ¹⁶	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, Klasse GBPU Acc	1,25 %
	Klasse EUR Z Acc	1,30 %
	Klasse EUR R Acc ⁵	2,00 %
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 ³⁰	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 %

Fußnoten

¹ Comgest Growth Japan Klasse EUR SI Acc wurde am 3. Februar 2021 aufgelegt.

² Comgest Growth Europe Klasse USD Z Acc wurde am 6. April 2021 aufgelegt.

³ Comgest Growth Global Plus Klasse GBP U Acc, Klasse USD Acc und Klasse EUR Z Acc wurden am 6. Mai 2021 aufgelegt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

5. Gebühren (Fortsetzung)

Gebühren des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Fußnoten (Fortsetzung)

- ⁴ Comgest Growth Global Plus Klasse GBP U Dis wurde am 28. Juni 2021 aufgelegt.
- ⁵ Comgest Growth China Klasse EUR R Acc wurde am 7. Juli 2021 aufgelegt.
- ⁶ Comgest Growth Europe Klasse GBP U Acc wurde am 30. September 2021 aufgelegt.
- ⁷ Comgest Growth Europe Opportunities Klasse GBP U Acc wurde am 3. März 2020 aufgelegt, am 6. April 2020 komplett zurückgenommen und am 7. Oktober 2021 erneut aufgelegt.
- ⁸ Comgest Growth Europe Klasse S USD Z Acc wurde am 10. November 2021 aufgelegt.
- ⁹ Comgest Growth Japan Klasse GBP U Dis wurde am 3. Dezember 2021 aufgelegt.
- ¹⁰ Comgest Growth Europe Klasse USD Acc wurde am 13. Dezember 2021 aufgelegt.
- ¹¹ Comgest Growth Asia Pac ex Japan Fund Klasse EUR H Acc wurde am 2. März 2021 aufgelegt und am 22. Dezember 2021 vollständig zurückgenommen.
- ¹² 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.
- ¹³ Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Y Acc wurde am 16. April 2020 aufgelegt und am 21. März 2022 vollständig zurückgenommen.
- ¹⁴ Comgest Growth Europe Klasse EUR X Acc wurde am 25. April 2022 aufgelegt.
- ¹⁵ Comgest Growth Europe Klasse S EUR Z Acc wurde am 4. Mai 2022 aufgelegt.
- ¹⁶ Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse GBP U Acc wurde am 6. Juli 2022 geschlossen.
- ¹⁷ Die Gebühren des Comgest Growth Europe Klasse S EUR Z ACC und Klasse USD Z ACC änderten sich am 2. November 2022 von 1,15 % in 1,10 %.
- ¹⁸ Vormals Comgest Growth World (Namensänderung zum 2. November 2022).
- ¹⁹ Vormals Comgest Growth World Plus (Namensänderung zum 2. November 2022).
- ²⁰ Comgest Growth Europe Opportunities Klasse GBP U H Acc wurde am 12. Oktober 2021 aufgelegt und am 1. Dezember 2022 komplett zurückgenommen.
- ²¹ Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR Dis wurde am 1. Februar 2023 aufgelegt.
- ²² Comgest Growth Europe S Klasse GBP U Acc wurde am 13. Februar 2023 aufgelegt.
- ²³ Comgest Growth Europe Compounders Klasse EUR R Acc wurde am 7. März 2023 aufgelegt.
- ²⁴ Comgest Growth America Klasse EUR Acc wurde am 14. Juni 2023 aufgelegt.
- ²⁵ Comgest Growth Emerging Markets ex China Klasse EUR I Acc wurde am 7. Juli 2023 aufgelegt.
- ²⁶ Comgest Growth Japan Compounders Klasse EUR R Acc wurde am 21. Juli 2023 aufgelegt.
- ²⁷ Comgest Growth Japan Compounders Klasse EUR EA Acc wurde am 1. September 2023 aufgelegt.
- ²⁸ Comgest Growth America Klasse EUR Dis wurde am 5. September 2023 aufgelegt.
- ²⁹ Comgest Growth Global Flex Klasse EUR I Fixed Dis wurde am 6. September 2023 aufgelegt.
- ³⁰ Comgest Growth India Klasse USD X Acc wurde am 29. März 2022 geschlossen und am 18. September 2023 neu aufgelegt.
- ³¹ Comgest Growth America Klasse EUR I Acc wurde am 11. Oktober 2023 aufgelegt.
- ³² Comgest Growth Europe Plus Klasse EUR I Dis wurde am 20. Oktober 2023 aufgelegt.
- ³³ Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR X Acc wurde am 27. Oktober 2023 geschlossen.
- ³⁴ Comgest Growth Europe Compounders Klasse EUR Acc wurde am 31. Oktober 2023 aufgelegt.
- ³⁵ Comgest Growth Europe Compounders Klasse EUR I Acc wurde am 31. Oktober 2023 aufgelegt.
- ³⁶ Comgest Growth Europe Compounders Klasse GBP U Acc wurde am 31. Oktober 2023 aufgelegt.
- ³⁷ Comgest Growth Europe Compounders Klasse EUR Z Acc wurde am 31. Oktober 2023 aufgelegt.
- ³⁸ Comgest Growth Europe Compounders Klasse EUR EA Acc wurde am 15. November 2023 aufgelegt.
- ³⁹ Comgest Growth Europe Compounders Klasse EUR SEA Acc wurde am 15. November 2023 aufgelegt.
- ⁴⁰ Comgest Growth America Klasse EUR R H Acc wurde am 21. Dezember 2023 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.

Aus 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 2023 und 2022 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 2023 betragen 142.559.494 EUR (31. Dezember 2022: 154.467.506 EUR) und der zum 31. Dezember 2023 fällige Betrag belief sich auf 11.575.293 EUR (31. Dezember 2022: 22.330.025 EUR).

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

5. Gebühren (Fortsetzung)

Gebühren des Anlageverwalters (Fortsetzung)

Der Anlageverwalter verzichtete während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2023 auf seine Gebühren für die folgenden Fonds: Comgest Growth Emerging Markets ex China, Comgest Growth Japan Compounders und Comgest Growth Europe Compounders beendeten diese Sonderregelung zum Gebührenverzicht im September 2023.

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 Fonds in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

Unteranlageverwalter- und Vertriebsstellengebühren

Die Gebühren und Aufwendungen der Unteranlageverwalter und Vertriebsstellen werden durch den Anlageverwalter aus dessen eigener Anlageverwaltungsgebühr gezahlt.

Entsendegebühren

Die Gesellschaft hat mit dem Anlageverwalter und der Comgest SA eine Entsendevereinbarung über die Entsendung von Personal (einschließlich, aber nicht beschränkt auf die benannten Personen) geschlossen. Die mit der Entsendung von Personal verbundenen Kosten werden regelmäßig überprüft, wurden der Gesellschaft in Rechnung gestellt und sind ab 1. Januar 2022 in der Gesamtergebnisrechnung enthalten.

Gebühren des Administrators

Der Administrator hat Anspruch auf eine (täglich auflaufende und monatlich nachträglich zahlbare) jährliche Gebühr in Höhe von 0,003 % bei einem Nettoinventarwert der Gesellschaft von bis zu 7,5 Mrd. EUR und 0,0025 % bei über 7,5 Mrd. EUR, wobei zwischen der Gesellschaft und dem Administrator ein Mindestbetrag vereinbart wird.

Die Mindestgebühr beinhaltet 5.000 EUR je Fonds für die Erstellung von Abschlüssen. Hierbei handelt es sich um zwei Berichte (halbjährlich und jährlich) in einer einzigen Sprache gemäß den für den Fonds geltenden lokalen Standards. Der Administrator ist auch berechtigt, eine Gebühr von 225 EUR pro Fonds 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.

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 2023 und zum 31. Dezember 2022 wurden der Gesellschaft 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 2023 und zum 31. Dezember 2022 wurden für die Erbringung von CRS-Services gegenüber der Gesellschaft Gebühren in Höhe von 1.250 EUR berechnet.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

5. Gebühren (Fortsetzung)

Gebühren des Administrators (Fortsetzung)

Die Beträge der für die einzelnen Fonds während der Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2023 und 31. Dezember 2022 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 2023 betragen 1.636.709 EUR (31. Dezember 2022: 1.468.115 EUR) und der zum 31. Dezember 2023 fällige Betrag belief sich auf 236.761 EUR (31. Dezember 2022: 469.131 EUR).

Verwahrstelle

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 % des Nettoinventarwerts der Gesellschaft betragen. Die Mindestgebühr beträgt 25.000 EUR p. a. für die Gesellschaft.

Die Beträge der für die einzelnen Fonds während der Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2023 und 31. Dezember 2022 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 2023 betragen 2.406.717 EUR (31. Dezember 2022: 2.131.268 EUR) und der zum 31. Dezember 2023 fällige Betrag belief sich auf 349.956 EUR (31. Dezember 2022: 715.385 EUR).

Veröffentlichungsgebühren

Die Beträge der für die einzelnen Fonds während der Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2023 und 31. Dezember 2022 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 187.842 EUR (31. Dezember 2022: 187.817 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 2023 und 31. Dezember 2022 berechneten Honorare der Verwaltungsratsmitglieder wurden in der Gesamtergebnisrechnung verbucht.

Vergütung der Abschlussprüfer

Vergütung der Abschlussprüfer (ohne MwSt.)	2023	2022
	EUR	EUR
Gebühren für die gesetzliche Abschlussprüfung	184.750	178.000
Sonstige Bestätigungsleistungen	-	-
Steuerberatungsdienste*	52.530	23.481
Sonstige nicht prüfungsbezogene Dienstleistungen	-	-
Summe	237.280	201.481

* für Leistungen, die von Unternehmen des Deloitte Ireland LLP-Netzwerks erbracht wurden.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (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.

Der beizulegende Zeitwert offener Terminkontrakte zum 31. Dezember 2023 und zum 31. Dezember 2022 ist in den nachstehenden Tabellen aufgeführt:

COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX				
Anzahl Kontrakte (verkauft)	Beschreibung	Währung	Verpflichtung	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) in EUR
8	CBOE SPX VOLATILITY INDEX 17.01.2024	USD	112.710	(136)
2	CBOE SPX VOLATILITY INDEX 17.01.2024	USD	28.039	(994)
1	CBOE SPX VOLATILITY INDEX 17.01.2024	USD	14.387	46
(54)	EURO STOXX 50 PR 15.03.2024	EUR	(2.453.220)	22.680
(1)	EURO STOXX 50 PR 15.03.2024	EUR	(45.430)	490
(2)	EURO STOXX 50 PR 15.03.2024	EUR	(90.860)	60
(15)	HONG KONG HANG SENG INDEXE 30.01.2024	HKD	(12.849.000)	(36.171)
(12)	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 15.03.2024	USD	(620.220)	(27.973)
(1)	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 15.03.2024	USD	(51.685)	(1.358)
(2)	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 15.03.2024	USD	(103.370)	(2.716)
(1)	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 15.03.2024	USD	(51.685)	199
(2)	NDX-NASDAQ 100 INDEX 100-IND* 15.03.2024	USD	(680.940)	(36.426)
(1)	NDX-NASDAQ 100 INDEX 100-IND* 15.03.2024	USD	(340.470)	(14.697)
(1)	NDX-NASDAQ 100 INDEX 100-IND* 15.03.2024	USD	(340.470)	(7.577)
(2)	NDX-NASDAQ 100 INDEX 100-IND* 15.03.2024	USD	(680.940)	(2.888)
(1)	NDX-NASDAQ 100 INDEX 100-IND* 15.03.2024	USD	(340.470)	1.059
(1)	NDX-NASDAQ 100 INDEX 100-IND* 15.03.2024	USD	(340.470)	1.064
(1)	NDX-NASDAQ 100 INDEX 100-IND* 15.03.2024	USD	(340.470)	2.331
(35)	NIKKEI 225 INDEXE D 07.03.2024	JPY	(117.075.000)	(9.889)
(2)	NIKKEI 225 INDEXE D 07.03.2024	JPY	(6.690.000)	(931)
(8)	NIKKEI 225 INDEXE D 07.03.2024	JPY	(26.760.000)	(6.319)
(3)	NIKKEI 225 INDEXE D 07.03.2024	JPY	(10.035.000)	(1.223)
(2)	NIKKEI 225 INDEXE D 07.03.2024	JPY	(6.690.000)	(905)
(1)	NIKKEI 225 INDEXE D 07.03.2024	JPY	(3.345.000)	(389)
(4)	NIKKEI 225 INDEXE D 07.03.2024	JPY	(13.380.000)	(2.337)
(1)	NIKKEI 225 INDEXE D 07.03.2024	JPY	(3.345.000)	51
(3)	NIKKEI 225 INDEXE D 07.03.2024	JPY	(10.035.000)	(694)
(23)	S&P 500 EMINI INDEX 15.03.2024	USD	(5.543.000)	(222.681)
(3)	S&P 500 EMINI INDEX 15.03.2024	USD	(723.000)	(18.943)
(1)	S&P 500 EMINI INDEX 15.03.2024	USD	(241.000)	(5.285)
(1)	S&P 500 EMINI INDEX 15.03.2024	USD	(241.000)	(1.980)
(3)	TOPIX INDEX (TOKYO) 07.03.2024	JPY	(70.980.000)	(2.601)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

6. Derivate (Fortsetzung)

COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX (Fortsetzung)				
Anzahl Kontrakte (verkauft)	Beschreibung	Währung	Verpflichtung	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) in EUR
(1)	TOPIX INDEX (TOKYO) 07.03.2024	JPY	(23.660.000)	(3.307)
51	VSTOXX 17.01.2024	EUR	75.735	765
20	VSTOXX 17.01.2024	EUR	29.700	100
Summe zum 31. Dezember 2023				(379.576)
Summe zum 31. Dezember 2022				680.458

Der beizulegende Zeitwert offener Devisenterminkontrakte zum 31. Dezember 2023 und zum 31. Dezember 2022 ist in den nachstehenden Tabellen aufgeführt:

COMGEST GROWTH GLOBAL*						
Fälligkeit	Kontrahenten	Gekaufte Währung	Verkaufte Währung			Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) in USD
2-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	238.010 HKD	(1.860.420)		(250)
2-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	134.719 HKD	(1.053.039)		(142)
2-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	200.894 HKD	(1.570.302)		(211)
2-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	48.424 USD	(53.592)		(92)
2-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	29.328 USD	(32.458)		(55)
2-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	5.281 EUR	(4.775)		5
2-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	90.998 USD	(100.709)		(172)
2-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	30.172 EUR	(27.281)		31
2-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	19.874 USD	(21.995)		(38)
2-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	1.659 EUR	(1.500)		2
2-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	270.477 INR	(22.506.831)		58
3-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	36.256 USD	(40.042)		17
3-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	69.864 EUR	(63.301)		(76)
3-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	551 EUR	(499)		(1)
3-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	5.511 EUR	(4.994)		(6)
3-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	26.074 USD	(28.797)		12
3-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	39.713 USD	(43.859)		18
3-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	736.234 USD	(813.112)		337
4-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	133.347 JPY	(18.780.365)		10
4-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	222.738 JPY	(31.369.987)		16
4-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	267.484 JPY	(37.671.896)		20
4-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	236.016 JPY	(33.240.025)		17
Summe zum 31. Dezember 2023						(500)
Summe zum 31. Dezember 2022						(341)

* bitte beachten Sie, dass es Positionen gab, die zwischen dem 1. und 5. Januar 2024 fällig wurden und Teil des nicht realisierten Gewinns/Verlusts zum 31. Dezember 2023 waren, die bei CACEIS Investor Services Bank S.A. und CACEIS IS Bank Luxembourg als Gegenpartei platziert wurden und Kassageschäfte waren, die vom Markt als Devisenterminkontrakte zugewiesen wurden.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

6. Derivate (Fortsetzung)

COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX						
Fälligkeit	Kontrahenten	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) in EUR
7-Mär-24	UBS AG Niederlassung London	EUR	4.085.781	JPY	(643.713.600)	(79.961)
7-Mär-24	HSBC Continental Europe	EUR	1.320.559	HKD	(11.209.028)	23.423
7-Mär-24	State Street Bank GMBH	EUR	1.946.153	CHF	(1.829.075)	(29.315)
7-Mär-24	HSBC Continental Europe	EUR	18.209.957	USD	(19.806.770)	329.828
7-Mär-24	UBS AG Niederlassung London	USD	4.921.230	EUR	(4.559.464)	(116.706)
7-Mär-24	UBS AG Niederlassung London	HKD	3.598.046	EUR	(427.399)	(11.011)
7-Mär-24	State Street Bank GMBH	JPY	215.703.400	EUR	(1.401.271)	(5.150)
7-Mär-24	UBS AG Niederlassung London	EUR	104.225	CHF	(98.584)	(2.246)
7-Mär-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	134.170	JPY	(20.697.000)	208
7-Mär-24	UBS AG Niederlassung London	JPY	29.603.700	EUR	(193.174)	(1.567)
7-Mär-24	HSBC Continental Europe	EUR	919.607	HKD	(7.845.089)	11.746
7-Mär-24	HSBC Continental Europe	EUR	4.537.449	USD	(4.964.619)	55.673
7-Mär-24	UBS AG Niederlassung London	JPY	25.044.350	EUR	(161.876)	221
7-Mär-24	BNP Paribas S.A.	EUR	168.473	CHF	(158.940)	(3.186)
7-Mär-24	UBS AG Niederlassung London	JPY	19.510.000	EUR	(124.902)	1.375
7-Mär-24	UBS AG Niederlassung London	EUR	4.764.466	USD	(5.263.377)	12.862
7-Mär-24	UBS AG Niederlassung London	EUR	120.507	HKD	(1.039.292)	235
7-Mär-24	UBS AG Niederlassung London	EUR	650.134	JPY	(101.137.225)	(4.432)
7-Mär-24	HSBC Continental Europe	EUR	105.895	HKD	(921.178)	(710)
7-Mär-24	HSBC Continental Europe	EUR	465.227	HKD	(4.020.639)	(67)
7-Mär-24	BNP Paribas S.A.	EUR	13.913.761	USD	(15.417.583)	(4.844)
Summe zum 31. Dezember 2023						176.376
Summe zum 31. Dezember 2022						307.948

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

6. Derivate (Fortsetzung)

COMGEST GROWTH AMERICA*

Fälligkeit	Kontrahenten	Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) in USD
2-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	GBP	459.560 USD	(585.045) 812
2-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	205.756 EUR	(186.039) 214
2-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	58.485 GBP	(45.973) (123)
2-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	42.631 EUR	(38.546) 44
2-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	27.236 USD	(30.143) (52)
2-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	153.475 USD	(169.854) (291)
2-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	589 USD	(652) (1)
2-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	768.940 EUR	(695.257) 801
3-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	195.898 GBP	(153.748) (106)
3-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	GBP	120.894 USD	(154.147) (26)
3-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	6.635 USD	(7.328) 3
3-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	251.433 EUR	(227.814) (273)
3-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	4.447 EUR	(4.029) (5)
3-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	17.624 EUR	(15.968) (19)
3-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	1.539 USD	(1.700) 1
3-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	920.885 USD	(1.017.045) 422
3-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	1.446 EUR	(1.310) (2)
3-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	19.831 USD	(21.901) 9
7-Mär-24	HSBC Continental Europe	EUR	16.134.277 USD	(17.548.256) 323.634
7-Mär-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	876.417 USD	(966.909) 3.896
7-Mär-24	UBS AG Niederlassung London	EUR	99.598 USD	(109.930) 395
Summe zum 31. Dezember 2023				329.333
Summe zum 31. Dezember 2022				271.012

* bitte beachten Sie, dass es Positionen gab, die zwischen dem 1. und 5. Januar 2024 fällig wurden und Teil des nicht realisierten Gewinns/Verlusts zum 31. Dezember 2023 waren, die bei CACEIS Investor Services Bank S.A. und CACEIS IS Bank Luxembourg als Gegenpartei platziert wurden und Kassageschäfte waren, die vom Markt als Devisenterminkontrakte zugewiesen wurden.

COMGEST GROWTH JAPAN*

Fälligkeit	Kontrahenten	Gekaufte Währung	Verkaufte Währung	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) in JPY
4-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	JPY	1.396.174 GBP	(7.758) 3.176
4-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	JPY	3.834.834 GBP	(21.308) 8.725
4-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	GBP	65.158 JPY	(11.738.128) (38.357)
4-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	27.254 JPY	(3.857.493) (18.801)
4-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	48.111 JPY	(6.809.497) (33.190)
4-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	296.599 JPY	(46.450.930) (291.799)
4-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	JPY	46.645 EUR	(298) 249
4-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	JPY	3.304.494 EUR	(21.120) 17.637
4-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	15.543 JPY	(2.434.205) (15.291)
4-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	JPY	1.081.396 EUR	(6.912) 5.771

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

6. Derivate (Fortsetzung)

COMGEST GROWTH JAPAN*						
Fälligkeit	Kontrahenten	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) in JPY
4-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	458.621	JPY	(71.825.635)	(451.200)
4-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	6.347	JPY	(993.948)	(6.244)
4-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	1.159	JPY	(181.570)	(1.141)
4-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	JPY	2.195.475	EUR	(14.032)	11.717
4-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	JPY	19.417.088	EUR	(124.100)	103.631
4-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	51.879	JPY	(8.124.822)	(51.039)
4-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	152.520	JPY	(23.886.481)	(150.051)
4-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	10.082	JPY	(1.578.909)	(9.919)
5-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	JPY	1.482.971	GBP	(8.254)	1.093
5-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	GBP	306.453	JPY	(55.110.611)	(91.555)
5-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	854	JPY	(133.088)	(134)
5-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	22.809	JPY	(3.552.918)	(3.565)
5-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	JPY	10.469.404	EUR	(67.271)	1.246
5-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	JPY	7.898	EUR	(51)	-
5-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	69.385	JPY	(10.807.919)	(10.844)
5-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	1.084.773	JPY	(168.972.362)	(169.530)
5-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	33.723	JPY	(5.252.888)	(5.270)
5-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	JPY	1.320.336	EUR	(8.484)	157
5-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	JPY	3.349	EUR	(22)	-
5-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	58.285	JPY	(9.078.859)	(9.109)
5-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	JPY	16.836.617	EUR	(108.184)	2.004
5-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	JPY	204.399	EUR	(1.313)	23
5-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	JPY	2.197.053	EUR	(14.117)	262
5-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	21.180	JPY	(3.299.157)	(3.310)
7-Mär-24	UBS AG Niederlassung London	EUR	83.552.555	JPY	(13.163.120.187)	(254.091.676)
7-Mär-24	UBS AG Niederlassung London	EUR	9.819.672	JPY	(1.547.020.574)	(29.862.605)
7-Mär-24	UBS AG Niederlassung London	EUR	1.346.703	JPY	(212.165.991)	(4.097.881)
7-Mär-24	UBS AG Niederlassung London	EUR	11.261.815	JPY	(1.774.262.952)	(34.291.102)
7-Mär-24	UBS AG Niederlassung London	USD	8.373.045	JPY	(1.212.833.851)	(44.958.860)
7-Mär-24	HSBC Continental Europe	EUR	45.645.764	JPY	(7.190.620.086)	(138.262.844)
7-Mär-24	HSBC Continental Europe	GBP	158.015	JPY	(28.953.575)	(850.928)
7-Mär-24	State Street Bank GMBH	USD	13.257.431	JPY	(1.920.060.669)	(70.909.835)
7-Mär-24	HSBC Continental Europe	GBP	392.565	JPY	(71.935.290)	(2.118.363)
7-Mär-24	UBS AG Niederlassung London	EUR	225.447	JPY	(34.708.403)	123.613
7-Mär-24	UBS AG Niederlassung London	JPY	554.237.387	EUR	(3.600.242)	(2.022.773)
7-Mär-24	UBS AG Niederlassung London	JPY	289.291.731	EUR	(1.865.146)	1.132.145
7-Mär-24	HSBC Continental Europe	JPY	48.158.666	EUR	(310.509)	185.881

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

6. Derivate (Fortsetzung)

COMGEST GROWTH JAPAN* (Fortsetzung)						
Fälligkeit	Kontrahenten	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) in JPY
7-Mär-24	UBS AG Niederlassung London	JPY	43.707.069	USD	(312.637)	101.428
7-Mär-24	UBS AG Niederlassung London	JPY	28.947.205	USD	(207.058)	67.384
7-Mär-24	UBS AG Niederlassung London	EUR	39.555	JPY	(6.120.219)	(8.864)
7-Mär-24	UBS AG Niederlassung London	USD	332.455	JPY	(46.922.694)	(551.701)
7-Mär-24	State Street Bank GMBH	USD	520.266	JPY	(73.429.218)	(862.309)
7-Mär-24	State Street Bank GMBH	GBP	10.878	JPY	(1.947.609)	(13.053)
7-Mär-24	State Street Bank GMBH	GBP	3.686	JPY	(659.986)	(4.430)
7-Mär-24	JPMorgan Chase Bank, N.A.	USD	227.397	JPY	(32.046.246)	(328.862)
7-Mär-24	JPMorgan Chase Bank, N.A.	EUR	1.804.484	JPY	(280.698.035)	(1.901.836)
7-Mär-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	994.099	JPY	(154.637.586)	(1.047.354)
7-Mär-24	UBS AG Niederlassung London	EUR	336.356	JPY	(52.026.889)	(59.198)
Summe zum 31. Dezember 2023						(585.838.681)
Summe zum 31. Dezember 2022						(714.398.722)

* bitte beachten Sie, dass es Positionen gab, die zwischen dem 1. und 5. Januar 2024 fällig wurden und Teil des nicht realisierten Gewinns/Verlusts zum 31. Dezember 2023 waren, die bei CACEIS Investor Services Bank S.A. und CACEIS IS Bank Luxembourg als Gegenpartei platziert wurden und Kassageschäfte waren, die vom Markt als Devisenterminkontrakte zugewiesen wurden.

COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS*						
Fälligkeit	Kontrahenten	Gekaufte Währung		Verkaufte Währung		Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) in USD
2-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	150.917	HKD	(1.179.728)	(168)
2-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	58.399	USD	(64.631)	(111)
2-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	6.645	EUR	(6.008)	7
2-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	23.402	USD	(25.899)	(44)
2-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	12.283	GBP	(9.655)	(26)
2-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	11.060	EUR	(10.000)	12
2-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	51.386	EUR	(46.462)	54
2-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	42.670	USD	(47.224)	(81)
2-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	1.935	USD	(2.141)	(4)
3-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	ZAR	17.161.052	USD	(929.979)	8.061
3-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	ZAR	9.580.242	USD	(519.165)	4.500
3-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	412.007	USD	(455.359)	(141)
3-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	330.299	HKD	(2.580.644)	(210)
3-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	159	GBP	(125)	-
3-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	GBP	334	USD	(425)	-
3-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	5.217	USD	(5.761)	2
3-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	33.704	USD	(37.223)	15
3-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	1.931	EUR	(1.750)	(2)
3-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	64.542	USD	(71.282)	30
3-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	13.027	EUR	(11.803)	(14)
3-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	831	USD	(918)	-
3-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	26.023	EUR	(23.579)	(28)
5-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	181.230	JPY	(25.634.609)	(800)
Summe zum 31. Dezember 2023						11.052
Summe zum 31. Dezember 2022						(255)

* bitte beachten Sie, dass es Positionen gab, die zwischen dem 1. und 5. Januar 2024 fällig wurden und Teil des nicht realisierten Gewinns/Verlusts zum 31. Dezember 2023 waren, die bei CACEIS Investor Services Bank S.A. und CACEIS IS Bank Luxembourg als Gegenpartei platziert wurden und Kassageschäfte waren, die vom Markt als Devisenterminkontrakte zugewiesen wurden.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

6. Derivate (Fortsetzung)

COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS*						Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) in USD
Fälligkeit	Kontrahenten	Gekaufte Währung	Verkaufte Währung			
2-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	29.569 HKD	(231.142)		(33)
3-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	65.053 HKD	(508.262)		(41)
Summe zum 31. Dezember 2023						(74)
Summe zum 31. Dezember 2022						-

* bitte beachten Sie, dass es Positionen gab, die zwischen dem 1. und 5. Januar 2024 fällig wurden und Teil des nicht realisierten Gewinns/Verlusts zum 31. Dezember 2023 waren, die bei CACEIS Investor Services Bank S.A. und CACEIS IS Bank Luxembourg als Gegenpartei platziert wurden und Kassageschäfte waren, die vom Markt als Devisenterminkontrakte zugewiesen wurden.

COMGEST GROWTH EUROPE*						Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) in EUR
Fälligkeit	Kontrahenten	Gekaufte Währung	Verkaufte Währung			
2-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	1.155 USD	(1.278)		(2)
2-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	4.297 USD	(4.756)		(7)
3-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	CHF	2.293.443 EUR	(2.464.440)		3.088
3-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	22.849 GBP	(19.800)		3
3-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	9.140 USD	(10.094)		4
3-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	706 USD	(780)		-
4-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	CHF	1.351.401 EUR	(1.455.131)		(1.069)
4-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	272.208 CHF	(253.041)		(55)
7-Mär-24	State Street Bank GMBH	USD	11.147.641 EUR	(10.247.398)		(183.598)
7-Mär-24	State Street Bank GMBH	USD	2.285.761 CHF	(1.975.121)		(69.518)
7-Mär-24	State Street Bank GMBH	USD	1.482.129 GBP	(1.171.365)		(10.366)
7-Mär-24	HSBC Continental Europe	USD	1.854.932 DKK	(12.704.073)		(30.484)
7-Mär-24	State Street Bank GMBH	USD	417.452 SEK	(4.339.530)		(12.908)
7-Mär-24	BNP Paribas S.A.	USD	66.883 GBP	(53.322)		(1.002)
7-Mär-24	BNP Paribas S.A.	USD	466.441 EUR	(432.458)		(11.367)
7-Mär-24	BNP Paribas S.A.	USD	17.275 SEK	(180.801)		(644)
7-Mär-24	BNP Paribas S.A.	DKK	510.851 USD	(74.245)		1.542
7-Mär-24	UBS AG Niederlassung London	CHF	70.238 USD	(80.876)		2.860
7-Mär-24	HSBC Continental Europe	EUR	746.971 USD	(808.848)		16.811
7-Mär-24	State Street Bank GMBH	GBP	76.051 USD	(95.289)		1.523
7-Mär-24	HSBC Continental Europe	DKK	705.690 USD	(102.591)		2.104
7-Mär-24	BNP Paribas S.A.	SEK	432.191 USD	(41.506)		1.352
7-Mär-24	UBS AG Niederlassung London	USD	118.825 CHF	(102.236)		(3.140)
7-Mär-24	BNP Paribas S.A.	USD	14.657 SEK	(149.721)		(215)
7-Mär-24	State Street Bank GMBH	EUR	436.758 USD	(482.171)		1.470
Summe zum 31. Dezember 2023						(293.618)
Summe zum 31. Dezember 2022						(199.281)

* bitte beachten Sie, dass die Position, die zwischen 1. und 5. Januar 2024 fällig wurde, Teil des nicht realisierten Gewinns/Verlusts zum 31. Dezember 2023 war, die bei CACEIS Investor Services Bank S.A. und CACEIS IS Bank Luxembourg als Gegenpartei platziert wurden und Kassageschäfte sind, die vom Markt als Devisenterminkontrakte zugewiesen wurden.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

6. Derivate (Fortsetzung)

COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS					Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) in EUR
Fälligkeit	Kontrahenten	Gekaufte Währung	Verkaufte Währung		
Summe zum 31. Dezember 2023					-
Summe zum 31. Dezember 2022					(26)

COMGEST GROWTH EUROPE PLUS*					Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) in EUR	
Fälligkeit	Kontrahenten	Gekaufte Währung	Verkaufte Währung			
3-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	CHF	183.659	EUR	(197.352)	247
4-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	CHF	108.225	EUR	(116.532)	(86)
4-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	21.777	CHF	(20.243)	(4)
Summe zum 31. Dezember 2023					157	
Summe zum 31. Dezember 2022					(425)	

* bitte beachten Sie, dass die Position, die zwischen 1. und 5. Januar 2024 fällig wurde, Teil des nicht realisierten Gewinns/Verlusts zum 31. Dezember 2023 war, die bei CACEIS Investor Services Bank S.A. und CACEIS IS Bank Luxembourg als Gegenpartei platziert wurden und Kassageschäfte sind, die vom Markt als Devisenterminkontrakte zugewiesen wurden.

COMGEST GROWTH EUROPE S*					Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) in EUR	
Fälligkeit	Kontrahenten	Gekaufte Währung	Verkaufte Währung			
2-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	1.016	GBP	(884)	(4)
2-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	211.004	EUR	(190.785)	199
3-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	55	USD	(60)	-
3-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	119.908	EUR	(108.644)	(118)
Summe zum 31. Dezember 2023					77	
Summe zum 31. Dezember 2022					(2.737)	

* bitte beachten Sie, dass die Position, die zwischen 1. und 5. Januar 2024 fällig wurde, Teil des nicht realisierten Gewinns/Verlusts zum 31. Dezember 2023 war, die bei CACEIS Investor Services Bank S.A. und CACEIS IS Bank Luxembourg als Gegenpartei platziert wurden und Kassageschäfte sind, die vom Markt als Devisenterminkontrakte zugewiesen wurden.

COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES*					Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) in EUR	
Fälligkeit	Kontrahenten	Gekaufte Währung	Verkaufte Währung			
2-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	GBP	28.014	EUR	(32.232)	92
2-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	12.647	USD	(13.997)	(22)
3-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	GBP	116.608	EUR	(134.291)	255
3-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	19.027	EUR	(17.240)	(19)
7-Mär-24	State Street Bank GMBH	USD	67.299.906	EUR	(61.875.867)	(1.119.265)
7-Mär-24	JPMorgan Chase Bank, N.A.	USD	4.068.921	EUR	(3.715.496)	(42.180)
Summe zum 31. Dezember 2023					(1.161.139)	
Summe zum 31. Dezember 2022					(908.041)	

* bitte beachten Sie, dass die Position, die zwischen 1. und 5. Januar 2024 fällig wurde, Teil des nicht realisierten Gewinns/Verlusts zum 31. Dezember 2023 war, die bei CACEIS Investor Services Bank S.A. und CACEIS IS Bank Luxembourg als Gegenpartei platziert wurden und Kassageschäfte sind, die vom Markt als Devisenterminkontrakte zugewiesen wurden.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

6. Derivate (Fortsetzung)

COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES*						Nicht realisierter Gewinn / (Verlust)
Fälligkeit	Kontrahenten	Gekaufte Währung	Verkaufte Währung		in EUR	
2-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	GBP	20.073	EUR	(23.096)	66
3-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	GBP	83.500	EUR	(96.162)	182
Summe zum 31. Dezember 2023						248
Summe zum 31. Dezember 2022						(1)

* bitte beachten Sie, dass die Position, die zwischen 1. und 5. Januar 2024 fällig wurde, Teil des nicht realisierten Gewinns/Verlusts zum 31. Dezember 2023 war, die bei CACEIS Investor Services Bank S.A. und CACEIS IS Bank Luxembourg als Gegenpartei platziert wurden und Kassageschäfte sind, die vom Markt als Devisenterminkontrakte zugewiesen wurden.

COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND*						Nicht realisierter Gewinn / (Verlust)
Fälligkeit	Kontrahenten	Gekaufte Währung	Verkaufte Währung		in CHF	
3-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	CHF	24.969	EUR	(26.885)	(19)
7-Mär-24	State Street Bank GMBH	CHF	72.919.080	EUR	(77.588.454)	1.089.397
7-Mär-24	HSBC Continental Europe	CHF	11.653.281	DKK	(92.352.580)	178.024
7-Mär-24	UBS AG Niederlassung London	CHF	2.780.138	SEK	(33.465.452)	(2.771)
7-Mär-24	HSBC Continental Europe	CHF	12.921.875	GBP	(11.818.858)	328.284
7-Mär-24	State Street Bank GMBH	CHF	14.443.671	USD	(16.713.084)	477.829
7-Mär-24	BNP Paribas S.A.	CHF	2.179.335	NOK	(27.301.568)	(71.391)
7-Mär-24	BNP Paribas S.A.	DKK	3.186.997	CHF	(402.214)	(6.191)
7-Mär-24	UBS AG Niederlassung London	CHF	3.111.178	EUR	(3.308.250)	48.481
7-Mär-24	UBS AG Niederlassung London	CHF	641.422	GBP	(589.462)	13.300
7-Mär-24	State Street Bank GMBH	CHF	494.567	USD	(569.439)	18.748
7-Mär-24	UBS AG Niederlassung London	CHF	111.802	SEK	(1.327.207)	1.441
7-Mär-24	JPMorgan Chase Bank, N.A.	CHF	124.678	NOK	(1.518.208)	(463)
7-Mär-24	JPMorgan Chase Bank, N.A.	NOK	1.806.144	CHF	(149.745)	(873)
7-Mär-24	UBS AG Niederlassung London	CHF	467.900	DKK	(3.764.080)	168
Summe zum 31. Dezember 2023						2.073.964
Summe zum 31. Dezember 2022						723.147

* bitte beachten Sie, dass die Position, die zwischen 1. und 5. Januar 2024 fällig wurde, Teil des nicht realisierten Gewinns/Verlusts zum 31. Dezember 2023 war, die bei CACEIS Investor Services Bank S.A. und CACEIS IS Bank Luxembourg als Gegenpartei platziert wurden und Kassageschäfte sind, die vom Markt als Devisenterminkontrakte zugewiesen wurden.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

6. Derivate (Fortsetzung)

COMGEST GROWTH ASIA*						Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) in USD
Fälligkeit	Kontrahenten	Gekaufte Währung	Verkaufte Währung			
3-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	8.567	EUR	(7.762)	(9)
3-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	2.356	USD	(2.602)	1
Summe zum 31. Dezember 2023						(8)
Summe zum 31. Dezember 2022						(76.833)

* bitte beachten Sie, dass es Positionen gab, die zwischen dem 1. und 5. Januar 2024 fällig wurden und Teil des nicht realisierten Gewinns/Verlusts zum 31. Dezember 2023 waren, die bei CACEIS Investor Services Bank S.A. und CACEIS IS Bank Luxembourg als Gegenpartei platziert wurden und Kassageschäfte waren, die vom Markt als Devisenterminkontrakte zugewiesen wurden.

COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN*						Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) in USD
Fälligkeit	Kontrahenten	Gekaufte Währung	Verkaufte Währung			
2-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	HKD	224.145	USD	(28.689)	17
3-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	HKD	228.399	USD	(29.247)	4
Summe zum 31. Dezember 2023						21
Summe zum 31. Dezember 2022						57

* bitte beachten Sie, dass es Positionen gab, die zwischen dem 1. und 5. Januar 2024 fällig wurden und Teil des nicht realisierten Gewinns/Verlusts zum 31. Dezember 2023 waren, die bei CACEIS Investor Services Bank S.A. und CACEIS IS Bank Luxembourg als Gegenpartei platziert wurden und Kassageschäfte waren, die vom Markt als Devisenterminkontrakte zugewiesen wurden.

COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN*						Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) in USD
Fälligkeit	Kontrahenten	Gekaufte Währung	Verkaufte Währung			
2-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	HKD	180.562	USD	(23.110)	14
2-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	264.991	USD	(293.271)	(502)
2-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	40.324	EUR	(36.460)	42
3-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	HKD	183.988	USD	(23.560)	3
Summe zum 31. Dezember 2023						(443)
Summe zum 31. Dezember 2022						51

* bitte beachten Sie, dass es Positionen gab, die zwischen dem 1. und 5. Januar 2024 fällig wurden und Teil des nicht realisierten Gewinns/Verlusts zum 31. Dezember 2023 waren, die bei CACEIS Investor Services Bank S.A. und CACEIS IS Bank Luxembourg als Gegenpartei platziert wurden und Kassageschäfte waren, die vom Markt als Devisenterminkontrakte zugewiesen wurden.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

6. Derivate (Fortsetzung)

COMGEST GROWTH INDIA*						Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in USD
Fälligkeit	Kontrahenten	Gekaufte Währung	Verkaufte Währung			
2-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	EUR	56	USD	(63)	-
2-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	1	INR	(54)	-
3-Jan-24	CACEIS Investor Services Bank S.A.	USD	164.224	EUR	(148.797)	(179)
Summe zum 31. Dezember 2023						(179)
Summe zum 31. Dezember 2022						-

* bitte beachten Sie, dass es Positionen gab, die zwischen dem 1. und 5. Januar 2024 fällig wurden und Teil des nicht realisierten Gewinns/Verlusts zum 31. Dezember 2023 waren, die bei CACEIS Investor Services Bank S.A. und CACEIS IS Bank Luxembourg als Gegenpartei platziert wurden und Kassageschäfte waren, die vom Markt als Devisenterminkontrakte zugewiesen wurden.

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 den Kontraktwerten 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 Gesamt Nettoinventarwert 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.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

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.

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 finanziellen und nicht finanziellen 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 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. Im Rahmen dieser Analysen identifiziert und bewertet der Unteranlageverwalter Risiken und Chancen im Zusammenhang mit ESG und legt die für ihn wesentlichsten Nachhaltigkeitsaspekte fest, die sich auf die Wertentwicklung und den Aktienkurs eines Unternehmens auswirken 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.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Anlagerichtlinien und Anlageprozesse (Fortsetzung)

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 Untieranlageverwalter 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.

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 Anlageziele und Richtlinien der einzelnen Fonds der Gesellschaft sind im Prospekt der Gesellschaft angegeben und nachstehend zusammengefasst:

Comgest Growth Global: Das Anlageziel des Comgest Growth Global 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 Global Plus: Das Anlageziel des Comgest Growth Global 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. Der Fonds wird versuchen, sein Aktienmarktrisiko durch die Verwendung börsengehandelter Aktienindex-Futures und börsengehandelter Volatilitätsindex-Futures teilweise abzusichern und die Schwankungsanfälligkeit seines Aktienanteils zu senken.

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. Diese Unternehmen verfügen in der Regel über eine langjährige Erfolgsbilanz, robuste Geschäftsmodelle und sind in attraktiven Märkten tätig.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Anlagerichtlinien und Anlageprozesse (Fortsetzung)

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.

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 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 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. Diese Unternehmen verfügen in der Regel über eine langjährige Erfolgsbilanz, robuste Geschäftsmodelle und eine führende Position in attraktiven Märkten.

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.

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 in Unternehmen besteht, die ihren Hauptsitz in Europa haben oder dort hauptsächlich tätig sind. Bei der Portfoliokonstruktion wird ein reiner Bottom-Up-Ansatz zur Aktienauswahl angewendet.

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 geringer oder mittlerer Marktkapitalisierung besteht, die ihren Sitz in Europa haben oder dort hauptsächlich tätig sind.

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.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

Anlagerichtlinien und Anlageprozesse (Fortsetzung)

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.

Der Prospekt enthält weitere Einzelheiten zur Bewertung ökologischer und/oder sozialer Merkmale durch Fonds, die als Fonds gemäß Artikel 8 SFDR eingestuft werden. Informationen darüber, inwieweit diese Merkmale während des Berichtszeitraums erfüllt wurden, sind in den periodischen Berichten für die in den Anhängen (ab Seite 493) genannten Fonds enthalten.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (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 2023 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 2023	31. Dezember 2022
Comgest Growth Global ¹	49.204.087 \$	44.175.318 \$
Comgest Growth Global Plus ¹	659.413 \$	528.986 \$
Comgest Growth Global Flex	3.354.661 €	3.023.993 €
Comgest Growth America	44.670.736 \$	21.243.538 \$
Comgest Growth Japan	12.505.829.037 ¥	17.390.401.860 ¥
Comgest Growth Japan Compounders	159.725.635 ¥	19.388.426 ¥
Comgest Growth Emerging Markets	38.861.539 \$	56.201.538 \$
Comgest Growth Emerging Markets ex China	158.085 \$	99.246 \$
Comgest Growth Emerging Markets Plus	10.851.056 \$	16.457.647 \$
Comgest Growth Europe	278.339.762 €	178.104.792 €
Comgest Growth Europe Compounders	1.273.288 €	262.182 €
Comgest Growth Europe Plus	22.264.570 €	9.385.000 €
Comgest Growth Europe S	3.705.757 €	3.180.910 €
Comgest Growth Europe Opportunities	40.665.185 €	46.909.008 €
Comgest Growth Europe Smaller Companies	25.485.947 €	28.472.725 €
Comgest Growth Europe ex Switzerland	5.973.739 CHF	7.169.393 CHF
Comgest Growth Asia	9.162.091 \$	9.154.778 \$
Comgest Growth Asia ex Japan	4.643.622 \$	5.345.223 \$
Comgest Growth Asia Pac ex Japan	3.868.081 \$	4.965.732 \$
Comgest Growth China	5.901.383 €	8.559.225 €
Comgest Growth India	4.103.976 \$	3.596.919 \$
Comgest Growth Latin America	868.579 €	1.015.076 €

¹ Vormalig Comgest Growth World bzw. Comgest Growth World Plus Markets. Bei diesen Fonds wurde der Begriff „World“ mit Wirkung zum 2. November 2022 durch „Global“ ersetzt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

• Währungsrisiko

Die Erträge und der Kapitalwert der Anlagen eines Fonds sowie der Wert aller fälligen Zahlungen für Zeichnungen, Rücknahmen oder Dividenden können von Wechselkursschwankungen beeinflusst werden.

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 und/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 zwei 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 Abschlussstag liegt. Das Devisentermingeschäft hat dagegen eine Reife 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. Im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 hielten alle Teilfonds offene Termin- und/oder Kassageschäfte, wie in Erläuterung 6 dargelegt. Gemäß dem Wortlaut im Abschnitt Liquiditätsrisiko werden Devisentermingeschäfte und Devisenswapgeschäfte eingesetzt, um das Währungsrisiko für Comgest Growth Global Flex, Comgest Growth America, Comgest Growth Japan, Comgest Growth Europe, Comgest Growth Europe Opportunities und Comgest Growth Europe ex Switzerland abzusichern. Alle anderen Teilfonds weisen langfristige Kassageschäfte auf.

Die Gesellschaft war in Bezug auf den Comgest Growth America, den Comgest Growth Japan und den Comgest Growth Japan Compounders 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 JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

• Währungsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Global¹: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2023	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
EUR	17,96 %	0,90 %	1,80 %	3,59 %	7,18 %
JPY	7,39 %	0,37 %	0,74 %	1,48 %	2,96 %
CHF	6,86 %	0,34 %	0,69 %	1,37 %	2,74 %
HKD	4,96 %	0,25 %	0,50 %	0,99 %	1,98 %
GBP	3,53 %	0,18 %	0,35 %	0,71 %	1,41 %
CNY	2,48 %	0,12 %	0,25 %	0,50 %	0,99 %
INR	2,37 %	0,12 %	0,24 %	0,47 %	0,95 %

Comgest Growth Global Plus¹: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2023	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
EUR	18,46 %	0,92 %	1,85 %	3,69 %	7,39 %
CHF	7,69 %	0,38 %	0,77 %	1,54 %	3,08 %
JPY	7,64 %	0,38 %	0,76 %	1,53 %	3,06 %
GBP	3,54 %	0,18 %	0,35 %	0,71 %	1,41 %
HKD	3,52 %	0,18 %	0,35 %	0,70 %	1,41 %
CNY	2,57 %	0,13 %	0,26 %	0,51 %	1,03 %
INR	2,48 %	0,12 %	0,25 %	0,50 %	0,99 %
DKK	0,70 %	0,03 %	0,07 %	0,14 %	0,28 %

¹ Vormalig Comgest Growth World bzw. Comgest Growth World Plus. Bei diesen Fonds wurde der Begriff „World“ mit Wirkung zum 2. November 2022 durch „Global“ ersetzt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

• Währungsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Global Flex: (Basiswährung: EUR)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2023	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
USD	54,36 %	2,72 %	5,44 %	10,87 %	21,75 %
JPY	7,43 %	0,37 %	0,74 %	1,49 %	2,97 %
CHF	6,95 %	0,35 %	0,69 %	1,39 %	2,78 %
HKD	4,91 %	0,25 %	0,49 %	0,98 %	1,97 %
GBP	3,52 %	0,18 %	0,35 %	0,70 %	1,41 %
CNY	2,53 %	0,13 %	0,25 %	0,51 %	1,01 %
INR	2,29 %	0,11 %	0,23 %	0,46 %	0,92 %

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

• Währungsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Emerging Markets: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2023	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
HKD	14,86 %	0,74 %	1,49 %	2,97 %	5,94 %
BRL	11,63 %	0,58 %	1,16 %	2,33 %	4,65 %
TWD	11,23 %	0,56 %	1,12 %	2,25 %	4,49 %
CNY	11,11 %	0,56 %	1,11 %	2,22 %	4,44 %
INR	9,14 %	0,46 %	0,91 %	1,83 %	3,66 %
KRW	7,63 %	0,38 %	0,76 %	1,53 %	3,05 %
MXN	5,55 %	0,28 %	0,55 %	1,11 %	2,22 %
ZAR	5,12 %	0,26 %	0,51 %	1,02 %	2,05 %
EUR	3,18 %	0,16 %	0,32 %	0,64 %	1,27 %
VND	2,70 %	0,13 %	0,27 %	0,54 %	1,08 %
JPY	0,85 %	0,04 %	0,09 %	0,17 %	0,34 %

Comgest Growth Emerging Markets ex China: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2023	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
KRW	18,92 %	0,95 %	1,89 %	3,78 %	7,57 %
BRL	15,97 %	0,80 %	1,60 %	3,19 %	6,39 %
TWD	15,88 %	0,79 %	1,59 %	3,18 %	6,35 %
ZAR	12,04 %	0,60 %	1,20 %	2,41 %	4,82 %
VND	8,98 %	0,45 %	0,90 %	1,80 %	3,59 %
MXN	6,34 %	0,32 %	0,63 %	1,27 %	2,53 %
JPY	5,01 %	0,25 %	0,50 %	1,00 %	2,00 %
EUR	1,26 %	0,06 %	0,13 %	0,25 %	0,50 %

Comgest Growth Emerging Markets Plus: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2023	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
HKD	13,68 %	0,68 %	1,37 %	2,74 %	5,47 %
INR	13,32 %	0,67 %	1,33 %	2,66 %	5,33 %
BRL	13,16 %	0,66 %	1,32 %	2,63 %	5,26 %
TWD	11,32 %	0,57 %	1,13 %	2,26 %	4,53 %
CNY	11,08 %	0,55 %	1,11 %	2,22 %	4,43 %
KRW	9,11 %	0,46 %	0,91 %	1,82 %	3,64 %
MXN	5,39 %	0,27 %	0,54 %	1,08 %	2,16 %
ZAR	3,31 %	0,17 %	0,33 %	0,66 %	1,32 %
VND	2,89 %	0,14 %	0,29 %	0,58 %	1,16 %
EUR	1,14 %	0,06 %	0,11 %	0,23 %	0,46 %
JPY	1,13 %	0,06 %	0,11 %	0,23 %	0,45 %

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

• Währungsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Europe: (Basiswährung: EUR)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2023	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
CHF	13,13 %	0,66 %	1,31 %	2,63 %	5,25 %
USD	11,80 %	0,59 %	1,18 %	2,36 %	4,72 %
DKK	9,62 %	0,48 %	0,96 %	1,92 %	3,85 %
GBP	8,11 %	0,41 %	0,81 %	1,62 %	3,24 %
SEK	2,36 %	0,12 %	0,24 %	0,47 %	0,94 %

Comgest Growth Europe Compounders: (Basiswährung: EUR)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2023	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
CHF	16,58 %	0,83 %	1,66 %	3,32 %	6,63 %
USD	13,57 %	0,68 %	1,36 %	2,71 %	5,43 %
GBP	13,06 %	0,65 %	1,31 %	2,61 %	5,22 %
DKK	11,19 %	0,56 %	1,12 %	2,24 %	4,48 %

Comgest Growth Europe Plus: (Basiswährung: EUR)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2023	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
CHF	13,58 %	0,68 %	1,36 %	2,72 %	5,43 %
USD	12,15 %	0,61 %	1,22 %	2,43 %	4,86 %
DKK	9,75 %	0,49 %	0,97 %	1,95 %	3,90 %
GBP	8,04 %	0,40 %	0,80 %	1,61 %	3,21 %
SEK	2,50 %	0,12 %	0,25 %	0,50 %	1,00 %

Comgest Growth Europe S: (Basiswährung: EUR)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2023	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
CHF	26,50 %	1,32 %	2,65 %	5,30 %	10,60 %
DKK	10,12 %	0,51 %	1,01 %	2,02 %	4,05 %
USD	7,88 %	0,39 %	0,79 %	1,58 %	3,15 %
GBP	2,37 %	0,12 %	0,24 %	0,47 %	0,95 %
NOK	2,08 %	0,10 %	0,21 %	0,42 %	0,83 %
SEK	1,90 %	0,09 %	0,19 %	0,38 %	0,76 %

Comgest Growth Europe Opportunities: (Basiswährung: EUR)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2023	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
CHF	16,34 %	0,82 %	1,63 %	3,27 %	6,54 %
GBP	11,95 %	0,60 %	1,19 %	2,39 %	4,78 %
USD	7,27 %	0,36 %	0,73 %	1,45 %	2,91 %
DKK	7,25 %	0,36 %	0,73 %	1,45 %	2,90 %
NOK	3,38 %	0,17 %	0,34 %	0,68 %	1,35 %
ILS	1,69 %	0,08 %	0,17 %	0,34 %	0,68 %

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

• Währungsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Europe Smaller Companies: (Basiswährung: EUR)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2023	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
GBP	20,16 %	1,01 %	2,02 %	4,03 %	8,06 %
CHF	12,24 %	0,61 %	1,22 %	2,45 %	4,89 %
SEK	5,26 %	0,26 %	0,53 %	1,05 %	2,10 %
NOK	3,62 %	0,18 %	0,36 %	0,72 %	1,45 %
USD	2,28 %	0,11 %	0,23 %	0,46 %	0,91 %
DKK	2,06 %	0,10 %	0,21 %	0,41 %	0,82 %

Comgest Growth Europe ex Switzerland: (Basiswährung: CHF)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2023	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
EUR	62,38 %	3,12 %	6,24 %	12,48 %	24,95 %
USD	12,19 %	0,61 %	1,22 %	2,44 %	4,87 %
GBP	11,29 %	0,56 %	1,13 %	2,26 %	4,52 %
DKK	9,69 %	0,48 %	0,97 %	1,94 %	3,88 %
SEK	2,52 %	0,13 %	0,25 %	0,50 %	1,01 %
NOK	1,93 %	0,10 %	0,19 %	0,39 %	0,77 %

Comgest Growth Asia: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2023	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
JPY	62,91 %	3,15 %	6,29 %	12,58 %	25,16 %
CNY	7,74 %	0,39 %	0,77 %	1,55 %	3,10 %
KRW	6,98 %	0,35 %	0,70 %	1,40 %	2,79 %
HKD	6,93 %	0,35 %	0,69 %	1,39 %	2,77 %
TWD	6,18 %	0,31 %	0,62 %	1,24 %	2,47 %
INR	2,55 %	0,13 %	0,26 %	0,51 %	1,02 %
EUR	2,26 %	0,11 %	0,23 %	0,45 %	0,90 %
GBP	1,52 %	0,08 %	0,15 %	0,30 %	0,61 %
VND	1,43 %	0,07 %	0,14 %	0,29 %	0,57 %

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

• Währungsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Asia ex Japan: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2023	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
HKD	25,98 %	1,30 %	2,60 %	5,20 %	10,39 %
KRW	21,54 %	1,08 %	2,15 %	4,31 %	8,62 %
CNY	15,65 %	0,78 %	1,57 %	3,13 %	6,26 %
TWD	12,65 %	0,63 %	1,27 %	2,53 %	5,06 %
INR	8,07 %	0,40 %	0,81 %	1,61 %	3,23 %
VND	7,72 %	0,39 %	0,77 %	1,54 %	3,09 %
JPY	3,64 %	0,18 %	0,36 %	0,73 %	1,46 %

Comgest Growth Asia Pac ex Japan: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2023	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
HKD	25,96 %	1,30 %	2,60 %	5,19 %	10,38 %
KRW	21,43 %	1,07 %	2,14 %	4,29 %	8,57 %
CNY	15,57 %	0,78 %	1,56 %	3,11 %	6,23 %
TWD	12,66 %	0,63 %	1,27 %	2,53 %	5,06 %
INR	8,01 %	0,40 %	0,80 %	1,60 %	3,20 %
VND	7,66 %	0,38 %	0,77 %	1,53 %	3,07 %
JPY	3,91 %	0,20 %	0,39 %	0,78 %	1,56 %

Comgest Growth China (Basiswährung: EUR)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2023	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
HKD	60,60 %	3,03 %	6,06 %	12,12 %	24,24 %
CNY	32,61 %	1,63 %	3,26 %	6,52 %	13,04 %
USD	6,78 %	0,34 %	0,68 %	1,36 %	2,71 %

Comgest Growth India: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2023	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
INR	83,38 %	4,17 %	8,34 %	16,68 %	33,35 %
JPY	4,85 %	0,24 %	0,48 %	0,97 %	1,94 %

Comgest Growth Latin America: (Basiswährung: EUR)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2023	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
BRL	53,38 %	2,67 %	5,34 %	10,68 %	21,35 %
MXN	22,79 %	1,14 %	2,28 %	4,56 %	9,12 %
USD	21,46 %	1,07 %	2,15 %	4,29 %	8,59 %
CLP	2,36 %	0,12 %	0,24 %	0,47 %	0,94 %

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

• Währungsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Global¹: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2022	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
EUR	21,36 %	1,07 %	2,14 %	4,27 %	8,54 %
JPY	8,96 %	0,45 %	0,90 %	1,79 %	3,58 %
HKD	7,30 %	0,36 %	0,73 %	1,46 %	2,92 %
CHF	5,92 %	0,30 %	0,59 %	1,18 %	2,37 %
INR	3,72 %	0,19 %	0,37 %	0,74 %	1,49 %
CNY	3,29 %	0,16 %	0,33 %	0,66 %	1,32 %
GBP	2,87 %	0,14 %	0,29 %	0,57 %	1,15 %

¹ Vormalis Comgest Growth World (Namensänderung zum 2. November 2022).

Comgest Growth Global Plus¹: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2022	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
EUR	20,37 %	1,02 %	2,04 %	4,07 %	8,15 %
JPY	11,28 %	0,56 %	1,13 %	2,26 %	4,51 %
HKD	6,44 %	0,32 %	0,64 %	1,29 %	2,58 %
CHF	5,79 %	0,29 %	0,58 %	1,16 %	2,32 %
GBP	3,81 %	0,19 %	0,38 %	0,76 %	1,52 %
INR	3,38 %	0,17 %	0,34 %	0,68 %	1,35 %
CNY	3,30 %	0,17 %	0,33 %	0,66 %	1,32 %

¹ Vormalis Comgest Growth World Plus (Namensänderung zum 2. November 2022).

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

• Währungsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Global Flex: (Basiswährung: EUR)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2022	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
USD	46,71 %	2,34 %	4,67 %	9,34 %	18,68 %
JPY	9,26 %	0,46 %	0,93 %	1,85 %	3,70 %
HKD	6,95 %	0,35 %	0,69 %	1,39 %	2,78 %
CHF	5,90 %	0,30 %	0,59 %	1,18 %	2,36 %
INR	3,64 %	0,18 %	0,36 %	0,73 %	1,46 %
CNY	3,30 %	0,16 %	0,33 %	0,66 %	1,32 %
GBP	2,82 %	0,14 %	0,28 %	0,56 %	1,13 %

Comgest Growth Emerging Markets: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2022	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
HKD	21,19 %	1,06 %	2,12 %	4,24 %	8,48 %
KRW	13,83 %	0,69 %	1,38 %	2,77 %	5,53 %
CNY	11,12 %	0,56 %	1,11 %	2,22 %	4,45 %
BRL	9,78 %	0,49 %	0,98 %	1,96 %	3,91 %
TWD	8,51 %	0,43 %	0,85 %	1,70 %	3,40 %
ZAR	6,30 %	0,31 %	0,63 %	1,26 %	2,52 %
INR	5,07 %	0,25 %	0,51 %	1,01 %	2,03 %
EUR	3,68 %	0,18 %	0,37 %	0,74 %	1,47 %
JPY	3,06 %	0,15 %	0,31 %	0,61 %	1,23 %
MXN	1,93 %	0,10 %	0,19 %	0,39 %	0,77 %
VND	1,77 %	0,09 %	0,18 %	0,35 %	0,71 %
CLP	0,61 %	0,03 %	0,06 %	0,12 %	0,24 %

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

• Währungsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Emerging Markets ex China: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2022	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
KRW	24,80 %	1,24 %	2,48 %	4,96 %	9,92 %
TWD	14,63 %	0,73 %	1,46 %	2,93 %	5,85 %
ZAR	14,52 %	0,73 %	1,45 %	2,90 %	5,81 %
BRL	12,70 %	0,64 %	1,27 %	2,54 %	5,08 %
VND	7,12 %	0,36 %	0,71 %	1,42 %	2,85 %
JPY	4,40 %	0,22 %	0,44 %	0,88 %	1,76 %
INR	2,10 %	0,10 %	0,21 %	0,42 %	0,84 %
MXN	1,26 %	0,06 %	0,13 %	0,25 %	0,50 %

Comgest Growth Emerging Markets Plus: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2022	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
HKD	17,08 %	0,85 %	1,71 %	3,42 %	6,83 %
BRL	14,37 %	0,72 %	1,44 %	2,87 %	5,75 %
KRW	14,20 %	0,71 %	1,42 %	2,84 %	5,68 %
CNY	11,77 %	0,59 %	1,18 %	2,35 %	4,71 %
INR	11,10 %	0,56 %	1,11 %	2,22 %	4,44 %
TWD	8,57 %	0,43 %	0,86 %	1,71 %	3,43 %
ZAR	3,12 %	0,16 %	0,31 %	0,62 %	1,25 %
MXN	2,64 %	0,13 %	0,26 %	0,53 %	1,05 %
VND	2,20 %	0,11 %	0,22 %	0,44 %	0,88 %
CLP	0,59 %	0,03 %	0,06 %	0,12 %	0,24 %

Comgest Growth Europe: (Basiswährung: EUR)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2022	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
CHF	13,58 %	0,68 %	1,36 %	2,72 %	5,43 %
DKK	11,20 %	0,56 %	1,12 %	2,24 %	4,48 %
USD	6,15 %	0,31 %	0,61 %	1,23 %	2,46 %
GBP	5,11 %	0,26 %	0,51 %	1,02 %	2,05 %
SEK	2,32 %	0,12 %	0,23 %	0,46 %	0,93 %

Comgest Growth Europe Compounders: (Basiswährung: EUR)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2022	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
CHF	20,27 %	1,01 %	2,03 %	4,05 %	8,11 %
DKK	11,99 %	0,60 %	1,20 %	2,40 %	4,80 %
GBP	11,50 %	0,57 %	1,15 %	2,30 %	4,60 %
USD	4,70 %	0,23 %	0,47 %	0,94 %	1,88 %

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

• Währungsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Europe Plus: (Basiswährung: EUR)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2022	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
CHF	13,76 %	0,69 %	1,38 %	2,75 %	5,50 %
DKK	11,63 %	0,58 %	1,16 %	2,33 %	4,65 %
USD	6,34 %	0,32 %	0,63 %	1,27 %	2,54 %
GBP	5,26 %	0,26 %	0,53 %	1,05 %	2,10 %
SEK	2,41 %	0,12 %	0,24 %	0,48 %	0,96 %

Comgest Growth Europe S: (Basiswährung: EUR)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2022	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
CHF	28,68 %	1,43 %	2,87 %	5,74 %	11,47 %
DKK	12,13 %	0,61 %	1,21 %	2,43 %	4,85 %
NOK	3,04 %	0,15 %	0,30 %	0,61 %	1,22 %
GBP	2,15 %	0,11 %	0,22 %	0,43 %	0,86 %
SEK	1,74 %	0,09 %	0,17 %	0,35 %	0,69 %

Comgest Growth Europe Opportunities: (Basiswährung: EUR)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2022	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
GBP	12,86 %	0,64 %	1,29 %	2,57 %	5,14 %
CHF	12,60 %	0,63 %	1,26 %	2,52 %	5,04 %
DKK	10,67 %	0,53 %	1,07 %	2,13 %	4,27 %
USD	8,02 %	0,40 %	0,80 %	1,60 %	3,21 %
NOK	5,12 %	0,26 %	0,51 %	1,02 %	2,05 %

Comgest Growth Europe Smaller Companies: (Basiswährung: EUR)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2022	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
GBP	24,34 %	1,22 %	2,43 %	4,87 %	9,73 %
DKK	10,63 %	0,53 %	1,06 %	2,13 %	4,25 %
CHF	6,47 %	0,32 %	0,65 %	1,29 %	2,59 %
SEK	5,16 %	0,26 %	0,52 %	1,03 %	2,06 %
NOK	4,24 %	0,21 %	0,42 %	0,85 %	1,70 %
USD	0,95 %	0,05 %	0,09 %	0,19 %	0,38 %

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

• Währungsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Europe ex Switzerland: (Basiswährung: CHF)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2022	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
EUR	66,39 %	3,32 %	6,64 %	13,28 %	26,56 %
DKK	12,57 %	0,63 %	1,26 %	2,51 %	5,03 %
GBP	9,37 %	0,47 %	0,94 %	1,87 %	3,75 %
USD	6,25 %	0,31 %	0,63 %	1,25 %	2,50 %
NOK	2,99 %	0,15 %	0,30 %	0,60 %	1,20 %
SEK	2,43 %	0,12 %	0,24 %	0,49 %	0,97 %

Comgest Growth Asia: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2022	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
JPY	63,99 %	3,20 %	6,40 %	12,80 %	25,60 %
HKD	10,49 %	0,52 %	1,05 %	2,10 %	4,20 %
KRW	8,20 %	0,41 %	0,82 %	1,64 %	3,28 %
CNY	5,96 %	0,30 %	0,60 %	1,19 %	2,39 %
TWD	2,87 %	0,14 %	0,29 %	0,57 %	1,15 %
INR	2,01 %	0,10 %	0,20 %	0,40 %	0,80 %
EUR	1,98 %	0,10 %	0,20 %	0,40 %	0,79 %
GBP	1,83 %	0,09 %	0,18 %	0,37 %	0,73 %

Comgest Growth Asia ex Japan: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2022	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
HKD	26,26 %	1,31 %	2,63 %	5,25 %	10,51 %
KRW	22,68 %	1,13 %	2,27 %	4,54 %	9,07 %
CNY	19,54 %	0,98 %	1,95 %	3,91 %	7,82 %
TWD	8,05 %	0,40 %	0,81 %	1,61 %	3,22 %
INR	6,64 %	0,33 %	0,66 %	1,33 %	2,66 %
VND	5,96 %	0,30 %	0,60 %	1,19 %	2,39 %
JPY	2,92 %	0,15 %	0,29 %	0,58 %	1,17 %

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

1. Marktrisiko (Fortsetzung)

• Währungsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Asia Pac ex Japan: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2022	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
HKD	26,20 %	1,31 %	2,62 %	5,24 %	10,48 %
KRW	22,68 %	1,13 %	2,27 %	4,54 %	9,07 %
CNY	19,39 %	0,97 %	1,94 %	3,88 %	7,75 %
TWD	8,15 %	0,41 %	0,82 %	1,63 %	3,26 %
INR	6,55 %	0,33 %	0,66 %	1,31 %	2,62 %
VND	6,08 %	0,30 %	0,61 %	1,22 %	2,43 %
JPY	2,86 %	0,14 %	0,29 %	0,57 %	1,14 %

Comgest Growth China (Basiswährung: EUR)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2022	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
HKD	52,05 %	2,60 %	5,20 %	10,41 %	20,82 %
CNY	34,16 %	1,71 %	3,42 %	6,83 %	13,66 %
USD	13,79 %	0,69 %	1,38 %	2,76 %	5,52 %

Comgest Growth India: (Basiswährung: USD)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2022	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
INR	84,56 %	4,23 %	8,46 %	16,91 %	33,82 %
JPY	4,36 %	0,22 %	0,44 %	0,87 %	1,75 %

Comgest Growth Latin America: (Basiswährung: EUR)

	Gewichtung im Portfolio zum 31.12.2022	Prozentuale Veränderung des Wechselkurses			
		5 %	10 %	20 %	40 %
BRL	61,50 %	3,07 %	6,15 %	12,30 %	24,60 %
MXN	18,41 %	0,92 %	1,84 %	3,68 %	7,36 %
USD	18,06 %	0,90 %	1,81 %	3,61 %	7,22 %
CLP	2,04 %	0,10 %	0,20 %	0,41 %	0,82 %

• 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 vernachlässigbaren oder gar 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.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

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 Anteilhabern ausgesetzt. Die Liquiditätsrisiken aus der Verpflichtung, Rücknahmeaufträge von Anteilhabern 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 2023 und zum 31. Dezember 2022 wurden alle Rücknahmeaufträge innerhalb der im Prospekt vorgegebenen Fristen erfüllt.

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 Anteilhaber 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 Aktien neu gegründeter Gesellschaften sind möglicherweise weniger liquide als diejenigen von ausgereifteren, etablierteren Gesellschaften. Neu gegründete Gesellschaften können unter Umständen im Vergleich zu ausgereifteren, etablierteren Gesellschaften eine kürzere Betriebsgeschichte vorweisen und verfügen über weniger Möglichkeiten für die Beschaffung von zusätzlichem Kapital. Zudem kann der öffentliche Markt für ihre Aktien kleiner sein. Ein derartiger Liquiditätsmangel kann sich negativ auf den Wert oder die Veräußerungsmöglichkeit solcher Anlagen auswirken, und ein Fonds muss die Anlagen möglicherweise länger als gewünscht halten und infolgedessen auf andere Anlagemöglichkeiten verzichten. Die Kosten für die Veräußerung derartiger Anlagen können auch aufgrund höherer Transaktionsgebühren höher sein, was unter anderem durch eine höhere Anzahl von High-Touch-Trades, bei denen Auftragsausführung oder Handelsverfahren manuell betreut werden müssen, verursacht werden kann.

High-Touch-Trades sind in bestimmten Märkten üblicher, weshalb bei Fonds, bei denen High-Touch-Trades die vorherrschende Handelsmethode sind, höhere Transaktionskosten anfallen.

Anlagen in Schwellenländern sind weniger liquide und volatil als an den führenden Aktienmärkten der Welt, was zu größeren Schwankungen des Kurses von Anteilen eines Fonds führen kann. Es kann nicht gewährleistet werden, dass für in einem Schwellenland getätigte Anlagen ein Markt existieren wird, auch kann ein solcher Liquiditätsmangel nachteilige Auswirkungen auf den Wert oder die Möglichkeit zur Veräußerung einer entsprechenden Anlage haben. Darüber hinaus sind Fälle denkbar, in denen nur ein einziger Broker diese illiquiden Anlagen handelt und Kurse für sie stellt, was ebenfalls nachteilige Auswirkungen auf den Wert oder die Möglichkeit zur Veräußerung dieser Anlagen haben kann.

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.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Bei den Fonds Comgest Growth Global, Comgest Growth Global Flex, Comgest Growth America, Comgest Growth Japan, Comgest Growth Emerging Markets, Comgest Growth Emerging Markets Plus, Comgest Growth Europe, Comgest Growth Europe Plus, Comgest Growth Europe Opportunities, Comgest Growth Europe Smaller Companies, Comgest Growth Europe ex Switzerland, Comgest Growth Asia Fund, Comgest Growth Asia Pac Ex Japan und Comgest Growth India werden FDIs nur in begrenztem Umfang eingesetzt. Dementsprechend besteht bei diesen Fonds kein signifikantes Liquiditätsrisiko im Zusammenhang mit solchen FDIs. Devisentermingeschäfte und Devisenswappeschäfte werden eingesetzt, um das Währungsrisiko für Comgest Growth Global Flex, Comgest Growth America, Comgest Growth Japan, Comgest Growth Europe, Comgest Growth Europe Opportunities und Comgest Growth Europe ex Switzerland abzusichern. Der Abstand zwischen dem Erfüllungstag von Devisentermingeschäften und dem Abschlussstag beträgt entweder einen Monat oder drei Monate und einen Tag. 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 Derivatentyp vergleichsweise niedrig. Das FX-Spot-Geschäft ist Teil des Devisenswappeschäfts und hat ein Abwicklungsdatum, das normalerweise nicht später als zwei Handelstage nach dem Abschlussstag liegt. Das Devisentermingeschäft hat dagegen ein Abwicklungsdatum, das entweder einen Monat oder drei Monate und einen Tag nach dem Abschlussstag liegt. Der Comgest 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 Japan, Comgest Growth Europe, Comgest Growth Europe Opportunities und Comgest Growth Europe ex Switzerland gab es keine anderen Fonds, die zum 31. Dezember 2023 und zum 31. Dezember 2022 derivative Finanzinstrumente verwendeten/zur effizienten Portfolioverwaltung einsetzten.

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 2023.

Comgest Growth Global¹	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	-	1.043	-	-	1.043
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	2.178.757	-	-	2.178.757
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	970.725	-	-	970.725
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	13.835	-	-	13.835
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	19.762	-	-	19.762
Verbindlichkeiten aus Entsendungsgebühren	-	84.480	-	-	84.480
Rückstellung für Steuern	-	20.389	-	-	20.389
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	184.988	-	-	184.988
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettvermögen	998.648.959	-	-	-	998.648.959
SUMME PASSIVA	998.648.959	3.473.979	-	-	1.002.122.938

¹ Vormalis Comgest Growth World (Namensänderung zum 2. November 2022).

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Global Plus¹

	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	-	8.967	-	-	8.967
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	6.031	-	-	6.031
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	1.500	-	-	1.500
Verbindlichkeiten aus Entsendungsgebühren	-	948	-	-	948
Noch nicht bezahlte Aufwendungen Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettvermögen	-	29.761	-	-	29.761
	13.274.594	-	-	-	13.274.594
SUMME PASSIVA	13.274.594	47.207	-	-	13.321.801

¹ Vornamens Comgest Growth World Plus (Namensänderung zum 2. November 2022).

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	-	37.300	630.312	-	667.612
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	1.840.822	-	-	1.840.822
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	90.524	-	-	90.524
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	67.331	-	-	67.331
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	6.210	-	-	6.210
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	11.452	-	-	11.452
Verbindlichkeiten aus Entsendungsgebühren	-	6.067	-	-	6.067
Noch nicht bezahlte Aufwendungen Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettvermögen	-	15.455	-	-	15.455
	70.012.495	-	-	-	70.012.495
SUMME PASSIVA	70.012.495	2.075.161	630.312	-	72.717.968

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth America

	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 & 3 Monaten USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	-	898	-	-	898
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	420.000	-	-	420.000
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	3.213.809	-	-	3.213.809
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	816.530	-	-	816.530
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	11.485	-	-	11.485
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	12.660	-	-	12.660
Verbindlichkeiten aus Entsendungsgebühren	-	39.941	-	-	39.941
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	75.683	-	-	75.683
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettvermögen	896.886.706	-	-	-	896.886.706
SUMME PASSIVA	896.886.706	4.591.006	-	-	901.477.712

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Japan	Täglich fällig JPY	Fällig innerhalb 1 Monat JPY	Fällig zwischen 1 & 3 Monaten JPY	Fällig zwischen 3 & 12 Monate JPY	Summe JPY
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	-	1.360.349	586.244.474	-	587.604.823
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	795.273.552	-	-	795.273.552
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	192.971.096	-	-	192.971.096
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	3.332.504	-	-	3.332.504
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	5.878.050	-	-	5.878.050
Verbindlichkeiten aus Entsendungsgebühren	-	30.132.144	-	-	30.132.144
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	74.099.458	-	-	74.099.458
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen	254.977.704.335	-	-	-	254.977.704.335
SUMME PASSIVA	254.977.704.335	1.103.047.153	586.244.474	-	256.666.995.962
Comgest Growth Japan Compounders					
	Täglich fällig JPY	Fällig innerhalb 1 Monat JPY	Fällig zwischen 1 & 3 Monaten JPY	Fällig zwischen 3 & 12 Monate JPY	Summe JPY
PASSIVA					
Gebühren des Anlageverwalters	-	1.543.841	-	-	1.543.841
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	891.481	-	-	891.481
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	532.392	-	-	532.392
Verbindlichkeiten aus Entsendungsgebühren	-	114.914	-	-	114.914
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	1.255.921	-	-	1.255.921
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen	3.307.369.790	-	-	-	3.307.369.790
SUMME PASSIVA	3.307.369.790	4.338.549	-	-	3.311.708.339
Comgest Growth Emerging Markets					
	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 & 3 Monaten USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	-	1.629	-	-	1.629
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	8.491.243	-	-	8.491.243
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	5.519.999	-	-	5.519.999
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	736.872	-	-	736.872
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	16.437	-	-	16.437
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	34.338	-	-	34.338
Verbindlichkeiten aus Entsendungsgebühren	-	140.970	-	-	140.970
Rückstellung für Steuern	-	1.370.918	-	-	1.370.918
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	850.184	-	-	850.184
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen	808.032.961	-	-	-	808.032.961
SUMME PASSIVA	808.032.961	17.162.590	-	-	825.195.551

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (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 Monaten USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	5.986	-	-	5.986
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	1.716	-	-	1.716
Verbindlichkeiten aus Entsendungsgebühren	-	251	-	-	251
Rückstellung für Steuern	-	680	-	-	680
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	9.099	-	-	9.099
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamt Nettovermögen	3.334.805	-	-	-	3.334.805
SUMME PASSIVA	3.334.805	17.732	-	-	3.352.537

Comgest Growth Emerging Markets Plus	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 & 3 Monaten USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monate USD	Summe USD
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	-	74	-	-	74
Gebühren des Anlageverwalters	-	71.230	-	-	71.230
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	8.636	-	-	8.636
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	11.319	-	-	11.319
Verbindlichkeiten aus Entsendungsgebühren	-	33.157	-	-	33.157
Rückstellung für Steuern	-	193.013	-	-	193.013
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	36.399	-	-	36.399
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamt Nettovermögen	221.275.078	-	-	-	221.275.078
SUMME PASSIVA	221.275.078	353.828	-	-	221.628.906

Comgest Growth Europe	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monaten EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	-	1.133	323.242	-	324.375
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	3.920.329	-	-	3.920.329
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	14.709.775	-	-	14.709.775
Gebühren des Anlageverwalters	-	5.219.620	-	-	5.219.620
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	34.129	-	-	34.129
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	130.027	-	-	130.027
Verbindlichkeiten aus Entsendungsgebühren	-	322.421	-	-	322.421
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	753.434	-	-	753.434
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamt Nettovermögen	5.793.576.243	-	-	-	5.793.576.243
SUMME PASSIVA	5.793.576.243	25.090.868	323.242	-	5.818.990.353

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (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 Monaten EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Gebühren des Anlageverwalters	-	12.646	-	-	12.646
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	5.612	-	-	5.612
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	2.723	-	-	2.723
Verbindlichkeiten aus Entsandungsgebühren	-	1.101	-	-	1.101
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	8.707	-	-	8.707
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	26.960.877	-	-	-	26.960.877
SUMME PASSIVA	26.960.877	30.789	-	-	26.991.666

Comgest Growth Europe Plus

	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monaten EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	-	90	-	-	90
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	313.945	-	-	313.945
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	102.696	-	-	102.696
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	389.494	-	-	389.494
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	7.917	-	-	7.917
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	12.136	-	-	12.136
Verbindlichkeiten aus Entsandungsgebühren	-	28.858	-	-	28.858
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	38.055	-	-	38.055
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	463.294.942	-	-	-	463.294.942
SUMME PASSIVA	463.294.942	893.191	-	-	464.188.133

Comgest Growth Europe S

	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monaten EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	-	122	-	-	122
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	321.516	-	-	321.516
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	117.243	-	-	117.243
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	5.829	-	-	5.829
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	3.626	-	-	3.626
Verbindlichkeiten aus Entsandungsgebühren	-	5.811	-	-	5.811
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	63.602	-	-	63.602
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	76.933.991	-	-	-	76.933.991
SUMME PASSIVA	76.933.991	517.749	-	-	77.451.740

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Europe Opportunities

	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monaten EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	-	41	1.161.445	-	1.161.486
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	166.898	-	-	166.898
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	5.146.477	-	-	5.146.477
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	879.593	-	-	879.593
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	11.068	-	-	11.068
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	18.525	-	-	18.525
Verbindlichkeiten aus Entsendungsgebühren	-	106.283	-	-	106.283
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	149.246	-	-	149.246
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	823.005.961	-	-	-	823.005.961
SUMME PASSIVA	823.005.961	6.478.131	1.161.445	-	830.645.537

Comgest Growth Europe Smaller
Companies

	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monaten EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monate EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	119.526	-	-	119.526
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	729.522	-	-	729.522
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	407.955	-	-	407.955
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	9.745	-	-	9.745
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	11.747	-	-	11.747
Verbindlichkeiten aus Entsendungsgebühren	-	62.985	-	-	62.985
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	65.415	-	-	65.415
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	534.788.533	-	-	-	534.788.533
SUMME PASSIVA	534.788.533	1.406.895	-	-	536.195.428

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Europe ex Schweiz	Täglich fällig CHF	Fällig innerhalb 1 Monat CHF	Fällig zwischen 1 & 3 Monaten CHF	Fällig zwischen 3 & 12 Monaten CHF	Summe CHF
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	-	19	81.689	-	81.708
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	280.000	-	-	280.000
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	48.686	-	-	48.686
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	100.681	-	-	100.681
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	5.791	-	-	5.791
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	4.022	-	-	4.022
Verbindlichkeiten aus Entsendungsgebühren	-	13.928	-	-	13.928
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	49.378	-	-	49.378
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettvermögen	127.905.121	-	-	-	127.905.121
SUMME PASSIVA	127.905.121	502.505	81.689	-	128.489.315

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Asia	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 & 3 Monaten USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monaten USD	Summe USD
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	-	9	-	-	9
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	377.568	-	-	377.568
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	180.869	-	-	180.869
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	7.219	-	-	7.219
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	5.688	-	-	5.688
Verbindlichkeiten aus Entsendungsgebühren	-	18.688	-	-	18.688
Noch nicht bezahlte Aufwendungen Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettvermögen	-	31.633	-	-	31.633
	190.000.092	-	-	-	190.000.092
SUMME PASSIVA	190.000.092	621.674	-	-	190.621.766
Comgest Growth Asia ex Japan					
	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 & 3 Monaten USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monaten USD	Summe USD
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	57.955	-	-	57.955
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	73.041	-	-	73.041
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	5.512	-	-	5.512
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	6.762	-	-	6.762
Verbindlichkeiten aus Entsendungsgebühren	-	10.185	-	-	10.185
Noch nicht bezahlte Aufwendungen Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettvermögen	-	21.198	-	-	21.198
	95.180.179	-	-	-	95.180.179
SUMME PASSIVA	95.180.179	174.653	-	-	95.354.832

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Asia Pac ex Japan

	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 & 3 Monaten USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monaten USD	Summe USD
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	-	502	-	-	502
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	46.686	-	-	46.686
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	2.122.731	-	-	2.122.731
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	73.204	-	-	73.204
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	8.972	-	-	8.972
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	4.338	-	-	4.338
Verbindlichkeiten aus Entsendungsgebühren	-	9.911	-	-	9.911
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	22.198	-	-	22.198
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettvermögen	79.213.960	-	-	-	79.213.960
SUMME PASSIVA	79.213.960	2.288.542	-	-	81.502.502

Comgest Growth China

	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monaten EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monaten EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	365.065	-	-	365.065
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	114.116	-	-	114.116
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	8.077	-	-	8.077
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	3.350	-	-	3.350
Verbindlichkeiten aus Entsendungsgebühren	-	16.514	-	-	16.514
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	21.207	-	-	21.207
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettvermögen	120.823.668	-	-	-	120.823.668
SUMME PASSIVA	120.823.668	528.329	-	-	121.351.997

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth India

	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 & 3 Monaten USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monaten USD	Summe USD
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	-	179	-	-	179
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	140.010	-	-	140.010
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	114.369	-	-	114.369
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	6.776	-	-	6.776
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	5.138	-	-	5.138
Verbindlichkeiten aus Entsendungsgebühren	-	7.538	-	-	7.538
Rückstellung für Steuern	-	423.980	-	-	423.980
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	23.538	-	-	23.538
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettvermögen	85.119.239	-	-	-	85.119.239
SUMME PASSIVA	85.119.239	721.528	-	-	85.840.767

Comgest Growth Latin America

	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monaten EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monaten EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	24.995	-	-	24.995
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	18.873	-	-	18.873
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	7.188	-	-	7.188
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	2.905	-	-	2.905
Verbindlichkeiten aus Entsendungsgebühren	-	2.028	-	-	2.028
Rückstellung für Steuern	-	12.419	-	-	12.419
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	9.184	-	-	9.184
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettvermögen	17.646.171	-	-	-	17.646.171
SUMME PASSIVA	17.646.171	77.592	-	-	17.723.763

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Die folgenden Tabellen enthalten diese Angaben zum 31. Dezember 2022.

Comgest Growth Global ¹	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 & 3 Monaten USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monaten USD	Summe USD
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	-	464	-	-	464
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	2.297.740	-	-	2.297.740
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	1.776.945	-	-	1.776.945
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	26.419	-	-	26.419
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	37.166	-	-	37.166
Verbindlichkeiten aus Entsendungsgebühren	-	84.516	-	-	84.516
Rückstellung für Steuern	-	134.675	-	-	134.675
Noch nicht bezahlte Aufwendungen Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettvermögen	-	133.504	-	-	133.504
	896.586.983	-	-	-	896.586.983
SUMME PASSIVA	896.586.983	4.491.429	-	-	901.078.412

¹ Vormalis Comgest Growth World (Namensänderung zum 2. November 2022).

Comgest Growth Global Plus ¹	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 & 3 Monaten USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monaten USD	Summe USD
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	15.308	-	-	15.308
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	11.521	-	-	11.521
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	2.638	-	-	2.638
Verbindlichkeiten aus Entsendungsgebühren	-	936	-	-	936
Noch nicht bezahlte Aufwendungen Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettvermögen	-	25.422	-	-	25.422
	10.975.287	-	-	-	10.975.287
SUMME PASSIVA	10.975.287	55.825	-	-	11.031.112

¹ Vormalis Comgest Growth World Plus (Namensänderung zum 2. November 2022).

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Global Flex

	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monaten EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monaten EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert					
bewertete derivative finanzielle					
Verbindlichkeiten	-	44.702	122.982	-	167.684
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	1.924.885	-	-	1.924.885
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	200.713	-	-	200.713
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	134.316	-	-	134.316
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	18.622	-	-	18.622
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	22.804	-	-	22.804
Verbindlichkeiten aus Entsendungsgebühren	-	6.000	-	-	6.000
Rückstellung für Steuern	-	6.866	-	-	6.866
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	14.980	-	-	14.980
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettvermögen	63.650.750	-	-	-	63.650.750
SUMME PASSIVA	63.650.750	2.373.888	122.982	-	66.147.620

Comgest Growth America

	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 & 3 Monaten USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monaten USD	Summe USD
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert					
bewertete derivative finanzielle					
Verbindlichkeiten	-	92	-	-	92
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	80.000	-	-	80.000
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	484.802	-	-	484.802
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	919.241	-	-	919.241
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	18.588	-	-	18.588
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	12.751	-	-	12.751
Verbindlichkeiten aus Entsendungsgebühren	-	34.782	-	-	34.782
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	50.541	-	-	50.541
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettvermögen	433.035.803	-	-	-	433.035.803
SUMME PASSIVA	433.035.803	1.600.797	-	-	434.636.600

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Japan

	Täglich fällig JPY	Fällig innerhalb 1 Monat JPY	Fällig zwischen 1 & 3 Monaten JPY	Fällig zwischen 3 & 12 Monaten JPY	Summe JPY
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	-	716.862	788.155.219	-	788.872.081
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	456.132.095	-	-	456.132.095
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	575.053.562	-	-	575.053.562
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	7.431.633	-	-	7.431.633
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	16.761.397	-	-	16.761.397
Verbindlichkeiten aus Entsendungsgebühren	-	32.728.373	-	-	32.728.373
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	67.277.776	-	-	67.277.776
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettvermögen	362.157.348.895	-	-	-	362.157.348.895
SUMME PASSIVA	362.157.348.895	1.156.101.698	788.155.219	-	364.101.605.812

Comgest Growth Japan Compounders

	Täglich fällig JPY	Fällig innerhalb 1 Monat JPY	Fällig zwischen 1 & 3 Monaten JPY	Fällig zwischen 3 & 12 Monaten JPY	Summe JPY
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	1.627.132	-	-	1.627.132
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	312.925	-	-	312.925
Verbindlichkeiten aus Entsendungsgebühren	-	36.488	-	-	36.488
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	891.722	-	-	891.722
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettvermögen	416.311.282	-	-	-	416.311.282
SUMME PASSIVA	416.311.282	2.868.267	-	-	419.179.549

Comgest Growth Emerging Markets

	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 & 3 Monaten USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monaten USD	Summe USD
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	-	334	-	-	334
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	299.620	-	-	299.620
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	2.149.770	-	-	2.149.770
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	35.730	-	-	35.730
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	105.842	-	-	105.842
Verbindlichkeiten aus Entsendungsgebühren	-	123.595	-	-	123.595
Rückstellung für Steuern	-	2.872.745	-	-	2.872.745
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	854.765	-	-	854.765
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettvermögen	1.171.050.235	-	-	-	1.171.050.235
SUMME PASSIVA	1.171.050.235	6.442.401	-	-	1.177.492.636

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (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 Monaten USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monaten USD	Summe USD
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	9.019	-	-	9.019
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	2.700	-	-	2.700
Verbindlichkeiten aus Entsendungsgebühren	-	189	-	-	189
Rückstellung für Steuern	-	1.009	-	-	1.009
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	9.879	-	-	9.879
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettvermögen	2.190.270	-	-	-	2.190.270
SUMME PASSIVA	2.190.270	22.796	-	-	2.213.066
Comgest Growth Emerging Markets Plus					
PASSIVA					
Gebühren des Anlageverwalters	-	130.213	-	-	130.213
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	17.902	-	-	17.902
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	36.168	-	-	36.168
Verbindlichkeiten aus Entsendungsgebühren	-	30.412	-	-	30.412
Rückstellung für Steuern	-	1.113.524	-	-	1.113.524
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	41.619	-	-	41.619
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettvermögen	347.266.122	-	-	-	347.266.122
SUMME PASSIVA	347.266.122	1.369.838	-	-	348.635.960

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Europe

	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monaten EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monaten EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	-	8.512	211.890	-	220.402
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	8.868.658	-	-	8.868.658
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	20.677.683	-	-	20.677.683
Gebühren des Anlageverwalters	-	7.372.903	-	-	7.372.903
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	53.516	-	-	53.516
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	182.651	-	-	182.651
Verbindlichkeiten aus Entsendungsgebühren	-	340.693	-	-	340.693
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	537.436	-	-	537.436
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettvermögen	3.700.649.111	-	-	-	3.700.649.111
SUMME PASSIVA	3.700.649.111	38.042.052	211.890	-	3.738.903.053

Comgest Growth Europe Compounders

	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monaten EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monaten EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	-	26	-	-	26
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	11.650	-	-	11.650
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	11.324	-	-	11.324
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	2.324	-	-	2.324
Verbindlichkeiten aus Entsendungsgebühren	-	491	-	-	491
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	6.989	-	-	6.989
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettvermögen	5.516.505	-	-	-	5.516.505
SUMME PASSIVA	5.516.505	32.804	-	-	5.549.309

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Europe Plus

	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monaten EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monaten EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	-	425	-	-	425
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	438.485	-	-	438.485
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	33.888	-	-	33.888
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	567.469	-	-	567.469
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	15.285	-	-	15.285
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	18.956	-	-	18.956
Verbindlichkeiten aus Entsendungsgebühren	-	32.049	-	-	32.049
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	37.387	-	-	37.387
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettvermögen	193.469.267	-	-	-	193.469.267
SUMME PASSIVA	193.469.267	1.143.944	-	-	194.613.211

Comgest Growth Europe S

	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monaten EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monaten EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	-	2.984	-	-	2.984
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	1.587.452	-	-	1.587.452
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	149.797	-	-	149.797
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	216.462	-	-	216.462
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	11.874	-	-	11.874
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	6.457	-	-	6.457
Verbindlichkeiten aus Entsendungsgebühren	-	5.707	-	-	5.707
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	51.171	-	-	51.171
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettvermögen	67.148.710	-	-	-	67.148.710
SUMME PASSIVA	67.148.710	2.031.904	-	-	69.180.614

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Europe Opportunities

	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monaten EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monaten EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	-	-	981.176	-	981.176
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	4.388.479	-	-	4.388.479
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	2.262.088	-	-	2.262.088
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	25.399	-	-	25.399
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	51.260	-	-	51.260
Verbindlichkeiten aus Entsendungsgebühren	-	111.136	-	-	111.136
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	129.838	-	-	129.838
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen	981.871.442	-	-	-	981.871.442
SUMME PASSIVA	981.871.442	6.968.200	981.176	-	989.820.818

Comgest Growth Europe Smaller
Companies

	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monaten EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monaten EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	-	1	-	-	1
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	3.741.723	-	-	3.741.723
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	1.024.876	-	-	1.024.876
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	20.917	-	-	20.917
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	29.101	-	-	29.101
Verbindlichkeiten aus Entsendungsgebühren	-	61.588	-	-	61.588
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	58.943	-	-	58.943
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen	575.749.341	-	-	-	575.749.341
SUMME PASSIVA	575.749.341	4.937.149	-	-	580.686.490

Comgest Growth Europe ex
Schweiz

	Täglich fällig CHF	Fällig innerhalb 1 Monat CHF	Fällig zwischen 1 & 3 Monaten CHF	Fällig zwischen 3 & 12 Monaten CHF	Summe CHF
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	-	489	13.841	-	14.330
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	880.000	-	-	880.000
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	201.405	-	-	201.405
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	7.749	-	-	7.749
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	253.521	-	-	253.521
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	12.414	-	-	12.414
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	9.990	-	-	9.990
Verbindlichkeiten aus Entsendungsgebühren	-	13.005	-	-	13.005
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	40.311	-	-	40.311
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen	150.630.393	-	-	-	150.630.393
SUMME PASSIVA	150.630.393	1.418.884	13.841	-	152.063.118

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Asia	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 & 3 Monaten USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monaten USD	Summe USD
PASSIVA					
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete derivative finanzielle Verbindlichkeiten	-	76.833	-	-	76.833
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	3.041.818	-	-	3.041.818
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	399.533	-	-	399.533
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	14.013	-	-	14.013
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	12.448	-	-	12.448
Verbindlichkeiten aus Entsendungsgebühren	-	18.305	-	-	18.305
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	28.148	-	-	28.148
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettvermögen	187.281.485	-	-	-	187.281.485
SUMME PASSIVA	187.281.485	3.591.098	-	-	190.872.583
Comgest Growth Asia ex Japan					
	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 & 3 Monaten USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monaten USD	Summe USD
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	2.448	-	-	2.448
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	173.690	-	-	173.690
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	10.700	-	-	10.700
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	15.103	-	-	15.103
Verbindlichkeiten aus Entsendungsgebühren	-	9.347	-	-	9.347
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	16.337	-	-	16.337
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettvermögen	110.831.103	-	-	-	110.831.103
SUMME PASSIVA	110.831.103	227.625	-	-	111.058.728

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

2. Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Asia Pac ex Japan	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 & 3 Monaten USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monaten USD	Summe USD
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	34.268	-	-	34.268
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	184.608	-	-	184.608
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	17.337	-	-	17.337
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	10.415	-	-	10.415
Verbindlichkeiten aus Entsandungsgebühren	-	9.290	-	-	9.290
Rückstellung für Steuern	-	5.105	-	-	5.105
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	21.624	-	-	21.624
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	100.034.793	-	-	-	100.034.793
SUMME PASSIVA	100.034.793	282.647	-	-	100.317.440
Comgest Growth China					
	Täglich fällig EUR	Fällig innerhalb 1 Monat EUR	Fällig zwischen 1 & 3 Monaten EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monaten EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	273.678	-	-	273.678
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	318.704	-	-	318.704
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	16.931	-	-	16.931
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	8.989	-	-	8.989
Verbindlichkeiten aus Entsandungsgebühren	-	14.906	-	-	14.906
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	25.726	-	-	25.726
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	173.052.491	-	-	-	173.052.491
SUMME PASSIVA	173.052.491	658.934	-	-	173.711.425
Comgest Growth India					
	Täglich fällig USD	Fällig innerhalb 1 Monat USD	Fällig zwischen 1 & 3 Monaten USD	Fällig zwischen 3 & 12 Monaten USD	Summe USD
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	20.497	-	-	20.497
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	221.768	-	-	221.768
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	13.833	-	-	13.833
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	10.286	-	-	10.286
Verbindlichkeiten aus Entsandungsgebühren	-	6.771	-	-	6.771
Rückstellung für Steuern	-	549.993	-	-	549.993
Noch nicht bezahlte Aufwendungen	-	29.657	-	-	29.657
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	72.207.751	-	-	-	72.207.751
SUMME PASSIVA	72.207.751	852.805	-	-	73.060.556

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (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 Monaten EUR	Fällig zwischen 3 & 12 Monaten EUR	Summe EUR
PASSIVA					
Kontokorrentkredite	-	17.548	-	-	17.548
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-	7.068	-	-	7.068
Verbindlichkeiten aus Gebühren des Anlageverwalters	-	52.054	-	-	52.054
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	-	14.811	-	-	14.811
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	-	7.665	-	-	7.665
Verbindlichkeiten aus Entsendungsgebühren	-	2.147	-	-	2.147
Rückstellung für Steuern	-	8.301	-	-	8.301
Noch nicht bezahlte Aufwendungen Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettvermögen	-	8.650	-	-	8.650
	21.423.548	-	-	-	21.423.548
SUMME PASSIVA	21.423.548	118.244	-	-	21.541.792

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 2023 für jede Klasse anerkannter finanzieller Vermögenswerte mit Ausnahme von Derivaten ist der in der Bilanz ausgewiesene Buchwert dieser Vermögenswerte.

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.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

3. Kreditrisiko (Fortsetzung)

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 2023 waren jedoch keine Wandelanleihen im Bestand (2022: 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 Geschäftsjahren zum 31. Dezember 2023 und zum 31. Dezember 2022 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 212 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 1.280.823 EUR in Comgest Growth Global Flex (2022: 1.554.884 EUR) und Einschussmargen in Höhe von 1.284.251 EUR in Comgest Growth Global Flex (2022: 1.554.884 EUR). „Verbindlichkeiten gegenüber Brokern“ umfasst ein Einschussdefizit in Höhe von 1.280.823 EUR in Comgest Growth Global Flex (2022: 1.554.884 EUR). Da die Bareinschüsse größer waren als das Einschussdefizit, wurde zum 31. Dezember 2023 ein Barmittelüberschuss von 0 EUR in Comgest Growth Global Flex (2022: 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 2023 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 (kurzfristiges S&P-Bonitätsrating) oder ein gleichwertiges Rating verfügen oder nach Meinung des Anlageverwalters ein implizites Mindestbonitätsrating von A-2 oder gleichwertig aufweisen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (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 2023 bestanden Devisenterminkontrakte des Comgest Growth Global Flex mit HSBC Continental Europe (Gegenpartei 1), CACEIS Investor Services Bank S.A. (Gegenpartei 2), UBS AG Niederlassung London (Gegenpartei 3), BNP Paribas S.A. (Gegenpartei 4) und State Street Bank International GmbH (Gegenpartei 5)

Die Angaben in der nachstehenden Tabelle umfassen finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die einem durchsetzbaren Globalverrechnungsvertrag unterliegen.

