

COMGEST GROWTH PLC

(Société d'Investissement à Capital Variable à compartiments multiples avec responsabilité séparée entre les différents Compartiments et constituée en vertu du droit irlandais sous la forme d'une société à responsabilité limitée)

Siège social : 2 Grand Canal Square, Dublin 2, Ireland
Immatriculée sous le numéro 323577

**ÉTATS FINANCIERS AUDITÉS ET
RAPPORT ANNUEL POUR L'EXERCICE
CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020**



COMGEST GROWTH plc

*(Société d'Investissement à Capital Variable à compartiments multiples avec responsabilité séparée entre les différents Compartiments et constituée en vertu du droit irlandais sous la forme d'une société à responsabilité limitée)
(Immatriculée sous le numéro 323577)*

Rapport Annuel et États

Financiers Audités

pour l'exercice clos le

31 décembre 2020

TABLE DES MATIERES

| | |
|--|-----|
| informations D'ordre General..... | 4 |
| Rapport Du Conseil D'administration..... | 6 |
| Rapport Du Deposittaire Aux Actionnaires | 18 |
| Rapport Du Commissaire Aux Comptes Independant..... | 73 |
| État De Situation Financiere | 76 |
| État Du Resultat Global | 104 |
| Variation De L'actif Net Attribuable Aux Detenteurs D'actions De Participation Remboursables | 132 |
| État Des Flux De Tresorerie | 173 |
| Notes Aux États Financiers | 201 |
| État Du Portefeuille | 306 |
| COMGEST GROWTH WORLD | 307 |
| COMGEST GROWTH WORLD PLUS ¹ | 312 |
| COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX..... | 318 |
| COMGEST GROWTH EAFE ¹ | 322 |
| COMGEST GROWTH AMERICA..... | 327 |
| COMGEST GROWTH JAPAN..... | 330 |
| COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS..... | 333 |
| COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS | 336 |
| COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA..... | 343 |
| COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX | 348 |
| COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS ¹ | 354 |
| COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES..... | 359 |
| COMGEST GROWTH EUROPE | 366 |
| COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS | 371 |
| COMGEST GROWTH EUROPE PLUS | 375 |
| COMGEST GROWTH EUROPE S..... | 380 |
| COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES | 384 |
| COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES | 390 |
| COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND | 395 |
| COMGEST GROWTH EUROPE EX UK | 404 |
| COMGEST GROWTH ASIA | 409 |
| COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN..... | 413 |
| COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN | 418 |
| COMGEST GROWTH CHINA | 423 |
| COMGEST GROWTH INDIA..... | 427 |
| COMGEST GROWTH LATIN AMERICA..... | 431 |

COMGEST GROWTH plc

| | |
|--|-----|
| COMGEST GROWTH WORLD | 435 |
| Mouvements Significatifs Du Portefeuille | 435 |
| COMGEST GROWTH WORLD | 436 |
| COMGEST GROWTH WORLD PLUS ¹ | 437 |
| COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX | 438 |
| COMGEST GROWTH EAFE ¹ | 440 |
| COMGEST GROWTH AMERICA | 442 |
| COMGEST GROWTH JAPAN | 444 |
| COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS | 446 |
| COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS | 447 |
| COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA | 449 |
| COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX | 450 |
| COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS ¹ | 452 |
| COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES | 454 |
| COMGEST GROWTH EUROPE | 456 |
| COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS | 458 |
| COMGEST GROWTH EUROPE PLUS | 459 |
| COMGEST GROWTH EUROPE S | 463 |
| COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES | 465 |
| COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES | 467 |
| COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND | 468 |
| COMGEST GROWTH EUROPE EX UK | 470 |
| COMGEST GROWTH ASIA | 472 |
| COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN | 473 |
| COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN | 475 |
| COMGEST GROWTH CHINA | 477 |
| COMGEST GROWTH INDIA | 479 |
| COMGEST GROWTH LATIN AMERICA | 480 |
| Annexe I Dispositions supplémentaires pour les investisseurs en Suisse | 482 |
| Annexe II Ratios totaux de frais | 483 |
| Annexe II Ratios de rotation | 487 |
| Annexe II Performance des Compartiments | 488 |
| Annexe III Risque lié à la cybersécurité | 494 |
| Annexe IV « Déclaration en matière de rémunération OPCVM V » (non auditee) | 495 |

¹ Comgest Growth World Plus a été lancé le 27 novembre 2020.

² Comgest Growth Emerging Markets Plus a été lancé le 29 janvier 2020.

COMGEST GROWTH plc

INFORMATIONS D'ORDRE GÉNÉRAL

Siège social

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

Société de gestion

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

Sous-gestionnaires financiers

Comgest SA
17, square Édouard VII,
75009 Paris, France

Comgest Far East Limited
Level 10
28 Hennessy Road
Hong Kong

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

Agent administratif, Teneur de registre et Agent de transfert

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

Conseillers juridiques

William Fry
2 Grand Canal Square
Dublin 2, D02 A342
Ireland

Secrétaire général

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

Dépositaire

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

Commissaire aux comptes

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

Administrateurs

Daniel Morrissey (irlandais)
Philippe Lebeau (français)
Jan-Peter Dolff (allemand)
David Raper (néo-zélandais)
(démissionnaire le 4 février 2021)
Bronwyn Wright (irlandaise)*
Gaurish Pinga (australien)
(nommé le 4 février 2021)

* Administrateur indépendant

Les Administrateurs n'exercent aucune fonction exécutive (voir le rapport du Conseil d'administration)

Banquiers

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

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

KBC Bank Ireland
Sandwith Street
Dublin 2, D02 X489
Irlande

BNP Paribas Dublin Branch
5 George's Dock
IFSC
Dublin 1, D01 X8N7
Irlande

COMGEST GROWTH plc

INFORMATIONS D'ORDRE GÉNÉRAL (suite)

Courtier (*pour Comgest Growth Emerging Markets Flex et Comgest Growth Global Flex*)

Société Générale International Limited
10 Bishops Square
Londres, E1 6EG
Royaume-Uni

Représentant en Suisse

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

Agent payeur en Suisse

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

Conseil de surveillance de la Charia

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

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

Le Conseil d'administration présente son rapport pour l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Responsabilités des Administrateurs en ce qui concerne les états financiers

Il incombe au Conseil d'administration de préparer le rapport du Conseil d'administration et les états financiers conformément à la Loi de 2014 sur les sociétés (« Companies Act »), telle que modifiée, et aux réglementations applicables.

Le droit irlandais sur les sociétés impose au Conseil d'administration de préparer des états financiers pour chaque exercice. En vertu de la loi, le Conseil d'administration a décidé de préparer les états financiers conformément aux International Financial Reporting Standards (« IFRS »), telles qu'adoptées par l'Union européenne (« cadre d'information financière pertinent »).

En vertu du droit des sociétés, le Conseil d'administration ne doit approuver les états financiers que s'il estime qu'ils donnent une image fidèle et sincère de l'actif, du passif et de la situation financière de la Société à la date de clôture de l'exercice, ainsi que des bénéfices ou pertes de la société pour l'exercice, et qu'ils respectent les dispositions du Companies Act.

Lors de la préparation de ces états financiers, les Administrateurs doivent :

- choisir des règles comptables appropriées et les appliquer de façon uniforme ;
- porter des jugements et faire des estimations raisonnables et prudentes ;
- déclarer si les états financiers ont été préparés conformément aux normes comptables en vigueur, identifier ces normes et indiquer les conséquences et les justifications de tout écart important par rapport à ces normes ; et
- préparer les états financiers sur la base de la continuité de l'exploitation, sauf dans le cas où il ne serait pas raisonnable de prévoir que la Société poursuivra ses activités.

Il incombe au Conseil d'administration de s'assurer que la Société tient ou fait en sorte de maintenir des livres de comptes adéquats, qui expliquent et enregistrent les opérations de la Société, reflètent, à tout moment, avec une précision raisonnable, l'actif, le passif, la situation financière et le compte de résultat de la Société, et que les comptes et le rapport du Conseil d'administration respectent le Companies Act de 2014, tel que modifié, ainsi que la Réglementation des Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011, (SI No. 352 de 2011) telle que modifiée par la Réglementation de l'Union européenne (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) (Amendement) 2019 (SI No. 143 de 2016) (« Réglementation OPCVM de la Banque Centrale ») et de permettre l'audit des états financiers. Il a aussi la responsabilité de protéger les actifs de la Société et, par conséquent, de prendre les mesures qui s'imposent raisonnablement pour prévenir et détecter toute fraude et autres irrégularités.

Les états financiers sont préparés sur la base de la continuité de l'exploitation.

Date de constitution

La Société a été constituée le 23 mars 2000, a reçu l'agrément de la Banque centrale d'Irlande et a débuté ses activités le 2 mai 2000. La Société est constituée sous la forme d'une société d'investissement à capital variable à compartiments multiples, avec responsabilité séparée entre les différents Compartiments, conformément à la Réglementation en vigueur sur les OPCVM.

Principales activités

La principale activité de la Société est l'investissement collectif de l'épargne publique en valeurs mobilières. La Société est une SICAV à Compartiments multiples.