31. Dezember 2023	In der Bilanz aufgerechnete		Nicht in der Bilanz aufgerechnete damit zusammenhängende		Erhaltene/ gestellte Sicherheiten	Nettobetrag
	Bruttobeträge verbuchter finanzieller Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	Finanzinstrumente (einschließlich unbare Sicherheiten)		
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanzielle Vermögenswerte						
Devisenterminkontrakte						
Gegenpartei 1	420.670	-	420.670	(777)	-	419.893
Gegenpartei 2	208	-	208	-	-	208
Gegenpartei 3	14.693	-	14.693	(14.693)	-	-
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Devisenterminkontrakte						
Gegenpartei 1	(777)	-	(777)	(777)	-	-
Gegenpartei 3	(215.923)	-	(215.923)	14.693	-	(201.230)
Gegenpartei 4	(8.030)	-	(8.030)	-	-	(8.030)
Gegenpartei 5	(34.465)	-	(34.465)	-	-	(34.465)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

3. Kreditrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2022 wurden Devisenterminkontrakte für den Comgest Growth Global Flex mit HSBC Continental Europe (Kontrahent 1), RBC Investor Services Bank S.A. (Kontrahent 2), UBS AG Niederlassung London (Kontrahent 3) und BNP Paribas S.A. (Kontrahent 4) gehalten.

Die Angaben in der nachstehenden Tabelle umfassen finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die einem durchsetzbaren Globalverrechnungsvertrag unterliegen.

31. Dezember 2022	Bruttobeträge verbuchter finanzieller Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	In der Bilanz aufgerechnete Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	Nicht in der Bilanz aufgerechnete damit zusammenhängende Beträge			Nettobetrag
				Finanzinstrumente (einschließlich unbare Sicherheiten)	Erhaltene/ gestellte Barsicherheiten		
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanzielle Vermögenswerte							
Devisenterminkontrakte							
Gegenpartei 1	6.070	-	6.070	(1.032)	-	-	5.038
Gegenpartei 2	416.614	-	416.614	(1.592)	-	-	415.022
Gegenpartei 3	5.951	-	5.951	(5.951)	-	-	-
Finanzielle Verbindlichkeiten							
Devisenterminkontrakte							
Gegenpartei 1	(1.032)	-	(1.032)	1.032	-	-	-
Gegenpartei 2	(1.592)	-	(1.592)	1.592	-	-	-
Gegenpartei 3	(112.008)	-	(112.008)	5.951	-	-	(106.057)
Gegenpartei 4	(6.055)	-	(6.055)	-	-	-	(6.055)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

3. Kreditrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth America unterliegt Master Netting Agreements and Credit Support Annexes. Zum 31. Dezember 2023 bestanden Devisenterminkontrakte des Comgest Growth Japan mit CACEIS Investor Services Bank S.A. (Gegenpartei 1), HSBC Continental Europe (Gegenpartei 2) und UBS AG Niederlassung London (Gegenpartei 3).

Die Angaben in der nachstehenden Tabelle umfassen finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die einem durchsetzbaren Globalverrechnungsvertrag unterliegen.

31. Dezember 2023	In der Bilanz aufgerechnete			Nicht in der Bilanz aufgerechnete damit zusammenhängende Beträge			Nettobetrag
	Bruttobeträge verbuchter finanzieller Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	Finanzinstrumente (einschließlich unbare Sicherheiten)	Erhaltene/ gestellte Barsicherheiten	USD	
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte							
Devisenterminkontrakte							
Gegenpartei 1	3.896	-	3.896	-	-	-	3.896
Gegenpartei 2	323.634	-	323.634	-	-	-	323.634
Gegenpartei 3	395	-	395	-	-	-	395

Zum 31. Dezember 2022 wurden Devisenterminkontrakte für Comgest Growth America bei 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.

31. Dezember 2022	In der Bilanz aufgerechnete			Nicht in der Bilanz aufgerechnete damit zusammenhängende Beträge			Nettobetrag
	Bruttobeträge verbuchter finanzieller Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	Finanzinstrumente (einschließlich unbare Sicherheiten)	Erhaltene/ gestellte Barsicherheiten	USD	
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD
Finanzielle Vermögenswerte							
Devisenterminkontrakte							
Gegenpartei 1	270.410	-	270.410	-	-	-	270.410

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

3. Kreditrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Japan unterliegt Master Netting Agreements and Credit Support Annexes. Zum 31. Dezember 2023 wurden Devisenterminkontrakte für Comgest Growth Japan mit CACEIS Investor Services Bank S.A. (Gegenpartei 1), HSBC Continental Europe (Gegenpartei 2), JPMorgan Chase Bank, N.A. (Gegenpartei 3), State Street Bank International GmbH (Gegenpartei 4) und UBS AG Niederlassung London (Gegenpartei 5) gehalten.

Die Angaben in der nachstehenden Tabelle umfassen finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die einem durchsetzbaren Globalverrechnungsvertrag unterliegen.

31. Dezember 2023	In der Bilanz aufgerechnete		Nicht in der Bilanz aufgerechnete				Nettobetrag
	Bruttobeträge verbuchter finanzieller Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	damit zusammenhängende Beträge		Erhaltene Barsicherheiten/	
	JPY	JPY	JPY	Finanzinstrumente (einschließlich unbare Sicherheiten)	JPY	JPY	JPY
Finanzielle Vermögenswerte							
Devisenterminkontrakte							
Gegenpartei 2	185.881	-	185.881	(185.881)	-	-	-
Gegenpartei 5	1.424.570	-	1.424.570	(1.424.570)	-	-	-
Finanzielle Verbindlichkeiten							
Devisenterminkontrakte							
Gegenpartei 1	(1.047.354)	-	(1.047.354)	-	-	-	(1.047.354)
Gegenpartei 2	(141.232.135)	-	(141.232.135)	185.881	-	-	(141.046.254)
Gegenpartei 3	(2.230.698)	-	(2.230.698)	-	-	-	(2.230.698)
Gegenpartei 4	(71.789.627)	-	(71.789.627)	-	-	-	(71.789.627)
Gegenpartei 5	(369.944.660)	-	(369.944.660)	1.424.570	-	-	(368.520.090)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

3. Kreditrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2022 wurden Devisenterminkontrakte für Comgest Growth Japan bei BNP Paribas S.A. (Gegenpartei 1), HSBC Continental Europe (Gegenpartei 2), JPMorgan Chase Bank, N.A. (Gegenpartei 3), RBC Investor Services Bank S.A. (Gegenpartei 4), State Street Bank International GmbH (Gegenpartei 5) und UBS AG Niederlassung London (Gegenpartei 6) gehalten.

Die Angaben in der nachstehenden Tabelle umfassen finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die einem durchsetzbaren Globalverrechnungsvertrag unterliegen.

31. Dezember 2022	Bruttobeträge	In der Bilanz	Nettobeträge der	Nicht in der Bilanz aufgerechnete		Erhaltene	Nettobetrag
	verbuchter	aufgerechnete	in der Bilanz	damit zusammenhängende Beträge			
	finanzieller	Bruttobeträge der	ausgewiesenen	Finanz-		Barsicherheiten/	
	Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	finanziellen Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	instrumente (einschließlich unbare Sicherheiten)		Barsicherheiten/ Nettobetrag	
	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY	JPY
Finanzielle Vermögenswerte							
Devisenterminkontrakte							
Gegenpartei 1	7.123.301	-	7.123.301	(7.123.301)	-	-	-
Gegenpartei 2	3.087.048	-	3.087.048	(975.876)	-	2.111.172	-
Gegenpartei 3	31.466	-	31.466	(31.466)	-	-	-
Gegenpartei 4	1.911.526	-	1.911.526	(1.911.526)	-	-	-
Gegenpartei 5	15.364.735	-	15.364.735	(15.364.735)	-	-	-
Gegenpartei 6	38.730.299	-	38.730.299	(38.730.299)	-	-	-
Finanzielle Verbindlichkeiten							
Devisenterminkontrakte							
Gegenpartei 1	(9.406.785)	-	(9.406.785)	7.123.301	-	(2.283.484)	-
Gegenpartei 2	(975.876)	-	(975.876)	975.876	-	-	-
Gegenpartei 3	(10.768.302)	-	(10.768.302)	31.466	-	(10.736.836)	-
Gegenpartei 4	(651.834.733)	-	(651.834.733)	1.911.526	-	(649.923.207)	-
Gegenpartei 5	(16.456.414)	-	(16.456.414)	15.364.735	-	(1.091.679)	-
Gegenpartei 6	(98.713.109)	-	(98.713.109)	38.730.299	-	(59.982.810)	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

3. Kreditrisiko (Fortsetzung)

Comgest Growth Europe unterliegt Master Netting Agreements and Credit Support Annexes. Zum 31. Dezember 2023 bestanden Devisenterminkontrakte des Comgest Growth Europe mit HSBC Continental Europe (Gegenpartei 1), UBS AG Niederlassung London (Gegenpartei 2), BNP Paribas S.A. (Gegenpartei 3) und State Street Bank International GmbH (Gegenpartei 4).

Die Angaben in der nachstehenden Tabelle umfassen finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die einem durchsetzbaren Globalverrechnungsvertrag unterliegen.

31. Dezember 2023	In der Bilanz aufgerechnete		Nicht in der Bilanz aufgerechnete		Erhaltene/ gestellte Barsicherheiten	Nettobetrag
	Bruttobeträge verbuchter finanzieller Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	damit zusammenhängende Beträge Finanzinstrumente (einschließlich unbare Sicherheiten)		
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanzielle Vermögenswerte						
Devisenterminkontrakte						
Gegenpartei 1	18.915	-	18.915	(18.915)	-	-
Gegenpartei 2	2.860	-	2.860	(2.860)	-	-
Gegenpartei 3	2.894	-	2.894	(2.894)	-	-
Gegenpartei 4	2.993	-	2.993	(2.993)	-	-
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Devisenterminkontrakte						
Gegenpartei 1	(30.484)	-	(30.484)	18.915	-	(11.569)
Gegenpartei 2	(3.140)	-	(3.140)	2.860	-	(280)
Gegenpartei 3	(13.228)	-	(13.228)	2.894	-	(10.334)
Gegenpartei 4	(276.390)	-	(276.390)	2.993	-	(273.397)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

3. Kreditrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2022 wurden Devisenterminkontrakte für Comgest Growth Europe bei BNP Paribas S.A. (Gegenpartei 1), HSBC Continental Europe (Gegenpartei 2), JPMorgan Chase Bank, N.A. (Gegenpartei 3), RBC Investor Services Bank S.A. (Gegenpartei 4), State Street Bank International GmbH (Gegenpartei 5) und UBS AG Niederlassung London (Gegenpartei 6) gehalten.

Die Angaben in der nachstehenden Tabelle umfassen finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die einem durchsetzbaren Globalverrechnungsvertrag unterliegen.

31. Dezember 2022	In der Bilanz aufgerechnete		Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	Nicht in der Bilanz aufgerechnete damit zusammenhängende Beträge		
	Bruttobeträge verbuchter finanzieller Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten		Finanzinstrumente (einschließlich unbare Sicherheiten)	Erhaltene/ gestellte Barsicherheiten	Nettobetrag
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanzielle Vermögenswerte						
Devisenterminkontrakte						
Gegenpartei 1	157	-	157	-	-	157
Gegenpartei 2	2.888	-	2.888	(2.888)	-	-
Gegenpartei 3	2.962	-	2.962	(2.962)	-	-
Gegenpartei 4	322	-	322	(322)	-	-
Gegenpartei 5	12.468	-	12.468	-	-	12.468
Gegenpartei 6	2.302	-	2.302	-	-	2.302
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Devisenterminkontrakte						
Gegenpartei 2	(154.360)	-	(154.360)	2.888	-	(151.472)
Gegenpartei 3	(57.021)	-	(57.021)	2.962	-	(54.059)
Gegenpartei 4	(509)	-	(509)	322	-	(187)

Comgest Growth Europe Opportunities unterliegt Globalverrechnungsverträgen und Kreditsicherungsanhängen. Zum 31. Dezember 2023 wurden Devisenterminkontrakte für Comgest Growth Europe Opportunities mit JPMorgan Chase Bank, N.A. (Gegenpartei 1) und State Street Bank International GmbH (Gegenpartei 2) gehalten.

Die Angaben in der nachstehenden Tabelle umfassen finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die einem durchsetzbaren Globalverrechnungsvertrag unterliegen.

31. Dezember 2023	In der Bilanz aufgerechnete		Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	Nicht in der Bilanz aufgerechnete damit zusammenhängende Beträge		
	Bruttobeträge verbuchter finanzieller Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten		Finanzinstrumente (einschließlich unbare Sicherheiten)	Erhaltene/ gestellte Barsicherheiten	Nettobetrag
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Devisenterminkontrakte						
Gegenpartei 1	(42.180)	-	(42.180)	-	-	(42.180)
Gegenpartei 2	(1.119.265)	-	(1.119.265)	-	-	(1.119.265)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

3. Kreditrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2022 wurden Devisenterminkontrakte für Comgest Growth Europe Opportunities bei 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 2022	Bruttobeträge verbuchter finanzieller Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	In der Bilanz aufgerechnete Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	Nicht in der Bilanz aufgerechnete damit zusammenhängende Beträge		Erhaltene/ gestellte Barsicherheiten	Nettobetrag
				Finanzinstrumente (einschließlich unbare Sicherheiten)	EUR		
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Finanzielle Vermögenswerte							
Devisenterminkontrakte							
Gegenpartei 1	72.953	-	72.953	(72.953)	-	-	-
Finanzielle Verbindlichkeiten							
Devisenterminkontrakte							
Gegenpartei 1	(981.176)	-	(981.176)	72.953	-	(908.223)	(908.223)

Comgest Growth Europe ex Switzerland unterliegt Master Netting Agreements and Credit Support Annexes. Zum 31. Dezember 2023 bestanden Devisenterminkontrakte des Comgest Growth Europe ex Switzerland mit State Street Bank GmbH (Gegenpartei 1), UBS AG Niederlassung London (Gegenpartei 2), HSBC Continental Europe (Gegenpartei 3), BNP Paribas S.A. (Gegenpartei 4) und JPMorgan Chase Bank, N.A. (Gegenpartei 5)

Die Angaben in der nachstehenden Tabelle umfassen finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die einem durchsetzbaren Globalverrechnungsvertrag unterliegen.

31. Dezember 2023	Bruttobeträge verbuchter finanzieller Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	In der Bilanz aufgerechnete Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	Nicht in der Bilanz aufgerechnete damit zusammenhängende Beträge		Erhaltene/ gestellte Barsicherheiten	Nettobetrag
				Finanzinstrumente (einschließlich unbare Sicherheiten)	CHF		
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Finanzielle Vermögenswerte							
Devisenterminkontrakte							
Gegenpartei 1	1.585.974	-	1.585.974	-	-	-	1.585.974
Gegenpartei 2	63.390	-	63.390	(2.771)	-	-	60.619
Gegenpartei 3	506.308	-	506.308	-	-	-	506.308
Finanzielle Verbindlichkeiten							
Devisenterminkontrakte							
Gegenpartei 2	(2.771)	-	(2.771)	2.771	-	-	-
Gegenpartei 4	(77.582)	-	(77.582)	-	-	-	(77.582)
Gegenpartei 5	(1.336)	-	(1.336)	-	-	-	(1.336)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

3. Kreditrisiko (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2022 wurden Devisenterminkontrakte für Comgest Growth Europe ex Switzerland bei BNP Paribas S.A. (Gegenpartei 1), JPMorgan Chase Bank, N.A. (Gegenpartei 2), RBC Investor Services Bank S.A. (Gegenpartei 3), UBS AG Niederlassung London (Gegenpartei 4) und HSBC Continental Europe (Gegenpartei 5) gehalten.

Die Angaben in der nachstehenden Tabelle umfassen finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die einem durchsetzbaren Globalverrechnungsvertrag unterliegen.

31. Dezember 2022	In der Bilanz aufgerechnete		Nicht in der Bilanz aufgerechnete damit zusammenhängende		Erhaltene/ gestellte Sicherheiten	Nettobetrag
	Bruttobeträge verbuchter finanzieller Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	Beträge Finanz- instrumente (einschließlich unbare Sicherheiten)		
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
Finanzielle Vermögenswerte						
Devisenterminkontrakte						
Gegenpartei 1	16.560	-	16.560	(10.240)	-	6.320
Gegenpartei 2	99.756	-	99.756	(1.784)	-	97.972
Gegenpartei 3	153.529	-	153.529	-	-	153.529
Gegenpartei 4	467.632	-	467.632	-	-	467.632
Finanzielle Verbindlichkeiten						
Devisenterminkontrakte						
Gegenpartei 1	(10.240)	-	(10.240)	10.240	-	-
Gegenpartei 2	(1.784)	-	(1.784)	1.784	-	-
Gegenpartei 5	(1.817)	-	(1.817)	-	-	(1.817)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

3. Kreditrisiko (Fortsetzung)

Die Angaben in der nachstehenden Tabelle umfassen finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die einem durchsetzbaren Globalverrechnungsvertrag unterliegen.

31. Dezember 2023	Bruttobeträge verbuchter finanzieller Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	In der Bilanz aufgerechnete		Nicht in der Bilanz aufgerechnete damit zusammenhängende Beträge			Nettobetrag
		Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	Finanz- instrumente (einschließlich unbare Sicherheiten)	Erhaltene Barsicherheiten/ Barsicherheiten	Nettobetrag	
	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Finanzielle Vermögenswerte							
Devisenterminkontrakte							
Gegenpartei 1	1.361	-	1.361	(1.361)	-	-	-
Gegenpartei 3	18.079	-	18.079	(18.079)	-	-	-
Finanzielle Verbindlichkeiten							
Devisenterminkontrakte							
Gegenpartei 1	(28.200)	-	(28.200)	1.361	-	-	(26.839)
Gegenpartei 2	(814)	-	(814)	-	-	-	(814)
Gegenpartei 3	(313.619)	-	(313.619)	18.079	-	-	(295.540)
Gegenpartei 4	(31.726)	-	(31.726)	-	-	-	(31.726)
Gegenpartei 5	(6.100)	-	(6.100)	-	-	-	(6.100)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

3. Kreditrisiko (Fortsetzung)

Die Angaben in der nachstehenden Tabelle umfassen finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, die einem durchsetzbaren Globalverrechnungsvertrag unterliegen.

31. Dezember 2022	Bruttobeträge verbuchter finanzieller Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	In der Bilanz aufgerechnete Bruttobeträge der erfassten finanziellen Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	Nettobeträge der in der Bilanz ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	Nicht in der Bilanz aufgerechnete damit zusammenhängende Beträge			Nettobetrag
				Finanz- instrumente (einschließlich unbare Sicherheiten)	Erhaltene/ gestellte Barsicherheiten		
	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP	GBP
Finanzielle Vermögenswerte							
Devisenterminkontrakte							
Gegenpartei 1	24.248	-	24.248	-	-	-	24.248
Gegenpartei 2	415	-	415	-	-	-	415
Gegenpartei 3	2.114	-	2.114	(2.114)	-	-	-
Gegenpartei 4	370	-	370	(370)	-	-	-
Gegenpartei 5	5.063	-	5.063	-	-	-	5.063
Finanzielle Verbindlichkeiten							
Devisenterminkontrakte							
Gegenpartei 3	(154.755)	-	(154.755)	2.114	-	-	(152.641)
Gegenpartei 4	(654.312)	-	(654.312)	370	-	-	(653.942)
Gegenpartei 6	(164.158)	-	(164.158)	-	-	-	(164.158)

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

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 Anteilhabern 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 Anteilhabern ferner für alle sonstigen Verluste, die der Gesellschaft und/oder ihren Anteilhabern 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 Anteilhabern 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.

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 Anteilhaber 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 Anteilhabern 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 JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (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 marktbasierete 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 2023 verwendet wurden:

	Summe 31. Dezember 2023	Notierte Preise in aktiven Märkten (Stufe 1)	Bedeutende sonstige beobachtbare Faktoren (Stufe 2)	Bedeutende nicht beobachtbare Faktoren (Stufe 3)
	USD	USD	USD	USD
Comgest Growth Global¹				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	984.081.746	984.081.746	-	-
Termingeschäfte	543	-	543	-
Summe	984.082.289	984.081.746	543	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Termingeschäfte	1.043	-	1.043	-
Summe	1.043	-	1.043	-

¹ Vormals Comgest Growth World (Namensänderung zum 2. November 2022).

Comgest Growth Global
Compounders²

	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	15.692.718	15.692.718	-	-
Summe	15.692.718	15.692.718	-	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

5. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Comgest Growth Global Plus ¹	Summe	Notierte Preise in	Bedeutende sonstige	Bedeutende nicht
	31. Dezember 2023	aktiven Märkten	beobachtbare	beobachtbare
	USD	(Stufe 1)	Faktoren	Faktoren
		USD	(Stufe 2)	(Stufe 3)
			USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	13.188.258	13.188.258	-	-
Summe	13.188.258	13.188.258	-	-

¹ Vormalis Comgest Growth World Plus (Namensänderung zum 2. November 2022).

Comgest Growth Global Flex

	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	67.093.220	67.093.220	-	-
Termingeschäfte	435.571	-	435.571	-
Futures	28.846	28.846	-	-
Summe	67.557.637	67.122.066	435.571	-

**Erfolgswirksam zum beizulegenden
Zeitwert bewertete finanzielle
Verbindlichkeiten**

Termingeschäfte	259.195	-	259.195	-
Futures	408.417	408.417	-	-
Summe	667.612	408.417	259.195	-

Comgest Growth Global Developed
Markets²

	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Aktien	8.341.867	8.341.867	-	-
Summe	8.341.867	8.341.867	-	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

5. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

	Summe 31. Dezember 2023	Notierte Preise in aktiven Märkten (Stufe 1)	Bedeutende sonstige beobachtbare Faktoren (Stufe 2)	Bedeutende nicht beobachtbare Faktoren (Stufe 3)
	USD	USD	USD	USD
Comgest Growth America				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	893.414.728	893.414.728	-	-
Termingeschäfte	330.231	-	330.231	-
Summe	893.744.959	893.414.728	330.231	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Termingeschäfte	898	-	898	-
Summe	898	-	898	-
Comgest Growth Japan				
	JPY	JPY	JPY	JPY
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	250.116.580.740	250.116.580.740	-	-
Termingeschäfte	1.766.142	-	1.766.142	-
Summe	250.118.346.882	250.116.580.740	1.766.142	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Termingeschäfte	587.604.823	-	587.604.823	-
Summe	587.604.823	-	587.604.823	-
Comgest Growth Japan Compounders				
	JPY	JPY	JPY	JPY
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	3.194.512.700	3.194.512.700	-	-
Summe	3.194.512.700	3.194.512.700	-	-
Comgest Growth Emerging Markets				
	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	740.502.117	740.470.904	31.213	-
Investmentfonds	36.728.669	-	36.728.669	-
Termingeschäfte	12.681	-	12.681	-
Summe	777.243.467	740.470.904	36.772.563	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Termingeschäfte	1.629	-	1.629	-
Summe	1.629	-	1.629	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

5. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

	Summe 31. Dezember 2023	Notierte Preise in aktiven Märkten (Stufe 1)	Bedeutende sonstige beobachtbare Faktoren (Stufe 2)	Bedeutende nicht beobachtbare Faktoren (Stufe 3)
	USD	USD	USD	USD
Comgest Growth Emerging Markets ex China				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	3.161.694	3.161.542	152	-
Summe	3.161.694	3.161.542	152	-
Comgest Growth Emerging Markets Plus				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	217.021.116	217.012.387	8.729	-
Summe	217.021.116	217.012.387	8.729	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Termingeschäfte	74	-	74	-
Summe	74	-	74	-
Comgest Growth Europe				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	5.566.795.236	5.535.096.273	31.698.963	-
Termingeschäfte	30.757	-	30.757	-
Summe	5.566.825.993	5.535.096.273	31.729.720	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Termingeschäfte	324.375	-	324.375	-
Summe	324.375	-	324.375	-
Comgest Growth Europe Compounders				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	25.465.767	25.465.767	-	-
Summe	25.465.767	25.465.767	-	-
Comgest Growth Europe Plus				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	445.291.391	442.554.241	2.737.150	-
Termingeschäfte	247	-	247	-
Summe	445.291.638	442.554.241	2.737.397	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Termingeschäfte	90	-	90	-
Summe	90	-	90	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

5. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

	Summe 31. Dezember 2023	Notierte Preise in aktiven Märkten (Stufe 1)	Bedeutende sonstige beobachtbare Faktoren (Stufe 2)	Bedeutende nicht beobachtbare Faktoren (Stufe 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Comgest Growth Europe S				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	74.115.148	74.115.148	-	-
Termingeschäfte	199	-	199	-
Summe	74.115.347	74.115.148	199	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Termingeschäfte	122	-	122	-
Summe	122	-	122	-
Comgest Growth Europe Opportunities				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	813.303.699	813.303.699	-	-
Termingeschäfte	347	-	347	-
Summe	813.304.046	813.303.699	347	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Termingeschäfte	1.161.486	-	1.161.486	-
Summe	1.161.486	-	1.161.486	-
Comgest Growth Europe Smaller Companies				
	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	509.718.930	484.025.636	25.693.294	-
Termingeschäfte	248	-	248	-
Summe	509.719.178	484.025.636	25.693.542	-
Comgest Growth Europe ex Switzerland				
	CHF	CHF	CHF	CHF
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	119.474.782	117.371.750	2.103.032	-
Termingeschäfte	2.155.672	-	2.155.672	-
Summe	121.630.454	117.371.750	4.258.704	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Termingeschäfte	81.708	-	81.708	-
Summe	81.708	-	81.708	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

5. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

	Summe 31. Dezember 2023	Notierte Preise in aktiven Märkten	Bedeutende sonstige beobachtbare	Bedeutende nicht beobachtbare
	USD	USD	USD	USD
Comgest Growth Asia				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	183.241.824	179.101.562	4.140.262	-
Termingeschäfte	1	-	1	-
Summe	183.241.825	179.101.562	4.140.263	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Termingeschäfte	9	-	9	-
Summe	9	-	9	-
Comgest Growth Asia ex Japan				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	92.872.449	92.872.449	-	-
Termingeschäfte	21	-	21	-
Summe	92.872.470	92.872.449	21	-
Comgest Growth Asia Pac ex Japan				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	77.361.623	77.361.623	-	-
Termingeschäfte	59	-	59	-
Summe	77.361.682	77.361.623	59	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Termingeschäfte	502	-	502	-
Summe	502	-	502	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

5. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

	Summe 31. Dezember 2023	Notierte Preise in aktiven Märkten (Stufe 1)	Bedeutende sonstige beobachtbare Faktoren (Stufe 2)	Bedeutende nicht beobachtbare Faktoren (Stufe 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Comgest Growth China				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	113.764.001	113.764.001	-	-
Optionsscheine	4.263.662	-	4.263.662	-
Summe	118.027.663	113.764.001	4.263.662	-
Comgest Growth India				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	82.079.513	82.079.513	-	-
Summe	82.079.513	82.079.513	-	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Termingeschäfte	179	-	179	-
Summe	179	-	179	-
Comgest Growth Latin America				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	17.371.573	17.370.693	880	-
Summe	17.371.573	17.370.693	880	-

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 2022 verwendet wurden:

	USD	USD	USD	USD
Comgest Growth Global¹				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	883.506.366	883.506.366	-	-
Termingeschäfte	123	-	123	-
Summe	883.506.489	883.506.366	123	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Termingeschäfte	464	-	464	-
Summe	464	-	464	-

¹ Vormalis Comgest Growth World (Namensänderung zum 2. November 2022).

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

5. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	11.359.925	11.359.925	-	-
Summe	11.359.925	11.359.925	-	-

Comgest Growth Global Plus¹

	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	10.579.720	10.579.720	-	-
Summe	10.579.720	10.579.720	-	-

¹ Vormalis Comgest Growth World Plus (Namensänderung zum 2. November 2022).

Comgest Growth Global Flex

	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	60.479.860	60.479.860	-	-
Termingeschäfte	428.635	-	428.635	-
Futures	727.455	727.455	-	-
Summe	61.635.950	61.207.315	428.635	-

**Erfolgswirksam zum beizulegenden
Zeitwert bewertete finanzielle
Verbindlichkeiten**

Termingeschäfte	120.687	-	120.687	-
Futures	46.997	46.997	-	-
Summe	167.684	46.997	120.687	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

5. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

	Summe 31. Dezember 2022	Notierte Preise in aktiven Märkten (Stufe 1)	Bedeutende sonstige beobachtbare Faktoren (Stufe 2)	Bedeutende nicht beobachtbare Faktoren (Stufe 3)
	USD	USD	USD	USD
Comgest Growth America				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	424.870.751	424.870.751	-	-
Termingeschäfte	271.104	-	271.104	-
Summe	425.141.855	424.870.751	271.104	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Termingeschäfte	92	-	92	-
Summe	92	-	92	-
Comgest Growth Japan				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	347.808.037.200	347.808.037.200	-	-
Termingeschäfte	74.473.359	-	74.473.359	-
Summe	347.882.510.559	347.808.037.200	74.473.359	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Termingeschäfte	788.872.081	-	788.872.081	-
Summe	788.872.081	-	788.872.081	-
Comgest Growth Japan Compounders				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	387.768.510	387.768.510	-	-
Summe	387.768.510	387.768.510	-	-
Comgest Growth Emerging Markets				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	1.059.125.486	1.059.102.987	22.499	-
Investmentfonds	64.905.264	-	64.905.264	-
Termingeschäfte	79	-	79	-
Summe	1.124.030.829	1.059.102.987	64.927.842	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Termingeschäfte	334	-	334	-
Summe	334	-	334	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

5. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

	Summe 31. Dezember 2022	Notierte Preise in aktiven Märkten (Stufe 1)	Bedeutende sonstige beobachtbare Faktoren (Stufe 2)	Bedeutende nicht beobachtbare Faktoren (Stufe 3)
	USD	USD	USD	USD
Comgest Growth Emerging Markets ex China				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	1.984.918	1.984.866	52	-
Summe	1.984.918	1.984.866	52	-
Comgest Growth Emerging Markets Plus				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	329.152.933	329.141.117	11.816	-
Summe	329.152.933	329.141.117	11.816	-
Comgest Growth Europe				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	3.562.095.846	3.532.665.306	29.430.540	-
Termingeschäfte	21.121	-	21.121	-
Summe	3.562.116.967	3.532.665.306	29.451.661	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Termingeschäfte	220.402	-	220.402	-
Summe	220.402	-	220.402	-
Comgest Growth Europe Compounders				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	5.243.648	5.243.648	-	-
Summe	5.243.648	5.243.648	-	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Termingeschäfte	26	-	26	-
Summe	26	-	26	-
Comgest Growth Europe Plus				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	187.699.997	185.158.721	2.541.276	-
Summe	187.699.997	185.158.721	2.541.276	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Termingeschäfte	425	-	425	-
Summe	425	-	425	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

5. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

	Summe 31. Dezember 2022	Notierte Preise in aktiven Märkten (Stufe 1)	Bedeutende sonstige beobachtbare Faktoren (Stufe 2)	Bedeutende nicht beobachtbare Faktoren (Stufe 3)
	EUR	EUR	EUR	EUR
Comgest Growth Europe S				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	63.618.206	63.618.206	-	-
Termingeschäfte	247	-	247	-
Summe	63.618.453	63.618.206	247	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Termingeschäfte	2.984	-	2.984	-
Summe	2.984	-	2.984	-
Comgest Growth Europe Opportunities				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	938.180.152	938.180.152	-	-
Forward	73.135	-	73.135	-
Summe	938.253.287	938.180.152	73.135	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Termingeschäfte	981.176	-	981.176	-
Summe	981.176	-	981.176	-
Comgest Growth Europe Smaller Companies				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	569.454.498	546.041.048	23.413.450	-
Summe	569.454.498	546.041.048	23.413.450	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Termingeschäfte	1	-	1	-
Summe	1	-	1	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

5. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

	Summe 31. Dezember 2022	Notierte Preise in aktiven Märkten (Stufe 1)	Bedeutende sonstige eobachtbare Faktoren (Stufe 2)	Bedeutende nicht beobachtbare Faktoren (Stufe 3)
	CHF	CHF	CHF	CHF
Comgest Growth Europe ex Switzerland				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	143.387.858	141.363.093	2.024.765	-
Termingeschäfte	737.477	-	737.477	-
Summe	144.125.335	141.363.093	2.762.242	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Termingeschäfte	14.330	-	14.330	-
Summe	14.330	-	14.330	-
Comgest Growth Asia				
	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	179.464.156	178.393.914	1.070.242	-
Investmentfonds	3.631.400	-	3.631.400	-
Summe	183.095.556	178.393.914	4.701.642	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				
Termingeschäfte	76.833	-	76.833	-
Summe	76.833	-	76.833	-
Comgest Growth Asia ex Japan				
	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	106.904.451	106.322.802	581.649	-
Termingeschäfte	57	-	57	-
Summe	106.904.508	106.322.802	581.706	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

7. Risiken aus Finanzinstrumenten (Fortsetzung)

5. Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

	Summe 31. Dezember 2022	Notierte Preise in aktiven Märkten (Stufe 1)	Bedeutende sonstige beobachtbare Faktoren (Stufe 2)	Bedeutende nicht beobachtbare Faktoren (Stufe 3)
Comgest Growth Asia Pac ex Japan	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	99.314.643	98.777.362	537.281	-
Termingeschäfte	51	-	51	-
Summe	99.314.694	98.777.362	537.332	-
Comgest Growth China	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	165.320.101	163.556.158	1.763.943	-
Optionsscheine	5.864.400	-	5.864.400	-
Summe	171.184.501	163.556.158	7.628.343	-
Comgest Growth India	USD	USD	USD	USD
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	71.938.372	71.938.372	-	-
Summe	71.938.372	71.938.372	-	-
Comgest Growth Latin America	EUR	EUR	EUR	EUR
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte				
Aktien	20.301.522	20.300.721	801	-
Summe	20.301.522	20.300.721	801	-

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.

Wie auf Seite 203 angemerkt, wurde die Bewertung der vom Comgest Growth Emerging Markets, Comgest Growth Emerging Markets Plus und Comgest Growth Emerging Markets ex China gehaltenen russischen Aktien als Stufe 3 klassifiziert.

In den Geschäftsjahren zum 31. Dezember 2023 und 31. Dezember 2022 gab es keine 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.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

8. Bankguthaben und Guthaben bei Brokern

Während des Geschäftsjahres wurden Barmittel als Einlagen bei CACEIS Investor Services Bank S.A., KBC Bank N.V., Niederlassung Dublin und HSBC Continental Europe gehalten. Darüber hinaus wurden Barmittel zu Besicherungszwecken bei SGIL, HSBC Continental Europe, State Street Bank International und UBS AG Niederlassung London gehalten. Vom gesamten Kassenbestand in Höhe von 404.554.870 EUR (2022: 457.352.908 EUR) zum 31. Dezember 2023 wurden 243.194.670 EUR (2022: 295.905.336 EUR) bei CACEIS Investor Services Bank S.A., 80.469.400 EUR (2022: 82.082.811 EUR) bei KBC Bank N.V. Niederlassung Dublin und 80.890.800 EUR (2022: 28.558.913 EUR) bei HSBC Continental Europe gehalten.

Die als Barmittel für Sicherheiten gehaltenen Beträge, Verbindlichkeiten gegenüber Brokern sowie die Kontokorrentkredite zum 31. Dezember 2023 und 31. Dezember 2022 sind in den nachstehenden Tabellen aufgeführt.

Zum 31. Dezember 2023 stellten sich die Bankguthaben und in bar hinterlegte Sicherheitsleistungen wie folgt dar:

	Comgest Growth Global¹ 31. Dezember 2023	Comgest Growth Global Plus¹ 31. Dezember 2023
Erhaltene/gestellte	15.326.806 \$	41.235 \$
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	15.326.806 \$	41.235 \$

	Comgest Growth Global Flex 31. Dezember 2023
Erhaltene/gestellte	2.295.647 €
Als Sicherheiten gehaltene Barmittel	
SGIL	2.565.074 €
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	4.860.721 €

Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	
HSBC	560.000 €
SGIL	1.280.822 €
Summe Kontokorrentkredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	1.840.822 €

¹ Vormals Comgest Growth World bzw. Comgest Growth World Plus. Bei diesen Fonds wurde der Begriff „World“ mit Wirkung zum 2. November 2022 durch „Global“ ersetzt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

8. Bankguthaben und Guthaben bei Brokern (Fortsetzung)

	Comgest Growth America 31. Dezember 2023	Comgest Growth Japan 31. Dezember 2023	Comgest Growth Japan Compounders 31. Dezember 2023
Erhaltene/gestellte	4.300.590 \$	4.684.214.033 ¥	107.062.679 ¥
Als Sicherheiten gehaltene Barmittel			
HSBC	-	46.000.000 ¥	-
State Street	-	36.830.000 ¥	-
UBS	-	216.000.000 ¥	-
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	4.300.590 \$	4.983.044.033 ¥	107.062.679 ¥
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern			
HSBC	420.000 \$	-	-
Summe Kontokorrentkredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	420.000 \$	-	-
	Comgest Growth Emerging Markets 31. Dezember 2023	Comgest Growth Emerging Markets ex China 31. Dezember 2023	Comgest Growth Emerging Markets Plus 31. Dezember 2023
Erhaltene/gestellte	15.877.992 \$	109.468 \$	4.186.026 \$
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	15.877.992 \$	109.468 \$	4.186.026 \$
	Comgest Growth Europe 31. Dezember 2023	Comgest Growth Europe Compounders 31. Dezember 2023	Comgest Growth Europe Plus 31. Dezember 2023
Erhaltene/gestellte	233.884.109 €	1.462.190 €	18.226.449 €
Als Sicherheiten gehaltene Barmittel			
State Street	270.000 €	-	-
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	234.154.109 €	1.462.190 €	18.226.449 €

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

8. Bankguthaben und Guthaben bei Brokern (Fortsetzung)

	Comgest Growth Europe S 31. Dezember 2023	Comgest Growth Europe Opportunities 31. Dezember 2023	Comgest Growth Europe Smaller Companies 31. Dezember 2023
Erhaltene/gestellte	3.017.912 €	15.146.700 €	22.156.342 €
Als Sicherheiten gehaltene Barmittel			
State Street	-	1.220.000 €	-
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	3.017.912 €	16.366.700 €	22.156.342 €

	Comgest Growth Europe ex Switzerland 31. Dezember 2023	Comgest Growth Asia 31. Dezember 2023
Erhaltene/gestellte	6.658.687 CHF	7.064.782 \$
Als Sicherheiten gehaltene Barmittel		
State Street	-	-
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	6.658.687 CHF	7.064.782 \$

Verbindlichkeiten gegenüber Brokern		
State Street	280.000 CHF	-
Summe Kontokorrentkredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	280.000 CHF	-

	Comgest Growth Asia ex Japan 31. Dezember 2023	Comgest Growth Asia Pac ex Japan 31. Dezember 2023	Comgest Growth China 31. Dezember 2023
Erhaltene/gestellte	2.369.290 \$	3.764.419 \$	929.677 €
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	2.369.290 \$	3.764.419 \$	929.677 €

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

8. Bankguthaben und Guthaben bei Brokern (Fortsetzung)

	Comgest Growth India 31. Dezember 2023	Comgest Growth Latin America 31. Dezember 2023	Summe 31. Dezember 2023
Erhaltene/gestellte	3.505.408 \$	229.253 €	404.554.870 €
Als Sicherheiten gehaltene Barmittel			
HSBC	-	-	295.376 €
SGIL	-	-	2.565.074 €
State Street	-	-	2.072.703 €
UBS	-	-	1.386.983 €
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	3.505.408 \$	229.253 €	410.875.006 €
Verbindlichkeiten gegenüber Brokern			
HSBC	-	-	940.211 €
SGIL	-	-	1.280.822 €
State Street	-	-	301.163 €
Summe Kontokorrentkredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	-	-	2.522.196 €

Zum 31. Dezember 2022 stellten sich die Bankguthaben und in bar hinterlegte Sicherheitsleistungen wie folgt dar:

	Comgest Growth Global ¹ 31. Dezember 2022	Comgest Growth Global Plus ¹ 31. Dezember 2022
Erhaltene/gestellte	15.042.997 \$	377.048 \$
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	15.042.997 \$	377.048 \$

¹ Vormals Comgest Growth World bzw. Comgest Growth World Plus. Bei diesen Fonds wurde der Begriff „World“ mit Wirkung zum 2. November 2022 durch „Global“ ersetzt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

8. Bankguthaben und Guthaben bei Brokern (Fortsetzung)

	Comgest Growth Global Flex 31. Dezember 2022	Comgest Growth America 31. Dezember 2022
Erhaltene/gestellte	1.896.985 €	8.803.808 \$
Als Sicherheiten gehaltene Barmittel		
SGIL	2.537.544 €	-
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	4.434.529 €	8.803.808 \$

Verbindlichkeiten gegenüber Brokern		
SGIL	1.554.885 €	-
RBC	370.000 €	80.000 \$
Summe Kontokorrentkredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	1.924.885 €	80.000 \$

	Comgest Growth Japan 31. Dezember 2022	Comgest Growth Japan Compounders 31. Dezember 2022	Comgest Growth Emerging Markets 31. Dezember 2022
Erhaltene/gestellte	12.531.443.517 ¥	23.885.440 ¥	52.147.290 \$
Als Sicherheiten gehaltene Barmittel			
UBS	22.000.000 ¥	-	-
RBC	2.090.000.000 ¥	-	-
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	14.643.443.517 ¥	23.885.440 ¥	52.147.290 \$

	Comgest Growth Emerging Markets ex China 31. Dezember 2022	Comgest Growth Emerging Markets Plus 31. Dezember 2022
Erhaltene/gestellte	149.935 \$	19.063.312 \$
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	149.935 \$	19.063.312 \$

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

8. Bankguthaben und Guthaben bei Brokern (Fortsetzung)

	Comgest Growth Europe 31. Dezember 2022	Comgest Growth Europe Compounders 31. Dezember 2022	Comgest Growth Europe Plus 31. Dezember 2022
Erhaltene/gestellte	164.415.587 €	236.968 €	6.392.000 €
Als Sicherheiten gehaltene Barmittel			
JP Morgan	20.000 €	-	-
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	164.435.587 €	236.968 €	6.392.000 €

	Comgest Growth Europe S 31. Dezember 2022	Comgest Growth Europe Opportunities 31. Dezember 2022	Comgest Growth Europe Smaller Companies 31. Dezember 2022
Erhaltene/gestellte	3.688.520 €	47.772.687 €	10.557.262 €
Als Sicherheiten gehaltene Barmittel			
UBS	-	780.000 €	-
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	3.688.520 €	48.552.687 €	10.557.262 €

	Comgest Growth Europe ex Switzerland 31. Dezember 2022	Comgest Growth Asia 31. Dezember 2022
Erhaltene/gestellte	7.635.517 CHF	1.951.814 \$
Als Sicherheiten gehaltene Barmittel		
State Street	-	-
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	7.635.517 CHF	1.951.814 \$

Verbindlichkeiten gegenüber Brokern		
UBS	330.000 CHF	-
RBC	280.000 CHF	-
JP Morgan	270.000 CHF	-
Summe Kontokorrentkredite und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern	880.000 CHF	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

8. Bankguthaben und Guthaben bei Brokern (Fortsetzung)

	Comgest Growth Asia ex Japan 31. Dezember 2022	Comgest Growth Asia Pac ex Japan 31. Dezember 2022	Comgest Growth China 31. Dezember 2022
Erhaltene/gestellte	3.955.714 \$	843.986 \$	2.330.812 €
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	3.955.714 \$	843.986 \$	2.330.812 €

	Comgest Growth India 31. Dezember 2022	Comgest Growth Latin America 31. Dezember 2022	Summe 31. Dezember 2022
Erhaltene/gestellte	1.101.868 \$	1.098.724 €	457.352.908 €
Als Sicherheiten gehaltene Barmittel			
SGIL	-	-	2.537.544 €
State Street	-	-	619.906 €
UBS	-	-	936.222 €
RBC	-	-	14.841.090 €
JP Morgan	-	-	20.000 €
Summe Bankguthaben und Forderungen gegenüber Brokern	1.101.868 \$	1.098.724 €	476.307.670 €

Kontokorrentkredite	-	17.548 €	17.548 €
---------------------	---	----------	----------

**Verbindlichkeiten gegenüber
Brokern**

SGIL	-	-	1.554.885 €
UBS	-	-	334.204 €
RBC	-	-	728.526 €
JP Morgan	-	-	273.440 €

**Summe Kontokorrentkredite und
Verbindlichkeiten gegenüber
Brokern**

	-	17.548 €	2.908.603 €
--	---	----------	-------------

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 und Herr Philippe Lebeau sind Verwaltungsratsmitglieder der Comgest Asset Management International Limited, des Anlageverwalters der Gesellschaft.

Die Herren Gaurish Pinge, 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.

William Fry ist der Rechtsberater der Gesellschaft für irisches Recht, und der Gesellschaftssekretär der Gesellschaft, Wilton Secretarial Limited, steht ebenfalls im Eigentum von William Fry.

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.

Die Gesellschaft hat keine Angestellten und die Verwaltungsratsmitglieder sind nicht geschäftsführend tätig. Die Gesellschaft hat mit dem Anlageverwalter und der Comgest SA eine Entsendevereinbarung über die Entsendung von Personal (einschließlich, aber nicht beschränkt auf die benannten Personen) geschlossen. Die mit der Entsendungsvereinbarung verbundenen Kosten sind in der Gesamtergebnisrechnung für die Geschäftsjahre zum 31. Dezember 2023 und 31. Dezember 2022 berücksichtigt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

9. Geschäfte mit nahestehenden Unternehmen und Personen (Fortsetzung)

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.

Einzelheiten zu den Fonds mit Anlagen in anderen Organismen für gemeinsame Anlagen und Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren, die von dem Anlageverwalter oder einer mit ihm verbundenen Gesellschaft verwaltet werden, sind in Erläuterung 15 aufgeführt.

Zum 31. Dezember 2023 und 31. Dezember 2022 (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 2023	31. Dezember 2022
Jan-Peter Dolff	Comgest Growth Global Flex	52.871,00	52.870,00
	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	70.906,00	70.856,00
	Comgest Growth Emerging Markets Plus	2.000,00	2.000,00
	Comgest Growth Europe	2.070,00	2.027,00
	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 S	500,00	-
	Comgest Growth Europe Smaller Companies	25.000,00	25.000,00
	Comgest Growth Asia Pac ex Japan	20.766,55	20.766,55
	Comgest Growth India	7.601,93	7.601,93
	Comgest Growth Global	40.733,20	40.733,20
	Comgest Growth Global Plus	1.000,00	1.000,00
	Comgest Growth China	10.668,00	10.550,39
	Comgest Growth Emerging Markets ex China	65.000,00	65.000,00
	Daniel Morrissey	Comgest Growth America	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
Philippe Lebeau	Comgest Growth Global	3.231,00	3.231,00
	Comgest Growth Global Flex	22.371,37	22.371,37
	Comgest Growth Japan	4.826,26	-
	Comgest Growth Europe Smaller Companies	1.436,78	-

10. Verrechnungsprovisionen

In den Geschäftsjahren zum 31. Dezember 2023 und 31. Dezember 2022 bestanden keine Vereinbarungen über Verrechnungsprovisionen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

11. Effizientes Portfoliomanagement

Wie ausführlicher in den Erläuterungen 6 und 7 beschrieben, wurden im Bestreben, einen Teil des Aktienmarkttrisikos des Kernportfolios des Comgest Growth Global Flex abzusichern, börsengehandelte Aktienindex-Futures und börsengehandelte Volatilitätsindexindex-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 und Comgest Growth Europe ex Switzerland abzusichern, wurden Devisenterminkontrakte eingesetzt (außer für Comgest Growth Global Flex und Comgest Growth Europe ex Switzerland, die anstatt einer Absicherung von Anteilsklassen eine Absicherung des Portfolios verwenden). Mit Ausnahme dieser Indexfutures und der Devisenterminkontrakte wurden während des Geschäftsjahres keine Methoden und Instrumente zur effizienten Portfolioverwaltung eingesetzt.

12. Ausschüttungen

Der Verwaltungsrat beschloss die Ausschüttung der Dividenden am 2. Januar 2024 an diejenigen Anteilinhaber, die bei Geschäftsschluss am 29. Dezember 2023 im Register der Anteilinhaber der ausschüttenden Klassen eingetragen waren. Auf der Grundlage der Anzahl der Anteile der ausschüttenden Klassen, die bei Geschäftsschluss am 2. Januar 2024 im Umlauf waren, entsprach dies einer Dividende pro Fonds in folgender Höhe:

Fonds	29. Dezember 2023	31. Dezember 2022
Comgest Growth Global Klasse EUR Fixed Dis	186.451 EUR	144.196 EUR
Comgest Growth Europe Klasse EUR Fixed Dis	319.144 EUR	292.693 EUR
Comgest Growth Europe Klasse EUR I Fixed Dis	2.178 EUR	2.201 EUR
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Fixed Dis	39.660 EUR	39.584 EUR
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR I Fixed Dis	123.531 EUR	96.254 EUR

Und einer Gesamtdividende pro Anteil von:

Fonds	Dividende pro Anteil 29. Dezember 2023	Dividende pro Anteil 31. Dezember 2022
Comgest Growth Global Klasse EUR Fixed Dis	0,105506 EUR	0,090018 EUR
Comgest Growth Europe Klasse EUR Fixed Dis	0,359269 EUR	0,303686 EUR
Comgest Growth Europe Klasse EUR I Fixed Dis	0,366724 EUR	0,308449 EUR
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Fixed Dis	0,229036 EUR	0,229702 EUR
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR I Fixed Dis	0,256444 EUR	0,255977 EUR

Der Verwaltungsrat beschloss die Ausschüttung der Dividenden am 11. April 2023 an diejenigen Anteilinhaber, die bei Geschäftsschluss am 31. März 2023 im Register der Anteilinhaber der Klassen mit festen Ausschüttungen eingetragen waren. Auf der Grundlage der Anzahl der Anteile der Klassen mit festen Ausschüttungen, die bei Geschäftsschluss am 3. April 2023 im Umlauf waren, entsprach dies einer Dividende pro Fonds in folgender Höhe:

Fonds	31. März 2023	31. März 2022
Comgest Growth Global Klasse EUR Fixed Dis	104.208 EUR	85.389 EUR
Comgest Growth Europe Klasse EUR Fixed Dis	168.060 EUR	179.318 EUR
Comgest Growth Europe Klasse EUR I Fixed Dis	303.160 EUR	199.656 EUR
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Fixed Dis	2.276 EUR	2.403 EUR
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR I Fixed Dis	40.953 EUR	45.121 EUR

Und einer Gesamtdividende pro Anteil von:

Fonds	Dividende pro Anteil 31. März 2023	Dividende pro Anteil 31. März 2022
Comgest Growth Global Klasse EUR Fixed Dis	0,096469 EUR	0,105701 EUR
Comgest Growth Europe Klasse EUR Fixed Dis	0,341655 EUR	0,344442 EUR
Comgest Growth Europe Klasse EUR I Fixed Dis	0,347444 EUR	0,348534 EUR
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Fixed Dis	0,237359 EUR	0,262785 EUR
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR I Fixed Dis	0,264820 EUR	0,291800 EUR

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

12. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Der Verwaltungsrat beschloss die Ausschüttung der Dividenden am 26. Mai 2023 an diejenigen Anteilhaber, die bei Geschäftsschluss am 16. Mai 2023 im Register der Anteilhaber der ausschüttenden Klassen eingetragen waren. Auf der Grundlage der Anzahl der Anteile der ausschüttenden Klassen, die bei Geschäftsschluss am 17. Mai 2023 im Umlauf waren, entsprach dies einer Dividende pro Fonds in folgender Höhe:

Fonds	16. Mai 2023	29. April 2022
Comgest Growth Global Klasse GBP U Dis	5.169 GBP	-
Comgest Growth Japan Klasse EUR I Dis	145.644 EUR	-
Comgest Growth Japan Klasse GBP U Dis	470 GBP	59 GBP
Comgest Growth Japan Klasse JPY I Dis	JPY 1.575.517	-
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD Dis	12.283 USD	17.274 USD
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD Z Dis	1.406 USD	2.277 USD
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Dis	180.669 EUR	304.592 EUR
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR I Dis	54.129 EUR	189.588 EUR
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Z Dis	23.798 EUR	23.688 EUR
Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse GBP U Dis	299.693 GBP	280.999 GBP
Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse GBP X Dis	1.788.413 GBP	4.863.790 GBP
Comgest Growth Europe Klasse EUR I Dis	548.888 EUR	-
Comgest Growth Europe Klasse EUR Z Dis	21.967 EUR	-
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse EUR Dis	1.913 EUR	-
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse USD Dis	7.276 USD	-

Und einer Gesamtdividende pro Anteil von:

Fonds	Dividende pro Anteil 16. Mai 2023	Dividende pro Anteil 29. April 2022
Comgest Growth Global Klasse GBP U Dis	0,025046 GBP	-
Comgest Growth Japan Klasse EUR I Dis	0,021844 EUR	-
Comgest Growth Japan Klasse GBP U Dis	0,015485 GBP	0,001961 GBP
Comgest Growth Japan Klasse JPY I Dis	JPY 3.155419	-
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD Dis	0,108887 USD	0,129677 USD
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD Z Dis	0,245300 USD	0,358155 USD
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Dis	0,102228 EUR	0,099590 EUR
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR I Dis	0,247987 EUR	0,379747 EUR
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Z Dis	0,233479 EUR	0,260293 EUR
Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse GBP U Dis	0,073183 GBP	0,068618 GBP
Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse GBP X Dis	0,170359 GBP	0,193984 GBP
Comgest Growth Europe Klasse EUR I Dis	0,052455 EUR	-
Comgest Growth Europe Klasse EUR Z Dis	0,033742 EUR	-
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse EUR Dis	0,015880 EUR	-
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse USD Dis	0,016943 USD	-

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

12. Ausschüttungen (Fortsetzung)

Der Verwaltungsrat beschloss die Ausschüttung der Dividenden am 10. Juli 2023 an diejenigen Anteilinhaber, die bei Geschäftsschluss am 30. Juni 2023 im Register der Anteilinhaber der Klassen mit festen Ausschüttungen eingetragen waren. Auf der Grundlage der Anzahl der Anteile der Klassen mit festen Ausschüttungen, die bei Geschäftsschluss am 3. Juli 2023 im Umlauf waren, entsprach dies einer Dividende pro Fonds in folgender Höhe:

Fonds	30. Juni 2023	30. Juni 2022
Comgest Growth Global Klasse EUR Fixed Dis	110.260 EUR	91.716 EUR
Comgest Growth Europe Klasse EUR Fixed Dis	172.000 EUR	148.917 EUR
Comgest Growth Europe Klasse EUR I Fixed Dis	321.965 EUR	176.379 EUR
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Fixed Dis	2.251 EUR	2.274 EUR
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR I Fixed Dis	40.503 EUR	40.911 EUR

Und einer Gesamtdividende pro Anteil von:

Fonds	Dividende pro Anteil 30. Juni 2023	Dividende pro Anteil 30. Juni 2022
Comgest Growth Global Klasse EUR Fixed Dis	0,103299 EUR	0,093705 EUR
Comgest Growth Europe Klasse EUR Fixed Dis	0,359026 EUR	0,301695 EUR
Comgest Growth Europe Klasse EUR I Fixed Dis	0,365562 EUR	0,305662 EUR
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Fixed Dis	0,234476 EUR	0,237975 EUR
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR I Fixed Dis	0,261911 EUR	0,264567 EUR

Der Verwaltungsrat beschloss die Ausschüttung der Dividenden am 2. Oktober 2023 an diejenigen Anteilinhaber, die bei Geschäftsschluss am 29. September 2023 im Register der Anteilinhaber der Klassen mit festen Ausschüttungen eingetragen waren. Auf der Grundlage der Anzahl der Anteile der Klassen mit festen Ausschüttungen, die bei Geschäftsschluss am 2. Oktober 2023 im Umlauf waren, entsprach dies einer Dividende pro Fonds in folgender Höhe:

Fonds	29. September 2023	30. September 2022
Comgest Growth World Klasse EUR Fixed Dis	111.335 EUR	96.070 EUR
Comgest Growth Europe Klasse EUR Fixed Dis	159.415 EUR	136.453 EUR
Comgest Growth Europe Klasse EUR I Fixed Dis	290.920 EUR	178.984 EUR
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Fixed Dis	2.146 EUR	2.143 EUR
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR I Fixed Dis	39.019 EUR	38.548 EUR

Und einer Gesamtdividende pro Anteil von:

Fonds	Dividende pro Anteil 29. September 2023	Dividende pro Anteil 30. September 2022
Comgest Growth World Klasse EUR Fixed Dis	0,097555 EUR	0,090934 EUR
Comgest Growth Europe Klasse EUR Fixed Dis	0,324806 EUR	0,286469 EUR
Comgest Growth Europe Klasse EUR I Fixed Dis	0,331132 EUR	0,290605 EUR
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Fixed Dis	0,225606 EUR	0,223955 EUR
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR I Fixed Dis	0,252304 EUR	0,249279 EUR

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

13. Repräsentant und Zahlstelle in der Schweiz

Die Gesellschaft hat BNP PARIBAS, Paris, Niederlassung Zürich (der „Repräsentant“) kraft eines Repräsentanzvertrages zwischen ihr und dem Repräsentanten (der „Repräsentanzvertrag“) als offiziellen Vertreter für das Angebot der Anteile in der Schweiz bestellt.

Die Gesellschaft hat BNP PARIBAS, Paris, Niederlassung Zürich kraft eines Zahlstellenvertrages (der „Zahlstellenvertrag“) zur Zahlstelle (die „Zahlstelle“) auf Rechnung der Gesellschaft in der Schweiz bestellt.

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.

14. Aufstellung des Nettovermögens im Vergleich zu Vorjahren

	Comgest Growth Global¹		
	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022	31. Dezember 2021
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt*	998.648.959 \$	896.586.983 \$	1.330.797.934 \$
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Dis	37,93 €	31,09 €	38,88 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	40,54 €	32,91 €	40,77 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Fixed Dis	10,55 €	9,00 €	11,72 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	36,69 €	30,14 €	37,76 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR SI Acc	40,72 €	33,03 €	40,87 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc	40,41 €	32,83 €	40,69 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	42,37 \$	33,45 \$	44,44 \$
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc	44,01 \$	34,52 \$	45,56 \$
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP U Acc	35,11 £	29,19 £	34,22 £
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP U Dis	35,07 £	29,18 £	34,21 £

¹ Vormalis Comgest Growth World (Namensänderung zum 2. November 2022).

* Informationen über die Auflegung und Liquidation von Anteilklassen finden Sie in Erläuterung 5.

	Comgest Growth Global Plus¹		
	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022	31. Dezember 2021
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt*	13.274.594 \$	10.975.287 \$	11.683.971 \$
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	11,89 €	9,69 €	11,94 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc	11,27 €	9,19 €	11,33 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP U Acc	11,26 £	9,39 £	10,96 £
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP U Dis	11,03 £	9,20 £	10,73 £
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	10,16 \$	8,05 \$	10,64 \$

¹ Vormalis Comgest Growth World Plus (Namensänderung zum 2. November 2022).

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

14. Aufstellung des Nettovermögens im Vergleich zu Vorjahren (Fortsetzung)

	Comgest Growth Global Flex		
	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022	31. Dezember 2021
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt*	70.012.495 €	63.650.750 €	88.839.190 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	14,89 €	13,18 €	14,94 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Fixed Dis	10,25 €	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	13,43 €	11,99 €	13,72 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc	14,85 €	13,15 €	14,91 €

	Comgest Growth America		
	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022	31. Dezember 2021
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt*	896.886.706 \$	433.035.803 \$	477.337.781 \$
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc	10,82 €	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Dis Acc	10,22 €	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	10,36 €	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	40,84 €	31,89 €	38,10 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R H Acc	10,04 €	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc	43,88 €	33,85 €	39,97 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I H Acc	43,86 €	33,42 €	43,41 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	47,69 \$	35,79 \$	45,35 \$
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc	51,51 \$	38,37 \$	48,26 \$
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP U Acc	40,42 £	31,92 £	35,64 £

* Informationen über die Auflegung und Liquidation von Anteilklassen finden Sie in Erläuterung 5.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

14. Aufstellung des Nettovermögens im Vergleich zu Vorjahren (Fortsetzung)

	Comgest Growth Japan		
	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022	31. Dezember 2021
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt*	254.977.704.335 ¥	362.157.348.895 ¥	515.297.582.996 ¥
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	11,37 €	11,00 €	14,32 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Dis	11,36 €	11,00 €	14,32 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	10,77 €	10,50 €	13,79 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Dis	10,78 €	10,52 €	13,81 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R H Acc	14,10 €	12,04 €	14,79 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EURXH Acc	15,94 €	13,40 €	16,18 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc	11,35 €	10,98 €	14,29 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EURZH Acc	13,32 €	11,28 €	13,78 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I H Acc	15,20 €	12,89 €	15,70 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR H Dis	14,09 €	12,04 €	14,84 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR SI Acc	7,45 €	7,20 €	9,36 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc	12,99 \$	12,14 \$	16,77 \$
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD R Acc	12,37 \$	11,65 \$	16,24 \$
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I H Acc	18,85 \$	15,81 \$	18,77 \$
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD R H Acc	17,86 \$	14,94 \$	17,85 \$
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP U Acc	10,09 £	9,99 £	12,31 £
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP U Dis	7,96 £	7,89 £	9,72 £
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP SU Acc	7,31 £	7,23 £	8,90 £
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBPZH Acc	14,01 £	11,67 £	14,00 £
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP U H Acc	12,21 £	10,18 £	12,19 £
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse JPY Acc	1.669,00 ¥	1.469,00 ¥	1.783,00 ¥
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse JPY I Acc	1.815,00 ¥	1.587,00 ¥	1.914,00 ¥
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse JPY I Dis	1.812,00 ¥	1.587,00 ¥	1.914,00 ¥

	Comgest Growth Japan Compounders		
	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022	31. Dezember 2021
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt*	3.307.369.790 ¥	416.311.282 ¥	506.931.079 ¥
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR EA Acc	10,48 €	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	10,53 €	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse JPY SI Acc	1.550,00 ¥	1.189,00 ¥	1.448,00 ¥

	Comgest Growth Emerging Markets		
	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022	31. Dezember 2021
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt*	808.032.961 \$	1.171.050.235 \$	2.510.169.128 \$
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Dis	26,30 €	25,44 €	30,64 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	29,81 €	28,58 €	34,14 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Dis	28,40 €	27,48 €	33,24 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Fixed Dis	22,90 €	22,97 €	28,69 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Fixed Dis	25,64 €	25,60 €	31,82 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	26,44 €	25,60 €	30,87 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Y Acc	-	-	32,88 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc	28,59 €	27,43 €	32,77 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Dis	28,23 €	27,31 €	32,92 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	31,88 \$	29,68 \$	37,95 \$
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Dis	28,93 \$	27,04 \$	34,73 \$
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc	33,78 \$	31,30 \$	39,83 \$
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD R Acc	31,84 \$	29,78 \$	38,27 \$
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD X Acc	36,15 \$	33,18 \$	41,83 \$
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Z Acc	33,69 \$	31,23 \$	39,76 \$
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Z Dis	30,77 \$	28,76 \$	37,05 \$
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP U Acc	26,49 £	26,01 £	29,41 £
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP Z Acc	26,48 £	26,00 £	29,39 £

* Informationen über die Auflegung und Liquidation von Anteilklassen finden Sie in Erläuterung 5.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

14. Aufstellung des Nettovermögens im Vergleich zu Vorjahren (Fortsetzung)

Comgest Growth Emerging Markets ex China			
	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022	31. Dezember 2021
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt*	3.334.805 \$	2.190.270 \$	2.802.557 \$
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	10,27 €	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc	11,65 \$	10,24 \$	13,11 \$

Comgest Growth Emerging Markets Plus			
	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022	31. Dezember 2021
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt*	221.275.078 \$	347.266.122 \$	431.871.813 \$
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc	10,28 €	9,88 €	11,67 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	10,47 €	10,02 €	11,77 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc	9,70 €	9,29 €	10,92 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP U Acc	8,93 £	8,75 £	9,73 £
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP U Dis	8,18 £	8,08 £	9,06 £
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP X Dis	8,77 £	8,68 £	9,76 £

Comgest Growth Europe			
	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022	31. Dezember 2021
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt*	5.793.576.243 €	3.700.649.111 €	5.351.272.637 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc	42,77 €	34,73 €	43,74 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Dis	42,54 €	34,54 €	43,51 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	45,34 €	36,63 €	45,91 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Dis	44,32 €	35,85 €	44,93 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Fixed Dis	35,93 €	30,37 €	39,82 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Fixed Dis	36,67 €	30,84 €	40,24 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	40,38 €	32,95 €	41,72 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR X Acc	11,93 €	9,55 €	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc	44,24 €	35,76 €	44,84 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Dis	45,18 €	36,54 €	45,82 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	9,83 \$	7,72 \$	10,36 \$
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc	50,21 \$	39,19 \$	52,34 \$
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I H Acc	61,68 \$	49,08 \$	60,22 \$
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Z Acc	11,69 \$	9,13 \$	12,20 \$
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP U Acc	11,15 £	9,23 £	10,94 £

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

14. Aufstellung des Nettovermögens im Vergleich zu Vorjahren (Fortsetzung)

Comgest Growth Europe Compounders			
	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022	31. Dezember 2021
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt*	26.960.877 €	5.516.505 €	7.379.754 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc	10,93 €	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR EA Acc	10,48 €	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	10,94 €	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	11,12 €	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR SEA Acc	10,49 €	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR SI Acc	15,05 €	12,56 €	14,21 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc	10,94 €	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP U Acc	10,88 £	-	-

* Informationen über die Auflegung und Liquidation von Anteilklassen finden Sie in Erläuterung 5.

Comgest Growth Europe Plus			
	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022	31. Dezember 2021
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt*	463.294.942 €	193.469.267 €	495.139.572 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc	15,89 €	12,97 €	16,35 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	14,91 €	12,10 €	15,18 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Dis	1.152,76 €	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc	14,90 €	12,10 €	15,19 €

Comgest Growth Europe S			
	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022	31. Dezember 2021
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt*	76.933.991 €	67.148.710 €	83.951.300 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc	36,36 €	30,45 €	38,68 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc	11,41 €	9,47 €	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	30,10 \$	24,35 \$	32,97 \$
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Z Acc	9,32 \$	7,48 \$	10,03 \$
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP U Acc	10,79 £	-	-

Comgest Growth Europe Opportunities			
	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022	31. Dezember 2021
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt*	823.005.961 €	981.871.442 €	2.128.126.429 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc	46,68 €	41,55 €	61,41 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Dis	47,26 €	42,06 €	62,17 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	48,93 €	43,33 €	63,72 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	43,80 €	39,18 €	58,19 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR X Acc	-	8,94 €	12,99 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc	48,78 €	43,22 €	63,59 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I H Acc	59,47 \$	51,41 \$	73,08 \$
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP U Acc	8,31 £	7,53 £	10,45 £
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP U H Acc	-	-	10,70 £

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

14. Aufstellung des Nettovermögens im Vergleich zu Vorjahren (Fortsetzung)

Comgest Growth Europe Smaller Companies			
	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022	31. Dezember 2021
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt*	534.788.533 €	575.749.341 €	1.260.487.414 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc	35,79 €	32,73 €	52,87 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	38,12 €	34,68 €	55,75 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Dis	10,35 €	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Dis	38,12 €	34,68 €	55,76 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	8,09 €	7,43 €	12,07 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR X Acc	39,74 €	35,79 €	56,96 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc	38,01 €	34,60 €	55,65 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP U Acc	33,04 £	30,77 £	46,81 £

Comgest Growth Europe ex Switzerland			
	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022	31. Dezember 2021
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt*	127.905.121 CHF	150.630.393 CHF	175.501.528 CHF
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse CHF I Acc	23,18 CHF	19,18 CHF	23,66 CHF
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse CHF Z Acc	22,53 CHF	18,64 CHF	23,01 CHF

* Informationen über die Auflegung und Liquidation von Anteilklassen finden Sie in Erläuterung 5.

Comgest Growth Asia			
	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022	31. Dezember 2021
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt*	190.000.092 \$	187.281.485 \$	308.419.162 \$
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc	-	-	9,69 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	55,10 €	52,77 €	70,85 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc	54,97 €	52,67 €	70,75 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	58,40 \$	54,30 \$	78,07 \$

Comgest Growth Asia ex Japan			
	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022	31. Dezember 2021
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt*	95.180.179,00 \$	110.831.103 \$	131.626.664 \$
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	12,80 €	13,49 €	15,26 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc	14,14 \$	14,40 \$	17,35 \$

Comgest Growth Asia Pac ex Japan			
	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022	31. Dezember 2021
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt*	79.213.960 \$	100.034.793 \$	153.905.062 \$
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Dis	7,79 €	8,27 €	9,35 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	18,78 €	19,80 €	22,27 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	17,53 €	18,67 €	21,21 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc	18,72 €	19,74 €	22,21 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	20,00 \$	20,47 \$	24,65 \$
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Dis	8,76 \$	8,98 \$	10,82 \$
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc	20,75 \$	21,13 \$	25,32 \$
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP U Acc	-	-	18,69 £

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

14. Aufstellung des Nettovermögens im Vergleich zu Vorjahren (Fortsetzung)

	Comgest Growth China		
	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022	31. Dezember 2021
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt*	120.823.668 €	173.052.491 €	225.914.097 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc	55,26 €	65,98 €	77,36 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	57,49 €	68,47 €	80,08 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR SI Acc	58,55 €	69,56 €	81,15 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	6,07 €	7,28 €	8,58 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc	57,32 €	68,30 €	79,92 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	60,06 \$	69,28 \$	86,56 \$
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc	63,49 \$	73,05 \$	91,04 \$
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP U Acc	49,76 £	60,68 £	67,21 £

* Informationen über die Auflegung und Liquidation von Anteilklassen finden Sie in Erläuterung 5.

	Comgest Growth India		
	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022	31. Dezember 2021
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt*	85.119.239 \$	72.207.751 \$	120.109.206 \$
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	64,76 €	52,94 €	56,14 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	56,85 €	47,06 €	50,53 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	67,77 \$	53,79 \$	61,09 \$
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD X Acc	11,04 \$	-	67,50 \$

	Comgest Growth Latin America		
	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022	31. Dezember 2021
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt*	17.646.171 €	21.423.548 €	18.252.930 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Acc	11,05 €	8,79 €	8,82 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR I Acc	11,44 €	9,05 €	9,03 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR R Acc	10,14 €	8,13 €	8,21 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR Z Acc	11,40 €	9,03 €	9,02 €
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD Acc	8,57 \$	6,60 \$	7,05 \$
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD I Acc	9,05 \$	6,93 \$	7,36 \$

* Informationen über die Auflegung und Liquidation von Anteilklassen finden Sie in Erläuterung 5.

15. 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 2023 hatten mehrere Fonds von Comgest Growth plc gemäß der nachfolgenden Aufstellung in andere Fonds investiert. Der beizulegende Zeitwert zum 31. Dezember 2023 betrug 40.572.329 EUR (31. Dezember 2022: 60.815.426 EUR).

Fonds	Wertpapier	% des Nettovermögens	% des Nettovermögens
		31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
Comgest Growth Emerging Markets	Comgest Growth China Klasse EUR SI Acc	1,90 %	3,53 %
	Comgest Growth India Klasse USD Acc	2,04 %	1,53 %
	Comgest Growth Latin America Klasse USD I Acc	0,60 %	0,48 %

Der Comgest Growth Asia hält zudem eine Beteiligung an der Société de Gestion Prevoir – Prevoir Renaissance Vietnam, wie auf Seite 410 dieses Berichts beschrieben. Obwohl diese nicht Teil der Gesellschaft ist (und daher nicht aus den kombinierten Gesamtwerten der Gesellschaft eliminiert wird), wird dies als Anlage zwischen Teilfonds ausgewiesen, da der Société de Gestion Prevoir – Prevoir Renaissance Vietnam Fund von Comgest SA, einem Untieranlageverwalter, verwaltet wird.

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 JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

16. Bedeutende Ereignisse während des Geschäftsjahres

Auflegung von Anteilsklassen

Folgende Anteilsklassen wurden während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2023 aufgelegt:

Anteilsklasse	Auflegungsdatum
Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR Dis	1. Februar 2023
Comgest Growth Europe S Klasse GBP U Acc	13. Februar 2023
Comgest Growth Europe Compounders Klasse EUR R Acc	7. März 2023
Comgest Growth America Klasse EUR Acc	14. Juni 2023
Comgest Growth Emerging Markets ex China Klasse EUR I Acc	7. Juli 2023
Comgest Growth Japan Compounders Klasse EUR R Acc	21. Juli 2023
Comgest Growth Japan Compounders Klasse EUR EA Acc	1. September 2023
Comgest Growth America Klasse EUR Dis	5. September 2023
Comgest Growth Global Flex Klasse EUR I Fixed Dis	6. September 2023
Comgest Growth India Klasse USD X Acc	18. September 2023
Comgest Growth America Klasse EUR I Acc	11. Oktober 2023
Comgest Growth Europe Plus Klasse EUR I Dis	20. Oktober 2023
Comgest Growth Europe Compounders Klasse EUR Acc	31. Oktober 2023
Comgest Growth Europe Compounders Klasse EUR I Acc	31. Oktober 2023
Comgest Growth Europe Compounders Klasse GBP U Acc	31. Oktober 2023
Comgest Growth Europe Compounders Klasse EUR Z Acc	31. Oktober 2023
Comgest Growth Europe Compounders Klasse EUR EA Acc	15. November 2023
Comgest Growth Europe Compounders Klasse EUR SEA Acc	15. November 2023
Comgest Growth America Klasse EUR R H Acc	21. Dezember 2023

Folgende Anteilsklassen wurden während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2023 geschlossen:

Anteilsklasse	Tag der Schließung
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR X Acc	27. Oktober 2023

Aktualisierung des Prospekts am 15. März 2023:

Ein Nachtrag zur Änderung des Prospekts der Gesellschaft wurde bei der Zentralbank von Irland am 15. März 2023 eingereicht, um Folgendes widerzuspiegeln:

- Erhöhung des Mindestprozentsatzes für nachhaltige Investitionen des Comgest Growth Europe Plus von 15 % auf 20 %;
- Neue Anteilsklassen EUR Z Acc und GBP U Acc für Comgest Growth Europe Compounders und eine neue Anteilsklasse EUR Z Acc für Comgest Growth Japan Compounders;
- Senkung der jährlichen Anlageverwaltungsgebühr und Erhöhung des maximalen Ausgabeaufschlags für die Anteilsklasse EUR Acc des Comgest Growth Europe Compounders – (diese Anteilsklasse war zu diesem Zeitpunkt nicht platziert);
- Reduzierung der jährlichen Anlageverwaltungsgebühr und Erhöhung des maximalen Ausgabeaufschlags für die Anteilsklassen EUR Acc und JPY Acc des Comgest Growth Japan Compounders – (beide zu diesem Zeitpunkt nicht platziert); und
- die durch die Delegierte Verordnung 2023/363 der Kommission eingeführten Änderungen an der Vorlage zur vorvertraglichen Offenlegung gemäß Anhang II, Offenlegungsverordnung Level 2. Die vorvertraglichen Offenlegungen für die Fonds der Gesellschaft gemäß Artikel 8 der Offenlegungsverordnung wurden aktualisiert, um anzugeben, dass die Teilfonds kein Engagement in Anlagen in fossilem Gas und/oder Atomenergie haben.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)

16. Wichtige Ereignisse im Verlauf des Geschäftsjahres (Fortsetzung)

Kreditrisiko:

Im März 2023 verzeichneten die Finanzmärkte aufgrund der Bankausfälle von Silicon Valley Bank und Signature Bank in den USA deutliche Rückgänge. Die Gesellschaft war nicht in diesen Banken engagiert.

In Europa wurde die Credit Suisse Group AG im März 2023 von der UBS Group AG übernommen.

Zum 31. Dezember 2023 wies die Gesellschaft kein direktes Engagement in der Credit Suisse Group AG auf. Obwohl die Gesellschaft den Handel mit der Credit Suisse Group AG im Oktober 2022 eingestellt hat, kann die Gesellschaft über andere Gegenparteien, die die Gesellschaft für den Handel gemäß ihren Anlagezielen verwendet, weiterhin indirekt engagiert bleiben.

Der Anlageverwalter hat mögliche Auswirkungen, einschließlich der Überwachung von Risiken in Bezug auf Positionen, Abwicklung, Gegenpartei und Liquidität, genau überwacht und überwacht sie auch weiterhin.

Sonstiges:

Mit Wirkung zum 1. April 2023 wurde Comgest Singapore Pte zum Untieranlageverwalter für Comgest Growth Asia Ex Japan und Comgest Growth Asia Pac Ex Japan ernannt und ersetzt damit Comgest Far East Limited.

Im Oktober 2022 gaben CACEIS und Royal Bank of Canada (RBC) bekannt, dass sie eine Absichtserklärung für die beabsichtigte Übernahme des europäischen Asset Servicing Geschäfts von RBC durch CACEIS unterzeichnet haben. Im Rahmen dieser Übernahme würde CACEIS das gesamte ausgegebene Anteilskapital von RBC Investor Services Bank S.A. (IS Bank) erwerben.

Der Verkauf der RBC IS-Bank wurde nach der behördlichen und kartellrechtlichen Genehmigung am 3. Juli 2023 abgeschlossen. Aus diesem Grund wurde RBC Investor Services Ireland Limited zu CACEIS Investor Services Ireland Limited und RBC Investor Services Bank S.A., Niederlassung Dublin, zu CACEIS Investor Services Bank S.A., Niederlassung Dublin. Während dieser Zeit kam es zu einer minimalen Unterbrechung des Betriebs.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS zum 31. Dezember 2023 (Fortsetzung)**17. Bedeutende Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres**

Wie auf Seite 204 angegeben wurden Global Depositary Receipts mit zugrunde liegender Risikoposition gegenüber einem russischen Wertpapier von der Gesellschaft verkauft. Zum Ende des Geschäftsjahres hatten Comgest Growth Emerging Markets und Comgest Growth Emerging Markets ex China Risikopositionen gegenüber dem Wertpapier.

Nachfolgend ist der Nettoinventarwert zum 27. März 2024 aufgeführt, zusammen mit dem Wert der Zeichnungen und Rücknahmen, die für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 27. März 2024 erfasst wurden.

Fondsname	Währung	Nettoinventarwert	Wert der Zeichnungen	Wert der Rücknahmen
Comgest Growth Global	US-Dollar	1.072.246.802	29.075.828	39.307.673
Comgest Growth Global Plus	US-Dollar	13.936.947	33.613	471.266
Comgest Growth Global Flex	Euro	75.681.135	3.239.216	3.000.776
Comgest Growth America	US-Dollar	1.036.408.642	149.080.784	90.625.643
Comgest Growth Japan	Japanischer Yen	241.790.586.244	14.429.938.786	62.312.956.483
Comgest Growth Japan Compounders	Japanischer Yen	3.824.772.247	59.344.424	61.777.772
Comgest Growth Emerging Markets	US-Dollar	724.350.334	4.080.150	85.658.933
Comgest Growth Emerging Markets ex China	US-Dollar	3.318.831	-	-
Comgest Growth Emerging Markets Plus	US-Dollar	228.112.931	6.581.833	486
Comgest Growth Europe	Euro	6.510.880.133	505.160.119	453.829.940
Comgest Growth Europe Compounders	Euro	192.369.951	159.136.448	2.895.367
Comgest Growth Europe Plus	Euro	528.830.507	21.200.197	10.109.438
Comgest Growth Europe S	Euro	84.638.930	3.751.879	5.037.486
Comgest Growth Europe Opportunities	Euro	837.904.375	19.987.128	85.701.720
Comgest Growth Europe Smaller Companies	Euro	504.221.534	29.696.635	69.138.484
Comgest Growth Europe ex Switzerland	Schweizer Franken	104.541.855	4.599.819	40.094.847
Comgest Growth Asia	US-Dollar	189.569.413	5.763.751	13.188.474
Comgest Growth Asia ex Japan	US-Dollar	91.382.095	1.855.969	4.052.044
Comgest Growth Asia Pac ex Japan	US-Dollar	67.711.750	1.125.285	11.071.675
Comgest Growth China	Euro	113.075.156	1.430.682	9.532.337
Comgest Growth India	US-Dollar	91.361.188	7.969.360	3.461.772
Comgest Growth Latin America	Euro	16.768.217	48.327	1.224.598

18. Wertpapierleihgeschäfte

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2023 nahm die Gesellschaft keine Wertpapierleihgeschäfte vor (Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022: keine).

19. Feststellung des Abschlusses

Der Verwaltungsrat hat am 27. März 2024 die Veröffentlichung des Jahresabschlusses genehmigt.

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Global¹
Stand 31. Dezember 2023
(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	1.134.500	HKD	21.218.620	20.427.738	2,05
Tencent Holdings Ltd	308.075	HKD	15.415.683	11.583.584	1,16
			<u>36.634.303</u>	<u>32.011.322</u>	<u>3,21</u>
Summe Kaimaninseln			<u>36.634.303</u>	<u>32.011.322</u>	<u>3,21</u>
China					
Handelshäuser					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	6.467.188	CNY	29.960.538	24.392.616	2,44
			<u>29.960.538</u>	<u>24.392.616</u>	<u>2,44</u>
Summe China			<u>29.960.538</u>	<u>24.392.616</u>	<u>2,44</u>
Frankreich					
Sonstige Dienstleistungen					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	41.788	EUR	23.855.336	33.863.793	3,39
			<u>23.855.336</u>	<u>33.863.793</u>	<u>3,39</u>
Pharma und Kosmetik					
EssilorLuxottica SA	175.698	EUR	30.476.125	35.245.799	3,53
L'Oreal SA	79.229	EUR	21.505.557	39.441.030	3,95
			<u>51.981.682</u>	<u>74.686.829</u>	<u>7,48</u>
Summe Frankreich			<u>75.837.018</u>	<u>108.550.622</u>	<u>10,87</u>
Hongkong					
Versicherungen					
AIA Group Ltd	1.930.319	HKD	19.415.236	16.822.389	1,69
			<u>19.415.236</u>	<u>16.822.389</u>	<u>1,69</u>
Summe Hongkong			<u>19.415.236</u>	<u>16.822.389</u>	<u>1,69</u>

¹ Vormalig Comgest Growth World (Namensänderung zum 2. November 2022).

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Global¹
Stand 31. Dezember 2023
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Indien					
Holding- und Finanzgesellschaften					
HDFC Bank Ltd	1.137.605	INR	18.452.499	23.366.472	2,34
			<u>18.452.499</u>	<u>23.366.472</u>	<u>2,34</u>
Summe Indien			<u>18.452.499</u>	<u>23.366.472</u>	<u>2,34</u>
Irland					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Linde PLC	110.952	USD	35.598.208	45.569.096	4,56
			<u>35.598.208</u>	<u>45.569.096</u>	<u>4,56</u>
Sonstige Dienstleistungen					
Accenture PLC	41.357	USD	13.132.472	14.512.585	1,45
			<u>13.132.472</u>	<u>14.512.585</u>	<u>1,45</u>
Summe Irland			<u>48.730.680</u>	<u>60.081.681</u>	<u>6,01</u>
Japan					
Chemie					
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	447.400	JPY	10.758.685	18.777.586	1,88
			<u>10.758.685</u>	<u>18.777.586</u>	<u>1,88</u>
Elektronische Halbleiter					
Hoya Corp	156.600	JPY	13.894.957	19.577.764	1,96
Keyence Corp	27.500	JPY	10.572.578	12.117.314	1,21
			<u>24.467.535</u>	<u>31.695.078</u>	<u>3,17</u>
Grafik und Verlagswesen					
Recruit Holdings Co Ltd	525.900	JPY	23.640.197	22.243.862	2,23
			<u>23.640.197</u>	<u>22.243.862</u>	<u>2,23</u>
Summe Japan			<u>58.866.417</u>	<u>72.716.526</u>	<u>7,28</u>
Jersey					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Experian PLC	851.820	GBP	30.604.255	34.770.522	3,48
			<u>30.604.255</u>	<u>34.770.522</u>	<u>3,48</u>
Summe Jersey			<u>30.604.255</u>	<u>34.770.522</u>	<u>3,48</u>

¹ Vormalis Comgest Growth World (Namensänderung zum 2. November 2022).

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Global¹
Stand 31. Dezember 2023
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Niederlande					
Banken und Finanzinstitute					
Adyen NV	14.142	EUR	21.122.597	18.224.579	1,82
			<u>21.122.597</u>	<u>18.224.579</u>	<u>1,82</u>
Elektronische Halbleiter					
ASML Holding NV	66.351	EUR	45.718.737	49.964.951	5,00
			<u>45.718.737</u>	<u>49.964.951</u>	<u>5,00</u>
Summe Niederlande			<u>66.841.334</u>	<u>68.189.530</u>	<u>6,82</u>
Schweiz					
Chemie					
Lonza Group AG	32.098	CHF	15.965.661	13.489.051	1,35
Sika AG	70.296	CHF	25.256.125	22.859.870	2,29
			<u>41.221.786</u>	<u>36.348.921</u>	<u>3,64</u>
Gesundheit, Bildung und soziale Dienstleistungen					
Alcon Inc	399.809	CHF	31.546.045	31.180.960	3,12
			<u>31.546.045</u>	<u>31.180.960</u>	<u>3,12</u>
Summe Schweiz			<u>72.767.831</u>	<u>67.529.881</u>	<u>6,76</u>
Vereinigte Staaten von Amerika					
Elektronische Halbleiter					
Analog Devices Inc	139.940	USD	24.233.543	27.786.486	2,78
Mettler-Toledo International Inc	8.952	USD	10.456.775	10.858.418	1,09
			<u>34.690.318</u>	<u>38.644.904</u>	<u>3,87</u>
Grafik und Verlagswesen					
S&P Global Inc	67.779	USD	27.157.605	29.858.005	2,99
			<u>27.157.605</u>	<u>29.858.005</u>	<u>2,99</u>
Holding- und Finanzgesellschaften					
Visa Inc – A-Aktien	114.742	USD	19.578.085	29.873.080	2,99
			<u>19.578.085</u>	<u>29.873.080</u>	<u>2,99</u>

¹ Vormalig Comgest Growth World (Namensänderung zum 2. November 2022).

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Global¹

Stand 31. Dezember 2023

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Internetsoftware					
Alphabet Inc - A-Aktien	171.838	USD	13.421.264	24.004.050	2,40
Intuit Inc	67.359	USD	22.999.778	42.101.396	4,22
Microsoft Corp	188.261	USD	31.267.901	70.793.666	7,09
Verisk Analytics Inc	113.426	USD	19.249.926	27.092.934	2,72
			86.938.869	163.992.046	16,43
Pharma und Kosmetik					
Eli Lilly & Co	107.764	USD	15.184.984	62.817.791	6,29
Johnson & Johnson	228.271	USD	33.871.213	35.779.197	3,58
Zoetis Inc - A-Aktien	72.395	USD	12.163.441	14.288.601	1,43
			61.219.638	112.885.589	11,30
Einzelhandel					
Amazon.com Inc	145.076	USD	23.575.710	22.042.847	2,21
Costco Wholesale Corp	33.067	USD	12.387.776	21.826.865	2,19
			35.963.486	43.869.712	4,40
Textilien					
NIKE Inc - B-Aktien	174.374	USD	23.744.951	18.931.785	1,90
			23.744.951	18.931.785	1,90
Summe Vereinigte Staaten von Amerika			289.292.952	438.055.121	43,88
Aktien			747.403.063	946.486.682	94,78
Sponsored American Depositary Receipts					
Taiwan					
Elektronische Halbleiter					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	361.491	USD	25.251.777	37.595.064	3,76
			25.251.777	37.595.064	3,76
Summe Taiwan			25.251.777	37.595.064	3,76
Sponsored American Depositary Receipts			25.251.777	37.595.064	3,76
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			772.654.840	984.081.746	98,54

¹ Vormalis Comgest Growth World (Namensänderung zum 2. November 2022).

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Global¹

Stand 31. Dezember 2023

(in USD)

Wertpapier	Einstands- kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	772.654.840	984.081.746	98,54
Summe der Derivate (Erläuterung 6)		(500)	-
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		14.567.713	1,46
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen		998.648.959	100,00
			% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			98,20

¹ Vormalis Comgest Growth World (Namensänderung zum 2. November 2022).

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Global Plus¹

Stand 31. Dezember 2023

(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	12.700	HKD	243.514	228.675	1,72
			243.514	228.675	1,72
Summe Kaimaninseln			243.514	228.675	1,72
China					
Handelshäuser					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	90.000	CNY	497.363	339.458	2,56
			497.363	339.458	2,56
Summe China			497.363	339.458	2,56
Dänemark					
Pharma und Kosmetik					
Coloplast A/S – B-Aktien	804	DKK	92.881	91.976	0,69
			92.881	91.976	0,69
Summe Dänemark			92.881	91.976	0,69
Frankreich					
Sonstige Dienstleistungen					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	597	EUR	414.199	483.792	3,64
			414.199	483.792	3,64
Pharma und Kosmetik					
EssilorLuxottica SA	2.520	EUR	434.306	505.523	3,81
L'Oreal SA	1.046	EUR	402.555	520.710	3,92
			836.861	1.026.233	7,73
Summe Frankreich			1.251.060	1.510.025	11,37

¹ Vormalig Comgest Growth World Plus (Namensänderung zum 2. November 2022).

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Global Plus¹
Stand 31. Dezember 2023
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Hongkong					
Versicherungen					
AIA Group Ltd	27.000	HKD	296.740	235.300	1,77
			296.740	235.300	1,77
Summe Hongkong			296.740	235.300	1,77
Indien					
Holding- und Finanzgesellschaften					
HDFC Bank Ltd	15.935	INR	346.547	327.306	2,47
			346.547	327.306	2,47
Summe Indien			346.547	327.306	2,47
Irland					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Linde PLC	1.593	USD	511.478	654.261	4,93
			511.478	654.261	4,93
Sonstige Dienstleistungen					
Accenture PLC	581	USD	184.026	203.879	1,54
			184.026	203.879	1,54
Summe Irland			695.504	858.140	6,47
Japan					
Chemie					
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	6.400	JPY	204.435	268.611	2,02
			204.435	268.611	2,02
Elektronische Halbleiter					
Hoya Corp	2.300	JPY	301.533	287.540	2,17
Keyence Corp	400	JPY	202.667	176.252	1,33
			504.200	463.792	3,50
Grafik und Verlagswesen					
Recruit Holdings Co Ltd	6.500	JPY	276.534	274.929	2,07
			276.534	274.929	2,07
Summe Japan			985.169	1.007.332	7,59

¹ Vormalis Comgest Growth World Plus (Namensänderung zum 2. November 2022).

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Global Plus¹
Stand 31. Dezember 2023
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Jersey					
 Holding- und Finanzgesellschaften					
Experian PLC	11.422	GBP	409.888	466.236	3,51
			409.888	466.236	3,51
Summe Jersey			409.888	466.236	3,51
Niederlande					
 Banken und Finanzinstitute					
Adyen NV	196	EUR	268.447	252.582	1,90
			268.447	252.582	1,90
 Elektronische Halbleiter					
ASML Holding NV	893	EUR	594.634	672.465	5,07
			594.634	672.465	5,07
Summe Niederlande			863.081	925.047	6,97
Schweiz					
 Chemie					
Lonza Group AG	438	CHF	218.448	184.067	1,39
Sika AG	987	CHF	334.602	320.967	2,42
			553.050	505.034	3,81
 Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Nestle SA	814	CHF	93.226	94.307	0,71
			93.226	94.307	0,71
 Gesundheit, Bildung und soziale Dienstleistungen					
Alcon Inc	5.321	CHF	412.023	414.983	3,13
			412.023	414.983	3,13
Summe Schweiz			1.058.299	1.014.324	7,65
Vereinigte Staaten von Amerika					
 Elektronische Halbleiter					
Analog Devices Inc	1.959	USD	333.450	388.979	2,93
Mettler-Toledo International Inc	121	USD	141.157	146.768	1,11
			474.607	535.747	4,04

¹ Vormalig Comgest Growth World Plus (Namensänderung zum 2. November 2022).

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Global Plus¹
Stand 31. Dezember 2023
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Grafik und Verlagswesen					
S&P Global Inc	968	USD	378.522	426.423	3,21
			<u>378.522</u>	<u>426.423</u>	<u>3,21</u>
Holding- und Finanzgesellschaften					
Visa Inc – A-Aktien	1.438	USD	306.795	374.383	2,82
			<u>306.795</u>	<u>374.383</u>	<u>2,82</u>
Internetsoftware					
Alphabet Inc - A-Aktien	2.316	USD	238.546	323.521	2,44
Intuit Inc	951	USD	374.477	594.404	4,48
Microsoft Corp	2.469	USD	603.622	928.443	6,99
Verisk Analytics Inc	1.586	USD	277.553	378.832	2,85
			<u>1.494.198</u>	<u>2.225.200</u>	<u>16,76</u>
Pharma und Kosmetik					
Eli Lilly & Co	1.439	USD	273.341	838.822	6,32
Johnson & Johnson	3.123	USD	493.409	489.499	3,69
Zoetis Inc - A-Aktien	1.011	USD	169.961	199.541	1,50
			<u>936.711</u>	<u>1.527.862</u>	<u>11,51</u>
Einzelhandel					
Costco Wholesale Corp	386	USD	154.361	254.791	1,91
			<u>154.361</u>	<u>254.791</u>	<u>1,91</u>
Textilien					
Cintas Corp	154	USD	93.068	92.810	0,70
NIKE Inc - B-Aktien	2.454	USD	317.543	266.431	2,01
			<u>410.611</u>	<u>359.241</u>	<u>2,71</u>
Summe Vereinigte Staaten von Amerika			4.155.805	5.703.647	42,96
Aktien			10.895.851	12.707.466	95,73
Sponsored American Depositary Receipts					
Taiwan					
Elektronische Halbleiter					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4.623	USD	466.791	480.792	3,62
			<u>466.791</u>	<u>480.792</u>	<u>3,62</u>
Summe Taiwan			466.791	480.792	3,62
Sponsored American Depositary Receipts			466.791	480.792	3,62

¹ Vormalig Comgest Growth World Plus (Namensänderung zum 2. November 2022).

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Global Plus¹
 Stand 31. Dezember 2023
 (in USD)

	Einstands- kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind	11.362.642	13.188.258	99,35
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	11.362.642	13.188.258	99,35
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		86.336	0,65
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen		13.274.594	100,00
			% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			99,00

¹ Vormalig Comgest Growth World Plus (Namensänderung zum 2. November 2022).

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Global Flex
Stand 31. Dezember 2023
(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					
NetEase Inc	81.920	HKD	1.344.339	1.335.307	1,91
Tencent Holdings Ltd	23.270	HKD	1.003.193	792.060	1,13
			<u>2.347.532</u>	<u>2.127.367</u>	<u>3,04</u>
Summe Kaimaninseln			<u>2.347.532</u>	<u>2.127.367</u>	<u>3,04</u>
China					
Handelshäuser					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	494.641	CNY	2.174.974	1.688.917	2,41
			<u>2.174.974</u>	<u>1.688.917</u>	<u>2,41</u>
Summe China			<u>2.174.974</u>	<u>1.688.917</u>	<u>2,41</u>
Frankreich					
Sonstige Dienstleistungen					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	3.183	EUR	1.761.990	2.335.049	3,34
			<u>1.761.990</u>	<u>2.335.049</u>	<u>3,34</u>
Pharma und Kosmetik					
EssilorLuxottica SA	13.081	EUR	2.083.537	2.375.510	3,39
L'Oreal SA	5.866	EUR	1.463.305	2.643.513	3,78
			<u>3.546.842</u>	<u>5.019.023</u>	<u>7,17</u>
Summe Frankreich			<u>5.308.832</u>	<u>7.354.072</u>	<u>10,51</u>
Hongkong					
Versicherungen					
AIA Group Ltd	150.373	HKD	1.350.499	1.186.325	1,69
			<u>1.350.499</u>	<u>1.186.325</u>	<u>1,69</u>
Summe Hongkong			<u>1.350.499</u>	<u>1.186.325</u>	<u>1,69</u>

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Global Flex

Stand 31. Dezember 2023

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Indien					
 Holding- und Finanzgesellschaften					
HDFC Bank Ltd	82.203	INR	1.253.499	1.528.497	2,18
			1.253.499	1.528.497	2,18
Summe Indien			1.253.499	1.528.497	2,18
Irland					
 Holding- und Finanzgesellschaften					
Linde PLC	8.156	USD	2.427.781	3.032.409	4,33
			2.427.781	3.032.409	4,33
 Sonstige Dienstleistungen					
Accenture PLC	3.079	USD	898.906	978.094	1,40
			898.906	978.094	1,40
Summe Irland			3.326.687	4.010.503	5,73
Japan					
 Chemie					
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	36.000	JPY	827.320	1.367.797	1,95
			827.320	1.367.797	1,95
 Elektronische Halbleiter					
Hoya Corp	12.000	JPY	1.041.755	1.358.088	1,94
Keyence Corp	2.100	JPY	762.241	837.661	1,20
			1.803.996	2.195.749	3,14
 Grafik und Verlagswesen					
Recruit Holdings Co Ltd	37.100	JPY	1.408.656	1.420.549	2,03
			1.408.656	1.420.549	2,03
Summe Japan			4.039.972	4.984.095	7,12

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Global Flex

Stand 31. Dezember 2023

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Jersey					
 Holding- und Finanzgesellschaften					
Experian PLC	63.496	GBP	1.988.562	2.346.308	3,35
			<u>1.988.562</u>	<u>2.346.308</u>	<u>3,35</u>
Summe Jersey			<u>1.988.562</u>	<u>2.346.308</u>	<u>3,35</u>
Niederlande					
 Banken und Finanzinstitute					
Adyen NV	1.068	EUR	1.407.352	1.245.929	1,78
			<u>1.407.352</u>	<u>1.245.929</u>	<u>1,78</u>
 Elektronische Halbleiter					
ASML Holding NV	4.970	EUR	2.915.649	3.388.049	4,84
			<u>2.915.649</u>	<u>3.388.049</u>	<u>4,84</u>
Summe Niederlande			<u>4.323.001</u>	<u>4.633.978</u>	<u>6,62</u>
Schweiz					
 Chemie					
Lonza Group AG	2.401	CHF	1.108.654	913.421	1,30
Sika AG	5.097	CHF	1.552.602	1.500.490	2,14
			<u>2.661.256</u>	<u>2.413.911</u>	<u>3,44</u>
 Gesundheit, Bildung und soziale Dienstleistungen					
Alcon Inc	31.478	CHF	2.186.645	2.222.385	3,17
			<u>2.186.645</u>	<u>2.222.385</u>	<u>3,17</u>
Summe Schweiz			<u>4.847.901</u>	<u>4.636.296</u>	<u>6,61</u>
Vereinigte Staaten von Amerika					
 Elektronische Halbleiter					
Analog Devices Inc	10.580	USD	1.628.415	1.901.747	2,72
Mettler-Toledo International Inc	713	USD	773.961	782.909	1,12
			<u>2.402.376</u>	<u>2.684.656</u>	<u>3,84</u>
 Grafik und Verlagswesen					
S&P Global Inc	5.233	USD	1.861.442	2.086.852	2,98
			<u>1.861.442</u>	<u>2.086.852</u>	<u>2,98</u>

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Global Flex

Stand 31. Dezember 2023

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Holding- und Finanzgesellschaften					
Visa Inc – A-Aktien	8.476	USD	1.411.564	1.997.670	2,85
			<u>1.411.564</u>	<u>1.997.670</u>	<u>2,85</u>
Internetsoftware					
Alphabet Inc - A-Aktien	13.718	USD	1.135.428	1.734.728	2,48
Intuit Inc	5.003	USD	1.747.927	2.830.784	4,04
Microsoft Corp	14.430	USD	2.715.323	4.912.196	7,02
Verisk Analytics Inc	7.938	USD	1.236.590	1.716.445	2,45
			<u>6.835.268</u>	<u>11.194.153</u>	<u>15,99</u>
Pharma und Kosmetik					
Eli Lilly & Co	8.265	USD	1.545.645	4.361.412	6,23
Johnson & Johnson	17.308	USD	2.521.254	2.455.851	3,51
Zoetis Inc - A-Aktien	5.705	USD	884.711	1.019.324	1,46
			<u>4.951.610</u>	<u>7.836.587</u>	<u>11,20</u>
Einzelhandel					
Amazon.com Inc	10.630	USD	1.421.711	1.462.112	2,09
Costco Wholesale Corp	2.611	USD	957.421	1.560.194	2,23
			<u>2.379.132</u>	<u>3.022.306</u>	<u>4,32</u>
Textilien					
NIKE Inc - B-Aktien	12.194	USD	1.454.506	1.198.481	1,71
			<u>1.454.506</u>	<u>1.198.481</u>	<u>1,71</u>
Summe Vereinigte Staaten von Amerika			21.295.898	30.020.705	42,89
Aktien			52.257.357	64.517.063	92,15
Sponsored American Depositary Receipts					
Taiwan					
Elektronische Halbleiter					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	27.363	USD	1.931.693	2.576.157	3,68
			<u>1.931.693</u>	<u>2.576.157</u>	<u>3,68</u>
Summe Taiwan			1.931.693	2.576.157	3,68
Sponsored American Depositary Receipts			1.931.693	2.576.157	3,68
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			54.189.050	67.093.220	95,83

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Global Flex

Stand 31. Dezember 2023

(in EUR)

	Einstands- kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	54.189.050	67.093.220	95,83
Summe der Derivate (Erläuterung 6)		(203.195)	(0,29)
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		3.122.470	4,46
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen		70.012.495	100,00
			% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			92,26
Derivate			0,64

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth America

Stand 31. Dezember 2023

(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					
Jersey					
Bau und Baustoffe					
Ferguson PLC	23.324	USD	4.420.193	4.503.165	0,50
			4.420.193	4.503.165	0,50
Summe Jersey			4.420.193	4.503.165	0,50
Vereinigte Staaten von Amerika					
Biotechnologie					
BioMarin Pharmaceutical Inc	182.115	USD	15.957.342	17.559.528	1,96
IDEXX Laboratories Inc	25.020	USD	12.025.111	13.887.351	1,55
			27.982.453	31.446.879	3,51
Elektronische Halbleiter					
Analog Devices Inc	128.650	USD	20.164.929	25.544.744	2,85
Mettler-Toledo International Inc	5.085	USD	6.460.054	6.167.901	0,69
Monolithic Power Systems Inc	29.805	USD	14.407.775	18.800.398	2,10
			41.032.758	50.513.043	5,64
Grafik und Verlagswesen					
New York Times Co - A-Aktien	363.721	USD	15.792.735	17.818.692	1,99
Warner Music Group Corp	503.385	USD	15.729.376	18.016.149	2,01
			31.522.111	35.834.841	4,00
Gesundheit, Bildung und soziale Dienstleistungen					
Service Corp International/US	521.827	USD	31.757.819	35.719.058	3,98
			31.757.819	35.719.058	3,98
Holding- und Finanzgesellschaften					
Visa Inc – A-Aktien	163.233	USD	32.227.377	42.497.712	4,74
Vulcan Materials Co	157.745	USD	30.050.807	35.809.692	3,99
			62.278.184	78.307.404	8,73

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth America

Stand 31. Dezember 2023

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Internetsoftware					
Alphabet Inc - A-Aktien	261.852	USD	30.535.153	36.578.106	4,08
Intuit Inc	69.359	USD	27.645.191	43.351.456	4,83
Meta Platforms Inc – A-Aktien	117.665	USD	29.086.991	41.648.703	4,64
Microsoft Corp	220.948	USD	50.775.420	83.085.286	9,26
Oracle Corp	556.878	USD	47.572.123	58.711.648	6,55
Paycom Software Inc	55.742	USD	16.872.001	11.522.986	1,28
			<u>202.486.879</u>	<u>274.898.185</u>	<u>30,64</u>
Mechanik und Maschinen					
Otis Worldwide Corp	446.738	USD	34.097.413	39.969.649	4,46
			<u>34.097.413</u>	<u>39.969.649</u>	<u>4,46</u>
Büroausstattung und Computer					
Apple Inc	321.902	USD	42.407.220	61.975.792	6,91
Avery Dennison Corp	205.980	USD	34.050.050	41.640.917	4,64
			<u>76.457.270</u>	<u>103.616.709</u>	<u>11,55</u>
Pharma und Kosmetik					
Eli Lilly & Co	102.292	USD	32.685.769	59.628.053	6,64
Intuitive Surgical Inc	14.772	USD	3.948.588	4.983.481	0,56
Johnson & Johnson	247.777	USD	38.231.807	38.836.567	4,33
Zoetis Inc - A-Aktien	62.906	USD	10.511.139	12.415.757	1,38
			<u>85.377.303</u>	<u>115.863.858</u>	<u>12,91</u>
Einzelhandel					
Amazon.com Inc	146.865	USD	17.905.872	22.314.668	2,49
Costco Wholesale Corp	59.776	USD	27.658.044	39.456.942	4,40
			<u>45.563.916</u>	<u>61.771.610</u>	<u>6,89</u>
Textilien					
Cintas Corp	20.977	USD	10.650.014	12.641.999	1,41
			<u>10.650.014</u>	<u>12.641.999</u>	<u>1,41</u>
Transportindustrie					
GXO Logistics Inc	177.843	USD	9.662.599	10.876.878	1,21
JB Hunt Transport Services Inc	187.501	USD	32.758.780	37.451.450	4,18
			<u>42.421.379</u>	<u>48.328.328</u>	<u>5,39</u>
Summe Vereinigte Staaten von Amerika			691.627.499	888.911.563	99,11
Aktien			696.047.692	893.414.728	99,61
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			696.047.692	893.414.728	99,61

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth America

Stand 31. Dezember 2023

(in USD)

Wertpapier	Einstands- kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	696.047.692	893.414.728	99,61
Summe der Derivate (Erläuterung 6)		329.333	0,04
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		3.142.645	0,35
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen		896.886.706	100,00
			% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			99,11
Derivate			0,04

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Japan
Stand 31. Dezember 2023
(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					
Suzuki Motor Corp	1.433.200	JPY	6.627.311.373	8.646.495.600	3,39
Toyota Industries Corp	270.400	JPY	3.354.181.935	3.109.600.000	1,22
			<u>9.981.493.308</u>	<u>11.756.095.600</u>	<u>4,61</u>
Chemie					
Dexerials Corp	1.369.900	JPY	4.199.898.657	5.652.207.400	2,22
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	1.674.900	JPY	3.433.535.424	9.910.383.300	3,89
Toray Industries Inc	6.569.900	JPY	5.092.832.085	4.816.393.690	1,89
			<u>12.726.266.166</u>	<u>20.378.984.390</u>	<u>8,00</u>
Bau und Baustoffe					
MonotaRO Co Ltd	1.975.000	JPY	2.587.205.284	3.040.512.500	1,19
			<u>2.587.205.284</u>	<u>3.040.512.500</u>	<u>1,19</u>
Elektronische Halbleiter					
Hitachi Ltd	610.800	JPY	5.921.282.459	6.211.836.000	2,43
Hoya Corp	463.400	JPY	4.750.965.170	8.167.425.000	3,20
Keyence Corp	159.060	JPY	6.004.509.349	9.880.807.200	3,88
Lasertec Corp	282.200	JPY	5.419.024.343	10.489.374.000	4,11
Murata Manufacturing Co Ltd	1.983.200	JPY	4.338.675.516	5.935.717.600	2,33
Sony Group Corp	730.400	JPY	8.927.163.853	9.794.664.000	3,84
Tokyo Electron Ltd	240.700	JPY	4.954.880.976	6.078.878.500	2,38
			<u>40.316.501.666</u>	<u>56.558.702.300</u>	<u>22,17</u>
Elektronik und elektrische Geräte					
FANUC Corp	1.518.700	JPY	6.773.735.539	6.298.048.900	2,47
Hamamatsu Photonics KK	1.202.300	JPY	5.041.059.617	6.973.340.000	2,73
			<u>11.814.795.156</u>	<u>13.271.388.900</u>	<u>5,20</u>
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Ajinomoto Co Inc	1.353.500	JPY	6.367.483.325	7.363.040.000	2,89
			<u>6.367.483.325</u>	<u>7.363.040.000</u>	<u>2,89</u>
Grafik und Verlagswesen					
Recruit Holdings Co Ltd	1.171.100	JPY	4.280.460.139	6.983.269.300	2,74
			<u>4.280.460.139</u>	<u>6.983.269.300</u>	<u>2,74</u>

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Japan
Stand 31. Dezember 2023
(in JPY)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (JPY)	Beizulegender Zeitwert JPY	% des Nettover- mögens
Holding- und Finanzgesellschaften					
Nissin Foods Holdings Co Ltd	1.014.300	JPY	3.701.599.061	4.991.370.300	1,96
ORIX Corp	1.933.600	JPY	3.579.949.207	5.135.641.600	2,01
Tokio Marine Holdings Inc	1.377.600	JPY	4.908.637.661	4.861.550.400	1,91
			<u>12.190.185.929</u>	<u>14.988.562.300</u>	<u>5,88</u>
Versicherungen					
Dai-ichi Life Holdings Inc	1.683.300	JPY	3.497.915.540	5.036.433.600	1,98
			<u>3.497.915.540</u>	<u>5.036.433.600</u>	<u>1,98</u>
Internetsoftware					
GMO Payment Gateway Inc	543.400	JPY	4.295.004.121	5.324.233.200	2,08
LY Corp	7.758.000	JPY	4.678.016.806	3.876.672.600	1,52
M3 Inc	1.637.500	JPY	5.451.134.881	3.820.287.500	1,50
NTT Data Group Corp	2.107.900	JPY	5.016.632.051	4.213.692.100	1,65
Obic Co Ltd	320.700	JPY	3.362.126.860	7.791.406.500	3,06
SoftBank Group Corp	869.300	JPY	5.159.803.748	5.470.504.900	2,15
			<u>27.962.718.467</u>	<u>30.496.796.800</u>	<u>11,96</u>
Freizeit					
Oriental Land Co Ltd	1.527.500	JPY	4.534.349.303	8.020.902.500	3,15
			<u>4.534.349.303</u>	<u>8.020.902.500</u>	<u>3,15</u>
Mechanik und Maschinen					
Daifuku Co Ltd	2.535.300	JPY	5.012.930.147	7.231.943.250	2,84
Daikin Industries Ltd	109.500	JPY	1.779.680.011	2.516.857.500	0,99
Mitsubishi Heavy Industries Ltd	512.000	JPY	4.359.004.857	4.219.392.000	1,65
			<u>11.151.615.015</u>	<u>13.968.192.750</u>	<u>5,48</u>
Nichteisenmetalle					
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	912.900	JPY	4.355.829.850	3.876.173.400	1,52
			<u>4.355.829.850</u>	<u>3.876.173.400</u>	<u>1,52</u>
Pharma und Kosmetik					
Asahi Intecc Co Ltd	1.965.200	JPY	4.573.276.587	5.637.176.200	2,21
Sysmex Corp	735.700	JPY	5.672.951.304	5.781.130.600	2,27
			<u>10.246.227.891</u>	<u>11.418.306.800</u>	<u>4,48</u>
Einzelhandel					
Fast Retailing Co Ltd	255.500	JPY	4.226.250.896	8.939.945.000	3,50
Kobe Bussan Co Ltd	2.018.700	JPY	5.069.549.972	8.409.904.200	3,30
Nitori Holdings Co Ltd	347.200	JPY	5.583.802.373	6.555.136.000	2,57
Pan Pacific International Holdings Corp	2.709.800	JPY	4.673.205.906	9.115.767.200	3,57
			<u>19.552.809.147</u>	<u>33.020.752.400</u>	<u>12,94</u>
Textilien					
Asics Corp	887.000	JPY	4.842.580.066	3.918.766.000	1,54
			<u>4.842.580.066</u>	<u>3.918.766.000</u>	<u>1,54</u>

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Japan

Stand 31. Dezember 2023

(in JPY)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (JPY)	Beizulegender Zeitwert JPY	% des Nettover- mögens
Transportindustrie					
Japan Airport Terminal Co Ltd	969.200	JPY	5.007.936.235	6.019.701.200	2,36
			5.007.936.235	6.019.701.200	2,36
Summe Japan			191.416.372.487	250.116.580.740	98,09
Aktien					
			191.416.372.487	250.116.580.740	98,09
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
			191.416.372.487	250.116.580.740	98,09
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
			191.416.372.487	250.116.580.740	98,09
Summe der Derivate (Erläuterung 6)				(585.838.681)	(0,23)
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				5.446.962.276	2,14
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen				254.977.704.335	100,00
					% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					97,45

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Japan Compounders

Stand 31. Dezember 2023

(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	1.100	JPY	23.602.351	24.018.500	0,73
Toyota Industries Corp	4.100	JPY	49.873.320	47.150.000	1,43
			<u>73.475.671</u>	<u>71.168.500</u>	<u>2,16</u>
Chemie					
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	15.000	JPY	62.961.283	88.755.000	2,68
			<u>62.961.283</u>	<u>88.755.000</u>	<u>2,68</u>
Konsumgüter					
Unicharm Corp	14.400	JPY	78.336.826	73.411.200	2,22
			<u>78.336.826</u>	<u>73.411.200</u>	<u>2,22</u>
Elektronische Halbleiter					
Advantest Corp	17.600	JPY	65.527.130	84.427.200	2,55
Disco Corp	2.400	JPY	59.219.109	83.952.000	2,54
Hitachi Ltd	10.500	JPY	99.625.823	106.785.000	3,23
Hoya Corp	3.900	JPY	58.613.079	68.737.500	2,08
Ibiden Co Ltd	5.800	JPY	44.097.873	45.327.000	1,37
Keyence Corp	1.700	JPY	96.381.351	105.604.000	3,19
Lasertec Corp	2.200	JPY	43.408.175	81.774.000	2,47
Murata Manufacturing Co Ltd	13.200	JPY	33.178.617	39.507.600	1,20
Nintendo Co Ltd	11.100	JPY	66.978.086	81.684.900	2,47
Renesas Electronics Corp	32.700	JPY	72.592.918	83.352.300	2,52
Rohm Co Ltd	22.000	JPY	61.861.164	59.455.000	1,80
Shimadzu Corp	13.300	JPY	56.047.864	52.428.600	1,59
Sony Group Corp	6.100	JPY	72.791.631	81.801.000	2,47
TDK Corp	11.600	JPY	56.835.565	77.917.200	2,36
Tokyo Electron Ltd	4.400	JPY	84.444.004	111.122.000	3,36
Yaskawa Electric Corp	13.900	JPY	74.291.997	81.871.000	2,48
			<u>1.045.894.386</u>	<u>1.245.746.300</u>	<u>37,68</u>
Elektronik und elektrische Geräte					
FANUC Corp	11.100	JPY	44.162.282	46.031.700	1,39
Makita Corp	12.200	JPY	48.421.022	47.458.000	1,43
			<u>92.583.304</u>	<u>93.489.700</u>	<u>2,82</u>

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Japan Compounders

Stand 31. Dezember 2023

(in JPY)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (JPY)	Beizulegender Zeitwert JPY	% des Nettover- mögens
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Ajinomoto Co Inc	12.800	JPY	75.241.056	69.632.000	2,11
			<u>75.241.056</u>	<u>69.632.000</u>	<u>2,11</u>
Grafik und Verlagswesen					
Recruit Holdings Co Ltd	8.300	JPY	42.231.238	49.492.900	1,50
TOPPAN Holdings Inc	16.700	JPY	62.728.789	65.714.500	1,99
			<u>104.960.027</u>	<u>115.207.400</u>	<u>3,49</u>
Holding- und Finanzgesellschaften					
Daiichi Sankyo Co Ltd	16.100	JPY	62.722.776	62.339.200	1,88
Fuji Electric Co Ltd	4.800	JPY	30.471.967	29.131.200	0,88
FUJIFILM Holdings Corp	7.200	JPY	59.106.602	61.005.600	1,84
Kikkoman Corp	6.700	JPY	51.274.754	57.847.800	1,75
ORIX Corp	28.300	JPY	76.543.617	75.164.800	2,27
			<u>280.119.716</u>	<u>285.488.600</u>	<u>8,62</u>
Versicherungen					
Dai-ichi Life Holdings Inc	24.400	JPY	68.782.550	73.004.800	2,21
			<u>68.782.550</u>	<u>73.004.800</u>	<u>2,21</u>
Internetsoftware					
LY Corp	132.000	JPY	56.990.527	65.960.400	1,99
NTT Data Group Corp	23.300	JPY	47.041.161	46.576.700	1,41
			<u>104.031.688</u>	<u>112.537.100</u>	<u>3,40</u>
Freizeit					
Oriental Land Co Ltd	11.100	JPY	53.733.116	58.286.100	1,76
			<u>53.733.116</u>	<u>58.286.100</u>	<u>1,76</u>
Mechanik und Maschinen					
Daifuku Co Ltd	18.300	JPY	47.623.881	52.200.750	1,58
Daikin Industries Ltd	2.100	JPY	49.048.960	48.268.500	1,46
Mitsubishi Heavy Industries Ltd	5.700	JPY	48.198.455	46.973.700	1,42
SMC Corp	1.100	JPY	70.828.484	83.336.000	2,52
			<u>215.699.780</u>	<u>230.778.950</u>	<u>6,98</u>
Nachrichtenübermittlung					
KDDI Corp	16.100	JPY	69.066.204	72.224.600	2,18
			<u>69.066.204</u>	<u>72.224.600</u>	<u>2,18</u>
Sonstige Dienstleistungen					
Secom Co Ltd	6.100	JPY	61.810.582	61.945.500	1,87
			<u>61.810.582</u>	<u>61.945.500</u>	<u>1,87</u>

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Japan Compounders

Stand 31. Dezember 2023

(in JPY)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (JPY)	Beizulegender Zeitwert JPY	% des Nettover- mögens
Mineralöl					
Nippon Gas Co Ltd	20.500	JPY	46.134.134	47.713.750	1,44
			<u>46.134.134</u>	<u>47.713.750</u>	<u>1,44</u>
Pharma und Kosmetik					
Fancl Corp	13.300	JPY	33.059.467	31.534.300	0,95
Kao Corp	7.200	JPY	41.745.146	41.760.000	1,26
Otsuka Holdings Co Ltd	8.900	JPY	47.497.191	47.072.100	1,42
Symex Corp	4.400	JPY	33.522.736	34.575.200	1,05
Terumo Corp	14.400	JPY	61.269.695	66.556.800	2,01
			<u>217.094.235</u>	<u>221.498.400</u>	<u>6,69</u>
Fotografie und Optik					
Olympus Corp	31.600	JPY	63.616.302	64.479.800	1,95
			<u>63.616.302</u>	<u>64.479.800</u>	<u>1,95</u>
Einzelhandel					
Fast Retailing Co Ltd	3.300	JPY	104.534.351	115.467.000	3,49
Nitori Holdings Co Ltd	2.200	JPY	38.533.556	41.536.000	1,26
Pan Pacific International Holdings Corp	15.500	JPY	45.234.968	52.142.000	1,58
			<u>188.302.875</u>	<u>209.145.000</u>	<u>6,33</u>
Summe Japan			2.901.843.735	3.194.512.700	96,59
Aktien			2.901.843.735	3.194.512.700	96,59
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			2.901.843.735	3.194.512.700	96,59
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			2.901.843.735	3.194.512.700	96,59
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				112.857.090	3,41
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen				3.307.369.790	100,00

	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind	96,46

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Emerging Markets

Stand 31. Dezember 2023

(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	2.113.052	BRL	17.832.296	27.665.951	3,42
Rights Localiza Rent a Car SA	7.581	BRL	-	31.213	-
			<u>17.832.296</u>	<u>27.697.164</u>	<u>3,42</u>
Holding- und Finanzgesellschaften					
B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	3.941.100	BRL	10.174.116	11.804.803	1,46
			<u>10.174.116</u>	<u>11.804.803</u>	<u>1,46</u>
Versicherungen					
BB Seguridade Participações SA	3.865.892	BRL	27.990.999	26.780.155	3,31
			<u>27.990.999</u>	<u>26.780.155</u>	<u>3,31</u>
Mechanik und Maschinen					
WEG SA	3.172.000	BRL	17.476.652	24.102.135	2,98
			<u>17.476.652</u>	<u>24.102.135</u>	<u>2,98</u>
Summe Brasilien			<u>73.474.063</u>	<u>90.384.257</u>	<u>11,17</u>
Kaimaninseln					
Banken und Finanzinstitute					
Alibaba Group Holding Ltd	1.331.988	HKD	32.282.172	12.895.927	1,60
			<u>32.282.172</u>	<u>12.895.927</u>	<u>1,60</u>
Internetsoftware					
NetEase Inc	1.498.925	HKD	14.393.014	26.989.552	3,34
Tencent Holdings Ltd	768.800	HKD	39.977.670	28.906.791	3,58
			<u>54.370.684</u>	<u>55.896.343</u>	<u>6,92</u>
Summe Kaimaninseln			<u>86.652.856</u>	<u>68.792.270</u>	<u>8,52</u>
China					
Banken und Finanzinstitute					
Midea Group Co Ltd – A-Aktien	3.046.183	CNY	24.934.164	23.464.230	2,90
			<u>24.934.164</u>	<u>23.464.230</u>	<u>2,90</u>

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Emerging Markets

Stand 31. Dezember 2023

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Handelshäuser					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	8.028.213	CNY	34.127.119	30.280.412	3,75
			<u>34.127.119</u>	<u>30.280.412</u>	<u>3,75</u>
Bau und Baustoffe					
Sany Heavy Industry Co Ltd - A-Aktien	3.370.639	CNY	8.230.232	6.544.332	0,81
			<u>8.230.232</u>	<u>6.544.332</u>	<u>0,81</u>
Versicherungen					
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	1.917.500	HKD	12.208.163	8.680.710	1,07
			<u>12.208.163</u>	<u>8.680.710</u>	<u>1,07</u>
Pharma und Kosmetik					
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd – H-Aktien	3.906.000	HKD	6.973.300	3.806.690	0,47
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	278.196	CNY	12.632.923	11.398.970	1,41
			<u>19.606.223</u>	<u>15.205.660</u>	<u>1,88</u>
Tabak und Spirituosen					
Kweichow Moutai Co Ltd – A-Aktien	60.205	CNY	14.952.518	14.651.850	1,81
			<u>14.952.518</u>	<u>14.651.850</u>	<u>1,81</u>
Summe China			<u>114.058.419</u>	<u>98.827.194</u>	<u>12,22</u>
Hongkong					
Banken und Finanzinstitute					
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	262.600	HKD	11.000.980	9.012.805	1,12
			<u>11.000.980</u>	<u>9.012.805</u>	<u>1,12</u>
Versicherungen					
AIA Group Ltd	2.889.200	HKD	23.704.356	25.178.867	3,12
			<u>23.704.356</u>	<u>25.178.867</u>	<u>3,12</u>
Summe Hongkong			<u>34.705.336</u>	<u>34.191.672</u>	<u>4,24</u>
Indien					
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Britannia Industries Ltd	80.295	INR	4.464.159	5.151.097	0,64
			<u>4.464.159</u>	<u>5.151.097</u>	<u>0,64</u>

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Emerging Markets

Stand 31. Dezember 2023

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettöver- mögens
Holding- und Finanzgesellschaften					
HDFC Bank Ltd	1.851.871	INR	26.760.287	38.037.536	4,71
Maruti Suzuki India Ltd	225.260	INR	26.370.906	27.887.940	3,45
			53.131.193	65.925.476	8,16
Summe Indien			57.595.352	71.076.573	8,80
Japan					
Elektronische Halbleiter					
Lasertec Corp	25.200	JPY	3.808.603	6.644.087	0,82
			3.808.603	6.644.087	0,82
Summe Japan			3.808.603	6.644.087	0,82
Luxemburg					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Globant SA	58.154	USD	9.609.164	13.839.489	1,71
			9.609.164	13.839.489	1,71
Summe Luxemburg			9.609.164	13.839.489	1,71
Mexiko					
Einzelhandel					
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	8.399.000	MXN	31.372.634	35.407.252	4,38
			31.372.634	35.407.252	4,38
Transportindustrie					
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	437.540	MXN	7.832.249	7.695.602	0,95
			7.832.249	7.695.602	0,95
Summe Mexiko			39.204.883	43.102.854	5,33

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Emerging Markets

Stand 31. Dezember 2023

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Niederlande					
Elektronische Halbleiter					
ASML Holding NV	12.335	EUR	7.769.675	9.288.747	1,15
			7.769.675	9.288.747	1,15
Summe Niederlande			7.769.675	9.288.747	1,15
Südafrika					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Discovery Ltd	3.219.878	ZAR	25.904.854	25.297.647	3,13
			25.904.854	25.297.647	3,13
Versicherungen					
Sanlam Ltd	3.647.835	ZAR	15.841.719	14.521.483	1,80
			15.841.719	14.521.483	1,80
Summe Südafrika			41.746.573	39.819.130	4,93
Südkorea					
Chemie					
LG Chem Ltd	39.175	KRW	26.686.915	15.169.500	1,88
			26.686.915	15.169.500	1,88
Elektronische Halbleiter					
Samsung Electronics Co Ltd	724.925	KRW	33.048.085	44.159.531	5,47
			33.048.085	44.159.531	5,47
Summe Südkorea			59.735.000	59.329.031	7,35
Taiwan					
Elektronische Halbleiter					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2.544.939	TWD	30.754.424	49.172.596	6,09
			30.754.424	49.172.596	6,09
Elektronik und elektrische Geräte					
Delta Electronics Inc	3.728.000	TWD	38.047.446	38.080.664	4,71
			38.047.446	38.080.664	4,71
Summe Taiwan			68.801.870	87.253.260	10,80

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Emerging Markets

Stand 31. Dezember 2023

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Vereinigte Staaten von Amerika					
Internetsoftware					
MercadoLibre Inc	24.599	USD	32.654.584	38.658.312	4,78
			32.654.584	38.658.312	4,78
Summe Vereinigte Staaten von Amerika			32.654.584	38.658.312	4,78
Aktien			629.816.378	661.206.876	81,82
American Depositary Receipts					
Mexiko					
Tabak und Spirituosen					
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	386.626	USD	35.250.407	50.396.699	6,24
			35.250.407	50.396.699	6,24
Summe Mexiko			35.250.407	50.396.699	6,24
American Depositary Receipts			35.250.407	50.396.699	6,24
Global Depositary Receipts					
Zypern					
Holding- und Finanzgesellschaften					
TCS Group Holding PLC	58.319	USD	4.469.281	-	-
			4.469.281	-	-
Summe Zypern			4.469.281	-	-
Global Depositary Receipts			4.469.281	-	-

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Emerging Markets
Stand 31. Dezember 2023
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Sponsored American Depositary Receipts					
Indien					
Internetsoftware					
Infosys Ltd	432.259	USD	6.610.593	7.944.920	0,98
			6.610.593	7.944.920	0,98
Summe Indien			6.610.593	7.944.920	0,98
Sponsored American Depositary Receipts					
			6.610.593	7.944.920	0,98
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			676.146.659	719.548.495	89,04
Weitere, an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Russische Föderation					
Konsumgüter					
Detsky Mir PJSC	18.794.820	RUB	38.423.678	-	-
			38.423.678	-	-
Holding- und Finanzgesellschaften					
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	19.157.888	RUB	36.796.240	-	-
			36.796.240	-	-
Summe Russische Föderation			75.219.918	-	-
Vietnam					
Konsumgüter					
Vietnam Dairy Products JSC	4.411.300	VND	16.946.326	12.291.069	1,52
			16.946.326	12.291.069	1,52
Holding- und Finanzgesellschaften					
Mobile World Investment Corp	4.910.500	VND	9.441.471	8.662.553	1,07
			9.441.471	8.662.553	1,07
Summe Vietnam			26.387.797	20.953.622	2,59
Aktien					
			101.607.715	20.953.622	2,59
Weitere, an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			101.607.715	20.953.622	2,59

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Emerging Markets

Stand 31. Dezember 2023

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Andere übertragbare Wertpapiere					
Investmentfonds					
Irland					
Investmentfonds					
Comgest Growth India Klasse USD Acc	243.277	USD	6.677.264	16.467.420	2,05
Comgest Growth China Klasse EUR SI Acc	240.952	EUR	15.276.999	15.389.812	1,91
Comgest Growth Latin America Klasse USD I Acc	536.502	USD	4.369.620	4.871.437	0,60
			26.323.883	36.728.669	4,56
Summe Irland			26.323.883	36.728.669	4,56
Investmentfonds			26.323.883	36.728.669	4,56
Andere übertragbare Wertpapiere			26.323.883	36.728.669	4,56
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			804.078.257	777.230.786	96,19
Summe der Derivate (Erläuterung 6)				11.052	-
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				30.791.123	3,81
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen				808.032.961	100,00

	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind	87,20
Weitere, an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	2,54
Andere übertragbare Wertpapiere	4,45

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Emerging Markets ex China

Stand 31. Dezember 2023

(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	10.459	BRL	133.284	136.939	4,11
Rights Localiza Rent a Car SA	37	BRL	-	152	-
			<u>133.284</u>	<u>137.091</u>	<u>4,11</u>
Holding- und Finanzgesellschaften					
B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	40.400	BRL	113.780	121.010	3,63
			<u>113.780</u>	<u>121.010</u>	<u>3,63</u>
Versicherungen					
BB Seguridade Participações SA	17.300	BRL	95.019	119.842	3,59
			<u>95.019</u>	<u>119.842</u>	<u>3,59</u>
Mechanik und Maschinen					
WEG SA	4.200	BRL	31.565	31.913	0,96
			<u>31.565</u>	<u>31.913</u>	<u>0,96</u>
Pharma und Kosmetik					
Raia Drogasil SA	15.688	BRL	77.322	94.950	2,85
			<u>77.322</u>	<u>94.950</u>	<u>2,85</u>
Summe Brasilien			<u>450.970</u>	<u>504.806</u>	<u>15,14</u>
Japan					
Automobilindustrie					
Suzuki Motor Corp	3.700	JPY	151.758	158.335	4,75
			<u>151.758</u>	<u>158.335</u>	<u>4,75</u>
Summe Japan			<u>151.758</u>	<u>158.335</u>	<u>4,75</u>
Mexiko					
Einzelhandel					
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	32.500	MXN	124.773	137.009	4,11
			<u>124.773</u>	<u>137.009</u>	<u>4,11</u>

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Emerging Markets ex China

Stand 31. Dezember 2023

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Transportindustrie					
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	3.600	MXN	59.470	63.318	1,90
			59.470	63.318	1,90
Summe Mexiko			184.243	200.327	6,01
Niederlande					
Elektronische Halbleiter					
ASML Holding NV	53	EUR	30.455	39.911	1,20
			30.455	39.911	1,20
Summe Niederlande			30.455	39.911	1,20
Südafrika					
Grafik und Verlagswesen					
Naspers Ltd	852	ZAR	159.052	145.731	4,37
			159.052	145.731	4,37
Holding- und Finanzgesellschaften					
Discovery Ltd	13.763	ZAR	116.907	108.132	3,24
			116.907	108.132	3,24
Versicherungen					
Sanlam Ltd	13.073	ZAR	50.789	52.042	1,56
			50.789	52.042	1,56
Nachrichtenübermittlung					
MTN Group Ltd	11.837	ZAR	85.833	74.760	2,24
			85.833	74.760	2,24
Summe Südafrika			412.581	380.665	11,41
Südkorea					
Chemie					
LG Chem Ltd	299	KRW	180.401	115.780	3,47
			180.401	115.780	3,47
Elektronische Halbleiter					
Samsung Electronics Co Ltd	4.426	KRW	279.180	269.614	8,08
			279.180	269.614	8,08

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Emerging Markets ex China

Stand 31. Dezember 2023

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettöver- mögens
Elektronik und elektrische Geräte					
Coway Co Ltd	973	KRW	40.290	43.189	1,30
			40.290	43.189	1,30
Grafik und Verlagswesen					
Cheil Worldwide Inc	5.720	KRW	107.889	84.469	2,53
			107.889	84.469	2,53
Summe Südkorea			607.760	513.052	15,38
Taiwan					
Elektronische Halbleiter					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	12.000	TWD	237.210	231.861	6,95
			237.210	231.861	6,95
Elektronik und elektrische Geräte					
Delta Electronics Inc	15.000	TWD	155.501	153.222	4,59
Sinbon Electronics Co Ltd	12.000	TWD	118.740	116.907	3,51
			274.241	270.129	8,10
Summe Taiwan			511.451	501.990	15,05
Vereinigte Staaten von Amerika					
Internetsoftware					
MercadoLibre Inc	25	USD	30.110	39.289	1,18
			30.110	39.289	1,18
Summe Vereinigte Staaten von Amerika			30.110	39.289	1,18
Aktien			2.379.328	2.338.375	70,12
American Depositary Receipts					
Indien					
Holding- und Finanzgesellschaften					
HDFC Bank Ltd	3.273	USD	222.851	219.651	6,59
			222.851	219.651	6,59
Summe Indien			222.851	219.651	6,59

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Emerging Markets ex China

Stand 31. Dezember 2023

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Mexiko					
Tabak und Spirituosen					
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	1.275	USD	116.106	166.196	4,98
			116.106	166.196	4,98
Summe Mexiko			116.106	166.196	4,98
American Depositary Receipts			338.957	385.847	11,57
Sponsored American Depositary Receipts					
Indien					
Internetsoftware					
Infosys Ltd	1.988	USD	36.412	36.539	1,10
			36.412	36.539	1,10
Summe Indien			36.412	36.539	1,10
Sponsored American Depositary Receipts			36.412	36.539	1,10
Global Depositary Receipts					
Zypern					
Holding- und Finanzgesellschaften					
TCS Group Holding PLC	1.228	USD	98.354	-	-
			98.354	-	-
Summe Zypern			98.354	-	-
Kasachstan					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Kaspi.KZ JSC	347	USD	38.066	31.924	0,96
			38.066	31.924	0,96
Summe Kasachstan			38.066	31.924	0,96
Global Depositary Receipts			136.420	31.924	0,96
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			2.891.117	2.792.685	83,75

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Emerging Markets ex China

Stand 31. Dezember 2023

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Weitere, an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Russische Föderation					
Konsumgüter					
Detsky Mir PJSC	46.370	RUB	94.356	-	-
			94.356	-	-
Holding- und Finanzgesellschaften					
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC	54.980	RUB	123.421	-	-
			123.421	-	-
Summe Russische Föderation			217.777	-	-
Südkorea					
Chemie					
Tokai Carbon Korea Co Ltd	986	KRW	81.106	85.160	2,55
			81.106	85.160	2,55
Summe Südkorea			81.106	85.160	2,55
Vietnam					
Konsumgüter					
Vietnam Dairy Products JSC	13.460	VND	50.249	37.503	1,12
			50.249	37.503	1,12
Holding- und Finanzgesellschaften					
FPT Corp	30.350	VND	104.624	120.214	3,61
Mobile World Investment Corp	71.500	VND	175.238	126.132	3,78
			279.862	246.346	7,39
Summe Vietnam			330.111	283.849	8,51
Aktien			628.994	369.009	11,06
Weitere, an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					
			628.994	369.009	11,06
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
			3.520.111	3.161.694	94,81

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Emerging Markets ex China

Stand 31. Dezember 2023

(in USD)

	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Barmittel und sonstiges Nettovermögen	173.111	5,19
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen	3.334.805	100,00
		% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind		83,30
Weitere, an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere		11,01

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Emerging Markets Plus

Stand 31. Dezember 2023

(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	591.039	BRL	6.632.027	7.738.407	3,50
Rights Localiza Rent a Car SA	2.120	BRL	-	8.729	-
			<u>6.632.027</u>	<u>7.747.136</u>	<u>3,50</u>
Holding- und Finanzgesellschaften					
B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	1.180.400	BRL	3.164.278	3.535.660	1,60
			<u>3.164.278</u>	<u>3.535.660</u>	<u>1,60</u>
Versicherungen					
BB Seguridade Participações SA	1.096.888	BRL	6.266.819	7.598.461	3,43
			<u>6.266.819</u>	<u>7.598.461</u>	<u>3,43</u>
Mechanik und Maschinen					
WEG SA	1.273.400	BRL	8.294.055	9.675.807	4,37
			<u>8.294.055</u>	<u>9.675.807</u>	<u>4,37</u>
Summe Brasilien			<u>24.357.179</u>	<u>28.557.064</u>	<u>12,90</u>
Kaimaninseln					
Banken und Finanzinstitute					
Alibaba Group Holding Ltd	347.112	HKD	6.297.185	3.360.639	1,52
			<u>6.297.185</u>	<u>3.360.639</u>	<u>1,52</u>
Internetsoftware					
NetEase Inc	408.445	HKD	6.614.907	7.354.436	3,32
Tencent Holdings Ltd	79.300	HKD	4.656.035	2.981.671	1,35
			<u>11.270.942</u>	<u>10.336.107</u>	<u>4,67</u>
Summe Kaimaninseln			<u>17.568.127</u>	<u>13.696.746</u>	<u>6,19</u>
China					
Banken und Finanzinstitute					
Midea Group Co Ltd – A-Aktien	754.076	CNY	5.803.786	5.808.519	2,63
			<u>5.803.786</u>	<u>5.808.519</u>	<u>2,63</u>

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Emerging Markets Plus

Stand 31. Dezember 2023

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Handelshäuser					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	2.197.798	CNY	10.181.874	8.289.545	3,75
			10.181.874	8.289.545	3,75
Bau und Baustoffe					
Sany Heavy Industry Co Ltd - A-Aktien	936.800	CNY	2.264.272	1.818.863	0,82
			2.264.272	1.818.863	0,82
Versicherungen					
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	520.500	HKD	4.522.200	2.356.354	1,06
			4.522.200	2.356.354	1,06
Pharma und Kosmetik					
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd – H-Aktien	770.000	HKD	1.388.769	750.422	0,34
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	92.174	CNY	3.988.269	3.776.793	1,71
			5.377.038	4.527.215	2,05
Tabak und Spirituosen					
Kweichow Moutai Co Ltd – A-Aktien	17.900	CNY	4.403.128	4.356.251	1,97
			4.403.128	4.356.251	1,97
Summe China			32.552.298	27.156.747	12,28
Hongkong					
Banken und Finanzinstitute					
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	163.400	HKD	6.422.569	5.608.120	2,53
			6.422.569	5.608.120	2,53
Versicherungen					
AIA Group Ltd	835.400	HKD	8.873.671	7.280.363	3,29
			8.873.671	7.280.363	3,29
Summe Hongkong			15.296.240	12.888.483	5,82
Indien					
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Britannia Industries Ltd	26.087	INR	1.463.053	1.673.537	0,76
			1.463.053	1.673.537	0,76

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Emerging Markets Plus

Stand 31. Dezember 2023

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettöver- mögens
Holding- und Finanzgesellschaften					
HDFC Bank Ltd	516.199	INR	9.511.372	10.602.757	4,79
Maruti Suzuki India Ltd	60.532	INR	6.427.767	7.494.064	3,39
			<u>15.939.139</u>	<u>18.096.821</u>	<u>8,18</u>
Öffentliche Dienstleistungen					
Power Grid Corp of India Ltd	3.202.155	INR	5.627.480	9.127.526	4,12
			<u>5.627.480</u>	<u>9.127.526</u>	<u>4,12</u>
Summe Indien			<u>23.029.672</u>	<u>28.897.884</u>	<u>13,06</u>
Japan					
Elektronische Halbleiter					
Lasertec Corp	9.300	JPY	1.649.549	2.451.984	1,11
			<u>1.649.549</u>	<u>2.451.984</u>	<u>1,11</u>
Summe Japan			<u>1.649.549</u>	<u>2.451.984</u>	<u>1,11</u>
Luxemburg					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Globant SA	13.003	USD	2.428.083	3.094.454	1,40
			<u>2.428.083</u>	<u>3.094.454</u>	<u>1,40</u>
Summe Luxemburg			<u>2.428.083</u>	<u>3.094.454</u>	<u>1,40</u>
Mexiko					
Einzelhandel					
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	2.303.100	MXN	8.463.215	9.709.066	4,39
			<u>8.463.215</u>	<u>9.709.066</u>	<u>4,39</u>
Transportindustrie					
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	113.329	MXN	2.029.958	1.993.269	0,90
			<u>2.029.958</u>	<u>1.993.269</u>	<u>0,90</u>
Summe Mexiko			<u>10.493.173</u>	<u>11.702.335</u>	<u>5,29</u>

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Emerging Markets Plus
Stand 31. Dezember 2023
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Niederlande					
Elektronische Halbleiter					
ASML Holding NV	3.292	EUR	2.121.979	2.479.007	1,12
			<u>2.121.979</u>	<u>2.479.007</u>	<u>1,12</u>
Summe Niederlande			<u>2.121.979</u>	<u>2.479.007</u>	<u>1,12</u>
Südafrika					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Discovery Ltd	413.106	ZAR	3.457.360	3.245.653	1,47
			<u>3.457.360</u>	<u>3.245.653</u>	<u>1,47</u>
Versicherungen					
Sanlam Ltd	989.314	ZAR	4.373.086	3.938.310	1,78
			<u>4.373.086</u>	<u>3.938.310</u>	<u>1,78</u>
Summe Südafrika			<u>7.830.446</u>	<u>7.183.963</u>	<u>3,25</u>
Südkorea					
Chemie					
LG Chem Ltd	4.480	KRW	3.027.392	1.734.764	0,78
			<u>3.027.392</u>	<u>1.734.764</u>	<u>0,78</u>
Elektronische Halbleiter					
Samsung Electronics Co Ltd	207.394	KRW	10.891.056	12.633.613	5,70
			<u>10.891.056</u>	<u>12.633.613</u>	<u>5,70</u>
Elektronik und elektrische Geräte					
LG Energy Solution Ltd	6.655	KRW	1.980.219	2.207.730	1,00
			<u>1.980.219</u>	<u>2.207.730</u>	<u>1,00</u>
Internetsoftware					
NAVER Corp	18.409	KRW	4.970.560	3.199.926	1,45
			<u>4.970.560</u>	<u>3.199.926</u>	<u>1,45</u>
Summe Südkorea			<u>20.869.227</u>	<u>19.776.033</u>	<u>8,93</u>
Taiwan					
Elektronische Halbleiter					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	728.000	TWD	14.275.391	14.066.211	6,36
			<u>14.275.391</u>	<u>14.066.211</u>	<u>6,36</u>

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Emerging Markets Plus

Stand 31. Dezember 2023

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Elektronik und elektrische Geräte					
Delta Electronics Inc	1.028.000	TWD	10.248.649	10.500.784	4,75
			10.248.649	10.500.784	4,75
Summe Taiwan			24.524.040	24.566.995	11,11
Vereinigte Staaten von Amerika					
Internetsoftware					
MercadoLibre Inc	6.724	USD	9.311.065	10.567.035	4,78
			9.311.065	10.567.035	4,78
Summe Vereinigte Staaten von Amerika			9.311.065	10.567.035	4,78
Aktien			192.031.078	193.018.730	87,24
American Depositary Receipts					
Mexiko					
Tabak und Spirituosen					
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	105.465	USD	9.567.134	13.747.363	6,21
			9.567.134	13.747.363	6,21
Summe Mexiko			9.567.134	13.747.363	6,21
American Depositary Receipts			9.567.134	13.747.363	6,21
Sponsored American Depositary Receipts					
Indien					
Internetsoftware					
Infosys Ltd	216.994	USD	3.851.508	3.988.350	1,80
			3.851.508	3.988.350	1,80
Summe Indien			3.851.508	3.988.350	1,80
Sponsored American Depositary Receipts			3.851.508	3.988.350	1,80
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			205.449.720	210.754.443	95,25

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Emerging Markets Plus

Stand 31. Dezember 2023

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Weitere, an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Russische Föderation					
Konsumgüter					
Detsky Mir PJSC	2.162.770	RUB	4.096.563	-	-
			4.096.563	-	-
Summe Russische Föderation			4.096.563	-	-
Vietnam					
Konsumgüter					
Vietnam Dairy Products JSC	1.339.500	VND	5.032.184	3.732.208	1,69
			5.032.184	3.732.208	1,69
Holding- und Finanzgesellschaften					
Mobile World Investment Corp	1.436.700	VND	2.755.702	2.534.465	1,14
			2.755.702	2.534.465	1,14
Summe Vietnam			7.787.886	6.266.673	2,83
Aktien					
			11.884.449	6.266.673	2,83
Weitere, an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					
			11.884.449	6.266.673	2,83
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
			217.334.169	217.021.116	98,08
Summe der Derivate (Erläuterung 6)				(74)	-
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				4.254.036	1,92
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen				221.275.078	100,00
					% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					95,09
Weitere, an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					2,83

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Europe

Stand 31. Dezember 2023

(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	830.897	DKK	83.631.337	86.048.065	1,49
Novo Nordisk A.S	4.802.665	DKK	168.021.165	449.755.569	7,76
			<u>251.652.502</u>	<u>535.803.634</u>	<u>9,25</u>
Summe Dänemark			251.652.502	535.803.634	9,25
Frankreich					
Internetsoftware					
Dassault Systemes SE	4.076.529	EUR	105.623.828	180.325.260	3,11
			<u>105.623.828</u>	<u>180.325.260</u>	<u>3,11</u>
Sonstige Dienstleistungen					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	274.533	EUR	118.835.135	201.397.409	3,48
			<u>118.835.135</u>	<u>201.397.409</u>	<u>3,48</u>
Pharma und Kosmetik					
EssilorLuxottica SA	1.486.539	EUR	176.061.544	269.955.482	4,66
L'Oreal SA	391.906	EUR	81.381.150	176.612.438	3,05
Sartorius Stedim Biotech	528.149	EUR	156.405.587	126.491.686	2,18
			<u>413.848.281</u>	<u>573.059.606</u>	<u>9,89</u>
Textilien					
Hermes International SCA	61.250	EUR	54.342.765	117.526.500	2,03
			<u>54.342.765</u>	<u>117.526.500</u>	<u>2,03</u>
Summe Frankreich			692.650.009	1.072.308.775	18,51

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Europe

Stand 31. Dezember 2023

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Deutschland					
Internetsoftware					
Nemetschek SE	1.128.079	EUR	62.285.755	88.531.640	1,53
			<u>62.285.755</u>	<u>88.531.640</u>	<u>1,53</u>
Pharma und Kosmetik					
Carl Zeiss Meditec AG	916.995	EUR	102.436.996	90.635.786	1,56
			<u>102.436.996</u>	<u>90.635.786</u>	<u>1,56</u>
Textilien					
adidas AG	528.036	EUR	145.198.215	97.243.110	1,68
			<u>145.198.215</u>	<u>97.243.110</u>	<u>1,68</u>
Summe Deutschland			<u>309.920.966</u>	<u>276.410.536</u>	<u>4,77</u>
Vereinigtes Königreich					
Elektronische Halbleiter					
Halma PLC	4.443.790	GBP	98.778.085	117.129.688	2,02
			<u>98.778.085</u>	<u>117.129.688</u>	<u>2,02</u>
Grafik und Verlagswesen					
RELX PLC	2.754.589	GBP	81.794.659	98.863.175	1,71
			<u>81.794.659</u>	<u>98.863.175</u>	<u>1,71</u>
Summe Vereinigtes Königreich			<u>180.572.744</u>	<u>215.992.863</u>	<u>3,73</u>
Irland					
Bau und Baustoffe					
Kingspan Group PLC	1.603.247	EUR	116.798.520	125.694.565	2,17
			<u>116.798.520</u>	<u>125.694.565</u>	<u>2,17</u>
Holding- und Finanzgesellschaften					
Linde PLC	638.718	USD	157.174.038	237.476.006	4,10
			<u>157.174.038</u>	<u>237.476.006</u>	<u>4,10</u>
Sonstige Dienstleistungen					
Accenture PLC	843.045	USD	164.708.915	267.806.926	4,62
			<u>164.708.915</u>	<u>267.806.926</u>	<u>4,62</u>

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Europe

Stand 31. Dezember 2023

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Pharma und Kosmetik					
ICON PLC	590.723	USD	101.311.020	151.374.607	2,61
			101.311.020	151.374.607	2,61
Transportindustrie					
Ryanair Holdings PLC	8.102.667	EUR	115.136.111	154.558.373	2,67
			115.136.111	154.558.373	2,67
Summe Irland			655.128.604	936.910.477	16,17
Italien					
Pharma und Kosmetik					
Amplifon SpA	2.258.274	EUR	56.222.597	70.774.307	1,22
			56.222.597	70.774.307	1,22
Summe Italien			56.222.597	70.774.307	1,22
Jersey					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Experian PLC	6.367.722	GBP	169.714.803	235.300.462	4,06
			169.714.803	235.300.462	4,06
Summe Jersey			169.714.803	235.300.462	4,06
Niederlande					
Automobilindustrie					
Ferrari NV	395.844	EUR	63.304.974	120.811.589	2,09
			63.304.974	120.811.589	2,09
Banken und Finanzinstitute					
Adyen NV	105.301	EUR	130.490.256	122.844.147	2,12
			130.490.256	122.844.147	2,12
Elektronische Halbleiter					
ASML Holding NV	655.008	EUR	223.926.901	446.518.954	7,71
			223.926.901	446.518.954	7,71

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Europe

Stand 31. Dezember 2023

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Tabak und Spirituosen					
Davide Campari-Milano NV	5.564.986	EUR	52.805.955	56.846.331	0,98
Heineken NV	1.779.666	EUR	153.294.088	163.622.492	2,82
			206.100.043	220.468.823	3,80
Summe Niederlande			623.822.174	910.643.513	15,72
Portugal					
Einzelhandel					
Jeronimo Martins SGPS SA	5.528.077	EUR	90.461.616	127.366.894	2,20
			90.461.616	127.366.894	2,20
Summe Portugal			90.461.616	127.366.894	2,20
Spanien					
Internetsoftware					
Amadeus IT Group SA – A-Aktien	1.833.693	EUR	85.480.239	118.970.002	2,05
			85.480.239	118.970.002	2,05
Einzelhandel					
Industria de Diseno Textil SA	4.370.385	EUR	118.727.552	172.324.281	2,97
			118.727.552	172.324.281	2,97
Summe Spanien			204.207.791	291.294.283	5,02
Schweden					
Mechanik und Maschinen					
Assa Abloy AB	5.029.179	SEK	95.765.433	131.145.584	2,26
			95.765.433	131.145.584	2,26
Summe Schweden			95.765.433	131.145.584	2,26

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Europe

Stand 31. Dezember 2023

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Schweiz					
Chemie					
Lonza Group AG	250.694	CHF	89.781.810	95.372.386	1,65
Sika AG	461.536	CHF	79.089.828	135.870.142	2,35
			<u>168.871.638</u>	<u>231.242.528</u>	<u>4,00</u>
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	6.548	CHF	39.383.805	71.062.992	1,23
			<u>39.383.805</u>	<u>71.062.992</u>	<u>1,23</u>
Gesundheit, Bildung und soziale Dienstleistungen					
Alcon Inc	2.856.351	CHF	190.108.504	201.661.874	3,48
			<u>190.108.504</u>	<u>201.661.874</u>	<u>3,48</u>
Pharma und Kosmetik					
Straumann Holding AG	1.557.622	CHF	151.855.661	227.177.551	3,92
			<u>151.855.661</u>	<u>227.177.551</u>	<u>3,92</u>
Summe Schweiz			<u>550.219.608</u>	<u>731.144.945</u>	<u>12,63</u>
Aktien			<u>3.880.338.847</u>	<u>5.535.096.273</u>	<u>95,54</u>
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			<u>3.880.338.847</u>	<u>5.535.096.273</u>	<u>95,54</u>
Andere übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Italien					
Tabak und Spirituosen					
DAV CAM MIL RG-A	3.103.178	EUR	25.128.528	31.698.963	0,55
			<u>25.128.528</u>	<u>31.698.963</u>	<u>0,55</u>
Summe Italien			<u>25.128.528</u>	<u>31.698.963</u>	<u>0,55</u>
Aktien			<u>25.128.528</u>	<u>31.698.963</u>	<u>0,55</u>
Andere übertragbare Wertpapiere			<u>25.128.528</u>	<u>31.698.963</u>	<u>0,55</u>

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Europe

Stand 31. Dezember 2023

(in EUR)

	Einstands- kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	3.905.467.375	5.566.795.236	96,09
Summe der Derivate (Erläuterung 6)		(293.618)	(0,01)
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		227.074.625	3,92
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen		5.793.576.243	100,00
			% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			95,12
Andere übertragbare Wertpapiere			0,54

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Europe Compounders

Stand 31. Dezember 2023

(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	7.859	DKK	830.323	813.882	3,02
Novo Nordisk A.S	21.736	DKK	1.585.582	2.035.513	7,55
			<u>2.415.905</u>	<u>2.849.395</u>	<u>10,57</u>
Summe Dänemark			2.415.905	2.849.395	10,57
Frankreich					
Internetsoftware					
Dassault Systemes SE	18.125	EUR	677.141	801.759	2,97
			<u>677.141</u>	<u>801.759</u>	<u>2,97</u>
Sonstige Dienstleistungen					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1.505	EUR	1.047.149	1.104.068	4,10
			<u>1.047.149</u>	<u>1.104.068</u>	<u>4,10</u>
Pharma und Kosmetik					
EssilorLuxottica SA	6.030	EUR	997.307	1.095.048	4,06
L'Oreal SA	2.700	EUR	1.017.794	1.216.755	4,51
			<u>2.015.101</u>	<u>2.311.803</u>	<u>8,57</u>
Textilien					
Hermes International SCA	517	EUR	851.137	992.020	3,68
			<u>851.137</u>	<u>992.020</u>	<u>3,68</u>
Tabak und Spirituosen					
Pernod Ricard SA	5.702	EUR	1.002.110	910.895	3,38
			<u>1.002.110</u>	<u>910.895</u>	<u>3,38</u>
Summe Frankreich			5.592.638	6.120.545	22,70

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Europe Compounders

Stand 31. Dezember 2023

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettöver- mögens
Deutschland					
Internetsoftware					
SAP SE	4.210	EUR	523.647	587.211	2,18
			523.647	587.211	2,18
Summe Deutschland			523.647	587.211	2,18
Vereinigtes Königreich					
Konsumgüter					
Reckitt Benckiser Group PLC	5.027	GBP	344.573	314.430	1,17
			344.573	314.430	1,17
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Unilever PLC	7.204	GBP	346.115	315.918	1,17
			346.115	315.918	1,17
Grafik und Verlagswesen					
RELX PLC	40.288	GBP	1.152.324	1.445.951	5,36
			1.152.324	1.445.951	5,36
Summe Vereinigtes Königreich			1.843.012	2.076.299	7,70
Irland					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Linde PLC	4.003	USD	1.294.366	1.488.319	5,52
			1.294.366	1.488.319	5,52
Sonstige Dienstleistungen					
Accenture PLC	4.953	USD	1.395.835	1.573.401	5,84
			1.395.835	1.573.401	5,84
Summe Irland			2.690.201	3.061.720	11,36
Jersey					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Experian PLC	33.831	GBP	1.067.271	1.250.125	4,64
			1.067.271	1.250.125	4,64
Summe Jersey			1.067.271	1.250.125	4,64

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Europe Compounders

Stand 31. Dezember 2023

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Niederlande					
Elektronische Halbleiter					
ASML Holding NV	2.241	EUR	1.244.800	1.527.690	5,67
			<u>1.244.800</u>	<u>1.527.690</u>	<u>5,67</u>
Grafik und Verlagswesen					
Wolters Kluwer NV	8.599	EUR	880.035	1.106.691	4,10
			<u>880.035</u>	<u>1.106.691</u>	<u>4,10</u>
Tabak und Spirituosen					
Heineken NV	8.358	EUR	750.525	768.435	2,84
			<u>750.525</u>	<u>768.435</u>	<u>2,84</u>
Summe Niederlande			<u>2.875.360</u>	<u>3.402.816</u>	<u>12,61</u>
Spanien					
Internetsoftware					
Amadeus IT Group SA – A-Aktien	10.983	EUR	679.610	712.577	2,64
			<u>679.610</u>	<u>712.577</u>	<u>2,64</u>
Einzelhandel					
Industria de Diseno Textil SA	20.008	EUR	668.044	788.915	2,93
			<u>668.044</u>	<u>788.915</u>	<u>2,93</u>
Summe Spanien			<u>1.347.654</u>	<u>1.501.492</u>	<u>5,57</u>
Schweiz					
Chemie					
Givaudan SA	97	CHF	296.187	363.491	1,35
Lonza Group AG	834	CHF	422.154	317.281	1,17
			<u>718.341</u>	<u>680.772</u>	<u>2,52</u>
Bau und Baustoffe					
Geberit AG	1.277	CHF	611.829	740.327	2,75
			<u>611.829</u>	<u>740.327</u>	<u>2,75</u>
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Nestle SA	15.261	CHF	1.628.450	1.600.574	5,94
			<u>1.628.450</u>	<u>1.600.574</u>	<u>5,94</u>

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Europe Compounders

Stand 31. Dezember 2023

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Gesundheit, Bildung und soziale Dienstleistungen					
Alcon Inc	17.001	CHF	1.232.018	1.200.291	4,45
			1.232.018	1.200.291	4,45
Summe Schweiz			4.190.638	4.221.964	15,66
Vereinigte Staaten von Amerika					
Elektronische Halbleiter					
Mettler-Toledo International Inc	359	USD	384.320	394.200	1,46
			384.320	394.200	1,46
Summe Vereinigte Staaten von Amerika			384.320	394.200	1,46
Aktien			22.930.646	25.465.767	94,45
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			22.930.646	25.465.767	94,45
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			22.930.646	25.465.767	94,45
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				1.495.110	5,55
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen				26.960.877	100,00
					% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					94,35

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Europe Plus
Stand 31. Dezember 2023
(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	72.438	DKK	8.343.219	7.501.712	1,62
Novo Nordisk A.S	383.487	DKK	21.304.235	35.912.439	7,75
			<u>29.647.454</u>	<u>43.414.151</u>	<u>9,37</u>
Summe Dänemark			<u>29.647.454</u>	<u>43.414.151</u>	<u>9,37</u>
Frankreich					
Internetsoftware					
Dassault Systemes SE	329.093	EUR	11.433.982	14.557.429	3,14
			<u>11.433.982</u>	<u>14.557.429</u>	<u>3,14</u>
Sonstige Dienstleistungen					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	23.170	EUR	14.926.623	16.997.512	3,67
			<u>14.926.623</u>	<u>16.997.512</u>	<u>3,67</u>
Pharma und Kosmetik					
EssilorLuxottica SA	118.450	EUR	17.420.230	21.510.520	4,64
L'Oreal SA	27.765	EUR	9.732.433	12.512.297	2,70
Sartorius Stedim Biotech	41.389	EUR	11.646.137	9.912.666	2,14
			<u>38.798.800</u>	<u>43.935.483</u>	<u>9,48</u>
Textilien					
Hermes International SCA	3.908	EUR	5.337.427	7.498.670	1,62
			<u>5.337.427</u>	<u>7.498.670</u>	<u>1,62</u>
Summe Frankreich			<u>70.496.832</u>	<u>82.989.094</u>	<u>17,91</u>
Deutschland					
Internetsoftware					
Nemetschek SE	79.529	EUR	4.672.980	6.241.436	1,35
			<u>4.672.980</u>	<u>6.241.436</u>	<u>1,35</u>
Pharma und Kosmetik					
Carl Zeiss Meditec AG	74.267	EUR	8.092.343	7.340.550	1,58
			<u>8.092.343</u>	<u>7.340.550</u>	<u>1,58</u>

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Europe Plus

Stand 31. Dezember 2023

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Textilien					
adidas AG	44.760	EUR	10.011.064	8.243.002	1,78
			10.011.064	8.243.002	1,78
Summe Deutschland			22.776.387	21.824.988	4,71
Vereinigtes Königreich					
Elektronische Halbleiter					
Halma PLC	347.465	GBP	8.677.908	9.158.504	1,98
			8.677.908	9.158.504	1,98
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Unilever PLC	148.467	EUR	7.080.046	6.511.020	1,41
			7.080.046	6.511.020	1,41
Grafik und Verlagswesen					
RELX PLC	216.008	GBP	6.473.065	7.752.604	1,67
			6.473.065	7.752.604	1,67
Summe Vereinigtes Königreich			22.231.019	23.422.128	5,06
Irland					
Bau und Baustoffe					
Kingspan Group PLC	181.195	EUR	12.017.044	14.205.688	3,07
			12.017.044	14.205.688	3,07
Holding- und Finanzgesellschaften					
Linde PLC	54.942	USD	15.741.424	20.427.492	4,41
			15.741.424	20.427.492	4,41
Sonstige Dienstleistungen					
Accenture PLC	65.918	USD	15.662.249	20.939.922	4,52
			15.662.249	20.939.922	4,52
Pharma und Kosmetik					
ICON PLC	49.733	USD	9.322.722	12.744.236	2,75
			9.322.722	12.744.236	2,75
Summe Irland			52.743.439	68.317.338	14,75

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Europe Plus
Stand 31. Dezember 2023
(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Italien					
Pharma und Kosmetik					
Amplifon SpA	197.717	EUR	5.690.022	6.196.451	1,34
			5.690.022	6.196.451	1,34
Summe Italien			5.690.022	6.196.451	1,34
Jersey					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Experian PLC	510.742	GBP	15.920.501	18.872.970	4,07
			15.920.501	18.872.970	4,07
Summe Jersey			15.920.501	18.872.970	4,07
Niederlande					
Automobilindustrie					
Ferrari NV	33.991	EUR	7.349.153	10.374.053	2,24
			7.349.153	10.374.053	2,24
Banken und Finanzinstitute					
Adyen NV	7.790	EUR	9.675.933	9.087.814	1,96
			9.675.933	9.087.814	1,96
Elektronische Halbleiter					
ASML Holding NV	54.589	EUR	27.030.899	37.213.321	8,03
			27.030.899	37.213.321	8,03
Tabak und Spirituosen					
Davide Campari-Milano NV	403.786	EUR	4.398.073	4.124.674	0,89
Heineken NV	142.556	EUR	12.898.294	13.106.599	2,83
			17.296.367	17.231.273	3,72
Summe Niederlande			61.352.352	73.906.461	15,95
Portugal					
Einzelhandel					
Jeronimo Martins SGPS SA	321.626	EUR	5.547.640	7.410.263	1,60
			5.547.640	7.410.263	1,60
Summe Portugal			5.547.640	7.410.263	1,60

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Europe Plus

Stand 31. Dezember 2023

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettöver- mögens
Spanien					
Internetsoftware					
Amadeus IT Group SA – A-Aktien	154.155	EUR	8.464.517	10.001.576	2,16
			8.464.517	10.001.576	2,16
Einzelhandel					
Industria de Diseno Textil SA	370.765	EUR	10.465.981	14.619.264	3,16
			10.465.981	14.619.264	3,16
Summe Spanien			18.930.498	24.620.840	5,32
Schweden					
Mechanik und Maschinen					
Assa Abloy AB	426.616	SEK	8.814.473	11.124.839	2,40
			8.814.473	11.124.839	2,40
Summe Schweden			8.814.473	11.124.839	2,40
Schweiz					
Chemie					
Lonza Group AG	21.276	CHF	10.050.745	8.094.102	1,74
Sika AG	38.699	CHF	8.792.196	11.392.478	2,46
			18.842.941	19.486.580	4,20
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	548	CHF	5.121.714	5.947.239	1,28
			5.121.714	5.947.239	1,28
Gesundheit, Bildung und soziale Dienstleistungen					
Alcon Inc	217.740	CHF	14.428.925	15.372.710	3,32
			14.428.925	15.372.710	3,32
Pharma und Kosmetik					
Straumann Holding AG	134.716	CHF	15.873.440	19.648.189	4,24
			15.873.440	19.648.189	4,24
Summe Schweiz			54.267.020	60.454.718	13,04
Aktien			368.417.637	442.554.241	95,52
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			368.417.637	442.554.241	95,52

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Europe Plus

Stand 31. Dezember 2023

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Andere übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Italien					
Tabak und Spirituosen					
DAV CAM MIL RG-A	267.954	EUR	2.214.182	2.737.150	0,59
			2.214.182	2.737.150	0,59
Summe Italien			2.214.182	2.737.150	0,59
Aktien			2.214.182	2.737.150	0,59
Andere übertragbare Wertpapiere			2.214.182	2.737.150	0,59
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			370.631.819	445.291.391	96,11
Summe der Derivate (Erläuterung 6)				157	-
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				18.003.394	3,89
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen				463.294.942	100,00
					% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					95,34
Andere übertragbare Wertpapiere					0,59

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Europe S

Stand 31. Dezember 2023

(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	14.731	DKK	1.662.603	1.525.549	1,98
Novo Nordisk A.S	63.771	DKK	1.968.311	5.971.968	7,76
			<u>3.630.914</u>	<u>7.497.517</u>	<u>9,74</u>
Summe Dänemark			<u>3.630.914</u>	<u>7.497.517</u>	<u>9,74</u>
Färöer					
Landwirtschaft und Fischerei					
Bakkafrost P/F	32.452	NOK	2.207.444	1.538.931	2,00
			<u>2.207.444</u>	<u>1.538.931</u>	<u>2,00</u>
Summe Färöer-Inseln			<u>2.207.444</u>	<u>1.538.931</u>	<u>2,00</u>
Frankreich					
Internetsoftware					
Dassault Systemes SE	73.843	EUR	2.301.658	3.266.445	4,25
			<u>2.301.658</u>	<u>3.266.445</u>	<u>4,25</u>
Pharma und Kosmetik					
EssilorLuxottica SA	22.890	EUR	2.861.941	4.156.824	5,40
L'Oreal SA	7.119	EUR	1.794.585	3.208.178	4,17
Sartorius Stedim Biotech	10.228	EUR	3.173.968	2.449.606	3,18
			<u>7.830.494</u>	<u>9.814.608</u>	<u>12,75</u>
Textilien					
Hermes International SCA	1.019	EUR	794.061	1.955.257	2,54
			<u>794.061</u>	<u>1.955.257</u>	<u>2,54</u>
Summe Frankreich			<u>10.926.213</u>	<u>15.036.310</u>	<u>19,54</u>

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Europe S
Stand 31. Dezember 2023
(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Deutschland					
Internetsoftware					
Nemetschek SE	16.978	EUR	1.077.511	1.332.433	1,73
			<u>1.077.511</u>	<u>1.332.433</u>	<u>1,73</u>
Pharma und Kosmetik					
Carl Zeiss Meditec AG	10.586	EUR	1.183.186	1.046.320	1,36
			<u>1.183.186</u>	<u>1.046.320</u>	<u>1,36</u>
Textilien					
adidas AG	7.595	EUR	2.203.563	1.398.695	1,82
			<u>2.203.563</u>	<u>1.398.695</u>	<u>1,82</u>
Summe Deutschland			<u>4.464.260</u>	<u>3.777.448</u>	<u>4,91</u>
Vereinigtes Königreich					
Konsumgüter					
Reckitt Benckiser Group PLC	10.453	GBP	756.911	653.819	0,85
			<u>756.911</u>	<u>653.819</u>	<u>0,85</u>
Elektronische Halbleiter					
Halma PLC	41.735	GBP	913.908	1.100.054	1,43
			<u>913.908</u>	<u>1.100.054</u>	<u>1,43</u>
Summe Vereinigtes Königreich			<u>1.670.819</u>	<u>1.753.873</u>	<u>2,28</u>
Irland					
Bau und Baustoffe					
Kingspan Group PLC	22.961	EUR	1.921.672	1.800.142	2,34
			<u>1.921.672</u>	<u>1.800.142</u>	<u>2,34</u>
Holding- und Finanzgesellschaften					
Linde PLC	15.704	USD	3.850.635	5.838.763	7,59
			<u>3.850.635</u>	<u>5.838.763</u>	<u>7,59</u>
Summe Irland			<u>5.772.307</u>	<u>7.638.905</u>	<u>9,93</u>
Niederlande					
Automobilindustrie					
Ferrari NV	7.503	EUR	1.151.634	2.289.916	2,98
			<u>1.151.634</u>	<u>2.289.916</u>	<u>2,98</u>

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Europe S

Stand 31. Dezember 2023

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Banken und Finanzinstitute					
Adyen NV	1.447	EUR	1.990.843	1.688.070	2,19
			<u>1.990.843</u>	<u>1.688.070</u>	<u>2,19</u>
Elektronische Halbleiter					
ASML Holding NV	9.440	EUR	3.643.898	6.435.248	8,37
			<u>3.643.898</u>	<u>6.435.248</u>	<u>8,37</u>
Summe Niederlande			<u>6.786.375</u>	<u>10.413.234</u>	<u>13,54</u>
Spanien					
Internetsoftware					
Amadeus IT Group SA – A-Aktien	35.763	EUR	1.949.396	2.320.303	3,02
			<u>1.949.396</u>	<u>2.320.303</u>	<u>3,02</u>
Einzelhandel					
Industria de Diseno Textil SA	78.444	EUR	2.178.263	3.093.047	4,02
			<u>2.178.263</u>	<u>3.093.047</u>	<u>4,02</u>
Summe Spanien			<u>4.127.659</u>	<u>5.413.350</u>	<u>7,04</u>
Schweden					
Mechanik und Maschinen					
Assa Abloy AB	53.948	SEK	1.105.540	1.406.799	1,83
			<u>1.105.540</u>	<u>1.406.799</u>	<u>1,83</u>
Summe Schweden			<u>1.105.540</u>	<u>1.406.799</u>	<u>1,83</u>
Schweiz					
Chemie					
Lonza Group AG	4.290	CHF	1.759.514	1.632.060	2,12
Sika AG	6.326	CHF	1.117.106	1.862.291	2,42
			<u>2.876.620</u>	<u>3.494.351</u>	<u>4,54</u>
Bau und Baustoffe					
Geberit AG	2.854	CHF	1.365.100	1.654.575	2,15
			<u>1.365.100</u>	<u>1.654.575</u>	<u>2,15</u>

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Europe S

Stand 31. Dezember 2023

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	179	CHF	1.251.117	1.942.620	2,53
Nestle SA	39.112	CHF	3.436.520	4.102.068	5,33
			<u>4.687.637</u>	<u>6.044.688</u>	<u>7,86</u>
Gesundheit, Bildung und soziale Dienstleistungen					
Alcon Inc	44.071	CHF	2.858.931	3.111.466	4,05
			<u>2.858.931</u>	<u>3.111.466</u>	<u>4,05</u>
Pharma und Kosmetik					
Roche Holding AG	7.435	CHF	2.046.600	1.955.256	2,54
Straumann Holding AG	23.164	CHF	2.139.286	3.378.445	4,39
			<u>4.185.886</u>	<u>5.333.701</u>	<u>6,93</u>
Summe Schweiz			<u>15.974.174</u>	<u>19.638.781</u>	<u>25,53</u>
Aktien			<u>56.665.705</u>	<u>74.115.148</u>	<u>96,34</u>
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			<u>56.665.705</u>	<u>74.115.148</u>	<u>96,34</u>
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			<u>56.665.705</u>	<u>74.115.148</u>	<u>96,34</u>
Summe der Derivate (Erläuterung 6)				77	-
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				<u>2.818.766</u>	<u>3,66</u>
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen				<u>76.933.991</u>	<u>100,00</u>
					% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					95,69

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Europe Opportunities

Stand 31. Dezember 2023

(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	484.741	DKK	24.100.948	14.669.843	1,78
			<u>24.100.948</u>	<u>14.669.843</u>	<u>1,78</u>
Pharma und Kosmetik					
Novo Nordisk A.S	262.921	DKK	17.699.060	24.621.785	2,99
			<u>17.699.060</u>	<u>24.621.785</u>	<u>2,99</u>
Transportindustrie					
DSV A/S	123.714	DKK	15.296.053	19.674.197	2,39
			<u>15.296.053</u>	<u>19.674.197</u>	<u>2,39</u>
Summe Dänemark			<u>57.096.061</u>	<u>58.965.825</u>	<u>7,16</u>
Färöer					
Landwirtschaft und Fischerei					
Bakkafrøst P/F	580.138	NOK	32.648.883	27.511.163	3,34
			<u>32.648.883</u>	<u>27.511.163</u>	<u>3,34</u>
Summe Färöer-Inseln			<u>32.648.883</u>	<u>27.511.163</u>	<u>3,34</u>
Frankreich					
Elektronische Halbleiter					
SOITEC	112.027	EUR	21.205.477	18.125.969	2,20
			<u>21.205.477</u>	<u>18.125.969</u>	<u>2,20</u>
Holding- und Finanzgesellschaften					
Edenred SE	653.942	EUR	27.309.506	35.404.420	4,30
			<u>27.309.506</u>	<u>35.404.420</u>	<u>4,30</u>
Internetsoftware					
Capgemini SE	274.978	EUR	30.982.551	51.902.098	6,31
			<u>30.982.551</u>	<u>51.902.098</u>	<u>6,31</u>

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Europe Opportunities

Stand 31. Dezember 2023

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Sonstige Dienstleistungen					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	29.481	EUR	12.058.588	21.627.262	2,63
			<u>12.058.588</u>	<u>21.627.262</u>	<u>2,63</u>
Pharma und Kosmetik					
Sartorius Stedim Biotech	133.770	EUR	44.074.102	32.037.915	3,89
			<u>44.074.102</u>	<u>32.037.915</u>	<u>3,89</u>
Summe Frankreich			135.630.224	159.097.664	19,33
Deutschland					
Sonstige Dienstleistungen					
Scout24 SE	399.516	EUR	26.364.139	25.632.947	3,11
			<u>26.364.139</u>	<u>25.632.947</u>	<u>3,11</u>
Textilien					
adidas AG	79.344	EUR	23.034.005	14.611.991	1,78
Zalando SE	415.420	EUR	35.098.389	8.910.758	1,08
			<u>58.132.394</u>	<u>23.522.749</u>	<u>2,86</u>
Summe Deutschland			84.496.533	49.155.696	5,97
Vereinigtes Königreich					
Landwirtschaft und Fischerei					
Genus PLC	353.115	GBP	8.942.978	8.842.870	1,07
			<u>8.942.978</u>	<u>8.842.870</u>	<u>1,07</u>
Holding- und Finanzgesellschaften					
London Stock Exchange Group PLC	247.302	GBP	23.058.378	26.467.449	3,22
			<u>23.058.378</u>	<u>26.467.449</u>	<u>3,22</u>
Sonstige Dienstleistungen					
Keywords Studios PLC	674.619	GBP	18.624.206	12.939.186	1,57
			<u>18.624.206</u>	<u>12.939.186</u>	<u>1,57</u>
Pharma und Kosmetik					
AstraZeneca PLC	196.076	GBP	18.143.547	23.985.438	2,91
			<u>18.143.547</u>	<u>23.985.438</u>	<u>2,91</u>
Summe Vereinigtes Königreich			68.769.109	72.234.943	8,77

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Europe Opportunities

Stand 31. Dezember 2023

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettöver- mögens
Irland					
Bau und Baustoffe					
Kingspan Group PLC	334.534	EUR	18.967.545	26.227.466	3,19
			18.967.545	26.227.466	3,19
Pharma und Kosmetik					
ICON PLC	191.589	USD	27.295.929	49.095.277	5,97
			27.295.929	49.095.277	5,97
Summe Irland			46.263.474	75.322.743	9,16
Israel					
Nachrichtenübermittlung					
Nice Ltd	74.991	ILS	13.124.504	13.745.481	1,67
			13.124.504	13.745.481	1,67
Summe Israel			13.124.504	13.745.481	1,67
Italien					
Textilien					
Moncler SpA	309.800	EUR	12.779.167	17.255.860	2,10
			12.779.167	17.255.860	2,10
Summe Italien			12.779.167	17.255.860	2,10
Jersey					
Transportindustrie					
Wizz Air Holdings PLC	977.459	GBP	42.963.694	24.940.471	3,03
			42.963.694	24.940.471	3,03
Summe Jersey			42.963.694	24.940.471	3,03
Luxemburg					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Spotify Technology SA	58.991	USD	11.227.237	10.034.852	1,22
			11.227.237	10.034.852	1,22
Summe Luxemburg			11.227.237	10.034.852	1,22

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Europe Opportunities

Stand 31. Dezember 2023

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Niederlande					
Banken und Finanzinstitute					
Adyen NV	34.845	EUR	52.293.711	40.650.177	4,94
			<u>52.293.711</u>	<u>40.650.177</u>	<u>4,94</u>
Elektronische Halbleiter					
ASM International NV	28.384	EUR	8.901.543	13.339.060	1,62
ASML Holding NV	93.462	EUR	26.230.720	63.713.045	7,74
			<u>35.132.263</u>	<u>77.052.105</u>	<u>9,36</u>
Holding- und Finanzgesellschaften					
Alfen N.V.	363.920	EUR	25.232.780	21.937.098	2,67
TKH Group NV	184.731	EUR	6.668.404	7.296.874	0,89
			<u>31.901.184</u>	<u>29.233.972</u>	<u>3,56</u>
Tabak und Spirituosen					
Davide Campari-Milano NV	2.468.580	EUR	22.744.205	25.216.545	3,06
			<u>22.744.205</u>	<u>25.216.545</u>	<u>3,06</u>
Summe Niederlande			142.071.363	172.152.799	20,92
Schweiz					
Chemie					
Lonza Group AG	75.392	CHF	26.602.851	28.681.640	3,48
Sika AG	133.509	CHF	20.705.850	39.303.298	4,78
			<u>47.308.701</u>	<u>67.984.938</u>	<u>8,26</u>
Gesundheit, Bildung und soziale Dienstleistungen					
Alcon Inc	290.628	CHF	19.871.755	20.518.692	2,49
			<u>19.871.755</u>	<u>20.518.692</u>	<u>2,49</u>
Mechanik und Maschinen					
VAT Group AG	37.341	CHF	8.712.094	16.928.839	2,06
			<u>8.712.094</u>	<u>16.928.839</u>	<u>2,06</u>
Pharma und Kosmetik					
Straumann Holding AG	188.234	CHF	21.579.099	27.453.733	3,34
			<u>21.579.099</u>	<u>27.453.733</u>	<u>3,34</u>
Summe Schweiz			97.471.649	132.886.202	16,15
Aktien			744.541.898	813.303.699	98,82

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Europe Opportunities

Stand 31. Dezember 2023

(in EUR)

Wertpapier	Einstands- kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind	744.541.898	813.303.699	98,82
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	744.541.898	813.303.699	98,82
Summe der Derivate (Erläuterung 6)		(1.161.139)	(0,14)
Barmittel und sonstiges Nettovermögen		10.863.401	1,32
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen		823.005.961	100,00
			% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			97,91

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Europe Smaller Companies

Stand 31. Dezember 2023

(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	347.101	DKK	16.037.067	10.504.408	1,96
			16.037.067	10.504.408	1,96
Summe Dänemark			16.037.067	10.504.408	1,96
Färöer					
Landwirtschaft und Fischerei					
Bakkafrost P/F	388.709	NOK	21.433.421	18.433.264	3,45
			21.433.421	18.433.264	3,45
Summe Färöer-Inseln			21.433.421	18.433.264	3,45
Frankreich					
Elektronische Halbleiter					
SOITEC	82.658	EUR	15.529.804	13.374.064	2,50
			15.529.804	13.374.064	2,50
Holding- und Finanzgesellschaften					
Edenred SE	413.582	EUR	17.437.813	22.391.329	4,19
			17.437.813	22.391.329	4,19
Internetsoftware					
Equasens	131.642	EUR	9.510.931	8.043.326	1,50
			9.510.931	8.043.326	1,50
Summe Frankreich			42.478.548	43.808.719	8,19
Deutschland					
Elektronik und elektrische Geräte					
Rational AG	13.894	EUR	7.761.065	9.718.853	1,82
			7.761.065	9.718.853	1,82

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Europe Smaller Companies

Stand 31. Dezember 2023

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Grafik und Verlagswesen					
CTS Eventim AG & Co KGaA	118.165	EUR	5.675.040	7.397.129	1,38
			<u>5.675.040</u>	<u>7.397.129</u>	<u>1,38</u>
Internetsoftware					
Bechtle AG	198.710	EUR	10.855.070	9.019.447	1,69
Nemetschek SE	323.930	EUR	18.005.475	25.422.027	4,75
New Work SE	37.893	EUR	8.531.468	2.985.968	0,56
			<u>37.392.013</u>	<u>37.427.442</u>	<u>7,00</u>
Mechanik und Maschinen					
STRATEC SE	213.641	EUR	19.151.752	9.731.348	1,82
			<u>19.151.752</u>	<u>9.731.348</u>	<u>1,82</u>
Sonstige Dienstleistungen					
Scout24 SE	310.633	EUR	20.036.103	19.930.213	3,73
			<u>20.036.103</u>	<u>19.930.213</u>	<u>3,73</u>
Pharma und Kosmetik					
Carl Zeiss Meditec AG	154.597	EUR	16.117.425	15.280.367	2,86
			<u>16.117.425</u>	<u>15.280.367</u>	<u>2,86</u>
Summe Deutschland			106.133.398	99.485.352	18,61
Vereinigtes Königreich					
Landwirtschaft und Fischerei					
Genus PLC	685.122	GBP	26.577.043	17.157.144	3,21
			<u>26.577.043</u>	<u>17.157.144</u>	<u>3,21</u>
Elektronische Halbleiter					
Halma PLC	800.679	GBP	17.381.539	21.104.346	3,95
			<u>17.381.539</u>	<u>21.104.346</u>	<u>3,95</u>
Sonstige Dienstleistungen					
Auto Trader Group PLC	1.932.374	GBP	13.756.091	16.087.357	3,01
Keywords Studios PLC	959.709	GBP	29.104.668	18.407.209	3,44
			<u>42.860.759</u>	<u>34.494.566</u>	<u>6,45</u>
Einzelhandel					
Games Workshop Group PLC	141.679	GBP	16.769.105	16.137.639	3,02
			<u>16.769.105</u>	<u>16.137.639</u>	<u>3,02</u>
Summe Vereinigtes Königreich			103.588.446	88.893.695	16,63

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Europe Smaller Companies

Stand 31. Dezember 2023

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Irland					
Bau und Baustoffe					
Kingspan Group PLC	223.901	EUR	12.540.511	17.553.839	3,28
			12.540.511	17.553.839	3,28
Pharma und Kosmetik					
ICON PLC	34.496	USD	7.310.472	8.839.707	1,65
			7.310.472	8.839.707	1,65
Summe Irland			19.850.983	26.393.546	4,93
Italien					
Chemie					
SOL SpA	288.651	EUR	7.523.403	8.024.498	1,50
			7.523.403	8.024.498	1,50
Holding- und Finanzgesellschaften					
Stevanato Group SpA	111.638	USD	2.833.741	2.757.979	0,52
			2.833.741	2.757.979	0,52
Pharma und Kosmetik					
Amplifon SpA	569.297	EUR	12.186.076	17.841.768	3,34
			12.186.076	17.841.768	3,34
Textilien					
Moncler SpA	418.253	EUR	16.491.576	23.296.692	4,36
			16.491.576	23.296.692	4,36
Summe Italien			39.034.796	51.920.937	9,72
Jersey					
Transportindustrie					
Wizz Air Holdings PLC	543.864	GBP	24.481.724	13.877.026	2,59
			24.481.724	13.877.026	2,59
Summe Jersey			24.481.724	13.877.026	2,59

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Europe Smaller Companies

Stand 31. Dezember 2023

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Niederlande					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Alfen N.V.	275.874	EUR	20.417.159	16.629.685	3,11
			<u>20.417.159</u>	<u>16.629.685</u>	<u>3,11</u>
Tabak und Spirituosen					
Davide Campari-Milano NV	820.637	EUR	7.208.374	8.382.807	1,57
			<u>7.208.374</u>	<u>8.382.807</u>	<u>1,57</u>
Summe Niederlande			<u>27.625.533</u>	<u>25.012.492</u>	<u>4,68</u>
Portugal					
Einzelhandel					
Jeronimo Martins SGPS SA	716.543	EUR	12.013.518	16.509.151	3,09
			<u>12.013.518</u>	<u>16.509.151</u>	<u>3,09</u>
Summe Portugal			<u>12.013.518</u>	<u>16.509.151</u>	<u>3,09</u>
Schweden					
Sonstige Dienstleistungen					
MIPS AB	343.773	SEK	19.517.114	11.255.864	2,10
			<u>19.517.114</u>	<u>11.255.864</u>	<u>2,10</u>
Pharma und Kosmetik					
Vitrolife AB	889.945	SEK	17.019.537	15.564.625	2,91
			<u>17.019.537</u>	<u>15.564.625</u>	<u>2,91</u>
Summe Schweden			<u>36.536.651</u>	<u>26.820.489</u>	<u>5,01</u>
Schweiz					
Elektronik und elektrische Geräte					
Belimo Holding AG	43.283	CHF	17.449.725	21.591.944	4,03
			<u>17.449.725</u>	<u>21.591.944</u>	<u>4,03</u>
Holding- und Finanzgesellschaften					
Medacta Group SA	97.969	CHF	10.851.457	13.234.940	2,47
			<u>10.851.457</u>	<u>13.234.940</u>	<u>2,47</u>
Mechanik und Maschinen					
VAT Group AG	43.016	CHF	13.352.042	19.501.645	3,65
			<u>13.352.042</u>	<u>19.501.645</u>	<u>3,65</u>

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Europe Smaller Companies
Stand 31. Dezember 2023
(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Pharma und Kosmetik					
Straumann Holding AG	55.112	CHF	5.800.819	8.038.028	1,50
			5.800.819	8.038.028	1,50
Summe Schweiz			47.454.043	62.366.557	11,65
Aktien			496.668.128	484.025.636	90,51
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			496.668.128	484.025.636	90,51
Andere übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Italien					
Pharma und Kosmetik					
AMPLIFON N	345.422	EUR	5.555.549	10.825.525	2,02
			5.555.549	10.825.525	2,02
Tabak und Spirituosen					
DAV CAM MIL RG-A	1.455.484	EUR	11.508.806	14.867.769	2,78
			11.508.806	14.867.769	2,78
Summe Italien			17.064.355	25.693.294	4,80
Aktien			17.064.355	25.693.294	4,80
Andere übertragbare Wertpapiere			17.064.355	25.693.294	4,80
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			513.732.483	509.718.930	95,31
Summe der Derivate (Erläuterung 6)				248	-
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				25.069.355	4,69
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen				534.788.533	100,00
					% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					90,27
Andere übertragbare Wertpapiere					4,79

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Europe ex Switzerland

Stand 31. Dezember 2023

(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					
Pharma und Kosmetik					
Coloplast A/S – B-Aktien	20.641	DKK	2.065.692	1.987.380	1,55
Novo Nordisk A.S	110.150	DKK	3.589.985	9.590.364	7,50
			<u>5.655.677</u>	<u>11.577.744</u>	<u>9,05</u>
Summe Dänemark			5.655.677	11.577.744	9,05
Färöer					
Landwirtschaft und Fischerei					
Bakkafrøst P/F	52.352	NOK	3.114.769	2.308.167	1,80
			<u>3.114.769</u>	<u>2.308.167</u>	<u>1,80</u>
Summe Färöer-Inseln			3.114.769	2.308.167	1,80
Frankreich					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Edenred SE	45.705	EUR	1.950.266	2.300.585	1,80
			<u>1.950.266</u>	<u>2.300.585</u>	<u>1,80</u>
Internetsoftware					
Capgemini SE	6.962	EUR	1.228.077	1.221.736	0,96
Dassault Systemes SE	99.377	EUR	2.786.595	4.087.034	3,20
			<u>4.014.672</u>	<u>5.308.770</u>	<u>4,16</u>
Sonstige Dienstleistungen					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	6.322	EUR	2.556.426	4.311.915	3,37
			<u>2.556.426</u>	<u>4.311.915</u>	<u>3,37</u>
Pharma und Kosmetik					
EssilorLuxottica SA	35.531	EUR	4.257.851	5.999.011	4,69
L'Oreal SA	9.585	EUR	2.049.559	4.015.946	3,14
Sartorius Stedim Biotech	13.741	EUR	4.475.550	3.059.710	2,39
			<u>10.782.960</u>	<u>13.074.667</u>	<u>10,22</u>

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Europe ex Switzerland

Stand 31. Dezember 2023

(in CHF)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (CHF)	Beizulegender Zeitwert CHF	% des Nettover- mögens
Textilien					
Hermes International SCA	1.527	EUR	1.782.973	2.724.113	2,13
			1.782.973	2.724.113	2,13
Summe Frankreich			21.087.297	27.720.050	21,68
Deutschland					
Internetsoftware					
Nemetschek SE	31.169	EUR	1.855.409	2.274.250	1,78
			1.855.409	2.274.250	1,78
Pharma und Kosmetik					
Carl Zeiss Meditec AG	27.740	EUR	2.855.935	2.549.151	1,99
			2.855.935	2.549.151	1,99
Textilien					
adidas AG	12.759	EUR	3.968.977	2.184.582	1,71
			3.968.977	2.184.582	1,71
Summe Deutschland			8.680.321	7.007.983	5,48
Vereinigtes Königreich					
Elektronische Halbleiter					
Halma PLC	148.486	GBP	3.495.789	3.638.776	2,85
			3.495.789	3.638.776	2,85
Grafik und Verlagswesen					
RELX PLC	62.212	GBP	1.772.476	2.075.909	1,62
			1.772.476	2.075.909	1,62
Pharma und Kosmetik					
AstraZeneca PLC	23.404	GBP	2.237.328	2.661.765	2,08
			2.237.328	2.661.765	2,08
Summe Vereinigtes Königreich			7.505.593	8.376.450	6,55
Irland					
Bau und Baustoffe					
Kingspan Group PLC	38.946	EUR	2.902.705	2.838.803	2,22
			2.902.705	2.838.803	2,22

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Europe ex Switzerland

Stand 31. Dezember 2023

(in CHF)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (CHF)	Beizulegender Zeitwert CHF	% des Nettover- mögens
Holding- und Finanzgesellschaften					
Linde PLC	15.777	USD	3.821.492	5.453.701	4,26
			<u>3.821.492</u>	<u>5.453.701</u>	<u>4,26</u>
Sonstige Dienstleistungen					
Accenture PLC	17.943	USD	3.471.699	5.299.348	4,14
			<u>3.471.699</u>	<u>5.299.348</u>	<u>4,14</u>
Pharma und Kosmetik					
ICON PLC	15.982	USD	2.871.705	3.807.647	2,98
			<u>2.871.705</u>	<u>3.807.647</u>	<u>2,98</u>
Transportindustrie					
Ryanair Holdings PLC	192.492	EUR	2.895.539	3.413.765	2,67
			<u>2.895.539</u>	<u>3.413.765</u>	<u>2,67</u>
Summe Irland			<u>15.963.140</u>	<u>20.813.264</u>	<u>16,27</u>
Italien					
Pharma und Kosmetik					
Amplifon SpA	48.926	EUR	1.248.719	1.425.591	1,12
			<u>1.248.719</u>	<u>1.425.591</u>	<u>1,12</u>
Summe Italien			<u>1.248.719</u>	<u>1.425.591</u>	<u>1,12</u>
Jersey					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Experian PLC	148.859	GBP	3.872.672	5.114.111	4,00
			<u>3.872.672</u>	<u>5.114.111</u>	<u>4,00</u>
Summe Jersey			<u>3.872.672</u>	<u>5.114.111</u>	<u>4,00</u>
Niederlande					
Automobilindustrie					
Ferrari NV	9.345	EUR	1.532.730	2.651.674	2,07
			<u>1.532.730</u>	<u>2.651.674</u>	<u>2,07</u>
Banken und Finanzinstitute					
Adyen NV	2.572	EUR	3.453.679	2.789.647	2,18
			<u>3.453.679</u>	<u>2.789.647</u>	<u>2,18</u>

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Europe ex Switzerland
Stand 31. Dezember 2023
(in CHF)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (CHF)	Beizulegender Zeitwert CHF	% des Nettover- mögens
Elektronische Halbleiter					
ASML Holding NV	15.991	EUR	5.511.450	10.135.035	7,92
			5.511.450	10.135.035	7,92
Tabak und Spirituosen					
Davide Campari-Milano NV	155.105	EUR	1.457.400	1.473.060	1,15
Heineken NV	40.800	EUR	3.625.657	3.487.555	2,73
			5.083.057	4.960.615	3,88
Summe Niederlande			15.580.916	20.536.971	16,05
Portugal					
Einzelhandel					
Jeronimo Martins SGPS SA	151.445	EUR	2.561.804	3.244.096	2,54
			2.561.804	3.244.096	2,54
Summe Portugal			2.561.804	3.244.096	2,54
Spanien					
Internetsoftware					
Amadeus IT Group SA – A-Aktien	43.086	EUR	2.196.505	2.598.983	2,03
			2.196.505	2.598.983	2,03
Einzelhandel					
Industria de Diseno Textil SA	99.323	EUR	2.865.786	3.641.103	2,85
			2.865.786	3.641.103	2,85
Summe Spanien			5.062.291	6.240.086	4,88
Schweden					
Mechanik und Maschinen					
Assa Abloy AB	124.038	SEK	2.495.895	3.007.237	2,35
			2.495.895	3.007.237	2,35
Summe Schweden			2.495.895	3.007.237	2,35
Aktien			92.829.094	117.371.750	91,77
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			92.829.094	117.371.750	91,77

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Europe ex Switzerland
Stand 31. Dezember 2023
(in CHF)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (CHF)	Beizulegender Zeitwert CHF	% des Nettover- mögens
Andere übertragbare Wertpapiere					
Aktien					
Italien					
Pharma und Kosmetik					
AMPLIFON N	38.796	EUR	722.604	1.130.426	0,88
			<u>722.604</u>	<u>1.130.426</u>	<u>0,88</u>
Tabak und Spirituosen					
DAV CAM MIL RG-A	102.410	EUR	923.362	972.606	0,76
			<u>923.362</u>	<u>972.606</u>	<u>0,76</u>
Summe Italien			1.645.966	2.103.032	1,64
Aktien			1.645.966	2.103.032	1,64
Andere übertragbare Wertpapiere			1.645.966	2.103.032	1,64
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			94.475.060	119.474.782	93,41
Summe der Derivate (Erläuterung 6)				2.073.964	1,62
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				6.356.375	4,97
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen				127.905.121	100,00
					% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					91,35
Andere übertragbare Wertpapiere					1,64
Derivate					1,68

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Asia
Stand 31. Dezember 2023
(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					
Banken und Finanzinstitute					
Alibaba Group Holding Ltd	386.400	HKD	10.801.389	3.741.014	1,97
			<u>10.801.389</u>	<u>3.741.014</u>	<u>1,97</u>
Internetsoftware					
NetEase Inc	243.460	HKD	3.337.489	4.383.726	2,31
Tencent Holdings Ltd	121.883	HKD	5.684.633	4.582.787	2,41
			<u>9.022.122</u>	<u>8.966.513</u>	<u>4,72</u>
Summe Kaimaninseln			<u>19.823.511</u>	<u>12.707.527</u>	<u>6,69</u>
China					
Banken und Finanzinstitute					
Midea Group Co Ltd – A-Aktien	356.645	CNY	3.823.418	2.747.176	1,45
			<u>3.823.418</u>	<u>2.747.176</u>	<u>1,45</u>
Handelshäuser					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	1.480.790	CNY	6.378.615	5.585.170	2,94
			<u>6.378.615</u>	<u>5.585.170</u>	<u>2,94</u>
Versicherungen					
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – A-Aktien	568.400	CNY	4.334.368	3.229.819	1,70
			<u>4.334.368</u>	<u>3.229.819</u>	<u>1,70</u>
Pharma und Kosmetik					
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd - A-Aktien	1.150.066	CNY	4.234.508	2.620.494	1,38
			<u>4.234.508</u>	<u>2.620.494</u>	<u>1,38</u>
Summe China			<u>18.770.909</u>	<u>14.182.659</u>	<u>7,47</u>
Vereinigtes Königreich					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Prudential PLC	246.996	GBP	3.830.224	2.793.531	1,47
			<u>3.830.224</u>	<u>2.793.531</u>	<u>1,47</u>
Summe Vereinigtes Königreich			<u>3.830.224</u>	<u>2.793.531</u>	<u>1,47</u>

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Asia
Stand 31. Dezember 2023
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Indien					
Holding- und Finanzgesellschaften					
HDFC Bank Ltd	227.891	INR	4.671.048	4.680.894	2,46
			4.671.048	4.680.894	2,46
Summe Indien			4.671.048	4.680.894	2,46
Japan					
Automobilindustrie					
Toyota Industries Corp	32.800	JPY	2.585.396	2.675.555	1,41
			2.585.396	2.675.555	1,41
Chemie					
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	217.000	JPY	4.397.007	9.107.591	4,79
			4.397.007	9.107.591	4,79
Elektronische Halbleiter					
Hitachi Ltd	38.700	JPY	2.454.975	2.791.735	1,47
Keyence Corp	16.600	JPY	4.122.183	7.314.451	3,85
Lasertec Corp	34.400	JPY	4.952.339	9.069.706	4,77
Murata Manufacturing Co Ltd	278.100	JPY	5.558.291	5.904.048	3,11
Sony Group Corp	82.900	JPY	8.771.634	7.885.432	4,15
			25.859.422	32.965.372	17,35
Elektronik und elektrische Geräte					
FANUC Corp	172.500	JPY	8.442.602	5.074.174	2,67
Hamamatsu Photonics KK	140.500	JPY	5.950.330	5.780.249	3,04
			14.392.932	10.854.423	5,71
Grafik und Verlagswesen					
Recruit Holdings Co Ltd	184.200	JPY	6.383.900	7.791.062	4,10
			6.383.900	7.791.062	4,10
Internetsoftware					
LY Corp	752.100	JPY	4.476.362	2.665.797	1,40
NTT Data Group Corp	141.700	JPY	2.169.588	2.009.208	1,06
SoftBank Group Corp	95.700	JPY	4.506.994	4.271.809	2,25
			11.152.944	8.946.814	4,71
Freizeit					
Oriental Land Co Ltd	187.500	JPY	4.864.360	6.983.699	3,68
			4.864.360	6.983.699	3,68