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION (suite)**Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020****Principales activités (suite)**

Au 31 décembre 2020, les catégories d'actions suivantes étaient ouvertes à la souscription au sein des compartiments suivants :

| Nom du Compartiment | Devise de base | Catégories d'actions |
|--|-----------------------|--|
| Comgest Growth World | Dollar US | Catégorie d'actions USD de capitalisation / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR de distribution / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation / Catégorie d'actions USD I de capitalisation / Catégorie d'actions USD X de capitalisation* / Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation ⁹ / Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation* / Catégorie d'actions GBP U de distribution ²³ / Catégorie d'actions EUR de distribution fixe ³³ / Catégorie d'actions EUR I de distribution* / Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe* |
| Comgest Growth World Plus ³⁴ | Dollar US | Catégorie d'actions USD de capitalisation* / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation* / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation ³⁵ / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation* / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation* / Catégorie d'actions USD I de capitalisation* / Catégorie d'actions GBP U de distribution* |
| Comgest Growth Global Flex | Euro | Catégorie EUR I de capitalisation / Catégorie EUR R de capitalisation / Catégorie EUR Z de capitalisation |
| Comgest Growth World Developed Markets* | Dollar US | Catégorie d'actions EUR I de capitalisation* / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation*/ Catégorie d'actions USD I de capitalisation* |
| Comgest Growth EAFEA | Dollar US | Catégorie d'actions USD I de capitalisation / Catégorie d'actions USD X de capitalisation* |
| Comgest Growth America | Dollar US | Catégorie d'actions USD de capitalisation / Catégorie d'actions USD I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I H de capitalisation / Catégorie d'actions USD X de capitalisation* / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation ⁸ / Catégorie d'actions GBPUH de capitalisation* / Catégorie d'actions GBP U de distribution* |
| Comgest Growth Japan | Yen japonais | Catégorie d'actions JPY de capitalisation / Catégorie d'actions JPY I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR R de distribution / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation / Catégorie d'actions EUR IH de capitalisation / Catégorie d'actions GBPUH de capitalisation / Catégorie d'actions EUR H de distribution / Catégorie d'actions USD IH de capitalisation / Catégorie d'actions GBPZH de capitalisation / Catégorie d'actions GBPU de capitalisation / Catégorie d'actions JPY X de capitalisation* / Catégorie d'actions USD I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions EUR X H de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z H de capitalisation / Catégorie d'actions USD R de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de distribution ² / Catégorie d'actions EURRH de capitalisation ³¹ / Catégorie d'actions USD R H de capitalisation ⁵ / Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation* / Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation ³⁹ / Catégorie d'actions JPY I de distribution ²⁰ / Catégorie d'actions CHF de capitalisation* / Catégorie d'actions CHF H de capitalisation* / Catégorie d'actions GBP U de distribution* / Catégorie d'actions GBPUH de distribution* |
| Comgest Growth Japan Compounders ¹⁵ | Yen japonais | Catégorie d'actions JPY X de capitalisation* / Catégorie d'actions JPY SI de capitalisation ¹⁶ |
| Comgest Growth Emerging Markets | Dollar US | Catégorie d'actions USD de capitalisation / Catégorie d'actions USD de distribution / Catégorie d'actions EUR de distribution / Catégorie d'actions USD I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de distribution / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de distribution / Catégorie d'actions GBP Z de capitalisation / Catégorie d'actions USD R de capitalisation / Catégorie d'actions USD X de capitalisation / Catégorie d'actions USD Z de distribution / Catégorie d'actions USD Z de capitalisation / Catégorie d'actions EUR de distribution fixe ⁶ / Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe ¹⁴ / Catégorie d'actions EUR Y de capitalisation ²⁵ / Catégorie d'actions GBP U de distribution* |

COMGEST GROWTH plc

| | | |
|--|--------------|---|
| Comgest Growth Emerging Markets ex China | Dollar US | Catégorie d'actions USD I de capitalisation |
| Comgest Growth Emerging Markets Flex | Euro | Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation / Catégorie d'actions EUR de distribution* / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation |
| Comgest Growth Emerging Markets Plus ²¹ | Dollar US | Catégorie d'actions EUR I de capitalisation ²⁶ / Catégorie d'actions GBPU de capitalisation ²² / Catégorie d'actions GBPU de distribution ³² / Catégorie d'actions EUR de capitalisation ²⁶ / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation ²⁹ / Catégorie d'actions GBPX de distribution ²² / Catégorie d'actions USD I de capitalisation* / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation* |
| Comgest Growth GEM Promising Companies | Euro | Catégorie d'actions EUR de capitalisation / Catégorie d'actions EUR de distribution / Catégorie d'actions USD I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation* / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation* |
| Comgest Growth Europe | Euro | Catégorie d'actions EUR de capitalisation / Catégorie d'actions EUR de distribution / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de distribution / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de distribution / Catégorie d'actions USD I de capitalisation / Catégorie d'actions USD I H de capitalisation / Catégorie d'actions EUR X de capitalisation* / Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe ⁴ / Catégorie d'actions EUR de distribution fixe ⁷ / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation* / Catégorie d'actions USD de capitalisation* / Catégorie d'actions USD Z de capitalisation* |
| Comgest Growth Europe Compounds ¹² | Euro | Catégorie d'actions EUR X de capitalisation* / Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation ¹³ |
| Comgest Growth Europe Plus ¹² | Euro | Catégorie d'actions EUR I de capitalisation ¹³ / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation* / Catégorie d'actions GBP U de distribution* / Catégorie d'actions EUR de capitalisation ²⁵ / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation ¹⁸ / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation* |
| Comgest Growth Europe S | Euro | Catégorie d'actions EUR de capitalisation / Catégorie d'actions USD de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation* / Catégorie d'actions USD Z de capitalisation* |
| Comgest Growth Europe Opportunities | Euro | Catégorie d'actions EUR de capitalisation / Catégorie d'actions EUR de distribution / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR X de capitalisation ³⁸ / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation ⁴⁰ / Catégorie d'actions GBP U H de capitalisation* / Catégorie d'actions GBP U de distribution* / Catégorie d'actions USD I de capitalisation* / Catégorie d'actions USD I H de capitalisation ²⁸ |
| Comgest Growth Europe Smaller Companies | Euro | Catégorie d'actions EUR de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR de distribution* / Catégorie d'actions EUR X de capitalisation ¹¹ / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation ²⁷ / Catégorie d'actions GBP U H de capitalisation* / Catégorie d'actions EUR I de distribution ¹⁹ / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation ³⁶ |
| Comgest Growth Europe ex Switzerland | Franc suisse | Catégorie d'actions CHF I de capitalisation / Catégorie d'actions CHF Z de capitalisation |

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION (suite)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

Principales activités (suite)

| Nom du Compartiment | Devise de base | Catégories d'actions |
|----------------------------------|-----------------------|--|
| Comgest Growth Europe ex UK | Livre Sterling | Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation / Catégorie d'actions GBP SU H de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U H de capitalisation ¹⁰ / Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation / Catégorie d'actions EUR X de capitalisation* / Catégorie d'actions EUR SI de distribution ¹⁷ / Catégorie d'actions GBP Y de capitalisation ³⁷ / Catégorie d'actions GBP SU de distribution ²⁴ |
| Comgest Growth Asia | Dollar US | Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions USD de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de distribution* / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation ³ / Catégorie d'actions EUR de capitalisation* |
| Comgest Growth Asia ex Japan | Dollar US | Catégorie d'actions USD I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation* |
| Comgest Growth Asia Pac ex Japan | Dollar US | Catégorie d'actions USD de capitalisation / Catégorie d'actions USD de distribution/ Catégorie d'actions USD I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation / Catégorie d'actions EUR de distribution / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation/ Catégorie d'actions USD X de capitalisation* / Catégorie d'actions EUR H de capitalisation* / Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation* / Catégorie d'actions GBP U de distribution* / Catégorie d'actions USD SI de capitalisation* |
| Comgest Growth China | Euro | Catégorie d'actions EUR de capitalisation / Catégorie d'actions USD de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation / Catégorie d'actions USD I de capitalisation ³⁰ / Catégorie d'actions EUR X de capitalisation* / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation* |
| Comgest Growth India | Dollar US | Catégorie d'actions USD de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation* / Catégorie d'actions USD I de capitalisation* / Catégorie d'actions USD X de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation* |
| Comgest Growth Latin America | Euro | Catégorie d'actions EUR de capitalisation / Catégorie d'actions USD de capitalisation / Catégorie d'actions USD I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation |

¹À compter du 19 décembre 2019, Comgest Growth EAFE Plus a été renommé Comgest Growth EAFE.

²* Pas encore lancée au 31 décembre 2020.

³La Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth China a été lancée le 16 janvier 2019.

²La Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Japan a été lancée le 23 janvier 2019.

³La Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Asia a été lancée le 21 mars 2019.

⁴La Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Europe a été lancée le 3 juillet 2019.

⁵La Catégorie d'actions USD R H de capitalisation de Comgest Growth Japan a été lancée le 9 juillet 2019.