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Asia
Stand 31. Dezember 2023
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Mechanik und Maschinen					
Daifuku Co Ltd	332.100	JPY	5.127.743	6.719.497	3,54
Daikin Industries Ltd	18.000	JPY	2.306.540	2.934.670	1,54
			<u>7.434.283</u>	<u>9.654.167</u>	<u>5,08</u>
Pharma und Kosmetik					
Systemex Corp	92.500	JPY	7.127.772	5.155.799	2,71
			<u>7.127.772</u>	<u>5.155.799</u>	<u>2,71</u>
Einzelhandel					
Fast Retailing Co Ltd	29.400	JPY	4.724.600	7.296.817	3,84
Nitori Holdings Co Ltd	30.000	JPY	4.745.683	4.017.588	2,11
Pan Pacific International Holdings Corp	377.000	JPY	5.263.592	8.995.795	4,73
			<u>14.733.875</u>	<u>20.310.200</u>	<u>10,68</u>
Textilien					
Asics Corp	26.600	JPY	905.563	833.584	0,44
			<u>905.563</u>	<u>833.584</u>	<u>0,44</u>
Summe Japan			<u>99.837.454</u>	<u>115.278.266</u>	<u>60,66</u>
Südkorea					
Chemie					
LG Chem Ltd	6.615	KRW	3.464.293	2.561.487	1,35
			<u>3.464.293</u>	<u>2.561.487</u>	<u>1,35</u>
Elektronische Halbleiter					
Samsung Electronics Co Ltd	125.747	KRW	6.120.167	7.660.004	4,03
			<u>6.120.167</u>	<u>7.660.004</u>	<u>4,03</u>
Grafik und Verlagswesen					
Cheil Worldwide Inc	174.072	KRW	3.303.503	2.570.570	1,35
			<u>3.303.503</u>	<u>2.570.570</u>	<u>1,35</u>
Summe Südkorea			<u>12.887.963</u>	<u>12.792.061</u>	<u>6,73</u>
Taiwan					
Elektronische Halbleiter					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	360.457	TWD	2.906.521	6.964.649	3,67
			<u>2.906.521</u>	<u>6.964.649</u>	<u>3,67</u>

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Asia
Stand 31. Dezember 2023
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Elektronik und elektrische Geräte					
Delta Electronics Inc	185.000	TWD	1.864.743	1.889.733	1,00
Sinbon Electronics Co Ltd	254.000	TWD	2.481.778	2.474.548	1,30
			4.346.521	4.364.281	2,30
Summe Taiwan			7.253.042	11.328.930	5,97
Vereinigte Staaten von Amerika					
Internetsoftware					
Cognizant Technology Solutions Corp	35.965	USD	2.531.140	2.716.436	1,43
			2.531.140	2.716.436	1,43
Summe Vereinigte Staaten von Amerika			2.531.140	2.716.436	1,43
Aktien			169.605.291	176.480.304	92,88
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			169.605.291	176.480.304	92,88
Weitere, an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Vietnam					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Mobile World Investment Corp	1.485.900	VND	2.865.774	2.621.258	1,38
			2.865.774	2.621.258	1,38
Summe Vietnam			2.865.774	2.621.258	1,38
Aktien			2.865.774	2.621.258	1,38
Weitere, an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			2.865.774	2.621.258	1,38

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Asia
Stand 31. Dezember 2023
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Andere übertragbare Wertpapiere					
Investmentfonds					
Frankreich					
Investmentfonds					
Societe de Gestion Prevoir - Prevoir Renaissance Vietnam	12.285	EUR	2.588.903	4.140.262	2,18
			2.588.903	4.140.262	2,18
Summe Frankreich			2.588.903	4.140.262	2,18
Investmentfonds			2.588.903	4.140.262	2,18
Andere übertragbare Wertpapiere			2.588.903	4.140.262	2,18
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			175.059.968	183.241.824	96,44
Summe der Derivate (Erläuterung 6)				(8)	-
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				6.758.276	3,56
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen				190.000.092	100,00
					% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					92,58
Weitere, an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					1,38
Andere übertragbare Wertpapiere					2,17

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Asia ex Japan

Stand 31. Dezember 2023

(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	842.255	HKD	3.640.387	2.761.303	2,90
			<u>3.640.387</u>	<u>2.761.303</u>	<u>2,90</u>
Textilien					
Man Wah Holdings Ltd	2.479.200	HKD	2.537.324	1.698.618	1,78
			<u>2.537.324</u>	<u>1.698.618</u>	<u>1,78</u>
Summe Bermuda-Inseln			6.177.711	4.459.921	4,68
Kaimaninseln					
Banken und Finanzinstitute					
Alibaba Group Holding Ltd	358.716	HKD	7.907.245	3.472.986	3,65
			<u>7.907.245</u>	<u>3.472.986</u>	<u>3,65</u>
Internetsoftware					
NetEase Inc	118.575	HKD	1.629.935	2.135.054	2,24
Tencent Holdings Ltd	94.100	HKD	5.113.732	3.538.149	3,72
			<u>6.743.667</u>	<u>5.673.203</u>	<u>5,96</u>
Textilien					
ANTA Sports Products Ltd	95.200	HKD	905.888	923.528	0,97
			<u>905.888</u>	<u>923.528</u>	<u>0,97</u>
Summe Kaimaninseln			15.556.800	10.069.717	10,58
China					
Banken und Finanzinstitute					
Midea Group Co Ltd – A-Aktien	365.600	CNY	3.406.205	2.816.155	2,96
Suofeiya Home Collection Co Ltd	557.748	CNY	2.001.493	1.254.347	1,32
			<u>5.407.698</u>	<u>4.070.502</u>	<u>4,28</u>

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Asia ex Japan

Stand 31. Dezember 2023

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Handelshäuser					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	1.055.855	CNY	4.852.237	3.982.421	4,18
			4.852.237	3.982.421	4,18
Bau und Baustoffe					
Sany Heavy Industry Co Ltd - A-Aktien	1.159.700	CNY	3.697.789	2.251.639	2,37
			3.697.789	2.251.639	2,37
Versicherungen					
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	785.500	HKD	3.859.498	3.556.035	3,74
			3.859.498	3.556.035	3,74
Mechanik und Maschinen					
Contemporary Amperex Technology Co Ltd - A-Aktien	35.100	CNY	909.820	807.990	0,85
			909.820	807.990	0,85
Pharma und Kosmetik					
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd - A-Aktien	650.036	CNY	2.404.537	1.481.146	1,56
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd – H-Aktien	2.368.000	HKD	3.603.514	2.307.793	2,42
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	47.400	CNY	2.049.591	1.942.196	2,04
			8.057.642	5.731.135	6,02
Summe China			26.784.684	20.399.722	21,44
Hongkong					
Versicherungen					
AIA Group Ltd	197.800	HKD	1.822.089	1.723.792	1,81
			1.822.089	1.723.792	1,81
Summe Hongkong			1.822.089	1.723.792	1,81
Indien					
Banken und Finanzinstitute					
Bandhan Bank Ltd	765.226	INR	3.103.480	2.219.847	2,33
			3.103.480	2.219.847	2,33

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Asia ex Japan
Stand 31. Dezember 2023
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Holding- und Finanzgesellschaften					
HDFC Bank Ltd	256.739	INR	4.564.541	5.273.434	5,54
			4.564.541	5.273.434	5,54
Summe Indien			7.668.021	7.493.281	7,87
Japan					
Automobilindustrie					
Suzuki Motor Corp	79.100	JPY	3.233.951	3.384.948	3,56
			3.233.951	3.384.948	3,56
Summe Japan			3.233.951	3.384.948	3,56
Luxemburg					
Pharma und Kosmetik					
L'Occitane International SA	705.500	HKD	2.072.995	2.014.802	2,12
			2.072.995	2.014.802	2,12
Summe Luxemburg			2.072.995	2.014.802	2,12
Südkorea					
Chemie					
LG Chem Ltd	10.941	KRW	6.385.304	4.236.618	4,45
			6.385.304	4.236.618	4,45
Elektronische Halbleiter					
Samsung Electronics Co Ltd	110.979	KRW	6.158.499	6.760.397	7,10
			6.158.499	6.760.397	7,10
Elektronik und elektrische Geräte					
Coway Co Ltd	52.309	KRW	2.159.125	2.321.850	2,44
			2.159.125	2.321.850	2,44
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Orion Corp	28.667	KRW	2.710.572	2.582.713	2,71
			2.710.572	2.582.713	2,71
Grafik und Verlagswesen					
Cheil Worldwide Inc	128.999	KRW	2.303.904	1.904.964	2,00
			2.303.904	1.904.964	2,00
Summe Südkorea			19.717.404	17.806.542	18,70

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Asia ex Japan

Stand 31. Dezember 2023

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Taiwan					
Elektronische Halbleiter					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	263.000	TWD	4.846.795	5.081.612	5,34
			4.846.795	5.081.612	5,34
Elektronik und elektrische Geräte					
Delta Electronics Inc	292.000	TWD	2.874.144	2.982.713	3,13
Sinbon Electronics Co Ltd	202.000	TWD	1.902.395	1.967.948	2,07
			4.776.539	4.950.661	5,20
Summe Taiwan			9.623.334	10.032.273	10,54
Vereinigte Staaten von Amerika					
Internetsoftware					
Cognizant Technology Solutions Corp	26.406	USD	1.933.503	1.994.445	2,10
			1.933.503	1.994.445	2,10
Summe Vereinigte Staaten von Amerika			1.933.503	1.994.445	2,10
Aktien			94.590.492	79.379.443	83,40
Sponsored American Depositary Receipts					
Kaimaninseln					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Vipshop Holdings Ltd	135.516	USD	2.494.313	2.406.764	2,53
			2.494.313	2.406.764	2,53
Summe Kaimaninseln			2.494.313	2.406.764	2,53
Sponsored American Depositary Receipts			2.494.313	2.406.764	2,53
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			97.084.805	81.786.207	85,93

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Asia ex Japan
Stand 31. Dezember 2023
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Weitere, an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Kaimaninseln					
Elektronische Halbleiter					
Parade Technologies Ltd	44.000	TWD	1.201.990	1.720.382	1,81
			1.201.990	1.720.382	1,81
Summe Kaimaninseln			1.201.990	1.720.382	1,81
Südkorea					
Chemie					
Tokai Carbon Korea Co Ltd	25.447	KRW	1.995.921	2.197.827	2,31
			1.995.921	2.197.827	2,31
Summe Südkorea			1.995.921	2.197.827	2,31
Vietnam					
Konsumgüter					
Vietnam Dairy Products JSC	482.058	VND	1.930.919	1.343.143	1,41
			1.930.919	1.343.143	1,41
Holding- und Finanzgesellschaften					
FPT Corp	720.219	VND	2.089.895	2.852.754	3,00
Mobile World Investment Corp	1.684.800	VND	4.065.968	2.972.136	3,12
			6.155.863	5.824.890	6,12
Summe Vietnam			8.086.782	7.168.033	7,53
Aktien			11.284.693	11.086.242	11,65
Weitere, an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					
			11.284.693	11.086.242	11,65
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
			108.369.498	92.872.449	97,58
Summe der Derivate (Erläuterung 6)				21	-
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				2.307.709	2,42
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen				95.180.179	100,00

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Asia ex Japan

Stand 31. Dezember 2023

(in USD)

	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind	85,77
Weitere, an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	11,63

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Asia Pac ex Japan

Stand 31. Dezember 2023

(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	698.716	HKD	2.878.853	2.290.715	2,89
			<u>2.878.853</u>	<u>2.290.715</u>	<u>2,89</u>
Textilien					
Man Wah Holdings Ltd	2.139.600	HKD	2.221.317	1.465.942	1,85
			<u>2.221.317</u>	<u>1.465.942</u>	<u>1,85</u>
Summe Bermuda-Inseln			<u>5.100.170</u>	<u>3.756.657</u>	<u>4,74</u>
Kaimaninseln					
Banken und Finanzinstitute					
Alibaba Group Holding Ltd	291.520	HKD	5.958.985	2.822.413	3,56
			<u>5.958.985</u>	<u>2.822.413</u>	<u>3,56</u>
Internetsoftware					
NetEase Inc	97.875	HKD	977.571	1.762.331	2,22
Tencent Holdings Ltd	77.623	HKD	4.054.614	2.918.616	3,68
			<u>5.032.185</u>	<u>4.680.947</u>	<u>5,90</u>
Textilien					
ANTA Sports Products Ltd	82.600	HKD	785.975	801.296	1,01
			<u>785.975</u>	<u>801.296</u>	<u>1,01</u>
Summe Kaimaninseln			<u>11.777.145</u>	<u>8.304.656</u>	<u>10,47</u>
China					
Banken und Finanzinstitute					
Midea Group Co Ltd – A-Aktien	303.580	CNY	2.499.965	2.338.425	2,95
Suofeiya Home Collection Co Ltd	460.194	CNY	1.619.403	1.034.953	1,31
			<u>4.119.368</u>	<u>3.373.378</u>	<u>4,26</u>
Handelshäuser					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	887.596	CNY	3.834.899	3.347.790	4,23
			<u>3.834.899</u>	<u>3.347.790</u>	<u>4,23</u>

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Asia Pac ex Japan

Stand 31. Dezember 2023

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Bau und Baustoffe					
Sany Heavy Industry Co Ltd - A-Aktien	962.300	CNY	3.122.997	1.868.373	2,36
			<u>3.122.997</u>	<u>1.868.373</u>	<u>2,36</u>
Versicherungen					
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	661.500	HKD	3.241.610	2.994.675	3,78
			<u>3.241.610</u>	<u>2.994.675</u>	<u>3,78</u>
Mechanik und Maschinen					
Contemporary Amperex Technology Co Ltd - A-Aktien	28.600	CNY	740.400	658.362	0,83
			<u>740.400</u>	<u>658.362</u>	<u>0,83</u>
Pharma und Kosmetik					
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd - A-Aktien	525.503	CNY	1.951.765	1.197.390	1,51
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd – H-Aktien	1.964.929	HKD	2.738.430	1.914.970	2,42
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	39.100	CNY	1.701.735	1.602.108	2,02
			<u>6.391.930</u>	<u>4.714.468</u>	<u>5,95</u>
Summe China			<u>21.451.204</u>	<u>16.957.046</u>	<u>21,41</u>
Hongkong					
Versicherungen					
AIA Group Ltd	166.400	HKD	1.532.569	1.450.147	1,83
			<u>1.532.569</u>	<u>1.450.147</u>	<u>1,83</u>
Summe Hongkong			<u>1.532.569</u>	<u>1.450.147</u>	<u>1,83</u>
Indien					
Banken und Finanzinstitute					
Bandhan Bank Ltd	646.847	INR	2.634.480	1.876.441	2,37
			<u>2.634.480</u>	<u>1.876.441</u>	<u>2,37</u>
Holding- und Finanzgesellschaften					
HDFC Bank Ltd	210.422	INR	3.265.536	4.322.080	5,46
			<u>3.265.536</u>	<u>4.322.080</u>	<u>5,46</u>
Summe Indien			<u>5.900.016</u>	<u>6.198.521</u>	<u>7,83</u>

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Asia Pac ex Japan
Stand 31. Dezember 2023
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Japan					
Automobilindustrie					
Suzuki Motor Corp	70.600	JPY	2.719.234	3.021.205	3,81
			2.719.234	3.021.205	3,81
Summe Japan			2.719.234	3.021.205	3,81
Luxemburg					
Pharma und Kosmetik					
L'Occitane International SA	581.750	HKD	1.612.233	1.661.390	2,10
			1.612.233	1.661.390	2,10
Summe Luxemburg			1.612.233	1.661.390	2,10
Südkorea					
Chemie					
LG Chem Ltd	8.859	KRW	5.365.288	3.430.417	4,33
			5.365.288	3.430.417	4,33
Elektronische Halbleiter					
Samsung Electronics Co Ltd	91.225	KRW	3.970.666	5.557.062	7,02
			3.970.666	5.557.062	7,02
Elektronik und elektrische Geräte					
Coway Co Ltd	44.217	KRW	1.828.377	1.962.669	2,48
			1.828.377	1.962.669	2,48
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Orion Corp	23.966	KRW	2.000.356	2.159.183	2,73
			2.000.356	2.159.183	2,73
Grafik und Verlagswesen					
Cheil Worldwide Inc	109.043	KRW	1.735.477	1.610.269	2,03
			1.735.477	1.610.269	2,03
Summe Südkorea			14.900.164	14.719.600	18,59
Taiwan					
Elektronische Halbleiter					
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	216.103	TWD	1.998.473	4.175.481	5,27
			1.998.473	4.175.481	5,27

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Asia Pac ex Japan

Stand 31. Dezember 2023

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Elektronik und elektrische Geräte					
Delta Electronics Inc	246.000	TWD	2.438.820	2.512.835	3,17
Sinbon Electronics Co Ltd	170.000	TWD	1.599.427	1.656.194	2,09
			4.038.247	4.169.029	5,26
Summe Taiwan			6.036.720	8.344.510	10,53
Vereinigte Staaten von Amerika					
Internetsoftware					
Cognizant Technology Solutions Corp	22.340	USD	1.527.321	1.687.340	2,13
			1.527.321	1.687.340	2,13
Summe Vereinigte Staaten von Amerika			1.527.321	1.687.340	2,13
Aktien			72.556.776	66.101.072	83,44
Sponsored American Depositary Receipts					
Kaimaninseln					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Vipshop Holdings Ltd	114.093	USD	2.278.448	2.026.292	2,56
			2.278.448	2.026.292	2,56
Summe Kaimaninseln			2.278.448	2.026.292	2,56
Sponsored American Depositary Receipts			2.278.448	2.026.292	2,56
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			74.835.224	68.127.364	86,00
Weitere, an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Kaimaninseln					
Elektronische Halbleiter					
Parade Technologies Ltd	37.000	TWD	1.011.922	1.446.685	1,83
			1.011.922	1.446.685	1,83
Summe Kaimaninseln			1.011.922	1.446.685	1,83

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Asia Pac ex Japan

Stand 31. Dezember 2023

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Südkorea					
Chemie					
Tokai Carbon Korea Co Ltd	21.511	KRW	1.692.755	1.857.879	2,34
			1.692.755	1.857.879	2,34
Summe Südkorea			1.692.755	1.857.879	2,34
Vietnam					
Konsumgüter					
Vietnam Dairy Products JSC	417.056	VND	1.628.534	1.162.030	1,47
			1.628.534	1.162.030	1,47
Holding- und Finanzgesellschaften					
FPT Corp	587.319	VND	1.404.078	2.326.344	2,94
Mobile World Investment Corp	1.383.900	VND	3.203.749	2.441.321	3,08
			4.607.827	4.767.665	6,02
Summe Vietnam			6.236.361	5.929.695	7,49
Aktien					
			8.941.038	9.234.259	11,66
Weitere, an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			8.941.038	9.234.259	11,66
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			83.776.262	77.361.623	97,66
Summe der Derivate (Erläuterung 6)				(443)	-
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				1.852.780	2,34
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen				79.213.960	100,00
					% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					83,59
Weitere, an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					11,33

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth China
Stand 31. Dezember 2023
(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettöver- 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	2.159.046	HKD	8.104.198	6.407.780	5,30
			8.104.198	6.407.780	5,30
Textilien					
Man Wah Holdings Ltd	9.595.600	HKD	11.252.948	5.951.572	4,93
			11.252.948	5.951.572	4,93
Summe Bermuda-Inseln			19.357.146	12.359.352	10,23
Kaimaninseln					
Automobilindustrie					
Li Auto Inc	38.300	HKD	362.133	653.156	0,54
Minth Group Ltd	962.000	HKD	2.807.199	1.759.899	1,46
			3.169.332	2.413.055	2,00
Banken und Finanzinstitute					
Alibaba Group Holding Ltd	786.120	HKD	14.922.082	6.889.955	5,70
			14.922.082	6.889.955	5,70
Biotechnologie					
Wuxi Biologics Cayman Inc	165.000	HKD	1.405.447	566.215	0,47
			1.405.447	566.215	0,47
Elektronik und elektrische Geräte					
Xinyi Solar Holdings Ltd	4.938.000	HKD	5.888.142	2.610.488	2,16
			5.888.142	2.610.488	2,16
Grafik und Verlagswesen					
Bilibili Inc	67.820	HKD	2.026.674	735.935	0,61
			2.026.674	735.935	0,61
Internetsoftware					
NetEase Inc	296.125	HKD	2.365.216	4.826.876	3,99
Tencent Holdings Ltd	266.900	HKD	13.850.563	9.084.696	7,52
			16.215.779	13.911.572	11,51

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth China

Stand 31. Dezember 2023

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Freizeit					
H World Group Ltd	233.200	HKD	850.870	709.682	0,59
Trip.com Group Ltd	198.737	HKD	4.859.518	6.395.934	5,29
			<u>5.710.388</u>	<u>7.105.616</u>	<u>5,88</u>
Textilien					
ANTA Sports Products Ltd	640.169	HKD	5.963.028	5.621.899	4,65
Shenzhou International Group Holdings Ltd	50.100	HKD	474.559	466.981	0,39
			<u>6.437.587</u>	<u>6.088.880</u>	<u>5,04</u>
Summe Kaimaninseln			<u>55.775.431</u>	<u>40.321.716</u>	<u>33,37</u>
China					
Banken und Finanzinstitute					
Midea Group Co Ltd – A-Aktien	595.065	CNY	4.353.988	4.149.445	3,43
Suofeiya Home Collection Co Ltd	2.651.695	CNY	7.351.390	5.398.569	4,47
			<u>11.705.378</u>	<u>9.548.014</u>	<u>7,90</u>
Biotechnologie					
WuXi AppTec Co Ltd	166.900	HKD	1.747.568	1.537.291	1,27
			<u>1.747.568</u>	<u>1.537.291</u>	<u>1,27</u>
Handelshäuser					
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	1.893.729	CNY	8.013.088	6.466.005	5,35
			<u>8.013.088</u>	<u>6.466.005</u>	<u>5,35</u>
Bau und Baustoffe					
Sany Heavy Industry Co Ltd - A-Aktien	1.652.701	CNY	5.454.155	2.904.843	2,40
			<u>5.454.155</u>	<u>2.904.843</u>	<u>2,40</u>
Konsumgüter					
Fuyao Glass Industry Group Co Ltd	720.800	HKD	3.077.696	3.175.442	2,63
			<u>3.077.696</u>	<u>3.175.442</u>	<u>2,63</u>
Elektronik und elektrische Geräte					
TravelSky Technology Ltd - H-Anteile	1.550.000	HKD	2.660.372	2.425.891	2,01
			<u>2.660.372</u>	<u>2.425.891</u>	<u>2,01</u>
Holding- und Finanzgesellschaften					
Luzhou Laojiao Co Ltd	12.200	CNY	298.952	279.399	0,23
Shenzhen Inovance Technology Co Ltd	216.600	CNY	2.106.013	1.745.651	1,45
			<u>2.404.965</u>	<u>2.025.050</u>	<u>1,68</u>

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth China
Stand 31. Dezember 2023
(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Versicherungen					
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	1.226.500	HKD	5.985.116	5.026.466	4,16
			5.985.116	5.026.466	4,16
Mechanik und Maschinen					
Contemporary Ampere Technology Co Ltd - A-Aktien	39.740	CNY	1.178.137	828.136	0,69
Zhejiang Dingli Machinery Co Ltd	420.800	CNY	3.800.935	2.748.436	2,28
			4.979.072	3.576.572	2,97
Büroausstattung und Computer					
Focus Media Information Technology Co Ltd - A-Aktien	2.612.138	CNY	2.614.101	2.107.209	1,74
			2.614.101	2.107.209	1,74
Pharma und Kosmetik					
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd - A-Aktien	1.354.519	CNY	3.793.756	2.793.965	2,31
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd – H-Aktien	5.470.705	HKD	7.494.962	4.826.516	3,99
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	65.700	CNY	2.718.596	2.436.999	2,02
			14.007.314	10.057.480	8,32
Tabak und Spirituosen					
Kweichow Moutai Co Ltd – A-Aktien	18.328	CNY	4.162.668	4.037.851	3,34
			4.162.668	4.037.851	3,34
Summe China			66.811.493	52.888.114	43,77
Luxemburg					
Textilien					
Samsonite International SA	622.200	HKD	1.355.033	1.857.432	1,54
			1.355.033	1.857.432	1,54
Summe Luxemburg			1.355.033	1.857.432	1,54
Singapur					
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Chongqing Fuling Zhacai Group Co Ltd - A-Aktien	1.421.879	CNY	4.329.909	2.593.518	2,15
			4.329.909	2.593.518	2,15
Summe Singapur			4.329.909	2.593.518	2,15
Aktien			147.629.012	110.020.132	91,06

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth China
Stand 31. Dezember 2023
(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Sponsored American Depositary Receipts					
Kaimaninseln					
 Holding- und Finanzgesellschaften					
Noah Holdings Ltd	171.939	USD	5.359.500	2.149.529	1,78
Vipshop Holdings Ltd	99.166	USD	1.657.109	1.594.340	1,32
			7.016.609	3.743.869	3,10
Summe Kaimaninseln			7.016.609	3.743.869	3,10
 Sponsored American Depositary Receipts					
			7.016.609	3.743.869	3,10
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind			154.645.621	113.764.001	94,16
Andere übertragbare Wertpapiere					
Optionsscheine					
China					
 Banken und Finanzinstitute					
Centre Testing International Group Co Ltd % 02.06.2024	2.351.400	USD	7.375.290	4.263.662	3,53
			7.375.290	4.263.662	3,53
Summe China			7.375.290	4.263.662	3,53
 Optionsscheine					
			7.375.290	4.263.662	3,53
Andere übertragbare Wertpapiere			7.375.290	4.263.662	3,53
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte			162.020.911	118.027.663	97,69
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				2.796.005	2,31
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtvermögen				120.823.668	100,00
					% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					93,75
Andere übertragbare Wertpapiere					3,51

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth India

Stand 31. Dezember 2023

(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	37.182	INR	1.237.342	1.851.382	2,18
Endurance Technologies Ltd	132.158	INR	1.886.361	3.070.197	3,61
			<u>3.123.703</u>	<u>4.921.579</u>	<u>5,79</u>
Banken und Finanzinstitute					
Axis Bank Ltd	299.505	INR	3.358.232	3.967.345	4,66
Bandhan Bank Ltd	873.138	INR	3.246.472	2.532.889	2,98
CMS Info Systems Ltd	340.485	INR	1.177.036	1.565.449	1,84
			<u>7.781.740</u>	<u>8.065.683</u>	<u>9,48</u>
Handelshäuser					
KEC International Ltd	148.443	INR	1.142.262	1.051.038	1,23
PVR Inox Ltd	78.838	INR	1.440.830	1.571.778	1,85
			<u>2.583.092</u>	<u>2.622.816</u>	<u>3,08</u>
Chemie					
Lupin Ltd	57.039	INR	792.250	906.868	1,07
Reliance Industries Ltd	106.208	INR	2.816.842	3.299.176	3,88
			<u>3.609.092</u>	<u>4.206.044</u>	<u>4,95</u>
Bau und Baustoffe					
UltraTech Cement Ltd	31.854	INR	3.126.923	4.020.457	4,72
			<u>3.126.923</u>	<u>4.020.457</u>	<u>4,72</u>
Elektronische Halbleiter					
Motherson Sumi Wiring India Ltd	1.038.692	INR	742.975	770.761	0,91
			<u>742.975</u>	<u>770.761</u>	<u>0,91</u>
Elektronik und elektrische Geräte					
Amber Enterprises India Ltd	50.788	INR	1.895.825	1.913.595	2,25
			<u>1.895.825</u>	<u>1.913.595</u>	<u>2,25</u>
Nahrungsmittel und destillierte Getränke					
Britannia Industries Ltd	22.522	INR	1.166.541	1.444.835	1,70
Varun Beverages Ltd	253.530	INR	859.429	3.768.426	4,43
Zomato Ltd	1.288.133	INR	1.646.763	1.914.813	2,25
			<u>3.672.733</u>	<u>7.128.074</u>	<u>8,38</u>

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth India

Stand 31. Dezember 2023

(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Holding- und Finanzgesellschaften					
HDFC Bank Ltd	158.320	INR	2.741.124	3.251.902	3,82
Manappuram Finance Ltd	934.626	INR	1.636.825	1.931.801	2,27
Shriram Finance Ltd	151.135	INR	2.173.842	3.729.181	4,38
			<u>6.551.791</u>	<u>8.912.884</u>	<u>10,47</u>
Versicherungen					
ICICI Lombard General Insurance Co Ltd	46.391	INR	881.335	791.678	0,93
SBI Life Insurance Co Ltd	172.984	INR	2.631.504	2.978.015	3,50
			<u>3.512.839</u>	<u>3.769.693</u>	<u>4,43</u>
Hypotheken- und Finanzinstitute					
SBI Cards & Payment Services Ltd	174.214	INR	2.233.431	1.590.350	1,87
			<u>2.233.431</u>	<u>1.590.350</u>	<u>1,87</u>
Pharma und Kosmetik					
Apollo Hospitals Enterprise Ltd	18.573	INR	606.608	1.273.108	1,49
Cipla Ltd	184.297	INR	1.651.659	2.760.178	3,24
Colgate-Palmolive India Ltd	60.950	INR	714.164	1.852.844	2,17
JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd	80.902	INR	1.146.429	1.579.484	1,86
Sun Pharmaceutical Industries Ltd	111.435	INR	1.580.929	1.686.548	1,98
			<u>5.699.789</u>	<u>9.152.162</u>	<u>10,74</u>
Öffentliche Dienstleistungen					
Power Grid Corp of India Ltd	936.445	INR	1.370.744	2.669.273	3,14
REC Ltd	822.789	INR	1.277.727	4.082.036	4,79
			<u>2.648.471</u>	<u>6.751.309</u>	<u>7,93</u>
Immobilien-gesellschaften					
Info Edge India Ltd	14.251	INR	241.467	880.273	1,03
Oberoi Realty Ltd	215.074	INR	1.578.404	3.730.403	4,38
			<u>1.819.871</u>	<u>4.610.676</u>	<u>5,41</u>
Summe Indien			<u>49.002.275</u>	<u>68.436.083</u>	<u>80,41</u>
Japan					
Automobilindustrie					
Suzuki Motor Corp	93.000	JPY	3.487.430	3.979.775	4,67
			<u>3.487.430</u>	<u>3.979.775</u>	<u>4,67</u>
Summe Japan			<u>3.487.430</u>	<u>3.979.775</u>	<u>4,67</u>

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth India
Stand 31. Dezember 2023
(in USD)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (USD)	Beizulegender Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Vereinigte Staaten von Amerika					
Internetsoftware					
Cognizant Technology Solutions Corp	40.521	USD	2.663.193	3.060.551	3,59
			2.663.193	3.060.551	3,59
Summe Vereinigte Staaten von Amerika			2.663.193	3.060.551	3,59
Aktien					
			55.152.898	75.476.409	88,67
American Depositary Receipts					
Indien					
Holding- und Finanzgesellschaften					
HDFC Bank Ltd	43.149	USD	2.448.021	2.895.729	3,40
			2.448.021	2.895.729	3,40
Summe Indien			2.448.021	2.895.729	3,40
American Depositary Receipts					
			2.448.021	2.895.729	3,40
Sponsored American Depositary Receipts					
Indien					
Internetsoftware					
Infosys Ltd	201.707	USD	3.426.900	3.707.375	4,36
			3.426.900	3.707.375	4,36
Summe Indien			3.426.900	3.707.375	4,36
Sponsored American Depositary Receipts					
			3.426.900	3.707.375	4,36
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
			61.027.819	82.079.513	96,43
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
			61.027.819	82.079.513	96,43
Summe der Derivate (Erläuterung 6)				(179)	-
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				3.039.905	3,57
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen				85.119.239	100,00

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth India
Stand 31. Dezember 2023
(in USD)

	% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind	95,62

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Latin America
Stand 31. Dezember 2023
(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	65.801	BRL	511.945	779.908	4,42
Rights Localiza Rent a Car SA	236	BRL	-	880	-
			<u>511.945</u>	<u>780.788</u>	<u>4,42</u>
Handelshäuser					
Atacadao SA	140.400	BRL	462.187	325.754	1,85
			<u>462.187</u>	<u>325.754</u>	<u>1,85</u>
Bau und Baustoffe					
Dexco SA	136.700	BRL	180.556	205.587	1,17
			<u>180.556</u>	<u>205.587</u>	<u>1,17</u>
Konsumgüter					
Arezzo Industria e Comercio SA	63.078	BRL	698.432	758.566	4,30
			<u>698.432</u>	<u>758.566</u>	<u>4,30</u>
Forstprodukte und Papierindustrie					
Klabin SA	89.657	BRL	353.663	371.263	2,10
			<u>353.663</u>	<u>371.263</u>	<u>2,10</u>
Holding- und Finanzgesellschaften					
B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	372.808	BRL	880.182	1.010.885	5,73
Itausa SA	245.723	BRL	355.542	474.874	2,69
Natura & Co Holding SA	122.600	BRL	641.563	385.899	2,19
			<u>1.877.287</u>	<u>1.871.658</u>	<u>10,61</u>
Versicherungen					
BB Seguridade Participações SA	124.686	BRL	494.399	781.909	4,43
			<u>494.399</u>	<u>781.909</u>	<u>4,43</u>
Internetsoftware					
TOTVS SA	129.991	BRL	560.211	816.146	4,63
			<u>560.211</u>	<u>816.146</u>	<u>4,63</u>
Mechanik und Maschinen					
Mills Estruturas e Servicos de Engenharia SA	206.400	BRL	246.625	522.352	2,96
WEG SA	137.054	BRL	660.162	942.734	5,34
			<u>906.787</u>	<u>1.465.086</u>	<u>8,30</u>

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Latin America

Stand 31. Dezember 2023

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Pharma und Kosmetik					
Raia Drogasil SA	158.000	BRL	596.333	865.681	4,91
			596.333	865.681	4,91
Öffentliche Dienstleistungen					
Engie Brasil Energia SA	82.564	BRL	553.512	697.477	3,95
			553.512	697.477	3,95
Einzelhandel					
Lojas Renner SA	102.807	BRL	471.798	333.752	1,89
			471.798	333.752	1,89
Summe Brasilien			7.667.110	9.273.667	52,56
Kaimaninseln					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Pagseguro Digital Ltd	22.830	USD	447.890	257.720	1,46
			447.890	257.720	1,46
Summe Kaimaninseln			447.890	257.720	1,46
Chile					
Banken und Finanzinstitute					
Banco Santander Chile	5.531.761	CLP	243.541	246.554	1,40
			243.541	246.554	1,40
Immobilien-gesellschaften					
SMU SA	976.390	CLP	165.661	163.751	0,93
			165.661	163.751	0,93
Summe Chile			409.202	410.305	2,33
Luxemburg					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Globant SA	3.894	USD	468.544	838.903	4,75
			468.544	838.903	4,75
Summe Luxemburg			468.544	838.903	4,75

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Latin America

Stand 31. Dezember 2023

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Mexiko					
Holding- und Finanzgesellschaften					
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	338.075	MXN	564.558	634.522	3,60
TF Administradora Industrial S de RL de CV	339.066	MXN	419.192	658.676	3,73
			983.750	1.293.198	7,33
Versicherungen					
Qualitas Controladora SAB de CV	63.900	MXN	303.977	587.225	3,33
			303.977	587.225	3,33
Einzelhandel					
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	223.600	MXN	602.432	853.320	4,84
			602.432	853.320	4,84
Tabak und Spirituosen					
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	82.113	MXN	573.797	972.097	5,50
			573.797	972.097	5,50
Transportindustrie					
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	15.900	MXN	263.454	253.161	1,43
			263.454	253.161	1,43
Summe Mexiko			2.727.410	3.959.001	22,43
Panama					
Einzelhandel					
InRetail Peru Corp	17.071	USD	521.161	561.899	3,18
			521.161	561.899	3,18
Summe Panama			521.161	561.899	3,18
Vereinigte Staaten von Amerika					
Internetsoftware					
MercadoLibre Inc	875	USD	755.047	1.244.826	7,05
			755.047	1.244.826	7,05
Summe Vereinigte Staaten von Amerika			755.047	1.244.826	7,05
Aktien			12.996.364	16.546.321	93,76

ANLAGENBESTAND

Comgest Growth Latin America

Stand 31. Dezember 2023

(in EUR)

Wertpapier	Stück/ Nennwert	Währung	Einstands- kosten (EUR)	Beizulegender Zeitwert EUR	% des Nettover- mögens
Sponsored American Depositary Receipts					
Brasilien					
Aerospace technology					
Embraer SA	49.410	USD	631.680	825.252	4,68
			631.680	825.252	4,68
Summe Brasilien			631.680	825.252	4,68
Sponsored American Depositary Receipts					
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					
			13.628.044	17.371.573	98,44
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte					
			13.628.044	17.371.573	98,44
Barmittel und sonstiges Nettovermögen				274.598	1,56
Den Inhabern rückgabe- und gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Gesamtnettovermögen				17.646.171	100,00
					% des Gesamtvermögens
Übertragbare Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse zugelassen sind					98,01

Comgest Growth Global¹

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	% der Summe der Käufe
Accenture PLC	43.132	13.698.543	10,49
Zoetis Inc - A-Aktien	75.591	12.704.907	9,73
Mettler-Toledo International Inc	9.301	10.860.146	8,31
ASML Holding NV	12.863	8.254.735	6,32
Adyen NV	8.261	8.248.373	6,31
Lonza Group AG	16.719	8.091.838	6,19
Microsoft Corp	25.546	7.130.526	5,46
Experian PLC	190.695	6.308.074	4,83
S&P Global Inc	17.493	6.286.440	4,81
Alcon Inc	53.301	4.036.752	3,09
NIKE Inc - B-Aktien	36.874	3.857.517	2,95
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	780.100	3.684.183	2,82
Linde PLC	8.963	3.165.292	2,42
Recruit Holdings Co Ltd	100.000	2.785.205	2,13
Daikin Industries Ltd	15.300	2.715.334	2,08
Sika AG	10.111	2.691.342	2,06
AIA Group Ltd	261.800	2.351.178	1,80
Linde PLC	6.610	2.182.397	1,67
Eli Lilly & Co	4.841	2.120.461	1,62
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1.557	1.467.846	1,12
EssilorLuxottica SA	6.990	1.407.676	1,08
L'Oreal SA	3.100	1.396.767	1,07
Meituan	47.907	1.321.902	1,01

¹ Vormalig Comgest Growth World (Namensänderung zum 2. November 2022).

Comgest Growth Global¹

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	% der Summe der Verkäufe
Church & Dwight Co Inc	236.924	22.584.869	8,83
Eli Lilly & Co	45.019	22.289.049	8,71
Daikin Industries Ltd	106.000	16.592.530	6,49
Align Technology Inc	50.081	15.569.283	6,09
Alphabet Inc - A-Aktien	122.184	12.091.478	4,73
Housing Development Finance Corp Ltd	348.085	11.110.791	4,34
Hoya Corp	86.000	10.117.933	3,95
Tencent Holdings Ltd	182.000	8.977.942	3,51
Intuit Inc	17.803	8.827.000	3,45
L'Oreal SA	18.444	8.224.512	3,21
EssilorLuxottica SA	44.924	8.195.270	3,20
Microsoft Corp	23.996	7.360.419	2,88
Verisk Analytics Inc	32.615	7.318.496	2,86
Amazon.com Inc	52.091	6.400.890	2,50
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	69.944	6.364.233	2,49
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	7.357	6.349.803	2,48
Costco Wholesale Corp	10.821	6.123.995	2,39
NetEase Inc	301.800	5.916.162	2,31
Linde PLC	15.434	5.713.377	2,23
Analog Devices Inc	29.604	5.553.177	2,17
ASML Holding NV	8.013	5.150.062	2,01
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	144.000	5.083.236	1,99
AIA Group Ltd	449.000	4.754.659	1,86
Johnson & Johnson	29.445	4.638.335	1,81
Adyen NV	2.985	3.794.275	1,48
Alcon Inc	46.905	3.515.869	1,37
Visa Inc – A-Aktien	14.801	3.431.941	1,34
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	834.200	3.366.710	1,32
Recruit Holdings Co Ltd	92.900	3.125.223	1,22
Experian PLC	88.180	3.064.915	1,20
S&P Global Inc	7.149	2.610.561	1,02

¹ Vormals Comgest Growth World (Namensänderung zum 2. November 2022).

Comgest Growth Global Plus¹

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	% der Summe der Käufe
Accenture PLC	581	184.026	7,96
Microsoft Corp	629	176.045	7,62
Zoetis Inc - A-Aktien	1.011	169.961	7,35
Mettler-Toledo International Inc	121	141.157	6,11
Adyen NV	134	133.869	5,79
ASML Holding NV	191	120.745	5,22
S&P Global Inc	309	112.305	4,86
Lonza Group AG	216	104.029	4,50
Nestle SA	814	93.226	4,03
Cintas Corp	154	93.068	4,03
Coloplast A/S – B-Aktien	804	92.881	4,02
Sika AG	243	63.781	2,76
Linde PLC	177	62.683	2,71
Linde PLC	180	59.430	2,57
NIKE Inc - B-Aktien	586	59.127	2,56
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	11.700	52.559	2,27
Recruit Holdings Co Ltd	1.700	47.630	2,06
Experian PLC	1.376	45.849	1,98
EssilorLuxottica SA	237	43.579	1,89
Alcon Inc	554	41.336	1,79
Analog Devices Inc	224	38.780	1,68
AIA Group Ltd	4.000	35.161	1,52
Daikin Industries Ltd	200	34.233	1,48
Johnson & Johnson	158	25.477	1,10
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	30	24.922	1,08
Intuit Inc	52	24.846	1,08

¹ Vormalis Comgest Growth World Plus (Namensänderung zum 2. November 2022).

Comgest Growth Global Plus¹

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	% der Summe der Verkäufe
Amazon.com Inc	2.243	337.407	12,80
Shimano Inc	1.600	267.563	10,15
Church & Dwight Co Inc	2.781	266.259	10,10
Eli Lilly & Co	395	218.357	8,28
Daikin Industries Ltd	1.300	191.326	7,26
Tencent Holdings Ltd	4.500	184.490	7,00
Align Technology Inc	591	183.777	6,97
Microsoft Corp	311	115.479	4,38
Alphabet Inc - A-Aktien	1.153	109.131	4,14
Costco Wholesale Corp	152	96.767	3,67
NetEase Inc	4.300	89.179	3,38
Hoya Corp	700	85.332	3,24
Experian PLC	1.851	71.515	2,71
Housing Development Finance Corp Ltd	1.977	63.795	2,42
Verisk Analytics Inc	234	55.247	2,10
Intuit Inc	101	52.775	2,00
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	43	37.661	1,43
EssilorLuxottica SA	202	35.770	1,36
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	1.000	31.602	1,20
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	335	30.982	1,18
Recruit Holdings Co Ltd	700	29.030	1,10
Analog Devices Inc	145	28.899	1,10

¹ Vormalis Comgest Growth World Plus (Namensänderung zum 2. November 2022).

Comgest Growth Global Flex

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	% der Summe der Käufe
Accenture PLC	3.152	920.218	8,70
Zoetis Inc - A-Aktien	5.830	904.095	8,55
Mettler-Toledo International Inc	732	794.414	7,51
Microsoft Corp	2.715	720.915	6,81
ASML Holding NV	1.041	619.575	5,86
Adyen NV	632	585.709	5,54
S&P Global Inc	1.640	559.702	5,29
Lonza Group AG	1.208	520.835	4,92
Experian PLC	16.367	510.172	4,82
Alcon Inc	6.008	425.366	4,02
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	70.600	290.893	2,75
Linde PLC	844	282.183	2,67
Eli Lilly & Co	527	251.121	2,37
Recruit Holdings Co Ltd	9.100	245.176	2,32
NIKE Inc - B-Aktien	2.406	236.148	2,23
Daikin Industries Ltd	1.300	214.114	2,02
AIA Group Ltd	23.600	196.915	1,86
Sika AG	743	187.702	1,77
Linde PLC	503	155.550	1,47
Johnson & Johnson	991	150.470	1,42
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	183	146.633	1,39
Intuit Inc	316	143.357	1,35
EssilorLuxottica SA	824	143.128	1,35
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.566	138.021	1,30
L'Oreal SA	331	135.426	1,28
Verisk Analytics Inc	520	111.251	1,05
Visa Inc – A-Aktien	485	107.138	1,01

Comgest Growth Global Flex

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	% der Summe der Verkäufe
Church & Dwight Co Inc	17.032	1.498.446	8,72
Eli Lilly & Co	3.205	1.447.607	8,42
Daikin Industries Ltd	7.600	1.096.518	6,38
Align Technology Inc	3.623	1.046.737	6,09
Alphabet Inc - A-Aktien	8.921	819.849	4,77
Housing Development Finance Corp Ltd	24.913	739.557	4,30
Hoya Corp	6.500	712.654	4,15
Intuit Inc	1.280	582.161	3,39
EssilorLuxottica SA	3.339	566.604	3,30
Microsoft Corp	1.966	561.992	3,27
Verisk Analytics Inc	2.432	511.947	2,98
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	630	493.579	2,87
Tencent Holdings Ltd	10.300	469.669	2,73
NetEase Inc	22.700	422.393	2,46
Amazon.com Inc	3.703	420.576	2,45
L'Oreal SA	1.050	418.529	2,44
ASML Holding NV	654	407.139	2,37
Linde PLC	1.121	392.728	2,29
Johnson & Johnson	2.446	362.860	2,11
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	11.200	358.902	2,09
Recruit Holdings Co Ltd	10.300	350.223	2,04
Costco Wholesale Corp	668	350.068	2,04
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3.867	337.770	1,97
AIA Group Ltd	29.400	292.245	1,70
Adyen NV	215	259.099	1,51
Visa Inc – A-Aktien	1.198	257.582	1,50
Alcon Inc	3.613	251.368	1,46
Experian PLC	7.291	246.246	1,43
Analog Devices Inc	1.495	246.235	1,43
S&P Global Inc	667	233.300	1,36
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	58.800	219.681	1,28

Comgest Growth America

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	% der Summe der Käufe
Microsoft Corp	89.125	28.871.081	6,97
Apple Inc	147.688	26.321.334	6,35
Oracle Corp	234.945	25.940.002	6,26
Eli Lilly & Co	46.122	23.533.179	5,68
Avery Dennison Corp	111.952	20.192.230	4,87
Otis Worldwide Corp	230.735	19.117.606	4,62
Meta Platforms Inc – A-Aktien	70.029	18.475.182	4,46
Johnson & Johnson	111.290	17.858.123	4,31
JB Hunt Transport Services Inc	92.723	17.083.016	4,12
Visa Inc – A-Aktien	71.402	16.967.409	4,10
Service Corp International/US	251.316	15.764.101	3,81
Alphabet Inc - A-Aktien	122.744	15.416.285	3,72
Intuit Inc	30.934	15.323.932	3,70
Costco Wholesale Corp	27.755	15.082.239	3,64
Monolithic Power Systems Inc	29.895	14.452.964	3,49
Vulcan Materials Co	69.720	14.381.027	3,47
Warner Music Group Corp	435.635	13.189.698	3,18
Analog Devices Inc	66.553	11.901.114	2,87
Cintas Corp	20.977	10.650.014	2,57
GXO Logistics Inc	179.996	9.761.846	2,36
Paycom Software Inc	32.802	9.160.971	2,21
Zoetis Inc - A-Aktien	48.890	8.477.497	2,05
Amazon.com Inc	59.799	7.476.533	1,80
BioMarin Pharmaceutical Inc	80.803	7.394.431	1,79
Mettler-Toledo International Inc	5.085	6.460.054	1,56
New York Times Co - A-Aktien	146.614	6.124.527	1,48
IDEXX Laboratories Inc	11.110	5.295.600	1,28
Ferguson PLC	23.324	4.420.193	1,07

Comgest Growth America

WESENTLICHE BESTANDSVÄNDERUNGEN im Geschafsjahr zum 31. Dezember 2023

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	% der Summe der Verkäufe
Equifax Inc	106.780	21.342.417	17,93
Oracle Corp	192.102	20.448.424	17,18
Amazon.com Inc	80.970	9.640.713	8,10
Eli Lilly & Co	14.656	7.051.411	5,92
Microsoft Corp	23.534	6.905.532	5,80
NIKE Inc - B-Aktien	56.043	6.806.086	5,72
Estee Lauder Cos Inc	24.234	5.875.746	4,94
Tyler Technologies Inc	14.539	5.861.795	4,92
Alphabet Inc - A-Aktien	43.650	5.435.709	4,57
Apple Inc	29.131	4.852.768	4,08
Align Technology Inc	9.462	2.976.481	2,50
Intuit Inc	5.687	2.692.040	2,26
Analog Devices Inc	12.202	2.382.912	2,00
Thermo Fisher Scientific Inc	4.181	2.334.783	1,96
IDEXX Laboratories Inc	4.472	2.094.349	1,76
Costco Wholesale Corp	4.278	2.086.695	1,75
BioMarin Pharmaceutical Inc	18.390	1.944.923	1,63
Meta Platforms Inc – A-Aktien	4.966	1.062.429	0,89
Johnson & Johnson	6.458	1.016.845	0,85
Visa Inc – A-Aktien	4.448	983.948	0,83

Comgest Growth Japan

WESENTLICHE BESTANDSVÄNDERUNGEN im Geschafstjahr zum 31. Dezember 2023

Kaufe¹

Wertpapier	Stück	Betrag (JPY)	% der Summe der Käufe
Ajinomoto Co Inc	1.486.700	6.994.117.074	12,28
Hitachi Ltd	631.900	6.125.832.328	10,76
Tokio Marine Holdings Inc	1.425.200	5.078.245.060	8,92
Tokyo Electron Ltd	240.700	4.954.880.976	8,70
Asics Corp	887.000	4.842.580.066	8,50
Mitsubishi Heavy Industries Ltd	529.700	4.509.697.017	7,92
Toray Industries Inc	4.669.900	3.679.386.727	6,46
Toyota Industries Corp	270.400	3.354.181.935	5,89
Keyence Corp	41.300	2.799.757.181	4,92
Dai-ichi Life Holdings Inc	875.400	2.380.709.988	4,18
Sony Group Corp	168.200	2.212.337.225	3,89
Dexerials Corp	751.000	2.188.088.289	3,84
Nissin Foods Holdings Co Ltd	177.500	2.138.398.494	3,76
M3 Inc	388.500	1.405.606.170	2,47
LY Corp	3.565.700	1.291.991.452	2,27
Lasertec Corp	54.900	1.159.883.478	2,04
ORIX Corp	375.500	969.136.708	1,70
Nihon M&A Center Holdings Inc	499.000	853.445.262	1,50

¹ Steht für die gesamten Käufe im Geschafstjahr.

Comgest Growth Japan

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (JPY)	% der Summe der Verkäufe
Daikin Industries Ltd	488.000	11.867.567.459	5,98
Dai-ichi Life Holdings Inc	3.480.700	10.040.219.191	5,06
Sony Group Corp	786.100	9.884.497.846	4,98
Kose Corp	764.500	9.642.544.674	4,86
FANUC Corp	1.314.900	9.012.882.651	4,54
Food & Life Cos Ltd	3.187.200	8.437.974.979	4,25
ORIX Corp	2.963.500	8.271.875.101	4,17
NIDEC CORP	1.101.300	8.167.159.462	4,11
Suzuki Motor Corp	1.339.300	7.588.705.025	3,82
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	1.638.100	7.401.556.145	3,73
Kobayashi Pharmaceutical Co Ltd	903.800	6.680.005.083	3,36
SoftBank Group Corp	1.117.300	6.509.773.978	3,28
Oriental Land Co Ltd	1.242.000	6.477.408.456	3,26
Shimano Inc	304.100	6.379.928.261	3,21
Japan Airport Terminal Co Ltd	875.900	5.674.421.302	2,86
CyberAgent Inc	5.929.200	5.635.433.015	2,84
Nexon Co Ltd	2.137.500	5.584.085.893	2,81
Pigeon Corp	2.660.700	5.121.496.737	2,58
Sysmex Corp	635.100	5.004.766.083	2,52
Fast Retailing Co Ltd	134.500	4.752.003.076	2,39
Murata Manufacturing Co Ltd	1.151.900	4.473.091.109	2,25
Nihon M&A Center Holdings Inc	4.356.500	3.784.010.030	1,91
Lasertec Corp	106.300	3.551.221.501	1,79
Daifuku Co Ltd	1.277.100	3.348.849.429	1,69
MonotaRO Co Ltd	1.907.300	3.340.606.513	1,68
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	692.500	3.242.039.586	1,63
Hamamatsu Photonics KK	456.900	2.726.452.906	1,37
PeptiDream Inc	1.587.500	2.623.222.170	1,32
Hoya Corp	166.000	2.607.429.761	1,31
Keyence Corp	38.400	2.381.853.926	1,20
Toray Industries Inc	3.189.500	2.372.876.441	1,20
Pan Pacific International Holdings Corp	769.700	2.347.752.594	1,18
Recruit Holdings Co Ltd	496.300	2.339.945.984	1,18
M3 Inc	725.100	2.127.961.816	1,07

Comgest Growth Japan Compounders

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (JPY)	% der Summe der Käufe
Hitachi Ltd	9.300	91.812.561	3,35
Fast Retailing Co Ltd	3.100	91.476.435	3,34
Keyence Corp	1.500	88.674.040	3,24
Tokyo Electron Ltd	3.800	82.531.037	3,01
Advantest Corp	4.500	77.108.126	2,81
Ajinomoto Co Inc	12.800	75.241.056	2,75
Unicharm Corp	12.400	70.513.588	2,57
ORIX Corp	24.400	69.677.875	2,54
Sony Group Corp	5.400	67.502.921	2,46
Yaskawa Electric Corp	11.800	67.339.896	2,46
Renesas Electronics Corp	27.500	66.287.330	2,42
Disco Corp	2.300	63.844.148	2,33
Olympus Corp	31.600	63.616.302	2,32
Dai-ichi Life Holdings Inc	21.200	62.991.602	2,30
TOPPAN Holdings Inc	16.700	62.728.789	2,29
SMC Corp	900	62.649.789	2,29
KDDI Corp	14.000	61.938.014	2,26
Nintendo Co Ltd	9.100	58.348.499	2,13
Daikin Industries Ltd	2.300	57.862.354	2,11
Nexon Co Ltd	19.500	57.471.636	2,10
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	12.300	56.584.670	2,07
Daiichi Sankyo Co Ltd	13.500	56.343.598	2,06
Rohm Co Ltd	4.700	54.947.979	2,01
FUJIFILM Holdings Corp	6.200	54.525.592	1,99
Terumo Corp	12.600	54.366.605	1,98
Secom Co Ltd	5.300	54.031.805	1,97
TDK Corp	9.900	52.688.502	1,92
Hoya Corp	3.200	51.439.427	1,88
LY Corp	118.900	51.062.014	1,86
Ibiden Co Ltd	5.900	50.839.847	1,86
Toyota Industries Corp	4.100	49.873.320	1,82
Shimadzu Corp	11.600	48.650.791	1,78
Mitsubishi Heavy Industries Ltd	5.700	48.198.455	1,76
Oriental Land Co Ltd	9.100	47.789.333	1,74
Kikkoman Corp	5.500	46.558.263	1,70
Otsuka Holdings Co Ltd	7.700	41.619.583	1,52
Lasertec Corp	1.900	41.302.387	1,51
Nippon Gas Co Ltd	17.600	40.951.909	1,49
Pan Pacific International Holdings Corp	13.200	40.762.425	1,49
Makita Corp	10.400	40.223.363	1,47
Daifuku Co Ltd	15.000	40.184.252	1,47
NTT Data Group Corp	20.000	40.018.302	1,46
Recruit Holdings Co Ltd	7.300	38.140.739	1,39
FANUC Corp	9.100	37.157.344	1,36
Kao Corp	6.300	34.950.839	1,28
Nitori Holdings Co Ltd	1.800	31.689.504	1,16
Fuji Electric Co Ltd	4.800	30.471.967	1,11
Murata Manufacturing Co Ltd	3.600	29.345.201	1,07
Fancl Corp	11.500	28.592.846	1,04
System Corp	3.600	27.614.782	1,01

Comgest Growth Japan Compounders

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

Verkäufe¹

Wertpapier	Stück	Betrag (JPY)	% der Summe der Verkäufe
Nexon Co Ltd	24.500	70.188.823	39,04
Advantest Corp	1.600	27.451.244	15,27
Daikin Industries Ltd	700	16.349.036	9,09
Disco Corp	500	12.588.997	7,00
Ibiden Co Ltd	1.400	11.315.182	6,29
NIDEC CORP	1.100	8.067.818	4,49
Asahi Kasei Corp	6.400	6.090.301	3,39
CyberAgent Inc	3.300	3.964.070	2,20
Tokyo Electron Ltd	200	3.954.548	2,21
M3 Inc	1.400	3.922.205	2,18
Food & Life Cos Ltd	1.500	3.797.902	2,11
Anritsu Corp	2.700	2.751.354	1,53
Mercari Inc	700	2.125.373	1,18
Lasertec Corp	100	2.100.271	1,18
Renesas Electronics Corp	800	2.039.084	1,13
Systemex Corp	200	1.715.454	0,95
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	300	1.372.150	0,76

¹ Steht für die gesamten Verkäufe im Geschäftsjahr.

Comgest Growth Emerging Markets

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	% der Summe der Käufe
Maruti Suzuki India Ltd	225.260	26.370.906	9,57
Kweichow Moutai Co Ltd – A-Aktien	78.505	19.526.407	7,08
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	4.830.400	18.659.770	6,77
Samsung Electronics Co Ltd	347.759	17.943.059	6,51
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	262.600	11.000.980	3,99
Tencent Holdings Ltd	258.300	10.847.826	3,94
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	604.000	10.549.160	3,83
B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	3.941.100	10.174.116	3,69
Sany Heavy Industry Co Ltd - A-Aktien	3.946.939	9.639.317	3,50
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	196.979	9.491.404	3,44
Mobile World Investment Corp	4.910.500	9.441.471	3,43
ASML Holding NV	13.305	8.382.820	3,04
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	437.540	7.832.249	2,84
Infosys Ltd	481.050	7.350.560	2,67
AIA Group Ltd	640.000	6.778.731	2,46
Localiza Rent a Car SA	492.000	6.664.052	2,42
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	57.927	6.602.794	2,40
MercadoLibre Inc	5.073	6.259.237	2,27
LG Chem Ltd	9.799	5.308.261	1,93
Delta Electronics Inc	415.000	4.664.738	1,69
Wuxi Biologics Cayman Inc	727.500	4.507.287	1,64
Britannia Industries Ltd	80.295	4.464.159	1,62
WEG SA	585.200	4.330.387	1,57
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd – H-Aktien	3.201.200	4.233.734	1,54
Xinyi Solar Holdings Ltd	3.682.000	4.161.532	1,51
Housing Development Finance Corp Ltd	124.023	4.117.706	1,49
Lasertec Corp	25.900	3.914.397	1,42
Globant SA	22.100	3.480.663	1,26
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	871.300	3.471.079	1,26
NetEase Inc	181.500	3.452.913	1,25
Midea Group Co Ltd – A-Aktien	411.250	3.368.290	1,22
LG H&H Co Ltd	4.857	2.984.786	1,08
BB Seguridade Participações SA	466.500	2.901.990	1,05

Comgest Growth Emerging Markets

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	% der Summe der Verkäufe
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	394.011	40.750.564	5,85
Suzuki Motor Corp	1.063.500	37.708.537	5,41
BB Seguridade Participações SA	5.126.800	32.898.762	4,72
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd – H-Aktien	25.858.800	32.562.657	4,67
LG H&H Co Ltd	79.627	31.178.612	4,47
NCSOFT Corp	99.718	30.145.474	4,33
Samsung Electronics Co Ltd	551.031	29.593.392	4,25
Housing Development Finance Corp Ltd	880.027	28.433.015	4,08
MercadoLibre Inc	21.865	26.383.756	3,79
Sanlam Ltd	7.877.404	25.618.894	3,68
Cognizant Technology Solutions Corp	383.153	23.978.689	3,44
LG Chem Ltd	48.286	23.746.743	3,41
Comgest Growth China Klasse EUR SI Acc	318.738	23.115.688	3,32
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.206.000	22.776.431	3,27
Delta Electronics Inc	2.024.000	22.585.496	3,24
NetEase Inc	1.199.700	22.359.316	3,21
China Resources Gas Group Ltd	5.828.200	20.042.302	2,88
Midea Group Co Ltd – A-Aktien	2.386.200	19.118.651	2,74
Discovery Ltd	2.309.847	18.610.189	2,67
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	4.234.400	17.294.167	2,48
AIA Group Ltd	1.532.200	15.907.486	2,28
Tencent Holdings Ltd	351.500	15.588.399	2,24
Wuxi Biologics Cayman Inc	2.494.000	13.755.799	1,97
Localiza Rent a Car SA	945.000	12.754.612	1,83
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd - A-Aktien	4.091.706	12.645.623	1,81
Alibaba Group Holding Ltd	1.129.200	11.946.348	1,71
WEG SA	1.530.500	11.875.178	1,70
Bafang Electric Suzhou Co Ltd	1.155.013	11.308.090	1,62
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	2.597.100	10.201.789	1,46
Falabella SA	3.551.508	7.793.581	1,12

Comgest Growth Emerging Markets ex China

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	% der Summe der Käufe
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	32.300	126.628	7,67
HDFC Bank Ltd	1.749	113.396	6,87
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	5.000	90.619	5,49
Samsung Electronics Co Ltd	1.684	90.430	5,48
Localiza Rent a Car SA	6.800	88.662	5,37
Mobile World Investment Corp	44.200	87.827	5,32
Tokai Carbon Korea Co Ltd	1.035	85.242	5,16
Delta Electronics Inc	8.000	84.026	5,09
LG Chem Ltd	150	76.683	4,65
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	676	75.180	4,56
Naspers Ltd - N-Aktien	422	71.385	4,33
FPT Corp	20.000	71.362	4,32
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	3.600	59.470	3,60
Sinbon Electronics Co Ltd	5.000	55.808	3,38
Suzuki Motor Corp	1.300	49.473	3,00
MTN Group Ltd	6.707	45.346	2,75
BB Seguridade Participações SA	6.900	44.628	2,70
B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	14.700	43.365	2,63
Raia Drogasil SA	7.188	39.630	2,40
Discovery Ltd	4.815	37.342	2,26
WEG SA	4.200	31.565	1,91
ASML Holding NV	53	30.455	1,85
MercadoLibre Inc	25	30.110	1,82
Cheil Worldwide Inc	2.032	28.530	1,73
Petronet LNG Ltd	9.136	25.358	1,54
Coway Co Ltd	563	21.971	1,33

Comgest Growth Emerging Markets ex China

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	% der Summe der Verkäufe
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	919	101.984	13,89
Cognizant Technology Solutions Corp	953	61.337	8,36
Petronet LNG Ltd	25.136	61.134	8,33
NCSOFT Corp	199	59.090	8,05
Sanlam Ltd	15.560	50.230	6,84
HDFC Bank Ltd	589	38.820	5,29
LG H&H Co Ltd	151	38.233	5,21
Samsung Electronics Co Ltd	670	35.189	4,79
Naspers Ltd - N-Aktien	186	34.078	4,64
Delta Electronics Inc	3.000	33.515	4,57
Localiza Rent a Car SA	2.500	31.098	4,24
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	6.900	27.097	3,69
LG Chem Ltd	43	23.252	3,17
Sinbon Electronics Co Ltd	2.000	22.533	3,07
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.000	17.059	2,32
Mobile World Investment Corp	7.300	16.632	2,27
Pageseguro Digital Ltd	1.489	12.596	1,72
Suzuki Motor Corp	300	10.115	1,38
B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	3.300	8.779	1,20
BB Seguridade Participações SA	1.400	8.675	1,18
Discovery Ltd	1.126	7.915	1,08

Comgest Growth Emerging Markets Plus

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	% der Summe der Käufe
Alibaba Group Holding Ltd	420.100	5.902.428	7,92
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	117.000	5.299.452	7,11
Samsung Electronics Co Ltd	94.424	4.928.023	6,61
Kweichow Moutai Co Ltd – A-Aktien	17.900	4.403.128	5,91
Delta Electronics Inc	433.000	4.303.700	5,77
NetEase Inc	203.400	3.898.574	5,23
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	925.900	3.512.104	4,71
B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	1.180.400	3.164.278	4,24
HDFC Bank Ltd	152.819	2.948.648	3,96
Maruti Suzuki India Ltd	24.628	2.901.993	3,89
Sany Heavy Industry Co Ltd - A-Aktien	1.181.100	2.851.469	3,83
Mobile World Investment Corp	1.436.700	2.755.702	3,70
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	287.000	2.317.744	3,11
ASML Holding NV	3.292	2.121.979	2,85
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	113.329	2.029.958	2,72
LG H&H Co Ltd	3.254	2.003.419	2,69
Localiza Rent a Car SA	144.300	1.887.624	2,53
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	96.000	1.776.798	2,38
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	13.057	1.721.125	2,31
Lasertec Corp	9.300	1.649.549	2,21
MercadoLibre Inc	1.029	1.534.741	2,06
Britannia Industries Ltd	26.087	1.463.053	1,96
Wuxi Biologics Cayman Inc	155.000	962.253	1,29
BB Seguridade Participações SA	140.700	945.741	1,27
LG Chem Ltd	1.633	888.892	1,19
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	218.200	777.934	1,04
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	16.700	768.059	1,03

Comgest Growth Emerging Markets Plus

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	% der Summe der Verkäufe
BB Seguridade Participações SA	1.925.200	13.138.293	6,25
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	136.185	12.166.072	5,78
LG H&H Co Ltd	24.438	10.784.099	5,13
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	2.339.900	10.399.552	4,94
Housing Development Finance Corp Ltd	317.787	10.270.803	4,88
Localiza Rent a Car SA	892.200	9.916.234	4,71
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	499.000	8.582.235	4,08
Samsung Electronics Co Ltd	171.148	8.302.051	3,95
MercadoLibre Inc	6.881	7.834.303	3,72
Cognizant Technology Solutions Corp	118.349	7.528.347	3,58
AIA Group Ltd	697.800	7.389.891	3,51
Power Grid Corp of India Ltd	2.783.918	7.209.606	3,43
WEG SA	939.700	6.953.214	3,31
NetEase Inc	397.300	6.928.187	3,29
Delta Electronics Inc	660.000	6.356.325	3,02
LG Chem Ltd	12.449	5.717.405	2,72
Midea Group Co Ltd – A-Aktien	668.900	5.103.265	2,43
NCSOFT Corp	16.161	5.001.059	2,38
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	116.100	4.909.176	2,33
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd – H-Aktien	3.600.800	4.862.886	2,31
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	1.087.300	4.142.460	1,97
Alibaba Group Holding Ltd	345.600	4.094.210	1,95
Wuxi Biologics Cayman Inc	649.000	4.047.315	1,92
Infosys Ltd	206.766	3.904.921	1,86
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	68.200	3.198.042	1,52
Vietnam Dairy Products JSC	988.300	3.153.011	1,50
Sanlam Ltd	969.477	3.134.968	1,49
Maruti Suzuki India Ltd	28.347	2.996.094	1,42
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	411.000	2.959.868	1,41
Tencent Holdings Ltd	58.500	2.760.645	1,31
Bafang Electric Suzhou Co Ltd	215.334	2.740.039	1,30
LG Energy Solution Ltd	6.744	2.696.729	1,28
NAVER Corp	14.535	2.475.229	1,18
Discovery Ltd	304.813	2.409.922	1,15
Falabella SA	1.001.139	2.197.922	1,04

Comgest Growth Europe

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	% der Summe der Käufe
Carl Zeiss Meditec AG	900.764	100.557.319	7,36
RELX PLC	2.754.589	81.794.659	5,98
ASML Holding NV	120.703	73.244.753	5,36
Sartorius Stedim Biotech	263.832	68.577.986	5,02
Experian PLC	2.097.375	64.881.932	4,75
Heineken NV	693.481	64.591.330	4,73
Accenture PLC	231.103	62.346.200	4,56
Halma PLC	2.341.855	59.003.044	4,32
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	63.894	51.449.007	3,76
ICON PLC	228.086	46.869.521	3,43
Sika AG	173.432	44.049.890	3,22
Novo Nordisk A/S – B-Aktien	301.809	43.405.222	3,18
EssilorLuxottica SA	269.071	42.780.052	3,13
Straumann Holding AG	287.036	38.323.940	2,80
Alcon Inc	526.361	36.495.037	2,67
Lonza Group AG	83.793	35.873.624	2,62
Linde PLC	100.993	35.251.570	2,58
Adyen NV	35.222	34.726.083	2,54
Dassault Systemes SE	816.611	31.208.807	2,28
L'Oreal SA	72.218	29.723.777	2,17
Nemetschek SE	554.966	29.610.237	2,17
Industria de Diseno Textil SA	805.366	26.129.196	1,91
Ferrari NV	89.949	24.883.865	1,82
Hermes International SCA	12.623	23.997.036	1,76
Novo Nordisk A.S	257.645	23.805.851	1,74
Ryanair Holdings PLC	1.493.141	23.167.128	1,69
Amadeus IT Group SA – A-Aktien	337.910	20.904.512	1,53
Assa Abloy AB	926.766	20.075.202	1,47
Davide Campari-Milano NV	1.598.185	18.012.876	1,32
Coloplast A/S – B-Aktien	153.116	17.341.583	1,27
Kingspan Group PLC	253.501	16.856.226	1,23
adidas AG	97.305	16.480.986	1,21
Jeronimo Martins SGPS SA	661.027	15.306.985	1,12
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	1.357	14.842.748	1,09

Verkäufe¹

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	% der Summe der Verkäufe
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	99.651	75.181.451	22,76
Novo Nordisk A/S – B-Aktien	455.987	74.024.347	22,42
MTU Aero Engines AG	345.626	58.332.067	17,67
SimCorp A/S	319.423	31.484.031	9,53
Ferrari NV	92.270	28.246.723	8,55
Jeronimo Martins SGPS SA	1.077.892	22.379.003	6,78
EssilorLuxottica SA	80.537	14.260.722	4,32
Hermes International SCA	7.250	14.215.576	4,31
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	813	8.806.285	2,67
Nemetschek SE	41.854	3.279.828	0,99

¹ Steht für die gesamten Verkäufe im Geschäftsjahr.

Comgest Growth Europe Compounders

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

Käufe¹

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	% der Summe der Käufe
Novo Nordisk A/S – B-Aktien	9.247	1.625.912	8,06
Nestle SA	11.691	1.279.437	6,35
Accenture PLC	4.023	1.217.002	6,04
Linde PLC	3.067	1.117.639	5,54
ASML Holding NV	1.717	1.055.874	5,24
Alcon Inc	13.585	1.008.173	5,00
EssilorLuxottica SA	5.440	950.533	4,71
RELX PLC	30.864	947.616	4,69
Experian PLC	29.345	937.326	4,64
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1.155	888.792	4,41
L'Oreal SA	2.122	863.983	4,29
Pernod Ricard SA	4.368	791.103	3,92
Hermes International SCA	396	747.225	3,71
Wolters Kluwer NV	6.588	742.199	3,68
Coloplast A/S – B-Aktien	6.455	673.876	3,34
Heineken NV	7.216	646.827	3,21
Amadeus IT Group SA – A-Aktien	9.093	563.563	2,80
Industria de Diseno Textil SA	15.328	535.584	2,66
Dassault Systemes SE	14.297	529.536	2,63
Geberit AG	978	467.993	2,32
Roche Holding AG	1.704	460.182	2,28
SAP SE	3.225	414.424	2,06
Mettler-Toledo International Inc	359	384.320	1,91
Lonza Group AG	639	321.202	1,59
Unilever PLC	5.519	260.333	1,29
Reckitt Benckiser Group PLC	3.851	256.825	1,27
Kone Oyj	5.865	247.108	1,23
Givaudan SA	74	227.532	1,13

Verkäufe²

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	% der Summe der Verkäufe
Roche Holding AG	2.280	570.749	31,60
Kone Oyj	7.983	340.203	18,84
Novo Nordisk A.S	3.004	291.325	16,13
EssilorLuxottica SA	1.325	228.211	12,63
Novo Nordisk A/S – B-Aktien	647	104.127	5,77
Experian PLC	1.953	72.490	4,01
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	71	58.417	3,23
L'Oreal SA	138	57.000	3,16
SAP SE	315	36.660	2,03
Hermes International SCA	16	31.231	1,73
Accenture PLC	55	15.775	0,87

¹ Steht für die gesamten Käufe im Geschäftsjahr.² Steht für die gesamten Verkäufe im Geschäftsjahr.

Comgest Growth Europe Plus

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	% der Summe der Käufe
ASML Holding NV	27.505	16.145.862	7,07
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	14.771	12.248.970	5,36
Novo Nordisk A/S – B-Aktien	76.413	11.741.732	5,14
EssilorLuxottica SA	57.850	9.793.073	4,29
Linde PLC	27.683	9.415.964	4,12
Accenture PLC	35.032	9.325.121	4,08
Experian PLC	294.831	9.140.458	4,00
Straumann Holding AG	67.880	9.086.483	3,98
Heineken NV	87.377	8.381.590	3,67
Carl Zeiss Meditec AG	76.569	8.343.176	3,65
Alcon Inc	109.712	7.399.425	3,24
Sartorius Stedim Biotech	28.181	7.224.689	3,16
RELX PLC	222.704	6.673.723	2,92
Dassault Systemes SE	174.095	6.489.081	2,84
ICON PLC	31.150	6.275.623	2,75
Halma PLC	244.855	6.106.887	2,67
Industria de Diseno Textil SA	186.816	6.059.589	2,65
Sika AG	24.079	5.978.265	2,62
Lonza Group AG	12.551	5.942.518	2,60
Kingspan Group PLC	91.299	5.887.399	2,58
L'Oreal SA	13.980	5.881.595	2,57
Ferrari NV	20.847	5.618.877	2,46
Adyen NV	4.721	5.012.865	2,19
Amadeus IT Group SA – A-Aktien	77.674	4.784.956	2,09
Assa Abloy AB	214.956	4.570.261	2,00
Coloplast A/S – B-Aktien	36.499	4.346.757	1,90
Novo Nordisk A.S	43.769	4.096.000	1,79
Davide Campari-Milano NV	334.156	3.815.650	1,67
Hermes International SCA	1.970	3.767.480	1,65
adidas AG	22.554	3.732.784	1,63
Unilever PLC	74.807	3.599.096	1,58
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	308	3.390.994	1,48
Amplifon SpA	99.623	3.134.064	1,37
Nemetschek SE	50.218	3.006.440	1,32

Comgest Growth Europe Plus

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	% der Summe der Verkäufe
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	8.616	6.412.668	19,18
Novo Nordisk A/S – B-Aktien	32.432	5.271.194	15,77
Ferrari NV	8.665	2.666.449	7,98
SimCorp A/S	22.748	2.242.164	6,71
EssilorLuxottica SA	11.413	2.050.024	6,13
Jeronimo Martins SGPS SA	69.099	1.449.690	4,34
ASML Holding NV	1.692	1.144.802	3,42
Novo Nordisk A.S	11.888	1.087.479	3,25
Dassault Systemes SE	20.575	913.050	2,73
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	83	909.622	2,72
Linde PLC	1.703	638.577	1,91
Accenture PLC	2.044	635.172	1,90
Straumann Holding AG	4.176	599.982	1,79
Experian PLC	15.833	587.848	1,76
Alcon Inc	6.750	466.218	1,39
Nemetschek SE	5.892	466.041	1,39
Industria de Diseno Textil SA	11.494	447.442	1,34
Kingspan Group PLC	5.617	442.036	1,32
Heineken NV	4.419	403.687	1,21
ICON PLC	1.542	399.156	1,19
L'Oreal SA	861	387.979	1,16
Sika AG	1.200	343.547	1,03
Assa Abloy AB	13.225	335.575	1,00

Comgest Growth Europe S

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

Käufe¹

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	% der Summe der Käufe
Carl Zeiss Meditec AG	10.274	1.147.244	27,42
Sartorius Stedim Biotech	3.351	851.607	20,35
Amadeus IT Group SA – A-Aktien	8.626	519.355	12,41
ASML Holding NV	667	365.617	8,74
Lonza Group AG	958	342.731	8,19
Halma PLC	11.315	267.421	6,39
L'Oreal SA	531	214.821	5,13
Adyen NV	276	186.642	4,46
Nemetschek SE	2.998	144.432	3,45
Linde PLC	261	80.178	1,92
Dassault Systemes SE	654	22.116	0,54
Kingspan Group PLC	338	17.451	0,42
adidas AG	112	14.378	0,34
Reckitt Benckiser Group PLC	154	10.123	0,24

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	% der Summe der Verkäufe
ASML Holding NV	2.479	1.661.795	22,22
Novo Nordisk A/S – B-Aktien	10.172	1.660.412	22,20
Novo Nordisk A.S	12.285	1.132.015	15,14
Linde PLC	2.362	830.246	11,10
Hermes International SCA	239	467.728	6,25
Ferrari NV	1.383	419.306	5,61
Alcon Inc	3.862	295.911	3,96
EssilorLuxottica SA	877	150.802	2,02
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	12	130.730	1,75
Nestle SA	701	77.122	1,03
Straumann Holding AG	415	57.841	0,77
Nemetschek SE	769	57.398	0,77
Dassault Systemes SE	1.324	53.063	0,71
L'Oreal SA	118	47.929	0,64
Industria de Diseno Textil SA	1.406	47.790	0,64
Roche Holding AG	133	37.176	0,50
Bakkafrost P/F	582	34.241	0,46
Amadeus IT Group SA – A-Aktien	486	33.378	0,45
Adyen NV	21	32.582	0,44
Lonza Group AG	60	32.157	0,43

¹ Steht für die gesamten Käufe im Geschäftsjahr.

Comgest Growth Europe Opportunities

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	% der Summe der Käufe
Novo Nordisk A/S – B-Aktien	153.773	20.703.083	12,43
Alcon Inc	290.628	19.871.755	11,93
Nice Ltd	84.909	14.870.265	8,93
Alfen N.V.	178.623	11.485.416	6,90
ASM International NV	34.126	10.702.300	6,43
Dechra Pharmaceuticals PLC	345.570	10.142.810	6,09
Abcam PLC	700.701	10.072.469	6,05
Genus PLC	353.115	8.942.978	5,37
Sartorius Stedim Biotech	33.723	8.877.727	5,33
Davide Campari-Milano NV	756.610	7.621.250	4,58
Adyen NV	6.655	6.543.217	3,93
Bakkafrost P/F	109.661	6.379.134	3,83
Moncler SpA	99.291	5.286.242	3,17
VAT Group AG	16.843	4.620.557	2,77
Lonza Group AG	11.893	4.160.967	2,50
Edenred SE	74.388	3.875.648	2,33
Keywords Studios PLC	119.357	3.796.729	2,28
London Stock Exchange Group PLC	27.317	2.592.041	1,56
SOITEC	14.877	2.285.142	1,37
Wizz Air Holdings PLC	96.893	1.986.223	1,19

Comgest Growth Europe Opportunities

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	% der Summe der Verkäufe
ASML Holding NV	68.968	42.716.943	10,56
GN Store Nord AS	1.491.542	31.845.678	7,87
DSV A/S	178.240	29.184.442	7,21
Capgemini SE	143.391	24.343.845	6,02
AstraZeneca PLC	189.016	23.424.167	5,79
BioNTech SE	157.208	15.631.853	3,86
Dechra Pharmaceuticals PLC	345.570	15.185.734	3,75
Abcam PLC	700.701	14.690.894	3,63
Salmar ASA	319.282	13.687.000	3,38
VAT Group AG	36.430	13.085.017	3,23
ICON PLC	56.283	12.797.388	3,16
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	16.137	12.568.293	3,11
Sika AG	46.943	11.986.097	2,96
Wizz Air Holdings PLC	408.085	11.716.126	2,90
Edenred SE	202.660	11.302.789	2,79
Adyen NV	8.933	9.173.888	2,27
Scout24 SE	144.074	8.706.606	2,15
Spotify Technology SA	63.226	8.386.209	2,07
Kingspan Group PLC	126.260	8.129.647	2,01
Straumann Holding AG	61.309	8.021.152	1,98
Bakkafrost P/F	150.693	7.819.158	1,93
Lonza Group AG	15.826	7.370.951	1,82
Sartorius Stedim Biotech	29.873	7.081.473	1,75
Zalando SE	217.941	6.883.193	1,70
Davide Campari-Milano NV	606.518	6.870.071	1,70
Moncler SpA	91.025	5.472.286	1,35
SOITEC	35.372	5.232.219	1,29
adidas AG	30.050	4.724.001	1,17
London Stock Exchange Group PLC	47.573	4.662.694	1,15
TKH Group NV	107.338	4.396.232	1,09
Keywords Studios PLC	187.176	4.166.552	1,03

Comgest Growth Europe Smaller Companies

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	% der Summe der Käufe
Carl Zeiss Meditec AG	96.139	9.788.210	10,82
VAT Group AG	30.232	8.888.940	9,82
SOL SpA	297.202	7.745.685	8,56
Belimo Holding AG	17.079	7.508.110	8,30
Alfen N.V.	103.372	5.423.263	5,99
Scout24 SE	72.895	4.279.527	4,73
ICON PLC	20.923	4.247.087	4,69
Rational AG	5.793	3.737.212	4,13
Genus PLC	115.931	2.920.920	3,23
Nemetschek SE	59.089	2.912.230	3,22
Stevanato Group SpA	114.107	2.896.464	3,20
Abcam PLC	180.304	2.610.025	2,88
Halma PLC	105.084	2.594.284	2,87
Games Workshop Group PLC	17.886	2.180.427	2,41
Keywords Studios PLC	110.433	2.099.052	2,32
Vitrolife AB	115.734	1.967.092	2,17
Edenred SE	37.835	1.960.866	2,17
Moncler SpA	34.956	1.863.675	2,06
Amplifon SpA	55.618	1.627.252	1,80
Medacta Group SA	13.014	1.580.810	1,75
Jeronimo Martins SGPS SA	58.919	1.344.909	1,49
CTS Eventim AG & Co KGaA	21.747	1.286.262	1,42
Dechra Pharmaceuticals PLC	39.485	1.252.642	1,38
Netcompany Group A/S	38.304	1.162.802	1,29
SOITEC	6.797	1.133.410	1,25
Kingspan Group PLC	13.297	1.026.668	1,13
Wizz Air Holdings PLC	44.720	997.863	1,10
Auto Trader Group PLC	114.766	974.486	1,08

Comgest Growth Europe Smaller Companies

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	% der Summe der Verkäufe
Dechra Pharmaceuticals PLC	1.036.778	44.213.617	21,36
SimCorp A/S	287.162	27.954.041	13,51
GN Store Nord AS	967.447	20.538.019	9,92
Jeronimo Martins SGPS SA	569.993	12.107.199	5,85
Moncler SpA	170.990	10.135.972	4,90
Edenred SE	172.325	9.285.330	4,49
Netcompany Group A/S	229.707	7.799.080	3,77
Nemetschek SE	101.780	7.404.144	3,58
VAT Group AG	12.201	4.710.569	2,28
Amplifon SpA	139.984	4.436.480	2,14
Wizz Air Holdings PLC	135.683	4.343.724	2,10
ICON PLC	16.064	3.721.961	1,80
Abcam PLC	180.304	3.675.385	1,78
Scout24 SE	59.920	3.548.577	1,71
Kingspan Group PLC	54.701	3.528.368	1,70
Keywords Studios PLC	128.157	2.989.784	1,44
Halma PLC	102.267	2.740.676	1,32
Bakkafrost P/F	43.708	2.710.935	1,31
Bechtle AG	72.327	2.594.592	1,25
Genus PLC	83.800	2.325.192	1,12
Vitrolife AB	118.840	2.139.609	1,03
Games Workshop Group PLC	18.246	2.063.040	1,00

Comgest Growth Europe ex Switzerland

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

Käufe¹

Wertpapier	Stück	Betrag (CHF)	% der Summe der Käufe
Carl Zeiss Meditec AG	27.179	2.791.937	20,06
Halma PLC	90.991	2.146.409	15,42
RELX PLC	62.212	1.772.476	12,73
Capgemini SE	6.962	1.228.077	8,82
ICON PLC	5.358	1.087.963	7,82
Sartorius Stedim Biotech	3.964	936.965	6,73
Heineken NV	9.666	899.239	6,46
Amplifon SpA	31.387	823.731	5,92
Experian PLC	23.262	659.446	4,74
Nemetschek SE	10.998	531.026	3,82
Davide Campari-Milano NV	37.518	368.202	2,65
Dechra Pharmaceuticals PLC	9.549	298.238	2,14
Adyen NV	423	287.206	2,06
Dassault Systemes SE	2.634	87.954	0,63

¹ Steht für die gesamten Käufe im Geschäftsjahr.

Comgest Growth Europe ex Switzerland

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

Verkäufe¹

Wertpapier	Stück	Betrag (CHF)	% der Summe der Verkäufe
Novo Nordisk A/S – B-Aktien	46.106	6.758.141	11,48
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	6.559	5.096.050	8,66
ASML Holding NV	6.627	3.884.609	6,60
EssilorLuxottica SA	19.195	3.092.552	5,25
Dechra Pharmaceuticals PLC	66.155	2.539.315	4,31
MTU Aero Engines AG	12.566	2.273.191	3,86
Linde PLC	6.538	2.077.181	3,53
Jeronimo Martins SGPS SA	93.510	1.917.888	3,26
SimCorp A/S	21.840	1.892.652	3,22
Accenture PLC	7.435	1.882.818	3,20
Ferrari NV	6.931	1.793.657	3,05
L'Oreal SA	3.972	1.577.161	2,68
Hermes International SCA	873	1.574.687	2,68
Experian PLC	52.047	1.516.950	2,58
Dassault Systemes SE	41.181	1.480.322	2,51
Bakkafrost P/F	21.694	1.251.666	2,13
Heineken NV	12.902	1.244.395	2,11
AstraZeneca PLC	9.699	1.225.628	2,08
Adyen NV	890	1.215.434	2,06
Sartorius Stedim Biotech	4.051	1.212.155	2,06
Industria de Diseno Textil SA	41.159	1.206.943	2,05
Ryanair Holdings PLC	79.767	1.135.329	1,93
Assa Abloy AB	51.400	1.100.260	1,87
Amadeus IT Group SA – A-Aktien	17.855	1.043.239	1,77
Edenred SE	18.940	1.010.668	1,72
Davide Campari-Milano NV	91.165	1.003.402	1,70
Coloplast A/S – B-Aktien	8.553	977.328	1,66
Kingspan Group PLC	16.139	966.800	1,64
GN Store Nord AS	42.160	942.390	1,60
Halma PLC	37.435	904.128	1,54
ICON PLC	4.402	844.029	1,43
Nemetschek SE	13.255	755.201	1,28
adidas AG	5.287	744.487	1,27
Amplifon SpA	23.344	725.284	1,23

¹ Steht für die gesamten Verkäufe im Geschäftsjahr.

Comgest Growth Asia

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

Käufe¹

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	% der Summe der Käufe
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – A-Aktien	568.400	4.334.368	17,40
LG Chem Ltd	6.615	3.464.293	13,90
Mobile World Investment Corp	1.485.900	2.865.774	11,50
Toyota Industries Corp	32.800	2.585.396	10,38
Sinbon Electronics Co Ltd	254.000	2.481.778	9,96
Hitachi Ltd	38.700	2.454.975	9,85
Delta Electronics Inc	185.000	1.864.743	7,48
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd - A-Aktien	511.800	1.150.107	4,62
Asics Corp	26.600	905.563	3,63
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	186.963	763.111	3,06
HDFC Bank Ltd	33.941	619.285	2,49
NTT Data Group Corp	42.800	593.130	2,38
Tencent Holdings Ltd	12.000	475.055	1,91
Meituan	13.748	357.569	1,44

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	% der Summe der Verkäufe
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	578.500	4.479.758	11,53
NIDEC CORP	77.900	4.006.559	10,31
Shimano Inc	27.400	3.674.823	9,46
Daikin Industries Ltd	18.800	3.193.399	8,22
Kose Corp	41.700	2.824.069	7,27
M3 Inc	128.400	2.432.495	6,26
NetEase Inc	112.600	2.345.830	6,04
NCSOFT Corp	8.750	2.104.753	5,42
Cognizant Technology Solutions Corp	30.575	1.910.090	4,92
Pigeon Corp	123.100	1.825.515	4,70
LG H&H Co Ltd	4.753	1.453.735	3,74
Tencent Holdings Ltd	27.600	1.361.496	3,51
RENOVA Inc	169.700	1.183.558	3,05
Keyence Corp	2.500	1.176.365	3,03
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	33.500	1.040.711	2,68
FANUC Corp	26.500	925.177	2,38
Sony Group Corp	10.000	854.428	2,20
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	65.659	730.923	1,88
Samsung Electronics Co Ltd	11.899	654.703	1,69
Midea Group Co Ltd – A-Aktien	51.700	432.701	1,11

¹ Steht für die gesamten Käufe im Geschäftsjahr.

Comgest Growth Asia ex Japan

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	% der Summe der Käufe
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	798.000	3.929.673	14,31
AIA Group Ltd	203.600	1.876.316	6,83
LG Chem Ltd	3.801	1.856.929	6,76
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	38.200	1.647.761	6,00
Mobile World Investment Corp	821.700	1.459.508	5,32
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	350.300	1.439.993	5,24
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	82.000	1.382.086	5,03
Coway Co Ltd	32.642	1.349.287	4,91
Tokai Carbon Korea Co Ltd	14.606	1.201.600	4,38
Contemporary Amperex Technology Co Ltd - A-Aktien	35.400	917.596	3,34
ANTA Sports Products Ltd	95.200	905.888	3,30
Delta Electronics Inc	86.000	880.710	3,21
Sinbon Electronics Co Ltd	83.000	830.446	3,02
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd - A-Aktien	311.100	709.186	2,58
Housing Development Finance Corp Ltd	19.543	650.996	2,37
Tencent Holdings Ltd	15.800	642.646	2,34
Parade Technologies Ltd	21.000	637.396	2,32
Man Wah Holdings Ltd	949.600	621.429	2,26
Suofeiya Home Collection Co Ltd	228.300	595.682	2,17
Sany Heavy Industry Co Ltd - A-Aktien	215.100	569.278	2,07
FPT Corp	103.700	379.157	1,38
Samsung Electronics Co Ltd	6.440	343.259	1,25
Meituan	10.300	322.541	1,17
Alibaba Group Holding Ltd	25.200	286.920	1,04

Comgest Growth Asia ex Japan

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	% der Summe der Verkäufe
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – A-Aktien	837.300	5.155.964	13,28
Autohome Inc	80.310	2.450.836	6,31
Samsonite International SA	707.700	1.971.557	5,08
Alibaba Group Holding Ltd	184.100	1.867.976	4,81
LG H&H Co Ltd	6.282	1.725.151	4,44
NetEase Inc	91.800	1.704.670	4,39
NCSOFT Corp	5.811	1.580.800	4,07
Orion Corp	14.149	1.390.556	3,58
Cognizant Technology Solutions Corp	21.416	1.370.792	3,53
Samsung Electronics Co Ltd	24.575	1.332.734	3,43
Suofeiya Home Collection Co Ltd	563.400	1.318.284	3,39
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	70.000	1.259.293	3,24
Vipshop Holdings Ltd	80.229	1.256.979	3,24
Tencent Holdings Ltd	24.700	1.151.821	2,97
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd – H-Aktien	748.000	1.144.328	2,95
Delta Electronics Inc	79.000	890.460	2,29
Bafang Electric Suzhou Co Ltd	123.760	841.406	2,17
Suzuki Motor Corp	21.600	833.199	2,15
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd - A-Aktien	289.300	807.154	2,08
Vietnam Dairy Products JSC	251.700	783.344	2,02
LG Chem Ltd	1.523	745.651	1,92
TravelSky Technology Ltd - H-Anteile	317.000	707.379	1,82
Parade Technologies Ltd	19.000	687.939	1,77
Mobile World Investment Corp	321.400	660.481	1,70
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	129.500	528.327	1,36
Housing Development Finance Corp Ltd	15.327	510.083	1,31
Midea Group Co Ltd – A-Aktien	60.000	481.462	1,24
China Resources Gas Group Ltd	123.700	436.635	1,12
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	35.684	397.238	1,02

Comgest Growth Asia Pac ex Japan

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	% der Summe der Käufe
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	712.500	3.511.157	14,58
AIA Group Ltd	184.200	1.699.520	7,06
LG Chem Ltd	2.984	1.528.804	6,35
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	34.000	1.476.042	6,13
Mobile World Investment Corp	772.200	1.376.850	5,72
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	323.100	1.328.698	5,52
Coway Co Ltd	31.994	1.326.214	5,51
Tokai Carbon Korea Co Ltd	13.958	1.152.329	4,79
Contemporary Amperex Technology Co Ltd - A-Aktien	31.800	823.316	3,42
ANTA Sports Products Ltd	82.600	785.975	3,26
Delta Electronics Inc	72.000	729.422	3,03
Sinbon Electronics Co Ltd	73.000	728.447	3,03
Housing Development Finance Corp Ltd	20.428	681.343	2,83
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	36.000	615.089	2,55
Parade Technologies Ltd	20.000	610.575	2,54
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd - A-Aktien	261.900	603.687	2,51
Suofeiya Home Collection Co Ltd	218.400	565.276	2,35
Man Wah Holdings Ltd	819.600	537.792	2,23
Tencent Holdings Ltd	12.700	518.112	2,15
Sany Heavy Industry Co Ltd - A-Aktien	186.100	492.075	2,04
FPT Corp	104.700	382.146	1,59
Meituan	9.582	285.614	1,19
Samsung Electronics Co Ltd	4.944	273.321	1,14
L'Occitane International SA	98.500	244.832	1,02

Comgest Growth Asia Pac ex Japan

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	% der Summe der Verkäufe
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – A-Aktien	770.900	4.752.448	11,01
Autohome Inc	73.951	2.239.321	5,19
NetEase Inc	110.700	2.055.135	4,76
Alibaba Group Holding Ltd	203.600	2.011.264	4,66
Samsung Electronics Co Ltd	35.999	1.948.411	4,51
Samsonite International SA	642.635	1.785.840	4,14
LG H&H Co Ltd	5.788	1.589.038	3,68
Cognizant Technology Solutions Corp	24.070	1.557.741	3,61
Orion Corp	15.968	1.531.712	3,55
NCSOFT Corp	5.546	1.505.693	3,49
Vipshop Holdings Ltd	92.264	1.451.362	3,36
Tencent Holdings Ltd	30.900	1.355.087	3,14
Suofeiya Home Collection Co Ltd	571.200	1.313.027	3,04
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd – H-Aktien	849.200	1.155.981	2,68
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	62.000	1.115.995	2,58
Delta Electronics Inc	90.000	1.008.536	2,34
Mobile World Investment Corp	498.300	984.804	2,28
LG Chem Ltd	2.110	936.335	2,17
Bafang Electric Suzhou Co Ltd	120.740	888.000	2,06
Vietnam Dairy Products JSC	284.800	873.635	2,02
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd - A-Aktien	326.500	871.307	2,02
Suzuki Motor Corp	19.800	766.053	1,77
Parade Technologies Ltd	21.000	761.856	1,76
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	194.600	736.845	1,71
FPT Corp	169.700	691.805	1,60
HDFC Bank Ltd	34.231	656.760	1,52
TravelSky Technology Ltd - H-Anteile	288.966	644.798	1,49
China Resources Gas Group Ltd	189.200	625.342	1,45
Midea Group Co Ltd – A-Aktien	81.200	616.439	1,43
L'Occitane International SA	191.250	517.226	1,20
Sany Heavy Industry Co Ltd - A-Aktien	230.000	476.164	1,10
Bandhan Bank Ltd	162.588	470.833	1,09

Comgest Growth China

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	% der Summe der Käufe
Centre Testing International Group Co Ltd % 02.06.2024	2.519.700	7.912.021	17,25
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – H-Aktien	1.226.500	5.985.116	13,05
Xinyi Solar Holdings Ltd	2.612.000	2.987.018	6,51
WuXi AppTec Co Ltd	194.100	2.208.358	4,82
Shenzhen Inovance Technology Co Ltd	216.600	2.106.013	4,59
AIA Group Ltd	196.800	1.910.195	4,17
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd - A-Aktien	884.700	1.862.283	4,06
Man Wah Holdings Ltd	2.162.000	1.774.618	3,87
Fuyao Glass Industry Group Co Ltd	359.200	1.592.012	3,47
ANTA Sports Products Ltd	149.200	1.574.446	3,43
Minth Group Ltd	562.000	1.530.320	3,34
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	32.400	1.306.326	2,85
TravelSky Technology Ltd - H-Anteile	742.000	1.235.983	2,70
Contemporary Amperex Technology Co Ltd - A-Aktien	39.740	1.178.137	2,57
Wuxi Biologics Cayman Inc	155.500	1.102.132	2,40
Kweichow Moutai Co Ltd – A-Aktien	4.400	1.001.121	2,18
Meituan	34.640	987.806	2,15
Li Auto Inc	90.900	908.944	1,98
Trip.com Group Ltd	29.250	856.175	1,87
H World Group Ltd	233.200	850.870	1,86
Sany Heavy Industry Co Ltd - A-Aktien	355.000	832.405	1,82
Midea Group Co Ltd % 15.03.2024	113.900	818.770	1,79
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	188.900	730.917	1,59
Suofeiya Home Collection Co Ltd	252.900	702.032	1,53
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd – H-Aktien	422.000	582.293	1,27
Shenzhou International Group Holdings Ltd	50.100	474.559	1,03

Comgest Growth China

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	% der Summe der Verkäufe
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – A-Aktien	1.315.820	7.773.214	11,10
Samsonite International SA	2.356.500	6.396.876	9,14
Centre Testing International Group Co Ltd % 01.10.2023	1.951.600	6.257.771	8,94
NetEase Inc	299.900	5.605.561	8,01
Vipshop Holdings Ltd	272.518	3.875.539	5,53
Focus Media Information Technology Co Ltd - A-Aktien	4.264.200	3.868.080	5,52
Tencent Holdings Ltd	82.700	3.340.373	4,77
Alibaba Group Holding Ltd	269.300	2.780.748	3,97
Midea Group Co Ltd – A-Aktien	369.200	2.675.414	3,82
ANTA Sports Products Ltd	225.800	2.458.396	3,51
Li Auto Inc	140.500	2.318.324	3,31
Wuxi Biologics Cayman Inc	590.000	2.132.213	3,05
AIA Group Ltd	196.800	1.915.379	2,74
Suofeiya Home Collection Co Ltd	592.800	1.575.135	2,25
Trip.com Group Ltd	44.698	1.527.346	2,18
Bafang Electric Suzhou Co Ltd	187.488	1.496.370	2,14
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd - A-Aktien	487.600	1.297.777	1,85
Sany Heavy Industry Co Ltd - A-Aktien	638.400	1.275.622	1,82
WuXi AppTec Co Ltd	123.100	1.257.192	1,80
Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd	115.495	1.205.760	1,72
Noah Holdings Ltd	91.442	1.076.811	1,54
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd – A-Aktien	271.800	1.004.366	1,43
Minh Group Ltd	384.000	950.093	1,36
Midea Group Co Ltd % 15.03.2024	113.900	847.902	1,21
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd – H-Aktien	585.200	767.250	1,10

Comgest Growth India

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

Käufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	% der Summe der Käufe
Axis Bank Ltd	307.846	3.449.984	10,77
Infosys Ltd	201.707	3.426.900	10,70
SBI Life Insurance Co Ltd	130.025	1.965.634	6,14
UltraTech Cement Ltd	18.768	1.836.807	5,74
HDFC Bank Ltd	87.950	1.754.481	5,48
Zomato Ltd	1.288.133	1.646.763	5,14
Manappuram Finance Ltd	934.626	1.636.825	5,11
Sun Pharmaceutical Industries Ltd	111.435	1.580.929	4,94
Reliance Industries Ltd	45.950	1.284.770	4,01
KEC International Ltd	148.443	1.142.262	3,57
Cipla Ltd	75.270	954.641	2,98
VIP Industries Ltd	99.062	751.607	2,35
Motherson Sumi Wiring India Ltd	1.038.692	742.975	2,32
JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd	27.963	692.254	2,16
Indraprastha Gas Ltd	120.331	686.872	2,14
REC Ltd	403.133	668.099	2,09
Suzuki Motor Corp	16.400	655.340	2,05
SBI Cards & Payment Services Ltd	58.582	598.117	1,87
Power Grid Corp of India Ltd	437.566	569.182	1,78
PVR Inox Ltd	24.864	516.392	1,61
Petronet LNG Ltd	187.790	515.715	1,61
Bandhan Bank Ltd	175.585	511.277	1,60
Apollo Hospitals Enterprise Ltd	8.225	461.353	1,44
JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd	24.976	454.175	1,42
Varun Beverages Ltd	21.514	361.137	1,13

Comgest Growth India

WESENTLICHE BESTANDSVERÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (USD)	% der Summe der Verkäufe
Housing Development Finance Corp Ltd	139.250	4.497.228	11,18
Infosys Ltd	223.798	3.850.845	9,57
Larsen & Toubro Ltd	111.732	3.009.869	7,48
REC Ltd	1.064.780	2.937.218	7,30
Petronet LNG Ltd	927.121	2.255.830	5,61
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd	344.026	2.114.084	5,25
HDFC Bank Ltd	29.715	1.988.574	4,94
Shriram Finance Ltd	100.021	1.674.268	4,16
Cipla Ltd	131.532	1.470.697	3,65
Varun Beverages Ltd	113.922	1.307.717	3,25
Reliance Industries Ltd	42.476	1.279.361	3,18
Cognizant Technology Solutions Corp	18.442	1.137.290	2,83
PVR Inox Ltd	59.138	1.088.442	2,70
Endurance Technologies Ltd	50.247	983.443	2,44
SBI Cards & Payment Services Ltd	102.422	949.236	2,36
Varun Beverages Ltd	56.898	917.843	2,28
Eicher Motors Ltd	22.633	875.694	2,18
Colgate-Palmolive India Ltd	30.608	744.595	1,85
Max Financial Services Ltd	90.291	734.520	1,83
VIP Industries Ltd	99.062	722.650	1,80
Suzuki Motor Corp	20.400	720.349	1,79
Amber Enterprises India Ltd	25.493	699.105	1,74
Britannia Industries Ltd	13.177	697.115	1,73
Indraprastha Gas Ltd	120.331	674.456	1,68
Apollo Hospitals Enterprise Ltd	9.495	553.100	1,37
Power Grid Corp of India Ltd	179.060	533.941	1,33
Lupin Ltd	32.282	470.580	1,17

Comgest Growth Latin America

WESENTLICHE BESTANDSVÄNDERUNGEN im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023

Käufe¹

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	% der Summe der Käufe
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	19.600	324.761	17,23
Banco Santander Chile	6.853.540	301.734	16,00
Dexco SA	169.300	223.614	11,86
Arezzo Industria e Comercio SA	18.600	222.388	11,80
SMU SA	1.209.693	205.245	10,89
Mills Estruturas e Servicos de Engenharia SA	91.100	158.181	8,39
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	65.100	121.144	6,43
Localiza Rent a Car SA	11.600	105.059	5,57
B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	45.400	98.984	5,24
TF Administradora Industrial S de RL de CV	50.400	77.759	4,12
Globant SA	262	38.776	2,06
Localiza Rent a Car SA	508	3.912	0,21
Localiza Rent a Car SA	451	3.403	0,18
Localiza Rent a Car SA	34	303	0,02

Verkäufe

Wertpapier	Stück	Betrag (EUR)	% der Summe der Verkäufe
BB Seguridade Participações SA	169.300	1.046.615	11,57
MercadoLibre Inc	734	812.459	8,98
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	70.100	699.521	7,73
Klabin SA	166.400	694.002	7,67
Localiza Rent a Car SA	43.500	476.945	5,27
WEG SA	66.800	476.853	5,27
B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	187.900	455.009	5,03
Natura & Co Holding SA	144.800	393.660	4,35
Embraer SA	27.252	372.394	4,12
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	107.300	368.414	4,07
Itausa SA	210.400	327.368	3,62
Falabella SA	137.835	295.990	3,27
Arezzo Industria e Comercio SA	22.100	285.250	3,15
TOTVS SA	56.400	276.640	3,06
Raia Drogasil SA	50.000	254.841	2,82
Qualitas Controladora SAB de CV	32.100	226.525	2,50
Engie Brasil Energia SA	27.300	215.312	2,38
Lojas Renner SA	81.800	188.031	2,08
Globant SA	930	159.747	1,77
Salmones Camanchaca SA	38.675	151.086	1,67
TF Administradora Industrial S de RL de CV	81.100	128.688	1,42
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	80.800	128.498	1,42
InRetail Peru Corp	4.079	118.185	1,31
Alpargatas SA	77.700	114.931	1,27
Mills Estruturas e Servicos de Engenharia SA	49.300	102.651	1,13

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 das Angebot der Gesellschaft in der Schweiz gilt neben den Bestimmungen des Prospekts das Folgende:

Zahlstelle in der Schweiz

BNP PARIBAS, Paris, Niederlassung Zürich
Selnaustrasse 16
8002 Zürich
Schweiz

Repräsentant in der Schweiz

BNP PARIBAS, Paris, Niederlassung Zürich
Selnaustrasse 16
8002 Zürich
Schweiz

Erfüllungsort und Gerichtsstand

In Bezug auf die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der eingetragene Sitz des Vertreters Erfüllungsort. Gerichtsstand ist der eingetragene Sitz des Vertreters oder der eingetragene Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Bezug der Veröffentlichungen der Gesellschaft

Der Prospekt, die Basisinformationsblätter¹, 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).