⁶La Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets a été lancée le 12 juillet 2019.

⁷La Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Europe a été lancée le 16 juillet 2019.

⁸La Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth America a été lancée le 7 août 2019.

⁹La Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth World a été lancée le 19 septembre 2019.

¹⁰La Catégorie d'actions GBP U H de capitalisation de Comgest Growth Europe ex UK a été lancée le 26 septembre 2019, puis intégralement rachetée le 21 novembre 2019.

¹¹La Catégorie d'actions EUR X de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies a été lancée le 31 octobre 2019.

¹²Comgest Growth Europe Compounds et Comgest Growth Europe Plus ont été lancés le 23 décembre 2019.

¹³La Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth Europe Compounds et la Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Europe Plus ont été lancées le 23 décembre 2019.

¹⁴La Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets a été lancée le 23 décembre 2019.

¹⁵Comgest Growth Japan Compounds a été lancé le 24 décembre 2019.

¹⁶La Catégorie d'actions JPY SI de capitalisation de Comgest Growth Japan Compounds a été lancée le 24 décembre 2019.

¹⁷La Catégorie d'actions EUR SI de distribution de Comgest Growth Europe ex UK a été lancée le 7 janvier 2020.

¹⁸La Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Europe Plus a été lancée le 8 janvier 2020.

¹⁹La Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Europe Smaller Companies a été lancée le 14 janvier 2020.

²⁰La Catégorie d'actions JPY I de distribution de Comgest Growth Japan a été lancée le 24 janvier 2020.

²¹Comgest Growth Emerging Markets Plus a été lancé le 29 janvier 2020.

²²Les Catégories d'actions GBP U de capitalisation et GBP X de distribution de Comgest Growth Emerging Markets Plus ont été lancées le 29 janvier 2020.

²³La Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth World a été lancée le 3 février 2020.

²⁴La Catégorie d'actions GBP SU de distribution de Comgest Growth Europe ex UK a été lancée le 20 février 2020.

²⁵La Catégorie d'actions EUR Y de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets et la Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Europe Plus ont été lancées le 16 avril 2020.

²⁶Les catégories d'actions EUR de capitalisation et EUR I de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets Plus ont été lancées le 16 avril 2020.

²⁷La Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies a été lancée le 12 mai 2020.

²⁸La Catégorie d'actions USD I H de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities a été lancée le 16 juin 2020.

²⁹La Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets Plus a été lancée le 17 juin 2020.

³⁰La Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth China a été lancée le 11 octobre 2017 puis intégralement rachetée le 11 mars 2020 et relancée le 17 avril 2020.

³¹La Catégorie d'actions EUR RH de capitalisation de Comgest Growth Japan a été lancée le 29 juillet 2020.

³²La Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth Emerging Markets Plus a été lancée le 19 octobre 2020.

³³La Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth World a été lancée le 22 octobre 2020.

³⁴Comgest Growth World Plus a été lancé le 27 novembre 2020.

³⁵La Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth World Plus a été lancée le 27 novembre 2020.

³⁶La Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies a été lancée le 4 décembre 2020.

³⁷La Catégorie d'actions GBP Y de capitalisation de Comgest Growth Europe ex UK a été lancée le 8 décembre 2020.

³⁸La Catégorie d'actions EUR X de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities a été lancée le 10 décembre 2020.

³⁹La Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation de Comgest Growth Japan a été lancée le 16 décembre 2020.

⁴⁰La Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities a été lancée le 3 mars 2020, puis intégralement rachetée le 6 avril 2020.

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION (suite)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

Dons politiques

Au cours de l'exercice, aucun don politique n'a été réalisé par la Société ou la Société de gestion.

Déclaration de renseignements pertinents ayant trait à la vérification des comptes de la société

Pour chaque personne en fonction en tant qu'Administrateur de la Société lors de l'approbation du rapport :

1. pour autant que les Administrateurs en ont connaissance, il n'existe pas de renseignements pertinents ayant trait à la vérification des comptes de la Société dont les commissaires aux comptes de la Société ne sont pas au courant ; et
2. les Administrateurs ont pris toutes les mesures qu'ils auraient dû prendre en leur qualité d'Administrateurs pour s'informer de tous les renseignements pertinents ayant trait à la vérification des comptes de la Société et pour démontrer que les renseignements en question ont été portés à la connaissance des commissaires aux comptes de la Société.

Résultats

L'épidémie de Covid-19 dans le monde entier a déclenché des mesures drastiques prises par les gouvernements pour tenter de contenir la pandémie et son impact. Le Conseil d'administration continue de suivre de près l'évolution de la situation. La Société a mis en place des procédures pour surveiller activement ses délégués et fournisseurs de services afin d'assurer son efficacité opérationnelle continue. De plus, la Société surveille de près un certain nombre de domaines clés, notamment les politiques d'investissement, les stratégies, les flux d'investissement, le rendement et la liquidité des Compartiments au cours de cette période.

Les sociétés de nos portefeuilles n'ont pas été à l'abri de la volatilité du cours des actions. Cependant, nos portefeuilles ont prouvé leur relative résistance, les stratégies surperformant généralement leurs indices de comparaison.

Des rapports de rendement à jour sont disponibles sur notre site web www.comgest.com et un commentaire supplémentaire sur la Covid-19 est inclus dans la note 17, Événements importants survenus au cours de la période, des présents états financiers.

La situation financière et les résultats de l'exercice sont présentés aux pages 75 à 131. Les dividendes de l'exercice 2019 ont été versés en avril 2020 pour Comgest Growth Emerging Markets (Catégorie d'actions USD de distribution, Catégorie d'actions USD Z de distribution, Catégorie d'actions EUR de distribution, Catégorie d'actions EUR I de distribution et Catégorie d'actions EUR Z de distribution), Comgest Growth Japan (Catégorie d'actions EUR I de distribution), Comgest Growth Europe (Catégorie d'actions EUR I de distribution), et Comgest Growth Asia Pac ex Japan (Catégorie d'actions USD de distribution et Catégorie d'actions EUR de distribution). Des dividendes ont été versés en juillet 2020 et en octobre 2020 pour Comgest Growth Europe (Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe et Catégorie d'actions EUR de distribution fixe) et Comgest Growth Emerging Markets (Catégorie d'actions EUR de distribution fixe) (voir la note 13).

Indicateurs clés de performance

La Valeur nette d'inventaire totale de la Société a progressé au cours de l'exercice, passant de 14 226 664 201 € à 18 388 670 987 €. Un examen détaillé de l'activité et des possibilités de croissance à l'avenir figure dans les rapports de gestion, de la page 18 à la page 71.

Administrateurs

Les noms des personnes ayant assumé des fonctions d'Administrateur au cours de l'exercice figurent à la page 4.

Secrétaire général

Wilton Secretarial Limited a exercé les fonctions de secrétaire général pendant toute la durée de l'exercice.

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION (suite)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

Intérêts des Administrateurs et du secrétaire général

Au 31 décembre 2020 et au 31 décembre 2019, les Administrateurs en fonction à la fin d'exercice ou les parties apparentées/liées à ces derniers détenaient les actions suivantes de la Société :

| | | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|-------------------------|--|------------------|------------------|
| Jan-Peter Dolff | Comgest Growth Global Flex | 52 000,00 | 52 000,00 |
| | Comgest Growth America | 26 000,00 | 26 000,00 |
| | Comgest Growth Japan | 66 056,26 | 66 056,26 |
| | Comgest Growth Japan Compounders | 14 912,00 | - |
| | Comgest Growth Emerging Markets | 72 208,00 | 11 176,03 |
| | Comgest Growth Emerging Markets Plus | 2 000,00 | - |
| | Comgest Growth Emerging Markets Flex | 1 000,00 | 1 000,00 |
| | Comgest Growth Europe | 1 962,00 | 31 933,12 |
| | Comgest Growth Europe Opportunities | 62 490,00 | 55 489,72 |
| | Comgest Growth Europe Compounders | 56 738,00 | - |
| | Comgest Growth Europe Plus | 1 500,00 | - |
| | Comgest Growth Europe ex UK | 5 000,00 | 5 000,00 |
| | Comgest Growth Asia Pac ex Japan | 20 766,55 | 20 766,55 |
| | Comgest Growth India | 7 601,93 | 7 601,93 |
| | Comgest Growth World | 25 773,20 | 25 773,20 |
| | Comgest Growth China | 8 868,39 | 8 868,39 |
| | Comgest Growth Emerging Markets ex China | 65 000,00 | 65 000,00 |
| Daniel Morrissey | Comgest Growth America | 1 477,11 | 1 477,11 |
| | Comgest Growth Japan | 9 970,09 | 9 970,09 |
| | Comgest Growth Emerging Markets | 1 361,29 | 1 361,29 |
| | Comgest Growth Europe | 4 650,11 | 4 650,11 |
| | Comgest Growth Europe Opportunities | 1 916,69 | 1 916,69 |
| | Comgest Growth China | 1 382,00 | 1 382,00 |
| | Comgest Growth India | 2 053,12 | 2 053,12 |
| Philippe Lebeau | Comgest Growth Global Flex | 22 371,37 | - |

Aucun autre Administrateur, pas plus que le secrétaire général ou leurs familles respectives, ne détient ni n'a détenu des actions de la Société, en dehors des cas précités. M. Daniel Morrissey, M. Jan-Peter Dolff, M. Philippe Lebeau et M. David Raper (démissionnaire et remplacé par M. Gaurish Pingé à compter du 4 février 2021) sont des Administrateurs de Comgest Asset Management International Limited, qui est la Société de gestion de la Société. M. Daniel Morrissey est également l'un des associés de William Fry, qui est le conseiller juridique de la société en matière de droit irlandais.