¹ Anleger im Vereinigten Königreich sollten die wesentlichen Anlegerinformationen für OGAW beachten.

Anhang II

Gesamtkostenquoten

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

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

Fonds*	Gesamtkostenquote für	Gesamtkostenquote für
	das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023	das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2022
	%	%
Comgest Growth Global Klasse USD Acc	1,58	1,55
Comgest Growth Global Klasse EUR I Acc	0,93	0,90
Comgest Growth Global Klasse EUR R Acc	2,08	2,06
Comgest Growth Global Klasse EUR Dis	1,88	1,85
Comgest Growth Global Klasse EUR SI Acc	0,83	0,80
Comgest Growth Global Klasse EUR Z Acc	0,98	0,95
Comgest Growth Global Klasse EUR Fixed Dis	1,88	1,85
Comgest Growth Global Klasse GBP U Acc	0,93	0,90
Comgest Growth Global Klasse USD I Acc	0,93	0,90
Comgest Growth Global Klasse GBP U Dis	0,92	0,90
Comgest Growth Global Plus Klasse EUR I Acc	0,95	0,95
Comgest Growth Global Plus Klasse EUR Z Acc	1,00	1,00
Comgest Growth Global Plus Klasse GBP U Acc	0,95	0,95
Comgest Growth Global Plus Klasse GBP U Dis	0,95	0,95
Comgest Growth Global Plus Klasse USD Acc	1,60	1,60
Comgest Growth Global Flex Klasse EUR I Acc	1,15	1,15
Comgest Growth Global Flex Klasse EUR I Fixed Dis	1,15	-
Comgest Growth Global Flex Klasse EUR R Acc	2,05	2,05
Comgest Growth Global Flex Klasse EUR Z Acc	1,20	1,20
Comgest Growth America Klasse USD Acc	1,57	1,56
Comgest Growth America Klasse USD I Acc	0,82	0,81
Comgest Growth America Klasse EUR Acc	1,56	-
Comgest Growth America Klasse EUR Dis	1,52	-
Comgest Growth America Klasse EUR R Acc	2,08	2,05
Comgest Growth America Klasse EUR R H Acc	2,06	-
Comgest Growth America Klasse EUR I H Acc	0,82	0,80
Comgest Growth America Klasse EUR I Acc	0,84	-
Comgest Growth America Klasse EUR Z Acc	0,87	0,86
Comgest Growth America Klasse GBP U Acc	0,83	0,80
Comgest Growth Japan Klasse JPY Acc	1,57	1,56
Comgest Growth Japan Klasse JPY I Acc	0,92	0,90
Comgest Growth Japan Klasse EUR I Acc	0,92	0,90
Comgest Growth Japan Klasse USD I Acc	0,92	0,90
Comgest Growth Japan Klasse EUR R Dis	1,77	1,76
Comgest Growth Japan Klasse EUR I H Acc	0,92	0,90
Comgest Growth Japan Klasse EURXH Acc	0,07	0,05
Comgest Growth Japan Klasse EURSI Acc	0,82	0,80
Comgest Growth Japan Klasse GBP Z H Acc	0,92	0,91
Comgest Growth Japan Klasse GBP U Acc	0,92	0,90
Comgest Growth Japan Klasse EUR H Dis	1,77	1,76
Comgest Growth Japan Klasse EUR R Acc	1,77	1,76

Anhang II (Fortsetzung)

Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

Fonds*	Gesamtkostenquote für das Geschäftsjahr zum	Gesamtkostenquote für das Geschäftsjahr zum
	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
	%	%
Comgest Growth Japan Klasse EURRH Acc	1,77	1,75
Comgest Growth Japan Klasse EURZH Acc	0,97	0,95
Comgest Growth Japan Klasse EUR Z Acc	0,97	0,95
Comgest Growth Japan Klasse USD R Acc	1,77	1,76
Comgest Growth Japan Klasse USD I H Acc	0,92	0,90
Comgest Growth Japan Klasse GBPUH Acc	0,92	0,91
Comgest Growth Japan Klasse GBP SU Acc	0,82	0,80
Comgest Growth Japan Klasse EUR I Dis	0,92	0,90
Comgest Growth Japan Klasse USDRH Acc	1,77	1,76
Comgest Growth Japan Klasse JPY I Dis	0,91	0,90
Comgest Growth Japan Klasse GBP U Dis	0,92	0,91
Comgest Growth Japan Compounders Klasse EUR EA Acc	0,70	-
Comgest Growth Japan Compounders Klasse EUR R Acc	2,10	-
Comgest Growth Japan Compounders Klasse JPY SI Acc	0,70	0,10
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD Acc	1,53	1,49
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD Dis	1,53	1,50
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Dis	1,53	1,50
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR I Acc	1,06	1,01
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR I Dis	1,06	1,02
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR R Acc	2,01	1,97
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD I Acc	1,06	1,02
Comgest Growth Emerging Markets Klasse GBP U Acc	1,06	1,02
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Z Acc	1,10	1,06
Comgest Growth Emerging Markets Klasse GBP Z Acc	1,06	1,02
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD X Acc	0,10	0,06
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD R Acc	2,01	1,97
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Z Dis	1,10	1,07
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD Z Acc	1,10	1,07
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD Z Dis	1,10	1,06
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR I Fixed Dis	1,06	1,02
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Fixed Dis	1,53	1,50
Comgest Growth Emerging Markets ex China Klasse USD I Acc	0,10	0,10
Comgest Growth Emerging Markets ex China Klasse EUR I Acc	0,10	-
Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse EUR Acc	1,60	1,58
Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse EUR I Acc	1,10	1,06
Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse GBP U Acc	1,10	1,08
Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse GBP U Dis	1,10	1,08
Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse GBP X Dis	0,10	0,08
Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse EUR Z Acc	1,15	1,11
Comgest Growth Europe Klasse EUR Acc	1,57	1,55
Comgest Growth Europe Klasse EUR Dis	1,57	1,55
Comgest Growth Europe Klasse EUR I Acc	1,06	1,05
Comgest Growth Europe Klasse EUR I Dis	1,07	1,05
Comgest Growth Europe Klasse EUR R Acc	2,07	2,05

Anhang II (Fortsetzung)

Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

Fonds*	Gesamtkostenquote für	Gesamtkostenquote für
	das Geschäftsjahr zum	das Geschäftsjahr zum
	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
	%	%
Comgest Growth Europe Klasse EUR Z Dis	1,12	1,10
Comgest Growth Europe Klasse USD Acc	1,57	1,55
Comgest Growth Europe Klasse USD I Acc	1,06	1,05
Comgest Growth Europe Klasse EUR X Acc	0,06	0,05
Comgest Growth Europe Klasse EUR Z Acc	1,11	1,10
Comgest Growth Europe Klasse USD I H Acc	1,06	1,05
Comgest Growth Europe Klasse EUR Fixed Dis	1,57	1,55
Comgest Growth Europe Klasse EUR I Fixed Dis	1,07	1,05
Comgest Growth Europe Klasse USD Z Acc	1,11	1,10
Comgest Growth Europe Klasse GBP U Acc	1,07	1,05
Comgest Growth Europe Compounders Klasse EUR Acc	1,60	-
Comgest Growth Europe Compounders Klasse EUR EA Acc	0,70	-
Comgest Growth Europe Compounders Klasse EUR I Acc	1,10	-
Comgest Growth Europe Compounders Klasse EUR R Acc	2,10	-
Comgest Growth Europe Compounders Klasse EUR SI Acc	0,70	0,10
Comgest Growth Europe Compounders Klasse EUR SEA Acc	0,55	-
Comgest Growth Europe Compounders Klasse GBP U Acc	1,10	-
Comgest Growth Europe Compounders Klasse EUR Z Acc	1,15	-
Comgest Growth Europe Plus Klasse EUR I Acc	1,07	1,06
Comgest Growth Europe Plus Klasse EUR I Dis	1,09	-
Comgest Growth Europe Plus Klasse EUR Acc	1,57	1,56
Comgest Growth Europe Plus Klasse EUR Z Acc	1,12	1,11
Comgest Growth Europe S Klasse EUR Acc	2,22	2,21
Comgest Growth Europe Klasse S EUR Z Acc	1,32	1,12
Comgest Growth Europe S Klasse USD Acc	2,22	2,22
Comgest Growth Europe S Klasse USD Z Acc	1,32	1,34
Comgest Growth Europe S Klasse GBP U Acc	1,27	-
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR Acc	1,58	1,55
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR I Acc	1,07	1,05
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR R Acc	2,08	2,06
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR Dis	1,58	1,55
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR Z Acc	1,12	1,10
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR X Acc	-	0,05
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse USD I H Acc	1,08	1,05
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse GBP U Acc	1,07	1,05
Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR Acc	1,58	1,56
Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR Dis	1,83	-
Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR I Acc	1,08	1,06
Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR Z Acc	1,13	1,11
Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR X Acc	0,08	0,05
Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR R Acc	2,08	2,06
Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR I Dis	1,08	1,06
Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse GBP U Acc	1,08	1,06
Klasse CHF I Acc des Comgest Growth Europe ex Switzerland	1,09	1,07
Klasse CHF Z Acc des Comgest Growth Europe ex Switzerland	1,14	1,12

Anhang II (Fortsetzung)

Gesamtkostenquoten (Fortsetzung)

Fonds*	Gesamtkostenquote für	Gesamtkostenquote für
	das Geschäftsjahr zum	das Geschäftsjahr zum
	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
	%	%
Comgest Growth Asia Klasse USD Acc	1,58	1,56
Klasse EUR I Acc des Comgest Growth Asia	1,09	1,06
Comgest Growth Asia Klasse EUR Z Acc	1,14	1,11
Comgest Growth Asia ex Japan Klasse EUR I Acc	1,17	1,13
Comgest Growth Asia ex Japan Klasse USD I Acc	1,17	1,13
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse USD Acc	1,73	1,68
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse USD Dis	1,73	1,68
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse USD I Acc	1,22	1,18
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse EUR I Acc	1,23	1,18
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse EUR Dis	1,73	1,68
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse EUR R Acc	2,23	2,18
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse EUR Z Acc	1,28	1,23
Comgest Growth China Klasse EUR Acc	1,63	1,60
Comgest Growth China Klasse USD Acc	1,63	1,60
Comgest Growth China Klasse EUR SI Acc	1,12	1,10
Comgest Growth China Klasse EUR I Acc	1,38	1,35
Comgest Growth China Klasse R EUR Acc	2,12	2,08
Comgest Growth China Klasse EUR Z Acc	1,41	1,40
Comgest Growth World Klasse USD I Acc	1,38	1,35
Comgest Growth China Klasse GBP U Acc	1,38	1,35
Comgest Growth India Klasse USD Acc	1,98	1,92
Comgest Growth India Klasse USD X Acc	0,19	-
Comgest Growth India Klasse EUR I Acc	1,48	1,41
Comgest Growth India Klasse EUR R Acc	2,74	2,67
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

* Auf das Jahr gerechnete Kostenquote. Alle weiteren Informationen über die Auflegung und Liquidation von Anteilklassen finden Sie in Erläuterung 5.

Anhang II (Fortsetzung)

Wertentwicklung der Fonds

Die prozentuale Gesamttrendite eines Anteils jeder Anteilklasse ab der Auflegung wird entsprechend den Richtlinien der Asset Management Association Switzerland (AMAS) berechnet und ist im Folgenden angegeben:

Anteilklasse*	Währung	Auflegungs- datum	Auflegungs- preis	12-Monats-	12-Monats-	12-Monats-	Auflegung
				Zeitraum zum 31. Dez. 2023	Zeitraum zum 31. Dez. 2022	Zeitraum zum 31. Dez. 2021	zum 31. Dez. 2023
				%	%	%	%
Comgest Growth Global Klasse USD Acc	USD	06.11.2003	10,00 \$	26,67	(24,73)	7,84	323,70
Comgest Growth Global Klasse USD I Acc	USD	30.01.2018	29,66 \$	27,49	(24,23)	8,53	48,38
Comgest Growth Global Klasse EUR I Acc	EUR	18.09.2014	15,45 €	23,18	(19,28)	16,79	162,39
Comgest Growth Global Klasse EUR R Acc	EUR	17.01.2014	14,20 €	21,73	(20,18)	15,44	158,38
Comgest Growth Global Klasse EUR Dis	EUR	23.11.2016	19,41 €	22,00	(20,04)	15,68	95,41
Comgest Growth Global Klasse EUR SI Acc	EUR	19.09.2019	30,10 €	23,28	(19,18)	16,91	35,28
Comgest Growth Global Klasse EUR Z Acc	EUR	07.10.2016	19,19 €	23,09	(19,32)	16,72	110,58
Comgest Growth Global Klasse EUR Fixed Dis	EUR	22.10.2020	10,00 €	16,26	(22,44)	15,40	5,50
Comgest Growth Global Klasse GBP U Acc	GBP	29.03.2017	18,30 £	20,28	(14,70)	9,57	91,86
Comgest Growth Global Klasse GBP U Dis	GBP	03.02.2020	26,88 £	20,27	(14,70)	9,54	250,70
Comgest Growth Global Plus Klasse EUR I Acc	EUR	27.11.2020	10,00 €	22,70	(18,84)	17,75	18,90
Comgest Growth Global Plus Klasse GBP U Acc	GBP	06.05.2021	10,00 £	19,91	(14,32)	-	12,60
Comgest Growth Global Plus Klasse USD Acc	USD	06.05.2021	10,00 \$	26,21	(24,34)	-	1,60
Comgest Growth Global Plus Klasse EUR Z Acc	EUR	06.05.2021	10,00 €	22,63	(18,89)	-	12,70
Comgest Growth Global Plus Klasse GBP U Dis	GBP	28.06.2021	10,00 £	19,89	(14,26)	-	10,30
Comgest Growth Global Flex Klasse EUR I Acc	EUR	31.07.2017	10,00 €	12,97	(11,78)	10,01	48,90
Comgest Growth Global Flex Klasse EUR I Fixed Dis	EUR	06.09.2023	10,00 €	-	-	-	2,50
Comgest Growth Global Flex Klasse EUR R Acc	EUR	11.10.2017	10,00 €	12,01	(12,61)	8,98	34,30
Comgest Growth Global Flex Klasse EUR Z Acc	EUR	09.01.2018	11,62 €	12,93	(11,80)	9,96	27,80
Comgest Growth America Klasse USD Acc	USD	25.04.2000	10,00 \$	33,25	(21,08)	25,76	376,90
Comgest Growth America Klasse USD I Acc	USD	07.02.2013	12,18 \$	34,25	(20,49)	26,70	322,91
Comgest Growth America Klasse EUR Acc	EUR	14.06.2023	10,00 €	-	-	-	8,20
Comgest Growth America Klasse EUR Dis	EUR	05.09.2023	10,00 €	-	-	-	2,20
Comgest Growth America Klasse EUR R Acc	EUR	14.06.2012	8,27 €	28,07	(16,30)	34,63	393,83
Comgest Growth America Klasse EUR R H Acc	EUR	21.12.2023	10,00 €	-	-	-	0,40
Comgest Growth America Klasse EUR I H Acc	EUR	22.08.2017	17,87 €	31,24	(23,01)	25,53	145,44
Comgest Growth America Klasse EUR I Acc	EUR	11.10.2023	10,00 €	-	-	-	3,60
Comgest Growth America Klasse EUR Z Acc	EUR	05.01.2018	18,49 €	29,63	(15,31)	36,28	137,32
Comgest Growth America Klasse GBP U Acc	GBP	07.08.2019	22,97 £	26,63	(10,44)	27,83	75,97
Comgest Growth Japan Klasse JPY Acc	JPY	25.04.2000	1.000 ¥	13,61	(17,61)	(3,57)	66,90
Comgest Growth Japan Klasse JPY I Acc	JPY	17.12.2014	761 ¥	14,37	(17,08)	(2,89)	138,50
Comgest Growth Japan Klasse JPY I Dis	JPY	24.01.2020	1.450 ¥	14,38	(17,08)	(2,94)	24,97
Comgest Growth Japan Klasse EUR I Acc	EUR	13.01.2016	6,76 €	3,36	(23,18)	(5,48)	68,20
Comgest Growth Japan Klasse EUR R Dis	EUR	11.02.2016	6,33 €	2,47	(23,82)	(6,31)	70,30
Comgest Growth Japan Klasse EUR I H Acc	EUR	22.08.2016	7,93 €	17,92	(17,90)	(3,33)	91,68
Comgest Growth Japan Klasse EURXH Acc	EUR	25.10.2018	10,29 €	18,96	(17,18)	(2,65)	54,91
Comgest Growth Japan Klasse EUR H Dis	EUR	16.11.2016	7,63 €	17,03	(18,87)	(4,32)	84,67
Comgest Growth Japan Klasse EUR SI Acc	EUR	03.02.2021	10,00 €	3,47	(23,08)	-	(25,50)
Comgest Growth Japan Klasse EUR R Acc	EUR	16.11.2016	7,63 €	2,57	(23,86)	(6,32)	41,15
Comgest Growth Japan Klasse EURZH Acc	EUR	03.10.2017	8,46 €	18,09	(18,14)	(3,43)	57,45
Comgest Growth Japan Klasse EUR Z Acc	EUR	21.12.2017	9,33 €	3,37	(23,16)	(5,55)	21,65
Comgest Growth Japan Klasse EURRH Acc	EUR	29.07.2020	12,25 €	17,11	(18,59)	(4,33)	15,10
Comgest Growth Japan Klasse EUR I Dis	EUR	23.01.2019	9,24 €	3,47	(23,18)	(5,49)	22,94
Comgest Growth Japan Klasse USD I Acc	USD	06.03.2017	8,68 \$	7,00	(27,61)	(12,97)	49,65
Comgest Growth Japan Klasse USD R Acc	USD	21.03.2018	12,33 \$	6,18	(28,26)	(13,71)	0,32

Anhang II (Fortsetzung)

Wertentwicklung der Teilfonds (Fortsetzung)

Anteilkategorie*	Währung	Auflegungs- datum	Auflegungs- preis	12-Monats- Zeitraum	12-Monats- Zeitraum	12-Monats- Zeitraum	Auflegung
				zum 31. Dez. 2023	zum 31. Dez. 2022	zum 31. Dez. 2021	zum 31. Dez. 2023
				%	%	%	%
Comgest Growth Japan Klasse USD I H Acc	USD	10.01.2018	11,98 \$	19,23	(15,77)	(2,59)	57,35
Comgest Growth Japan Klasse USDRH Acc	USD	09.07.2019	11,99 \$	19,54	(16,30)	(3,46)	48,96
Comgest Growth Japan Klasse GBP Z H Acc	GBP	16.11.2016	6,73 £	20,05	(16,64)	(2,91)	108,17
Comgest Growth Japan Klasse GBP U Acc	GBP	18.09.2018	9,37 £	1,00	(18,85)	(12,20)	7,71
Comgest Growth Japan Klasse GBP SU Acc	GBP	16.12.2020	10,00 £	1,11	(18,76)	(12,06)	(26,90)
Comgest Growth Japan Klasse GBP U Dis	GBP	06.12.2021	10,00 £	1,06	(18,81)	-	(20,40)
Comgest Growth Japan Klasse GBP U H Acc	GBP	24.01.2018	8,91 £	19,94	(16,49)	(2,87)	37,04
Comgest Growth Japan Compounders Klasse EUR EA Acc	EUR	01.09.2023	10,00 €	-	-	-	4,80
Comgest Growth Japan Compounders Klasse EUR R Acc	EUR	21.07.2023	10,00 €	-	-	-	5,30
Comgest Growth Japan Compounders Klasse JPY SI Acc	JPY	24.12.2019	1.000,00 ¥	30,34	(17,86)	6,19	55,03
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD Acc	USD	06.11.2003	10,00 \$	7,41	(21,79)	(20,72)	218,80
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD Dis	USD	30.03.2006	19,72 \$	6,88	(22,61)	(21,16)	46,70
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD I Acc	USD	19.01.2012	29,24 \$	7,92	(21,42)	(20,36)	15,53
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD X Acc	USD	30.12.2016	33,25 \$	8,95	(20,68)	(19,56)	8,72
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD R Acc	USD	07.11.2017	44,34 \$	6,92	(22,18)	(21,11)	(28,19)
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD Z Acc	USD	17.04.2018	43,85 \$	7,88	(21,45)	(20,40)	(23,17)
Comgest Growth Emerging Markets Klasse USD Z Dis	USD	26.02.2018	46,90 \$	6,52	(24,95)	(20,75)	(34,39)
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Z Dis	EUR	17.05.2018	34,95 €	3,24	(18,05)	(14,68)	(19,23)
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Dis	EUR	03.10.2007	22,36 €	3,38	(17,70)	(15,34)	17,62
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR I Acc	EUR	18.01.2012	22,12 €	4,30	(16,29)	(14,31)	34,76
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR I Dis	EUR	16.12.2014	26,52 €	2,83	(17,30)	(15,04)	7,09
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR R Acc	EUR	14.06.2012	21,06 €	3,28	(17,07)	(15,12)	25,55
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR I Fixed Dis	EUR	23.12.2019	37,64 €	(0,18)	(19,76)	(15,94)	(31,88)
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Fixed Dis	EUR	12.07.2019	33,37 €	(0,64)	(20,15)	(17,09)	(31,38)
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Y Acc	EUR	16.04.2020	29,36 €	-	(100,00)	(14,17)	(100,00)
Comgest Growth Emerging Markets Klasse EUR Z Acc	EUR	18.11.2013	22,60 €	4,23	(16,30)	(14,35)	26,50
Comgest Growth Emerging Markets Klasse GBP U Acc	GBP	12.01.2012	18,38 £	1,85	(11,56)	(19,60)	44,12
Comgest Growth Emerging Markets Klasse GBP Z Acc	GBP	21.03.2017	30,15 £	1,85	(11,53)	(19,61)	(12,17)
Comgest Growth Emerging Markets ex China Klasse USD I Acc	USD	17.12.2018	10,00 \$	13,77	(21,89)	(0,98)	16,50
Comgest Growth Emerging Markets ex China Klasse EUR I Acc	EUR	07.07.2023	10,00 €	-	-	-	2,70
Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse EUR Acc	EUR	16.04.2020	10,00 €	4,05	(15,34)	(12,26)	2,80
Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse EUR I Acc	EUR	16.04.2020	10,00 €	4,49	(14,87)	(11,84)	4,70
Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse EUR Z Acc	EUR	17.06.2020	10,00 €	4,41	(14,93)	(11,86)	(3,00)
Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse GBP U Acc	GBP	29.01.2020	10,00 £	2,06	(10,07)	(17,26)	(10,70)
Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse GBP X Dis	GBP	29.01.2020	10,00 £	0,75	(10,69)	(16,30)	(12,30)
Comgest Growth Emerging Markets Plus Klasse GBP U Dis	GBP	20.10.2020	10,00 £	1,28	(10,06)	(17,34)	(18,20)

Anhang II (Fortsetzung)

Wertentwicklung der Teilfonds (Fortsetzung)

Anteilstklasse*	Währung	Auflegungs- datum	Auflegungs- preis	12-Monats- Zeitraum	12-Monats- Zeitraum	12-Monats- Zeitraum	Auflegung
				zum 31. Dez. 2023	zum 31. Dez. 2022	zum 31. Dez. 2021	zum 31. Dez. 2023
				%	%	%	%
Comgest Growth Europe Klasse EUR Acc	EUR	25.04.2000	10,00 €	23,15	(20,60)	34,71	327,70
Comgest Growth Europe Klasse EUR Dis	EUR	17.01.2006	9,34 €	23,16	(20,62)	34,71	355,46
Comgest Growth Europe Klasse EUR I Acc	EUR	03.01.2012	11,36 €	23,78	(20,21)	35,39	299,12
Comgest Growth Europe Klasse EUR I Dis	EUR	16.12.2014	17,34 €	23,77	(20,21)	35,33	155,59
Comgest Growth Europe Klasse EUR R Acc	EUR	30.03.2012	12,63 €	22,55	(21,02)	34,06	219,71
Comgest Growth Europe Klasse EUR X Acc	EUR	25.04.2022	10,00 €	24,92	-	-	19,30
Comgest Growth Europe Klasse EUR Z Acc	EUR	18.11.2013	23,36 €	23,71	(20,25)	35,35	89,38
Comgest Growth Europe Klasse EUR Z Dis	EUR	30.07.2018	26,44 €	23,74	(20,25)	35,32	70,88
Comgest Growth Europe Klasse EUR Fixed Dis	EUR	16.07.2019	26,83 €	17,53	(22,97)	29,09	33,92
Comgest Growth Europe Klasse EUR I Fixed Dis	EUR	03.07.2019	27,15 €	18,13	(22,60)	29,73	35,06
Comgest Growth Europe Klasse USD I Acc	USD	18.05.2014	23,47 \$	28,12	(25,12)	25,82	113,93
Comgest Growth Europe Klasse USD Z Acc	USD	06.04.2021	10,00 \$	28,04	(25,16)	-	16,90
Comgest Growth Europe Klasse USD I H Acc	USD	23.01.2018	30,01 \$	25,67	(18,50)	34,81	105,53
Comgest Growth Europe Klasse USD Acc	USD	13.12.2021	10,00 \$	27,33	(25,48)	-	(1,70)
Comgest Growth Europe Klasse GBP U Acc	GBP	30.09.2021	10,00 £	20,80	(15,63)	-	11,50
Comgest Growth Europe Compounders Klasse EUR Acc	EUR	31.10.2023	10,00 €	-	-	-	9,30
Comgest Growth Europe Compounders Klasse EUR Ea Acc	EUR	15.11.2023	10,00 €	-	-	-	4,80
Comgest Growth Europe Compounders Klasse EUR I Acc	EUR	31.10.2023	10,00 €	-	-	-	9,40
Comgest Growth Europe Compounders Klasse EUR R Acc	EUR	07.03.2023	10,00 €	-	-	-	11,20
Comgest Growth Europe Compounders Klasse EUR SI Acc	EUR	23.12.2019	10,00 €	19,82	(11,61)	36,11	50,50
Comgest Growth Europe Compounders Klasse EUR SEA Acc	EUR	15.11.2023	10,00 €	-	-	-	4,90
Comgest Growth Europe Compounders Klasse GBP U Acc	GBP	31.10.2023	10,00 £	-	-	-	8,80
Comgest Growth Europe Compounders Klasse EUR Z Acc	EUR	31.10.2023	10,00 €	-	-	-	9,40
Comgest Growth Europe Plus Klasse EUR I Acc	EUR	23.12.2019	10,00 €	23,22	(20,29)	37,50	49,10
Comgest Growth Europe Plus Klasse EUR I Dis	EUR	20.10.2023	1.000 €	-	-	-	15,28
Comgest Growth Europe Plus Klasse EUR Acc	EUR	16.04.2020	10,00 €	22,51	(20,67)	36,93	58,90
Comgest Growth Europe Plus Klasse EUR Z Acc	EUR	08.01.2020	10,00 €	23,14	(20,34)	37,47	49,00
Comgest Growth Europe S Klasse EUR Acc	EUR	08.12.2010	10,00 €	19,41	(21,28)	32,60	263,60
Comgest Growth Europe Klasse S EUR Z Acc	EUR	04.05.2022	10,00 €	20,49	-	-	14,10
Comgest Growth Europe S Klasse USD Acc	USD	08.12.2010	10,00 \$	23,61	(26,14)	23,25	201,00
Comgest Growth Europe S Klasse USD Z Acc	USD	10.11.2021	10,00 \$	24,60	(25,42)	-	(6,80)
Comgest Growth Europe S Klasse GBP U Acc	GBP	13.02.2023	10,00 £	-	-	-	7,90
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR Acc	EUR	07.08.2009	10,00 €	12,35	(32,34)	24,06	366,80
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR I Acc	EUR	13.02.2014	20,42 €	12,92	(32,00)	24,70	139,62
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR R Acc	EUR	15.11.2013	19,60 €	11,79	(32,67)	23,44	123,47
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR Dis	EUR	27.10.2015	26,18 €	12,36	(32,35)	24,07	80,52
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR Z Acc	EUR	21.07.2017	32,37 €	12,86	(32,03)	24,61	50,70
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse EUR X Acc	EUR	11.12.2020	10,00 €	(100,00)	(31,18)	25,99	(100,00)
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse USD I H Acc	USD	16.06.2020	47,60 \$	15,68	(29,65)	25,98	24,94
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse GBP U Acc	GBP	07.10.2021	10,00 £	10,36	(27,94)	-	(16,90)
Comgest Growth Europe Opportunities Klasse GBP U H Acc	GBP	12.10.2021	10,00 £	-	(100,00)	-	(100,00)
Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR Acc	EUR	25.04.2000	10,00 €	9,35	(38,09)	19,26	257,90
Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR I Acc	EUR	03.03.2014	17,52 €	9,92	(37,79)	19,87	117,58
Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR Z Acc	EUR	14.05.2018	32,26 €	9,86	(37,83)	19,78	17,82
Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR X Acc	EUR	31.10.2019	36,09 €	11,04	(37,17)	21,06	10,11
Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR Dis	EUR	01.02.2023	10,00 €	-	-	-	3,50
Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR I Dis	EUR	14.01.2020	39,34 €	9,92	(37,80)	19,86	(3,10)
Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse EUR R Acc	EUR	07.12.2020	10,00 €	8,88	(38,44)	18,68	(19,10)
Comgest Growth Europe Smaller Companies Klasse GBP U Acc	GBP	12.05.2020	33,18 £	7,38	(34,27)	12,42	(0,42)
Klasse CHF I Acc des Comgest Growth Europe ex Switzerland	CHF	13.02.2014	10,00 CHF	20,86	(18,93)	28,03	131,80
Klasse CHF Z Acc des Comgest Growth Europe ex Switzerland	CHF	09.09.2014	10,00 CHF	20,87	(18,99)	27,98	125,30

Anhang II (Fortsetzung)

Wertentwicklung der Teilfonds (Fortsetzung)

Anteilstklasse*	Währung	Auflegungs- datum	Auflegungs- preis	12-Monats- Zeitraum	12-Monats- Zeitraum	12-Monats- Zeitraum	Auflegung
				zum 31. Dez. 2023	zum 31. Dez. 2022	zum 31. Dez. 2021	zum 31. Dez. 2023
				%	%	%	%
Comgest Growth Asia Klasse EUR Acc	EUR	12.02.2021	10,00 €	-	(100,00)	-	(100,00)
Comgest Growth Asia Klasse USD Acc	USD	04.06.2015	45,05 \$	7,55	(30,45)	(12,06)	29,64
Klasse EUR I Acc des Comgest Growth Asia	EUR	08.06.2015	39,67 €	4,42	(25,52)	(4,91)	38,90
Comgest Growth Asia Klasse EUR Z Acc	EUR	21.03.2019	51,58 €	4,37	(25,55)	(4,97)	6,57
Comgest Growth Asia ex Japan Klasse EUR I Acc	EUR	01.02.2016	10,00 €	(5,11)	(11,60)	(10,34)	28,00
Comgest Growth Asia ex Japan Klasse USD I Acc	USD	15.12.2016	12,41 \$	(1,81)	(17,00)	(16,67)	13,94
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse EUR Dis	EUR	03.03.2016	6,57 €	(5,61)	(11,62)	(11,36)	18,57
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse EUR I Acc	EUR	04.08.2015	16,50 €	(5,15)	(11,09)	(10,20)	13,82
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse EUR R Acc	EUR	09.02.2017	18,32 €	(6,11)	(11,98)	(11,11)	(4,31)
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse EUR Z Acc	EUR	02.03.2017	18,75 €	(5,17)	(11,12)	(10,30)	(0,16)
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse USD Acc	USD	14.07.2006	10,00 \$	(2,30)	(16,96)	(17,00)	100,00
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse USD Dis	USD	07.07.2006	10,00 \$	(2,26)	(17,11)	(17,64)	(12,40)
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse USD I Acc	USD	09.12.2013	14,03 \$	(1,80)	(16,55)	(16,57)	47,90
Comgest Growth Asia Pac ex Japan Klasse GBP U Acc	GBP	17.10.2016	15,76 £	-	(100,00)	(15,77)	(100,00)
Comgest Growth China Klasse EUR Acc	EUR	10.04.2001	10,00 €	(16,25)	(14,71)	(11,98)	452,60
Comgest Growth China Klasse EUR SI Acc	EUR	05.11.2013	34,11 €	(15,83)	(14,28)	(11,54)	71,65
Comgest Growth China Klasse EUR I Acc	EUR	30.08.2016	56,38 €	(16,04)	(14,50)	(11,77)	1,97
Comgest Growth China Klasse EUR Z Acc	EUR	13.11.2017	76,22 €	(16,08)	(14,54)	(11,81)	(24,80)
Comgest Growth China Klasse R EUR Acc	EUR	07.07.2021	10,00 €	(16,62)	(15,15)	-	(39,30)
Comgest Growth China Klasse USD Acc	USD	13.07.2006	26,26 \$	(13,31)	(19,96)	(18,19)	128,71
Comgest Growth World Klasse USD I Acc	USD	11.09.2017	81,94 \$	(13,09)	(19,76)	(17,99)	(22,52)
Comgest Growth China Klasse GBP U Acc	GBP	16.01.2019	57,91 £	(18,00)	(9,72)	(17,23)	(14,07)
Comgest Growth India Klasse USD Acc	USD	04.01.2005	10,00 \$	25,99	(11,95)	18,51	577,70
Comgest Growth India Klasse USD X Acc	USD	18.09.2023	10,00 \$	-	(100,00)	20,60	10,40
Comgest Growth India Klasse EUR I Acc	EUR	08.01.2014	17,37 €	22,33	(5,70)	28,12	272,83
Comgest Growth India Klasse EUR R Acc	EUR	13.06.2012	19,32 €	20,80	(6,87)	26,55	194,25
Comgest Growth Latin America Klasse EUR Acc	EUR	31.12.2009	10,00 €	25,71	(0,34)	(9,17)	10,50
Comgest Growth Latin America Klasse EUR I Acc	EUR	08.02.2017	10,63 €	26,41	0,22	(8,70)	7,62
Comgest Growth Latin America Klasse EUR R Acc	EUR	14.06.2012	10,54 €	24,72	(0,97)	(9,88)	(3,80)
Comgest Growth Latin America Klasse EUR Z Acc	EUR	26.07.2018	10,00 €	26,25	0,11	(8,70)	14,00
Comgest Growth Latin America Klasse USD Acc	USD	31.12.2009	10,00 \$	29,85	(6,38)	(15,47)	(14,30)
Comgest Growth Latin America Klasse USD I Acc	USD	25.10.2012	10,68 \$	30,59	(5,84)	(15,11)	(15,26)

* Alle weiteren Informationen über die Auflegung und Liquidation von Anteilstklassen finden Sie in Erläuterung 5.

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 Anteilhaber auswirken.

Cyberangriffe können beispielweise die Abwicklung von Transaktionen der Anteilhaber stören, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Berechnung des Nettoinventarwerts für einen oder mehrere Fonds beeinträchtigen, die Freigabe privater Informationen über Anteilhaber 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 Anteilhabern 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

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 keine Risikobereitschaft fördert, die mit dem Risikoprofil und der Satzung der Gesellschaft unvereinbar ist; und
- (ii) sie im Einklang mit einem soliden und effektiven Risikomanagement, auch im Hinblick auf Nachhaltigkeitsrisiken, steht und dieses fördert.

Die einzigen Kategorie der Ressourcen der Gesellschaft einschließlich Geschäftsführung, Risikoträgern und Kontrollfunktionen, deren berufliche Tätigkeiten eine wesentliche Auswirkung auf das Risikoprofil der Gesellschaft haben können (die „identifizierten Mitarbeiter“), sind die Verwaltungsratsmitglieder, der Head of Office 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, nicht geschäftsführenden Verwaltungsratsmitgliedern, die nicht Comgest angehören (d. h. Daniel Morrissey und Bronwyn Wright), eine feste Vergütung zu zahlen, und sie zahlt keine variable Vergütung.

Verwaltungsratsmitglieder, die auch Mitarbeiter der Comgest Group sind (Philippe Lebeau, Gaurish Pinge und Jan-Peter Dolff), erhalten weder eine feste noch eine variable Vergütung von der Gesellschaft. Die benannten Personen, die auch Mitarbeiter der Comgest Group sind (Paul Noonan, Helen Lowdon, Aileen Brett, Susan Daly und Desmond Indrias), erhalten von der Gesellschaft weder eine feste noch eine variable Vergütung. Wie in Erläuterung 5 dargelegt, hat die Gesellschaft mit dem Anlageverwalter und der Comgest SA eine Entsendungsvereinbarung für die Entsendung von Personal (insbesondere der benannten Personen) geschlossen. Die mit der Entsendung von Personal verbundenen Kosten werden der Gesellschaft in Rechnung gestellt und in der Gesamtergebnisrechnung ab dem 1. Januar 2023 für das laufende Jahr ausgewiesen.

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 dem neuesten Stand gehalten, jährlich geprüft und auf der folgenden Website 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 (ungeprüft)

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 2023 hat kein Fonds ein Wertpapierfinanzierungsgeschäft abgeschlossen.

Datenschutzerklärung zum CRS

Die Gesellschaft stellt hiermit allen Anteilhabern 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 Anteilhaber, die seit dem 1. Januar 2016 keine Anteile mehr an der Gesellschaft halten. Ferner ist zu beachten, dass diese Mitteilung für beherrschende Personen bestimmter Anteilhaber 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 Anteilhaber zu sammeln (und außerdem Informationen in Bezug auf maßgebliche beherrschende Personen bestimmter Anteilhaber zu sammeln).

Unter bestimmten Umständen ist die Gesellschaft gesetzlich verpflichtet, diese Informationen sowie weitere Finanzinformationen, die sich auf die Beteiligungen eines Anteilhabers an der Gesellschaft beziehen, an die Irish Revenue Commissioners weiterzugeben (und in bestimmten Situationen außerdem Informationen in Bezug auf maßgebliche beherrschende Personen bestimmter Anteilhaber 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 Anteilhaber (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).

Anhang V

Angaben im Rahmen der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor und der Taxonomie-Verordnung

i) Artikel 6

Zum 31. Dezember 2023 sind die folgenden Fonds gemäß Offenlegungsverordnung nach Artikel 6 klassifiziert:

- Comgest Growth China
- Comgest Growth Emerging Markets ex China
- Comgest Growth Europe ex Switzerland
- Comgest Growth India
- Comgest Growth Latin America

Die diesen Teilfonds zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Taxonomie-Verordnung¹.

ii) Artikel 8

Zum 31. Dezember 2023 werden die folgenden Fonds gemäß Artikel 8 der SFDR eingestuft, d. h. als Fonds, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben:

- 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 Plus
- Comgest Growth Europe Opportunities
- Comgest Growth Europe S
- Comgest Growth Europe Smaller Companies
- Comgest Growth Japan
- Comgest Growth Japan Compounders
- Comgest Growth Global
- Comgest Growth Global Flex
- Comgest Growth Global Plus

Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale dieser Fonds sind in den nachfolgenden regelmäßigen Informationen (Anhang IV, Offen Level 2) enthalten.

¹ VERORDNUNG (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen und zur Änderung der Verordnung (EU) 2019/2088.

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

	Name des Produkts:	Comgest Growth America	Unternehmenskennung (LEI-Code):	635400ORCJ1XNB3A6I17
<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p>	Ökologische und/oder soziale Merkmale			
	Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?			
	<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja		<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nein	
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 32,37 % an nachhaltigen Investitionen		
<p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind		
	<input checked="" type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind		
		<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel		
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.		
	Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?			

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Die vom Fonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden durch den Fokus auf und die Anlage in Unternehmen mit insgesamt positiver ESG-Qualität erreicht. Zur Unterstützung der Auswahl von Unternehmen mit insgesamt positiver ESG-Qualität führte der Anlageverwalter ein ESG-Screening des Marktes durch, um Unternehmen mit den schlechtesten ESG-Referenzen zu identifizieren und vom investierbaren Markt des Fonds auszuschließen. Dies führte zu einem Rückgang des investierbaren Marktes um mindestens 20 %. Das ESG-Screening betraf mindestens 90 % der Unternehmen, in die der Fonds investiert.

Darüber hinaus hat der Anlageverwalter während des gesamten Zeitraums eine Ausschlussrichtlinie angewandt, um die folgenden Investitionen auszuschließen: (i) Unternehmen, die negative soziale Merkmale aufweisen, darunter Unternehmen, die (a) Antipersonenminen, Streubomben, biologische/chemische Waffen, abgereichertes Uran, Atomwaffen, weißen Phosphor, nicht nachweisbare Splitter und Blendlaser herstellen (>0 % des Umsatzes), (b) konventionelle Waffen herstellen und/oder vertreiben (>10 % des Umsatzes), (c) Tabak direkt herstellen und/oder vertreiben (>5 % des Umsatzes) und (d) die schwere Verstöße gegen den UN Global Compact ohne Aussicht auf Besserung aufweisen; und (ii) Unternehmen mit negativen ökologischen Merkmalen, einschließlich Betreiber von Minen für Kraftwerkskohle (>0 % des Umsatzes) und Stromerzeuger mit einem Energiemix, der von Kohle abhängig ist und bestimmte relative oder absolute Schwellenwerte überschreitet (Produktion oder Umsatz auf der Grundlage von Kohle in Höhe von 20 % oder mehr oder Stromerzeuger mit einer auf der Grundlage von Kohle installierten Kapazität von 5 GW oder mehr), ohne eine Strategie für den Kohleausstieg.

Bezüglich der vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen finden Sie nachstehend die Liste der Umweltziele (gemäß Artikel 9 der Verordnung (EU) 202/852) und die Liste der sozialen Ziele, zu denen die nachhaltigen Investitionen des Fonds beigetragen haben:

1. Umweltziele:

Der Fonds investierte in nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen, die zu den nachstehenden Zielen beitragen:

- (i) Klimaschutz und
- (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft.

2. Soziale Ziele:

Der Fonds investierte in nachhaltige Investitionen mit sozialen Zielen, die zu den nachstehenden Zielen beitragen:

- (i) Bereitstellung angemessener Arbeitsbedingungen (auch für Mitarbeiter in der Wertschöpfungskette), und
- (ii) Förderung angemessener Lebensstandards und des Wohlbefindens der Endnutzer.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Ende Dezember 2023 hatte der Fonds die beworbenen ökologischen und sozialen Eigenschaften erreicht, darunter:

- (i) mindestens 90 % der Unternehmen, in die der Fonds investiert, hatten eine ESG-Bewertung, die zu den besten 80 % der vom Anlageverwalter für Unternehmen vergebenen ESG-Bewertungen gehört;
- (ii) keines der Unternehmen, in die der Fonds investiert, war an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt; und
- (iii) mindestens 32,37 % der Vermögenswerte waren nach Ansicht des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen einzustufen.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikatoren	Daten per Ende Dezember 2023	Daten per Ende Dezember 2022
Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, die eine ESG-Bewertung hatten, die zu den besten 80 % der vom Anlageverwalter für Unternehmen vergebenen ESG-Bewertungen gehört.	Mindestens 90 % der Unternehmen, in die der Fonds investiert, hatten eine ESG-Bewertung, die zu den besten 80 % der vom Anlageverwalter für Unternehmen vergebenen ESG-Bewertungen gehört.	Mindestens 90 % der Unternehmen, in die der Fonds investiert, hatten eine ESG-Bewertung, die zu den besten 80 % der vom Anlageverwalter für Unternehmen vergebenen ESG-Bewertungen gehört.
Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, die an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt waren.	Keine	Keine
Anteil der Vermögenswerte, die nach Ansicht des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen einzustufen waren.	32,37 %	31,32 %

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds investierte 32,37 % seines Vermögens in nachhaltige Investitionen, die zu den oben aufgeführten ökologischen und sozialen Zielen beitrugen.

Beschreibung, wie die nachhaltigen Investitionen zum nachhaltigen Investitionsziel beigetragen haben

Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen zu den oben aufgeführten ökologischen und/oder sozialen Zielen wird vom Anlageverwalter anhand einer proprietären Analyse gemessen.

Im Hinblick auf die sozialen Ziele:

- **Mindestens 25 %** der Umsätze des Unternehmens, in das investiert wird, wurden mit Geschäftsaktivitäten erzielt, die zu einem oder mehreren der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs Nr. 2, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 11, 12 und 16) beitrugen¹.

Im Hinblick auf die Umweltziele:

- **Mindestens 25 %** der Umsätze des Unternehmens, in das investiert wird, wurden mit Wirtschaftstätigkeiten erzielt, die taxonomiekonform sind; oder
- **Mindestens 5 %** der Umsätze des Unternehmens, in das investiert wird, wurden mit Wirtschaftstätigkeiten erzielt, die potenziell² taxonomiekonform sind.

¹ SDG 2 – Kein Hunger, SDG 3 – Gesundheit und Wohlergehen, SDG 4 – Hochwertige Bildung, SDG 6 – Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, SDG 7 – Bezahlbare und saubere Energie, SDG 8 – Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, SDG 9 – Industrie, Innovation und Infrastruktur, SDG 11 – Nachhaltige Städte und Gemeinden, SDG 12 – Nachhaltige/r Konsum und Produktion und SDG 16 – Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen.

² Diese Bewertung basiert auf Schätzungen und stützt sich nicht auf vom Unternehmen gemeldete Daten.

<p>Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.</p>	<p>● <i>Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?</i></p>
<p>Es wurde eine Bewertung durchgeführt, um sicherzustellen, dass Investitionen, die als Beitrag zu einem oder mehreren der oben genannten Umwelt- und/oder sozialen Ziele identifiziert wurden, keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigten. Dies erfolgte durch die Bewertung und Überwachung der 14 obligatorischen Indikatoren und, wo möglich, von relevanten fakultativen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen, die in Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung (SFDR) aufgeführt sind, und durch das Bestreben, die Konformität dieser Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte sicherzustellen.</p>	<p><i>Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</i></p>
<p>Die 14 obligatorischen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden vom Anlageverwalter im Rahmen seiner ESG-Bewertung für nachhaltige Investitionen überprüft. Der Anlageverwalter nutzte, sofern verfügbar, externe Daten und stützte sich zudem auf eine qualitative Bewertung unter Verwendung von Informationen direkt aus dem Unternehmen oder von eigenen Analysen, wenn keine quantitativen Daten verfügbar waren.</p> <p>Für Unternehmen, in die investiert wird, die nach Ansicht des Anlageverwalters in wesentlichen Sektoren tätig waren, hat der Anlageverwalter außerdem zusätzliche relevante optionale Indikatoren bewertet, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen keinen wesentlichen ökologischen oder sozialen Ziele erheblich schaden.</p>	<p><i>Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:</i></p>
<p>Um festzustellen, ob Unternehmen den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte („Leitsätzen und Prinzipien“) entsprechen, hat der Anlageverwalter die Ergebnisse von PAI 10 (Verstöße gegen die Leitsätze und Prinzipien) und 11 (Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung von Leitsätzen und Prinzipien) geprüft und bewertet, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum nicht gegen die UN-Leitprinzipien verstoßen und dass sie Prozesse und Compliance-Mechanismen eingerichtet haben, um die Einhaltung der Leitsätzen und Prinzipien zu unterstützen. Wenn Daten fehlten, führten die Anlageteams ihre eigene qualitative Bewertung durch, indem sie zusätzliche Informationen prüften, darunter die Richtlinien und Verfahren der Unternehmen, in die investiert wurde, von Drittanbietern aufgezeigte Kontroversen, die Mitgliedschaft der Unternehmen, in die investiert wird, im UN Global Compact oder Berichte von NGOs.</p>	<p><i>In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.</i></p> <p>Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p> <p><i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i></p>



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, indem er die 14 obligatorischen Indikatoren für nachteilige Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) bewertete und überwachte, auf die in Anhang 1 der delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 Bezug genommen wird. Der Anlageverwalter verwendete, sofern verfügbar, externe Daten und stützte sich auf Informationen direkt vom Unternehmen oder auf seine eigenen Recherchen und Kenntnisse der relevanten Branche oder des Sektors, um die 14 obligatorischen wichtigsten nachteiligen Auswirkungen zu bewerten.

Der Anlageverwalter hat die 14 obligatorischen PAI-Indikatoren überprüft und berücksichtigt. Bei den THG-Emissionen stammen die meisten THG-Emissionen der Unternehmen, in die investiert wird, aus indirekten Scope-3-Emissionen. Der Anlageverwalter hat sich 2023 mit einigen der Unternehmen mit den größten Emissionen ausgetauscht und wird sich 2024 weiterhin mit dem Unternehmen, in das investiert wird, austauschen, auf das die höchsten finanzierten Emissionen im Fonds entfallen.

In Bezug auf die Biodiversität und die Auswirkungen auf die Umwelt gibt es weiterhin nur wenig offengelegte Daten zu den 3 PAI-Indikatoren (PAI 7, 8 und 9), auf Grundlage des eigenen Research und der Beurteilungen des Anlageverwalters wurden jedoch 2 Unternehmen, in die investiert wird, als Unternehmen mit der größten Abhängigkeit von der und/oder Auswirkung auf die Umwelt identifiziert.

Der Anlageverwalter wird die Zusammenarbeit mit Rechenzentrumsanbietern/-nutzern priorisieren, da diese erhebliche Auswirkungen auf die Umwelt haben (Wasser, Strom), aber auch einen positiven Beitrag zur Umwelt leisten können, wenn sie durch Investitionen in die neueste Technologie Energie sparen.

In Bezug auf Soziales und Beschäftigung wird auf der Grundlage der ESG-Integration und der Grundlagenforschung des Anlageverwalters davon ausgegangen, dass alle Unternehmen, in die investiert wird, über angemessene Richtlinien und Prozesse zur Verhinderung von Menschenrechtsverletzungen verfügen. Der Anlageverwalter überwacht jedoch weiterhin die Unternehmen, in die investiert werden soll, die potenziell Kontroversen ausgesetzt sind.

Beim PAI 12 ist es angesichts der Ungleichheit und des Mangels an Daten schwierig, eine definitive Schlussfolgerung zu ziehen. Der Anlageverwalter überwacht jedoch weiterhin die gerechte Bezahlung über das Verhältnis der Vergütung des CEO zur durchschnittlichen Vergütung der Mitarbeiter.

Beim PAI 13 weisen alle Unternehmen, in die investiert wird, eine Geschlechterdiversität von mehr als 20 % auf, was nach Ansicht des Anlageverwalters zufriedenstellend ist.

Im Rahmen der Prüfung und Berücksichtigung der PAI-Indikatoren wurden vom Anlageverwalter weitere Verbesserungen und Prioritäten für die Mitwirkung identifiziert, nämlich das Engagement im Hinblick auf den Klimawandel und die ökologischen Auswirkungen.



Welche sind die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Microsoft Corporation	Informationstechnologie	9,13 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Oracle Corporation	Informationstechnologie	8,49 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Apple Inc.	Informationstechnologie	7,18 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Eli Lilly and Company	Gesundheitswesen	6,42 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Johnson & Johnson	Gesundheitswesen	4,82 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Visa Inc. Class A	Informationstechnologie	4,73 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Alphabet Inc. Klasse A	Kommunikationsdienste	4,38 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Intuit Inc.	Informationstechnologie	4,28 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Otis Worldwide Corporation	Industriewerte	4,27 %	Vereinigte Staaten von Amerika

Die Hauptinvestitionen stellen den größten Anteil der Investitionen über den abgedeckten Zeitraum dar und werden in angemessenen Abständen berechnet, um für diesen Zeitraum repräsentativ zu sein.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen lag bei 32,37 % und umfasste 9,17 % nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel und 23,21 % nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel. Nachfolgend finden Sie die Aufschlüsselung:

Aufschlüsselung des Anteils der nachhaltigen Investitionen nach jedem Umweltziel, das in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 dargelegt ist, zu dem diese Investitionen beigetragen haben	
Umweltziel	% der Vermögenswerte
Klimaschutz	23,21 %

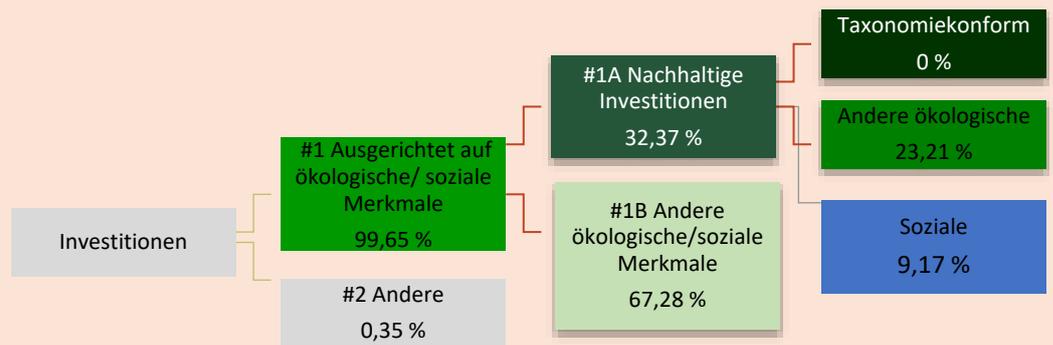
Aufschlüsselung des Anteils der nachhaltigen Investitionen nach den sozialen Zielen, zu denen diese Investitionen beigetragen haben	
Soziales Ziel	% der Vermögenswerte
Bereitstellung angemessener Arbeitsbedingungen (auch für Mitarbeiter in der Wertschöpfungskette)	4,84 %
Förderung angemessener Lebensstandards und des Wohlbefindens der Endnutzer	4,33 %

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Ende Dezember 2023 wurden 99,65 % der Vermögenswerte des Finanzprodukts dazu verwendet, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erfüllen. Dazu gehörten 32,37 % nachhaltige Investitionen. 0,35 % der Vermögenswerte waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen konform.

Der Fonds investierte überwiegend in direkte Beteiligungen an börsennotierten Aktien. 99,65 % der Investitionen in börsennotierte Aktien waren mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen konform.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektoraufteilung

Sektor	% der Vermögenswerte
Informationstechnologie	32,51 %
Gesundheitswesen	17,12 %
Industriewerte	13,05 %
Kommunikationsdienste	12,72 %
Materialien	8,64 %
Nicht-Basiskonsumgüter	6,47 %
Finanzwesen	4,74 %
Basiskonsumgüter	4,40 %
Barmittel	0,31 %
Devisentermingeschäfte	0,04 %

Daten per Ende Dezember. Aufgrund von Rundungsdifferenzen ergeben sich bei den Zahlen unter Umständen nicht 100 %

Aufschlüsselung nach Teilbranchen

Teilbranche	% der Vermögenswerte
Systemsoftware	15,82
Pharmazeutika	12,37
Interaktive Medien und Dienstleistungen	8,73
Technologie Hardware-Speicher und Peripheriegeräte	6,91
Halbleiter	4,95
Anwendungssoftware	4,84
Transaktions- und Zahlungsabwicklungsdienste	4,74
Papier- und Kunststoffverpackungsprodukte und -materialien	4,64
Industriemaschinen, -zubehör und -komponenten	4,46
Basiskonsumgüter-Einzelhandel	4,40
Frachtverkehr auf dem Landweg	4,18
Baustoffe	3,99
Spezialisierte Verbraucherdienstleistungen	3,98
Einzelhändler ohne Spezialisierung	2,49
Medizinische Geräte	2,10
Filme und Unterhaltung	2,01
Verlagswesen	1,99
Biotechnologie	1,96
Diversifizierte Serviceleistungen	1,41
Personal- und Beschäftigungsservices	1,28
Luftfracht und Logistik	1,21
Life Sciences Tools und Services	0,69
Handels- und Vertriebsgesellschaften	0,50
Barmittel	0,31
Devisentermingeschäfte	0,04

Daten per Ende Dezember. Aufgrund von Rundungsdifferenzen ergeben sich bei den Zahlen unter Umständen nicht 100 %

Ermöglichende Tätigkeiten
wirken unmittelbar
ermöglichend darauf hin, dass
andere Tätigkeiten einen
wesentlichen Beitrag zu einem
Umweltziel leisten.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen des Fonds mit einem Umweltziel, die mit der EU-Taxonomie konform sind, beträgt 0 % des Nettovermögens des Fonds.

<p>Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.</p>	<p><input checked="" type="radio"/> Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie³ investiert?</p>																								
<p>Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Umsatzerlöse, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln – Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft – Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln 	<p><input type="checkbox"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> In fossiles Gas <input type="checkbox"/> In Kernenergie</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <p>Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.</p>																								
	<div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div data-bbox="454 660 941 1064"> <p>1. Taxonomiekonformität der Investition einschließlich Staatsanleihen*</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Umsatzerlöse</th> <th>CapEx</th> <th>OpEx</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Taxonomiekonformität</td> <td>0,00 %</td> <td>0,00 %</td> <td>0,00 %</td> </tr> <tr> <td>Nicht taxonomiekonform</td> <td>100 %</td> <td>100 %</td> <td>100 %</td> </tr> </tbody> </table> <p>Diese Grafik gibt 100 % der Gesamtinvestitionen wieder.</p> </div> <div data-bbox="1045 660 1540 1064"> <p>2. Taxonomiekonformität der Investition ohne Staatsanleihen*</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Umsatzerlöse</th> <th>CapEx</th> <th>OpEx</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Taxonomiekonformität</td> <td>0,00 %</td> <td>0,00 %</td> <td>0,00 %</td> </tr> <tr> <td>Nicht taxonomiekonform</td> <td>100 %</td> <td>100 %</td> <td>100 %</td> </tr> </tbody> </table> <p>Diese Grafik gibt 100 % der Gesamtinvestitionen wieder.</p> </div> </div> <p>*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten</p>	Kategorie	Umsatzerlöse	CapEx	OpEx	Taxonomiekonformität	0,00 %	0,00 %	0,00 %	Nicht taxonomiekonform	100 %	100 %	100 %	Kategorie	Umsatzerlöse	CapEx	OpEx	Taxonomiekonformität	0,00 %	0,00 %	0,00 %	Nicht taxonomiekonform	100 %	100 %	100 %
Kategorie	Umsatzerlöse	CapEx	OpEx																						
Taxonomiekonformität	0,00 %	0,00 %	0,00 %																						
Nicht taxonomiekonform	100 %	100 %	100 %																						
Kategorie	Umsatzerlöse	CapEx	OpEx																						
Taxonomiekonformität	0,00 %	0,00 %	0,00 %																						
Nicht taxonomiekonform	100 %	100 %	100 %																						
	<p><input checked="" type="radio"/> Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?</p> <p>Der Anteil der Investitionen in ermöglichende oder Übergangstätigkeiten beträgt 0 % des Nettovermögens des Fonds.</p>																								
	<p>Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?</p> <p>2022 betrug der Anteil der Investitionen des Fonds, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0 % des Nettovermögens des Fonds.</p>																								
<p> sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.</p>	<p><input checked="" type="radio"/> Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?</p> <p>Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel beträgt 23,21 %. Der Anlageverwalter hat die Taxonomieeignung und potenzielle Taxonomiekonformität der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel geprüft und ist der Ansicht, dass diese Unternehmen einen positiven Fortschritt in Bezug auf die Taxonomiekonformität zeigen und zu den identifizierten Umweltzielen beitragen.</p>																								

³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen beträgt 9,17 %.

**Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Ende Dezember 2023 hielt der Fonds Barmittel, um kurzfristige Barzusagen zu erfüllen. Der Fonds hielt auch Derivate zur Absicherung von Währungsrisiken.

**Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Verschiedene Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen.

Engagement-Aktivitäten:

Die Pflege einer aktiven Beziehung zu den Unternehmen, in die investiert wird, ist ein wichtiges Element des Anlageprozesses des Anlageverwalters.

Im Jahr 2023 wurden 4 Engagement-Aktivitäten mit 4 Unternehmen des Fonds durchgeführt, um Best Practices in Bezug auf ESG-Themen zu fördern, einschließlich der Arbeit an der Minderung der festgestellten nachteiligen Auswirkungen. 50 % der Engagement-Aktivitäten bezogen sich auf Umweltthemen und 50 % auf kombinierte ESG-Themen.

Abstimmungsaktivitäten:

Der Anlageverwalter übt sein Stimmrecht auf Hauptversammlungen in Übereinstimmung mit den Unternehmensführungswerten und Abstimmungsgrundsätzen aus, die vom Anlageverwalter unter Bezugnahme auf Vorschriften, Branchenstandards und Best Practices festgelegt wurden. Das Ziel des Anlageverwalters besteht darin, bei allen Hauptversammlungen systematisch abzustimmen, wenn dies technisch möglich ist.

Im Jahr 2023 hat der Anlageverwalter seine Stimmrechte bei 100 % der Hauptversammlungen für vom Fonds gehaltene Unternehmen ausgeübt.

AUFSCHLÜSSELUNG DER STIMMEN	%
Dafür	59 %
Dagegen	28,4 %
Enthaltungen	7,7 %
Andere ⁴	5,0 %
Im Einklang mit dem Management	57,6 %
Gegen das Management	42,4 %

⁴ Abstimmung als Reaktion auf die Optionen für die Häufigkeit der Say-on-Pay-Abstimmung

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

	Name des Produkts:	Comgest Growth Asia	Unternehmenskennung (LEI-Code):	6354004FKCW4HQQE3V58	
<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p> <p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	Ökologische und/oder soziale Merkmale				
	Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?				
	●● <input type="checkbox"/> Ja		●○ <input checked="" type="checkbox"/> Nein		
	<input type="checkbox"/>	Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/>	Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 54,34 % an nachhaltigen Investitionen	
	<input type="checkbox"/>	in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/>	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	
<input type="checkbox"/>	in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/>	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind		
<input type="checkbox"/>	Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/>	mit einem sozialen Ziel		
<input type="checkbox"/>	Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/>	Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .		
	Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?				

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Die vom Fonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden durch den Fokus auf und die Anlage in Unternehmen mit insgesamt positiver ESG-Qualität erreicht.

Zur Unterstützung der Auswahl von Unternehmen mit insgesamt positiver ESG-Qualität führte der Anlageverwalter ein ESG-Screening des Marktes durch, um Unternehmen mit den schlechtesten ESG-Referenzen zu identifizieren und vom investierbaren Markt des Fonds auszuschließen. Dies führte zu einem Rückgang des investierbaren Marktes um mindestens 20 %. Das ESG-Screening betraf mindestens 90 % der Unternehmen, in die der Fonds investiert.

Darüber hinaus hat der Anlageverwalter während des gesamten Zeitraums eine Ausschlussrichtlinie angewandt, um die folgenden Investitionen auszuschließen: (i) Unternehmen, die negative soziale Merkmale aufweisen, darunter Unternehmen, die (a) Antipersonenminen, Streubomben, biologische/chemische Waffen, abgereichertes Uran, Atomwaffen, weißen Phosphor, nicht nachweisbare Splitter und Blendlaser herstellen (>0 % des Umsatzes), (b) konventionelle Waffen herstellen und/oder vertreiben (>10 % des Umsatzes), (c) Tabak direkt herstellen und/oder vertreiben (>5 % des Umsatzes) und (d) die schwere Verstöße gegen den UN Global Compact ohne Aussicht auf Besserung aufweisen; und (ii) Unternehmen mit negativen ökologischen Merkmalen, einschließlich Betreiber von Minen für Kraftwerkskohle (>0 % des Umsatzes) und Stromerzeuger mit einem Energiemix, der von Kohle abhängig ist und bestimmte relative oder absolute Schwellenwerte überschreitet (Produktion oder Umsatz auf der Grundlage von Kohle in Höhe von 20 % oder mehr oder Stromerzeuger mit einer auf der Grundlage von Kohle installierten Kapazität von 5 GW oder mehr), ohne eine Strategie für den Kohleausstieg.

Bezüglich der vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen finden Sie nachstehend die Liste der Umweltziele (gemäß Artikel 9 der Verordnung (EU) 202/852) und die Liste der sozialen Ziele, zu denen die nachhaltigen Investitionen des Fonds beigetragen haben:

1. Umweltziele:

Der Fonds investierte in nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen, die zu den nachstehenden Zielen beitragen:

- (i) Anpassung an den Klimawandel,
- (ii) Klimaschutz und
- (iii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft.

2. Soziale Ziele:

Der Fonds investierte in nachhaltige Investitionen mit sozialen Zielen, die zu den nachstehenden Zielen beitragen:

- (iii) Bereitstellung angemessener Arbeitsbedingungen (auch für Mitarbeiter in der Wertschöpfungskette), und
- (iv) Förderung angemessener Lebensstandards und des Wohlbefindens der Endnutzer.

● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Ende Dezember 2023 hatte der Fonds die beworbenen ökologischen und sozialen Eigenschaften erreicht, darunter:

- (i) mindestens 90 % der Unternehmen, in die der Fonds investiert, hatten eine ESG-Bewertung, die zu den besten 80 % der vom Anlageverwalter für Unternehmen vergebenen ESG-Bewertungen gehört;
- (ii) keines der Unternehmen, in die der Fonds investiert, war an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt; und
- (iii) mindestens 54,34 % der Vermögenswerte waren nach Ansicht des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen einzustufen.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikatoren	Daten per Ende Dezember 2023	Daten per Ende Dezember 2022
Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, die eine ESG-Bewertung hatten, die zu den besten 80 % der vom Anlageverwalter für Unternehmen vergebenen ESG-Bewertungen gehört.	Mindestens 90 % der Unternehmen, in die der Fonds investiert, hatten eine ESG-Bewertung, die zu den besten 80 % der vom Anlageverwalter für Unternehmen vergebenen ESG-Bewertungen gehört.	Mindestens 90 % der Unternehmen, in die der Fonds investiert, hatten eine ESG-Bewertung, die zu den besten 80 % der vom Anlageverwalter für Unternehmen vergebenen ESG-Bewertungen gehört.
Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, die an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt waren.	Keine	Keine
Anteil der Vermögenswerte, die nach Ansicht des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen einzustufen waren.	54,34 %	46,69 %

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds investierte 54,34 % seines Vermögens in nachhaltige Investitionen, die zu den oben aufgeführten ökologischen und sozialen Zielen beitragen.

Beschreibung, wie die nachhaltigen Investitionen zum nachhaltigen Investitionsziel beigetragen haben

Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen zu den oben aufgeführten ökologischen und/oder sozialen Zielen wird vom Anlageverwalter anhand einer proprietären Analyse gemessen.

Im Hinblick auf die sozialen Ziele:

- **Mindestens 25 %** der Umsätze des Unternehmens, in das investiert wird, wurden mit Geschäftsaktivitäten erzielt, die zu einem oder mehreren der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs Nr. 2, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 11, 12 und 16) beitragen⁵.

Im Hinblick auf die Umweltziele:

- **Mindestens 25 %** der Umsätze des Unternehmens, in das investiert wird, wurden mit Wirtschaftstätigkeiten erzielt, die taxonomiekonform sind; oder
- **Mindestens 5 %** der Umsätze des Unternehmens, in das investiert wird, wurden mit Wirtschaftstätigkeiten erzielt, die potenziell⁶ taxonomiekonform sind.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Es wurde eine Bewertung durchgeführt, um sicherzustellen, dass Investitionen, die als Beitrag zu einem oder mehreren der oben genannten Umwelt- und/oder sozialen Ziele identifiziert wurden, keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigten. Dies erfolgte durch die Bewertung und Überwachung der 14 obligatorischen Indikatoren und, wo möglich, von relevanten fakultativen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen, die in Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung (SFDR) aufgeführt sind, und durch das Bestreben, die Konformität dieser Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte sicherzustellen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

⁵ SDG 2 – Kein Hunger, SDG 3 – Gesundheit und Wohlergehen, SDG 4 – Hochwertige Bildung, SDG 6 – Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, SDG 7 – Bezahlbare und saubere Energie, SDG 8 – Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, SDG 9 – Industrie, Innovation und Infrastruktur, SDG 11 – Nachhaltige Städte und Gemeinden, SDG 12 – Nachhaltige/r Konsum und Produktion und SDG 16 – Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen.

⁶ Diese Bewertung basiert auf Schätzungen und stützt sich nicht auf vom Unternehmen gemeldete Daten.

	<p><i>Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</i></p> <p>Die 14 obligatorischen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden vom Anlageverwalter im Rahmen seiner ESG-Bewertung für nachhaltige Investitionen überprüft. Der Anlageverwalter nutzte, sofern verfügbar, externe Daten und stützte sich zudem auf eine qualitative Bewertung unter Verwendung von Informationen direkt aus dem Unternehmen oder von eigenen Analysen, wenn keine quantitativen Daten verfügbar waren.</p> <p>Für Unternehmen, in die investiert wird, die nach Ansicht des Anlageverwalters in wesentlichen Sektoren tätig waren, hat der Anlageverwalter außerdem zusätzliche relevante optionale Indikatoren bewertet, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen keinen wesentlichen ökologischen oder sozialen Ziele erheblich schaden.</p> <p><i>Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:</i></p> <p>Um festzustellen, ob Unternehmen den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte („Leitsätzen und Prinzipien“) entsprechen, hat der Anlageverwalter die Ergebnisse von PAI 10 (Verstöße gegen die Leitsätze und Prinzipien) und 11 (Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung von Leitsätzen und Prinzipien) geprüft und bewertet, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum nicht gegen die UN-Leitprinzipien verstoßen und dass sie Prozesse und Compliance-Mechanismen eingerichtet haben, um die Einhaltung der Leitsätzen und Prinzipien zu unterstützen. Wenn Daten fehlten, führten die Anlageteams ihre eigene qualitative Bewertung durch, indem sie zusätzliche Informationen prüften, darunter die Richtlinien und Verfahren der Unternehmen, in die investiert wurde, von Drittanbietern aufgezeigte Kontroversen, die Mitgliedschaft der Unternehmen, in die investiert wird, im UN Global Compact oder Berichte von NGOs.</p>
	<p><i>In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.</i></p> <p>Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p> <p><i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i></p>
	<p>Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p>
	<p>Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, indem er die 14 obligatorischen Indikatoren für nachteilige Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) bewertete und überwachte, auf die in Anhang 1 der delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 Bezug genommen wird. Der Anlageverwalter verwendete, sofern verfügbar, externe Daten und stützte sich auf Informationen direkt vom Unternehmen oder auf seine eigenen Recherchen und Kenntnisse der relevanten Branche oder des Sektors, um die 14 obligatorischen wichtigsten nachteiligen Auswirkungen zu bewerten.</p> <p>Der Anlageverwalter hat die 14 obligatorischen PAI-Indikatoren überprüft und berücksichtigt. Der Anlageverwalter hat sich aktiv mit Unternehmen, in die investiert wird, ausgetauscht, um bessere klimabezogene Offenlegungen zu erhalten und eine zuverlässige Roadmap für Netto-Null-Ziele zu</p>

erstellen. Im Hinblick auf THG-Emissionen sind die Unternehmen in Sektoren mit hohem Emissionsausstoß die größten Emittenten im Fonds, weshalb eine hohe THG-Emission mit ihrem Geschäft verbunden ist. Der Anlageverwalter wird ihre Fortschritte weiterhin überwachen.

In Bezug auf Biodiversität und Wasser sind die Datenabdeckung und die Offenlegungen von Daten durch die Unternehmen weiterhin gering. Der Anlageverwalter wird sich weiterhin mit Unternehmen, in die investiert wird, austauschen, um bessere Offenlegungen zu erreichen. Beim PAI 9 haben einige der größten Beitragenden spezielle Projekte zum Umgang mit gefährlichen Abfällen gestartet.

Wenn Unternehmen im Zusammenhang mit PAI 11 keine UNGC-Unterzeichner waren oder keine Due-Diligence-Richtlinien zu Beschäftigungsangelegenheiten hatten, stellte der Anlageverwalter sicher, dass keine erheblichen Kontroversen für die betreffenden Unternehmen bestanden.

Die Beurteilung der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen ergab, dass bei zwei der Unternehmen, in die der Fonds investiert, keine Frauen in den Leitungs- und Kontrollorganen sitzen. Diese Unternehmen werden hinsichtlich der Engagement-Aktivitäten priorisiert.

Im Rahmen der Überprüfung der PAI-Indikatoren wurden vom Anlageverwalter weitere Verbesserungen und Prioritäten für die Mitwirkung identifiziert, und zwar Mitwirkung in Bezug auf Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen für Unternehmen ohne Frauen in Leitungs- oder Kontrollorganen, bessere Offenlegungen hinsichtlich des geschlechtsspezifischen Verdienstgefälles, der Biodiversität und des Klimas für die größten Emittenten.

Welche sind die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Sony Group Corporation	Nicht-Basiskonsumgüter	4,21	Japan
Keyence Corporation	Informationstechnologie	4,12	Japan
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	Materialien	3,96	Japan
Pan Pacific International Holdings Corporation	Nicht-Basiskonsumgüter	3,91	Japan
Samsung Electronics Co., Ltd.	Informationstechnologie	3,61	Korea
FAST RETAILING CO., LTD.	Nicht-Basiskonsumgüter	3,58	Japan
Hamamatsu Photonics K.K.	Informationstechnologie	3,50	Japan
Oriental Land Co., Ltd.	Nicht-Basiskonsumgüter	3,46	Japan
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Informationstechnologie	3,31	Taiwan
Daifuku Co. Ltd.	Industriewerte	3,30	Japan
Recruit Holdings Co., Ltd.	Industriewerte	3,12	Japan
Lasertec Corp.	Informationstechnologie	3,09	Japan
Netease Inc	Kommunikationsdienste	3,07	China
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co., Ltd. Klasse A	Basiskonsumgüter	3,03	China
Fanuc Corporation	Industriewerte	2,98	Japan

Die Hauptinvestitionen stellen den größten Anteil der Investitionen über den abgedeckten Zeitraum dar und werden in angemessenen Abständen berechnet, um für diesen Zeitraum repräsentativ zu sein.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:





Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen lag bei 54,34 % und umfasste 6,81 % nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel und 47,53 % nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel. Nachfolgend finden Sie die Aufschlüsselung:

Aufschlüsselung des Anteils der nachhaltigen Investitionen nach jedem Umweltziel, das in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 dargelegt ist, zu dem diese Investitionen beigetragen haben

Umweltziel	% der Vermögenswerte
Klimaschutz	37,50 %
Anpassung an den Klimawandel	5,02 %
Klimaschutz und Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft	5,01 %

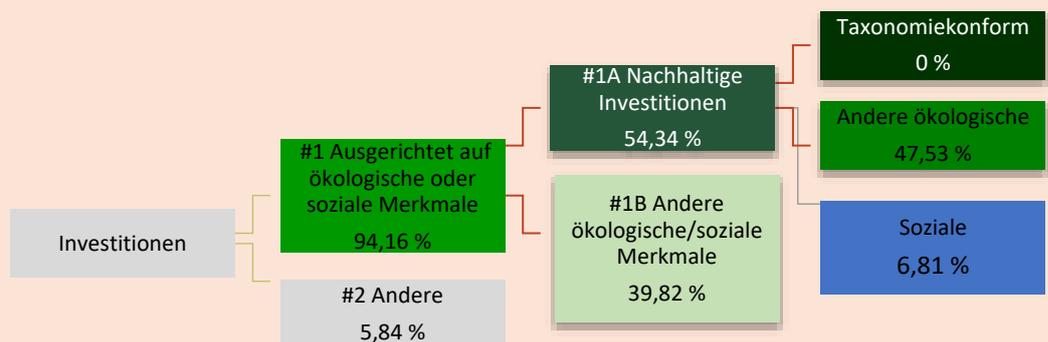
Aufschlüsselung des Anteils der nachhaltigen Investitionen nach den sozialen Zielen, zu denen diese Investitionen beigetragen haben

Soziales Ziel	% der Vermögenswerte
Bereitstellung angemessener Arbeitsbedingungen (auch für Mitarbeiter in der Wertschöpfungskette)	4,10 %
Förderung angemessener Lebensstandards und des Wohlbefindens der Endnutzer	2,71 %

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Ende Dezember 2023 wurden 94,16 % der Vermögenswerte des Finanzprodukts dazu verwendet, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erfüllen. Dazu gehörten 54,34 % nachhaltige Investitionen. 5,84 % der Vermögenswerte waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen konform.

Der Fonds investierte überwiegend in direkte Beteiligungen an börsennotierten Aktien. 94,16 % der Investitionen in börsennotierte Aktien waren mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen konform.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektoraufteilung

Sektor	% der Vermögenswerte
Informationstechnologie	27,23
Nicht-Basiskonsumgüter	23,72
Industriewerte	14,71
Kommunikationsdienste	9,71
Materialien	6,14
Finanzwesen	5,63
Gesundheitswesen	4,09
Barmittel	3,66
Basiskonsumgüter	2,94
Andere	2,18

Daten per Ende Dezember. Aufgrund von Rundungsdifferenzen ergeben sich bei den Zahlen unter Umständen nicht 100 %

Aufschlüsselung nach Teilbranchen

Teilbranche	% der Vermögenswerte
Elektronische Komponenten	8,44
Einzelhändler ohne Spezialisierung	6,70
Industriemaschinen, -zubehör und -komponenten	6,20
Spezialchemikalien	4,79
Halbleitermaterialien und -ausrüstung	4,77
Unterhaltungselektronik	4,15
Personal- und Beschäftigungsservices	4,10
Medizinische Geräte	4,09
Technologie Hardware-Speicher und Peripheriegeräte	4,03
Elektronische Ausrüstung und Instrumente	3,85
Bekleidungseinzelhandel	3,84
Interaktive Medien und Dienstleistungen	3,81
Freizeiteinrichtungen	3,67
Barmittel	3,66
Halbleiter	3,66
Lebens- und Krankenversicherung	3,17
Abgepackte Lebensmittel und Fleisch	2,94
IT-Beratung und sonstige Dienstleistungen	2,48
Diversifizierte Banken	2,46
Interaktives Home-Entertainment	2,30
Drahtlose Telekommunikationsdienste	2,25
Publikumsfonds	2,18
Einrichtungseinzelhandel	2,11
Bauprodukte	1,54
Industriekonglomerate	1,47
Haushaltsgeräte	1,44
Baumaschinen und schwere Transportausrüstung	1,41
Computer- und Elektronikhandel	1,38
Werbung	1,35
Rohstoffchemikalien	1,35
Schuhe	0,44

Daten per Ende Dezember. Aufgrund von Rundungsdifferenzen ergeben sich bei den Zahlen unter Umständen nicht 100 %



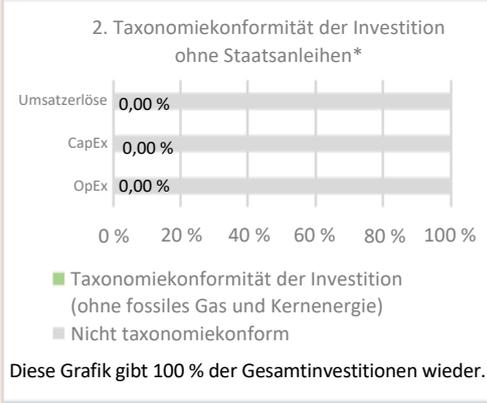
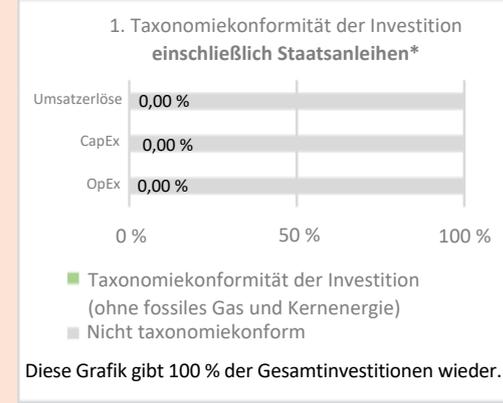
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen des Fonds mit einem Umweltziel, die mit der EU-Taxonomie konform sind, beträgt 0 % des Nettovermögens des Fonds.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie⁷ investiert?

<input type="checkbox"/>	Ja
	<input type="checkbox"/> In fossiles Gas <input type="checkbox"/> In Kernenergie
<input checked="" type="checkbox"/>	Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



**Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Anteil der Investitionen in ermöglichende oder Übergangstätigkeiten beträgt 0 % des Nettovermögens des Fonds.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

⁷ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

	<p>Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?</p>
<p> sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.</p>	<p> Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?</p> <p>Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel beträgt 47,53 %. Der Anlageverwalter hat die Taxonomieeignung und potenzielle Taxonomiekonformität der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel geprüft und ist der Ansicht, dass diese Unternehmen einen positiven Fortschritt in Bezug auf die Taxonomiekonformität zeigen und zu den identifizierten Umweltzielen beitragen. Wie oben erwähnt, konnte der Anlageverwalter angesichts des Mangels an direkt von den Unternehmen, in die investiert wird, berichteten Daten zur Taxonomiekonformität die Taxonomiekonformität der nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel nicht mit Sicherheit bestimmen.</p>
	<p> Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?</p> <p>Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen beträgt 6,81 %.</p>
	<p> Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?</p> <p>Ende Dezember 2023 hielt der Fonds Barmittel, um kurzfristige Barzusagen zu erfüllen. Der Fonds investierte zu Diversifizierungszwecken auch in andere Fonds.</p> <p>Bei den im Portfolio gehaltenen Fonds handelt es sich um Fonds, die vom Anlageverwalter oder anderen Unternehmen der Comgest-Gruppe verwaltet oder unterverwaltet werden. Sie wenden die Richtlinie des Anlageverwalters zu verantwortungsvollen Anlagen einschließlich seiner Ausschlussrichtlinien an.</p>
<p></p>	<p>Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?</p> <p>Verschiedene Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen.</p> <p><u>Engagement-Aktivitäten:</u></p> <p>Die Pflege einer aktiven Beziehung zu den Unternehmen, in die investiert wird, ist ein wichtiges Element des Anlageprozesses des Anlageverwalters.</p> <p>Im Jahr 2023 wurden 33 Engagement-Aktivitäten mit 19 Unternehmen des Fonds durchgeführt, um Best Practices in Bezug auf ESG-Themen zu fördern, einschließlich der Arbeit an der Minderung der festgestellten nachteiligen Auswirkungen. 33,3 % der Engagement-Aktivitäten bezogen sich auf Umweltthemen, 9,1 % auf soziale Themen, 3,0 % auf Governance-Themen und 54,5 % auf kombinierte ESG-Themen.</p>

Abstimmungsaktivitäten:

Der Anlageverwalter übt sein Stimmrecht auf Hauptversammlungen in Übereinstimmung mit den Unternehmensführungswerten und Abstimmungsgrundsätzen aus, die vom Anlageverwalter unter Bezugnahme auf Vorschriften, Branchenstandards und Best Practices festgelegt wurden. Das Ziel des Anlageverwalters besteht darin, bei allen Hauptversammlungen systematisch abzustimmen, wenn dies technisch möglich ist.

Im Jahr 2023 hat der Anlageverwalter seine Stimmrechte bei 100 % der Hauptversammlungen für vom Fonds gehaltene Unternehmen ausgeübt.

AUFSCHLÜSSELUNG DER STIMMEN	%
Dafür	90,3 %
Dagegen	9,5 %
Andere*	0,2 %
Im Einklang mit dem Management	90,9 %
Gegen das Management	9.1 %

* Abstimmung in Abhängigkeit von den Optionen für die Häufigkeit von Say-on-Pay-Abstimmungen

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p>	<p>Name des Produkts: Comgest Growth Asia Ex Japan</p>	<p>Unternehmenskennung (LEI-Code): 635400QKMYE4JIBNBW53</p>	
Ökologische und/oder soziale Merkmale			
Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?			
<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja</p>		<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p>	
<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</p>		<p><input type="checkbox"/></p>	<p>Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 26,76 % an nachhaltigen Investitionen</p>
<p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>	<p><input type="checkbox"/></p>	<p>mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>
	<p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/></p>	<p>mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>
		<p><input checked="" type="checkbox"/></p>	<p>mit einem sozialen Ziel</p>
	<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</p>	<p><input type="checkbox"/></p>	<p>Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>
	<p>Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?</p>		

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Die vom Fonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden durch den Fokus auf und die Anlage in Unternehmen mit insgesamt positiver ESG-Qualität erreicht. Zur Unterstützung der Auswahl von Unternehmen mit insgesamt positiver ESG-Qualität führte der Anlageverwalter ein ESG-Screening des Marktes durch, um Unternehmen mit den schlechtesten ESG-Referenzen zu identifizieren und vom investierbaren Markt des Fonds auszuschließen. Dies führte zu einem Rückgang des investierbaren Marktes um mindestens 20 %. Das ESG-Screening betraf mindestens 90 % der Unternehmen, in die der Fonds investiert.

Darüber hinaus hat der Anlageverwalter während des gesamten Zeitraums eine Ausschlussrichtlinie angewandt, um die folgenden Investitionen auszuschließen: (i) Unternehmen, die negative soziale Merkmale aufweisen, darunter Unternehmen, die (a) Antipersonenminen, Streubomben, biologische/chemische Waffen, abgereichertes Uran, Atomwaffen, weißen Phosphor, nicht nachweisbare Splitter und Blendlaser herstellen (>0 % des Umsatzes), (b) konventionelle Waffen herstellen und/oder vertreiben (>10 % des Umsatzes), (c) Tabak direkt herstellen und/oder vertreiben (>5 % des Umsatzes) und (d) die schwere Verstöße gegen den UN Global Compact ohne Aussicht auf Besserung aufweisen; und (ii) Unternehmen mit negativen ökologischen Merkmalen, einschließlich Betreiber von Minen für Kraftwerkskohle (>0 % des Umsatzes) und Stromerzeuger mit einem Energiemix, der von Kohle abhängig ist und bestimmte relative oder absolute Schwellenwerte überschreitet (Produktion oder Umsatz auf der Grundlage von Kohle in Höhe von 20 % oder mehr oder Stromerzeuger mit einer auf der Grundlage von Kohle installierten Kapazität von 5 GW oder mehr), ohne eine Strategie für den Kohleausstieg.

Bezüglich der vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen finden Sie nachstehend die Liste der Umweltziele (gemäß Artikel 9 der Verordnung (EU) 202/852) und die Liste der sozialen Ziele, zu denen die nachhaltigen Investitionen des Fonds beigetragen haben:

1. Umweltziele

Der Fonds investierte in nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen, die zu den nachstehenden Zielen beitragen:

- (i) Klimaschutz,
- (ii) Anpassung an den Klimawandel und
- (iii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft.

2. Soziale Ziele

Der Fonds investierte in nachhaltige Investitionen mit sozialen Zielen, die zu den nachstehenden Zielen beitragen:

- (i) Förderung angemessener Lebensstandards und des Wohlbefindens der Endnutzer, und
- (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften und Gesellschaften.

● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Ende Dezember 2023 hatte der Fonds die beworbenen ökologischen und sozialen Eigenschaften erreicht, darunter:

- (i) mindestens 90 % der Unternehmen, in die der Fonds investiert, hatten eine ESG-Bewertung, die zu den besten 80 % der vom Anlageverwalter für Unternehmen vergebenen ESG-Bewertungen gehört;
- (ii) keines der Unternehmen, in die der Fonds investiert, war an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt; und
- (iii) mindestens 26,76 % der Vermögenswerte waren nach Ansicht des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen einzustufen.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Nachhaltigkeitsindikatoren	Daten per Ende Dezember 2023	Daten per Ende Dezember 2022
	Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, die eine ESG-Bewertung hatten, die zu den besten 80 % der vom Anlageverwalter für Unternehmen vergebenen ESG-Bewertungen gehört.	Mindestens 90 % der Unternehmen, in die der Fonds investiert, hatten eine ESG-Bewertung, die zu den besten 80 % der vom Anlageverwalter für Unternehmen vergebenen ESG-Bewertungen gehört.	Mindestens 90 % der Unternehmen, in die der Fonds investiert, hatten eine ESG-Bewertung, die zu den besten 80 % der vom Anlageverwalter für Unternehmen vergebenen ESG-Bewertungen gehört.
	Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, die an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt waren.	Keine	Keine
	Anteil der Vermögenswerte, die nach Ansicht des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen einzustufen waren.	26,76 %	19,18 %

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds investierte 26,76 % seines Vermögens in nachhaltige Investitionen, die zu den oben aufgeführten ökologischen und sozialen Zielen beitragen.

Beschreibung, wie die nachhaltigen Investitionen zum nachhaltigen Investitionsziel beigetragen haben

Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen zu den oben aufgeführten ökologischen und/oder sozialen Zielen wird vom Anlageverwalter anhand einer proprietären Analyse gemessen.

Im Hinblick auf die sozialen Ziele:

- **Mindestens 25 %** der Umsätze des Unternehmens, in das investiert wird, wurden mit Geschäftsaktivitäten erzielt, die zu einem oder mehreren der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs Nr. 2, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 11, 12 und 16) beitragen⁸.

Im Hinblick auf die Umweltziele:

- **Mindestens 25 %** der Umsätze des Unternehmens, in das investiert wird, wurden mit Wirtschaftstätigkeiten erzielt, die taxonomiekonform sind; oder
- **Mindestens 5 %** der Umsätze des Unternehmens, in das investiert wird, wurden mit Wirtschaftstätigkeiten erzielt, die potenziell⁹ taxonomiekonform sind.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Es wurde eine Bewertung durchgeführt, um sicherzustellen, dass Investitionen, die als Beitrag zu einem oder mehreren der oben genannten Umwelt- und/oder sozialen Ziele identifiziert wurden, keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigten. Dies erfolgte durch die Bewertung und Überwachung der 14 obligatorischen Indikatoren und, wo möglich, von relevanten fakultativen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen, die in Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung (SFDR) aufgeführt sind, und durch das Bestreben, die Konformität dieser Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte sicherzustellen.

⁸SDG 2 – Kein Hunger, SDG 3 – Gesundheit und Wohlergehen, SDG 4 – Hochwertige Bildung, SDG 6 – Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, SDG 7 – Bezahlbare und saubere Energie, SDG 8 – Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, SDG 9 – Industrie, Innovation und Infrastruktur, SDG 11 – Nachhaltige Städte und Gemeinden, SDG 12 – Nachhaltige/r Konsum und Produktion und SDG 16 – Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen.

⁹ Diese Bewertung basiert auf Schätzungen und stützt sich nicht auf vom Unternehmen gemeldete Daten.

	<p><i>Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</i></p>
	<p>Die 14 obligatorischen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden vom Anlageverwalter im Rahmen seiner ESG-Bewertung für nachhaltige Investitionen überprüft. Der Anlageverwalter nutzte, sofern verfügbar, externe Daten und stützte sich zudem auf eine qualitative Bewertung unter Verwendung von Informationen direkt aus dem Unternehmen oder von eigenen Analysen, wenn keine quantitativen Daten verfügbar waren.</p> <p>Für Unternehmen, in die investiert wird, die nach Ansicht des Anlageverwalters in wesentlichen Sektoren tätig waren, hat der Anlageverwalter außerdem zusätzliche relevante optionale Indikatoren bewertet, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen keinen wesentlichen ökologischen oder sozialen Ziele erheblich schaden.</p>
	<p><i>Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:</i></p>
	<p>Um festzustellen, ob Unternehmen den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte („Leitsätzen und Prinzipien“) entsprechen, hat der Anlageverwalter die Ergebnisse von PAI 10 (Verstöße gegen die Leitsätze und Prinzipien) und 11 (Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung von Leitsätzen und Prinzipien) geprüft und bewertet, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum nicht gegen die UN-Leitprinzipien verstoßen und dass sie Prozesse und Compliance-Mechanismen eingerichtet haben, um die Einhaltung der Leitsätzen und Prinzipien zu unterstützen. Wenn Daten fehlten, führten die Anlageteams ihre eigene qualitative Bewertung durch, indem sie zusätzliche Informationen prüften, darunter die Richtlinien und Verfahren der Unternehmen, in die investiert wurde, von Drittanbietern aufgezeigte Kontroversen, die Mitgliedschaft der Unternehmen, in die investiert wird, im UN Global Compact oder Berichte von NGOs.</p>
	<p><i>In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.</i></p> <p>Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p> <p><i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i></p>
	<p>Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p>
	<p>Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, indem er die 14 obligatorischen Indikatoren für nachteilige Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) bewertete und überwachte, auf die in Anhang 1 der delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 Bezug genommen wird. Der Anlageverwalter verwendete, sofern verfügbar, externe Daten und stützte sich auf Informationen direkt vom Unternehmen oder auf seine eigenen Recherchen und Kenntnisse der relevanten Branche oder des Sektors, um die 14 obligatorischen wichtigsten nachteiligen Auswirkungen zu bewerten.</p> <p>Der Anlageverwalter hat die 14 obligatorischen PAI-Indikatoren überprüft und berücksichtigt. Der Anlageverwalter hat sich aktiv mit Unternehmen, in die investiert wird, ausgetauscht, um bessere klimabezogene Offenlegungen zu erhalten und eine zuverlässige Roadmap für Netto-Null-Ziele zu erstellen.</p>

Im Hinblick auf THG-Emissionen sind die Unternehmen in Sektoren mit hohem Emissionsausstoß die größten Emittenten im Fonds, weshalb eine hohe THG-Emission mit ihrem Geschäft verbunden ist. Der Anlageverwalter wird ihre Fortschritte weiterhin überwachen.