Comme envisagé dans le Code de gouvernance d'entreprise émis par Irish Funds (voir plus loin dans ce Rapport), des Lettres de nomination ont été établies par la Société avec chaque Administrateur, toutes résiliables sous réserve du respect d'un préavis de trois mois.

En dehors des cas précités, aucun Administrateur, pas plus qu'une personne qui lui est liée dont l'existence est connue ou pourrait être établie selon une diligence raisonnable par ledit Administrateur, n'a d'autres intérêts, que ce soit par l'intermédiaire d'un tiers ou non, dans les Actions de la Société pas plus qu'il n'a reçu d'options sur les Actions de la Société.

Livres comptables

Afin de s'assurer que des livres de comptes adéquats sont conservés conformément aux sections 281 à 285 du Companies Act de 2014, tel que modifié, le Conseil d'administration de la Société a eu recours à un prestataire de services, RBC Investor Services Ireland Limited (l'**« Agent administratif »**), réglementé et supervisé par la Banque centrale d'Irlande. Les livres comptables sont tenus par l'Agent administratif et se trouvent dans les bureaux de celui-ci à l'adresse indiquée en page 4.

Événements importants survenus au cours de l'exercice

Les événements importants survenus au cours de l'exercice sont décrits à la note 17 des états financiers.

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION (suite)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

Événements postérieurs à la clôture de l'exercice

Les événements importants survenus après la clôture de l'exercice sont décrits à la note 18 des états financiers.

Rapport d'activité et perspectives

Un examen détaillé de l'activité et des possibilités de croissance figure dans les rapports de la Société de Gestion aux pages 18 à 71.

Politiques et objectifs de la gestion du risque

La Société a pour objectif l'appréciation du capital en investissant dans des sociétés de qualité et de croissance sur le long terme. L'investissement dans la Société comporte un certain degré de risque, y compris, mais sans s'y limiter, les risques visés à la note 7 et à l'annexe III des présents états financiers. Il est également conseillé aux actionnaires de se référer au Prospectus de la Société.

Commissaire aux comptes

Les commissaires aux comptes, Deloitte Ireland LLP, Chartered Accountants and Statutory Audit Firm, ont affirmé leur volonté de conserver leur mandat conformément à l'article 383(2) du Companies Act de 2014, tel que modifié.

Responsabilité

Les Administrateurs reconnaissent l'obligation qui leur incombe, en vertu de la section 167 du Companies Act de 2014, tel que modifié, d'envisager la création d'un comité d'audit. En vertu de ladite section 167, un comité d'audit est, a minima, tenu aux obligations suivantes :

- a) suivi du processus d'information financière ;
- b) surveillance de l'efficacité des systèmes de contrôle interne, d'audit interne et de gestion des risques ;
- c) surveillance des vérifications des états financiers légaux ; et
- d) suivi et examen de l'indépendance des commissaires aux comptes, en particulier concernant la prestation de services supplémentaires à la Société.

Les Administrateurs ont décidé de ne pas créer de comité d'audit pour le moment. Selon eux, les responsabilités d'un comité d'audit au titre de la section 167 sont déjà assumées en vertu du régime de gouvernance d'entreprise du Conseil d'administration (« le Conseil ») et des accords et structures déjà en place visant à contrôler le respect des vastes obligations légales et réglementaires de la Société, y compris le processus d'information financière de cette dernière. Pour en arriver à cette décision, le Conseil a examiné la nature, la portée et le degré de complexité des activités de la Société conjointement avec les obligations légales et réglementaires.

En outre, chacun des Administrateurs est soumis au régime légal d'honorabilité tel qu'établi par le Central Bank Reform Act de 2010 qui interdit à la Société de laisser une personne exercer les fonctions d'Administrateur, à moins que la Société ne justifie raisonnablement du fait que la personne est conforme aux normes d'honorabilité émises en vertu de ladite législation et accepte de respecter ces normes qui constituent des obligations permanentes.

Au 31 décembre 2020, le Conseil se compose de cinq Administrateurs non exécutifs. L'un d'entre eux est une Administratrice entièrement indépendante, Mme Bronwyn Wright, et un autre est indépendant de la direction de Comgest, mais est également un Administrateur non exécutif de la Société de gestion, M. Daniel Morrissey. En outre, trois Administrateurs sont des cadres à temps plein de Comgest. Tous les Administrateurs sont totalement indépendants du processus de préparation et de production des états financiers. Mme Bronwyn Wright et M. Daniel Morrissey sont totalement indépendants des décisions liées à l'évaluation des actifs détenus par la Société. La Société respecte les dispositions du Code de gouvernance d'entreprise. Tout en continuant à conserver les responsabilités générales imposées par la section 167, les Administrateurs ont délégué la gestion et l'administration quotidiennes des investissements de la Société à Comgest Asset Management International Limited et RBC Investor Services Ireland Limited, respectivement. Ils ont également nommé la succursale de Dublin de RBC Investors Services Bank SA en tant que dépositaire des actifs de la Société. Le Conseil reçoit régulièrement des rapports de ces délégués (dont des professionnels expérimentés spécialisés dans les finances, les risques et les questions de conformité) et des commissaires aux comptes détaillant les examens effectués pendant l'exercice. Le Conseil continue de surveiller les relations avec les commissaires aux comptes de la Société en matière d'indépendance et d'objectivité et de prendre des décisions appropriées concernant les performances, la rémunération, la sélection et la conservation des commissaires aux comptes.

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION (suite)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

Déclaration de conformité des Administrateurs

Les Administrateurs reconnaissent devoir veiller au respect des obligations qui incombent à la Société en vertu de la section 225 du Companies Act de 2014, tel que modifié.

Les Administrateurs confirment :

1. qu'une déclaration de politique de conformité a été établie pour définir les politiques, qui, selon les Administrateurs, sont appropriées à la Société et ne vont pas à l'encontre de ses obligations pertinentes ;
2. que des accords ou structures appropriés qui, selon les Administrateurs, sont conçus pour assurer le respect substantiel des obligations pertinentes de la Société sont en place ; et
3. qu'au cours de l'exercice, les accords ou structures visés au point (2) ont été examinés.

Lors de la conception et de la mise en place de ces accords et structures conçus pour garantir raisonnablement aux Administrateurs le respect des obligations concernées, les Administrateurs se sont appuyés sur les conseils et l'aide d'employés et de conseillers qui, selon eux, ont les connaissances et l'expérience requises pour la conception et la mise en place de ces accords et structures.

Ces obligations pertinentes énoncées à la section 225 du Companies Act de 2014, tel que modifié, sont différentes et viennent en complément des exigences légales et réglementaires auxquelles la Société est soumise en vertu de son règlement par la Banque centrale d'Irlande.

Déclaration relative à la gouvernance d'entreprise

Bien qu'il n'existe aucun code de gouvernance d'entreprise spécifique s'appliquant de manière obligatoire aux organismes de placement collectif irlandais, la Société est assujettie aux pratiques de gouvernance d'entreprise imposées par :

- le Companies Act irlandais de 2014, tel que modifié, qui peut être consulté au siège de la Société et obtenu à l'adresse www.irishstatutebook.ie ;
- les Statuts de la Société, qui peuvent être consultés au siège de la Société sis 2 Grand Canal Square, Dublin 2, Irlande ainsi qu'au bureau d'enregistrement des sociétés (Companies Registration Office) en Irlande ;
- la Banque centrale d'Irlande dans la Réglementation OPCVM de la Banque centrale, qui peut être obtenue sur le site de la Banque centrale d'Irlande à l'adresse <http://www.centralbank.ie/regulation/industry-sectors/funds/ucits/Pages/default.aspx> ;
- un code de gouvernance d'entreprise (le Code de gouvernance d'entreprise) a été émis par Irish Funds (anciennement dénommée l'Irish Funds Industry Association) en décembre 2011 ; il peut être adopté volontairement par les organismes de placement collectif irlandais agréés à compter du 1er janvier 2012, avec une période de transition de 12 mois. Le Code de gouvernance d'entreprise peut être consulté et obtenu à l'adresse www.irishfunds.ie. En décembre 2012, le Conseil d'administration a adopté le Code de gouvernance d'entreprise concernant certains autres piliers de gouvernance clés dans le cadre de la structure de gouvernance des organismes de placement collectif, y compris :
 - le rôle unique du Promoteur de l'organisme de placement collectif (qui est une société liée habituellement à la société de gestion de l'organisme de placement collectif), tel que reconnu par la Banque centrale d'Irlande, dans le soutien de la culture de gouvernance d'entreprise de la Société ; Comgest Asset Management International Limited agit à titre de promoteur pour la Société et continuera de le faire ;
 - la singularité de la séparation indépendante des fonctions entre la Société de gestion, l'Agent administratif (chargé entre autres du calcul de la Valeur nette d'inventaire) et le Dépositaire indépendant (chargé de préserver les actifs de la Société et de superviser la gestion de la Société) est garantie par la nomination d'entités tierces qualifiées et réglementées soumises à un contrôle réglementaire et par la délégation à celles-ci des responsabilités pertinentes ; et
 - le rôle des investisseurs/Actionnaires de la Société qui choisissent de faire gérer leur argent conformément aux objectifs et politiques d'investissement des Compartiments de la Société établis dans les Descriptions des Compartiments des Prospectus de la Société.

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION (suite)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

Déclaration relative à la gouvernance d'entreprise (suite)

La Société ne compte aucun salarié et les Administrateurs n'exercent aucune fonction exécutive. Conformément au cadre réglementaire applicable aux organismes d'investissement collectif autogérés, la Société suit le modèle de délégation aux termes duquel elle délègue les fonctions de gestion d'investissement, d'administration et de distribution à des tiers sans abroger la responsabilité générale du Conseil d'administration. Le Conseil d'administration a mis en œuvre des mécanismes de surveillance de l'exercice des fonctions déléguées, qui sont toujours soumises à la supervision et à l'orientation du Conseil d'administration.

La délégation des fonctions et la nomination d'entités tierces réglementées sont détaillées dans le Prospectus de la Société. En résumé :

1. La Société a délégué l'exécution de la gestion de ses investissements et de ceux de ses Compartiments à la Société de gestion mentionnée dans le répertoire joint aux présents états financiers, comme indiqué dans le Prospectus ; la Société de gestion est directement responsable des décisions liées à la gestion quotidienne des Compartiments et rend compte au Conseil d'administration de la Société du rendement des investissements des Compartiments ; la Société de gestion possède des contrôles internes et procédés de gestion des risques visant à assurer que les risques pertinents liés à la gestion des Compartiments sont décelés, contrôlés et gérés et qu'ils font l'objet de rapports appropriés réguliers au Conseil d'administration. La Société de gestion est régulée et supervisée par la Banque centrale d'Irlande.
2. La Société a délégué ses fonctions d'Agent administratif, de Teneur de registre et d'Agent de transfert à RBC Investor Services Ireland Limited (l'**« Agent administratif »**), chargé de l'administration quotidienne de la Société et des Compartiments, y compris du calcul des Valeurs nettes d'inventaire. L'Agent administratif est régi et supervisé par la Banque centrale d'Irlande.
3. La Société a délégué la distribution de ses Compartiments à la Société de gestion.

La Société a également nommé RBC Investor Services Bank S.A., succursale de Dublin (le **« Dépositaire »**), en tant que Dépositaire indépendant de ses actifs, chargé de les préserver conformément aux dispositions du Règlement OPCVM et de superviser la gestion de la Société de manière indépendante (entre autres fonctions). Le Dépositaire est régulé et supervisé par la Banque centrale d'Irlande.

Le Conseil d'administration reçoit régulièrement (au moins chaque trimestre) des rapports de chacun de ses prestataires de services par délégation et du Dépositaire, qui lui permettent d'évaluer les performances de ces derniers (le cas échéant).

Diversité opérationnelle

Le Conseil reconnaît l'importance de la diversité pour améliorer son fonctionnement. Au cours du processus de sélection, le Conseil s'engage à sélectionner des personnes présentant une diversité de compétences commerciales, d'expérience et de sexe, et les candidats à la nomination seront pris en compte en fonction de ces attributs. Le principe du Conseil est que chacun de ses membres doit posséder les compétences, l'expérience, les connaissances et les qualités générales qui lui permettront de contribuer tant individuellement qu'en tant que membre de l'équipe à l'efficacité du Conseil. Sous réserve de ce principe fondamental, le Conseil estime que la diversité des expériences et des approches, y compris la formation et le parcours professionnel, le sexe, l'âge et l'origine géographique, entre les membres du Conseil est précieuse lorsqu'il s'agit de considérer l'équilibre global du Conseil d'administration et de procéder à de nouvelles nominations. La priorité du Conseil d'administration est de s'assurer qu'il continue d'avoir un leadership fort et les compétences nécessaires pour mettre en œuvre la stratégie commerciale. Le Conseil examine l'équilibre des compétences, des connaissances, de l'expérience et de la diversité en son sein et dirige la planification de la relève pour les nominations au Conseil. Le Conseil veillera à ce que toutes les décisions de sélection soient fondées sur le mérite et que le recrutement soit équitable et non discriminatoire. La composition actuelle du Conseil reflète une diversité d'âge, de sexe, d'éducation et d'expérience professionnelle.

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION (suite)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

Déclaration relative à la gouvernance d'entreprise (suite)

Processus d'information financière - Description des principales caractéristiques

Le Conseil est chargé de superviser l'établissement et le maintien de systèmes de contrôle interne et de gestion des risques adéquats eu égard au processus d'information financière. Dans le cadre de ces mesures, ils ont notamment désigné RBC Investor Services Ireland Limited en tant qu'Agent administratif chargé de tenir les livres de comptes de la Société indépendamment de la Société de gestion et du Dépositaire. Il est contractuellement chargé de tenir les livres de comptes et registres adéquats conformément à la législation locale. À cette fin, l'Agent administratif effectue régulièrement des rapprochements entre ses livres et ceux du Dépositaire. L'Agent administratif est également contractuellement tenu de concevoir et de conserver des structures de contrôle destinées à gérer les risques dans le cadre du contrôle interne de l'information financière. À cet égard, il s'agit notamment de répartir de manière appropriée les responsabilités et les activités de contrôle spécifiques visant à détecter ou à prévenir le risque de défaillance significative de l'information financière pour chaque poste important des états financiers ainsi que pour les notes connexes contenues dans le rapport annuel de la Société.

Les Administrateurs sont chargés d'évaluer le risque d'irrégularités de l'information financière résultant d'une fraude ou d'une erreur. Ils doivent par ailleurs s'assurer que les procédures nécessaires sont en place afin de déceler rapidement les éléments internes et externes susceptibles d'avoir une incidence sur l'information financière. La désignation d'un Agent administratif par le Conseil d'administration a pour but de gérer – plutôt que d'éliminer – le risque que la Société ne remplisse pas ses objectifs d'information financière. Ils ne peuvent fournir qu'une assurance raisonnable, et non absolue, que l'information financière ne comporte pas d'erreur significative ou n'entraîne pas de perte.

En vertu des dispositions du contrat, l'Agent administratif est également tenu de préparer les états financiers annuels et semestriels pour les soumettre à l'examen des Administrateurs et les faire approuver par ces derniers. Les états financiers légaux doivent être vérifiés par un commissaire aux comptes indépendant, qui transmet ses conclusions chaque année au Conseil d'administration. Dans le cadre de ses procédures d'examen, le Conseil d'administration reçoit les présentations des parties concernées, notamment sur les questions liées aux International Financial Reporting Standards (IFRS) et aux modifications des règles comptables, afin de s'assurer qu'elles sont dûment reflétées dans les états financiers de la Société. Les Administrateurs reçoivent également les présentations et rapports sur le processus d'audit.

Les Administrateurs évaluent et examinent les questions d'ordre comptable et d'information financière et en débattent dès que nécessaire. Ils examinent et évaluent également les procédures de comptabilité et d'information financière de l'Agent administratif et la performance, les qualifications et l'indépendance du commissaire aux comptes.

Les états financiers annuels de la Société doivent être déposés auprès de la Banque centrale d'Irlande.

Composition du Conseil d'administration

En ce qui concerne la nomination et le remplacement des Administrateurs, la Société est régie par ses statuts (les « Statuts ») et par le droit irlandais, qui comprend le Companies Act de 2014, tel que modifié, applicable aux fonds de placement. Les Statuts eux-mêmes peuvent être modifiés sur une résolution extraordinaire des Actionnaires. Les Statuts ne prévoient pas de retrait des Administrateurs par rotation. Les Administrateurs peuvent toutefois être démis de leurs fonctions par une résolution ordinaire des Actionnaires conformément aux procédures prévues par le Companies Act de 2014, tel que modifié. Un Administrateur peut également être démis de ses fonctions par la Société sous réserve de préavis conformément à la Lettre de nomination établie entre la Société et lui.

Les Administrateurs sont responsables de la conduite des affaires de la Société conformément aux Statuts. La Société compte actuellement cinq Administrateurs (voir page 4 pour de plus amples détails), dont aucun n'exerce de fonction exécutive. Jan-Peter Dolff, Philippe Lebeau et David Raper sont des cadres à temps plein du groupe Comgest. Simon Champetier de Ribes a démissionné du Conseil le 30 septembre 2019. Jan-Peter Dolff, Philippe Lebeau et David Raper (démissionnaire et remplacé par Gaurish Pinge à compter du 4 février 2021) et Daniel Morrissey sont Administrateurs de la Société de gestion. Bronwyn Wright est administratrice indépendante. Toutes les transactions avec des parties liées réalisées au cours de l'exercice sont indiquées dans les notes connexes aux présents états financiers.