In Bezug auf Biodiversität und Wasser sind die Datenabdeckung und die Offenlegungen von Daten durch die Unternehmen weiterhin gering. Der Anlageverwalter wird sich weiterhin mit Unternehmen austauschen, um bessere Offenlegungen zu erreichen. Beim PAI 9 haben einige der größten Beitragenden spezielle Projekte zum Umgang mit gefährlichen Abfällen gestartet.

Wenn Unternehmen im Zusammenhang mit PAI 11 keine UNGC-Unterzeichner waren oder keine Due-Diligence-Richtlinien zu Beschäftigungsangelegenheiten hatten, stellte der Anlageverwalter sicher, dass keine erheblichen Kontroversen für die betreffenden Unternehmen bestanden.

Die Beurteilung der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen ergab, dass bei sechs der Unternehmen, in die der Fonds investiert, keine Frauen in den Leitungs- und Kontrollorganen sitzen. Diese Unternehmen werden hinsichtlich der Engagement-Aktivitäten priorisiert.

Im Rahmen der Überprüfung der PAI-Indikatoren wurden vom Anlageverwalter weitere Verbesserungen und Prioritäten für die Mitwirkung identifiziert, und zwar Mitwirkung in Bezug auf Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen für Unternehmen ohne Frauen in Leitungs- oder Kontrollorganen, bessere Offenlegungen hinsichtlich des geschlechtsspezifischen Verdienstgefälles, der Biodiversität und des Klimas für die größten Emittenten.

Welche sind die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögen	Land
Samsung Electronics Co., Ltd.	Informationstechnologie	5,93	Korea
Alibaba Group Holding Ltd.	Nicht-Basiskonsumgüter	5,22	China
LG Chem Ltd.	Materialien	4,81	Korea
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Informationstechnologie	4,32	Taiwan
Ping an Insurance (Group) Company of China, Ltd. Klasse A	Finanzwesen	4,23	China
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co., Ltd. Klasse A	Basiskonsumgüter	3,71	China
Tencent Holdings Ltd.	Kommunikationsdienste	3,62	China
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. Klasse H	Nicht-Basiskonsumgüter	3,19	China
Suzuki Motor Corp.	Gesundheitswesen	3,19	Japan
Mobile World Investment Corp	Kommunikationsdienste	3,00	Vietnam
Netease Inc	Nicht-Basiskonsumgüter	2,92	China
ORION CORP.	Basiskonsumgüter	2,90	Korea
China Resources Gas Group Limited	Versorger	2,88	China
Midea Group Co. Ltd. Klasse A.	Nicht-Basiskonsumgüter	2,85	China

Die Hauptinvestitionen stellen den größten Anteil der Investitionen über den abgedeckten Zeitraum dar und werden in angemessenen Abständen berechnet, um für diesen Zeitraum repräsentativ zu sein.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen lag bei 26,76 % und umfasste 2,33 % nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel und 24,43 % nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel. Nachfolgend finden Sie die Aufschlüsselung:

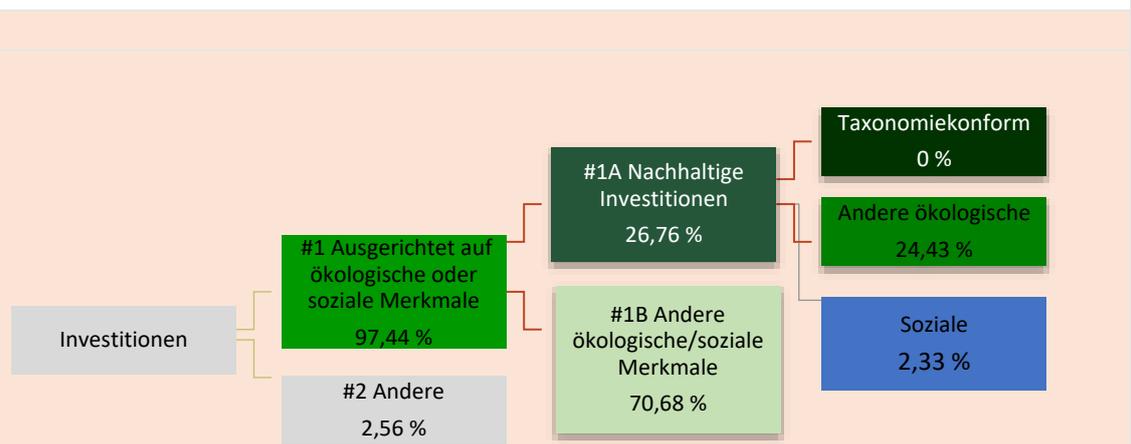
Aufschlüsselung des Anteils der nachhaltigen Investitionen nach jedem Umweltziel, das in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 dargelegt ist, zu dem diese Investitionen beigetragen haben	
Umweltziel	% der Vermögenswerte
Klimaschutz	2,06 %
Anpassung an den Klimawandel	12,59 %
Klimaschutz und Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft	9,78 %
Aufschlüsselung des Anteils der nachhaltigen Investitionen nach den sozialen Zielen, zu denen diese Investitionen beigetragen haben	
Soziales Ziel	% der Vermögenswerte
Förderung angemessener Lebensstandards und des Wohlbefindens der Endverbraucher sowie integrativer und nachhaltiger Gemeinschaften und Gesellschaften	2,33 %

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Ende Dezember 2023 wurden 97,44 % der Vermögenswerte des Finanzprodukts dazu verwendet, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erfüllen. Dazu gehörten 26,76 % nachhaltige Investitionen. 2,56 % der Vermögenswerte waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen konform.

Der Fonds investierte überwiegend in direkte Beteiligungen an börsennotierten Aktien. 96,46 % der Investitionen in börsennotierte Aktien waren mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen konform.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektoraufteilung

Sektor	% der Vermögenswerte
Informationstechnologie	26,82
Nicht-Basiskonsumgüter	22,29
Finanzwesen	13,40
Basiskonsumgüter	10,41
Kommunikationsdienste	7,95
Gesundheitswesen	6,01
Materialien	4,45
Industriewerte	3,21
Versorger	2,90
Barmittel	2,56

Daten per Ende Dezember. Aufgrund von Rundungsdifferenzen ergeben sich bei den Zahlen unter Umständen nicht 100 %

Aufschlüsselung nach Teilbranchen

Teilbranche	% der Vermögenswerte
Abgepackte Lebensmittel und Fleisch	8,30
Halbleiter	7,14
Technologie Hardware-Speicher und Peripheriegeräte	7,10
Einzelhändler ohne Spezialisierung	6,17
Lebens- und Krankenversicherung	5,54
Diversifizierte Banken	5,53
Haushaltsgeräte	5,39
Elektronische Komponenten	5,19
IT-Beratung und sonstige Dienstleistungen	5,08
Rohstoffchemikalien	4,45
Interaktive Medien und Dienstleistungen	3,71
Medizinische Geräte	3,59
Automobilhersteller	3,55
Computer- und Elektronik Einzelhandel	3,12
Einrichtungsgegenstände	3,10
Gasversorger	2,90
Barmittel	2,56
Zubehör für das Gesundheitswesen	2,42
Baumaschinen und schwere Transportausrüstung	2,36
Regionalbanken	2,33
Halbleitermaterialien und -ausrüstung	2,31
Interaktives Home-Entertainment	2,24
Körperpflegeprodukte	2,11
Werbung	2,00
Bekleidung Accessoires und Luxusartikel	0,97
Elektrische Komponenten und Ausrüstung	0,85

Daten per Ende Dezember. Aufgrund von Rundungsdifferenzen ergeben sich bei den Zahlen unter Umständen nicht 100 %

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel leisten.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen des Fonds mit einem Umweltziel, die mit der EU-Taxonomie konform sind, beträgt 0 % des Nettovermögens des Fonds.

<p>Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.</p>	<input checked="" type="checkbox"/> Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie¹⁰ investiert?	
	<input type="checkbox"/> Ja	<input type="checkbox"/> In fossiles Gas <input type="checkbox"/> In Kernenergie
	<input checked="" type="checkbox"/> Nein	
<p>Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Umsatzerlöse, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln – Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft – Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln 	<p>Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.</p>	
	<p>1. Taxonomiekonformität der Investition einschließlich Staatsanleihen*</p> <p>Umsatzerlöse 0,00 % CapEx 0,00 % OpEx 0,00 %</p> <p>0 % 50 % 100 %</p> <p>■ Taxonomiekonformität der Investition (ohne fossiles Gas und Kernenergie) ■ Nicht taxonomiekonform</p> <p>Diese Grafik gibt 100 % der Gesamtinvestitionen wieder.</p>	<p>2. Taxonomiekonformität der Investition ohne Staatsanleihen*</p> <p>Umsatzerlöse 0,00 % CapEx 0,00 % OpEx 0,00 %</p> <p>0 % 20 % 40 % 60 % 80 % 100 %</p> <p>■ Taxonomiekonformität der Investition (ohne fossiles Gas und Kernenergie) ■ Nicht taxonomiekonform</p> <p>Diese Grafik gibt 100 % der Gesamtinvestitionen wieder.</p>
	<p>*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten</p>	
	<p>Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?</p>	
	<p>Der Anteil der Investitionen in ermöglichende oder Übergangstätigkeiten beträgt 0 % des Nettovermögens des Fonds.</p>	
	<p>Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?</p>	
	<p>2022 betrug der Anteil der Investitionen des Fonds, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0 % des Nettovermögens des Fonds.</p>	
sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen .	Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?	<p>Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel beträgt 24,43 %. Der Anlageverwalter hat die Taxonomieeignung und potenzielle Taxonomiekonformität der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel geprüft und ist der Ansicht, dass diese Unternehmen einen positiven Fortschritt in Bezug auf die Taxonomiekonformität zeigen und zu den identifizierten Umweltzielen beitragen.</p>

¹⁰ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen beträgt 2,33 %.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Ende Dezember 2023 hielt der Fonds Barmittel, um kurzfristige Barzusagen zu erfüllen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Verschiedene Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen.

Engagement-Aktivitäten:

Die Pflege einer aktiven Beziehung zu den Unternehmen, in die investiert wird, ist ein wichtiges Element des Anlageprozesses des Anlageverwalters.

Im Jahr 2023 wurden 38 Engagement-Aktivitäten mit 23 Unternehmen des Fonds durchgeführt, um Best Practices in Bezug auf ESG-Themen zu fördern, einschließlich der Arbeit an der Minderung der festgestellten nachteiligen Auswirkungen. 47,4 % der Engagement-Aktivitäten bezogen sich auf Umweltthemen, 5,3 % auf soziale Themen, 5,3 % auf Governance-Themen und 42,1 % auf kombinierte ESG-Themen.

Abstimmungsaktivitäten:

Der Anlageverwalter übt sein Stimmrecht auf Hauptversammlungen in Übereinstimmung mit den Unternehmensführungswerten und Abstimmungsgrundsätzen aus, die vom Anlageverwalter unter Bezugnahme auf Vorschriften, Branchenstandards und Best Practices festgelegt wurden. Das Ziel des Anlageverwalters besteht darin, bei allen Hauptversammlungen systematisch abzustimmen, wenn dies technisch möglich ist.

Im Jahr 2023 hat der Anlageverwalter seine Stimmrechte bei 100 % der Hauptversammlungen für vom Fonds gehaltene Unternehmen ausgeübt.

AUFSCHLÜSSELUNG DER STIMMEN	%
Dafür	83,2 %
Dagegen	16,4 %
Enthaltung	0,2 %
Andere*	0,2 %
Im Einklang mit dem Management	83,8 %
Gegen das Management	16,2 %

* Abstimmung in Abhängigkeit von den Optionen für die Häufigkeit von Say-on-Pay-Abstimmungen

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

	Name des Produkts:	Comgest Growth Asia Pac ex Japan	Unternehmenskennung (LEI-Code):	635400VI3PFLXGMK2Z89
<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p>	Ökologische und/oder soziale Merkmale			
<p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?			
	●● <input type="checkbox"/> Ja		●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein	
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 26,63 % an nachhaltigen Investitionen		
	<input checked="" type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind		
	<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel		
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.		
Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?				

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Die vom Fonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden durch den Fokus auf und die Anlage in Unternehmen mit insgesamt positiver ESG-Qualität erreicht.

Zur Unterstützung der Auswahl von Unternehmen mit insgesamt positiver ESG-Qualität führte der Anlageverwalter ein ESG-Screening des Marktes durch, um Unternehmen mit den schlechtesten ESG-Referenzen zu identifizieren und vom investierbaren Markt des Fonds auszuschließen. Dies führte zu einem Rückgang des investierbaren Marktes um mindestens 20 %. Das ESG-Screening betraf mindestens 90 % der Unternehmen, in die der Fonds investiert.

Darüber hinaus hat der Anlageverwalter während des gesamten Zeitraums eine Ausschlussrichtlinie angewandt, um die folgenden Investitionen auszuschließen: (i) Unternehmen, die negative soziale Merkmale aufweisen, darunter Unternehmen, die (a) Antipersonenminen, Streubomben, biologische/chemische Waffen, abgereichertes Uran, Atomwaffen, weißen Phosphor, nicht nachweisbare Splitter und Blendlaser herstellen (>0 % des Umsatzes), (b) konventionelle Waffen herstellen und/oder vertreiben (>10 % des Umsatzes), (c) Tabak direkt herstellen und/oder vertreiben (>5 % des Umsatzes) und (d) die schwere Verstöße gegen den UN Global Compact ohne Aussicht auf Besserung aufweisen; und (ii) Unternehmen mit negativen ökologischen Merkmalen, einschließlich Betreiber von Minen für Kraftwerkskohle (>0 % des Umsatzes) und Stromerzeuger mit einem Energiemix, der von Kohle abhängig ist und bestimmte relative oder absolute Schwellenwerte überschreitet (Produktion oder Umsatz auf der Grundlage von Kohle in Höhe von 20 % oder mehr oder Stromerzeuger mit einer auf der Grundlage von Kohle installierten Kapazität von 5 GW oder mehr), ohne eine Strategie für den Kohleausstieg.

Bezüglich der vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen finden Sie nachstehend die Liste der Umweltziele (gemäß Artikel 9 der Verordnung (EU) 202/852) und die Liste der sozialen Ziele, zu denen die nachhaltigen Investitionen des Fonds beigetragen haben:

1. Umweltziele:

Der Fonds investierte in nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen, die zu den nachstehenden Zielen beitragen:

- (i) Klimaschutz,
- (ii) Anpassung an den Klimawandel und
- (iii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft.

2. Soziale Ziele:

Der Fonds investierte in nachhaltige Investitionen mit sozialen Zielen, die zu den nachstehenden Zielen beitragen:

- (i) Förderung angemessener Lebensstandards und des Wohlbefindens der Endnutzer, und
- (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften und Gesellschaften.

● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Ende Dezember 2023 hatte der Fonds die beworbenen ökologischen und sozialen Eigenschaften erreicht, darunter:

- (i) mindestens 90 % der Unternehmen, in die der Fonds investiert, hatten eine ESG-Bewertung, die zu den besten 80 % der vom Anlageverwalter für Unternehmen vergebenen ESG-Bewertungen gehört;
- (ii) keines der Unternehmen, in die der Fonds investiert, war an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt; und
- (iii) mindestens 26,63 % der Vermögenswerte waren nach Ansicht des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen einzustufen.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikatoren	Daten per Ende Dezember 2023	Daten per Ende Dezember 2022
Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, die eine ESG-Bewertung hatten, die zu den besten 80 % der vom Anlageverwalter für Unternehmen vergebenen ESG-Bewertungen gehört.	Mindestens 90 % der Unternehmen, in die der Fonds investiert, hatten eine ESG-Bewertung, die zu den besten 80 % der vom Anlageverwalter für Unternehmen vergebenen ESG-Bewertungen gehört.	Mindestens 90 % der Unternehmen, in die der Fonds investiert, hatten eine ESG-Bewertung, die zu den besten 80 % der vom Anlageverwalter für Unternehmen vergebenen ESG-Bewertungen gehört.
Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, die an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt waren.	Keine	Keine
Anteil der Vermögenswerte, die nach Ansicht des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen einzustufen waren.	26,63 %	19,76 %

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds investierte 26,63 % seines Vermögens in nachhaltige Investitionen, die zu den oben aufgeführten ökologischen und sozialen Zielen beitrugen.

Beschreibung, wie die nachhaltigen Investitionen zum nachhaltigen Investitionsziel beigetragen haben

Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen zu den oben aufgeführten ökologischen und/oder sozialen Zielen wird vom Anlageverwalter anhand einer proprietären Analyse gemessen.

Im Hinblick auf die sozialen Ziele:

- **Mindestens 25 %** der Umsätze des Unternehmens, in das investiert wird, wurden mit Geschäftsaktivitäten erzielt, die zu einem oder mehreren der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs Nr. 2, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 11, 12 und 16) beitrugen¹¹.

Im Hinblick auf die Umweltziele:

- **Mindestens 25 %** der Umsätze des Unternehmens, in das investiert wird, wurden mit Wirtschaftstätigkeiten erzielt, die taxonomiekonform sind; oder
- **Mindestens 5 %** der Umsätze des Unternehmens, in das investiert wird, wurden mit Wirtschaftstätigkeiten erzielt, die potenziell¹² taxonomiekonform sind.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Es wurde eine Bewertung durchgeführt, um sicherzustellen, dass Investitionen, die als Beitrag zu einem oder mehreren der oben genannten Umwelt- und/oder sozialen Ziele identifiziert wurden, keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigten. Dies erfolgte durch die Bewertung und Überwachung der 14 obligatorischen Indikatoren und, wo möglich, von relevanten fakultativen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen, die in Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung (SFDR) aufgeführt sind, und durch das Bestreben, die Konformität dieser Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte sicherzustellen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

¹¹ SDG 2 – Kein Hunger, SDG 3 – Gesundheit und Wohlergehen, SDG 4 – Hochwertige Bildung, SDG 6 – Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, SDG 7 – Bezahlbare und saubere Energie, SDG 8 – Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, SDG 9 – Industrie, Innovation und Infrastruktur, SDG 11 – Nachhaltige Städte und Gemeinden, SDG 12 – Nachhaltige/r Konsum und Produktion und SDG 16 – Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen.

¹² Diese Bewertung basiert auf Schätzungen und stützt sich nicht auf vom Unternehmen gemeldete Daten.

	<p><i>Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</i></p> <p>Die 14 obligatorischen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden vom Anlageverwalter im Rahmen seiner ESG-Bewertung für nachhaltige Investitionen überprüft. Der Anlageverwalter nutzte, sofern verfügbar, externe Daten und stützte sich zudem auf eine qualitative Bewertung unter Verwendung von Informationen direkt aus dem Unternehmen oder von eigenen Analysen, wenn keine quantitativen Daten verfügbar waren.</p> <p>Für Unternehmen, in die investiert wird, die nach Ansicht des Anlageverwalters in wesentlichen Sektoren tätig waren, hat der Anlageverwalter außerdem zusätzliche relevante optionale Indikatoren bewertet, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen keinen wesentlichen ökologischen oder sozialen Ziele erheblich schaden.</p> <p><i>Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:</i></p>
	<p>Um festzustellen, ob Unternehmen den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte („Leitsätzen und Prinzipien“) entsprechen, hat der Anlageverwalter die Ergebnisse von PAI 10 (Verstöße gegen die Leitsätze und Prinzipien) und 11 (Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung von Leitsätzen und Prinzipien) geprüft und bewertet, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum nicht gegen die UN-Leitprinzipien verstoßen und dass sie Prozesse und Compliance-Mechanismen eingerichtet haben, um die Einhaltung der Leitsätzen und Prinzipien zu unterstützen. Wenn Daten fehlten, führten die Anlageteams ihre eigene qualitative Bewertung durch, indem sie zusätzliche Informationen prüften, darunter die Richtlinien und Verfahren der Unternehmen, in die investiert wurde, von Drittanbietern aufgezeigte Kontroversen, die Mitgliedschaft der Unternehmen, in die investiert wird, im UN Global Compact oder Berichte von NGOs.</p>
	<p><i>In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.</i></p> <p>Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p> <p><i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i></p>
	<p>Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p>
	<p>Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, indem er die 14 obligatorischen Indikatoren für nachteilige Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) bewertete und überwachte, auf die in Anhang 1 der delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 Bezug genommen wird. Der Anlageverwalter verwendete, sofern verfügbar, externe Daten und stützte sich auf Informationen direkt vom Unternehmen oder auf seine eigenen Recherchen und Kenntnisse der relevanten Branche oder des Sektors, um die 14 obligatorischen wichtigsten nachteiligen Auswirkungen zu bewerten.</p> <p>Der Anlageverwalter hat die 14 obligatorischen PAI-Indikatoren überprüft und berücksichtigt. Der Anlageverwalter hat sich aktiv mit Unternehmen, in die investiert wird, ausgetauscht, um bessere klimabezogene Offenlegungen zu erhalten und eine zuverlässige Roadmap für Netto-Null-Ziele zu erstellen. Im Hinblick auf THG-Emissionen sind die Unternehmen in Sektoren mit hohem Emissionsausstoß die größten Emittenten im Fonds, weshalb eine hohe THG-Emission mit ihrem Geschäft verbunden ist. Der Anlageverwalter wird ihre Fortschritte weiterhin überwachen.</p>

In Bezug auf Biodiversität und Wasser sind die Datenabdeckung und die Offenlegungen von Daten durch die Unternehmen weiterhin gering. Der Anlageverwalter wird sich weiterhin mit Unternehmen, in die investiert wird, austauschen, um bessere Offenlegungen zu erreichen. Beim PAI 9 haben einige der größten Beitragenden spezielle Projekte zum Umgang mit gefährlichen Abfällen gestartet.

Wenn Unternehmen im Zusammenhang mit PAI 11 keine UNGC-Unterzeichner waren oder keine Due-Diligence-Richtlinien zu Beschäftigungsangelegenheiten hatten, stellte der Anlageverwalter sicher, dass keine erheblichen Kontroversen für die betreffenden Unternehmen bestanden.

Die Beurteilung der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen ergab, dass bei drei Portfoliounternehmen keine Frauen in den Leitungs- und Kontrollorganen sitzen. Diese Unternehmen werden hinsichtlich der Engagement-Aktivitäten priorisiert.

Im Rahmen der Überprüfung der PAI-Indikatoren wurden vom Anlageverwalter weitere Verbesserungen und Prioritäten für die Mitwirkung identifiziert, und zwar Mitwirkung in Bezug auf Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen für Unternehmen ohne Frauen in Leitungs- oder Kontrollorganen, bessere Offenlegungen hinsichtlich des geschlechtsspezifischen Verdienstgefälles, der Biodiversität und des Klimas für die größten Emittenten.

Welche sind die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Samsung Electronics Co., Ltd.	Informationstechnologie	6,01	Korea
Alibaba Group Holding Limited	Nicht-Basiskonsumgüter	5,20	China
LG Chem Ltd.	Materialien	4,82	Korea
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Informationstechnologie	4,45	Taiwan
Ping an Insurance (Group) Company of China, Ltd. Klasse A	Finanzwesen	4,24	China
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co., Ltd. Klasse A	Basiskonsumgüter	3,75	China
Tencent Holdings Ltd.	Kommunikationsdienste	3,65	China
Suzuki Motor Corp.	Nicht-Basiskonsumgüter	3,23	Japan
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. Klasse H	Gesundheitswesen	3,16	China
Netease Inc	Kommunikationsdienste	3,01	China
Mobile World Investment Corp	Nicht-Basiskonsumgüter	3,00	Vietnam
ORION CORP.	Basiskonsumgüter	2,94	Korea
China Resources Gas Group Limited	Versorger	2,90	China

Die Hauptinvestitionen stellen den größten Anteil der Investitionen über den abgedeckten Zeitraum dar und werden in angemessenen Abständen berechnet, um für diesen Zeitraum repräsentativ zu sein.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen lag bei 26,63 % und umfasste 2,37 % nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel und 24,26 % nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel. Nachfolgend finden Sie die Aufschlüsselung:

Aufschlüsselung des Anteils der nachhaltigen Investitionen nach jedem Umweltziel, das in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 dargelegt ist, zu dem diese Investitionen beigetragen haben	
Umweltziel	% der Vermögenswerte
Klimaschutz	2,09 %
Anpassung an den Klimawandel	12,56 %
Klimaschutz und Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft	9,61 %

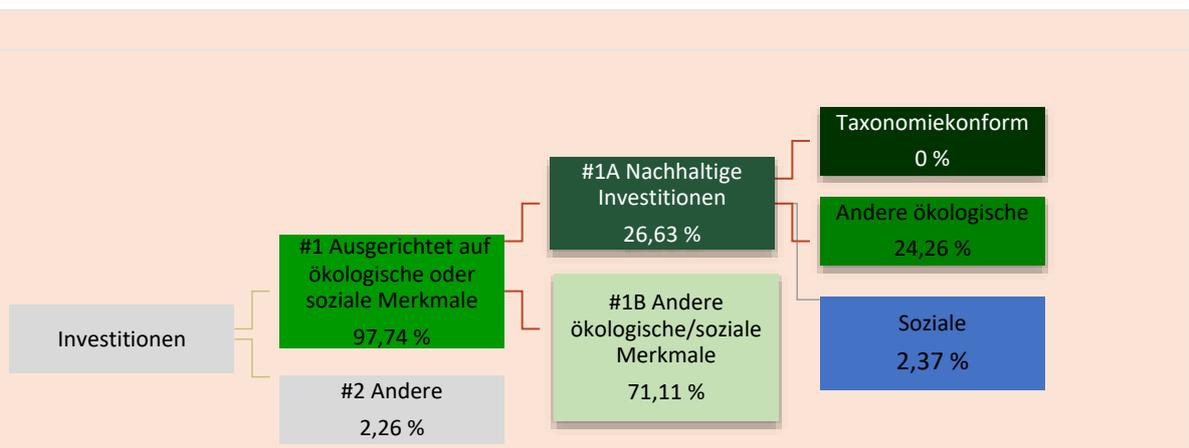
Aufschlüsselung des Anteils der nachhaltigen Investitionen nach den sozialen Zielen, zu denen diese Investitionen beigetragen haben	
Soziales Ziel	% der Vermögenswerte
Förderung angemessener Lebensstandards und des Wohlbefindens der Endverbraucher sowie integrativer und nachhaltiger Gemeinschaften und Gesellschaften	2,37 %

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Ende Dezember 2023 wurden 97,74 % der Vermögenswerte des Finanzprodukts dazu verwendet, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erfüllen. Dazu gehörten 26,63 % nachhaltige Investitionen. 2,26 % der Vermögenswerte waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen konform.

Der Fonds investierte überwiegend in direkte Beteiligungen an börsennotierten Aktien. 97,74 % der Investitionen in börsennotierte Aktien (einschließlich aktienverbundene Wertpapiere) waren mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen konform.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
 - Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
 - Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektoraufteilung

Sektor	% der Vermögenswerte
Informationstechnologie	26,81
Nicht-Basiskonsumgüter	22,63
Finanzwesen	13,45
Basiskonsumgüter	10,53
Kommunikationsdienste	7,95
Gesundheitswesen	5,96
Materialien	4,34
Industriewerte	3,19
Versorger	2,89
Barmittel	2,26

Daten per Ende Dezember. Aufgrund von Rundungsdifferenzen ergeben sich bei den Zahlen unter Umständen nicht 100 %

Aufschlüsselung nach Teilbranchen

Teilbranche	% der Vermögenswerte
Abgepackte Lebensmittel und Fleisch	8,43
Halbleiter	7,10
Technologie Hardware-Speicher und Peripheriegeräte	7,02
Einzelhändler ohne Spezialisierung	6,13
Lebens- und Krankenversicherung	5,62
Diversifizierte Banken	5,46
Haushaltsgeräte	5,43
Elektronische Komponenten	5,27
IT-Beratung und sonstige Dienstleistungen	5,07
Rohstoffchemikalien	4,34
Automobilhersteller	3,82
Interaktive Medien und Dienstleistungen	3,69
Medizinische Geräte	3,54
Einrichtungsgegenstände	3,16
Computer- und Elektronik Einzelhandel	3,08
Gasversorger	2,89
Zubehör für das Gesundheitswesen	2,42
Regionalbanken	2,37
Baumaschinen und schwere Transportausrüstung	2,36
Halbleitermaterialien und -ausrüstung	2,35
Barmittel	2,26
Interaktives Home-Entertainment	2,23
Körperpflegeprodukte	2,10
Werbung	2,04
Bekleidung Accessoires und Luxusartikel	1,01
Elektrische Komponenten und Ausrüstung	0,83

Daten per Ende Dezember. Aufgrund von Rundungsdifferenzen ergeben sich bei den Zahlen unter Umständen nicht 100 %



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen des Fonds mit einem Umweltziel, die mit der EU-Taxonomie konform sind, beträgt 0 % des Nettovermögens des Fonds.

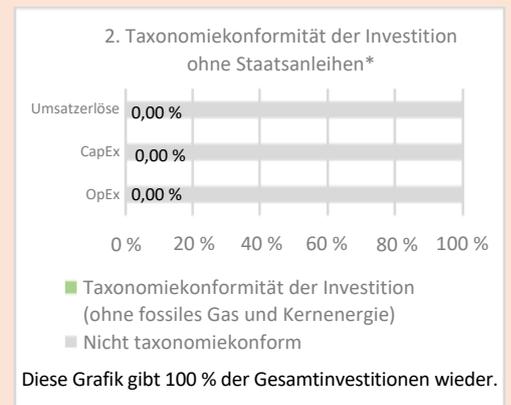
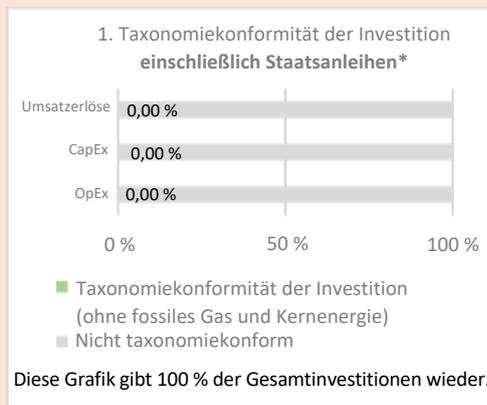
<p>Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel leisten.</p>	<input checked="" type="radio"/> Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie¹³ investiert?	
	<input type="checkbox"/> Ja	<input type="checkbox"/> In fossiles Gas <input type="checkbox"/> In Kernenergie
	<input checked="" type="checkbox"/> Nein	

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

	<input checked="" type="radio"/> Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?
	Der Anteil der Investitionen in ermöglichende oder Übergangstätigkeiten beträgt 0 % des Nettovermögens des Fonds.

	<input checked="" type="radio"/> Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?
	2022 betrug der Anteil der Investitionen des Fonds, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0 % des Nettovermögens des Fonds.

¹³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel beträgt 24,26 %. Der Anlageverwalter hat die Taxonomieeignung und potenzielle Taxonomiekonformität der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel geprüft und ist der Ansicht, dass diese Unternehmen einen positiven Fortschritt in Bezug auf die Taxonomiekonformität zeigen und zu den identifizierten Umweltzielen beitragen. Wie oben erwähnt, konnte der Anlageverwalter angesichts des Mangels an direkt von den Unternehmen, in die investiert wird, berichteten Daten zur Taxonomiekonformität die Taxonomiekonformität der nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel nicht mit Sicherheit bestimmen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen beträgt 2,37 %.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Ende Dezember 2023 hielt der Fonds Barmittel, um kurzfristige Barzusagen zu erfüllen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Verschiedene Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen.

Engagement-Aktivitäten:

Die Pflege einer aktiven Beziehung zu den Unternehmen, in die investiert wird, ist ein wichtiges Element des Anlageprozesses des Anlageverwalters.

Im Jahr 2023 wurden 38 Engagement-Aktivitäten mit 23 Unternehmen des Fonds durchgeführt, um Best Practices in Bezug auf ESG-Themen zu fördern, einschließlich der Arbeit an der Minderung der festgestellten nachteiligen Auswirkungen. 47,4 % der Engagement-Aktivitäten bezogen sich auf Umweltthemen, 5,3 % auf soziale Themen, 5,3 % auf Governance-Themen und 42,1 % auf kombinierte ESG-Themen.

Abstimmungsaktivitäten:

Der Anlageverwalter übt sein Stimmrecht auf Hauptversammlungen in Übereinstimmung mit den Unternehmensführungswerten und Abstimmungsgrundsätzen aus, die vom Anlageverwalter unter Bezugnahme auf Vorschriften, Branchenstandards und Best Practices festgelegt wurden. Das Ziel des Anlageverwalters besteht darin, bei allen Hauptversammlungen systematisch abzustimmen, wenn dies technisch möglich ist.

Im Jahr 2023 hat der Anlageverwalter seine Stimmrechte bei 100 % der Hauptversammlungen für vom Fonds gehaltene Unternehmen ausgeübt.

AUFSCHLÜSSELUNG DER STIMMEN	%
Dafür	83,2 %
Dagegen	16,4 %
Enthaltung	0,2 %
Andere*	0,2 %
Im Einklang mit dem Management	83,8 %
Gegen das Management	16,2 %

* Abstimmung in Abhängigkeit von den Optionen für die Häufigkeit von Say-on-Pay-Abstimmungen

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

	Name des Produkts:	Comgest Growth Emerging Markets	Unternehmenskennung (LEI-Code):	635400KFQMTBWMXHIZ73
<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p>	Ökologische und/oder soziale Merkmale			
	Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?			
	●● <input type="checkbox"/> Ja	●○ <input checked="" type="checkbox"/> Nein		
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 38,10 % an nachhaltigen Investitionen		
<p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind		<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	
	<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind		<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	
			<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel	
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.		
	Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?			

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Die vom Fonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden durch den Fokus auf und die Anlage in Unternehmen mit insgesamt positiver ESG-Qualität erreicht.

Zur Unterstützung der Auswahl von Unternehmen mit insgesamt positiver ESG-Qualität führte der Anlageverwalter ein ESG-Screening des Marktes durch, um Unternehmen mit den schlechtesten ESG-Referenzen zu identifizieren und vom investierbaren Markt des Fonds auszuschließen. Dies führte zu einem Rückgang des investierbaren Marktes um mindestens 20 %. Das ESG-Screening betraf mindestens 90 % der Unternehmen, in die der Fonds investiert.

Darüber hinaus hat der Anlageverwalter während des gesamten Zeitraums eine Ausschlussrichtlinie angewandt, um die folgenden Investitionen auszuschließen: (i) Unternehmen, die negative soziale Merkmale aufweisen, darunter Unternehmen, die (a) Antipersonenminen, Streubomben, biologische/chemische Waffen, abgereichertes Uran, Atomwaffen, weißen Phosphor, nicht nachweisbare Splitter und Blendlaser herstellen (>0 % des Umsatzes), (b) konventionelle Waffen herstellen und/oder vertreiben (>10 % des Umsatzes), (c) Tabak direkt herstellen und/oder vertreiben (>5 % des Umsatzes) und (d) die schwere Verstöße gegen den UN Global Compact ohne Aussicht auf Besserung aufweisen; und (ii) Unternehmen mit negativen ökologischen Merkmalen, einschließlich Betreiber von Minen für Kraftwerkskohle (>0 % des Umsatzes) und Stromerzeuger mit einem Energiemix, der von Kohle abhängig ist und bestimmte relative oder absolute Schwellenwerte überschreitet (Produktion oder Umsatz auf der Grundlage von Kohle in Höhe von 20 % oder mehr oder Stromerzeuger mit einer auf der Grundlage von Kohle installierten Kapazität von 5 GW oder mehr), ohne eine Strategie für den Kohleausstieg.

Bezüglich der vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen finden Sie nachstehend die Liste der Umweltziele (gemäß Artikel 9 der Verordnung (EU) 202/852) und die Liste der sozialen Ziele, zu denen die nachhaltigen Investitionen des Fonds beigetragen haben:

1. Umweltziele:

Der Fonds investierte in nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen, die zu den nachstehenden Zielen beitragen:

- (i) Klimaschutz,
- (ii) Anpassung an den Klimawandel und
- (iii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft.

2. Soziale Ziele:

Der Fonds investierte in nachhaltige Investitionen mit sozialen Zielen, die zu den nachstehenden Zielen beitragen:

- (i) Förderung angemessener Lebensstandards und des Wohlbefindens der Endnutzer, und
- (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften und Gesellschaften.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Ende Dezember 2023 hatte der Fonds die beworbenen ökologischen und sozialen Eigenschaften erreicht, darunter:

- (i) mindestens 90 % der Unternehmen, in die der Fonds investiert, hatten eine ESG-Bewertung, die zu den besten 80 % der vom Anlageverwalter für Unternehmen vergebenen ESG-Bewertungen gehört;
- (ii) keines der Unternehmen, in die der Fonds investiert, war an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt; und
- (iii) mindestens 38,10 % der Vermögenswerte waren nach Ansicht des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen einzustufen.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikatoren	Daten per Ende Dezember 2023	Daten per Ende Dezember 2022
Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, die eine ESG-Bewertung hatten, die zu den besten 80 % der vom Anlageverwalter für Unternehmen vergebenen ESG-Bewertungen gehört.	Mindestens 90 % der Unternehmen, in die der Fonds investiert, hatten eine ESG-Bewertung, die zu den besten 80 % der vom Anlageverwalter für Unternehmen vergebenen ESG-Bewertungen gehört.	Mindestens 90 % der Unternehmen, in die der Fonds investiert, hatten eine ESG-Bewertung, die zu den besten 80 % der vom Anlageverwalter für Unternehmen vergebenen ESG-Bewertungen gehört.
Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, die an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt waren.	Keine	Keine
Anteil der Vermögenswerte, die nach Ansicht des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen einzustufen waren.	38,10 %	33,98 %

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds investierte 38,10 % seines Vermögens in nachhaltige Investitionen, die zu den oben aufgeführten ökologischen und sozialen Zielen beitragen.

Beschreibung, wie die nachhaltigen Investitionen zum nachhaltigen Investitionsziel beigetragen haben

Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen zu den oben aufgeführten ökologischen und/oder sozialen Zielen wird vom Anlageverwalter anhand einer proprietären Analyse gemessen.

Im Hinblick auf die sozialen Ziele:

- **Mindestens 25 %** der Umsätze des Unternehmens, in das investiert wird, wurden mit Geschäftsaktivitäten erzielt, die zu einem oder mehreren der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs Nr. 2, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 11, 12 und 16) beitragen¹⁴.

Im Hinblick auf die Umweltziele:

- **Mindestens 25 %** der Umsätze des Unternehmens, in das investiert wird, wurden mit Wirtschaftstätigkeiten erzielt, die taxonomiekonform sind; oder
- **Mindestens 5 %** der Umsätze des Unternehmens, in das investiert wird, wurden mit Wirtschaftstätigkeiten erzielt, die potenziell¹⁵ taxonomiekonform sind.

¹⁴ SDG 2 – Kein Hunger, SDG 3 – Gesundheit und Wohlergehen, SDG 4 – Hochwertige Bildung, SDG 6 – Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, SDG 7 – Bezahlbare und saubere Energie, SDG 8 – Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, SDG 9 – Industrie, Innovation und Infrastruktur, SDG 11 – Nachhaltige Städte und Gemeinden, SDG 12 – Nachhaltige/r Konsum und Produktion und SDG 16 – Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen.

¹⁵ Diese Bewertung basiert auf Schätzungen und stützt sich nicht auf vom Unternehmen gemeldete Daten.

<p>Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.</p>	<p>● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?</p> <p>Es wurde eine Bewertung durchgeführt, um sicherzustellen, dass Investitionen, die als Beitrag zu einem oder mehreren der oben genannten Umwelt- und/oder sozialen Ziele identifiziert wurden, keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigten. Dies erfolgte durch die Bewertung und Überwachung der 14 obligatorischen Indikatoren und, wo möglich, von relevanten fakultativen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen, die in Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung (SFDR) aufgeführt sind, und durch das Bestreben, die Konformität dieser Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte sicherzustellen.</p> <p><i>Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</i></p> <p>Die 14 obligatorischen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden vom Anlageverwalter im Rahmen seiner ESG-Bewertung für nachhaltige Investitionen überprüft. Der Anlageverwalter nutzte, sofern verfügbar, externe Daten und stützte sich zudem auf eine qualitative Bewertung unter Verwendung von Informationen direkt aus dem Unternehmen oder von eigenen Analysen, wenn keine quantitativen Daten verfügbar waren.</p> <p>Für Unternehmen, in die investiert wird, die nach Ansicht des Anlageverwalters in wesentlichen Sektoren tätig waren, hat der Anlageverwalter außerdem zusätzliche relevante optionale Indikatoren bewertet, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen keinen wesentlichen ökologischen oder sozialen Ziele erheblich schaden.</p> <p><i>Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:</i></p>
	<p>Um festzustellen, ob Unternehmen den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte („Leitsätzen und Prinzipien“) entsprechen, hat der Anlageverwalter die Ergebnisse von PAI 10 (Verstöße gegen die Leitsätze und Prinzipien) und 11 (Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung von Leitsätzen und Prinzipien) geprüft und bewertet, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum nicht gegen die UN-Leitprinzipien verstoßen und dass sie Prozesse und Compliance-Mechanismen eingerichtet haben, um die Einhaltung der Leitsätzen und Prinzipien zu unterstützen. Wenn Daten fehlten, führten die Anlageteams ihre eigene qualitative Bewertung durch, indem sie zusätzliche Informationen prüften, darunter die Richtlinien und Verfahren der Unternehmen, in die investiert wurde, von Drittanbietern aufgezeigte Kontroversen, die Mitgliedschaft der Unternehmen, in die investiert wird, im UN Global Compact oder Berichte von NGOs.</p>
	<p><i>In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.</i></p> <p>Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p> <p><i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i></p>



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, indem er die 14 obligatorischen Indikatoren für nachteilige Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) bewertete und überwachte, auf die in Anhang 1 der delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 Bezug genommen wird. Der Anlageverwalter verwendete, sofern verfügbar, externe Daten und stützte sich auf Informationen direkt vom Unternehmen oder auf seine eigenen Recherchen und Kenntnisse der relevanten Branche oder des Sektors, um die 14 obligatorischen wichtigsten nachteiligen Auswirkungen zu bewerten.

Der Anlageverwalter hat die 14 obligatorischen PAI-Indikatoren überprüft und berücksichtigt. Der Anlageverwalter hat sich aktiv mit Unternehmen, in die investiert wird, ausgetauscht, um bessere klimabezogene Offenlegungen zu erhalten. Im Hinblick auf THG-Emissionen sind die Unternehmen in Sektoren mit hohem Emissionsausstoß die größten Emittenten im Fonds, weshalb eine hohe THG-Emission mit ihrem Geschäft verbunden ist. Der Anlageverwalter hat in den letzten Jahren eng mit einigen dieser Unternehmen kommuniziert und deren Fortschritte beobachtet. Der Anlageverwalter wird ihre Fortschritte weiterhin überwachen.

Beim PAI 4 haben sechs Unternehmen, in die investiert wird, ein Engagement im Sektor „Fossile Brennstoffe“.

In Bezug auf Biodiversität und Wasser sind die Datenabdeckung und die Offenlegungen von Daten durch die Unternehmen weiterhin gering. Der Anlageverwalter wird sich weiterhin mit Unternehmen austauschen, um bessere Offenlegungen zu erreichen. Beim PAI 9 haben einige der größten Beitragenden spezielle Projekte zum Umgang mit gefährlichen Abfällen gestartet.

Wenn Unternehmen im Zusammenhang mit PAI 11 keine UNGC-Unterzeichner waren oder keine Due-Diligence-Richtlinien zu Beschäftigungsangelegenheiten hatten, stellte der Anlageverwalter sicher, dass keine erheblichen Kontroversen für die betreffenden Unternehmen bestanden.

Die Beurteilung der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen ergab, dass bei zwei der Unternehmen, in die der Fonds investiert, keine Frauen in den Leitungs- und Kontrollorganen sitzen. Diese Unternehmen werden hinsichtlich der Engagement-Aktivitäten priorisiert.

Im Rahmen der Überprüfung und Berücksichtigung der PAI-Indikatoren wurden vom Anlageverwalter weitere Verbesserungen und Prioritäten für die Mitwirkung identifiziert, und zwar Mitwirkung in Bezug auf Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen für Unternehmen ohne Frauen in Leitungs- oder Kontrollorganen, bessere Offenlegungen hinsichtlich des geschlechtsspezifischen Verdienstgefälles, der Biodiversität und des Klimas für die größten Beitragenden.



Welche sind die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Fomento Economico Mexicano SAB de CV sponsored ADR Klasse B	Basiskonsumgüter	5,55	Mexiko
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Informationstechnologie	5,27	Taiwan
Samsung Electronics Co., Ltd.	Informationstechnologie	4,95	Korea
Delta Electronics, Inc.	Informationstechnologie	4,70	Taiwan
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co., Ltd. Klasse A	Basiskonsumgüter	3,99	China
MercadoLibre, Inc.	Nicht-Basiskonsumgüter	3,85	Argentinien
Netease Inc	Kommunikationsdienste	3,81	China
BB Seguridade Participacoes SA	Finanzwesen	3,79	Brasilien
Tencent Holdings Ltd.	Kommunikationsdienste	3,56	China
AIA Group Limited	Finanzwesen	3,47	Hongkong
LG Chem Ltd.	Materialien	3,29	Korea
Discovery Limited	Finanzwesen	3,26	Südafrika
Midea Group Co. Ltd. Klasse A.	Nicht-Basiskonsumgüter	3,13	China

Die Hauptinvestitionen stellen den größten Anteil der Investitionen über den abgedeckten Zeitraum dar und werden in angemessenen Abständen berechnet, um für diesen Zeitraum repräsentativ zu sein.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen lag bei 38,10 % und umfasste 13,44 % nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel und 24,66 % nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel. Nachfolgend finden Sie die Aufschlüsselung:

Aufschlüsselung des Anteils der nachhaltigen Investitionen nach jedem Umweltziel, das in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 dargelegt ist, zu dem diese Investitionen beigetragen haben	
Umweltziel	% der Vermögenswerte
Klimaschutz	5,11 %
Anpassung an den Klimawandel	11,34 %
Klimaschutz und Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft	8,21 %

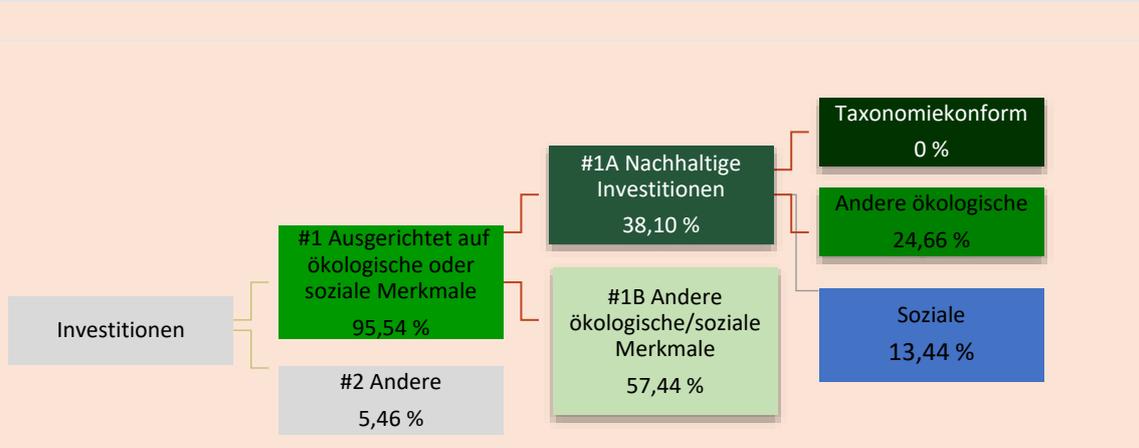
Aufschlüsselung des Anteils der nachhaltigen Investitionen nach den sozialen Zielen, zu denen diese Investitionen beigetragen haben	
Soziales Ziel	% der Vermögenswerte
Förderung angemessener Lebensstandards und des Wohlbefindens der Endnutzer	3,23 %
Förderung angemessener Lebensstandards und des Wohlbefindens der Endverbraucher sowie integrativer und nachhaltiger Gemeinschaften und Gesellschaften	10,21 %

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Ende Dezember 2023 wurden 94,54 % der Vermögenswerte des Finanzprodukts dazu verwendet, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erfüllen. Dazu gehörten 38,10 % nachhaltige Investitionen. 5,46 % der Vermögenswerte waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen konform.

Der Fonds investierte überwiegend in direkte Beteiligungen an börsennotierten Aktien. 94,54 % der Investitionen in börsennotierte Aktien waren mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen konform.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektoraufteilung

Sektor	% der Vermögenswerte
Informationstechnologie	21,59
Finanzwesen	20,34
Basiskonsumgüter	18,93
Nicht-Basiskonsumgüter	14,24
Industriewerte	8,43
Kommunikationsdienste	7,14
Sonstiges – Publikumsfonds	4,69
Gesundheitswesen	1,94
Materialien	1,94
Barmittel	0,77

Daten per Ende Dezember. Aufgrund von Rundungsdifferenzen ergeben sich bei den Zahlen unter Umständen nicht 100 %

Aufschlüsselung nach Teilbranchen

Teilbranche	% der Vermögenswerte
Lebens- und Krankenversicherung	9,41
Einzelhändler ohne Spezialisierung	6,58
Softdrinks und nicht-alkoholische Getränke	6,43
Halbleiter	6,28
Abgepackte Lebensmittel und Fleisch	6,09
Technologie Hardware-Speicher und Peripheriegeräte	5,64
Elektronische Komponenten	4,86
Diversifizierte Banken	4,86
Publikumsfonds	4,69
Basiskonsumgüter-Einzelhandel	4,53
Interaktive Medien und Dienstleistungen	3,69
Automobilhersteller	3,56
Passagierverkehr auf dem Landweg	3,54
Interaktives Home-Entertainment	3,45
Multi-Line-Versicherung	3,42
Elektrische Komponenten und Ausrüstung	3,08
Haushaltsgeräte	3,00
IT-Beratung und sonstige Dienstleistungen	2,78
Börsen und Finanzdaten	2,66
Halbleitermaterialien und -ausrüstung	2,03
Rohstoffchemikalien	1,94
Brennereien und Winzer	1,87
Medizinische Geräte	1,46
Computer- und Elektronik Einzelhandel	1,11
Flughafenservices	0,98
Baummaschinen und schwere Transportausrüstung	0,84
Barmittel	0,77
Zubehör für das Gesundheitswesen	0,49

Daten per Ende Dezember. Aufgrund von Rundungsdifferenzen ergeben sich bei den Zahlen unter Umständen nicht 100 %



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen des Fonds mit einem Umweltziel, die mit der EU-Taxonomie konform sind, beträgt 0 % des Nettovermögens des Fonds.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie¹⁶ investiert?

<input type="checkbox"/>	Ja	
	<input type="checkbox"/> In fossiles Gas	<input type="checkbox"/> In Kernenergie
<input checked="" type="checkbox"/>	Nein	

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel leisten.

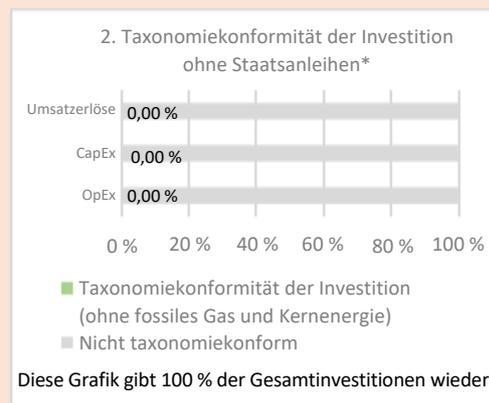
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

¹⁶ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Anteil der Investitionen in ermöglichende oder Übergangstätigkeiten beträgt 0 % des Nettovermögens des Fonds.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

2022 betrug der Anteil der Investitionen des Fonds, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0 % des Nettovermögens des Fonds.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel beträgt 24,66 %. Der Anlageverwalter hat die Taxonomieeignung und potenzielle Taxonomiekonformität der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel geprüft und ist der Ansicht, dass diese Unternehmen einen positiven Fortschritt in Bezug auf die Taxonomiekonformität zeigen und zu den identifizierten Umweltzielen beitragen.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen beträgt 13,44 %.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Ende Dezember 2023 hielt der Fonds Barmittel, um kurzfristige Barzusagen zu erfüllen. Der Fonds investierte zu Diversifizierungszwecken auch in andere Fonds.

Die im Portfolio gehaltenen Fonds sind Fonds, die vom Anlageverwalter verwaltet werden. Sie wenden die Richtlinie des Anlageverwalters zu verantwortungsvollen Anlagen einschließlich seiner Ausschlussrichtlinien an.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Verschiedene Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen.

Engagement-Aktivitäten:

Die Pflege einer aktiven Beziehung zu den Unternehmen, in die investiert wird, ist ein wichtiges Element des Anlageprozesses des Anlageverwalters.

Im Jahr 2023 wurden 33 Engagement-Aktivitäten mit 18 Unternehmen des Fonds durchgeführt, um Best Practices in Bezug auf ESG-Themen zu fördern, einschließlich der Arbeit an der Minderung der festgestellten nachteiligen Auswirkungen. 36,4 % der Engagement-Aktivitäten bezogen sich auf Umweltthemen, 6,1 % auf soziale Themen, 9,1 % auf Governance-Themen und 48,5 % auf kombinierte ESG-Themen.

Abstimmungsaktivitäten:

Der Anlageverwalter übt sein Stimmrecht auf Hauptversammlungen in Übereinstimmung mit den Unternehmensführungswerten und Abstimmungsgrundsätzen aus, die vom Anlageverwalter unter Bezugnahme auf Vorschriften, Branchenstandards und Best Practices festgelegt wurden. Das Ziel des Anlageverwalters besteht darin, bei allen Hauptversammlungen systematisch abzustimmen, wenn dies technisch möglich ist.

Im Jahr 2023 hat der Anlageverwalter seine Stimmrechte bei 100 % der Hauptversammlungen für vom Fonds gehaltene Unternehmen ausgeübt.

AUFSCHLÜSSELUNG DER STIMMEN	%
Dafür	79,5 %
Dagegen	18,9 %
Enthaltungen	1,4 %
Andere*	0,3 %
Im Einklang mit dem Management	86,8 %
Gegen das Management	13,2 %

* Abstimmung in Abhängigkeit von den Optionen für die Häufigkeit von Say-on-Pay-Abstimmungen

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

	Name des Produkts:	Comgest Growth Emerging Markets Plus	Unternehmenskennung (LEI-Code):	635400Q4VT5HTVOAI342
<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p>	Ökologische und/oder soziale Merkmale			
	Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?			
<p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nein		
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 41,59 % an nachhaltigen Investitionen		
	<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind		
	<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel		
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.			
	Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?			

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Die vom Fonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden durch den Fokus auf und die Anlage in Unternehmen mit insgesamt positiver ESG-Qualität erreicht.

Zur Unterstützung der Auswahl von Unternehmen mit insgesamt positiver ESG-Qualität führte der Anlageverwalter ein ESG-Screening des Marktes durch, um Unternehmen mit den schlechtesten ESG-Referenzen zu identifizieren und vom investierbaren Markt des Fonds auszuschließen. Dies führte zu einem Rückgang des investierbaren Marktes um mindestens 20 %. Das ESG-Screening betraf mindestens 90 % der Unternehmen, in die der Fonds investiert.

Darüber hinaus hat der Anlageverwalter während des gesamten Zeitraums eine Ausschlussrichtlinie angewandt, um die folgenden Investitionen auszuschließen: (i) Unternehmen, die negative soziale Merkmale aufweisen, darunter Unternehmen, die (a) Antipersonenminen, Streubomben, biologische/chemische Waffen, angereichertes Uran, weißen Phosphor, nicht nachweisbare Splitter und Blendlaser herstellen (>0 % des Umsatzes), (b) Atomwaffen oder maßgeschneiderte Komponenten von Atomwaffen, (c) konventionelle Waffen herstellen und/oder vertreiben (>5 % des Umsatzes), (d) Tabak direkt herstellen und/oder vertreiben (>5 % des Umsatzes) und (e) die schwere und/oder systematische Verstöße gegen den UN Global Compact aufweisen; und (ii) Unternehmen mit negativen ökologischen Merkmalen, einschließlich (a) Unternehmen, die ihren Umsatz aus der Förderung und dem Vertrieb von Kraftwerkskohle oder der nicht-konventionellen Förderung von Öl und Gas erzielen oder entsprechende Ausrüstungen oder Dienstleistungen bereitstellen, (b) Unternehmen, die einen Teil ihres Umsatzes aus der kohle-, öl- oder gasbasierten Stromerzeugung erzielen (>0 % des Umsatzes), (c) Unternehmen, die ihren Umsatz aus der konventionellen Förderung von Öl und Gas erzielen, und (d) Unternehmen, die Eigentümer, Betreiber, Erbauer oder Konstrukteure von Kernkraftwerken oder Kernkrafttechnologie sind, oder Unternehmen, die wesentliche Komponenten oder Ausrüstungen für die Kernenergie oder den Bergbau herstellen oder liefern (>5 % des Umsatzes).

Bezüglich der vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen finden Sie nachstehend die Liste der Umweltziele (gemäß Artikel 9 der Verordnung (EU) 202/852) und die Liste der sozialen Ziele, zu denen die nachhaltigen Investitionen des Fonds beigetragen haben:

1. Umweltziele:

Der Fonds investierte in nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen, die zu den nachstehenden Zielen beitragen:

- (i) Klimaschutz,
- (ii) Anpassung an den Klimawandel und
- (iii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft.

2. Soziale Ziele:

Der Fonds investierte in nachhaltige Investitionen mit sozialen Zielen, die zu den nachstehenden Zielen beitragen:

- (i) Förderung angemessener Lebensstandards und des Wohlbefindens der Endnutzer, und
- (ii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften und Gesellschaften.

● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Ende Dezember 2023 hatte der Fonds die beworbenen ökologischen und sozialen Eigenschaften erreicht, darunter:

- (i) mindestens 90 % der Unternehmen, in die der Fonds investiert, hatten eine ESG-Bewertung, die zu den besten 80 % der vom Anlageverwalter für Unternehmen vergebenen ESG-Bewertungen gehört;
- (ii) keines der Unternehmen, in die der Fonds investiert, war an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt; und
- (iii) mindestens 41,59 % der Vermögenswerte waren nach Ansicht des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen einzustufen.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikatoren	Daten per Ende Dezember 2023	Daten per Ende Dezember 2022
Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, die eine ESG-Bewertung hatten, die zu den besten 80 % der vom Anlageverwalter für Unternehmen vergebenen ESG-Bewertungen gehört.	Mindestens 90 % der Unternehmen, in die der Fonds investiert, hatten eine ESG-Bewertung, die zu den besten 80 % der vom Anlageverwalter für Unternehmen vergebenen ESG-Bewertungen gehört.	Mindestens 90 % der Unternehmen, in die der Fonds investiert, hatten eine ESG-Bewertung, die zu den besten 80 % der vom Anlageverwalter für Unternehmen vergebenen ESG-Bewertungen gehört.
Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, die an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt waren.	Keine	Keine
Anteil der Vermögenswerte, die nach Ansicht des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen einzustufen waren.	41,59 %	37,05 %

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds investierte 41,59 % seines Vermögens in nachhaltige Investitionen, die zu den oben aufgeführten ökologischen und sozialen Zielen beitragen.

Beschreibung, wie die nachhaltigen Investitionen zum nachhaltigen Investitionsziel beigetragen haben

Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen zu den oben aufgeführten ökologischen und/oder sozialen Zielen wird vom Anlageverwalter anhand einer proprietären Analyse gemessen.

Im Hinblick auf die sozialen Ziele:

- **Mindestens 25 %** der Umsätze des Unternehmens, in das investiert wird, wurden mit Geschäftsaktivitäten erzielt, die zu einem oder mehreren der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs Nr. 2, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 11, 12 und 16) beitragen¹⁷.

Im Hinblick auf die Umweltziele:

- **Mindestens 25 %** der Umsätze des Unternehmens, in das investiert wird, wurden mit Wirtschaftstätigkeiten erzielt, die taxonomiekonform sind; oder
- **Mindestens 5 %** der Umsätze des Unternehmens, in das investiert wird, wurden mit Wirtschaftstätigkeiten erzielt, die potenziell¹⁸ taxonomiekonform sind.

¹⁷ SDG 2 – Kein Hunger, SDG 3 – Gesundheit und Wohlergehen, SDG 4 – Hochwertige Bildung, SDG 6 – Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, SDG 7 – Bezahlbare und saubere Energie, SDG 8 – Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, SDG 9 – Industrie, Innovation und Infrastruktur, SDG 11 – Nachhaltige Städte und Gemeinden, SDG 12 – Nachhaltige/r Konsum und Produktion und SDG 16 – Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen.

¹⁸ Diese Bewertung basiert auf Schätzungen und stützt sich nicht auf vom Unternehmen gemeldete Daten.

<p>Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.</p>	<p>● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?</p>
	<p>Es wurde eine Bewertung durchgeführt, um sicherzustellen, dass Investitionen, die als Beitrag zu einem oder mehreren der oben genannten Umwelt- und/oder sozialen Ziele identifiziert wurden, keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigten. Dies erfolgte durch die Bewertung und Überwachung der 14 obligatorischen Indikatoren und, wo möglich, von relevanten fakultativen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen, die in Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung (SFDR) aufgeführt sind, und durch das Bestreben, die Konformität dieser Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte sicherzustellen.</p>
	<p><i>Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</i></p>
	<p>Die 14 obligatorischen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden vom Anlageverwalter im Rahmen seiner ESG-Bewertung für nachhaltige Investitionen überprüft. Der Anlageverwalter nutzte, sofern verfügbar, externe Daten und stützte sich zudem auf eine qualitative Bewertung unter Verwendung von Informationen direkt aus dem Unternehmen oder von eigenen Analysen, wenn keine quantitativen Daten verfügbar waren.</p> <p>Für Unternehmen, in die investiert wird, die nach Ansicht des Anlageverwalters in wesentlichen Sektoren tätig waren, hat der Anlageverwalter außerdem zusätzliche relevante optionale Indikatoren bewertet, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen keinen wesentlichen ökologischen oder sozialen Ziele erheblich schaden.</p>
	<p><i>Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:</i></p>
	<p>Um festzustellen, ob Unternehmen den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte („Leitsätzen und Prinzipien“) entsprechen, hat der Anlageverwalter die Ergebnisse von PAI 10 (Verstöße gegen die Leitsätze und Prinzipien) und 11 (Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung von Leitsätzen und Prinzipien) geprüft und bewertet, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum nicht gegen die UN-Leitprinzipien verstoßen und dass sie Prozesse und Compliance-Mechanismen eingerichtet haben, um die Einhaltung der Leitsätzen und Prinzipien zu unterstützen. Wenn Daten fehlten, führten die Anlageteams ihre eigene qualitative Bewertung durch, indem sie zusätzliche Informationen prüften, darunter die Richtlinien und Verfahren der Unternehmen, in die investiert wurde, von Drittanbietern aufgezeigte Kontroversen, die Mitgliedschaft der Unternehmen, in die investiert wird, im UN Global Compact oder Berichte von NGOs.</p>
	<p><i>In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.</i></p> <p>Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p> <p><i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i></p>



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, indem er die 14 obligatorischen Indikatoren für nachteilige Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) bewertete und überwachte, auf die in Anhang 1 der delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 Bezug genommen wird. Der Anlageverwalter verwendete, sofern verfügbar, externe Daten und stützte sich auf Informationen direkt vom Unternehmen oder auf seine eigenen Recherchen und Kenntnisse der relevanten Branche oder des Sektors, um die 14 obligatorischen wichtigsten nachteiligen Auswirkungen zu bewerten.

Der Anlageverwalter hat die 14 obligatorischen PAI-Indikatoren überprüft und berücksichtigt. Der Anlageverwalter hat sich aktiv mit Unternehmen, in die investiert wird, ausgetauscht, um bessere klimabezogene Offenlegungen zu erhalten und eine zuverlässige Roadmap für Netto-Null-Ziele zu erstellen. Im Hinblick auf THG-Emissionen sind die Unternehmen in Sektoren mit hohem Emissionsausstoß die größten Emittenten im Fonds, weshalb eine hohe THG-Emission mit ihrem Geschäft verbunden ist. Der Anlageverwalter wird ihre Fortschritte weiterhin überwachen.

In Bezug auf Biodiversität und Wasser sind die Datenabdeckung und die Offenlegungen von Daten durch die Unternehmen weiterhin gering. Der Anlageverwalter wird sich weiterhin mit Unternehmen, in die investiert wird, austauschen, um bessere Offenlegungen zu erreichen. Beim PAI 9 haben einige der größten Beitragenden spezielle Projekte zum Umgang mit gefährlichen Abfällen gestartet.

Wenn Unternehmen im Zusammenhang mit PAI 11 keine UNGC-Unterzeichner waren oder keine Due-Diligence-Richtlinien zu Beschäftigungsangelegenheiten hatten, stellte der Anlageverwalter sicher, dass keine erheblichen Kontroversen für die betreffenden Unternehmen bestanden.

Die Beurteilung der Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen ergab, dass der Fonds ein Unternehmen hält, bei dem keine Frauen in den Leitungs- und Kontrollorganen sitzen. Diese Unternehmen werden hinsichtlich der Engagement-Aktivitäten priorisiert.

Im Rahmen der Überprüfung der PAI-Indikatoren wurden vom Anlageverwalter weitere Verbesserungen und Prioritäten für die Mitwirkung identifiziert, und zwar Mitwirkung in Bezug auf Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen für Unternehmen ohne Frauen in Leitungs- oder Kontrollorganen, bessere Offenlegungen hinsichtlich des geschlechtsspezifischen Verdienstgefälles, der Biodiversität und des Klimas für die größten Emittenten.



Welche sind die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Informationstechnologie	5,56	Taiwan
Fomento Economico Mexicano SAB de CV sponsored ADR Klasse B	Basiskonsumgüter	5,54	Mexiko
Samsung Electronics Co., Ltd.	Informationstechnologie	5,03	Korea
Weg S/A	Industriewerte	4,47	Brasilien
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co., Ltd. Klasse A	Basiskonsumgüter	4,45	China
Delta Electronics, Inc.	Informationstechnologie	4,35	Taiwan
AIA Group Limited	Finanzwesen	4,03	Hongkong
MercadoLibre, Inc.	Nicht-Basiskonsumgüter	3,90	Argentinien
BB Seguridade Participacoes SA	Finanzwesen	3,77	Brasilien
Netease Inc	Kommunikationsdienste	3,73	China
Barmittel (US-Dollar)	Andere	3,47	Andere
Power Grid Corporation of India Limited	Versorger	3,44	Indien

Die Hauptinvestitionen stellen den größten Anteil der Investitionen über den abgedeckten Zeitraum dar und werden in angemessenen Abständen berechnet, um für diesen Zeitraum repräsentativ zu sein.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen lag bei 41,59 % und umfasste 11,45 % nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel und 30,14 % nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel. Nachfolgend finden Sie die Aufschlüsselung:

Aufschlüsselung des Anteils der nachhaltigen Investitionen nach jedem Umweltziel, das in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 dargelegt ist, zu dem diese Investitionen beigetragen haben	
Umweltziel	% der Vermögenswerte
Anpassung an den Klimawandel	11,28 %
Klimaschutz	6,60 %
Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft	4,12 %
Klimaschutz und Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft	8,14 %

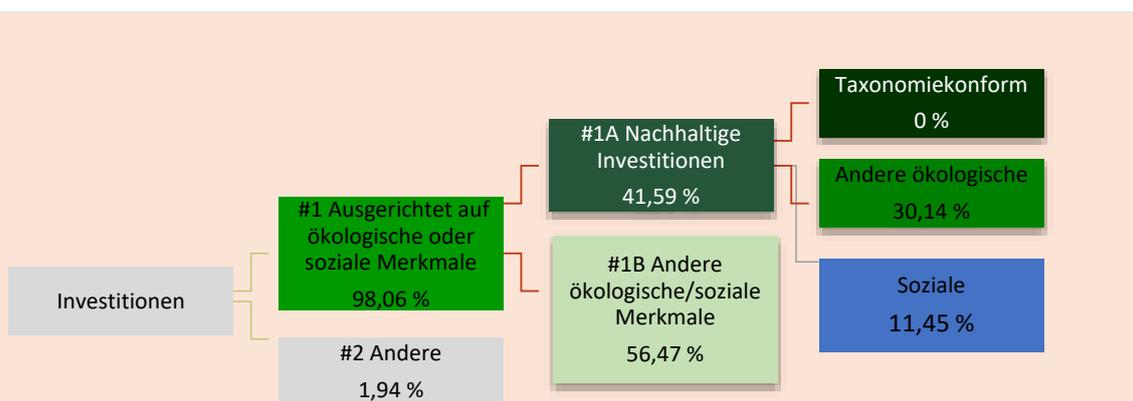
Aufschlüsselung des Anteils der nachhaltigen Investitionen nach den sozialen Zielen, zu denen diese Investitionen beigetragen haben	
Soziales Ziel	% der Vermögenswerte
Förderung angemessener Lebensstandards und des Wohlbefindens der Endnutzer	1,47 %
Förderung angemessener Lebensstandards und des Wohlbefindens der Endverbraucher sowie integrativer und nachhaltiger Gemeinschaften und Gesellschaften	9,99 %

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Ende Dezember 2023 wurden 98,06 % der Vermögenswerte des Finanzprodukts dazu verwendet, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erfüllen. Dazu gehörten 41,59 % nachhaltige Investitionen. 1,94 % der Vermögenswerte waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen konform.

Der Fonds investierte überwiegend in direkte Beteiligungen an börsennotierten Aktien. 98,06 % der Investitionen in börsennotierte Aktien waren mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen konform.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektoraufteilung

Sektor	% der Vermögenswerte
Informationstechnologie	22,24
Finanzwesen	19,95
Basiskonsumgüter	18,76
Nicht-Basiskonsumgüter	13,45
Industriewerte	10,59
Kommunikationsdienste	6,12
Versorger	4,12
Gesundheitswesen	2,05
Barmittel	1,94
Materialien	0,78

Daten per Ende Dezember. Aufgrund von Rundungsdifferenzen ergeben sich bei den Zahlen unter Umständen nicht 100 %

Aufschlüsselung nach Teilbranchen

Teilbranche	% der Vermögenswerte
Lebens- und Krankenversicherung	7,60
Halbleiter	6,35
Einzelhändler ohne Spezialisierung	6,29
Softdrinks und nicht-alkoholische Getränke	6,21
Abgepackte Lebensmittel und Fleisch	6,19
Technologie Hardware-Speicher und Peripheriegeräte	5,71
Elektrische Komponenten und Ausrüstung	5,37
Diversifizierte Banken	4,79
Elektronische Komponenten	4,74
Basiskonsumgüter-Einzelhandel	4,40
Börsen und Finanzdaten	4,13
Stromversorger	4,12
Passagierverkehr auf dem Landweg	3,50
Multi-Line-Versicherung	3,43
Automobilhersteller	3,39
Interaktives Home-Entertainment	3,32
IT-Beratung und sonstige Dienstleistungen	3,20
Interaktive Medien und Dienstleistungen	2,79
Haushaltsgeräte	2,62
Halbleitermaterialien und -ausrüstung	2,23
Brennereien und Winzer	1,97
Barmittel	1,94
Medizinische Geräte	1,71
Computer- und Elektronik Einzelhandel	1,14
Flughafenservices	0,90
Baummaschinen und schwere Transportausrüstung	0,82
Rohstoffchemikalien	0,78
Zubehör für das Gesundheitswesen	0,34

Daten per Ende Dezember. Aufgrund von Rundungsdifferenzen ergeben sich bei den Zahlen unter Umständen nicht 100 %



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen des Fonds mit einem Umweltziel, die mit der EU-Taxonomie konform sind, beträgt 0 % des Nettovermögens des Fonds.

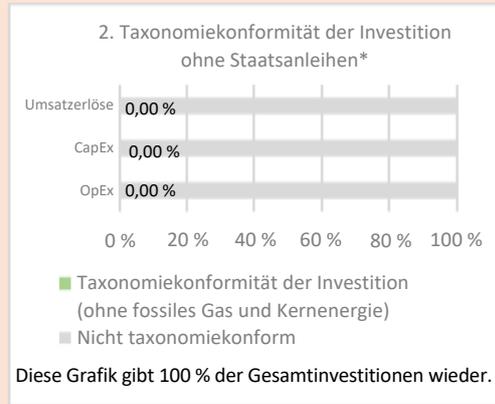
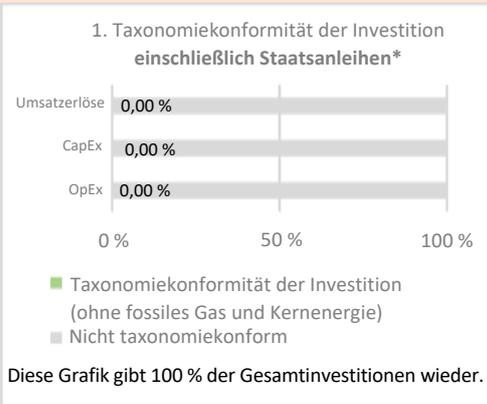
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie¹⁹ investiert?

Ja

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



**Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Anteil der Investitionen in ermöglichende oder Übergangstätigkeiten beträgt 0 % des Nettovermögens des Fonds.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Im Jahr 2022 betrug der Anteil der nachhaltigen Investitionen des Fonds, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0 % des Nettovermögens des Fonds.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

¹⁹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen .	 Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel? Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel beträgt 30,14 %. Der Anlageverwalter hat die Taxonomieeignung und potenzielle Taxonomiekonformität der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel geprüft und ist der Ansicht, dass diese Unternehmen einen positiven Fortschritt in Bezug auf die Taxonomiekonformität zeigen und zu den identifizierten Umweltzielen beitragen. Wie oben erwähnt, konnte der Anlageverwalter angesichts des Mangels an direkt von den Unternehmen, in die investiert wird, berichteten Daten zur Taxonomiekonformität die Taxonomiekonformität der nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel nicht mit Sicherheit bestimmen.
	 Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen? Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen beträgt 11,45 %.
	 Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz? Ende Dezember 2023 hielt der Fonds Barmittel, um kurzfristige Barzusagen zu erfüllen.
	Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen? Verschiedene Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen. <u>Engagement-Aktivitäten:</u> Die Pflege einer aktiven Beziehung zu den Unternehmen, in die investiert wird, ist ein wichtiges Element des Anlageprozesses des Anlageverwalters. Im Jahr 2023 wurden 36 Engagement-Aktivitäten mit 21 Unternehmen des Fonds durchgeführt, um Best Practices in Bezug auf ESG-Themen zu fördern, einschließlich der Arbeit an der Minderung der festgestellten nachteiligen Auswirkungen. 37,1 % der Engagement-Aktivitäten bezogen sich auf Umweltthemen, 8,6 % auf soziale Themen, 8,6 % auf Governance-Themen und 45,7 % auf kombinierte ESG-Themen. <u>Abstimmungsaktivitäten:</u> Der Anlageverwalter übt sein Stimmrecht auf Hauptversammlungen in Übereinstimmung mit den Unternehmensführungswerten und Abstimmungsgrundsätzen aus, die vom Anlageverwalter unter Bezugnahme auf Vorschriften, Branchenstandards und Best Practices festgelegt wurden. Das Ziel des Anlageverwalters besteht darin, bei allen Hauptversammlungen systematisch abzustimmen, wenn dies technisch möglich ist.

Im Jahr 2023 hat der Anlageverwalter seine Stimmrechte bei 100 % der Hauptversammlungen für vom Fonds gehaltene Unternehmen ausgeübt.

AUFSCHLÜSSELUNG DER STIMMEN	%
Dafür	83,3 %
Dagegen	14,8 %
Enthaltungen	1,6 %
Andere*	0,3 %
Im Einklang mit dem Management	87,8 %
Gegen das Management	12,2 %

* Abstimmung in Abhängigkeit von den Optionen für die Häufigkeit von Say-on-Pay-Abstimmungen

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

	Name des Produkts:	Comgest Growth Europe	Unternehmenskennung (LEI-Code):	635400JYB1RHBTRDH390
<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p>	Ökologische und/oder soziale Merkmale			
<p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?			
	●● <input type="checkbox"/> Ja		●○ <input checked="" type="checkbox"/> Nein	
	<input type="checkbox"/>	Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/>	Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 34,40 % an nachhaltigen Investitionen
	<input type="checkbox"/>	in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/>	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	<input type="checkbox"/>	in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/>	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	<input type="checkbox"/>	Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/>	mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/>	Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/>	Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.
	Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?			

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Die vom Fonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden durch den Fokus auf und die Anlage in Unternehmen mit insgesamt positiver ESG-Qualität erreicht.
 Zur Unterstützung der Auswahl von Unternehmen mit insgesamt positiver ESG-Qualität führte der Anlageverwalter ein ESG-Screening des Marktes durch, um Unternehmen mit den schlechtesten ESG-Referenzen zu identifizieren und vom investierbaren Markt des Fonds auszuschließen. Dies führte zu einem Rückgang des investierbaren Marktes um mindestens 20 %. Das ESG-Screening betraf mindestens 90 % der Unternehmen, in die der Fonds investiert.

Darüber hinaus hat der Anlageverwalter während des gesamten Zeitraums eine Ausschlussrichtlinie angewandt, um die folgenden Investitionen auszuschließen: (i) Unternehmen, die negative soziale Merkmale aufweisen, darunter Unternehmen, die (a) Antipersonenminen, Streubomben, biologische/chemische Waffen, abgereichertes Uran, Atomwaffen, weißen Phosphor, nicht nachweisbare Splitter und Blendlaser herstellen (>0 % des Umsatzes), (b) konventionelle Waffen herstellen und/oder vertreiben (>10 % des Umsatzes), (c) Tabak direkt herstellen und/oder vertreiben (>5 % des Umsatzes) und (d) die schwere Verstöße gegen den UN Global Compact ohne Aussicht auf Besserung aufweisen; und (ii) Unternehmen mit negativen ökologischen Merkmalen, einschließlich Betreiber von Minen für Kraftwerkskohle (>0 % des Umsatzes) und Stromerzeuger mit einem Energiemix, der von Kohle abhängig ist und bestimmte relative oder absolute Schwellenwerte überschreitet (Produktion oder Umsatz auf der Grundlage von Kohle in Höhe von 20 % oder mehr oder Stromerzeuger mit einer auf der Grundlage von Kohle installierten Kapazität von 5 GW oder mehr), ohne eine Strategie für den Kohleausstieg.

Bezüglich der vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen finden Sie nachstehend die Liste der Umweltziele (gemäß Artikel 9 der Verordnung (EU) 202/852) und die Liste der sozialen Ziele, zu denen die nachhaltigen Investitionen des Fonds beigetragen haben:

1. Umweltziele:

Der Fonds investierte in nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen, die zu dem nachstehenden Ziel beitragen:

- (i) Klimaschutz

2. Soziale Ziele:

Der Fonds investierte in nachhaltige Investitionen mit sozialen Zielen, die zu den nachstehenden Zielen beitragen:

- (i) Förderung angemessener Lebensstandards und des Wohlbefindens der Endnutzer;
- (ii) Bereitstellung angemessener Arbeitsbedingungen (auch für Mitarbeiter in der Wertschöpfungskette); und
- (iii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften und Gesellschaften.

● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Ende Dezember 2023 hatte der Fonds die beworbenen ökologischen und sozialen Eigenschaften erreicht, darunter:

- (i) mindestens 90 % der Unternehmen, in die der Fonds investiert, hatten eine ESG-Bewertung, die zu den besten 80 % der vom Anlageverwalter für Unternehmen vergebenen ESG-Bewertungen gehört;
- (ii) keines der Unternehmen, in die der Fonds investiert, war an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt; und
- (iii) mindestens 34,40 % der Vermögenswerte waren nach Ansicht des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen einzustufen.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	Nachhaltigkeitsindikatoren	Daten per Ende Dezember 2023	Daten per Ende Dezember 2022
	Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, die eine ESG-Bewertung hatten, die zu den besten 80 % der vom Anlageverwalter für Unternehmen vergebenen ESG-Bewertungen gehört.	Mindestens 90 % der Unternehmen, in die der Fonds investiert, hatten eine ESG-Bewertung, die zu den besten 80 % der vom Anlageverwalter für Unternehmen vergebenen ESG-Bewertungen gehört.	Mindestens 90 % der Unternehmen, in die der Fonds investiert, hatten eine ESG-Bewertung, die zu den besten 80 % der vom Anlageverwalter für Unternehmen vergebenen ESG-Bewertungen gehört.
	Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, die an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt waren.	Keine	Keine
	Anteil der Vermögenswerte, die nach Ansicht des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen einzustufen waren.	34,40 %	33,05 %

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds investierte 34,40 % seines Vermögens in nachhaltige Investitionen, die zu den oben aufgeführten ökologischen und sozialen Zielen beitrugen.

Beschreibung, wie die nachhaltigen Investitionen zum nachhaltigen Investitionsziel beigetragen haben

Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen zu den oben aufgeführten ökologischen und/oder sozialen Zielen wird vom Anlageverwalter anhand einer proprietären Analyse gemessen.

Im Hinblick auf die sozialen Ziele:

- **Mindestens 25 %** der Umsätze des Unternehmens, in das investiert wird, wurden mit Geschäftsaktivitäten erzielt, die zu einem oder mehreren der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs Nr. 2, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 11, 12 und 16) beitrugen²⁰.

Im Hinblick auf die Umweltziele:

- **Mindestens 25 %** der Umsätze des Unternehmens, in das investiert wird, wurden mit Wirtschaftstätigkeiten erzielt, die taxonomiekonform sind; oder
- **Mindestens 5 %** der Umsätze des Unternehmens, in das investiert wird, wurden mit Wirtschaftstätigkeiten erzielt, die potenziell²¹ taxonomiekonform sind.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Es wurde eine Bewertung durchgeführt, um sicherzustellen, dass Investitionen, die als Beitrag zu einem oder mehreren der oben genannten Umwelt- und/oder sozialen Ziele identifiziert wurden, keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigten. Dies erfolgte durch die Bewertung und Überwachung der 14 obligatorischen Indikatoren und, wo möglich, von relevanten fakultativen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen, die in Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung (SFDR) aufgeführt sind, und durch das Bestreben, die Konformität dieser Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte sicherzustellen.

²⁰ SDG 2 – Kein Hunger, SDG 3 – Gesundheit und Wohlergehen, SDG 4 – Hochwertige Bildung, SDG 6 – Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, SDG 7 – Bezahlbare und saubere Energie, SDG 8 – Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, SDG 9 – Industrie, Innovation und Infrastruktur, SDG 11 – Nachhaltige Städte und Gemeinden, SDG 12 – Nachhaltige/r Konsum und Produktion und SDG 16 – Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen.

²¹ Diese Bewertung basiert auf Schätzungen und stützt sich nicht auf vom Unternehmen gemeldete Daten.

	<p><i>Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</i></p>
	<p>Die 14 obligatorischen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden vom Anlageverwalter im Rahmen seiner ESG-Bewertung für nachhaltige Investitionen überprüft. Der Anlageverwalter nutzte, sofern verfügbar, externe Daten und stützte sich zudem auf eine qualitative Bewertung unter Verwendung von Informationen direkt aus dem Unternehmen oder von eigenen Analysen, wenn keine quantitativen Daten verfügbar waren.</p> <p>Für Unternehmen, in die investiert wird, die nach Ansicht des Anlageverwalters in wesentlichen Sektoren tätig waren, hat der Anlageverwalter außerdem zusätzliche relevante optionale Indikatoren bewertet, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen keinen wesentlichen ökologischen oder sozialen Ziele erheblich schaden.</p>
	<p><i>Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:</i></p> <p>Um festzustellen, ob Unternehmen den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte („Leitsätzen und Prinzipien“) entsprechen, hat der Anlageverwalter die Ergebnisse von PAI 10 (Verstöße gegen die Leitsätze und Prinzipien) und 11 (Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung von Leitsätzen und Prinzipien) geprüft und bewertet, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum nicht gegen die UN-Leitprinzipien verstoßen und dass sie Prozesse und Compliance-Mechanismen eingerichtet haben, um die Einhaltung der Leitsätzen und Prinzipien zu unterstützen. Wenn Daten fehlten, führten die Anlageteams ihre eigene qualitative Bewertung durch, indem sie zusätzliche Informationen prüften, darunter die Richtlinien und Verfahren der Unternehmen, in die investiert wurde, von Drittanbietern aufgezeigte Kontroversen, die Mitgliedschaft der Unternehmen, in die investiert wird, im UN Global Compact oder Berichte von NGOs.</p>
	<p><i>In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.</i></p> <p>Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p> <p><i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i></p>



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, indem er die 14 obligatorischen Indikatoren für nachteilige Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) bewertete und überwachte, auf die in Anhang 1 der delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 Bezug genommen wird. Der Anlageverwalter verwendete, sofern verfügbar, externe Daten und stützte sich auf Informationen direkt vom Unternehmen oder auf seine eigenen Recherchen und Kenntnisse der relevanten Branche oder des Sektors, um die 14 obligatorischen wichtigsten nachteiligen Auswirkungen zu bewerten.

Der Anlageverwalter hat die 14 obligatorischen PAI-Indikatoren überprüft und berücksichtigt. Der Anlageverwalter hat sich aktiv mit Unternehmen, in die investiert wird, ausgetauscht, um bessere klimabezogene Offenlegungen zu erhalten und eine zuverlässige Roadmap für Netto-Null-Ziele zu erstellen. Im Hinblick auf THG-Emissionen sind die Unternehmen in Sektoren mit hohem Emissionsausstoß die größten Emittenten im Fonds, weshalb eine hohe THG-Emission mit ihrem Geschäft verbunden ist. Der Anlageverwalter wird ihre Fortschritte weiterhin überwachen.

In Bezug auf Biodiversität und Wasser sind die Datenabdeckung und die Offenlegungen von Daten durch die Unternehmen weiterhin gering. Der Anlageverwalter setzt derzeit eine Methode ein, um die Auswirkungen der Unternehmen, in die investiert wird, auf die Biodiversität besser einzuschätzen. Dies wird dem Anlageverwalter bei der besseren Definition von Maßnahmen zur Risikobegrenzung helfen, die umgesetzt werden müssen. Beim PAI 9 hat sich der Anlageverwalter entweder direkt oder durch Kooperationsinitiativen mit einigen der größten Beitragenden ausgetauscht.

Keines der Unternehmen, in die investiert wird, verstößt gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Richtlinien und alle haben Prozesse und Compliance-Mechanismen im Einklang mit den UNGC-Grundsätzen und den OECD-Richtlinien implementiert.

Auf der Grundlage der aktuellen Offenlegungen wird sich der Anlageverwalter bei seinen Engagement-Aktivitäten bei Unternehmen, in die investiert wird, in den folgenden Jahren auf die Themen „Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle“ und „Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen“ konzentrieren.



Welche sind die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Novo Nordisk A/S Klasse B	Gesundheitswesen	7,73	Dänemark
ASML Holding NV	Informationstechnologie	7,44	Niederlande
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Nicht-Basiskonsumgüter	5,08	Frankreich
EssilorLuxottica SA	Gesundheitswesen	4,88	Frankreich
Accenture Plc Klasse A	Informationstechnologie	4,23	Irland
Straumann Holding AG	Gesundheitswesen	3,84	Schweiz
Alcon AG	Gesundheitswesen	3,73	Schweiz
Linde plc	Materialien	3,39	Großbritannien
Experian PLC	Industriewerte	3,29	Großbritannien
Heineken NV	Basiskonsumgüter	2,96	Niederlande
Dassault Systemes SA	Informationstechnologie	2,89	Frankreich
Industria de Diseno Textil, S.A.	Nicht-Basiskonsumgüter	2,65	Spanien

Die Hauptinvestitionen stellen den größten Anteil der Investitionen über den abgedeckten Zeitraum dar und werden in angemessenen Abständen berechnet, um für diesen Zeitraum repräsentativ zu sein.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen lag bei 34,40 % und umfasste 16,86 % nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel und 17,53 % nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel. Nachfolgend finden Sie die Aufschlüsselung:

Aufschlüsselung des Anteils der nachhaltigen Investitionen nach jedem Umweltziel, das in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 dargelegt ist, zu dem diese Investitionen beigetragen haben	
Umweltziel	% der Vermögenswerte
Klimaschutz	16,86 %

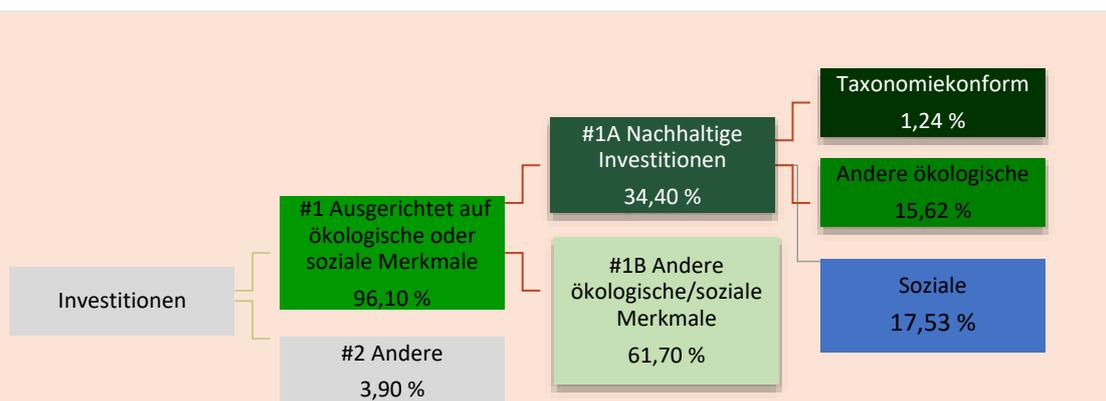
Aufschlüsselung des Anteils der nachhaltigen Investitionen nach den sozialen Zielen, zu denen diese Investitionen beigetragen haben	
Soziales Ziel	% der Vermögenswerte
Förderung angemessener Lebensstandards und des Wohlbefindens der Endnutzer	13,47 %
Bereitstellung angemessener Arbeitsbedingungen (auch für Mitarbeiter in der Wertschöpfungskette) und integrativer und nachhaltiger Gemeinschaften und Gesellschaften	4,06 %

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Ende Dezember 2023 wurden 96,10 % der Vermögenswerte des Finanzprodukts dazu verwendet, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erfüllen. Dazu gehörten 34,40 % nachhaltige Investitionen. 3,90 % der Vermögenswerte waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen konform.

Der Fonds investierte überwiegend in direkte Beteiligungen an börsennotierten Aktien. 96,10 % der Investitionen in börsennotierte Aktien waren mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen konform.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektoraufteilung

Sektor	% der Vermögenswerte
Gesundheitswesen	30,54
Informationstechnologie	18,99
Nicht-Basiskonsumgüter	14,30
Industriewerte	12,87
Basiskonsumgüter	10,83
Materialien	6,44
Barmittel	3,90
Finanzwesen	2,12

Daten per Ende Dezember. Aufgrund von Rundungsdifferenzen ergeben sich bei den Zahlen unter Umständen nicht 100 %

Aufschlüsselung nach Teilbranchen

Teilbranche	% der Vermögenswerte
Zubehör für das Gesundheitswesen	9,63
Pharmazeutika	7,76
Halbleitermaterialien und -ausrüstung	7,71
Bekleidung Accessoires und Luxusartikel	7,18
Life Sciences Tools und Services	6,44
Forschungs- und Beratungsdienste	5,77
Medizinische Geräte	5,49
Anwendungssoftware	4,64
IT-Beratung und sonstige Dienstleistungen	4,62
Bauprodukte	4,44
Industriegase	4,10
Barmittel	3,90
Körperpflegeprodukte	3,05
Bekleidungseinzelhandel	2,97
Brauereien	2,82
Passagierfluggesellschaften	2,67
Spezialchemikalien	2,35
Lebensmitteleinzelhandel	2,20
Transaktions- und Zahlungsabwicklungsdienste	2,12
Automobilhersteller	2,09
Hotels, Resorts und Kreuzfahrtschiffe	2,05
Elektronische Ausrüstung und Instrumente	2,02
Brennereien und Winzer	1,53
Abgepackte Lebensmittel und Fleisch	1,23
Lieferanten von medizinischen Geräten	1,22

Daten per Ende Dezember. Aufgrund von Rundungsdifferenzen ergeben sich bei den Zahlen unter Umständen nicht 100 %



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen des Fonds mit einem Umweltziel, die mit der EU-Taxonomie konform sind, beträgt 1,24 % des Nettovermögens des Fonds.

<p>Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel leisten.</p>	<p>● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie²² investiert?</p> <p><input type="checkbox"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> In fossiles Gas <input type="checkbox"/> In Kernenergie</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Nein</p>																
<p>Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.</p>	<p>Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.</p>																
<p>Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Umsatzerlöse, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln – Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft – Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln 	<div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div data-bbox="459 651 943 1066"> <p>1. Taxonomiekonformität der Investition einschließlich Staatsanleihen*</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Anteil (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Umsatzerlöse</td> <td>1,24 %</td> </tr> <tr> <td>CapEx</td> <td>1,90 %</td> </tr> <tr> <td>OpEx</td> <td>1,72 %</td> </tr> </tbody> </table> <p>■ Taxonomiekonformität der Investition (ohne fossiles Gas und Kernenergie) ■ Nicht taxonomiekonform</p> <p>Diese Grafik gibt 100 % der Gesamtinvestitionen wieder.</p> </div> <div data-bbox="1058 651 1541 1066"> <p>2. Taxonomiekonformität der Investition ohne Staatsanleihen*</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Kategorie</th> <th>Anteil (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Umsatzerlöse</td> <td>1,24 %</td> </tr> <tr> <td>CapEx</td> <td>1,90 %</td> </tr> <tr> <td>OpEx</td> <td>1,72 %</td> </tr> </tbody> </table> <p>■ Taxonomiekonformität der Investition (ohne fossiles Gas und Kernenergie) ■ Nicht taxonomiekonform</p> <p>Diese Grafik gibt 100 % der Gesamtinvestitionen wieder.</p> </div> </div> <p>*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten</p>	Kategorie	Anteil (%)	Umsatzerlöse	1,24 %	CapEx	1,90 %	OpEx	1,72 %	Kategorie	Anteil (%)	Umsatzerlöse	1,24 %	CapEx	1,90 %	OpEx	1,72 %
Kategorie	Anteil (%)																
Umsatzerlöse	1,24 %																
CapEx	1,90 %																
OpEx	1,72 %																
Kategorie	Anteil (%)																
Umsatzerlöse	1,24 %																
CapEx	1,90 %																
OpEx	1,72 %																
	<p>● Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?</p> <p>Der Anteil der Investitionen in ermöglichende oder Übergangstätigkeiten beträgt 0 % des Nettovermögens des Fonds.</p>																
	<p>Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?</p> <p>2022 betrug der Anteil der Investitionen des Fonds, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0 % des Nettovermögens des Fonds.</p>																

²² Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen .	 Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel? Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel beträgt 15,62 %. Der Anlageverwalter hat die Taxonomieeignung und potenzielle Taxonomiekonformität der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel geprüft und ist der Ansicht, dass diese Unternehmen einen positiven Fortschritt in Bezug auf die Taxonomiekonformität zeigen und zu den identifizierten Umweltzielen beitragen.
	 Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen? Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen beträgt 17,53 %.
	 Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz? Ende Dezember 2023 hielt der Fonds Barmittel, um kurzfristige Barzusagen zu erfüllen. Der Fonds hielt auch Derivate zur Absicherung von Währungsrisiken.
	Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?
	<p>Verschiedene Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen.</p> <p><u>Engagement-Aktivitäten:</u></p> <p>Die Pflege einer aktiven Beziehung zu den Unternehmen, in die investiert wird, ist ein wichtiges Element des Anlageprozesses des Anlageverwalters.</p> <p>Im Jahr 2023 wurden 8 Engagement-Aktivitäten mit 7 Unternehmen des Fonds durchgeführt, um Best Practices in Bezug auf ESG-Themen zu fördern, einschließlich der Arbeit an der Minderung der festgestellten nachteiligen Auswirkungen. 50 % der Engagement-Aktivitäten bezogen sich auf Umweltthemen, 12,5 % auf Governance-Themen und 37,5 % auf kombinierte ESG-Themen.</p> <p><u>Abstimmungsaktivitäten:</u></p> <p>Der Anlageverwalter übt sein Stimmrecht auf Hauptversammlungen in Übereinstimmung mit den Unternehmensführungswerten und Abstimmungsgrundsätzen aus, die vom Anlageverwalter unter Bezugnahme auf Vorschriften, Branchenstandards und Best Practices festgelegt wurden. Das Ziel des Anlageverwalters besteht darin, bei allen Hauptversammlungen systematisch abzustimmen, wenn dies technisch möglich ist.</p>

Im Jahr 2023 hat der Anlageverwalter seine Stimmrechte bei 100 % der Hauptversammlungen für vom Fonds gehaltene Unternehmen ausgeübt.

AUFSCHLÜSSELUNG DER STIMMEN	%
Dafür	84,8 %
Dagegen	13,9 %
Enthaltungen	1,1 %
Andere*	0,2 %
Im Einklang mit dem Management	85,4 %
Gegen das Management	14,6 %

* Abstimmung in Abhängigkeit von den Optionen für die Häufigkeit von Say-on-Pay-Abstimmungen

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

	Name des Produkts:	Comgest Growth Europe Compounerds	Unternehmenskennung (LEI-Code):	635400FFCRDL59BJCJ02
<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p>	Ökologische und/oder soziale Merkmale			
	Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?			
	<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja		<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nein	
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%		<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 25,19 % an nachhaltigen Investitionen	
<p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
			<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%		<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.
	Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?			

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Die vom Fonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden durch den Fokus auf und die Anlage in Unternehmen mit insgesamt positiver ESG-Qualität erreicht. Zur Unterstützung der Auswahl von Unternehmen mit insgesamt positiver ESG-Qualität führte der Anlageverwalter ein ESG-Screening des Marktes durch, um Unternehmen mit den schlechtesten ESG-Referenzen zu identifizieren und vom investierbaren Markt des Fonds auszuschließen. Dies führte zu einem Rückgang des investierbaren Marktes um mindestens 20 %. Das ESG-Screening betraf mindestens 90 % der Unternehmen, in die der Fonds investiert.

Darüber hinaus hat der Anlageverwalter während des gesamten Zeitraums eine Ausschlussrichtlinie angewandt, um die folgenden Investitionen auszuschließen: (i) Unternehmen, die negative soziale Merkmale aufweisen, darunter Unternehmen, die (a) Antipersonenminen, Streubomben, biologische/chemische Waffen, abgereichertes Uran, Atomwaffen, weißen Phosphor, nicht nachweisbare Splitter und Blendlaser herstellen (>0 % des Umsatzes), (b) konventionelle Waffen herstellen und/oder vertreiben (>10 % des Umsatzes), (c) Tabak direkt herstellen und/oder vertreiben (>5 % des Umsatzes) und (d) die schwere Verstöße gegen den UN Global Compact ohne Aussicht auf Besserung aufweisen; und (ii) Unternehmen mit negativen ökologischen Merkmalen, einschließlich Betreiber von Minen für Kraftwerkskohle (>0 % des Umsatzes) und Stromerzeuger mit einem Energiemix, der von Kohle abhängig ist und bestimmte relative oder absolute Schwellenwerte überschreitet (Produktion oder Umsatz auf der Grundlage von Kohle in Höhe von 20 % oder mehr oder Stromerzeuger mit einer auf der Grundlage von Kohle installierten Kapazität von 5 GW oder mehr), ohne eine Strategie für den Kohleausstieg.