Le Conseil d'administration se réunit au moins une fois par trimestre. Il n'existe aucun sous-comité permanent du Conseil d'administration.

Structure financière

Nul ne détient de droits spéciaux de contrôle sur le capital de la Société. Il n'existe aucune restriction sur les droits de vote, sur aucune des catégories d'actions existantes.

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION (suite)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

Déclaration relative à la gouvernance d'entreprise (suite)**Structure financière (suite)**

Conformément aux Statuts, les Administrateurs ont le pouvoir d'émettre des Actions de participation et détiennent le pouvoir discrétionnaire absolu d'accepter ou de rejeter intégralement ou partiellement toute demande de souscription d'Actions de participation, sans motiver leur décision. Les Administrateurs sont habilités à imposer les restrictions qu'ils jugent nécessaires pour garantir qu'aucune Action de participation ne puisse être achetée par toute personne qui entraînerait le fait que la propriété juridique ou le bénéfice des Actions de participation soit détenu(e) par des personnes qui ne sont pas des détenteurs autorisés ou qui exposent la Société à des conséquences fiscales ou réglementaires défavorables.

À l'exception des cas ci-dessous, les Actions de participation sont librement cessibles et peuvent être transférées à condition, dans tous les cas, que le cessionnaire remplisse un avis sous une forme approuvée par les Administrateurs et l'Agent administratif et fournisse à ce dernier tous les documents qu'il peut exiger. En outre, les Administrateurs peuvent refuser d'enregistrer un transfert d'actions s'ils savent ou pensent que le cessionnaire effectif serait une personne n'ayant pas la qualité de détenteur qualifié, que ledit transfert exposerait la Société ou les Actionnaires, globalement parlant, à des conséquences négatives en termes d'impôts ou de réglementation.

Assemblées d'actionnaires

L'Assemblée générale annuelle des actionnaires de la Société se tiendra généralement en Irlande, habituellement courant juin ou à toute autre date déterminée par les Administrateurs. Chaque année au cours de laquelle les états financiers révisés de la Société seront présentés (accompagnés des rapports des Administrateurs et du Commissaire aux comptes de la Société), un avis de convocation à l'Assemblée générale annuelle sera envoyé aux actionnaires à leur adresse indiquée sur le registre au moins 21 jours francs avant la date prévue de l'assemblée. D'autres assemblées générales extraordinaires peuvent être convoquées en tant que de besoin par les Administrateurs selon les modalités prévues par le droit irlandais. Toutes les questions débattues au cours d'une assemblée générale extraordinaire seront dites extraordinaires, tout comme celles d'une assemblée générale annuelle, à l'exception de celles relatives aux comptes, à l'état financier et aux rapports des Administrateurs et des Commissaires aux comptes quand il s'agit du remplacement des Administrateurs, de la nomination et de la rémunération des Commissaires aux comptes.

Une résolution soumise au vote lors d'une assemblée générale sera adoptée par un vote à main levée sauf si auparavant, ou à la déclaration des résultats de ce vote, un vote à bulletin secret est dûment demandé. Un vote à bulletin secret peut être demandé par (a) le Président de l'assemblée, (b) au moins cinq Membres présents ayant le droit de voter à l'assemblée ou (c) un ou des Membre(s) présent(s) représentant au moins un dixième du total des droits de vote de tous les Membres ayant le droit de voter à l'assemblée. À moins d'une demande de vote à bulletin secret, la déclaration par le Président qu'une résolution a été adoptée à l'unanimité ou adoptée par une majorité particulière, ou rejetée à l'unanimité ou par une majorité particulière ainsi que l'enregistrement à cet effet dans le procès-verbal de l'assemblée, en constituera une preuve définitive sans mention du nombre ou de la proportion des votes enregistrés pour ou contre cette résolution.

Les votes des Membres peuvent être exprimés en personne ou par procuration. Chaque Membre qui a le droit d'assister et de voter à une assemblée générale peut nommer un représentant pour assister, prendre la parole et voter en son nom. En cas d'égalité des votes, le Président de l'assemblée au cours de laquelle le vote a eu lieu aura le droit d'exprimer un vote en plus de celui qu'il pourrait avoir.

Personnes apparentées

Conformément à la Réglementation sur les OPCVM de la Banque centrale, toute transaction avec la Société par son gestionnaire, dépositaire, conseiller en investissement, société de gestion par délégation et/ou sociétés associées ou groupe de ces entités (« personnes apparentées ») doit être exécutée comme si elle était négociée dans des conditions de concurrence normale. Ces transactions doivent être dans le meilleur intérêt des Actionnaires. Outre ces transactions, il existe également des transactions exécutées par des personnes apparentées pour le compte de la Société auxquelles les Administrateurs n'ont aucun accès direct et au titre desquelles les Administrateurs dépendent des assurances qui leur sont fournies par leurs mandataires selon lesquelles les personnes apparentées exécutant ces transactions le font de manière similaire.

Les Actionnaires doivent tenir compte de la structure de gouvernance de la Société, comme décrit plus particulièrement dans la section sur la déclaration relative à la gouvernance d'entreprise du Rapport du Conseil d'administration dans les présents états financiers, ainsi que des rôles et responsabilités des délégués respectifs de la Société, sous réserve de la supervision globale du Conseil d'administration.

Les Actionnaires doivent également se référer aux dispositions du Prospectus relatives aux conflits d'intérêts.

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION (suite)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

Personnes apparentées (suite)

Par conséquent, compte tenu des confirmations de la direction de la Société et de ses mandataires concernés, le Conseil d'administration estime que (i) des contrats (tel qu'établi par les procédures écrites documentées par la Société de gestion) ont été conclus en vue d'assurer l'application des obligations décrites ci-dessus à toutes les transactions avec des personnes apparentées ; et (ii) les transactions avec les personnes apparentées conclues pendant l'exercice respectent ces obligations, comme l'indiquent les mises jour régulières fournies aux Administrateurs par la Société de gestion. Le Conseil d'administration n'a pas connaissance de transactions avec des personnes apparentées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020, autres que celles figurant dans ces états financiers.

La note 9 contient des informations détaillées sur les transactions avec des parties liées réalisées pendant l'exercice, conformément aux normes d'information financière en vigueur. Cependant, les Actionnaires doivent savoir que toutes les « personnes apparentées » ne sont pas des parties liées dans le sens donné à cette expression par ces normes d'information financière. Des informations détaillées sur les commissions payées aux parties liées et à certaines personnes apparentées sont fournies à la note 9.

MIFID II

Jusqu'au 31 décembre 2019, la Société de gestion a géré un compte de paiement de recherche pour l'acquittement des dépenses de recherche conformément au Règlement 2017 de l'Union européenne (marchés d'instruments financiers), selon un budget annuel convenu pour cette dépense avec le Conseil d'administration. Il n'y aura pas de dépenses ni de frais de recherche engagés par la Société à compter du 1er janvier 2020.

Au nom du Conseil d'administration

Administrateur :
Daniel Morrissey



Administrateur :
Bronwyn Wright



31 mars 2021



Rapport du Dépositaire aux Actionnaires
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

Comme l'exige la Réglementation des Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011, telle que modifiée, (la « Réglementation »), et uniquement dans le cadre de nos fonctions de contrôle en tant que dépositaire, nous sommes heureux de présenter notre rapport comme suit.

Selon notre opinion, Comgest Growth plc (la « Société ») a été gérée au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020 :

- (i) conformément aux limites d'investissement et d'emprunt imposées à la Société en vertu de l'Acte constitutif, des Statuts et de la Réglementation ; et
- (ii) par ailleurs conformément aux dispositions de l'Acte constitutif et des Statuts ainsi que de la Réglementation.

e-Signed by Willie O'Gorman
on 2021-03-12 09:54:34 GMT

e-Signed by Fergal Curran
on 2021-03-12 10:03:06 GMT

RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.
SUCCURSALE DE DUBLIN

Date : 12 mars 2021

RBC Investor Services Bank S.A.,
succursale de Dublin
4th Floor, One George's Quay Plaza
George's Quay
Dublin 2, Irlande

T +353 1 613 0400
F +353 1 613 1198

RBC Investor Services Bank S.A., succursale de Dublin, est
une succursale de RBC Investor Services Bank S.A.
Siège social : 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, Luxembourg
Immatriculée en Irlande sous le numéro 905449
Constituée au Luxembourg sous la forme
d'une société à responsabilité limitée Immatriculée au
Luxembourg sous le numéro B 47 192

COMGEST GROWTH WORLD
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL AU 31 DECEMBRE 2020

Tableau de performance

| Catégories d'actions | Devise | Performance 2020 |
|---|------------|------------------|
| COMGEST GROWTH WORLD USD ACC | USD | 21,78 |
| COMGEST GROWTH WORLD USD I ACC | USD | 22,57 |
| <i>MSCI AC World - Net Return*</i> | <i>USD</i> | <i>16,25</i> |
| COMGEST GROWTH WORLD EUR I ACC | EUR | 12,43 |
| COMGEST GROWTH WORLD EUR R ACC | EUR | 11,18 |
| COMGEST GROWTH WORLD EUR Z ACC | EUR | 12,38 |
| COMGEST GROWTH WORLD EUR DIS | EUR | 11,40 |
| COMGEST GROWTH WORLD EUR SI ACC | EUR | 12,56 |
| <i>MSCI AC World - Net Return*</i> | <i>EUR</i> | <i>6,65</i> |
| COMGEST GROWTH WORLD EUR FIXED DIS ¹ | EUR | 5,10 |
| <i>MSCI AC World - Net Return*</i> | <i>EUR</i> | <i>7,98</i> |
| COMGEST GROWTH WORLD GBP U ACC | GBP | 18,79 |
| <i>MSCI AC World - Net Return*</i> | <i>GBP</i> | <i>12,67</i> |
| COMGEST GROWTH WORLD GBP U DIS ² | GBP | 16,18 |
| <i>MSCI AC World - Net Return*</i> | <i>GBP</i> | <i>11,56</i> |

¹Date de lancement 22/10/2020

²Date de lancement 03/02/2020

*Utilisé uniquement à des fins de comparaison

Commentaire

Nul don de voyance, aussi excellent soit-il, n'aurait pu prévoir que les marchés boursiers mondiaux allaient atteindre des niveaux record. L'année 2020 fut celle de toutes les surprises - la pandémie, l'ampleur des réponses budgétaires et monétaires, les élections américaines, les « Sugonomics », l'accord de dernière minute sur le Brexit, l'extrême rapidité avec laquelle des vaccins efficaces ont été mis au point - et la plupart d'entre nous, sinon nous tous, espèrent que 2021 sera moins riche en surprises.

Grâce aux mesures économiques sans précédent prises par les gouvernements dans le monde entier, la plupart des grandes économies ont largement échappé aux dommages causés par le confinement à long terme (du moins jusqu'à présent), abstraction faite des niveaux sans précédent de la dette publique brute et des secteurs particulièrement touchés (l'hôtellerie, le tourisme, les transports et le commerce de détail étant les plus malmenés). Les réactions se sont surtout fait sentir sur le marché actions qui, après avoir fortement corrigé en mars, est progressivement revenu à des niveaux proches de l'équilibre en novembre, à la suite de quoi les avancées dans la mise au point de vaccins ont favorisé une reprise prononcée. Cette tendance a été alimentée par une rotation de style en faveur des titres « value » cycliques - énergie, matériaux, finance, industrie - au détriment des valeurs de croissance (en particulier pour les actions qui ont bénéficié à la fois des mesures de confinement et économiques et celles dont la croissance s'inscrit dans la durée) - technologie, produits de base, services publics et consommation discrétionnaire.

L'indice MSCI AC World (+16,3% en USD, +6,7% en EUR) a été une nouvelle fois tiré par les actions américaines, les dix valeurs ayant le plus contribué à la performance (toutes issues du secteur des technologies et représentant environ 25% du marché américain/15% du marché mondial) représentant les deux tiers de la hausse. Les marchés émergents ont évolué dans leur sillage grâce à la solidité des actions de Hong Kong et de la Chine, suivis de près par le Japon. Le pays continue en effet de susciter l'intérêt des investisseurs, car les valeurs de croissance démystifient le paradigme d'une économie « faiblement inflationniste ». L'Europe a signé la performance la plus faible, sans doute parce qu'elle a été engagée jusqu'à la dernière minute dans les négociations sur le Brexit.

COMGEST GROWTH plc

Le portefeuille a surperformé l'indice au cours de l'année 2020 et a présenté le profil habituel de participation aux mouvements de hausse/de baisse, moins volatils, que nous attendons désormais du fonds, principalement en raison de révisions à la baisse beaucoup plus faibles des prévisions de bénéfices des sociétés en portefeuille. La sous-pondération des États-Unis et notre position de trésorerie moyenne (et normale) ont eu une incidence légèrement pénalisante, laquelle a été largement compensée par notre surpondération des marchés émergents (à la faveur principalement de la résilience de la Chine). Notre sous-pondération des secteurs de l'énergie et de la finance, inhérente à notre philosophie, nous a porté tout au long de l'année, mais cet avantage a été quelque peu atténué en fin d'année en raison du redressement des titres « value » cycliques évoqué plus haut. Il est intéressant de noter (d'un point de vue purement mathématique) que nous avons sous-performé à la fois dans le domaine de la consommation discrétionnaire (Amazon) et dans celui des technologies de l'information (Apple) en raison de l'absence dans le portefeuille des poids lourds technologiques américains mentionnés plus haut (un véritable défi pour un investisseur en actions mondiales à l'heure actuelle).

En tant que partisans d'une sélection des actions sur la base des fondamentaux suivant une approche « bottom-up » axée sur la performance absolue à long terme, nous avons constaté avec satisfaction la contribution exceptionnelle de certains titres. Le fabricant mondial de semi-conducteurs logiques de pointe TSMC a gagné des parts sur Intel et a vu son CA et ses bénéfices augmenter d'environ 40% et 60% respectivement sur l'année grâce à la montée en puissance des technologies 7 nm et 5 nm, notamment dans le domaine du calcul haute performance. Microsoft, le premier fournisseur de logiciels de productivité et de cloud computing pour les particuliers et les entreprises (en portefeuille depuis 2008), a continué d'afficher une croissance soutenue (Azure, Dynamics, Office 365, Teams) avec, en juin 2020, une progression de 14% et 23% de son CA et de ses bénéfices respectivement. Inner Mongolia Yili, le plus grand producteur laitier de Chine, a enregistré une solide croissance de ses ventes malgré les mesures de confinement : hausse du CA de 7% sur les 9 mois jusqu'en septembre 2020 et amélioration des marges.

Heineken, brasseur haut de gamme, a dû faire face à des conditions difficiles, notamment s'agissant des circuits mondiaux « on-trade » (établissements vendant de la bière à consommer sur place : cafés, restaurants, hôtels), en raison des mesures de confinement, ce qui a entraîné une baisse de près de 20% de son CA sur l'année. Becton Dickinson, premier fabricant de matériel de consommation médicale, a malheureusement été touché par la crise liée à la Covid (interventions non urgentes différées, diminution des hospitalisations) et une exécution décevante en matière de lancement de produits - autant de facteurs qui, conjugués à un levier opérationnel négatif, ont conduit à une baisse du résultat d'exploitation de 26% à la fin de l'exercice clos en septembre 2020. Ping An, le premier assureur vie privé chinois, a subi le contrecoup des mesures de confinement : sa force de distribution en déclin s'est révélée incapable de vendre de nouvelles affaires (-27%), alors que le titre a fait les frais d'une perte de confiance due à la baisse des rendements.

Nous avons ajouté six titres et en avons vendu quatre. Hangzhou Hikvision, un fabricant de matériel de surveillance, a été cédé après qu'une démarche d'engagement actionnariale n'a pas permis d'améliorer la gouvernance. Nidec, un fabricant de petits moteurs, a été lui aussi cédé (une mauvaise décision compte tenu des hausses de la valorisation) car nous mettons en doute la légitimité de son activité dans le domaine des véhicules électriques. Nous avons vendu Oracle, une entreprise américaine de bases de données, en raison de son profil de croissance affaibli. Enfin, Pan Pacific Holdings, un détaillant japonais, a été vendu pour des motifs de valorisation.

Au premier trimestre, nous avons initié une position sur Daikin, un fabricant de climatiseurs, et Facebook, la plateforme occidentale de médias sociaux, en raison de leurs valorisations attrayantes et de leurs solides perspectives de croissance. À la suite de la correction de mars, nous avons investi dans HDFC - un fournisseur indien de prêts hypothécaires en pleine croissance, MTU - une entreprise de maintenance et de réparation d'avions, LVMH - le premier groupe du soft luxury (Mode et Maroquinerie et Vins et Spiritueux) et, un peu plus tard dans l'année, nous avons ajouté NetEase - un leader chinois des jeux vidéo sur PC.

La chance n'est que la conjonction de la volonté et de circonstances favorables » - Sénèque 40-65 ap. J.-C. L'incertitude est source d'opportunités très intéressantes mais elle génère aussi de l'anxiété, du stress et de l'inquiétude. L'équipe ne peut que tirer des enseignements de 2020 et, à partir de là, s'améliorer. Cette année nous a en effet permis d'avoir davantage confiance dans les capacités de chacun, mais aussi dans les processus et les outils de gestion du fonds. L'utilisation permanente de nos processus, de nos outils et le travail d'équipe nous ont apporté la rigueur et la stabilité nécessaires pour bien nous préparer à ce qui a été une période marquante de notre carrière.