Bezüglich der vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen finden Sie nachstehend die Liste der Umweltziele (gemäß Artikel 9 der Verordnung (EU) 202/852) und die Liste der sozialen Ziele, zu denen die nachhaltigen Investitionen des Fonds beigetragen haben:

1. Umweltziele:

Der Fonds investierte in nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen, die zu dem Ziel der Eindämmung des Klimawandels beitragen.

2. Soziale Ziele:

Der Fonds investierte in nachhaltige Investitionen mit sozialen Zielen, die zu den nachstehenden Zielen beitragen:

- (i) Förderung angemessener Lebensstandards und des Wohlbefindens der Endnutzer, und
- (ii) Bereitstellung angemessener Arbeitsbedingungen (auch für Mitarbeiter in der Wertschöpfungskette)

● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Ende Dezember 2023 hatte der Fonds die beworbenen ökologischen und sozialen Eigenschaften erreicht, darunter:

- (i) mindestens 90 % der Unternehmen, in die der Fonds investiert, hatten eine ESG-Bewertung, die zu den besten 80 % der vom Anlageverwalter für Unternehmen vergebenen ESG-Bewertungen gehört;
- (ii) keines der Unternehmen, in die der Fonds investiert, war an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt; und

mindestens 25,19 % der Vermögenswerte waren nach Ansicht des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen einzustufen.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikatoren	Daten per Ende Dezember 2023	Daten per Ende Dezember 2022
Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, die eine ESG-Bewertung hatten, die zu den besten 80 % der vom Anlageverwalter für Unternehmen vergebenen ESG-Bewertungen gehört.	Mindestens 90 % der Unternehmen, in die der Fonds investiert, hatten eine ESG-Bewertung, die zu den besten 80 % der vom Anlageverwalter für Unternehmen vergebenen ESG-Bewertungen gehört.	Mindestens 90 % der Unternehmen, in die der Fonds investiert, hatten eine ESG-Bewertung, die zu den besten 80 % der vom Anlageverwalter für Unternehmen vergebenen ESG-Bewertungen gehört.
Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, die an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt waren.	Keine	Keine
Anteil der Vermögenswerte, die nach Ansicht des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen einzustufen waren.	25,19 %	23,41 %

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds investierte 25,19 % seines Vermögens in nachhaltige Investitionen, die zu den oben aufgeführten ökologischen und sozialen Zielen beitrugen.

Beschreibung, wie die nachhaltigen Investitionen zum nachhaltigen Investitionsziel beigetragen haben

Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen zu den oben aufgeführten ökologischen und/oder sozialen Zielen wird vom Anlageverwalter anhand einer proprietären Analyse gemessen.

Im Hinblick auf die sozialen Ziele:

- **Mindestens 25 %** der Umsätze des Unternehmens, in das investiert wird, wurden mit Geschäftsaktivitäten erzielt, die zu einem oder mehreren der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs Nr. 2, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 11, 12 und 16) beitragen²³.

Im Hinblick auf die Umweltziele:

- **Mindestens 25 %** der Umsätze des Unternehmens, in das investiert wird, wurden mit Wirtschaftstätigkeiten erzielt, die taxonomiekonform sind; oder
- **Mindestens 5 %** der Umsätze des Unternehmens, in das investiert wird, wurden mit Wirtschaftstätigkeiten erzielt, die potenziell²⁴ taxonomiekonform sind.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Es wurde eine Bewertung durchgeführt, um sicherzustellen, dass Investitionen, die als Beitrag zu einem oder mehreren der oben genannten Umwelt- und/oder sozialen Ziele identifiziert wurden, keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigten. Dies erfolgte durch die Bewertung und Überwachung der 14 obligatorischen Indikatoren und, wo möglich, von relevanten fakultativen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen, die in Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung (SFDR) aufgeführt sind, und durch das Bestreben, die Konformität dieser Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte sicherzustellen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

²³ SDG 2 – Kein Hunger, SDG 3 – Gesundheit und Wohlergehen, SDG 4 – Hochwertige Bildung, SDG 6 – Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, SDG 7 – Bezahlbare und saubere Energie, SDG 8 – Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, SDG 9 – Industrie, Innovation und Infrastruktur, SDG 11 – Nachhaltige Städte und Gemeinden, SDG 12 – Nachhaltige/r Konsum und Produktion und SDG 16 – Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen.

²⁴ Diese Bewertung basiert auf Schätzungen und stützt sich nicht auf vom Unternehmen gemeldete Daten.

	<p><i>Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</i></p> <p>Die 14 obligatorischen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden vom Anlageverwalter im Rahmen seiner ESG-Bewertung für nachhaltige Investitionen überprüft. Der Anlageverwalter nutzte, sofern verfügbar, externe Daten und stützte sich zudem auf eine qualitative Bewertung unter Verwendung von Informationen direkt aus dem Unternehmen oder von eigenen Analysen, wenn keine quantitativen Daten verfügbar waren.</p> <p>Für Unternehmen, in die investiert wird, die nach Ansicht des Anlageverwalters in wesentlichen Sektoren tätig waren, hat der Anlageverwalter außerdem zusätzliche relevante optionale Indikatoren bewertet, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen keinen wesentlichen ökologischen oder sozialen Ziele erheblich schaden.</p> <p><i>Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:</i></p>
	<p>Um festzustellen, ob Unternehmen den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte („Leitsätzen und Prinzipien“) entsprechen, hat der Anlageverwalter die Ergebnisse von PAI 10 (Verstöße gegen die Leitsätze und Prinzipien) und 11 (Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung von Leitsätzen und Prinzipien) geprüft und bewertet, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum nicht gegen die UN-Leitprinzipien verstoßen und dass sie Prozesse und Compliance-Mechanismen eingerichtet haben, um die Einhaltung der Leitsätzen und Prinzipien zu unterstützen. Wenn Daten fehlten, führten die Anlageteams ihre eigene qualitative Bewertung durch, indem sie zusätzliche Informationen prüften, darunter die Richtlinien und Verfahren der Unternehmen, in die investiert wurde, von Drittanbietern aufgezeigte Kontroversen, die Mitgliedschaft der Unternehmen, in die investiert wird, im UN Global Compact oder Berichte von NGOs.</p>
	<p><i>In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.</i></p> <p>Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p> <p><i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i></p>
	<p>Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p>
	<p>Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, indem er die 14 obligatorischen Indikatoren für nachteilige Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) bewertete und überwachte, auf die in Anhang 1 der delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 Bezug genommen wird. Der Anlageverwalter verwendete, sofern verfügbar, externe Daten und stützte sich auf Informationen direkt vom Unternehmen oder auf seine eigenen Recherchen und Kenntnisse der relevanten Branche oder des Sektors, um die 14 obligatorischen wichtigsten nachteiligen Auswirkungen zu bewerten.</p> <p>Der Anlageverwalter hat die 14 obligatorischen PAI-Indikatoren überprüft und berücksichtigt. Der Anlageverwalter hat sich aktiv mit Unternehmen, in die investiert wird, ausgetauscht, um bessere klimabezogene Offenlegungen zu erhalten und eine zuverlässige Roadmap für Netto-Null-Ziele zu erstellen.</p>

Im Hinblick auf THG-Emissionen sind die Unternehmen in Sektoren mit hohem Emissionsausstoß die größten Emittenten im Fonds, weshalb eine hohe THG-Emission mit ihrem Geschäft verbunden ist. Der Anlageverwalter wird ihre Fortschritte weiterhin überwachen.

In Bezug auf Biodiversität und Wasser sind die Datenabdeckung und die Offenlegungen von Daten durch die Unternehmen weiterhin gering. Der Anlageverwalter setzt derzeit eine Methode ein, um die Auswirkungen der Unternehmen, in die investiert wird, auf die Biodiversität besser einzuschätzen. Dies wird dem Anlageverwalter bei der besseren Definition von Maßnahmen zur Risikobegrenzung helfen, die umgesetzt werden müssen. Beim PAI 9 hat sich der Anlageverwalter entweder direkt oder durch Kooperationsinitiativen mit einigen der größten Beitragenden ausgetauscht.

Keines der Unternehmen, in die investiert wird, verstößt gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Richtlinien und alle haben Prozesse und Compliance-Mechanismen im Einklang mit den UNGC-Grundsätzen und den OECD-Richtlinien implementiert.

Auf der Grundlage der aktuellen Offenlegungen wird sich der Anlageverwalter bei seinen Engagement-Aktivitäten bei Unternehmen, in die investiert wird, in den folgenden Jahren auf die Themen „Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle“ und „Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen“ konzentrieren.

Welche sind die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Novo Nordisk A/S Klasse B	Gesundheitswesen	8,41	Dänemark
Nestle S.A.	Basiskonsumgüter	6,41	Schweiz
ASML Holding NV	Informationstechnologie	5,24	Niederlande
EssilorLuxottica SA	Gesundheitswesen	5,04	Frankreich
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Nicht-Basiskonsumgüter	5,01	Frankreich
Accenture Plc Klasse A	Informationstechnologie	4,91	Irland
RELX PLC	Industriewerte	4,70	Großbritannien
Barmittel – Euro	Andere	4,68	Andere
L'Oreal S.A.	Basiskonsumgüter	4,65	Frankreich
Linde plc	Materialien	4,41	Großbritannien

Die Hauptinvestitionen stellen den größten Anteil der Investitionen über den abgedeckten Zeitraum dar und werden in angemessenen Abständen berechnet, um für diesen Zeitraum repräsentativ zu sein.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen lag bei 25,19 % und umfasste 15,21 % nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel und 9,99 % nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel. Nachfolgend finden Sie die Aufschlüsselung:

Aufschlüsselung des Anteils der nachhaltigen Investitionen nach jedem Umweltziel, das in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 dargelegt ist, zu dem diese Investitionen beigetragen haben

Umweltziel	% der Vermögenswerte
Klimaschutz	9,99 %

Aufschlüsselung des Anteils der nachhaltigen Investitionen nach den sozialen Zielen, zu denen diese Investitionen beigetragen haben

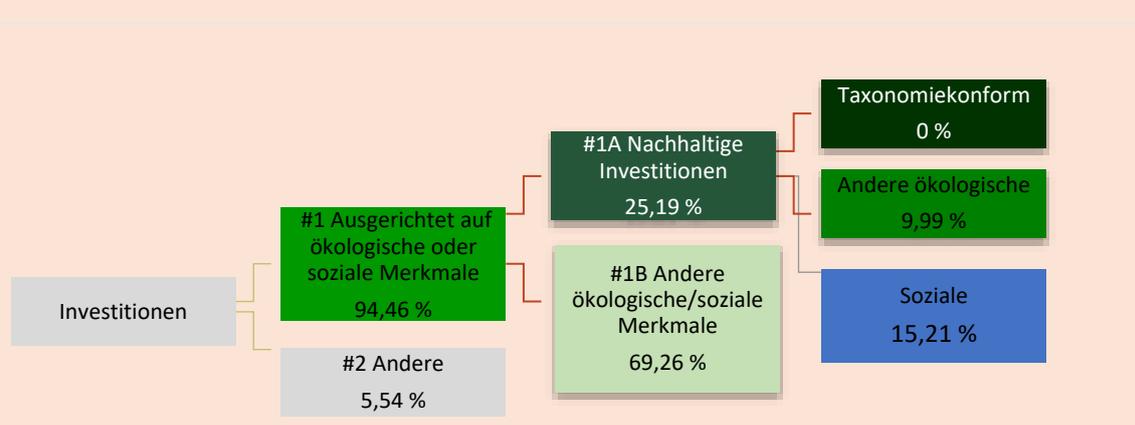
Soziales Ziel	% der Vermögenswerte
Förderung angemessener Lebensstandards und des Wohlbefindens der Endnutzer	10,57 %
Bereitstellung angemessener Arbeitsbedingungen (auch für Mitarbeiter in der Wertschöpfungskette)	4,64 %

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Ende Dezember 2023 wurden 94,46 % der Vermögenswerte des Finanzprodukts dazu verwendet, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erfüllen. Dazu gehörten 25,19 % nachhaltige Investitionen. 5,54 % der Vermögenswerte waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen konform.

Der Fonds investierte überwiegend in direkte Beteiligungen an börsennotierten Aktien. 94,46 % der Investitionen in börsennotierte Aktien waren mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen konform.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektoraufteilung

Sektor	% der Vermögenswerte
Gesundheitswesen	21,72
Basiskonsumgüter	19,02
Industriewerte	16,85
Informationstechnologie	16,65
Nicht-Basiskonsumgüter	13,34
Materialien	6,87
Barmittel	5,54

Daten per Ende Dezember. Aufgrund von Rundungsdifferenzen ergeben sich bei den Zahlen unter Umständen nicht 100 %

Aufschlüsselung nach Teilbranchen

Teilbranche	% der Vermögenswerte
Forschungs- und Beratungsdienste	14,11
Zubehör für das Gesundheitswesen	11,53
Bekleidung Accessoires und Luxusartikel	7,77
Pharmazeutika	7,55
Abgepackte Lebensmittel und Fleisch	5,94
IT-Beratung und sonstige Dienstleistungen	5,84
Körperpflegeprodukte	5,69
Halbleitermaterialien und -ausrüstung	5,67
Barmittel	5,54
Industriegase	5,52
Anwendungssoftware	5,15
Brennereien und Winzer	3,38
Bekleidungseinzelhandel	2,93
Brauereien	2,85
Bauprodukte	2,75
Hotels, Resorts und Kreuzfahrtschiffe	2,64
Life Sciences Tools und Services	2,64
Spezialchemikalien	1,35
Haushaltsprodukte	1,17

Daten per Ende Dezember. Aufgrund von Rundungsdifferenzen ergeben sich bei den Zahlen unter Umständen nicht 100 %



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen des Fonds mit einem Umweltziel, die mit der EU-Taxonomie konform sind, beträgt 0 % des Nettovermögens des Fonds.



Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie²⁵ investiert?



Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie



Nein

Ermöglichende Tätigkeiten

wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

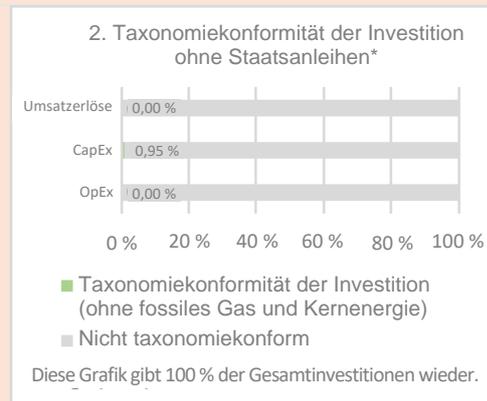
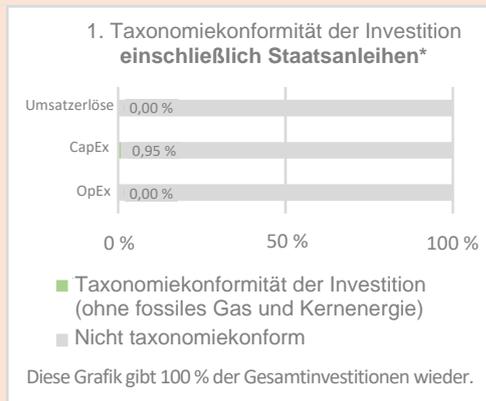
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

²⁵ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Anteil der Investitionen in ermöglichende oder Übergangstätigkeiten beträgt 0 % des Nettovermögens des Fonds.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

2022 betrug der Anteil der Investitionen des Fonds, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0 % des Nettovermögens des Fonds.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel beträgt 9,99 %. Der Anlageverwalter hat die Taxonomieeignung und potenzielle Taxonomiekonformität der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel geprüft und ist der Ansicht, dass diese Unternehmen einen positiven Fortschritt in Bezug auf die Taxonomiekonformität zeigen und zu den identifizierten Umweltzielen beitragen.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen beträgt 15,21 %.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Ende Dezember 2023 hielt der Fonds Barmittel, um kurzfristige Barzusagen zu erfüllen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Verschiedene Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen.

Engagement-Aktivitäten:

Die Pflege einer aktiven Beziehung zu den Unternehmen, in die investiert wird, ist ein wichtiges Element des Anlageprozesses des Anlageverwalters.

Im Jahr 2023 wurden 3 Engagement-Aktivitäten mit 3 Unternehmen des Fonds durchgeführt, um Best Practices in Bezug auf ESG-Themen zu fördern, einschließlich der Arbeit an der Minderung der festgestellten nachteiligen Auswirkungen. 66,7 % der Engagement-Aktivitäten bezogen sich auf Umweltthemen und 33,3 % auf kombinierte ESG-Themen.

Abstimmungsaktivitäten:

Der Anlageverwalter übt sein Stimmrecht auf Hauptversammlungen in Übereinstimmung mit den Unternehmensführungswerten und Abstimmungsgrundsätzen aus, die vom Anlageverwalter unter Bezugnahme auf Vorschriften, Branchenstandards und Best Practices festgelegt wurden. Das Ziel des Anlageverwalters besteht darin, bei allen Hauptversammlungen systematisch abzustimmen, wenn dies technisch möglich ist.

Im Jahr 2023 hat der Anlageverwalter seine Stimmrechte bei 100 % der Hauptversammlungen für vom Fonds gehaltene Unternehmen ausgeübt.

AUFSCHLÜSSELUNG DER STIMMEN	%
Dafür	84,8 %
Dagegen	13,8 %
Enthaltungen	1,3 %
Andere*	0,2 %
Im Einklang mit dem Management	85,3 %
Gegen das Management	14,7 %

* Abstimmung in Abhängigkeit von den Optionen für die Häufigkeit von Say-on-Pay-Abstimmungen

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

	Name des Produkts:	Comgest Growth Europe Plus	Unternehmenskennung (LEI-Code):	635400U6PFFPGQJGW52
<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p>	Ökologische und/oder soziale Merkmale			
	Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?			
	<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja		<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Nein	
	<input type="checkbox"/>	Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/>	Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 35,07 % an nachhaltigen Investitionen
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/>	Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input type="checkbox"/>	Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .	
	Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?			

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Die vom Fonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden durch den Fokus auf und die Anlage in Unternehmen mit insgesamt positiver ESG-Qualität erreicht.

Zur Unterstützung der Auswahl von Unternehmen mit insgesamt positiver ESG-Qualität führte der Anlageverwalter ein ESG-Screening des Marktes durch, um Unternehmen mit den schlechtesten ESG-Referenzen zu identifizieren und vom investierbaren Markt des Fonds auszuschließen. Dies führte zu einem Rückgang des investierbaren Marktes um mindestens 20 %. Das ESG-Screening betraf mindestens 90 % der Unternehmen, in die der Fonds investiert.

Darüber hinaus hat der Anlageverwalter während des gesamten Zeitraums eine Ausschlussrichtlinie angewandt, um die folgenden Investitionen auszuschließen: (i) Unternehmen, die negative soziale Merkmale aufweisen, darunter Unternehmen, die (a) Antipersonenminen, Streubomben, biologische/chemische Waffen, abgereichertes Uran, weißen Phosphor, nicht nachweisbare Splitter und Blendlaser herstellen (>0 % des Umsatzes), (b) Atomwaffen oder maßgeschneiderte Komponenten von Atomwaffen, (c) konventionelle Waffen herstellen und/oder vertreiben (>5 % des Umsatzes), (d) Tabak direkt herstellen und/oder vertreiben (>5 % des Umsatzes) und (e) die schwere und/oder systematische Verstöße gegen den UN Global Compact aufweisen; und (ii) Unternehmen mit negativen ökologischen Merkmalen, einschließlich (a) Unternehmen, die ihren Umsatz aus der Förderung und dem Vertrieb von Kraftwerkskohle oder der nicht-konventionellen Förderung von Öl und Gas erzielen oder entsprechende Ausrüstungen oder Dienstleistungen bereitstellen, (b) Unternehmen, die einen Teil ihres Umsatzes aus der kohle-, öl- oder gasbasierten Stromerzeugung erzielen (>0 % des Umsatzes), (c) Unternehmen, die ihren Umsatz aus der konventionellen Förderung von Öl und Gas erzielen, und (d) Unternehmen, die Eigentümer, Betreiber, Erbauer oder Konstrukteure von Kernkraftwerken oder Kernkrafttechnologie sind, oder Unternehmen, die wesentliche Komponenten oder Ausrüstungen für die Kernenergie oder den Bergbau herstellen oder liefern (>5 % des Umsatzes).

Bezüglich der vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen finden Sie nachstehend die Liste der Umweltziele (gemäß Artikel 9 der Verordnung (EU) 202/852) und die Liste der sozialen Ziele, zu denen die nachhaltigen Investitionen des Fonds beigetragen haben:

1. Umweltziele

Der Fonds investierte in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die zu dem Ziel des Klimaschutzes beitragen.

2. Soziale Ziele

Der Fonds investierte in nachhaltige Investitionen mit sozialen Zielen, die zu den nachstehenden Zielen beitragen:

- (i) Förderung angemessener Lebensstandards und des Wohlbefindens der Endnutzer;
- (ii) Bereitstellung angemessener Arbeitsbedingungen (auch für Mitarbeiter in der Wertschöpfungskette); und
- (iii) die Förderung integrativer und nachhaltiger Gemeinschaften und Gesellschaften

● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Ende Dezember 2023 hatte der Fonds die beworbenen ökologischen und sozialen Eigenschaften erreicht, darunter:

- (i) mindestens 90 % der Unternehmen, in die der Fonds investiert, hatten eine ESG-Bewertung, die zu den besten 80 % der vom Anlageverwalter für Unternehmen vergebenen ESG-Bewertungen gehört;
- (ii) keines der Unternehmen, in die der Fonds investiert, war an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt; und
- (iii) mindestens 35,07 % der Vermögenswerte waren nach Ansicht des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen einzustufen.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikatoren	Daten per Ende Dezember 2023	Daten per Ende Dezember 2022
Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, die eine ESG-Bewertung hatten, die zu den besten 80 % der vom Anlageverwalter für Unternehmen vergebenen ESG-Bewertungen gehört.	Mindestens 90 % der Unternehmen, in die der Fonds investiert, hatten eine ESG-Bewertung, die zu den besten 80 % der vom Anlageverwalter für Unternehmen vergebenen ESG-Bewertungen gehört.	Mindestens 90 % der Unternehmen, in die der Fonds investiert, hatten eine ESG-Bewertung, die zu den besten 80 % der vom Anlageverwalter für Unternehmen vergebenen ESG-Bewertungen gehört.
Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, die an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt waren.	Keine	Keine
Anteil der Vermögenswerte, die nach Ansicht des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen einzustufen waren.	35,07 %	34,93 %

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds investierte 35,07 % seines Vermögens in nachhaltige Investitionen, die zu den oben aufgeführten ökologischen und sozialen Zielen beitragen.

Beschreibung, wie die nachhaltigen Investitionen zum nachhaltigen Investitionsziel beigetragen haben

Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen zu den oben aufgeführten ökologischen und/oder sozialen Zielen wird vom Anlageverwalter anhand einer proprietären Analyse gemessen.

Im Hinblick auf die sozialen Ziele:

- **Mindestens 25 %** der Umsätze des Unternehmens, in das investiert wird, wurden mit Geschäftsaktivitäten erzielt, die zu einem oder mehreren der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs Nr. 2, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 11, 12 und 16) beitragen²⁶.

Im Hinblick auf die Umweltziele:

- **Mindestens 25 %** der Umsätze des Unternehmens, in das investiert wird, wurden mit Wirtschaftstätigkeiten erzielt, die taxonomiekonform sind; oder
- **Mindestens 5 %** der Umsätze des Unternehmens, in das investiert wird, wurden mit Wirtschaftstätigkeiten erzielt, die potenziell²⁷ taxonomiekonform sind.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Es wurde eine Bewertung durchgeführt, um sicherzustellen, dass Investitionen, die als Beitrag zu einem oder mehreren der oben genannten Umwelt- und/oder sozialen Ziele identifiziert wurden, keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigten. Dies erfolgte durch die Bewertung und Überwachung der 14 obligatorischen Indikatoren und, wo möglich, von relevanten fakultativen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen, die in Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung (SFDR) aufgeführt sind, und durch das Bestreben, die Konformität dieser Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte sicherzustellen.

²⁶ SDG 2 – Kein Hunger, SDG 3 – Gesundheit und Wohlergehen, SDG 4 – Hochwertige Bildung, SDG 6 – Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, SDG 7 – Bezahlbare und saubere Energie, SDG 8 – Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, SDG 9 – Industrie, Innovation und Infrastruktur, SDG 11 – Nachhaltige Städte und Gemeinden, SDG 12 – Nachhaltige/r Konsum und Produktion und SDG 16 – Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen.

²⁷ Diese Bewertung basiert auf Schätzungen und stützt sich nicht auf vom Unternehmen gemeldete Daten.

	<p><i>Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</i></p> <p>Die 14 obligatorischen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden vom Anlageverwalter im Rahmen seiner ESG-Bewertung für nachhaltige Investitionen überprüft. Der Anlageverwalter nutzte, sofern verfügbar, externe Daten und stützte sich zudem auf eine qualitative Bewertung unter Verwendung von Informationen direkt aus dem Unternehmen oder von eigenen Analysen, wenn keine quantitativen Daten verfügbar waren.</p> <p>Für Unternehmen, in die investiert wird, die nach Ansicht des Anlageverwalters in wesentlichen Sektoren tätig waren, hat der Anlageverwalter außerdem zusätzliche relevante optionale Indikatoren bewertet, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen keinen wesentlichen ökologischen oder sozialen Ziele erheblich schaden.</p> <p><i>Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:</i></p>
	<p>Um festzustellen, ob Unternehmen den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte („Leitsätzen und Prinzipien“) entsprechen, hat der Anlageverwalter die Ergebnisse von PAI 10 (Verstöße gegen die Leitsätze und Prinzipien) und 11 (Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung von Leitsätzen und Prinzipien) geprüft und bewertet, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum nicht gegen die UN-Leitprinzipien verstoßen, und sicherzustellen, dass sie Prozesse und Compliance-Mechanismen eingerichtet haben, um die Einhaltung der Leitsätzen und Prinzipien zu unterstützen. Wenn Daten fehlten, führten die Anlageteams ihre eigene qualitative Bewertung durch, indem sie zusätzliche Informationen prüften, darunter die Richtlinien und Verfahren der Unternehmen, in die investiert wurde, von Drittanbietern aufgezeigte Kontroversen, die Mitgliedschaft der Unternehmen, in die investiert wird, im UN Global Compact oder Berichte von NGOs.</p>
	<p><i>In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.</i></p> <p>Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p> <p><i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i></p>
	<p>Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p>
	<p>Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, indem er die 14 obligatorischen Indikatoren für nachteilige Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) bewertete und überwachte, auf die in Anhang 1 der delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 Bezug genommen wird. Der Anlageverwalter verwendete, sofern verfügbar, externe Daten und stützte sich auf Informationen direkt vom Unternehmen oder auf seine eigenen Recherchen und Kenntnisse der relevanten Branche oder des Sektors, um die 14 obligatorischen wichtigsten nachteiligen Auswirkungen zu bewerten.</p> <p>Der Anlageverwalter hat die 14 obligatorischen PAI-Indikatoren überprüft und berücksichtigt. Der Anlageverwalter hat sich aktiv mit Unternehmen, in die investiert wird, ausgetauscht, um bessere klimabezogene Offenlegungen zu erhalten und eine zuverlässige Roadmap für Netto-Null-Ziele zu erstellen. Im Hinblick auf THG-Emissionen sind die Unternehmen in Sektoren mit hohem Emissionsausstoß</p>

die größten Emittenten im Fonds, weshalb eine hohe THG-Emission mit ihrem Geschäft verbunden ist. Der Anlageverwalter wird ihre Fortschritte weiterhin überwachen.

In Bezug auf Biodiversität und Wasser sind die Datenabdeckung und die Offenlegungen von Daten durch die Unternehmen weiterhin gering. Der Anlageverwalter setzt derzeit eine Methode ein, um die Auswirkungen der Unternehmen, in die investiert wird, auf die Biodiversität besser einzuschätzen. Dies wird dem Anlageverwalter bei der besseren Definition von Maßnahmen zur Risikobegrenzung helfen, die umgesetzt werden müssen. Beim PAI 9 hat sich der Anlageverwalter entweder direkt oder durch Kooperationsinitiativen mit einigen der größten Beitragenden ausgetauscht.

Keines der Unternehmen, in die investiert wird, verstößt gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Richtlinien und alle haben Prozesse und Compliance-Mechanismen im Einklang mit den UNGC-Grundsätzen und den OECD-Richtlinien implementiert.

Auf der Grundlage der aktuellen Offenlegungen wird sich der Anlageverwalter bei seinen Engagement-Aktivitäten bei Unternehmen, in die investiert wird, in den folgenden Jahren auf die Themen „Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle“ und „Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen“ konzentrieren.



Welche sind die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Novo Nordisk A/S Klasse B	Gesundheitswesen	7,93	Dänemark
ASML Holding NV	Informationstechnologie	7,82	Niederlande
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Nicht-Basiskonsumgüter	5,44	Frankreich
EssilorLuxottica SA	Gesundheitswesen	5,04	Frankreich
Accenture Plc Klasse A	Informationstechnologie	4,24	Irland
Straumann Holding AG	Gesundheitswesen	4,19	Schweiz
Linde plc	Materialien	3,69	Großbritannien
Alcon AG	Gesundheitswesen	3,59	Schweiz
Experian PLC	Industriewerte	3,45	Großbritannien
Dassault Systemes SA	Informationstechnologie	3,03	Frankreich
Heineken NV	Basiskonsumgüter	3,01	Niederlande

Die Hauptinvestitionen stellen den größten Anteil der Investitionen über den abgedeckten Zeitraum dar und werden in angemessenen Abständen berechnet, um für diesen Zeitraum repräsentativ zu sein.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen lag bei 35,07 % und umfasste 17,02 % nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel und 18,05 % nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel. Nachfolgend finden Sie die Aufschlüsselung:

Aufschlüsselung des Anteils der nachhaltigen Investitionen nach jedem Umweltziel, das in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 dargelegt ist, zu dem diese Investitionen beigetragen haben	
Umweltziel	% der Vermögenswerte
Klimaschutz	18,05 %

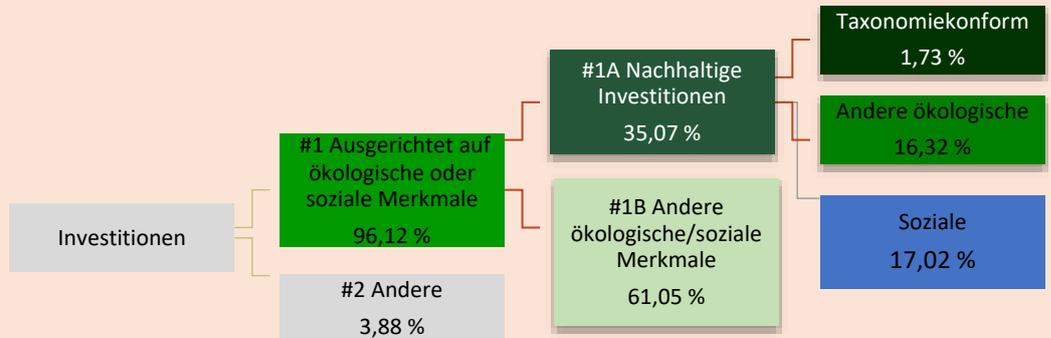
Aufschlüsselung des Anteils der nachhaltigen Investitionen nach den sozialen Zielen, zu denen diese Investitionen beigetragen haben	
Soziales Ziel	% der Vermögenswerte
Förderung angemessener Lebensstandards und des Wohlbefindens der Endnutzer	12,95 %
Bereitstellung angemessener Arbeitsbedingungen (auch für Mitarbeiter in der Wertschöpfungskette) und Förderung integrativer und nachhaltiger Gemeinschaften und Gesellschaften.	4,07 %

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Ende Dezember 2023 wurden 96,12 % der Vermögenswerte des Finanzprodukts dazu verwendet, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erfüllen. Dazu gehörten 35,07 % nachhaltige Investitionen. 3,88 % der Vermögenswerte waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen konform.

Der Fonds investierte überwiegend in direkte Beteiligungen an börsennotierten Aktien. 96,12 % der Investitionen in börsennotierte Aktien waren mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen konform.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektoraufteilung

Sektor	% der Vermögenswerte
Gesundheitswesen	31,13 %
Informationstechnologie	19,02 %
Nicht-Basiskonsumgüter	14,62 %
Basiskonsumgüter	11,30 %
Industriewerte	11,22 %
Materialien	6,87 %
Barmittel	3,88 %
Finanzwesen	1,96 %

Daten per Ende Dezember. Aufgrund von Rundungsdifferenzen ergeben sich bei den Zahlen unter Umständen nicht 100 %

Aufschlüsselung nach Teilbranchen

Teilbranche	% der Vermögenswerte
Zubehör für das Gesundheitswesen	9,58
Halbleitermaterialien und -ausrüstung	8,03
Pharmazeutika	7,75
Bekleidung Accessoires und Luxusartikel	7,07
Life Sciences Tools und Services	6,64
Medizinische Geräte	5,83
Forschungs- und Beratungsdienste	5,75
Bauprodukte	5,47
IT-Beratung und sonstige Dienstleistungen	4,52
Anwendungssoftware	4,49
Industriegase	4,41
Körperpflegeprodukte	4,11
Barmittel	3,88
Bekleidungseinzelhandel	3,16
Brauereien	2,83
Spezialchemikalien	2,46
Automobilhersteller	2,24
Hotels, Resorts & Kreuzfahrtschiffe	2,16
Elektronische Ausrüstung und Instrumente	1,98
Transaktions- und Zahlungsabwicklungsdienste	1,96
Lebensmitteleinzelhandel	1,60
Brennereien und Winzer	1,48
Lieferanten von medizinischen Geräten	1,34
Abgepackte Lebensmittel und Fleisch	1,28

Daten per Ende Dezember. Aufgrund von Rundungsdifferenzen ergeben sich bei den Zahlen unter Umständen nicht 100 %

Ermöglichende Tätigkeiten

wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen des Fonds mit einem Umweltziel, die mit der EU-Taxonomie konform sind, beträgt 1,73 % des Nettovermögens des Fonds.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie²⁸ investiert?

<input type="checkbox"/>	Ja
	<input type="checkbox"/> In fossiles Gas <input type="checkbox"/> In Kernenergie
<input checked="" type="checkbox"/>	Nein

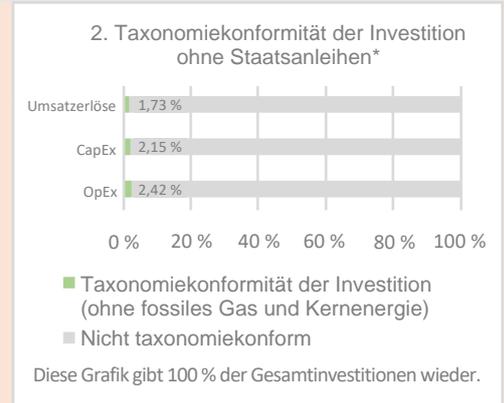
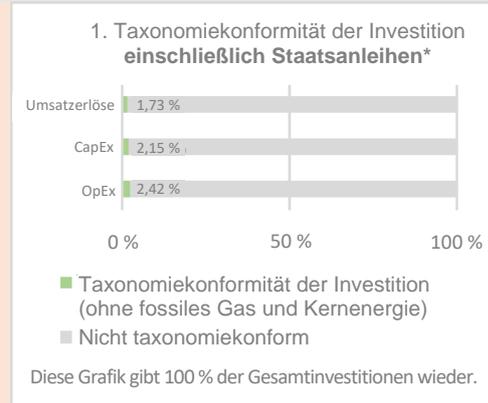
²⁸ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



**Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten*

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Anteil der Investitionen in ermöglichende oder Übergangstätigkeiten beträgt 0 % des Nettovermögens des Fonds.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

2022 betrug der Anteil der Investitionen des Fonds, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0 % des Nettovermögens des Fonds.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel beträgt 16,32 %. Der Anlageverwalter hat die Taxonomieeignung und potenzielle Taxonomiekonformität der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel geprüft und ist der Ansicht, dass diese Unternehmen einen positiven Fortschritt in Bezug auf die Taxonomiekonformität zeigen und zu den identifizierten Umweltzielen beitragen.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen beträgt 17,02 %.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Ende Dezember 2023 hielt der Fonds Barmittel, um kurzfristige Barzusagen zu erfüllen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Verschiedene Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen.

Engagement-Aktivitäten:

Die Pflege einer aktiven Beziehung zu den Unternehmen, in die investiert wird, ist ein wichtiges Element des Anlageprozesses des Anlageverwalters.

Im Jahr 2023 wurden 6 Engagement-Aktivitäten mit 6 Unternehmen des Fonds durchgeführt, um Best Practices in Bezug auf ESG-Themen zu fördern, einschließlich der Arbeit an der Minderung der festgestellten nachteiligen Auswirkungen. 66,7 % der Engagement-Aktivitäten bezogen sich auf Umweltthemen, 16,7 % auf Governance-Themen und 16,7 % auf kombinierte ESG-Themen.

Abstimmungsaktivitäten:

Der Anlageverwalter übt sein Stimmrecht auf Hauptversammlungen in Übereinstimmung mit den Unternehmensführungswerten und Abstimmungsgrundsätzen aus, die vom Anlageverwalter unter Bezugnahme auf Vorschriften, Branchenstandards und Best Practices festgelegt wurden. Das Ziel des Anlageverwalters besteht darin, bei allen Hauptversammlungen systematisch abzustimmen, wenn dies technisch möglich ist.

Im Jahr 2023 hat der Anlageverwalter seine Stimmrechte bei 100 % der Hauptversammlungen für vom Fonds gehaltene Unternehmen ausgeübt.

AUFSCHLÜSSELUNG DER STIMMEN	%
Dafür	84,8 %
Dagegen	13,8 %
Enthaltungen	1,2 %
Andere*	0,2 %
Im Einklang mit dem Management	85,3 %
Gegen das Management	14,7 %

* Abstimmung in Abhängigkeit von den Optionen für die Häufigkeit von Say-on-Pay-Abstimmungen

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

	Name des Produkts:	Comgest Growth Europe Opportunities	Unternehmenskennung (LEI-Code):	635400MA8NHPUJPAJD89
<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p> <p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	Ökologische und/oder soziale Merkmale			
	Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?			
	●● <input type="checkbox"/> Ja		●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein	
	<input type="checkbox"/>	Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/>	Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 34,87 % an nachhaltigen Investitionen
	<input type="checkbox"/>	in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/>	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/>	in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/>	mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	
<input type="checkbox"/>	Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/>	mit einem sozialen Ziel	
<input type="checkbox"/>	Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input type="checkbox"/>	Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .	
	Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?			

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Die vom Fonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden durch den Fokus auf und die Anlage in Unternehmen mit insgesamt positiver ESG-Qualität erreicht.

Zur Unterstützung der Auswahl von Unternehmen mit insgesamt positiver ESG-Qualität führte der Anlageverwalter ein ESG-Screening des Marktes durch, um Unternehmen mit den schlechtesten ESG-Referenzen zu identifizieren und vom investierbaren Markt des Fonds auszuschließen. Dies führte zu einem Rückgang des investierbaren Marktes um mindestens 20 %. Das ESG-Screening betraf mindestens 90 % der Unternehmen, in die der Fonds investiert.

Darüber hinaus hat der Anlageverwalter während des gesamten Zeitraums eine Ausschlussrichtlinie angewandt, um die folgenden Investitionen auszuschließen: (i) Unternehmen, die negative soziale Merkmale aufweisen, darunter Unternehmen, die (a) Antipersonenminen, Streubomben, biologische/chemische Waffen, abgereichertes Uran, Atomwaffen, weißen Phosphor, nicht nachweisbare Splitter und Blendlaser herstellen (>0 % des Umsatzes), (b) konventionelle Waffen herstellen und/oder vertreiben (>10 % des Umsatzes), (c) Tabak direkt herstellen und/oder vertreiben (>5 % des Umsatzes) und (d) die schwere Verstöße gegen den UN Global Compact ohne Aussicht auf Besserung aufweisen; und (ii) Unternehmen mit negativen ökologischen Merkmalen, einschließlich Betreiber von Minen für Kraftwerkskohle (>0 % des Umsatzes) und Stromerzeuger mit einem Energiemix, der von Kohle abhängig ist und bestimmte relative oder absolute Schwellenwerte überschreitet (Produktion oder Umsatz auf der Grundlage von Kohle in Höhe von 20 % oder mehr oder Stromerzeuger mit einer auf der Grundlage von Kohle installierten Kapazität von 5 GW oder mehr), ohne eine Strategie für den Kohleausstieg.

Bezüglich der vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen finden Sie nachstehend die Liste der Umweltziele (gemäß Artikel 9 der Verordnung (EU) 202/852) und die Liste der sozialen Ziele, zu denen die nachhaltigen Investitionen des Fonds beigetragen haben:

1. Umweltziele:

Der Fonds investierte in nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen, die zu dem nachstehenden Ziel beitragen:

- (i) Klimaschutz.

2. Soziale Ziele:

Der Fonds investierte in nachhaltige Investitionen mit sozialen Zielen, die zu dem nachstehenden Ziel beitragen:

- (i) Förderung angemessener Lebensstandards und des Wohlbefindens der Endnutzer.

● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Ende Dezember 2023 hatte der Fonds die beworbenen ökologischen und sozialen Eigenschaften erreicht, darunter:

- (i) mindestens 90 % der Unternehmen, in die der Fonds investiert, hatten eine ESG-Bewertung, die zu den besten 80 % der vom Anlageverwalter für Unternehmen vergebenen ESG-Bewertungen gehört;
- (ii) keines der Unternehmen, in die der Fonds investiert, war an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt; und
- (iii) mindestens 34,87 % der Vermögenswerte waren nach Ansicht des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen einzustufen.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikatoren	Daten per Ende Dezember 2023	Daten per Ende Dezember 2022
Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, die eine ESG-Bewertung hatten, die zu den besten 80 % der vom Anlageverwalter für Unternehmen vergebenen ESG-Bewertungen gehört.	Mindestens 90 % der Unternehmen, in die der Fonds investiert, hatten eine ESG-Bewertung, die zu den besten 80 % der vom Anlageverwalter für Unternehmen vergebenen ESG-Bewertungen gehört.	Mindestens 90 % der Unternehmen, in die der Fonds investiert, hatten eine ESG-Bewertung, die zu den besten 80 % der vom Anlageverwalter für Unternehmen vergebenen ESG-Bewertungen gehört.
Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, die an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt waren.	Keine	Keine
Anteil der Vermögenswerte, die nach Ansicht des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen einzustufen waren.	34,87 %	28,11 %

● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds investierte 34,87 % seines Vermögens in nachhaltige Investitionen, die zu den oben aufgeführten ökologischen und sozialen Zielen beitragen.

Beschreibung, wie die nachhaltigen Investitionen zum nachhaltigen Investitionsziel beigetragen haben

Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen zu den oben aufgeführten ökologischen und/oder sozialen Zielen wird vom Anlageverwalter anhand einer proprietären Analyse gemessen.

Im Hinblick auf die sozialen Ziele:

- **Mindestens 25 %** der Umsätze des Unternehmens, in das investiert wird, wurden mit Geschäftsaktivitäten erzielt, die zu einem oder mehreren der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs Nr. 2, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 11, 12 und 16) beitragen²⁹.

Im Hinblick auf die Umweltziele:

- **Mindestens 25 %** der Umsätze des Unternehmens, in das investiert wird, wurden mit Wirtschaftstätigkeiten erzielt, die taxonomiekonform sind; oder
- **Mindestens 5 %** der Umsätze des Unternehmens, in das investiert wird, wurden mit Wirtschaftstätigkeiten erzielt, die potenziell³⁰ taxonomiekonform sind.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Es wurde eine Bewertung durchgeführt, um sicherzustellen, dass Investitionen, die als Beitrag zu einem oder mehreren der oben genannten Umwelt- und/oder sozialen Ziele identifiziert wurden, keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigten. Dies erfolgte durch die Bewertung und Überwachung der 14 obligatorischen Indikatoren und, wo möglich, von relevanten fakultativen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen, die in Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung (SFDR) aufgeführt sind, und durch das Bestreben, die Konformität dieser Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte sicherzustellen.

²⁹ SDG 2 – Kein Hunger, SDG 3 – Gesundheit und Wohlergehen, SDG 4 – Hochwertige Bildung, SDG 6 – Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, SDG 7 – Bezahlbare und saubere Energie, SDG 8 – Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, SDG 9 – Industrie, Innovation und Infrastruktur, SDG 11 – Nachhaltige Städte und Gemeinden, SDG 12 – Nachhaltige/r Konsum und Produktion und SDG 16 – Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen.

³⁰ Diese Bewertung basiert auf Schätzungen und stützt sich nicht auf vom Unternehmen gemeldete Daten.

	<p><i>Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</i></p> <p>Die 14 obligatorischen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden vom Anlageverwalter im Rahmen seiner ESG-Bewertung für nachhaltige Investitionen überprüft. Der Anlageverwalter nutzte, sofern verfügbar, externe Daten und stützte sich zudem auf eine qualitative Bewertung unter Verwendung von Informationen direkt aus dem Unternehmen oder von eigenen Analysen, wenn keine quantitativen Daten verfügbar waren.</p> <p>Für Unternehmen, in die investiert wird, die nach Ansicht des Anlageverwalters in wesentlichen Sektoren tätig waren, hat der Anlageverwalter außerdem zusätzliche relevante optionale Indikatoren bewertet, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen keinen wesentlichen ökologischen oder sozialen Ziele erheblich schaden.</p> <p><i>Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:</i></p>
	<p>Um festzustellen, ob Unternehmen den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte („Leitsätzen und Prinzipien“) entsprechen, hat der Anlageverwalter die Ergebnisse von PAI 10 (Verstöße gegen die Leitsätze und Prinzipien) und 11 (Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung von Leitsätzen und Prinzipien) geprüft und bewertet, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum nicht gegen die UN-Leitprinzipien verstoßen und dass sie Prozesse und Compliance-Mechanismen eingerichtet haben, um die Einhaltung der Leitsätzen und Prinzipien zu unterstützen. Wenn Daten fehlten, führten die Anlageteams ihre eigene qualitative Bewertung durch, indem sie zusätzliche Informationen prüften, darunter die Richtlinien und Verfahren der Unternehmen, in die investiert wurde, von Drittanbietern aufgezeigte Kontroversen, die Mitgliedschaft der Unternehmen, in die investiert wird, im UN Global Compact oder Berichte von NGOs.</p>
	<p><i>In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.</i></p> <p>Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p> <p><i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i></p>
	<p>Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p>
	<p>Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, indem er die 14 obligatorischen Indikatoren für nachteilige Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) bewertete und überwachte, auf die in Anhang 1 der delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 Bezug genommen wird. Der Anlageverwalter verwendete, sofern verfügbar, externe Daten und stützte sich auf Informationen direkt vom Unternehmen oder auf seine eigenen Recherchen und Kenntnisse der relevanten Branche oder des Sektors, um die 14 obligatorischen wichtigsten nachteiligen Auswirkungen zu bewerten.</p> <p>Der Anlageverwalter hat die 14 obligatorischen PAI-Indikatoren überprüft und berücksichtigt. Der Anlageverwalter hat sich aktiv mit Unternehmen, in die investiert wird, ausgetauscht, um bessere klimabezogene Offenlegungen zu erhalten und eine zuverlässige Roadmap für Netto-Null-Ziele zu erstellen. Im Hinblick auf THG-Emissionen sind die Unternehmen in Sektoren mit hohem Emissionsausstoß</p>

die größten Emittenten im Fonds, weshalb eine hohe THG-Emission mit ihrem Geschäft verbunden ist. Der Anlageverwalter wird ihre Fortschritte weiterhin überwachen.

In Bezug auf Biodiversität und Wasser sind die Datenabdeckung und die Offenlegungen von Daten durch die Unternehmen weiterhin gering. Der Anlageverwalter setzt derzeit eine Methode ein, um die Auswirkungen der Unternehmen, in die investiert wird, auf die Biodiversität besser einzuschätzen. Dies wird dem Anlageverwalter bei der besseren Definition von Maßnahmen zur Risikobegrenzung helfen, die umgesetzt werden müssen. Beim PAI 9 hat sich der Anlageverwalter entweder direkt oder durch Kooperationsinitiativen mit einigen der größten Beitragenden ausgetauscht.

Keines der Unternehmen, in die investiert wird, verstößt gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Richtlinien und alle haben Prozesse und Compliance-Mechanismen im Einklang mit den UNGC-Grundsätzen und den OECD-Richtlinien implementiert.

Auf der Grundlage der aktuellen Offenlegungen wird sich der Anlageverwalter bei seinen Engagement-Aktivitäten bei Unternehmen, in die investiert wird, in den folgenden Jahren auf die Themen „Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle“ und „Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen“ konzentrieren.

Welche sind die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
ASML Holding NV	Informationstechnologie	8,04	Niederlande
Capgemini SE	Informationstechnologie	6,55	Frankreich
ICON Plc	Gesundheitswesen	5,09	Irland
Adyen NV	Informationstechnologie	4,73	Niederlande
Edenred SA	Informationstechnologie	4,37	Frankreich
Sika AG	Materialien	4,31	Schweiz
AstraZeneca Plc	Gesundheitswesen	4,09	Großbritannien
Lonza Group AG	Gesundheitswesen	3,73	Schweiz
Bakkafrost P/F	Basiskonsumgüter	3,57	Norwegen
Sartorius Stedim Biotech S.A.	Gesundheitswesen	3,44	Frankreich
DSV A/S	Industriewerte	3,43	Dänemark

Die Hauptinvestitionen stellen den größten Anteil der Investitionen über den abgedeckten Zeitraum dar und werden in angemessenen Abständen berechnet, um für diesen Zeitraum repräsentativ zu sein.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen lag bei 34,87 % und umfasste 10,63 % nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel und 24,24 % nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel. Nachfolgend finden Sie die Aufschlüsselung:

Aufschlüsselung des Anteils der nachhaltigen Investitionen nach jedem Umweltziel, das in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 dargelegt ist, zu dem diese Investitionen beigetragen haben	
Umweltziel	% der Vermögenswerte
Klimaschutz	24,24 %

Aufschlüsselung des Anteils der nachhaltigen Investitionen nach den sozialen Zielen, zu denen diese Investitionen beigetragen haben	
Soziales Ziel	% der Vermögenswerte
Förderung angemessener Lebensstandards und des Wohlbefindens der Endnutzer	10,63 %



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:

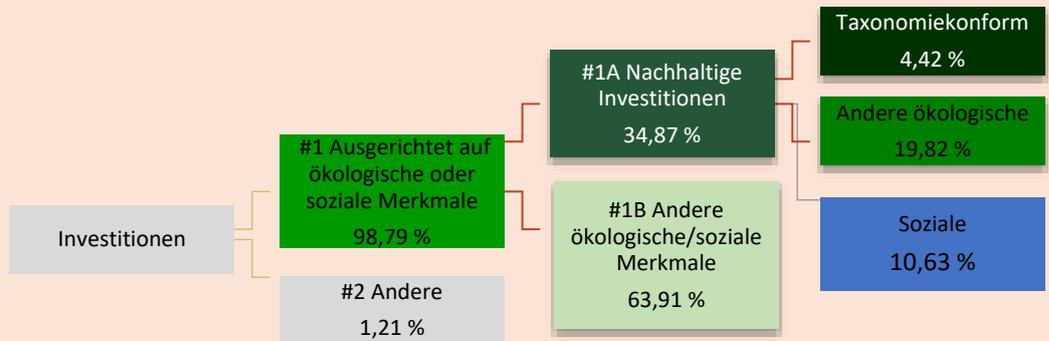


Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Ende Dezember 2023 wurden 98,79 % der Vermögenswerte des Finanzprodukts dazu verwendet, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erfüllen. Dazu gehörten 34,87 % nachhaltige Investitionen. 1,21 % der Vermögenswerte waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen konform.

Der Fonds investierte überwiegend in direkte Beteiligungen an börsennotierten Aktien. 98,79 % der Investitionen in börsennotierte Aktien waren mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen konform.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektoraufteilung

Sektor	% der Vermögenswerte
Gesundheitswesen	26,14
Informationstechnologie	22,89
Industriewerte	14,21
Finanzwesen	12,45
Nicht-Basiskonsumgüter	7,58
Basiskonsumgüter	6,40
Materialien	4,77
Kommunikationsdienste	4,33
Barmittel	1,35

Daten per Ende Dezember. Aufgrund von Rundungsdifferenzen ergeben sich bei den Zahlen unter Umständen nicht 100 %

Aufschlüsselung nach Teilbranchen

Teilbranche	% der Vermögenswerte
Life Sciences Tools und Services	13,34
Halbleitermaterialien und -ausrüstung	11,56
IT-Beratung und sonstige Dienstleistungen	9,66
Transaktions- und Zahlungsabwicklungsdienste	9,24
Bekleidung Accessoires und Luxusartikel	6,50
Pharmazeutika	5,90
Spezialchemikalien	4,77
Abgepackte Lebensmittel und Fleisch	3,34
Medizinische Geräte	3,33
Börsen und Finanzdaten	3,21
Bauprodukte	3,19
Interaktive Medien und Dienstleistungen	3,11
Brennereien und Winzer	3,06
Passagierfluggesellschaften	3,03
Schwere elektrische Geräte	2,66
Zubehör für das Gesundheitswesen	2,49
Luftfracht und Logistik	2,39
Industriemaschinen, -zubehör und -komponenten	2,06
Anwendungssoftware	1,67
Barmittel	1,35
Filme und Unterhaltung	1,22
Bekleidungseinzelhandel	1,08
Biotechnologie	1,07
Elektrische Komponenten und Ausrüstung	0,89

Daten per Ende Dezember. Aufgrund von Rundungsdifferenzen ergeben sich bei den Zahlen unter Umständen nicht 100 %

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen. Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen des Fonds mit einem Umweltziel, die mit der EU-Taxonomie konform sind, beträgt 4,42 % des Nettovermögens des Fonds.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie³¹ investiert?

Ja

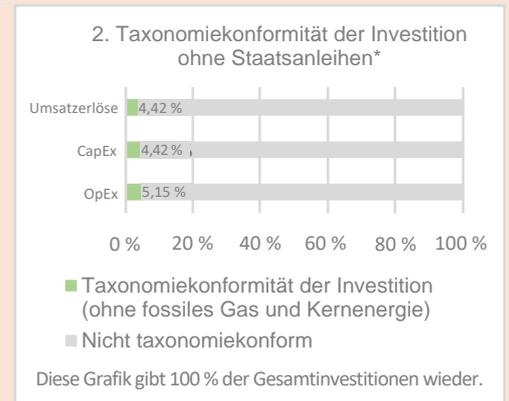
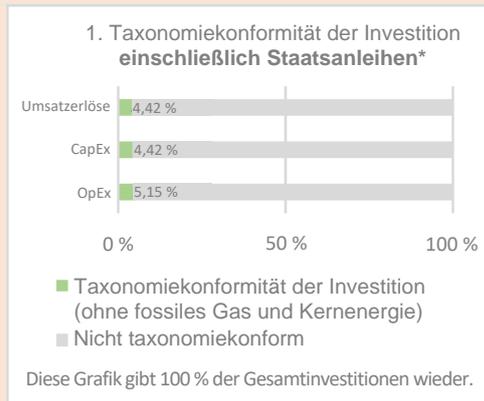
In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

³¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Anteil der Investitionen in ermöglichende oder Übergangstätigkeiten beträgt 0 % des Nettovermögens des Fonds.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

2022 betrug der Anteil der Investitionen des Fonds, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0 % des Nettovermögens des Fonds.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel beträgt 19,82 %. Der Anlageverwalter hat die Taxonomieeignung und potenzielle Taxonomiekonformität der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel geprüft und ist der Ansicht, dass diese Unternehmen einen positiven Fortschritt in Bezug auf die Taxonomiekonformität zeigen und zu den identifizierten Umweltzielen beitragen.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen beträgt 10,63 %.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Ende Dezember 2023 hielt der Fonds Barmittel, um kurzfristige Barzusagen zu erfüllen. Der Fonds hielt auch Derivate zur Absicherung von Währungsrisiken.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Verschiedene Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen.

Engagement-Aktivitäten:

Die Pflege einer aktiven Beziehung zu den Unternehmen, in die investiert wird, ist ein wichtiges Element des Anlageprozesses des Anlageverwalters.

Im Jahr 2023 wurden 23 Engagement-Aktivitäten mit 12 Unternehmen des Fonds durchgeführt, um Best Practices in Bezug auf ESG-Themen zu fördern, einschließlich der Arbeit an der Minderung der festgestellten nachteiligen Auswirkungen. 30,4 % der Engagement-Aktivitäten bezogen sich auf Umweltthemen, 8,7 % auf soziale Themen, 17,4 % auf Governance-Themen und 43,5 % auf kombinierte ESG-Themen.

Abstimmungsaktivitäten:

Der Anlageverwalter übt sein Stimmrecht auf Hauptversammlungen in Übereinstimmung mit den Unternehmensführungswerten und Abstimmungsgrundsätzen aus, die vom Anlageverwalter unter Bezugnahme auf Vorschriften, Branchenstandards und Best Practices festgelegt wurden. Das Ziel des Anlageverwalters besteht darin, bei allen Hauptversammlungen systematisch abzustimmen, wenn dies technisch möglich ist.

Im Jahr 2023 hat der Anlageverwalter seine Stimmrechte bei 97,4 % der Hauptversammlungen für vom Fonds gehaltene Unternehmen ausgeübt.

AUFSCHLÜSSELUNG DER STIMMEN	%
Dafür	87,8 %
Dagegen	11,1 %
Enthaltungen	1,1 %
Im Einklang mit dem Management	89,2 %
Gegen das Management	10,8 %

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

	Name des Produkts:	Comgest Growth Europe S	Unternehmenskennung (LEI-Code):	635400FNTGLPSQBNJR16
<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p> <p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	Ökologische und/oder soziale Merkmale			
	Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?			
	●● <input type="checkbox"/> Ja	● ● <input checked="" type="checkbox"/> Nein		
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 32,30 % an nachhaltigen Investitionen		
	<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel			<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.
	Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?			

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Die vom Fonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden durch den Fokus auf und die Anlage in Unternehmen mit insgesamt positiver ESG-Qualität erreicht.

Zur Unterstützung der Auswahl von Unternehmen mit insgesamt positiver ESG-Qualität führte der Anlageverwalter ein ESG-Screening des Marktes durch, um Unternehmen mit den schlechtesten ESG-Referenzen zu identifizieren und vom investierbaren Markt des Fonds auszuschließen. Dies führte zu einem Rückgang des investierbaren Marktes um mindestens 20 %. Das ESG-Screening betraf mindestens 90 % der Unternehmen, in die der Fonds investiert.

Darüber hinaus hat der Anlageverwalter während des gesamten Zeitraums eine Ausschlussrichtlinie angewandt, um die folgenden Investitionen auszuschließen: (i) Unternehmen, die negative soziale Merkmale aufweisen, darunter Unternehmen, die (a) Antipersonenminen, Streubomben, biologische/chemische Waffen, abgereichertes Uran, Atomwaffen, weißen Phosphor, nicht nachweisbare Splitter und Blendlaser herstellen (>0 % des Umsatzes), (b) konventionelle Waffen herstellen und/oder vertreiben (>10 % des Umsatzes), (c) Tabak direkt herstellen und/oder vertreiben (>5 % des Umsatzes) und (d) die schwere Verstöße gegen den UN Global Compact ohne Aussicht auf Besserung aufweisen; und (ii) Unternehmen mit negativen ökologischen Merkmalen, einschließlich Betreiber von Minen für Kraftwerkskohle (>0 % des Umsatzes) und Stromerzeuger mit einem Energiemix, der von Kohle abhängig ist und bestimmte relative oder absolute Schwellenwerte überschreitet (Produktion oder Umsatz auf der Grundlage von Kohle in Höhe von 20 % oder mehr oder Stromerzeuger mit einer auf der Grundlage von Kohle installierten Kapazität von 5 GW oder mehr), ohne eine Strategie für den Kohleausstieg.

Bezüglich der vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen finden Sie nachstehend die Liste der Umweltziele (gemäß Artikel 9 der Verordnung (EU) 202/852) und die Liste der sozialen Ziele, zu denen die nachhaltigen Investitionen des Fonds beigetragen haben:

1. Umweltziele:

Der Fonds investierte in nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen, die zu dem nachstehenden Ziel beitragen:

- Klimaschutz

2. Soziale Ziele:

Der Fonds investierte in nachhaltige Investitionen mit sozialen Zielen, die zu dem folgenden Ziel beitragen:

- Förderung angemessener Lebensstandards und des Wohlbefindens der Endnutzer.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Ende Dezember 2023 hatte der Fonds die beworbenen ökologischen und sozialen Eigenschaften erreicht, darunter:

- (i) mindestens 90 % der Unternehmen, in die der Fonds investiert, hatten eine ESG-Bewertung, die zu den besten 80 % der vom Anlageverwalter für Unternehmen vergebenen ESG-Bewertungen gehört;
- (ii) keines der Unternehmen, in die der Fonds investiert, war an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt; und
- (iii) mindestens 32,30 % der Vermögenswerte waren nach Ansicht des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen einzustufen.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikatoren	Daten per Ende Dezember 2023	Daten per Ende Dezember 2022
Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, die eine ESG-Bewertung hatten, die zu den besten 80 % der vom Anlageverwalter für Unternehmen vergebenen ESG-Bewertungen gehört.	Mindestens 90 % der Unternehmen, in die der Fonds investiert, hatten eine ESG-Bewertung, die zu den besten 80 % der vom Anlageverwalter für Unternehmen vergebenen ESG-Bewertungen gehört.	Mindestens 90 % der Unternehmen, in die der Fonds investiert, hatten eine ESG-Bewertung, die zu den besten 80 % der vom Anlageverwalter für Unternehmen vergebenen ESG-Bewertungen gehört.
Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, die an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt waren.	Keine	Keine
Anteil der Vermögenswerte, die nach Ansicht des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen einzustufen waren.	32,30 %	32,97 %

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds investierte 32,30 % seines Vermögens in nachhaltige Investitionen, die zu den oben aufgeführten ökologischen und sozialen Zielen beitragen.

Beschreibung, wie die nachhaltigen Investitionen zum nachhaltigen Investitionsziel beigetragen haben

Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen zu den oben aufgeführten ökologischen und/oder sozialen Zielen wird vom Anlageverwalter anhand einer proprietären Analyse gemessen.

Im Hinblick auf die sozialen Ziele:

- **Mindestens 25 %** der Umsätze des Unternehmens, in das investiert wird, wurden mit Geschäftsaktivitäten erzielt, die zu einem oder mehreren der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs Nr. 2, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 11, 12 und 16) beitragen³².

Im Hinblick auf die Umweltziele:

- **Mindestens 25 %** der Umsätze des Unternehmens, in das investiert wird, wurden mit Wirtschaftstätigkeiten erzielt, die taxonomiekonform sind; oder
- **Mindestens 5 %** der Umsätze des Unternehmens, in das investiert wird, wurden mit Wirtschaftstätigkeiten erzielt, die potenziell³³ taxonomiekonform sind.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Es wurde eine Bewertung durchgeführt, um sicherzustellen, dass Investitionen, die als Beitrag zu einem oder mehreren der oben genannten Umwelt- und/oder sozialen Ziele identifiziert wurden, keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigten. Dies erfolgte durch die Bewertung und Überwachung der 14 obligatorischen Indikatoren und, wo möglich, von relevanten fakultativen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen, die in Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung (SFDR) aufgeführt sind, und durch das Bestreben, die Konformität dieser Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte sicherzustellen.

³² SDG 2 – Kein Hunger, SDG 3 – Gesundheit und Wohlergehen, SDG 4 – Hochwertige Bildung, SDG 6 – Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, SDG 7 – Bezahlbare und saubere Energie, SDG 8 – Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, SDG 9 – Industrie, Innovation und Infrastruktur, SDG 11 – Nachhaltige Städte und Gemeinden, SDG 12 – Nachhaltige/r Konsum und Produktion und SDG 16 – Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen.

³³ Diese Bewertung basiert auf Schätzungen und stützt sich nicht auf vom Unternehmen gemeldete Daten.

	<p><i>Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</i></p>
	<p>Die 14 obligatorischen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden vom Anlageverwalter im Rahmen seiner ESG-Bewertung für nachhaltige Investitionen überprüft. Der Anlageverwalter nutzte, sofern verfügbar, externe Daten und stützte sich zudem auf eine qualitative Bewertung unter Verwendung von Informationen direkt aus dem Unternehmen oder von eigenen Analysen, wenn keine quantitativen Daten verfügbar waren.</p> <p>Für Unternehmen, in die investiert wird, die nach Ansicht des Anlageverwalters in wesentlichen Sektoren tätig waren, hat der Anlageverwalter außerdem zusätzliche relevante optionale Indikatoren bewertet, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen keinen wesentlichen ökologischen oder sozialen Ziele erheblich schaden.</p>
	<p><i>Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:</i></p>
	<p>Um festzustellen, ob Unternehmen den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte („Leitsätzen und Prinzipien“) entsprechen, hat der Anlageverwalter die Ergebnisse von PAI 10 (Verstöße gegen die Leitsätze und Prinzipien) und 11 (Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung von Leitsätzen und Prinzipien) geprüft und bewertet, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum nicht gegen die UN-Leitprinzipien verstoßen und dass sie Prozesse und Compliance-Mechanismen eingerichtet haben, um die Einhaltung der Leitsätzen und Prinzipien zu unterstützen. Wenn Daten fehlten, führten die Anlageteams ihre eigene qualitative Bewertung durch, indem sie zusätzliche Informationen prüften, darunter die Richtlinien und Verfahren der Unternehmen, in die investiert wurde, von Drittanbietern aufgezeigte Kontroversen, die Mitgliedschaft der Unternehmen, in die investiert wird, im UN Global Compact oder Berichte von NGOs.</p>
	<p><i>In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.</i></p> <p>Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p> <p><i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i></p>
	<p>Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p>
	<p>Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, indem er die 14 obligatorischen Indikatoren für nachteilige Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) bewertete und überwachte, auf die in Anhang 1 der delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 Bezug genommen wird. Der Anlageverwalter verwendete, sofern verfügbar, externe Daten und stützte sich auf Informationen direkt vom Unternehmen oder auf seine eigenen Recherchen und Kenntnisse der relevanten Branche oder des Sektors, um die 14 obligatorischen wichtigsten nachteiligen Auswirkungen zu bewerten.</p>

Der Anlageverwalter hat die 14 obligatorischen PAI-Indikatoren überprüft und berücksichtigt. Der Anlageverwalter hat sich aktiv mit Unternehmen, in die investiert wird, ausgetauscht, um bessere klimabezogene Offenlegungen zu erhalten und eine zuverlässige Roadmap für Netto-Null-Ziele zu erstellen. Im Hinblick auf THG-Emissionen sind die Unternehmen in Sektoren mit hohem Emissionsausstoß die größten Emittenten im Fonds, weshalb eine hohe THG-Emission mit ihrem Geschäft verbunden ist. Der Anlageverwalter wird ihre Fortschritte weiterhin überwachen.

In Bezug auf Biodiversität und Wasser sind die Datenabdeckung und die Offenlegungen von Daten durch die Unternehmen weiterhin gering. Der Anlageverwalter setzt derzeit eine Methode ein, um die Auswirkungen der Unternehmen, in die investiert wird, auf die Biodiversität besser einzuschätzen. Dies wird dem Anlageverwalter bei der besseren Definition von Maßnahmen zur Risikobegrenzung helfen, die umgesetzt werden müssen. Beim PAI 9 hat sich der Anlageverwalter entweder direkt oder durch Kooperationsinitiativen mit einigen der größten Beitragenden ausgetauscht.

Keines der Unternehmen, in die investiert wird, verstößt gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Richtlinien und alle haben Prozesse und Compliance-Mechanismen im Einklang mit den UNGC-Grundsätzen und den OECD-Richtlinien implementiert.

Auf der Grundlage der aktuellen Offenlegungen wird sich der Anlageverwalter bei seinen Engagement-Aktivitäten bei Unternehmen, in die investiert wird, in den folgenden Jahren auf die Themen „Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle“ und „Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen“ konzentrieren.

Welche sind die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Novo Nordisk A/S Klasse B	Gesundheitswesen	8,72 %	Dänemark
ASML Holding NV	Informationstechnologie	8,68 %	Niederlande
Linde plc	Materialien	6,74 %	Großbritannien
Nestle S.A.	Basiskonsumgüter	5,87 %	Schweiz
EssilorLuxottica SA	Nicht-Basiskonsumgüter	5,41 %	Frankreich
Alcon AG	Gesundheitswesen	4,42 %	Schweiz
Dassault Systemes SA	Informationstechnologie	3,86 %	Frankreich

Die Hauptinvestitionen stellen den größten Anteil der Investitionen über den abgedeckten Zeitraum dar und werden in angemessenen Abständen berechnet, um für diesen Zeitraum repräsentativ zu sein.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen lag bei 32,30 % und umfasste 13,19 % nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel und 19,12 % nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel. Nachfolgend finden Sie die Aufschlüsselung:

Aufschlüsselung des Anteils der nachhaltigen Investitionen nach jedem Umweltziel, das in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 dargelegt ist, zu dem diese Investitionen beigetragen haben	
Umweltziel	% der Vermögenswerte
Klimaschutz	19,12 %

Aufschlüsselung des Anteils der nachhaltigen Investitionen nach den sozialen Zielen, zu denen diese Investitionen beigetragen haben	
Soziales Ziel	% der Vermögenswerte
Förderung angemessener Lebensstandards und des Wohlbefindens der Endnutzer	13,19 %



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

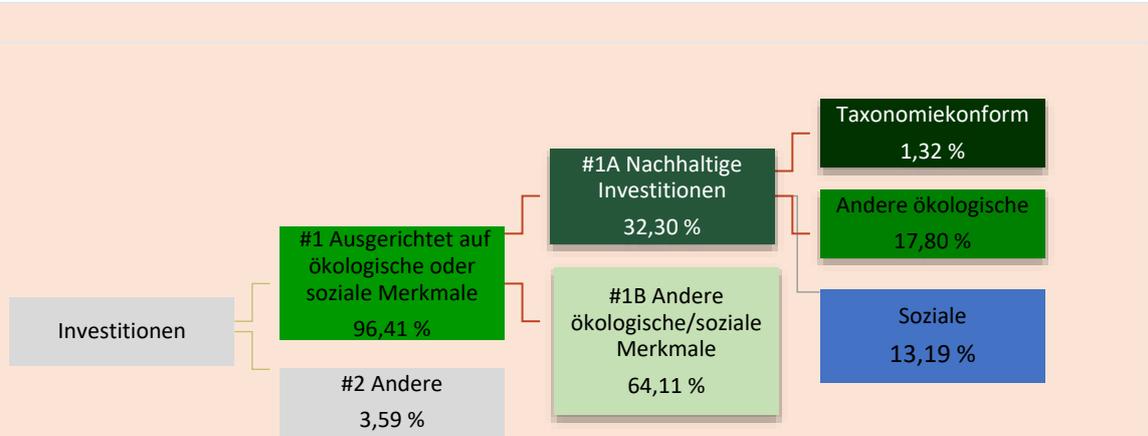


Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Ende Dezember 2023 wurden 96,43 % der Vermögenswerte des Finanzprodukts dazu verwendet, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erfüllen. Dazu gehörten 32,30 % nachhaltige Investitionen. 3,59 % der Vermögenswerte waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen konform.

Der Fonds investierte überwiegend in direkte Beteiligungen an börsennotierten Aktien. 96,41 % der Investitionen in börsennotierte Aktien waren mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen konform



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektoraufteilung

Sektor	% der Vermögenswerte
Gesundheitswesen	32,81 %
Informationstechnologie	15,78 %
Basiskonsumgüter	14,89 %
Nicht-Basiskonsumgüter	14,38 %
Materialien	10,02 %
Industriewerte	6,33 %
Barmittel	3,59 %
Finanzwesen	2,20 %

Daten per Ende Dezember. Aufgrund von Rundungsdifferenzen ergeben sich bei den Zahlen unter Umständen nicht 100 %

Aufschlüsselung nach Teilbranchen

Teilbranche	% der Vermögenswerte
Zubehör für das Gesundheitswesen	11,44
Pharmazeutika	10,31
Abgepackte Lebensmittel und Fleisch	9,86
Halbleitermaterialien und -ausrüstung	8,37
Industriegase	7,59
Bauprodukte	6,33
Anwendungssoftware	5,98
Medizinische Geräte	5,76
Life Sciences Tools und Services	5,31
Bekleidung Accessoires und Luxusartikel	4,36
Körperpflegeprodukte	4,17
Bekleidungseinzelhandel	4,02
Barmittel	3,59
Hotels, Resorts und Kreuzfahrtschiffe	3,02
Automobilhersteller	2,98
Spezialchemikalien	2,42
Transaktions- und Zahlungsabwicklungsdienste	2,20
Elektronische Ausrüstung und Instrumente	1,43
Haushaltsprodukte	0,85 %

Daten per Ende Dezember. Aufgrund von Rundungsdifferenzen ergeben sich bei den Zahlen unter Umständen nicht 100 %

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen des Fonds mit einem Umweltziel, die mit der EU-Taxonomie konform sind, beträgt 1,32 % des Nettovermögens des Fonds.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie³⁴ investiert?

Ja

In fossiles Gas

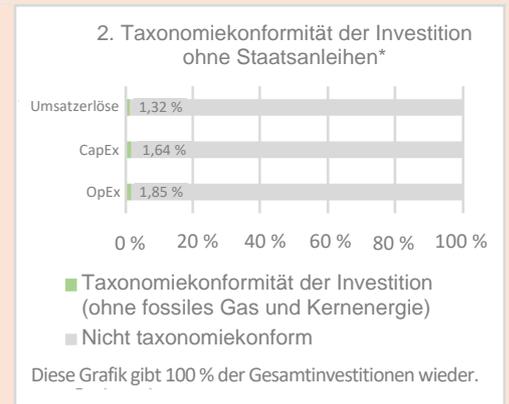
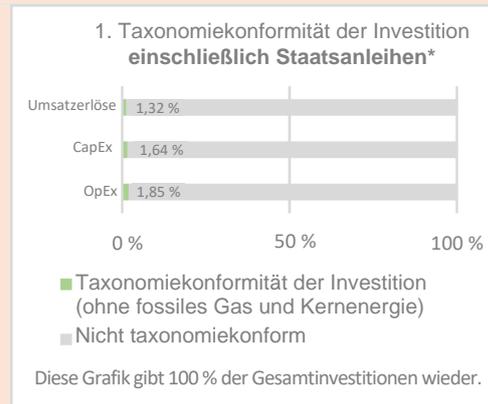
In Kernenergie

Nein

³⁴ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

– **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Anteil der Investitionen in ermöglichende oder Übergangstätigkeiten beträgt 0 % des Nettovermögens des Fonds.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

2022 betrug der Anteil der Investitionen des Fonds, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0 % des Nettovermögens des Fonds.

 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel beträgt 17,80 %. Der Anlageverwalter hat die Taxonomieeignung und potenzielle Taxonomiekonformität der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel geprüft und ist der Ansicht, dass diese Unternehmen einen positiven Fortschritt in Bezug auf die Taxonomiekonformität zeigen und zu den identifizierten Umweltzielen beitragen.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen beträgt 13,19 %.

 **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Ende Dezember 2023 hielt der Fonds Barmittel, um kurzfristige Barzusagen zu erfüllen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Verschiedene Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen.

Engagement-Aktivitäten:

Die Pflege einer aktiven Beziehung zu den Unternehmen, in die investiert wird, ist ein wichtiges Element des Anlageprozesses des Anlageverwalters.

Im Jahr 2023 wurden 5 Engagement-Aktivitäten mit 5 Unternehmen des Fonds durchgeführt, um Best Practices in Bezug auf ESG-Themen zu fördern, einschließlich der Arbeit an der Minderung der festgestellten nachteiligen Auswirkungen. 75 % der Engagement-Aktivitäten bezogen sich auf Umweltthemen und 25 % auf Governance-Themen.

Abstimmungsaktivitäten:

Der Anlageverwalter übt sein Stimmrecht auf Hauptversammlungen in Übereinstimmung mit den Unternehmensführungswerten und Abstimmungsgrundsätzen aus, die vom Anlageverwalter unter Bezugnahme auf Vorschriften, Branchenstandards und Best Practices festgelegt wurden. Das Ziel des Anlageverwalters besteht darin, bei allen Hauptversammlungen systematisch abzustimmen, wenn dies technisch möglich ist.

Im Jahr 2023 hat der Anlageverwalter seine Stimmrechte bei 100 % der Hauptversammlungen für vom Fonds gehaltene Unternehmen ausgeübt.

AUFSCHLÜSSELUNG DER STIMMEN	%
Dafür	87,5 %
Dagegen	11,8 %
Enthaltungen	0,7 %
Im Einklang mit dem Management	88,0 %
Gegen das Management	12,0 %

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

	Name des Produkts:	Comgest Growth Europe Smaller Companies	Unternehmenskennung (LEI-Code):	635400CTPXBYJWLNS96
<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p>	Ökologische und/oder soziale Merkmale			
	Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?			
	<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja		<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein	
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 37,81 % an nachhaltigen Investitionen		
<p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind		<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	
	<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind		<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .	
	Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?			

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Die vom Fonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden durch den Fokus auf und die Anlage in Unternehmen mit insgesamt positiver ESG-Qualität erreicht.

Zur Unterstützung der Auswahl von Unternehmen mit insgesamt positiver ESG-Qualität führte der Anlageverwalter ein ESG-Screening des Marktes durch, um Unternehmen mit den schlechtesten ESG-Referenzen zu identifizieren und vom investierbaren Markt des Fonds auszuschließen. Dies führte zu einem Rückgang des investierbaren Marktes um mindestens 20 %. Das ESG-Screening betraf mindestens 90 % der Unternehmen, in die der Fonds investiert.

Darüber hinaus hat der Anlageverwalter während des gesamten Zeitraums eine Ausschlussrichtlinie angewandt, um die folgenden Investitionen auszuschließen: (i) Unternehmen, die negative soziale Merkmale aufweisen, darunter Unternehmen, die (a) Antipersonenminen, Streubomben, biologische/chemische Waffen, abgereichertes Uran, Atomwaffen, weißen Phosphor, nicht nachweisbare Splitter und Blendlaser herstellen (>0 % des Umsatzes), (b) konventionelle Waffen herstellen und/oder vertreiben (>10 % des Umsatzes), (c) Tabak direkt herstellen und/oder vertreiben (>5 % des Umsatzes) und (d) die schwere Verstöße gegen den UN Global Compact ohne Aussicht auf Besserung aufweisen; und (ii) Unternehmen mit negativen ökologischen Merkmalen, einschließlich Betreiber von Minen für Kraftwerkskohle (>0 % des Umsatzes) und Stromerzeuger mit einem Energiemix, der von Kohle abhängig ist und bestimmte relative oder absolute Schwellenwerte überschreitet (Produktion oder Umsatz auf der Grundlage von Kohle in Höhe von 20 % oder mehr oder Stromerzeuger mit einer auf der Grundlage von Kohle installierten Kapazität von 5 GW oder mehr), ohne eine Strategie für den Kohleausstieg.

Bezüglich der vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen finden Sie nachstehend die Liste der Umweltziele (gemäß Artikel 9 der Verordnung (EU) 202/852) und die Liste der sozialen Ziele, zu denen die nachhaltigen Investitionen des Fonds beigetragen haben:

1. Umweltziele:

Der Fonds investierte in nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen, die zu den nachstehenden Zielen beitragen:

- (i) Klimaschutz und
- (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft.

2. Soziale Ziele:

Der Fonds investierte in nachhaltige Investitionen mit sozialen Zielen, die zu dem nachstehenden Ziel beitragen:

- (i) Förderung angemessener Lebensstandards und des Wohlbefindens der Endnutzer.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Ende Dezember 2023 hatte der Fonds die beworbenen ökologischen und sozialen Eigenschaften erreicht, darunter:

- (i) mindestens 90 % der Unternehmen, in die der Fonds investiert, hatten eine ESG-Bewertung, die zu den besten 80 % der vom Anlageverwalter für Unternehmen vergebenen ESG-Bewertungen gehört;
- (ii) keines der Unternehmen, in die der Fonds investiert, war an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt; und
- (iii) mindestens 37,81 % der Vermögenswerte waren nach Ansicht des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen einzustufen.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikatoren	Daten per Ende Dezember 2023	Daten per Ende Dezember 2022
Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, die eine ESG-Bewertung hatten, die zu den besten 80 % der vom Anlageverwalter für Unternehmen vergebenen ESG-Bewertungen gehört.	Mindestens 90 % der Unternehmen, in die der Fonds investiert, hatten eine ESG-Bewertung, die zu den besten 80 % der vom Anlageverwalter für Unternehmen vergebenen ESG-Bewertungen gehört.	Mindestens 90 % der Unternehmen, in die der Fonds investiert, hatten eine ESG-Bewertung, die zu den besten 80 % der vom Anlageverwalter für Unternehmen vergebenen ESG-Bewertungen gehört.
Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, die an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt waren.	Keine	Keine
Anteil der Vermögenswerte, die nach Ansicht des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen einzustufen waren.	37,81 %	31,44 %

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds investierte 37,81 % seines Vermögens in nachhaltige Investitionen, die zu den oben aufgeführten ökologischen und sozialen Zielen beitragen.

Beschreibung, wie die nachhaltigen Investitionen zum nachhaltigen Investitionsziel beigetragen haben

Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen zu den oben aufgeführten ökologischen und/oder sozialen Zielen wird vom Anlageverwalter anhand einer proprietären Analyse gemessen.

Im Hinblick auf die sozialen Ziele:

- **Mindestens 25 %** der Umsätze des Unternehmens, in das investiert wird, wurden mit Geschäftsaktivitäten erzielt, die zu einem oder mehreren der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs Nr. 2, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 11, 12 und 16) beitragen³⁵.

Im Hinblick auf die Umweltziele:

- **Mindestens 25 %** der Umsätze des Unternehmens, in das investiert wird, wurden mit Wirtschaftstätigkeiten erzielt, die taxonomiekonform sind; oder
- **Mindestens 5 %** der Umsätze des Unternehmens, in das investiert wird, wurden mit Wirtschaftstätigkeiten erzielt, die potenziell³⁶ taxonomiekonform sind.

³⁵ SDG 2 – Kein Hunger, SDG 3 – Gesundheit und Wohlergehen, SDG 4 – Hochwertige Bildung, SDG 6 – Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, SDG 7 – Bezahlbare und saubere Energie, SDG 8 – Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, SDG 9 – Industrie, Innovation und Infrastruktur, SDG 11 – Nachhaltige Städte und Gemeinden, SDG 12 – Nachhaltige/r Konsum und Produktion und SDG 16 – Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen.

³⁶ Diese Bewertung basiert auf Schätzungen und stützt sich nicht auf vom Unternehmen gemeldete Daten.

<p>Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.</p>	<p>● <i>Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?</i></p> <p>Es wurde eine Bewertung durchgeführt, um sicherzustellen, dass Investitionen, die als Beitrag zu einem oder mehreren der oben genannten Umwelt- und/oder sozialen Ziele identifiziert wurden, keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigten. Dies erfolgte durch die Bewertung und Überwachung der 14 obligatorischen Indikatoren und, wo möglich, von relevanten fakultativen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen, die in Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung (SFDR) aufgeführt sind, und durch das Bestreben, die Konformität dieser Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte sicherzustellen.</p> <p><i>Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</i></p> <p>Die 14 obligatorischen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden vom Anlageverwalter im Rahmen seiner ESG-Bewertung für nachhaltige Investitionen überprüft. Der Anlageverwalter nutzte, sofern verfügbar, externe Daten und stützte sich zudem auf eine qualitative Bewertung unter Verwendung von Informationen direkt aus dem Unternehmen oder von eigenen Analysen, wenn keine quantitativen Daten verfügbar waren.</p> <p>Für Unternehmen, in die investiert wird, die nach Ansicht des Anlageverwalters in wesentlichen Sektoren tätig waren, hat der Anlageverwalter außerdem zusätzliche relevante optionale Indikatoren bewertet, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen keinen wesentlichen ökologischen oder sozialen Ziele erheblich schaden.</p> <p><i>Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:</i></p> <p>Um festzustellen, ob Unternehmen den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte („Leitsätzen und Prinzipien“) entsprechen, hat der Anlageverwalter die Ergebnisse von PAI 10 (Verstöße gegen die Leitsätze und Prinzipien) und 11 (Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung von Leitsätzen und Prinzipien) geprüft und bewertet, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum nicht gegen die UN-Leitprinzipien verstoßen und dass sie Prozesse und Compliance-Mechanismen eingerichtet haben, um die Einhaltung der Leitsätzen und Prinzipien zu unterstützen. Wenn Daten fehlten, führten die Anlageteams ihre eigene qualitative Bewertung durch, indem sie zusätzliche Informationen prüften, darunter die Richtlinien und Verfahren der Unternehmen, in die investiert wird, von Drittanbietern aufgezeigte Kontroversen, die Mitgliedschaft der Unternehmen, in die investiert wird, im UN Global Compact oder Berichte von NGOs.</p>
	<p><i>In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.</i></p> <p>Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p> <p><i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i></p>



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, indem er die 14 obligatorischen Indikatoren für nachteilige Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) bewertete und überwachte, auf die in Anhang 1 der delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 Bezug genommen wird. Der Anlageverwalter verwendete, sofern verfügbar, externe Daten und stützte sich auf Informationen direkt vom Unternehmen oder auf seine eigenen Recherchen und Kenntnisse der relevanten Branche oder des Sektors, um die 14 obligatorischen wichtigsten nachteiligen Auswirkungen zu bewerten.

Der Anlageverwalter hat die 14 obligatorischen PAI-Indikatoren überprüft und berücksichtigt.

Bei den THG-Emissionen stammen die meisten THG-Emissionen der Unternehmen, in die investiert wird, aus indirekten Scope-3-Emissionen. Der Anlageverwalter hat die Unternehmen mit den größten Emissionen im Fonds identifiziert und wird sich im Rahmen der Net Zero Asset Managers-Initiative mit ihnen austauschen.

In Bezug auf die Biodiversität und die Auswirkungen auf die Umwelt gibt es weiterhin nur wenig offengelegte Daten zu den 3 PAI-Indikatoren (PAI 7, 8 und 9), auf Grundlage des eigenen Research und der Beurteilungen des Anlageverwalters wurden jedoch 2 Unternehmen als Unternehmen mit der größten Abhängigkeit von der und/oder Auswirkung auf die Umwelt identifiziert. Beim PAI 9 in Bezug auf gefährliche Abfälle hat sich der Anlageverwalter erfolgreich mit einem Unternehmen ausgetauscht, um dessen Engagement und Strategie zur Risikominderung zu verstehen.

In Bezug auf Soziales und Beschäftigung wird auf der Grundlage der ESG-Integration und der Grundlagenforschung des Anlageverwalters davon ausgegangen, dass alle Unternehmen, in die investiert wird, über angemessene Richtlinien und Prozesse zur Verhinderung von Menschenrechtsverletzungen verfügen. Der Anlageverwalter überwacht jedoch weiterhin die Unternehmen, in die investiert wird, die potenziell Kontroversen ausgesetzt sind.

Bei PAI 12 ist es angesichts der Ungleichheit und des Mangels an Daten schwierig, eine definitive Schlussfolgerung zu ziehen. Der Anlageverwalter überwacht jedoch weiterhin die gerechte Bezahlung über das Verhältnis der Vergütung des CEO zur durchschnittlichen Vergütung der Mitarbeiter.

Beim PAI 13 weisen alle Unternehmen, in die investiert wird, eine Geschlechterdiversität von mehr als 20 % auf, was nach Ansicht des Anlageverwalters zufriedenstellend ist.

Im Rahmen der Prüfung und Berücksichtigung der PAI-Indikatoren wurden vom Anlageverwalter weitere Verbesserungen und Prioritäten für die Mitwirkung identifiziert, nämlich das Engagement im Hinblick auf den Klimawandel und die ökologischen Auswirkungen.



Welche sind die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Moncler Spa	Nicht-Basiskonsumgüter	4,99	Italien
Edenred SA	Informationstechnologie	4,58	Frankreich
Nemetschek SE	Informationstechnologie	4,47	Deutschland
Keywords Studios plc	Informationstechnologie	3,86	Großbritannien
Bakkafrost P/F	Basiskonsumgüter	3,71	Norwegen
Halma plc	Informationstechnologie	3,44	Großbritannien
Scout24 SE	Kommunikationsdienste	3,37	Deutschland
Amplifon S.p.A.	Gesundheitswesen	3,32	Italien
Genus plc	Gesundheitswesen	3,22	Großbritannien
VAT Group AG	Industriewerte	3,16	Schweiz
Jeronimo Martins, SGPS S.A.	Basiskonsumgüter	3,14	Portugal
Dechra Pharmaceuticals PLC	Gesundheitswesen	3,08	Großbritannien
Netcompany Group A/S	Informationstechnologie	3,08	Dänemark
Kingspan Group Plc	Industriewerte	2,91	Irland

Die Hauptinvestitionen stellen den größten Anteil der Investitionen über den abgedeckten Zeitraum dar und werden in angemessenen Abständen berechnet, um für diesen Zeitraum repräsentativ zu sein.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen lag bei 37,81 % und umfasste 14,66 % nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel und 23,14 % nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel. Nachfolgend finden Sie die Aufschlüsselung:

Aufschlüsselung des Anteils der nachhaltigen Investitionen nach jedem Umweltziel, das in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 dargelegt ist, zu dem diese Investitionen beigetragen haben	
Umweltziel	% der Vermögenswerte
Klimaschutz	21,33 %
Klimaschutz und Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft	1,82 %

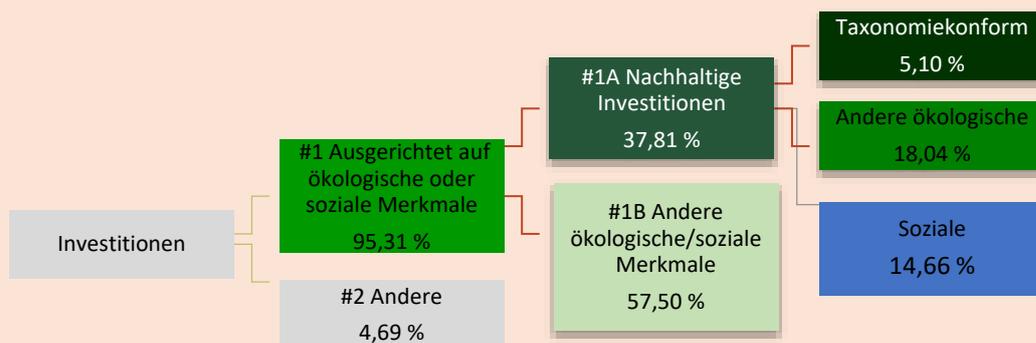
Aufschlüsselung des Anteils der nachhaltigen Investitionen nach den sozialen Zielen, zu denen diese Investitionen beigetragen haben	
Soziales Ziel	% der Vermögenswerte
Förderung angemessener Lebensstandards und des Wohlbefindens der Endnutzer	14,66 %

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Ende Dezember 2023 wurden 95,31 % der Vermögenswerte des Finanzprodukts dazu verwendet, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erfüllen. Dazu gehörten 37,81 % nachhaltige Investitionen. 4,69 % der Vermögenswerte waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen konform.

Der Fonds investierte überwiegend in direkte Beteiligungen an börsennotierten Aktien. 95,31 % der Investitionen in börsennotierte Aktien waren mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen konform.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektoraufteilung

Sektor	% der Vermögenswerte
Gesundheitswesen	23,82
Industriewerte	18,48
Informationstechnologie	18,29
Basiskonsumgüter	10,88
Nicht-Basiskonsumgüter	9,48
Kommunikationsdienste	8,67
Barmittel	4,69
Finanzwesen	4,19
Materialien	1,50

Daten per Ende Dezember. Aufgrund von Rundungsdifferenzen ergeben sich bei den Zahlen unter Umständen nicht 100 %

Aufschlüsselung nach Teilbranchen

Teilbranche	% der Vermögenswerte
Medizinische Geräte	8,65
Bauprodukte	7,32
Interaktive Medien und Dienstleistungen	7,29
IT-Beratung und sonstige Dienstleistungen	7,09
Biotechnologie	6,14
Industriemaschinen, -zubehör und -komponenten	5,46
Lieferanten von medizinischen Geräten	5,36
Freizeitprodukte	5,12
Anwendungssoftware	4,75
Barmittel	4,69
Bekleidung Accessoires und Luxusartikel	4,36
Brennereien und Winzer	4,35
Transaktions- und Zahlungsabwicklungsdienste	4,19
Elektronische Ausrüstung und Instrumente	3,95
Abgepackte Lebensmittel und Fleisch	3,45
Schwere elektrische Geräte	3,11
Lebensmitteleinzelhandel	3,09
Passagierfluggesellschaften	2,59
Halbleitermaterialien und -ausrüstung	2,50
Life Sciences Tools und Services	2,17
Technologie für das Gesundheitswesen	1,50
Industriegase	1,50
Filme und Unterhaltung	1,38

Daten per Ende Dezember. Aufgrund von Rundungsdifferenzen ergeben sich bei den Zahlen unter Umständen nicht 100 %

Ermöglichende Tätigkeiten

wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel leisten.

Übergangstätigkeiten

sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme

Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen des Fonds mit einem Umweltziel, die mit der EU-Taxonomie konform sind, beträgt 5,10 % des Nettovermögens des Fonds.



Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie³⁷ investiert?



Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

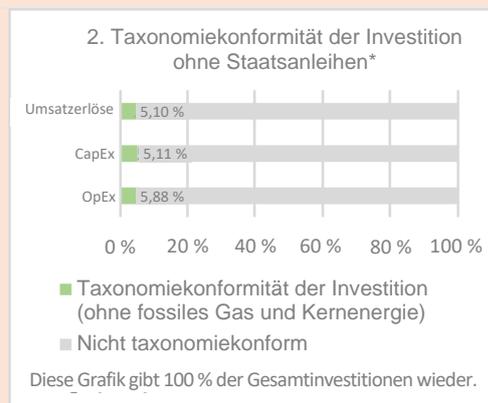
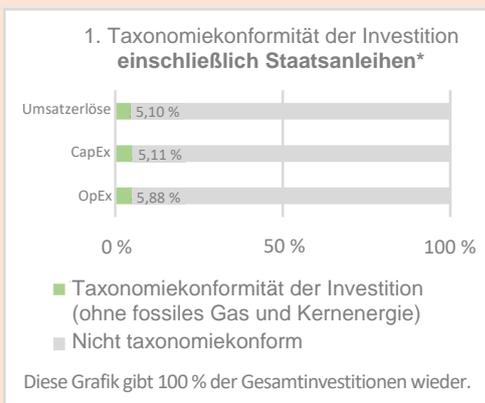


Nein

³⁷ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Anteil der Investitionen in ermöglichende oder Übergangstätigkeiten beträgt 0 % des Nettovermögens des Fonds.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

2022 betrug der Anteil der Investitionen des Fonds, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0 % des Nettovermögens des Fonds.

🚫 **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel beträgt 18,04 %. Der Anlageverwalter hat die Taxonomieeignung und potenzielle Taxonomiekonformität der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel geprüft und ist der Ansicht, dass diese Unternehmen einen positiven Fortschritt in Bezug auf die Taxonomiekonformität zeigen und zu den identifizierten Umweltzielen beitragen.

👤 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen beträgt 14,66 %.

🌱 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Ende Dezember 2023 hielt der Fonds Barmittel, um kurzfristige Barzusagen zu erfüllen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Verschiedene Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen.

Engagement-Aktivitäten:

Die Pflege einer aktiven Beziehung zu den Unternehmen, in die investiert wird, ist ein wichtiges Element des Anlageprozesses des Anlageverwalters.

Im Jahr 2023 wurden 17 Engagement-Aktivitäten mit 10 Unternehmen des Fonds durchgeführt, um Best Practices in Bezug auf ESG-Themen zu fördern, einschließlich der Arbeit an der Minderung der festgestellten nachteiligen Auswirkungen. 35,3 % der Engagement-Aktivitäten bezogen sich auf Umweltthemen, 23,5 % auf Governance-Themen und 41,2 % auf kombinierte ESG-Themen.

Abstimmungsaktivitäten:

Der Anlageverwalter übt sein Stimmrecht auf Hauptversammlungen in Übereinstimmung mit den Unternehmensführungswerten und Abstimmungsgrundsätzen aus, die vom Anlageverwalter unter Bezugnahme auf Vorschriften, Branchenstandards und Best Practices festgelegt wurden. Das Ziel des Anlageverwalters besteht darin, bei allen Hauptversammlungen systematisch abzustimmen, wenn dies technisch möglich ist.

Im Jahr 2023 hat der Anlageverwalter seine Stimmrechte bei 97,05 % der Hauptversammlungen für vom Fonds gehaltene Unternehmen ausgeübt.

AUFSCHLÜSSELUNG DER STIMMEN	%
Dafür	85,4 %
Dagegen	13,6 %
Enthaltungen	1,1 %
Im Einklang mit dem Management	86,2 %
Gegen das Management	13,8 %

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

	Name des Produkts: Comgest Growth Japan	Unternehmenskennung (LEI-Code): 635400SOOXIHGNYLGS59
<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p> <p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	Ökologische und/oder soziale Merkmale	
	Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
	<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 50,21 % an nachhaltigen Investitionen
	<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.
	Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?	

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Die vom Fonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden durch den Fokus auf und die Anlage in Unternehmen mit insgesamt positiver ESG-Qualität erreicht. Zur Unterstützung der Auswahl von Unternehmen mit insgesamt positiver ESG-Qualität führte der Anlageverwalter ein ESG-Screening des Marktes durch, um Unternehmen mit den schlechtesten ESG-Referenzen zu identifizieren und vom investierbaren Markt des Fonds auszuschließen. Dies führte zu einem Rückgang des investierbaren Marktes um mindestens 20 %. Das ESG-Screening betraf mindestens 90 % der Unternehmen, in die der Fonds investiert.

Darüber hinaus hat der Anlageverwalter während des gesamten Zeitraums eine Ausschlussrichtlinie angewandt, um die folgenden Investitionen auszuschließen: (i) Unternehmen, die negative soziale Merkmale aufweisen, darunter Unternehmen, die (a) Antipersonenminen, Streubomben, biologische/chemische Waffen, abgereichertes Uran, Atomwaffen, weißen Phosphor, nicht nachweisbare Splitter und Blendlaser herstellen (>0 % des Umsatzes), (b) konventionelle Waffen herstellen und/oder vertreiben (>10 % des Umsatzes), (c) Tabak direkt herstellen und/oder vertreiben (>5 % des Umsatzes) und (d) die schwere Verstöße gegen den UN Global Compact ohne Aussicht auf Besserung aufweisen; und (ii) Unternehmen mit negativen ökologischen Merkmalen, einschließlich Betreiber von Minen für Kraftwerkskohle (>0 % des Umsatzes) und Stromerzeuger mit einem Energiemix, der von Kohle abhängig ist und bestimmte relative oder absolute Schwellenwerte überschreitet (Produktion oder Umsatz auf der Grundlage von Kohle in Höhe von 20 % oder mehr oder Stromerzeuger mit einer auf der Grundlage von Kohle installierten Kapazität von 5 GW oder mehr), ohne eine Strategie für den Kohleausstieg.

Bezüglich der vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen finden Sie nachstehend die Liste der Umweltziele (gemäß Artikel 9 der Verordnung (EU) 202/852) und die Liste der sozialen Ziele, zu denen die nachhaltigen Investitionen des Fonds beigetragen haben:

1. Umweltziele:

Der Fonds investierte in nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die zu dem Ziel des Klimaschutzes beitragen.

2. Soziale Ziele:

Der Fonds investierte in nachhaltige Investitionen mit sozialen Zielen, die zu den nachstehenden Zielen beitragen:

- (i) Bereitstellung angemessener Arbeitsbedingungen (auch für Mitarbeiter in der Wertschöpfungskette), und
- (ii) Förderung angemessener Lebensstandards und des Wohlbefindens der Endnutzer.

● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Ende Dezember 2023 hatte der Fonds die beworbenen ökologischen und sozialen Eigenschaften erreicht, darunter:

- (i) mindestens 90 % der Unternehmen, in die der Fonds investiert, hatten eine ESG-Bewertung, die zu den besten 80 % der vom Anlageverwalter für Unternehmen vergebenen ESG-Bewertungen gehört;
- (ii) keines der Unternehmen, in die der Fonds investiert, war an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt; und
- (iii) mindestens 50,21 % der Vermögenswerte waren nach Ansicht des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen einzustufen.

<i>... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?</i>			
	Nachhaltigkeitsindikatoren	Daten per Ende Dezember 2023	Daten per Ende Dezember 2022
	Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, die eine ESG-Bewertung hatten, die zu den besten 80 % der vom Anlageverwalter für Unternehmen vergebenen ESG-Bewertungen gehört.	Mindestens 90 % der Unternehmen, in die der Fonds investiert, hatten eine ESG-Bewertung, die zu den besten 80 % der vom Anlageverwalter für Unternehmen vergebenen ESG-Bewertungen gehört.	Mindestens 90 % der Unternehmen, in die der Fonds investiert, hatten eine ESG-Bewertung, die zu den besten 80 % der vom Anlageverwalter für Unternehmen vergebenen ESG-Bewertungen gehört.
	Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, die an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt waren.	Keine	Keine
	Anteil der Vermögenswerte, die nach Ansicht des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen einzustufen waren.	50,21 %	42 %
		<ul style="list-style-type: none"> ● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei? 	
		<p>Der Fonds investierte 50,21 % seines Vermögens in nachhaltige Investitionen, die zu den oben aufgeführten ökologischen und sozialen Zielen beitrugen.</p> <p>Beschreibung, wie die nachhaltigen Investitionen zum nachhaltigen Investitionsziel beigetragen haben</p> <p>Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen zu den oben aufgeführten ökologischen und/oder sozialen Zielen wird vom Anlageverwalter anhand einer proprietären Analyse gemessen.</p> <p>Im Hinblick auf die sozialen Ziele:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Mindestens 25 % der Umsätze des Unternehmens, in das investiert wird, wurden mit Geschäftsaktivitäten erzielt, die zu einem oder mehreren der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs Nr. 2, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 11, 12 und 16) beitrugen³⁸. <p>Im Hinblick auf die Umweltziele:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Mindestens 25 % der Umsätze des Unternehmens, in das investiert wird, wurden mit Wirtschaftstätigkeiten erzielt, die taxonomiekonform sind; oder - Mindestens 5 % der Umsätze des Unternehmens, in das investiert wird, wurden mit Wirtschaftstätigkeiten erzielt, die potenziell³⁹ taxonomiekonform sind. 	
Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.		<ul style="list-style-type: none"> ● Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet? <p>Es wurde eine Bewertung durchgeführt, um sicherzustellen, dass Investitionen, die als Beitrag zu einem oder mehreren der oben genannten Umwelt- und/oder sozialen Ziele identifiziert wurden, keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigten. Dies erfolgte durch die Bewertung und Überwachung der 14 obligatorischen Indikatoren und, wo möglich, von relevanten fakultativen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen, die in Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung (SFDR) aufgeführt sind, und durch das Bestreben, die Konformität dieser Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte sicherzustellen.</p>	

³⁸ SDG 2 – Kein Hunger, SDG 3 – Gesundheit und Wohlergehen, SDG 4 – Hochwertige Bildung, SDG 6 – Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, SDG 7 – Bezahlbare und saubere Energie, SDG 8 – Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, SDG 9 – Industrie, Innovation und Infrastruktur, SDG 11 – Nachhaltige Städte und Gemeinden, SDG 12 – Nachhaltige/r Konsum und Produktion und SDG 16 – Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen.

³⁹ Diese Bewertung basiert auf Schätzungen und stützt sich nicht auf vom Unternehmen gemeldete Daten.

	<p><i>Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</i></p> <p>Die 14 obligatorischen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden vom Anlageverwalter im Rahmen seiner ESG-Bewertung für nachhaltige Investitionen überprüft. Der Anlageverwalter nutzte, sofern verfügbar, externe Daten und stützte sich zudem auf eine qualitative Bewertung unter Verwendung von Informationen direkt aus dem Unternehmen oder von eigenen Analysen, wenn keine quantitativen Daten verfügbar waren.</p> <p>Für Unternehmen, in die investiert wird, die nach Ansicht des Anlageverwalters in wesentlichen Sektoren tätig waren, hat der Anlageverwalter außerdem zusätzliche relevante optionale Indikatoren bewertet, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen keinen wesentlichen ökologischen oder sozialen Ziele erheblich schaden.</p> <p><i>Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:</i></p> <p>Um festzustellen, ob Unternehmen den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte („Leitsätzen und Prinzipien“) entsprechen, hat der Anlageverwalter die Ergebnisse von PAI 10 (Verstöße gegen die Leitsätze und Prinzipien) und 11 (Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung von Leitsätzen und Prinzipien) geprüft und bewertet, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum nicht gegen die UN-Leitprinzipien verstoßen und dass sie Prozesse und Compliance-Mechanismen eingerichtet haben, um die Einhaltung der Leitsätzen und Prinzipien zu unterstützen. Wenn Daten fehlten, führten die Anlageteams ihre eigene qualitative Bewertung durch, indem sie zusätzliche Informationen prüften, darunter die Richtlinien und Verfahren der Unternehmen, in die investiert wurde, von Drittanbietern aufgezeigte Kontroversen, die Mitgliedschaft der Unternehmen, in die investiert wird, im UN Global Compact oder Berichte von NGOs.</p>
	<p><i>In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.</i></p> <p>Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p> <p><i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i></p>
	<p>Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p> <p>Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, indem er die 14 obligatorischen Indikatoren für nachteilige Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) bewertete und überwachte, auf die in Anhang 1 der delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 Bezug genommen wird. Der Anlageverwalter verwendete, sofern verfügbar, externe Daten und stützte sich auf Informationen direkt vom Unternehmen oder auf seine eigenen Recherchen und Kenntnisse der relevanten Branche oder des Sektors, um die 14 obligatorischen wichtigsten nachteiligen Auswirkungen zu bewerten.</p> <p>Der Anlageverwalter hat die 14 obligatorischen PAI-Indikatoren überprüft und berücksichtigt. Der Anlageverwalter hat sich aktiv mit einigen Unternehmen, in die investiert wird, die zu den größten Emittenten zählen, ausgetauscht, um bessere klimabezogene Offenlegungen zu erhalten und eine zuverlässige Roadmap für Netto-Null-Ziele zu erstellen. Der Anlageverwalter wird ihre Fortschritte weiterhin überwachen.</p> <p>In Bezug auf Biodiversität und Wasser sind die Datenabdeckung und die Offenlegungen von Daten durch die Unternehmen weiterhin gering. Der Anlageverwalter wird sich weiterhin mit Unternehmen, in die investiert wird, austauschen, um bessere Offenlegungen zu erreichen.</p>

Beim PAI 7 sind die Offenlegungen weitgehend unzureichend. Nach Ansicht des Anlageverwalters befindet sich der Markt noch in einer frühen Phase des Verständnisses und der Bewältigung von Risiken im Zusammenhang mit Biodiversität. Der Fonds hat jedoch in Sektoren, die am stärksten Risiken im Zusammenhang mit der Biodiversität ausgesetzt sind, wahrscheinlich keine bedeutenden Positionen. Der Anlageverwalter hat sich mit mehreren Unternehmen, in die investiert wird, zu Risiken im Zusammenhang mit der Biodiversität ausgetauscht.

Der PAI 8 betrifft einen Bereich, der angesichts des Engagements des Fonds in der Technologiebranche, in der Wasserressourcen ein allgemeines Problem darstellen, überwacht werden sollte. Dies ist jedoch schwierig, da die Offenlegung nach wie vor sehr gering ist. Der Anlageverwalter wird die Fortschritte der Unternehmen in diesem Bereich weiter bewerten.

Beim PAI 9 hat sich der Anlageverwalter entweder durch direktes Engagement oder durch Kooperationen mit den größten Beitragsleistern ausgetauscht. Diese Engagements haben dem Anlageverwalter geholfen, ein besseres Verständnis für das Thema gefährliche Abfälle zu entwickeln.

Beim PAI 11 verfügen zwei Unternehmen, in die investiert wird, über keine formalen Richtlinien und Verfahren, der Anlageverwalter ist jedoch der Ansicht, dass sie über solide Arbeitspraktiken verfügen, und wird diese Unternehmen dazu ermutigen, die Umsetzung formaler Richtlinien und Verfahren in Betracht zu ziehen.

Beim PAI 12 sind die aktuellen Offenlegungen zum geschlechtsspezifischen Verdienstgefälle gering, der Anlageverwalter rechnet jedoch mit enormen Verbesserungen in naher Zukunft, da 2023 eine aufsichtsrechtliche Anforderung an Unternehmen zur Offenlegung dieser Kennzahl eingeführt wurde.

Im Hinblick auf die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen tauscht sich der Anlageverwalter systematisch mit Unternehmen, in die investiert wird, aus. Er hat einige Verbesserungen beobachtet, wird sich aber weiterhin mit Unternehmen, in die investiert wird, mit mangelnder Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen austauschen.

Im Rahmen der Überprüfung der PAI-Indikatoren hat der Anlageverwalter weitere Verbesserungen und Prioritäten für die Mitwirkung identifiziert, und zwar Mitwirkung in Bezug auf Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen sowie bessere Offenlegungen hinsichtlich des geschlechtsspezifischen Verdienstgefälles, der Biodiversität und des Klimas für die größten Emittenten.

Welche sind die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Sony Group Corporation	Nicht-Basiskonsumgüter	3,82 %	Japan
Fanuc Corporation	Industriewerte	3,37 %	Japan
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	Materialien	3,29 %	Andere
Suzuki Motor Corp.	Nicht-Basiskonsumgüter	3,28 %	Japan
Oriental Land Co., Ltd.	Nicht-Basiskonsumgüter	3,24 %	Japan
Keyence Corporation	Informationstechnologie	3,14 %	Japan
DAIKIN INDUSTRIES, LTD.	Industriewerte	3,05 %	Japan
Hamamatsu Photonics K.K.	Informationstechnologie	3,02 %	Japan
Barmittel – Japanischer Yen	Andere	3,01 %	Andere
Fanuc Corporation	Industriewerte	2,95 %	Japan
ORIX Corporation	Finanzwesen	2,95 %	Japan
Dai-ichi Life Holdings, Inc.	Finanzwesen	2,92 %	Japan
Japan Airport Terminal Co., Ltd.	Industriewerte	2,84 %	Japan
Daifuku Co. Ltd.	Industriewerte	2,81 %	Japan
System Corporation	Gesundheitswesen	2,81 %	Japan

Die Hauptinvestitionen stellen den größten Anteil der Investitionen über den abgedeckten Zeitraum dar und werden in angemessenen Abständen berechnet, um für diesen Zeitraum repräsentativ zu sein.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:





Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen beträgt 50,21 % und umfasst 7 % nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel und 43,21 % nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel. Nachfolgend finden Sie die Aufschlüsselung:

Aufschlüsselung des Anteils der nachhaltigen Investitionen nach jedem Umweltziel, das in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 dargelegt ist, zu dem diese Investitionen beigetragen haben	
Umweltziel	% der Vermögenswerte
Klimaschutz	43,21 %

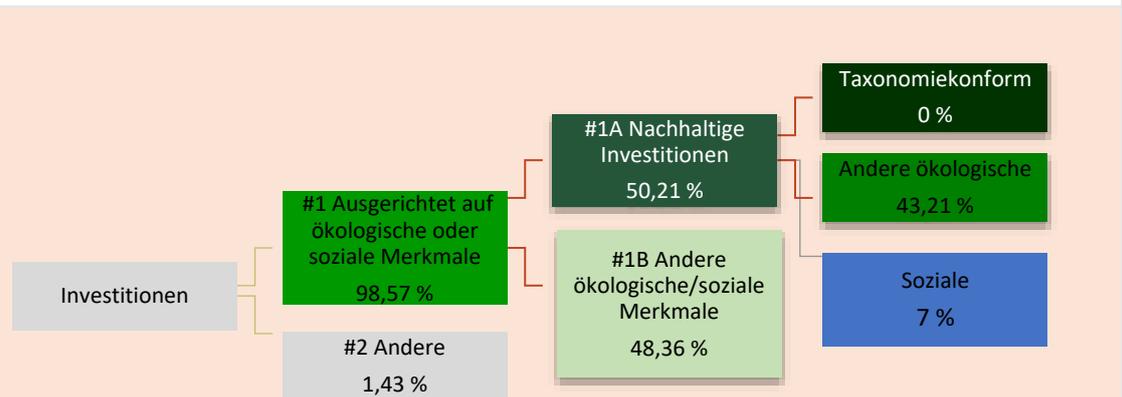
Aufschlüsselung des Anteils der nachhaltigen Investitionen nach den sozialen Zielen, zu denen diese Investitionen beigetragen haben	
Soziales Ziel	% der Vermögenswerte
Bereitstellung angemessener Arbeitsbedingungen (auch für Mitarbeiter in der Wertschöpfungskette)	2,75 %
Förderung angemessener Lebensstandards und des Wohlbefindens der Endnutzer	4,25 %

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Ende Dezember 2023 wurden 98,57 % der Vermögenswerte des Finanzprodukts dazu verwendet, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erfüllen. Dazu gehörten 50,21 % nachhaltige Investitionen. 1,43 % der Vermögenswerte waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen konform.

Der Fonds investierte überwiegend in direkte Beteiligungen an börsennotierten Aktien. 98,57 % der Investitionen in börsennotierte Aktien waren mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen konform.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektoraufteilung

Sektor	% der Vermögenswerte
Informationstechnologie	22,47
Nicht-Basiskonsumgüter	21,67
Industriewerte	17,98
Gesundheitswesen	9,22
Basiskonsumgüter	8,18
Finanzwesen	8,02
Materialien	7,33
Kommunikationsdienste	3,68
Barmittel	1,65

Daten per Ende Dezember. Aufgrund von Rundungsdifferenzen ergeben sich bei den Zahlen unter Umständen nicht 100 %

Aufschlüsselung nach Teilbranchen

Teilbranche	% der Vermögenswerte
Elektronische Komponenten	7,31
Industriemaschinen, -zubehör und -komponenten	6,99
Halbleitermaterialien und -ausrüstung	6,53
Zubehör für das Gesundheitswesen	5,44
Abgepackte Lebensmittel und Fleisch	4,87
IT-Beratung und sonstige Dienstleistungen	4,73
Spezialchemikalien	3,91
Elektronische Ausrüstung und Instrumente	3,89
Unterhaltungselektronik	3,86
Einzelhändler ohne Spezialisierung	3,59
Bekleidungseinzelhandel	3,52
Automobilhersteller	3,41
Lebensmitteleinzelhandel	3,31
Freizeiteinrichtungen	3,16
Personal- und Beschäftigungsservices	2,75
Einrichtungseinzelhandel	2,58
Industriekonglomerate	2,45
Flughafenservices	2,37
Medizinische Geräte	2,28
Drahtlose Telekommunikationsdienste	2,16
Transaktions- und Zahlungsabwicklungsdienste	2,10
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	2,02
Lebens- und Krankenversicherung	1,98
Sach- und Unfallversicherung	1,92
Rohstoffchemikalien	1,90
Barmittel	1,65
Schuhe	1,54
Interaktive Medien und Dienstleistungen	1,53
Diversifizierte Metalle und Bergbau	1,53
Technologie für das Gesundheitswesen	1,51
Baumaschinen und schwere Transportausrüstung	1,23
Handels- und Vertriebsgesellschaften	1,20
Bauprodukte	0,99

Daten per Ende Dezember. Aufgrund von Rundungsdifferenzen ergeben sich bei den Zahlen unter Umständen nicht 100 %



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen des Fonds mit einem Umweltziel, die mit der EU-Taxonomie konform sind, beträgt 0 % des Nettovermögens des Fonds.

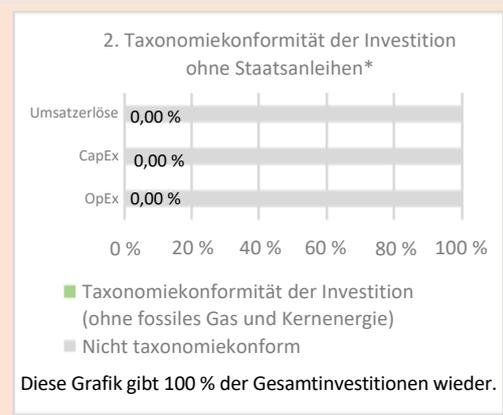
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie⁴⁰ investiert?

Ja

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



***Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten**

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Anteil der Investitionen in ermöglichende oder Übergangstätigkeiten beträgt 0 % des Nettovermögens des Fonds.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonmiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

⁴⁰ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

		Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?
		2022 betrug der Anteil der Investitionen des Fonds, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0 % des Nettovermögens des Fonds.
 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen .	 Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?	Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel beträgt 43,21 %. Der Anlageverwalter hat die Taxonomieeignung und potenzielle Taxonomiekonformität der nachhaltigen Investitionen auf ein Umweltziel geprüft und ist der Ansicht, dass diese Unternehmen einen positiven Fortschritt in Bezug auf die Taxonomiekonformität zeigen und zu den identifizierten Umweltzielen beitragen.
	 Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?	Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen beträgt 7 %.
 Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?		Ende Dezember 2023 hielt der Fonds Barmittel, um kurzfristige Barzusagen zu erfüllen. Der Fonds hielt auch Derivate zur Absicherung von Währungsrisiken.
	 Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?	<p>Verschiedene Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen.</p> <p><u>Engagement-Aktivitäten:</u></p> <p>Die Pflege einer aktiven Beziehung zu den Unternehmen, in die investiert wird, ist ein wichtiges Element des Anlageprozesses des Anlageverwalters.</p> <p>Im Jahr 2023 wurden 29 Engagement-Aktivitäten mit 19 Unternehmen des Fonds durchgeführt, um Best Practices in Bezug auf ESG-Themen zu fördern, einschließlich der Arbeit an der Minderung der festgestellten nachteiligen Auswirkungen. 48,3 % der Engagement-Aktivitäten bezogen sich auf Umweltthemen, 6,9 % auf soziale Themen, 3,4 % auf Governance-Themen und 41,4 % auf kombinierte ESG-Themen.</p>

Abstimmungsaktivitäten:

Der Anlageverwalter übt sein Stimmrecht auf Hauptversammlungen in Übereinstimmung mit den Unternehmensführungswerten und Abstimmungsgrundsätzen aus, die vom Anlageverwalter unter Bezugnahme auf Vorschriften, Branchenstandards und Best Practices festgelegt wurden. Das Ziel des Anlageverwalters besteht darin, bei allen Hauptversammlungen systematisch abzustimmen, wenn dies technisch möglich ist.

Im Jahr 2023 hat der Anlageverwalter seine Stimmrechte bei 100 % der Hauptversammlungen für vom Fonds gehaltene Unternehmen ausgeübt.

AUFSCHLÜSSELUNG DER STIMMEN	%
Dafür	95,8 %
Dagegen	4,2 %
Im Einklang mit dem Management	96,0 %
Gegen das Management	4,0 %

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p>	<p>Name des Produkts:</p>	<p>Comgest Growth Japan Compounds</p>	<p>Unternehmenskennung (LEI-Code):</p>	<p>635400H8DIHSY76IGW88</p>								
<p>Ökologische und/oder soziale Merkmale</p>												
<p>Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?</p>												
<p style="text-align: center;"> ● ● <input checked="" type="checkbox"/> Ja ● ○ <input checked="" type="checkbox"/> Nein </p>												
<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 50%; vertical-align: top;"> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</p> </td> <td style="width: 50%; vertical-align: top;"> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 56,25 % an nachhaltigen Investitionen</p> </td> </tr> </table>					<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 56,25 % an nachhaltigen Investitionen</p>						
<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 56,25 % an nachhaltigen Investitionen</p>											
<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 25%; vertical-align: top;"> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> </td> <td style="width: 25%; vertical-align: top;"> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> </td> <td style="width: 25%; vertical-align: top;"> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> </td> <td style="width: 25%; vertical-align: top;"> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> </td> </tr> <tr> <td style="vertical-align: top;"> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</p> </td> <td style="vertical-align: top;"> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> </td> <td style="vertical-align: top;"> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p> </td> <td></td> </tr> </table>					<p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>	<p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>	<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p>	<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>	
<p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>	<p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>									
<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p>	<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>										
<p style="text-align: center;">Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?</p>												
<div style="display: flex; align-items: center;">  </div>												

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Die vom Fonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden durch den Fokus auf und die Anlage in Unternehmen mit insgesamt positiver ESG-Qualität erreicht.

Zur Unterstützung der Auswahl von Unternehmen mit insgesamt positiver ESG-Qualität führte der Anlageverwalter ein ESG-Screening des Marktes durch, um Unternehmen mit den schlechtesten ESG-Referenzen zu identifizieren und vom investierbaren Markt des Fonds auszuschließen. Dies führte zu einem Rückgang des investierbaren Marktes um mindestens 20 %. Das ESG-Screening betraf mindestens 90 % der Unternehmen, in die der Fonds investiert.

Darüber hinaus hat der Anlageverwalter während des gesamten Zeitraums eine Ausschlussrichtlinie angewandt, um die folgenden Investitionen auszuschließen: (i) Unternehmen, die negative soziale Merkmale aufweisen, darunter Unternehmen, die (a) Antipersonenminen, Streubomben, biologische/chemische Waffen, abgereichertes Uran, Atomwaffen, weißen Phosphor, nicht nachweisbare Splitter und Blendlaser herstellen (>0 % des Umsatzes), (b) konventionelle Waffen herstellen und/oder vertreiben (>10 % des Umsatzes), (c) Tabak direkt herstellen und/oder vertreiben (>5 % des Umsatzes) und (d) die schwere Verstöße gegen den UN Global Compact ohne Aussicht auf Besserung aufweisen; und (ii) Unternehmen mit negativen ökologischen Merkmalen, einschließlich Betreiber von Minen für Kraftwerkskohle (>0 % des Umsatzes) und Stromerzeuger mit einem Energiemix, der von Kohle abhängig ist und bestimmte relative oder absolute Schwellenwerte überschreitet (Produktion oder Umsatz auf der Grundlage von Kohle in Höhe von 20 % oder mehr oder Stromerzeuger mit einer auf der Grundlage von Kohle installierten Kapazität von 5 GW oder mehr), ohne eine Strategie für den Kohleausstieg.

Bezüglich der vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen finden Sie nachstehend die Liste der Umweltziele (gemäß Artikel 9 der Verordnung (EU) 202/852) und die Liste der sozialen Ziele, zu denen die nachhaltigen Investitionen des Fonds beigetragen haben:

1. Umweltziele:

Der Fonds investierte in nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen, die zu den nachstehenden Zielen beitragen:

- (i) Klimaschutz und
- (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft.

2. Soziale Ziele:

Der Fonds investierte in nachhaltige Investitionen mit sozialen Zielen, die zu den nachstehenden Zielen beitragen:

- (i) Bereitstellung angemessener Arbeitsbedingungen (auch für Mitarbeiter in der Wertschöpfungskette), und
- (ii) Förderung angemessener Lebensstandards und des Wohlbefindens der Endnutzer.

● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Ende Dezember 2023 hatte der Fonds die beworbenen ökologischen und sozialen Eigenschaften erreicht, darunter:

- (i) mindestens 90 % der Unternehmen, in die der Fonds investiert, hatten eine ESG-Bewertung, die zu den besten 80 % der vom Anlageverwalter für Unternehmen vergebenen ESG-Bewertungen gehört;
- (ii) keines der Unternehmen, in die der Fonds investiert, war an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt; und
- (iii) mindestens 56,25 % der Vermögenswerte waren nach Ansicht des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen einzustufen.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikatoren	Daten per Ende Dezember 2023	Daten per Ende Dezember 2022
Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, die eine ESG-Bewertung hatten, die zu den besten 80 % der vom Anlageverwalter für Unternehmen vergebenen ESG-Bewertungen gehört.	Mindestens 90 % der Unternehmen, in die der Fonds investiert, hatten eine ESG-Bewertung, die zu den besten 80 % der vom Anlageverwalter für Unternehmen vergebenen ESG-Bewertungen gehört.	Mindestens 90 % der Unternehmen, in die der Fonds investiert, hatten eine ESG-Bewertung, die zu den besten 80 % der vom Anlageverwalter für Unternehmen vergebenen ESG-Bewertungen gehört.
Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, die an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt waren.	Keine	Keine
Anteil der Vermögenswerte, die nach Ansicht des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen einzustufen waren.	56,25 %	55,30 %

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds investierte 56,25 % seines Vermögens in nachhaltige Investitionen, die zu den oben aufgeführten ökologischen und sozialen Zielen beitragen.

Beschreibung, wie die nachhaltigen Investitionen zum nachhaltigen Investitionsziel beigetragen haben

Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen zu den oben aufgeführten ökologischen und/oder sozialen Zielen wird vom Anlageverwalter anhand einer proprietären Analyse gemessen.

Im Hinblick auf die sozialen Ziele:

- **Mindestens 25 %** der Umsätze des Unternehmens, in das investiert wird, wurden mit Geschäftsaktivitäten erzielt, die zu einem oder mehreren der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs Nr. 2, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 11, 12 und 16) beitragen⁴¹.

Im Hinblick auf die Umweltziele:

- **Mindestens 25 %** der Umsätze des Unternehmens, in das investiert wird, wurden mit Wirtschaftstätigkeiten erzielt, die taxonomiekonform sind; oder
- **Mindestens 5 %** der Umsätze des Unternehmens, in das investiert wird, wurden mit Wirtschaftstätigkeiten erzielt, die potenziell⁴² taxonomiekonform sind.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Es wurde eine Bewertung durchgeführt, um sicherzustellen, dass Investitionen, die als Beitrag zu einem oder mehreren der oben genannten Umwelt- und/oder sozialen Ziele identifiziert wurden, keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigten. Dies erfolgte durch die Bewertung und Überwachung der 14 obligatorischen Indikatoren und, wo möglich, von relevanten fakultativen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen, die in Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung (SFDR) aufgeführt sind, und durch das Bestreben, die Konformität dieser Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte sicherzustellen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

⁴¹ SDG 2 – Kein Hunger, SDG 3 – Gesundheit und Wohlergehen, SDG 4 – Hochwertige Bildung, SDG 6 – Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, SDG 7 – Bezahlbare und saubere Energie, SDG 8 – Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, SDG 9 – Industrie, Innovation und Infrastruktur, SDG 11 – Nachhaltige Städte und Gemeinden, SDG 12 – Nachhaltige/r Konsum und Produktion und SDG 16 – Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen.

⁴² Diese Bewertung basiert auf Schätzungen und stützt sich nicht auf vom Unternehmen gemeldete Daten.

	<p><i>Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</i></p>
	<p>Die 14 obligatorischen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden vom Anlageverwalter im Rahmen seiner ESG-Bewertung für nachhaltige Investitionen überprüft. Der Anlageverwalter nutzte, sofern verfügbar, externe Daten und stützte sich zudem auf eine qualitative Bewertung unter Verwendung von Informationen direkt aus dem Unternehmen oder von eigenen Analysen, wenn keine quantitativen Daten verfügbar waren.</p> <p>Für Unternehmen, in die investiert wird, die nach Ansicht des Anlageverwalters in wesentlichen Sektoren tätig waren, hat der Anlageverwalter außerdem zusätzliche relevante optionale Indikatoren bewertet, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen keinen wesentlichen ökologischen oder sozialen Ziele erheblich schaden.</p>
	<p><i>Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:</i></p>
	<p>Um festzustellen, ob Unternehmen den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte („Leitsätzen und Prinzipien“) entsprechen, hat der Anlageverwalter die Ergebnisse von PAI 10 (Verstöße gegen die Leitsätze und Prinzipien) und 11 (Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung von Leitsätzen und Prinzipien) geprüft und bewertet, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum nicht gegen die UN-Leitprinzipien verstoßen und dass sie Prozesse und Compliance-Mechanismen eingerichtet haben, um die Einhaltung der Leitsätzen und Prinzipien zu unterstützen. Wenn Daten fehlten, führten die Anlageteams ihre eigene qualitative Bewertung durch, indem sie zusätzliche Informationen prüften, darunter die Richtlinien und Verfahren der Unternehmen, in die investiert wurde, von Drittanbietern aufgezeigte Kontroversen, die Mitgliedschaft der Unternehmen, in die investiert wird, im UN Global Compact oder Berichte von NGOs.</p>
	<p><i>In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.</i></p> <p>Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p> <p><i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i></p>
	<p>Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p>
	<p>Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, indem er die 14 obligatorischen Indikatoren für nachteilige Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) bewertete und überwachte, auf die in Anhang 1 der delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 Bezug genommen wird. Der Anlageverwalter verwendete, sofern verfügbar, externe Daten und stützte sich auf Informationen direkt vom Unternehmen oder auf seine eigenen Recherchen und Kenntnisse der relevanten Branche oder des Sektors, um die 14 obligatorischen wichtigsten nachteiligen Auswirkungen zu bewerten.</p>

Der Anlageverwalter hat die 14 obligatorischen PAI-Indikatoren überprüft und berücksichtigt. Der Anlageverwalter hat sich aktiv mit einem der Unternehmen mit den größten Emissionen ausgetauscht, um bessere klimabezogene Offenlegungen zu erhalten und eine zuverlässige Roadmap für Netto-Null-Ziele zu erstellen. Der Anlageverwalter wird seine Fortschritte weiterhin überwachen. Der Anlageverwalter beabsichtigt, 2024 ein weiteres Unternehmen mit großen Emissionen auch für Engagement-Aktivitäten zu priorisieren.

In Bezug auf Biodiversität und Wasser sind die Datenabdeckung und die Offenlegungen von Daten durch die Unternehmen weiterhin gering. Der Anlageverwalter wird sich weiterhin mit Unternehmen, in die investiert wird, austauschen, um bessere Offenlegungen zu erreichen.

Beim PAI 7 sind die Offenlegungen weitgehend unzureichend. Nach Ansicht des Anlageverwalters befindet sich der Markt noch in einer frühen Phase des Verständnisses und der Bewältigung von Risiken im Zusammenhang mit Biodiversität. Der Fonds hat jedoch in Sektoren, die am stärksten Risiken im Zusammenhang mit der Biodiversität ausgesetzt sind, wahrscheinlich keine bedeutenden Positionen. Der Anlageverwalter hat sich mit mehreren Unternehmen, in die investiert wird, zu Risiken im Zusammenhang mit der Biodiversität ausgetauscht.

Der PAI 8 betrifft einen Bereich, der angesichts des Engagements des Fonds in der Technologiebranche, in der Wasserressourcen ein allgemeines Problem darstellen, überwacht werden sollte. Dies ist jedoch schwierig, da die Offenlegung nach wie vor sehr gering ist. Der Anlageverwalter wird die Fortschritte der Unternehmen in diesem Bereich weiter bewerten.

Beim PAI 9 hat sich der Anlageverwalter entweder durch direktes Engagement oder durch Kooperationen mit den größten Beitragsleistern ausgetauscht. Diese Engagements haben dem Anlageverwalter geholfen, ein besseres Verständnis für das Thema gefährliche Abfälle zu entwickeln.

Im Bereich Soziales und Beschäftigung (PAI 10 und 11) verstößt keines der Unternehmen, in die investiert wird, gegen den UNGC und alle Unternehmen, in die investiert wird, verfügen über angemessene Richtlinien und Prozesse, um Menschenrechtsverletzungen zu verhindern.

Beim PAI 12 sind die aktuellen Offenlegungen zum geschlechtsspezifischen Verdienstgefälle gering, der Anlageverwalter rechnet jedoch mit enormen Verbesserungen in naher Zukunft, da 2023 eine aufsichtsrechtliche Anforderung an Unternehmen zur Offenlegung dieser Kennzahl eingeführt wurde.

Im Hinblick auf die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen tauscht sich der Anlageverwalter systematisch mit Unternehmen, in die investiert wird, aus. Er hat einige Verbesserungen beobachtet, wird sich aber weiterhin mit Unternehmen, in die investiert wird, mit mangelnder Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen austauschen.

Im Rahmen der Überprüfung der PAI-Indikatoren hat der Anlageverwalter weitere Verbesserungen und Prioritäten für die Mitwirkung identifiziert, und zwar Mitwirkung in Bezug auf Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen sowie bessere Offenlegungen hinsichtlich des geschlechtsspezifischen Verdienstgefälles, der Biodiversität und des Klimas für die größten Emittenten.

Welche sind die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Barmittel – Japanischer Yen	Andere	4,79 %	Andere
FAST RETAILING CO., LTD.	Nicht-Basiskonsumgüter	3,73	Japan
Advantest Corp.	Informationstechnologie	3,31	Japan
Tokyo Electron Ltd.	Informationstechnologie	2,98	Japan
Keyence Corporation	Informationstechnologie	2,90	Japan
SMC Corporation	Industriewerte	2,75	Japan

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

Hitachi,Ltd.	Industriewerte	2,55	Japan
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	Materialien	2,40	Japan
Yaskawa Electric Corporation	Industriewerte	2,39	Japan
Renesas Electronics Corporation	Informationstechnologie	2,35	Japan
Nintendo Co., Ltd.	Kommunikationsdienste	2,33	Japan
DAIKIN INDUSTRIES, LTD.	Industriewerte	2,31	Japan
Daiichi Sankyo Company, Limited	Gesundheitswesen	2,31	Japan
Unicharm Corporation	Basiskonsumgüter	2,28	Japan
ORIX Corporation	Finanzwesen	2,19	Japan

Die Hauptinvestitionen stellen den größten Anteil der Investitionen über den abgedeckten Zeitraum dar und werden in angemessenen Abständen berechnet, um für diesen Zeitraum repräsentativ zu sein.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen beträgt 56,25 % und umfasst 4,55 % nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel und 51,70 % nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel. Nachfolgend finden Sie die Aufschlüsselung:

Aufschlüsselung des Anteils der nachhaltigen Investitionen nach jedem Umweltziel, das in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 dargelegt ist, zu dem diese Investitionen beigetragen haben

Umweltziel	% der Vermögenswerte
Klimaschutz	48,42 %
Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft	3,28 %

Aufschlüsselung des Anteils der nachhaltigen Investitionen nach den sozialen Zielen, zu denen diese Investitionen beigetragen haben

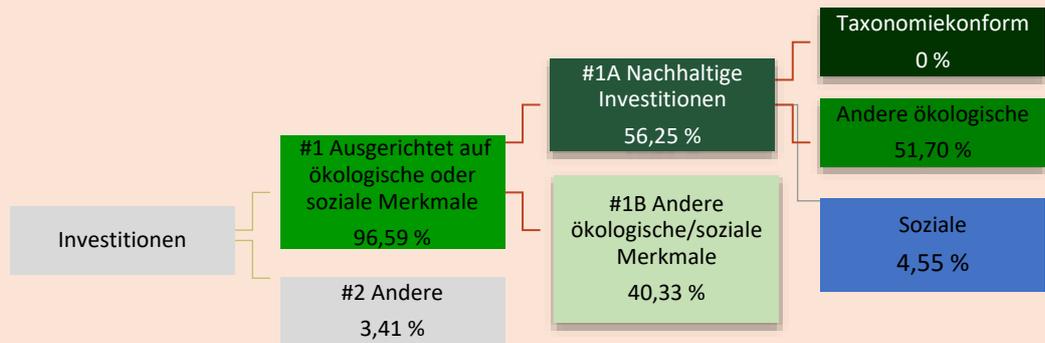
Soziales Ziel	% der Vermögenswerte
Bereitstellung angemessener Arbeitsbedingungen (auch für Mitarbeiter in der Wertschöpfungskette)	1,50 %
Förderung angemessener Lebensstandards und des Wohlbefindens der Endnutzer	3,06 %

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Ende Dezember 2023 wurden 96,59 % der Vermögenswerte des Finanzprodukts dazu verwendet, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erfüllen. Dazu gehörten 56,25 % nachhaltige Investitionen. 3,41 % der Vermögenswerte waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen konform.

Der Fonds investierte überwiegend in direkte Beteiligungen an börsennotierten Aktien. 96,59 % der Investitionen in börsennotierte Aktien waren mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen konform.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektoraufteilung

Sektor	% der Vermögenswerte
Informationstechnologie	28,19
Industriewerte	23,17
Nicht-Basiskonsumgüter	11,29
Gesundheitswesen	10,39
Basiskonsumgüter	8,29
Kommunikationsdienste	6,65
Finanzwesen	4,48
Barmittel	3,41
Materialien	2,68
Versorger	1,44

Daten per Ende Dezember. Aufgrund von Rundungsdifferenzen ergeben sich bei den Zahlen unter Umständen nicht 100 %

Aufschlüsselung nach Teilbranchen

Teilbranche	% der Vermögenswerte
Halbleitermaterialien und -ausrüstung	10,92
Industriemaschinen, -zubehör und -komponenten	10,82
Medizinische Geräte	5,01
Elektronische Komponenten	4,92
Elektronische Ausrüstung und Instrumente	4,78

Halbleiter	4,32
Abgepackte Lebensmittel und Fleisch	3,85
Bekleidungseinzelhandel	3,49
Barmittel	3,41
Pharmazeutika	3,31
Industriekonglomerate	3,23
Spezialchemikalien	2,68
Unterhaltungselektronik	2,47
Interaktives Home-Entertainment	2,47
Diversifizierte Finanzdienstleistungen	2,27
Haushaltsprodukte	2,22
Körperpflegeprodukte	2,22
Lebens- und Krankenversicherung	2,21
Drahtlose Telekommunikationsdienste	2,18
Zubehör für das Gesundheitswesen	2,08
Interaktive Medien und Dienstleistungen	1,99
Gewerbliche Druckdienstleistungen	1,99
Sicherheits- und Alarmdienste	1,87
Technologie Hardware-Speicher und Peripheriegeräte	1,84
Freizeiteinrichtungen	1,76
Einzelhändler ohne Spezialisierung	1,58
Personal- und Beschäftigungsservices	1,50
Bauprodukte	1,46
Gasversorger	1,44
Baumaschinen und schwere Transportausrüstung	1,43
IT-Beratung und sonstige Dienstleistungen	1,41
Einrichtungseinzelhandel	1,26
Elektrische Komponenten und Ausrüstung	0,88
Freizeitprodukte	0,73

Daten per Ende Dezember. Aufgrund von Rundungsdifferenzen ergeben sich bei den Zahlen unter Umständen nicht 100 %

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen des Fonds mit einem Umweltziel, die mit der EU-Taxonomie konform sind, beträgt 0 % des Nettovermögens des Fonds.

<p>Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Umsatzerlöse, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln – Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft – Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln 	<p>● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie⁴³ investiert?</p>
<p>– <input type="checkbox"/></p>	<p>Ja</p>
	<p><input type="checkbox"/> In fossiles Gas <input type="checkbox"/> In Kernenergie</p>
<p>– <input checked="" type="checkbox"/></p>	<p>Nein</p>
<p>Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.</p>	
	<div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div data-bbox="411 654 896 1057"> <p>1. Taxonomiekonformität der Investition einschließlich Staatsanleihen*</p> <p>Umsatzerlöse 0,00 % CapEx 0,00 % OpEx 0,00 %</p> <p>0 % 50 % 100 %</p> <p>■ Taxonomiekonformität der Investition (ohne fossiles Gas und Kernenergie) ■ Nicht taxonomiekonform</p> <p>Diese Grafik gibt 100 % der Gesamtinvestitionen wieder.</p> </div> <div data-bbox="1008 654 1493 1057"> <p>2. Taxonomiekonformität der Investition ohne Staatsanleihen*</p> <p>Umsatzerlöse 0,00 % CapEx 0,00 % OpEx 0,00 %</p> <p>0 % 20 % 40 % 60 % 80 % 100 %</p> <p>■ Taxonomiekonformität der Investition (ohne fossiles Gas und Kernenergie) ■ Nicht taxonomiekonform</p> <p>Diese Grafik gibt 100 % der Gesamtinvestitionen wieder.</p> </div> </div>
<p>*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten</p>	
	<p>● Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?</p>
	<p>Der Anteil der Investitionen in ermöglichende oder Übergangstätigkeiten beträgt 0 % des Nettovermögens des Fonds.</p>
	<p>Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?</p>
	<p>2022 betrug der Anteil der Investitionen des Fonds, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0 % des Nettovermögens des Fonds.</p>
<p> sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.</p>	<p> Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?</p> <p>Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel beträgt 56,25 %. Der Anlageverwalter hat die Taxonomieeignung und potenzielle Taxonomiekonformität der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel geprüft und ist der Ansicht, dass diese Unternehmen einen positiven Fortschritt in Bezug auf die Taxonomiekonformität zeigen und zu den identifizierten Umweltzielen beitragen.</p>

⁴³ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen beträgt 4,55 %.

**Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Ende Dezember 2023 hielt der Fonds Barmittel, um kurzfristige Barzusagen zu erfüllen.

**Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Verschiedene Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen.

Engagement-Aktivitäten:

Die Pflege einer aktiven Beziehung zu den Unternehmen, in die investiert wird, ist ein wichtiges Element des Anlageprozesses des Anlageverwalters.

Im Jahr 2023 wurden 21 Engagement-Aktivitäten mit 13 Unternehmen des Fonds durchgeführt, um Best Practices in Bezug auf ESG-Themen zu fördern, einschließlich der Arbeit an der Minderung der festgestellten nachteiligen Auswirkungen. 42,9 % der Engagement-Aktivitäten bezogen sich auf Umweltthemen, 9,5 % auf soziale Themen, 4,8 % auf Governance-Themen und 42,9 % auf kombinierte ESG-Themen.

Abstimmungsaktivitäten:

Der Anlageverwalter übt sein Stimmrecht auf Hauptversammlungen in Übereinstimmung mit den Unternehmensführungswerten und Abstimmungsgrundsätzen aus, die vom Anlageverwalter unter Bezugnahme auf Vorschriften, Branchenstandards und Best Practices festgelegt wurden. Das Ziel des Anlageverwalters besteht darin, bei allen Hauptversammlungen systematisch abzustimmen, wenn dies technisch möglich ist.

Im Jahr 2023 hat der Anlageverwalter seine Stimmrechte bei 100 % der Hauptversammlungen für vom Fonds gehaltene Unternehmen ausgeübt.

AUFSCHLÜSSELUNG DER STIMMEN	%
Dafür	94,3 %
Dagegen	5,7 %
Im Einklang mit dem Management	94,8 %
Gegen das Management	5,2 %

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

	Name des Produkts:	Comgest Growth Global	Unternehmenskennung (LEI-Code):	635400B8AYYSRLTWLG15
<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p>	Ökologische und/oder soziale Merkmale			
	Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?			
	<p>●● <input type="checkbox"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</p>	<p>●○ <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 39,49 % an nachhaltigen Investitionen</p>		
<p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>	<p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>		
	<p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>		
		<p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p>		
	<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</p>	<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>		
	<p>Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?</p>			

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Die vom Fonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden durch den Fokus auf und die Anlage in Unternehmen mit insgesamt positiver ESG-Qualität erreicht.

Zur Unterstützung der Auswahl von Unternehmen mit insgesamt positiver ESG-Qualität führte der Anlageverwalter ein ESG-Screening des Marktes durch, um Unternehmen mit den schlechtesten ESG-Referenzen zu identifizieren und vom investierbaren Markt des Fonds auszuschließen. Dies führte zu einem Rückgang des investierbaren Marktes um mindestens 20 %. Das ESG-Screening betraf mindestens 90 % der Unternehmen, in die der Fonds investiert.

Darüber hinaus hat der Anlageverwalter während des gesamten Zeitraums eine Ausschlussrichtlinie angewandt, um die folgenden Investitionen auszuschließen: (i) Unternehmen, die negative soziale Merkmale aufweisen, darunter Unternehmen, die (a) Antipersonenminen, Streubomben, biologische/chemische Waffen, abgereichertes Uran, Atomwaffen, weißen Phosphor, nicht nachweisbare Splitter und Blendlaser herstellen (>0 % des Umsatzes), (b) konventionelle Waffen herstellen und/oder vertreiben (>10 % des Umsatzes), (c) Tabak direkt herstellen und/oder vertreiben (>5 % des Umsatzes) und (d) die schwere Verstöße gegen den UN Global Compact ohne Aussicht auf Besserung aufweisen; und (ii) Unternehmen mit negativen ökologischen Merkmalen, einschließlich Betreiber von Minen für Kraftwerkskohle (>0 % des Umsatzes) und Stromerzeuger mit einem Energiemix, der von Kohle abhängig ist und bestimmte relative oder absolute Schwellenwerte überschreitet (Produktion oder Umsatz auf der Grundlage von Kohle in Höhe von 20 % oder mehr oder Stromerzeuger mit einer auf der Grundlage von Kohle installierten Kapazität von 5 GW oder mehr), ohne eine Strategie für den Kohleausstieg.

Bezüglich der vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen finden Sie nachstehend die Liste der Umweltziele (gemäß Artikel 9 der Verordnung (EU) 202/852) und die Liste der sozialen Ziele, zu denen die nachhaltigen Investitionen des Fonds beigetragen haben:

1. Umweltziele:

Der Fonds investierte in nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen, die zu den nachstehenden Zielen beitragen:

- (i) Klimaschutz und
- (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft.

2. Soziale Ziele:

Der Fonds investierte in nachhaltige Investitionen mit sozialen Zielen, die zu den nachstehenden Zielen beitragen:

- (i) Bereitstellung angemessener Arbeitsbedingungen (auch für Mitarbeiter in der Wertschöpfungskette),
- (ii) Förderung angemessener Lebensstandards und des Wohlbefindens der Endnutzer, und
- (iii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften und Gesellschaften.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Ende Dezember 2023 hatte der Fonds die beworbenen ökologischen und sozialen Eigenschaften erreicht, darunter:

- (i) mindestens 90 % der Unternehmen, in die der Fonds investiert, hatten eine ESG-Bewertung, die zu den besten 80 % der vom Anlageverwalter für Unternehmen vergebenen ESG-Bewertungen gehört;
- (ii) keines der Unternehmen, in die der Fonds investiert, war an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt; und
- (iii) mindestens 39,49 % der Vermögenswerte waren nach Ansicht des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen einzustufen.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikatoren	Daten per Ende Dezember 2023	Daten per Ende Dezember 2022
Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, die eine ESG-Bewertung hatten, die zu den besten 80 % der vom Anlageverwalter für Unternehmen vergebenen ESG-Bewertungen gehört.	Mindestens 90 % der Unternehmen, in die der Fonds investiert, hatten eine ESG-Bewertung, die zu den besten 80 % der vom Anlageverwalter für Unternehmen vergebenen ESG-Bewertungen gehört.	Mindestens 90 % der Unternehmen, in die der Fonds investiert, hatten eine ESG-Bewertung, die zu den besten 80 % der vom Anlageverwalter für Unternehmen vergebenen ESG-Bewertungen gehört.
Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, die an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt waren.	Keine	Keine
Anteil der Vermögenswerte, die nach Ansicht des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen einzustufen waren.	39,49 %	40,83 %

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds investierte 39,49 % seines Vermögens in nachhaltige Investitionen, die zu den oben aufgeführten ökologischen und sozialen Zielen beitrugen.

Beschreibung, wie die nachhaltigen Investitionen zum nachhaltigen Investitionsziel beigetragen haben

Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen zu den oben aufgeführten ökologischen und/oder sozialen Zielen wird vom Anlageverwalter anhand einer proprietären Analyse gemessen.

Im Hinblick auf die sozialen Ziele:

- **Mindestens 25 %** der Umsätze des Unternehmens, in das investiert wird, wurden mit Geschäftsaktivitäten erzielt, die zu einem oder mehreren der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs Nr. 2, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 11, 12 und 16) beitrugen⁴⁴.

Im Hinblick auf die Umweltziele:

- **Mindestens 25 %** der Umsätze des Unternehmens, in das investiert wird, wurden mit Wirtschaftstätigkeiten erzielt, die taxonomiekonform sind; oder
- **Mindestens 5 %** der Umsätze des Unternehmens, in das investiert wird, wurden mit Wirtschaftstätigkeiten erzielt, die potenziell⁴⁵ taxonomiekonform sind.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Es wurde eine Bewertung durchgeführt, um sicherzustellen, dass Investitionen, die als Beitrag zu einem oder mehreren der oben genannten Umwelt- und/oder sozialen Ziele identifiziert wurden, keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigten. Dies erfolgte durch die Bewertung und Überwachung der 14 obligatorischen Indikatoren und, wo möglich, von relevanten fakultativen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen, die in Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung (SFDR) aufgeführt sind, und durch das Bestreben, die Konformität dieser Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte sicherzustellen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

⁴⁴ SDG 2 – Kein Hunger, SDG 3 – Gesundheit und Wohlergehen, SDG 4 – Hochwertige Bildung, SDG 6 – Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, SDG 7 – Bezahlbare und saubere Energie, SDG 8 – Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, SDG 9 – Industrie, Innovation und Infrastruktur, SDG 11 – Nachhaltige Städte und Gemeinden, SDG 12 – Nachhaltige/r Konsum und Produktion und SDG 16 – Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen.

⁴⁵ Diese Bewertung basiert auf Schätzungen und stützt sich nicht auf vom Unternehmen gemeldete Daten.

	<p><i>Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</i></p> <p>Die 14 obligatorischen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden vom Anlageverwalter im Rahmen seiner ESG-Bewertung für nachhaltige Investitionen überprüft. Der Anlageverwalter nutzte, sofern verfügbar, externe Daten und stützte sich zudem auf eine qualitative Bewertung unter Verwendung von Informationen direkt aus dem Unternehmen oder von eigenen Analysen, wenn keine quantitativen Daten verfügbar waren.</p> <p>Für Unternehmen, in die investiert wird, die nach Ansicht des Anlageverwalters in wesentlichen Sektoren tätig waren, hat der Anlageverwalter außerdem zusätzliche relevante optionale Indikatoren bewertet, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen keinen wesentlichen ökologischen oder sozialen Ziele erheblich schaden.</p> <p><i>Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:</i></p> <p>Um festzustellen, ob Unternehmen den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte („Leitsätzen und Prinzipien“) entsprechen, hat der Anlageverwalter die Ergebnisse von PAI 10 (Verstöße gegen die Leitsätze und Prinzipien) und 11 (Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung von Leitsätzen und Prinzipien) geprüft und bewertet, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum nicht gegen die UN-Leitprinzipien verstoßen und dass sie Prozesse und Compliance-Mechanismen eingerichtet haben, um die Einhaltung der Leitsätzen und Prinzipien zu unterstützen. Wenn Daten fehlten, führten die Anlageteams ihre eigene qualitative Bewertung durch, indem sie zusätzliche Informationen prüften, darunter die Richtlinien und Verfahren der Unternehmen, in die investiert wurde, von Drittanbietern aufgezeigte Kontroversen, die Mitgliedschaft der Unternehmen, in die investiert wird, im UN Global Compact oder Berichte von NGOs.</p>
	<p><i>In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.</i></p> <p>Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p> <p><i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i></p>
	<p>Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p>
	<p>Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, indem er die 14 obligatorischen Indikatoren für nachteilige Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) bewertete und überwachte, auf die in Anhang 1 der delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 Bezug genommen wird. Der Anlageverwalter verwendete, sofern verfügbar, externe Daten und stützte sich auf Informationen direkt vom Unternehmen oder auf seine eigenen Recherchen und Kenntnisse der relevanten Branche oder des Sektors, um die 14 obligatorischen wichtigsten nachteiligen Auswirkungen zu bewerten.</p>

Der Anlageverwalter hat die 14 obligatorischen PAI-Indikatoren überprüft und berücksichtigt. Der Anlageverwalter hat sich aktiv mit Unternehmen, in die investiert wird, ausgetauscht, um bessere klimabezogene Offenlegungen zu erhalten und eine zuverlässige Roadmap für Netto-Null-Ziele zu erstellen. Im Hinblick auf THG-Emissionen sind die Unternehmen in Sektoren mit hohem Emissionsausstoß die größten Emittenten im Fonds, weshalb eine hohe THG-Emission mit ihrem Geschäft verbunden ist. Der Anlageverwalter wird ihre Fortschritte weiterhin überwachen.

In Bezug auf Biodiversität und Wasser sind die Datenabdeckung und die Offenlegungen von Daten durch die Unternehmen weiterhin gering. Der Anlageverwalter setzt derzeit eine Methode ein, um die Auswirkungen der Unternehmen, in die investiert wird, auf die Biodiversität besser einzuschätzen. Dies wird dem Anlageverwalter bei der besseren Definition von Maßnahmen zur Risikobegrenzung helfen, die umgesetzt werden müssen. Beim PAI 9 hat sich der Anlageverwalter entweder direkt oder durch Kooperationsinitiativen mit einigen der größten Beitragenden ausgetauscht.

Keines der Unternehmen, in die investiert wird, verstößt gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Richtlinien und alle haben Prozesse und Compliance-Mechanismen im Einklang mit den UNGC-Grundsätzen und den OECD-Richtlinien implementiert.

Auf der Grundlage der aktuellen Offenlegungen wird sich der Anlageverwalter bei seinen Engagement-Aktivitäten bei Unternehmen, in die investiert wird, in den folgenden Jahren auf die Themen „Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle“ und „Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen“ konzentrieren.

Welche sind die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Microsoft Corporation	Informationstechnologie	6,88	Vereinigte Staaten von Amerika
Eli Lilly and Company	Gesundheitswesen	6,70	Vereinigte Staaten von Amerika
Linde plc	Materialien	4,65	Großbritannien
ASML Holding NV	Informationstechnologie	4,50	Niederlande
Intuit Inc.	Informationstechnologie	3,96	Vereinigte Staaten von Amerika
Johnson & Johnson	Gesundheitswesen	3,89	Vereinigte Staaten von Amerika
EssilorLuxottica SA	Gesundheitswesen	3,79	Frankreich
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.	Informationstechnologie	3,70	Taiwan
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Nicht-Basiskonsumgüter	3,68	Frankreich
L'Oreal S.A.	Basiskonsumgüter	3,37	Frankreich
Verisk Analytics Inc	Industriewerte	3,10	Vereinigte Staaten von Amerika
Alcon AG	Gesundheitswesen	3,08	Schweiz

Die Hauptinvestitionen stellen den größten Anteil der Investitionen über den abgedeckten Zeitraum dar und werden in angemessenen Abständen berechnet, um für diesen Zeitraum repräsentativ zu sein.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:





Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen lag bei 39,49 % und umfasste 13,51 % nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel und 25,98 % nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel. Nachfolgend finden Sie die Aufschlüsselung:

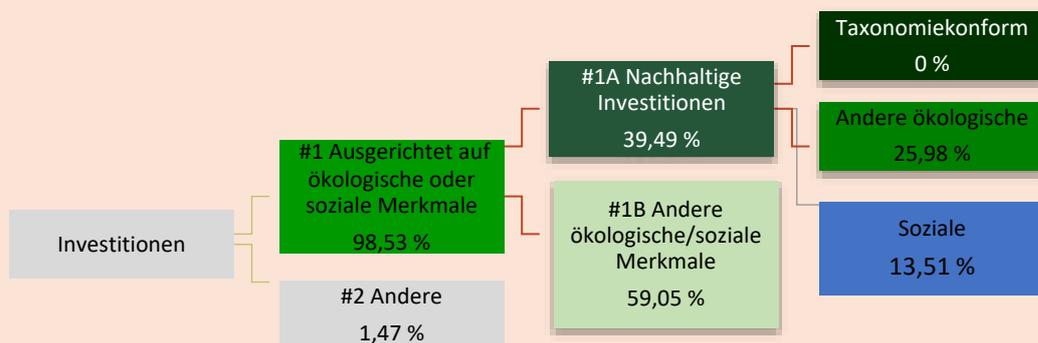
Aufschlüsselung des Anteils der nachhaltigen Investitionen nach jedem Umweltziel, das in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 dargelegt ist, zu dem diese Investitionen beigetragen haben	
Umweltziel	% der Vermögenswerte
Klimaschutz	22,22 %
Klimaschutz und Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft	3,76 %

Aufschlüsselung des Anteils der nachhaltigen Investitionen nach den sozialen Zielen, zu denen diese Investitionen beigetragen haben	
Soziales Ziel	% der Vermögenswerte
Bereitstellung angemessener Arbeitsbedingungen (auch für Mitarbeiter in der Wertschöpfungskette)	6,44 %
Förderung angemessener Lebensstandards und des Wohlbefindens der Endnutzer	3,58 %
Bereitstellung angemessener Arbeitsbedingungen (auch für Mitarbeiter in der Wertschöpfungskette) und Förderung integrativer und nachhaltiger Gemeinschaften und Gesellschaften	3,48 %

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Ende Dezember 2023 wurden 98,53 % der Vermögenswerte des Finanzprodukts dazu verwendet, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erfüllen. Dazu gehörten 34,49 % nachhaltige Investitionen. 1,47 % der Vermögenswerte waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen konform.

Der Fonds investierte überwiegend in direkte Beteiligungen an börsennotierten Aktien. 98,53 % der Investitionen in börsennotierte Aktien waren mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen konform.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektoraufteilung

Sektor	% der Vermögenswerte
Informationstechnologie	25,52
Gesundheitswesen	22,35
Finanzwesen	11,83
Materialien	8,73
Basiskonsumgüter	8,58
Industriewerte	8,42
Nicht-Basiskonsumgüter	7,49
Kommunikationsdienste	5,61
Barmittel	1,47

Daten per Ende Dezember. Aufgrund von Rundungsdifferenzen ergeben sich bei den Zahlen unter Umständen nicht 100 %

Aufschlüsselung nach Teilbranchen

Teilbranche	% der Vermögenswerte
Pharmazeutika	11,30
Zubehör für das Gesundheitswesen	8,61
Systemsoftware	7,09
Halbleiter	6,55
Forschungs- und Beratungsdienste	6,19
Halbleitermaterialien und -ausrüstung	5,00
Transaktions- und Zahlungsabwicklungsdienste	4,82
Industriegase	4,56
Anwendungssoftware	4,22
Spezialchemikalien	4,17
Körperpflegeprodukte	3,95
Interaktive Medien und Dienstleistungen	3,56
Bekleidung Accessoires und Luxusartikel	3,39
Börsen und Finanzdaten	2,99
Abgepackte Lebensmittel und Fleisch	2,44
Life Sciences Tools und Services	2,44
Diversifizierte Banken	2,34
Personal- und Beschäftigungsservices	2,23
Einzelhändler ohne Spezialisierung	2,21
Basiskonsumgüter-Einzelhandel	2,19
Interaktives Home-Entertainment	2,05
Schuhe	1,90
Lebens- und Krankenversicherung	1,68
Barmittel	1,47
IT-Beratung und sonstige Dienstleistungen	1,45
Elektronische Ausrüstung und Instrumente	1,21

Daten per Ende Dezember. Aufgrund von Rundungsdifferenzen ergeben sich bei den Zahlen unter Umständen nicht 100 %

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen des Fonds mit einem Umweltziel, die mit der EU-Taxonomie konform sind, beträgt 0 % des Nettovermögens des Fonds.

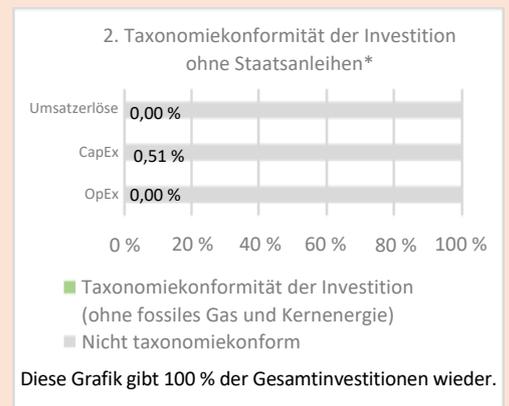
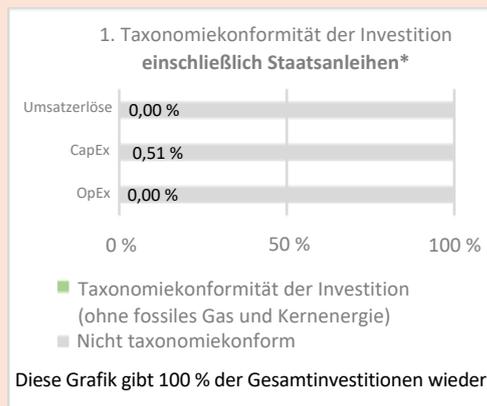
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie⁴⁶ investiert?

Ja

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



**Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Anteil der Investitionen in ermöglichende oder Übergangstätigkeiten beträgt 0 % des Nettovermögens des Fonds.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

2022 betrug der Anteil der Investitionen des Fonds, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0 % des Nettovermögens des Fonds.

⁴⁶ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen .	 Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?
	<p>Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel beträgt 25,98 %. Der Anlageverwalter hat die Taxonomieeignung und potenzielle Taxonomiekonformität der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel geprüft und ist der Ansicht, dass diese Unternehmen einen positiven Fortschritt in Bezug auf die Taxonomiekonformität zeigen und zu den identifizierten Umweltzielen beitragen.</p>
	 Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?
	<p>Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen beträgt 13,51 %.</p>
	 Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?
	<p>Ende Dezember 2023 hielt der Fonds Barmittel, um kurzfristige Barzusagen zu erfüllen.</p>
	Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?
	<p>Verschiedene Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen.</p> <p><u>Engagement-Aktivitäten:</u></p> <p>Die Pflege einer aktiven Beziehung zu den Unternehmen, in die investiert wird, ist ein wichtiges Element des Anlageprozesses des Anlageverwalters.</p> <p>Im Jahr 2023 wurden 17 Engagement-Aktivitäten mit 11 Unternehmen des Fonds durchgeführt, um Best Practices in Bezug auf ESG-Themen zu fördern, einschließlich der Arbeit an der Minderung der festgestellten nachteiligen Auswirkungen. 23,5 % der Engagement-Aktivitäten bezogen sich auf Umweltthemen, 5,9 % auf soziale Themen und 70,6 % auf kombinierte ESG-Themen.</p> <p><u>Abstimmungsaktivitäten:</u></p> <p>Der Anlageverwalter übt sein Stimmrecht auf Hauptversammlungen in Übereinstimmung mit den Unternehmensführungswerten und Abstimmungsgrundsätzen aus, die vom Anlageverwalter unter Bezugnahme auf Vorschriften, Branchenstandards und Best Practices festgelegt wurden. Das Ziel des Anlageverwalters besteht darin, bei allen Hauptversammlungen systematisch abzustimmen, wenn dies technisch möglich ist.</p>

Im Jahr 2023 hat der Anlageverwalter seine Stimmrechte bei 100 % der Hauptversammlungen für vom Fonds gehaltene Unternehmen ausgeübt.

AUFSCHLÜSSELUNG DER STIMMEN	%
Dafür	74,9 %
Dagegen	22,3 %
Enthaltungen	0,6 %
Andere*	2,1 %
Im Einklang mit dem Management	74,4 %
Gegen das Management	25,6 %

* Abstimmung in Abhängigkeit von den Optionen für die Häufigkeit von Say-on-Pay-Abstimmungen

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

	Name des Produkts:	Comgest Growth Global Flex	Unternehmenskennung (LEI-Code):	635400K1H696VOJV5B33
<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p>	Ökologische und/oder soziale Merkmale			
	Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?			
<p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja		<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein	
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ % an nachhaltigen Investitionen	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind		<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%		<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .	
	<p>Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?</p>			

<p>Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.</p>	<p>Die vom Fonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden durch den Fokus auf und die Anlage in Unternehmen mit insgesamt positiver ESG-Qualität erreicht.</p> <p>Zur Unterstützung der Auswahl von Unternehmen mit insgesamt positiver ESG-Qualität führte der Anlageverwalter ein ESG-Screening des Marktes durch, um Unternehmen mit den schlechtesten ESG-Referenzen zu identifizieren und vom investierbaren Markt des Fonds auszuschließen. Dies führte zu einem Rückgang des investierbaren Marktes um mindestens 20 %. Das ESG-Screening betraf mindestens 90 % der Unternehmen, in die der Fonds investiert.</p> <p>Darüber hinaus hat der Anlageverwalter während des gesamten Zeitraums eine Ausschlussrichtlinie angewandt, um die folgenden Investitionen auszuschließen: (i) Unternehmen, die negative soziale Merkmale aufweisen, darunter Unternehmen, die (a) Antipersonenminen, Streubomben, biologische/chemische Waffen, abgereichertes Uran, Atomwaffen, weißen Phosphor, nicht nachweisbare Splitter und Blendlaser herstellen (>0 % des Umsatzes), (b) konventionelle Waffen herstellen und/oder vertreiben (>10 % des Umsatzes), (c) Tabak direkt herstellen und/oder vertreiben (>5 % des Umsatzes) und (d) die schwere Verstöße gegen den UN Global Compact ohne Aussicht auf Besserung aufweisen; und (ii) Unternehmen mit negativen ökologischen Merkmalen, einschließlich Betreiber von Minen für Kraftwerkskohle (>0 % des Umsatzes) und Stromerzeuger mit einem Energiemix, der von Kohle abhängig ist und bestimmte relative oder absolute Schwellenwerte überschreitet (Produktion oder Umsatz auf der Grundlage von Kohle in Höhe von 20 % oder mehr oder Stromerzeuger mit einer auf der Grundlage von Kohle installierten Kapazität von 5 GW oder mehr), ohne eine Strategie für den Kohleausstieg.</p>
	<p>● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?</p> <p>Ende Dezember 2023 hatte der Fonds die beworbenen ökologischen und sozialen Eigenschaften erreicht, darunter:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) mindestens 90 % der Unternehmen, in die der Fonds investiert, hatten eine ESG-Bewertung, die zu den besten 80 % der vom Anlageverwalter für Unternehmen vergebenen ESG-Bewertungen gehört; und (ii) keines der Unternehmen, in die der Fonds investiert, war an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt.
	<p>● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?</p> <p>Der Fonds verpflichtete sich im Bezugszeitraum nicht, in nachhaltige Investitionen zu investieren.</p>
	<p><i>In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.</i></p> <p>Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p> <p><i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i></p>
<p>Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.</p>	



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, indem er die 14 obligatorischen Indikatoren für nachteilige Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) bewertete und überwachte, auf die in Anhang 1 der delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 Bezug genommen wird. Der Anlageverwalter verwendete, sofern verfügbar, externe Daten und stützte sich auf Informationen direkt vom Unternehmen oder auf seine eigenen Recherchen und Kenntnisse der relevanten Branche oder des Sektors, um die 14 obligatorischen wichtigsten nachteiligen Auswirkungen zu bewerten.

Der Anlageverwalter hat die 14 obligatorischen PAI-Indikatoren überprüft und berücksichtigt. Der Anlageverwalter hat sich aktiv mit Unternehmen, in die investiert wird, ausgetauscht, um bessere klimabezogene Offenlegungen zu erhalten und eine zuverlässige Roadmap für Netto-Null-Ziele zu erstellen. Im Hinblick auf THG-Emissionen sind die Unternehmen in Sektoren mit hohem Emissionsausstoß die größten Emittenten im Fonds, weshalb eine hohe THG-Emission mit ihrem Geschäft verbunden ist. Der Anlageverwalter wird ihre Fortschritte weiterhin überwachen.

In Bezug auf Biodiversität und Wasser sind die Datenabdeckung und die Offenlegungen von Daten durch die Unternehmen weiterhin gering. Der Anlageverwalter setzt derzeit eine Methode ein, um die Auswirkungen der Unternehmen, in die investiert wird, auf die Biodiversität besser einzuschätzen. Dies wird dem Anlageverwalter bei der besseren Definition von Maßnahmen zur Risikobegrenzung helfen, die umgesetzt werden müssen. Beim PAI 9 hat sich der Anlageverwalter entweder direkt oder durch Kooperationsinitiativen mit einigen der größten Beitragenden ausgetauscht.

Keines der Unternehmen, in die investiert wird, verstößt gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Richtlinien und alle haben Prozesse und Compliance-Mechanismen im Einklang mit den UNGC-Grundsätzen und den OECD-Richtlinien implementiert.

Auf der Grundlage der aktuellen Offenlegungen wird sich der Anlageverwalter bei seinen Engagement-Aktivitäten bei Unternehmen, in die investiert wird, in den folgenden Jahren auf die Themen „Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle“ und „Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen“ konzentrieren.



Welche sind die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Microsoft Corporation	Informationstechnologie	6,15 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Eli Lilly and Company	Gesundheitswesen	5,95 %	Vereinigte Staaten von Amerika
ASML Holding NV	Informationstechnologie	4,18 %	Niederlande
Johnson & Johnson	Gesundheitswesen	3,88 %	Vereinigte Staaten von Amerika
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Nicht-Basiskonsumgüter	3,87 %	Frankreich
EssilorLuxottica SA	Gesundheitswesen	3,69 %	Frankreich
Linde plc	Materialien	3,60 %	Großbritannien
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.	Informationstechnologie	3,55 %	Taiwan
Intuit Inc.	Informationstechnologie	3,54 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Barmittel	Andere	3,35 %	Andere
Alcon AG	Gesundheitswesen	2,88 %	Schweiz
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co., Ltd. Klasse A	Basiskonsumgüter	2,77 %	China
Visa Inc. Class A	Informationstechnologie	2,77 %	Vereinigte Staaten von Amerika

Die Hauptinvestitionen stellen den größten Anteil der Investitionen über den abgedeckten Zeitraum dar und werden in angemessenen Abständen berechnet, um für diesen Zeitraum repräsentativ zu sein.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

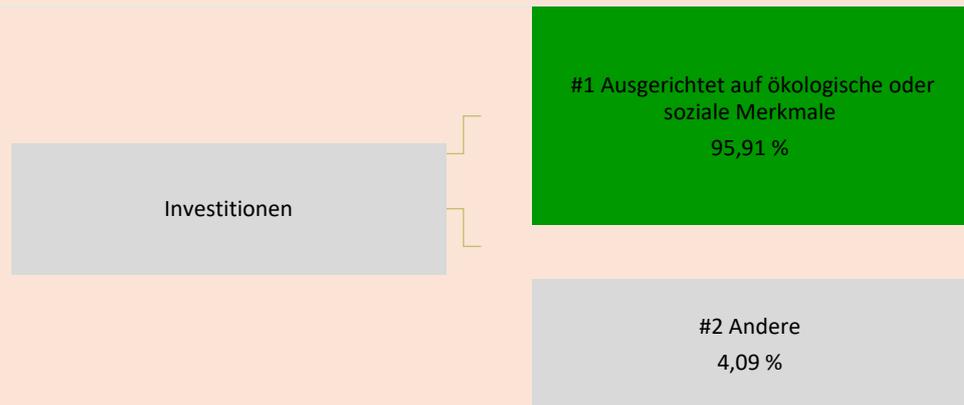
Der Fonds verpflichtete sich im Bezugszeitraum nicht, in nachhaltige Investitionen zu investieren.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Ende Dezember 2023 wurden 95,91 % der Vermögenswerte des Finanzprodukts dazu verwendet, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erfüllen. 4,09 % der Vermögenswerte waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen konform.

Der Fonds investierte überwiegend in direkte Beteiligungen an börsennotierten Aktien. 95,91 % der Investitionen in börsennotierte Aktien (einschließlich aktienverbundene Wertpapiere) waren mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen konform.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektoraufteilung

Sektor	% der Vermögenswerte
Informationstechnologie	24,91
Gesundheitswesen	22,14
Barausgleich	21,39
Finanzwesen	11,50
Materialien	8,43
Basiskonsumgüter	8,42
Industriewerte	7,84
Nicht-Basiskonsumgüter	7,14
Kommunikationsdienste	5,52
Barmittel	4,38

Daten per Ende Dezember. Aufgrund von Rundungsdifferenzen ergeben sich bei den Zahlen unter Umständen nicht 100 %

investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Aufschlüsselung nach Teilbranchen

Teilbranche	% der Vermögenswerte
Pharmazeutika	11,20
Zubehör für das Gesundheitswesen	8,51
Systemsoftware	7,02
Halbleiter	6,40
Forschungs- und Beratungsdienste	5,81
Halbleitermaterialien und -ausrüstung	4,84
Transaktions- und Zahlungsabwicklungsdienste	4,64
Barmittel	4,38
Industriegase	4,33
Spezialchemikalien	4,10
Anwendungssoftware	4,05
Körperpflegeprodukte	3,78
Interaktive Medien und Dienstleistungen	3,61
Bekleidung Accessoires und Luxusartikel	3,34
Börsen und Finanzdaten	2,98
Life Sciences Tools und Services	2,42
Abgepackte Lebensmittel und Fleisch	2,41
Basiskonsumgüter-Einzelhandel	2,23
Diversifizierte Banken	2,19
Einzelhändler ohne Spezialisierung	2,09
Personal- und Beschäftigungsservices	2,03
Interaktives Home-Entertainment	1,91
Schuhe	1,71
Lebens- und Krankenversicherung	1,70
IT-Beratung und sonstige Dienstleistungen	1,40
Elektronische Ausrüstung und Instrumente	1,20

Daten per Ende Dezember. Aufgrund von Rundungsdifferenzen ergeben sich bei den Zahlen unter Umständen nicht 100 %



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Entfällt. Der Fonds hat keine Mindestverpflichtung zu nachhaltigen Investitionen.



Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie⁴⁷ investiert?



Ja

In fossiles Gas

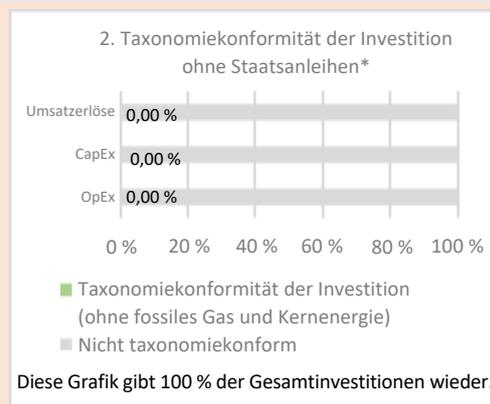
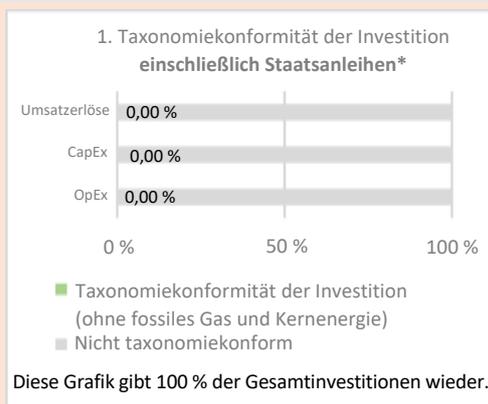
In Kernenergie



Nein

⁴⁷ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Anteil der Investitionen in ermöglichende oder Übergangstätigkeiten beträgt 0 % des Nettovermögens des Fonds.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Ende Dezember 2023 hielt der Fonds Barmittel, um kurzfristige Barzusagen zu erfüllen. Der Fonds hielt auch Derivate zur Absicherung von Aktien- und Währungsrisiken.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Verschiedene Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen.

Engagement-Aktivitäten:

Die Pflege einer aktiven Beziehung zu den Unternehmen, in die investiert wird, ist ein wichtiges Element des Anlageprozesses des Anlageverwalters.

Im Jahr 2023 wurden 17 Engagement-Aktivitäten mit 11 Unternehmen des Fonds durchgeführt, um Best Practices in Bezug auf ESG-Themen zu fördern, einschließlich der Arbeit an der Minderung der festgestellten nachteiligen Auswirkungen. 23,5 % der Engagement-Aktivitäten bezogen sich auf Umweltthemen, 5,9 % auf soziale Themen und 70,6 % auf kombinierte ESG-Themen.

Abstimmungsaktivitäten:

Der Anlageverwalter übt sein Stimmrecht auf Hauptversammlungen in Übereinstimmung mit den Unternehmensführungswerten und Abstimmungsgrundsätzen aus, die vom Anlageverwalter unter Bezugnahme auf Vorschriften, Branchenstandards und Best Practices festgelegt wurden. Das Ziel des Anlageverwalters besteht darin, bei allen Hauptversammlungen systematisch abzustimmen, wenn dies technisch möglich ist.

Im Jahr 2023 hat der Anlageverwalter seine Stimmrechte bei 100 % der Hauptversammlungen für vom Fonds gehaltene Unternehmen ausgeübt.

AUFSCHLÜSSELUNG DER STIMMEN	%
Dafür	74,9 %
Dagegen	22,3 %
Enthaltungen	0,6 %
Andere*	2,1 %
Im Einklang mit dem Management	74,4 %
Gegen das Management	25,6 %

* Abstimmung in Abhängigkeit von den Optionen für die Häufigkeit von Say-on-Pay-Abstimmungen

ANHANG IV

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p>	<p>Name des Produkts:</p>	<p>Comgest Growth Global Plus</p>	<p>Unternehmenskennung (LEI-Code):</p>	<p>6354002URSO81OHL3R75</p>
	<p>Ökologische und/oder soziale Merkmale</p>			
<p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>	<p>Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?</p>			
	<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja</p>		<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nein</p>	
	<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 40,99 % an nachhaltigen Investitionen</p>		
	<p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p>	<p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p>		
<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</p>	<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>			
				
	<p>Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?</p>			

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Die vom Fonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden durch den Fokus auf und die Anlage in Unternehmen mit insgesamt positiver ESG-Qualität erreicht.

Zur Unterstützung der Auswahl von Unternehmen mit insgesamt positiver ESG-Qualität führte der Anlageverwalter ein ESG-Screening des Marktes durch, um Unternehmen mit den schlechtesten ESG-Referenzen zu identifizieren und vom investierbaren Markt des Fonds auszuschließen. Dies führte zu einem Rückgang des investierbaren Marktes um mindestens 20 %. Das ESG-Screening betraf mindestens 90 % der Unternehmen, in die der Fonds investiert.

Darüber hinaus hat der Anlageverwalter während des gesamten Zeitraums eine Ausschlussrichtlinie angewandt, um die folgenden Investitionen auszuschließen: (i) Unternehmen, die negative soziale Merkmale aufweisen, darunter Unternehmen, die (a) Antipersonenminen, Streubomben, biologische/chemische Waffen, abgereichertes Uran, weißen Phosphor, nicht nachweisbare Splitter und Blendlaser herstellen (>0 % des Umsatzes), (b) Atomwaffen oder maßgeschneiderte Komponenten von Atomwaffen, (c) konventionelle Waffen herstellen und/oder vertreiben (>5 % des Umsatzes), (d) Tabak direkt herstellen und/oder vertreiben (>5 % des Umsatzes) und (e) schwere und/oder systematische Verstöße gegen den UN Global Compact aufweisen; und (ii) Unternehmen mit negativen ökologischen Merkmalen, einschließlich (a) Unternehmen, die ihren Umsatz aus der Förderung und dem Vertrieb von Kraftwerkskohle oder der nicht-konventionellen Förderung von Öl und Gas erzielen oder entsprechende Ausrüstungen oder Dienstleistungen bereitstellen, (b) Unternehmen, die einen Teil ihres Umsatzes aus der kohle-, öl- oder gasbasierten Stromerzeugung erzielen (>0 % des Umsatzes), (c) Unternehmen, die ihren Umsatz aus der konventionellen Förderung von Öl und Gas erzielen, und (d) Unternehmen, die Eigentümer, Betreiber, Erbauer oder Konstrukteure von Kernkraftwerken oder Kernkrafttechnologie sind, oder Unternehmen, die wesentliche Komponenten oder Ausrüstungen für die Kernenergie oder den Bergbau herstellen oder liefern (>5 % des Umsatzes).

Bezüglich der vom Fonds gehaltenen nachhaltigen Investitionen finden Sie nachstehend die Liste der Umweltziele (gemäß Artikel 9 der Verordnung (EU) 202/852) und die Liste der sozialen Ziele, zu denen die nachhaltigen Investitionen des Fonds beigetragen haben:

1. Umweltziele

Der Fonds investierte in nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen, die zu den nachstehenden Zielen beitragen:

- (i) Klimaschutz und
- (ii) Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft.

2. Soziale Ziele

Der Fonds investierte in nachhaltige Investitionen mit sozialen Zielen, die zu den nachstehenden Zielen beitragen:

- (i) Bereitstellung angemessener Arbeitsbedingungen (auch für Mitarbeiter in der Wertschöpfungskette),
- (ii) Förderung angemessener Lebensstandards und des Wohlbefindens der Endnutzer, und
- (iii) integrative und nachhaltige Gemeinschaften und Gesellschaften.

● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Ende Dezember 2023 hatte der Fonds die beworbenen ökologischen und sozialen Eigenschaften erreicht, darunter:

- (i) mindestens 90 % der Unternehmen, in die der Fonds investiert, hatten eine ESG-Bewertung, die zu den besten 80 % der vom Anlageverwalter für Unternehmen vergebenen ESG-Bewertungen gehört;
- (ii) keines der Unternehmen, in die der Fonds investiert, war an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt; und
- (iii) mindestens 40,99 % der Vermögenswerte waren nach Ansicht des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen einzustufen.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikatoren	Daten per Ende Dezember 2023	Daten per Ende Dezember 2022
Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, die eine ESG-Bewertung hatten, die zu den besten 80 % der vom Anlageverwalter für Unternehmen vergebenen ESG-Bewertungen gehört.	Mindestens 90 % der Unternehmen, in die der Fonds investiert, hatten eine ESG-Bewertung, die zu den besten 80 % der vom Anlageverwalter für Unternehmen vergebenen ESG-Bewertungen gehört.	Mindestens 90 % der Unternehmen, in die der Fonds investiert, hatten eine ESG-Bewertung, die zu den besten 80 % der vom Anlageverwalter für Unternehmen vergebenen ESG-Bewertungen gehört.
Anteil der Unternehmen, in die investiert wird, die an ausgeschlossenen Aktivitäten beteiligt waren.	Keine	Keine
Anteil der Vermögenswerte, die nach Ansicht des Anlageverwalters als nachhaltige Investitionen einzustufen waren.	40,99 %	39,59 %

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds investierte 40,99 % seines Vermögens in nachhaltige Investitionen, die zu den oben aufgeführten ökologischen und sozialen Zielen beitragen.

Beschreibung, wie die nachhaltigen Investitionen zum nachhaltigen Investitionsziel beigetragen haben

Der Beitrag der nachhaltigen Investitionen zu den oben aufgeführten ökologischen und/oder sozialen Zielen wird vom Anlageverwalter anhand einer proprietären Analyse gemessen.

Im Hinblick auf die sozialen Ziele:

- **Mindestens 25 %** der Umsätze des Unternehmens, in das investiert wird, wurden mit Geschäftsaktivitäten erzielt, die zu einem oder mehreren der Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs Nr. 2, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 11, 12 und 16) beitragen⁴⁸.

Im Hinblick auf die Umweltziele:

- **Mindestens 25 %** der Umsätze des Unternehmens, in das investiert wird, wurden mit Wirtschaftstätigkeiten erzielt, die taxonomiekonform sind; oder
- **Mindestens 5 %** der Umsätze des Unternehmens, in das investiert wird, wurden mit Wirtschaftstätigkeiten erzielt, die potenziell⁴⁹ taxonomiekonform sind.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Es wurde eine Bewertung durchgeführt, um sicherzustellen, dass Investitionen, die als Beitrag zu einem oder mehreren der oben genannten Umwelt- und/oder sozialen Ziele identifiziert wurden, keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigten. Dies erfolgte durch die Bewertung und Überwachung der 14 obligatorischen Indikatoren und, wo möglich, von relevanten fakultativen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen, die in Anhang 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 zur Ergänzung der Offenlegungsverordnung (SFDR) aufgeführt sind, und durch das Bestreben, die Konformität dieser Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte sicherzustellen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

⁴⁸ SDG 2 – Kein Hunger, SDG 3 – Gesundheit und Wohlergehen, SDG 4 – Hochwertige Bildung, SDG 6 – Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, SDG 7 – Bezahlbare und saubere Energie, SDG 8 – Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, SDG 9 – Industrie, Innovation und Infrastruktur, SDG 11 – Nachhaltige Städte und Gemeinden, SDG 12 – Nachhaltige/r Konsum und Produktion und SDG 16 – Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen.

⁴⁹ Diese Bewertung basiert auf Schätzungen und stützt sich nicht auf vom Unternehmen gemeldete Daten.

	<p><i>Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</i></p> <p>Die 14 obligatorischen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wurden vom Anlageverwalter im Rahmen seiner ESG-Bewertung für nachhaltige Investitionen überprüft. Der Anlageverwalter nutzte, sofern verfügbar, externe Daten und stützte sich zudem auf eine qualitative Bewertung unter Verwendung von Informationen direkt aus dem Unternehmen oder von eigenen Analysen, wenn keine quantitativen Daten verfügbar waren.</p> <p>Für Unternehmen, in die investiert wird, die nach Ansicht des Anlageverwalters in wesentlichen Sektoren tätig waren, hat der Anlageverwalter außerdem zusätzliche relevante optionale Indikatoren bewertet, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen keinen wesentlichen ökologischen oder sozialen Ziele erheblich schaden.</p> <p><i>Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:</i></p>
	<p>Um festzustellen, ob Unternehmen den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte („Leitsätzen und Prinzipien“) entsprechen, hat der Anlageverwalter die Ergebnisse von PAI 10 (Verstöße gegen die Leitsätze und Prinzipien) und 11 (Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung von Leitsätzen und Prinzipien) geprüft und bewertet, um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen des Fonds im Bezugszeitraum nicht gegen die UN-Leitprinzipien verstoßen und dass sie Prozesse und Compliance-Mechanismen eingerichtet haben, um die Einhaltung der Leitsätzen und Prinzipien zu unterstützen. Wenn Daten fehlten, führten die Anlageteams ihre eigene qualitative Bewertung durch, indem sie zusätzliche Informationen prüften, darunter die Richtlinien und Verfahren der Unternehmen, in die investiert wurde, von Drittanbietern aufgezeigte Kontroversen, die Mitgliedschaft der Unternehmen, in die investiert wird, im UN Global Compact oder Berichte von NGOs.</p>
	<p><i>In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.</i></p> <p>Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p> <p><i>Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.</i></p>
	<p>Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?</p>
	<p>Der Fonds hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt, indem er die 14 obligatorischen Indikatoren für nachteilige Auswirkungen (Principal Adverse Impact Indicators, PAI) bewertete und überwachte, auf die in Anhang 1 der delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 Bezug genommen wird. Der Anlageverwalter verwendete, sofern verfügbar, externe Daten und stützte sich auf Informationen direkt vom Unternehmen oder auf seine eigenen Recherchen und Kenntnisse der relevanten Branche oder des Sektors, um die 14 obligatorischen wichtigsten nachteiligen Auswirkungen zu bewerten.</p>

Der Anlageverwalter hat die 14 obligatorischen PAI-Indikatoren überprüft und berücksichtigt. Der Anlageverwalter hat sich aktiv mit Unternehmen, in die investiert wird, ausgetauscht, um bessere klimabezogene Offenlegungen zu erhalten und eine zuverlässige Roadmap für Netto-Null-Ziele zu erstellen. Im Hinblick auf THG-Emissionen sind die Unternehmen in Sektoren mit hohem Emissionsausstoß die größten Emittenten im Fonds, weshalb eine hohe THG-Emission mit ihrem Geschäft verbunden ist. Der Anlageverwalter wird ihre Fortschritte weiterhin überwachen.

In Bezug auf Biodiversität und Wasser sind die Datenabdeckung und die Offenlegungen von Daten durch die Unternehmen weiterhin gering. Der Anlageverwalter setzt derzeit eine Methode ein, um die Auswirkungen der Unternehmen, in die investiert wird, auf die Biodiversität besser einzuschätzen. Dies wird dem Anlageverwalter bei der besseren Definition von Maßnahmen zur Risikobegrenzung helfen, die umgesetzt werden müssen. Beim PAI 9 hat sich der Anlageverwalter entweder direkt oder durch Kooperationsinitiativen mit einigen der größten Beitragenden ausgetauscht.

Keines der Unternehmen, in die investiert wird, verstößt gegen die UNGC-Grundsätze und die OECD-Richtlinien und alle haben Prozesse und Compliance-Mechanismen im Einklang mit den UNGC-Grundsätzen und den OECD-Richtlinien implementiert.

Auf der Grundlage der aktuellen Offenlegungen wird sich der Anlageverwalter bei seinen Engagement-Aktivitäten bei Unternehmen, in die investiert wird, in den folgenden Jahren auf die Themen „Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle“ und „Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen“ konzentrieren.

Welche sind die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenwerte	Land
Microsoft Corporation	Informationstechnologie	6,50 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Eli Lilly and Company	Gesundheitswesen	6,16 %	Vereinigte Staaten von Amerika
ASML Holding NV	Informationstechnologie	4,15 %	Niederlande
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Nicht-Basiskonsumgüter	4,07 %	Frankreich
Linde plc	Materialien	3,93 %	Großbritannien
Johnson & Johnson	Gesundheitswesen	3,88 %	Vereinigte Staaten von Amerika
EssilorLuxottica SA	Gesundheitswesen	3,83 %	Frankreich
Intuit Inc.	Informationstechnologie	3,76 %	Vereinigte Staaten von Amerika
L'Oreal S.A.	Basiskonsumgüter	3,54 %	Frankreich
Experian PLC	Industriewerte	3,40 %	Großbritannien
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.	Informationstechnologie	3,35 %	Taiwan
Alcon AG	Gesundheitswesen	2,98 %	Schweiz
Verisk Analytics Inc	Industriewerte	2,95 %	Vereinigte Staaten von Amerika

Die Hauptinvestitionen stellen den größten Anteil der Investitionen über den abgedeckten Zeitraum dar und werden in angemessenen Abständen berechnet, um für diesen Zeitraum repräsentativ zu sein.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel::





Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltiger Investitionen lag bei 40,99 % und umfasste 14,44 % nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel und 26,55 % nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel. Nachfolgend finden Sie die Aufschlüsselung:

Aufschlüsselung des Anteils der nachhaltigen Investitionen nach jedem Umweltziel, das in Artikel 9 der Verordnung (EU) 2020/852 dargelegt ist, zu dem diese Investitionen beigetragen haben

Umweltziel	% der Vermögenswerte
Klimaschutz	22,92 %
Klimaschutz und Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft	3,62 %

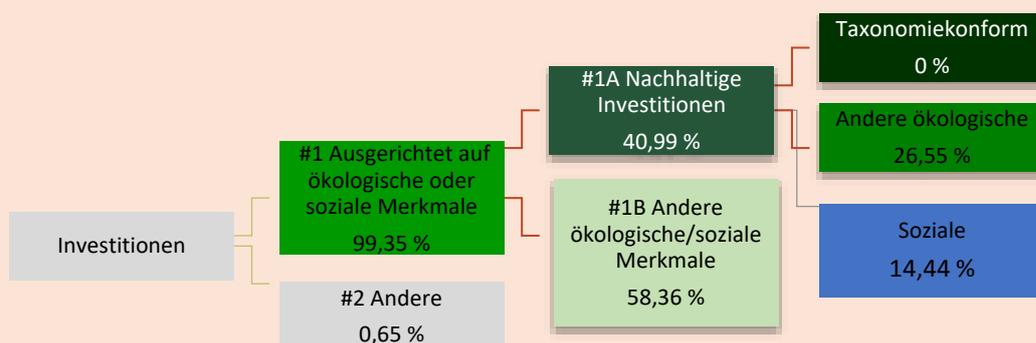
Aufschlüsselung des Anteils der nachhaltigen Investitionen nach den sozialen Zielen, zu denen diese Investitionen beigetragen haben

Soziales Ziel	% der Vermögenswerte
Bereitstellung angemessener Arbeitsbedingungen (auch für Mitarbeiter in der Wertschöpfungskette)	6,55 %
Förderung angemessener Lebensstandards und des Wohlbefindens der Endnutzer	4,38 %
Bereitstellung angemessener Arbeitsbedingungen (auch für Mitarbeiter in der Wertschöpfungskette) und Förderung integrativer und nachhaltiger Gemeinschaften und Gesellschaften	3,51 %

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Ende Dezember 2023 wurden 99,35 % der Vermögenswerte des Finanzprodukts dazu verwendet, die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erfüllen. Dazu gehörten 40,99 % nachhaltige Investitionen. 0,65 % der Vermögenswerte waren nicht mit den ökologischen oder sozialen Merkmalen konform.

Der Fonds investierte überwiegend in direkte Beteiligungen an börsennotierten Aktien. 99,35 % der Investitionen in börsennotierte Aktien waren mit den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen konform.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektoraufteilung

Sektor	% der Vermögenswerte
Informationstechnologie	25,95
Gesundheitswesen	23,79
Finanzwesen	12,17
Materialien	9,37
Industriewerte	9,14
Basiskonsumgüter	9,11
Nicht-Basiskonsumgüter	5,65
Kommunikationsdienste	4,16
Barmittel	0,65

Daten per Ende Dezember. Aufgrund von Rundungsdifferenzen ergeben sich bei den Zahlen unter Umständen nicht 100 %

Aufschlüsselung nach Teilbranchen

Teilbranche	% der Vermögenswerte
Pharmazeutika	11,51
Zubehör für das Gesundheitswesen	9,79
Systemsoftware	6,99
Halbleiter	6,55
Forschungs- und Beratungsdienste	6,37
Halbleitermaterialien und -ausrüstung	5,07
Industriegase	4,93
Transaktions- und Zahlungsabwicklungsdienste	4,72
Anwendungssoftware	4,48
Spezialchemikalien	4,44
Körperpflegeprodukte	3,92
Bekleidung Accessoires und Luxusartikel	3,64
Abgepackte Lebensmittel und Fleisch	3,27
Börsen und Finanzdaten	3,21
Life Sciences Tools und Services	2,49
Diversifizierte Banken	2,47
Interaktive Medien und Dienstleistungen	2,44
Personal- und Beschäftigungsservices	2,07
Schuhe	2,01
Basiskonsumgüter-Einzelhandel	1,92
Lebens- und Krankenversicherung	1,77
Interaktives Home-Entertainment	1,72
IT-Beratung und sonstige Dienstleistungen	1,54
Elektronische Ausrüstung und Instrumente	1,33
Diversifizierte Serviceleistungen	0,70
Barmittel	0,65

Daten per Ende Dezember. Aufgrund von Rundungsdifferenzen ergeben sich bei den Zahlen unter Umständen nicht 100 %



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen des Fonds mit einem Umweltziel, die mit der EU-Taxonomie konform sind, beträgt 0 % des Nettovermögens des Fonds.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie⁵⁰ investiert?

Ja

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

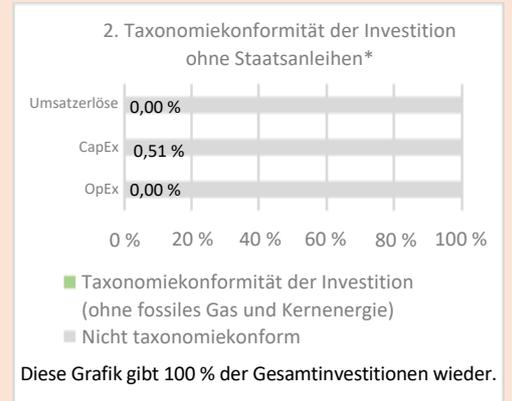
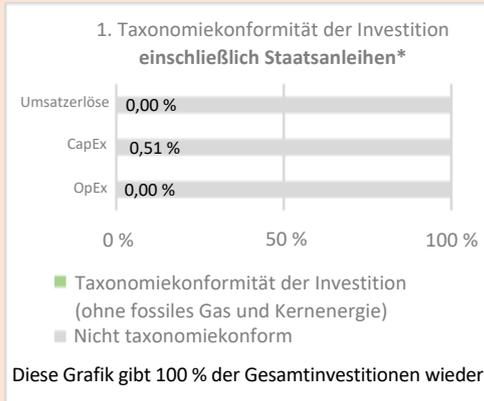
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu einem Umweltziel leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



**Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Anteil der Investitionen in ermöglichende oder Übergangstätigkeiten beträgt 0 % des Nettovermögens des Fonds.

⁵⁰ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

	<p>Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?</p>
<p> sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.</p>	<p>2022 betrug der Anteil der Investitionen des Fonds, die mit der EU-Taxonomie konform waren, 0 % des Nettovermögens des Fonds.</p>
	<p> Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?</p>
	<p>Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel beträgt 26,55 %. Der Anlageverwalter hat die Taxonomieeignung und potenzielle Taxonomiekonformität der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel geprüft und ist der Ansicht, dass diese Unternehmen einen positiven Fortschritt in Bezug auf die Taxonomiekonformität zeigen und zu den identifizierten Umweltzielen beitragen.</p>
	<p> Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?</p>
	<p>Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen beträgt 14,44 %.</p>
	<p> Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?</p>
	<p>Ende Dezember 2023 hielt der Fonds Barmittel, um kurzfristige Barzusagen zu erfüllen.</p>
<p></p>	<p>Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?</p> <p>Verschiedene Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen.</p> <p><u>Engagement-Aktivitäten:</u> Die Pflege einer aktiven Beziehung zu den Unternehmen, in die investiert wird, ist ein wichtiges Element des Anlageprozesses des Anlageverwalters.</p> <p>Im Jahr 2023 wurden 13 Engagement-Aktivitäten mit 10 Unternehmen des Fonds durchgeführt, um Best Practices in Bezug auf ESG-Themen zu fördern, einschließlich der Arbeit an der Minderung der festgestellten nachteiligen Auswirkungen. 30,8 % der Engagement-Aktivitäten bezogen sich auf Umweltthemen und 69,2 % auf kombinierte ESG-Themen.</p> <p><u>Abstimmungsaktivitäten:</u> Der Anlageverwalter übt sein Stimmrecht auf Hauptversammlungen in Übereinstimmung mit den Unternehmensführungswerten und Abstimmungsgrundsätzen aus, die vom Anlageverwalter unter Bezugnahme auf Vorschriften, Branchenstandards und Best Practices festgelegt wurden. Das Ziel des Anlageverwalters besteht darin, bei allen Hauptversammlungen systematisch abzustimmen, wenn dies technisch möglich ist.</p>

Im Jahr 2023 hat der Anlageverwalter seine Stimmrechte bei 100 % der Hauptversammlungen für vom Fonds gehaltene Unternehmen ausgeübt.

AUFSCHLÜSSELUNG DER STIMMEN	%
Dafür	75,2 %
Dagegen	22,0 %
Enthaltungen	0,6 %
Andere*	2,1 %
Im Einklang mit dem Management	74,8 %
Gegen das Management	25,2 %

* Abstimmung in Abhängigkeit von den Optionen für die Häufigkeit von Say-on-Pay-Abstimmungen