Bien que nous n'ayons pas recours à un processus top-down, nous sommes parfaitement conscients de l'impact que les politiques ou les événements macro et socio-économiques peuvent avoir sur les marchés. Le thème de la croissance visible à long terme s'est très bien comporté et a offert des valorisations élevées dans un environnement de taux d'intérêt historiquement bas. Cela étant, la valorisation des primes du fonds reste cohérente par rapport aux années précédentes. Bien que nous ne nous risquions pas à émettre d'hypothèses, il s'agit certainement de savoir « quand et non pas si » les banques centrales resserreront la vis en cas de hausse des prix des actifs non financiers « c.-à-d. des biens de consommation et non des actions ». En effet, ce revirement obéirait, sans aucun doute, à des motifs budgétaires compte tenu du poids de la dette brute et des charges d'intérêt non négligeables qui pèsent sur les États (a fortiori si les impôts ne sont pas augmentés et que les montants consacrés aux programmes de relance budgétaire demeurent à des niveaux

COMGEST GROWTH plc

élevés). Il est possible que l'année 2021 soit marquée par un net redressement des bénéfices au niveau mondial, à mesure que les vaccins seront administrés, ce qui alimentera la confiance des investisseurs et les incitera à s'intéresser davantage aux pans plus cycliques de l'économie. Le fonds devrait bénéficier d'une partie de ces facteurs.

Peter Bernstein a dit un jour : « Ce n'est pas l'incertitude en tant que telle qui nous dérange, mais le manque de connaissance ». De même, nous pensons qu'en nous concentrant sur les fondamentaux des titres dans la mesure où nos recherches le permettent, nous serons à même de prendre les décisions les plus avisées malgré l'incertitude persistante.

COMGEST GROWTH WORLD PLUS
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL AU 31 DECEMBRE 2020

Tableau de performance

| Catégories d'actions | Devise | Performance 2020 |
|--|--------|------------------|
| COMGEST GROWTH WORLD PLUS EUR I ACC ¹ | EUR | 1,40 |
| MSCI AC World - Net Return* | EUR | 1,30 |

¹Date de lancement 27/11/2020

*Utilisé uniquement à des fins de comparaison

Commentaire

Nul don de voyance, aussi excellent soit-il, n'aurait pu prévoir que les marchés boursiers mondiaux allaient atteindre des niveaux record. L'année 2020 fut celle de toutes les surprises - la pandémie, l'ampleur des réponses budgétaires et monétaires, les élections américaines, les « Sugonomics », l'accord de dernière minute sur le Brexit, l'extrême rapidité avec laquelle des vaccins efficaces ont été mis au point - et la plupart d'entre nous, sinon nous tous, espèrent que 2021 sera moins riche en surprises.

Grâce aux mesures économiques sans précédent prises par les gouvernements dans le monde entier, la plupart des grandes économies ont largement échappé aux dommages causés par le confinement à long terme (du moins jusqu'à présent), abstraction faite des niveaux sans précédent de la dette publique brute et des secteurs particulièrement touchés (l'hôtellerie, le tourisme, les transports et le commerce de détail étant les plus malmenés). Les réactions se sont surtout fait sentir sur le marché actions qui, après avoir fortement corrigé en mars, est progressivement revenu à des niveaux proches de l'équilibre en novembre, à la suite de quoi les avancées dans la mise au point de vaccins ont favorisé une reprise prononcée. Cette tendance a été alimentée par une rotation de style en faveur des titres « value » cycliques - énergie, matériaux, finance, industrie - au détriment des valeurs de croissance (en particulier pour les actions qui ont bénéficié à la fois des mesures de confinement et économiques et celles dont la croissance s'inscrit dans la durée) - technologie, produits de base, services publics et consommation discrétionnaire.

C'est dans ce contexte difficile que le fonds Comgest Growth World Plus a été lancé le 27 novembre 2020. En tant qu'adeptes d'une sélection de titres reposant sur les fondamentaux selon une approche « bottom-up » axée sur la performance absolue à long terme et intégrant les facteurs ESG dans notre processus, nous sommes heureux d'annoncer que certaines sociétés ont contribué de manière exceptionnelle à la performance depuis le lancement du fonds.

Inner Mongolia Yili, le plus grand producteur laitier de Chine, a enregistré une solide croissance de ses ventes malgré les mesures de confinement : hausse du CA de 7% sur les 9 mois jusqu'en septembre 2020 et amélioration des marges. Les performances ESG de la société se sont nettement améliorées au cours des dernières années et nous nous sommes longuement entretenus avec la direction.

Les perspectives à long terme de HDFC, une société financière indienne bien gérée, sont prometteuses en raison de la croissance de la demande et des gains de parts de marché.

Eli Lilly a vu son portefeuille de traitements du diabète renforcé par les bonnes données publiées sur son nouveau traitement (Tirzepatide) qui non seulement réduit la glycémie mais entraîne également une réduction de poids notable.

Parmi les freins à la performance depuis le lancement figurent Alibaba, Hikari Tsushin et Autohome.

Alibaba a connu une année très instable. L'e-commerce a gagné du terrain car les consommateurs hésitants ont adopté de nouvelles habitudes d'achats en ligne (produits frais par exemple). L'introduction en bourse d'Ant Group a marqué le point culminant de l'enthousiasme du marché mais a été suspendue par le gouvernement lors de la dernière étape. Alibaba fait désormais l'objet d'une enquête formelle pour suspicion de pratiques monopolistiques par l'Administration d'État pour la régulation du marché. Nous avons réalisé un certain nombre de tests de résistance réglementaires et restons convaincus de la qualité supérieure, de la croissance dynamique et de la valorisation attractive d'Alibaba en tant que position de long terme.

Hikari Tsushin dispose d'une dizaine de nouveaux produits à l'étude, bien qu'il ne soit pas encore certain que l'un d'entre eux puisse être aussi important que les produits commercialisés actuellement.

Autohome a publié des résultats conformes aux prévisions pour le T3 mais ses prévisions pour le T4 se sont révélées décevantes. Notons que la société a sensiblement surperformé le marché automobile chinois sous-jacent en 2020. Notre argumentaire d'investissement reste, selon nous, largement intact.

COMGEST GROWTH plc

« La chance n'est que la conjonction de la volonté et de circonstances favorables » - Sénèque 40-65 ap. J.-C. L'incertitude est source d'opportunités très intéressantes mais elle génère aussi de l'anxiété, du stress et de l'inquiétude. L'équipe ne peut que tirer des enseignements de 2020 et, à partir de là, s'améliorer. Cette année nous a en effet permis d'avoir davantage confiance dans les capacités de chacun, mais aussi dans les processus et les outils de gestion du fonds. L'utilisation permanente de nos processus, de nos outils et le travail d'équipe nous ont apporté la rigueur et la stabilité nécessaires pour bien nous préparer à ce qui a été une période marquante de notre carrière.

Bien que nous n'ayons pas recours à un processus top-down, nous sommes parfaitement conscients de l'impact que les politiques ou les événements macro et socio-économiques peuvent avoir sur les marchés. Le thème de la croissance visible à long terme s'est très bien comporté et a offert des valorisations élevées dans un environnement de taux d'intérêt historiquement bas. Bien que nous ne nous risquions pas à émettre d'hypothèses, il s'agit certainement de savoir « quand et non pas si » les banques centrales resserreront la vis en cas de hausse des prix des actifs non financiers « c.-à-d. des biens de consommation et non des actions ». En effet, ce revirement obéirait, sans aucun doute, à des motifs budgétaires compte tenu du poids de la dette brute et des charges d'intérêt non négligeables qui pèsent sur les États (a fortiori si les impôts ne sont pas augmentés et que les montants consacrés aux programmes de relance budgétaire demeurent à des niveaux élevés). Il est possible que l'année 2021 soit marquée par un net redressement des bénéfices au niveau mondial, à mesure que les vaccins seront administrés, ce qui alimentera la confiance des investisseurs et les incitera à s'intéresser davantage aux pans plus cycliques de l'économie. Le fonds devrait bénéficier d'une partie de ces facteurs.

Peter Bernstein a dit un jour : « Ce n'est pas l'incertitude en tant que telle qui nous dérange, mais le manque de connaissance ». De même, nous pensons qu'en nous concentrant sur les fondamentaux des titres dans la mesure où nos recherches le permettent, nous serons à même de prendre les décisions les plus avisées malgré l'incertitude persistante.

COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL AU 31 DECEMBRE 2020

Tableau de performance

| Catégories d'actions | Devise | Performance 2020 |
|--------------------------------------|--------|------------------|
| COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR I ACC | EUR | 3,74 |
| COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR R ACC | EUR | 2,86 |
| COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR Z ACC | EUR | 3,67 |

*Utilisé uniquement à des fins de comparaison

Commentaire

L'année 2020 fut celle de toutes les surprises - la pandémie, l'ampleur des réponses budgétaires et monétaires, les élections américaines, les « Sugonomics », l'accord de dernière minute sur le Brexit, l'extrême rapidité avec laquelle des vaccins efficaces ont été mis au point. Après avoir fortement corrigé en mars, le marché action est progressivement revenu à des niveaux proches de l'équilibre en novembre à la suite de quoi les avancées dans la mise au point de vaccins ont favorisé une reprise prononcée, alimentée par une rotation de style en faveur des titres « value » cycliques - énergie, matériaux, finance, industrie - au détriment des valeurs de croissance - technologie, produits de base, services publics et consommation discrétionnaire.

L'indice MSCI AC World (+6,7% en EUR) a été tiré par les actions américaines, les dix valeurs ayant le plus contribué à la performance représentant les deux tiers de la hausse. Les marchés émergents ont évolué dans leur sillage grâce à la solidité des actions de Hong Kong et de la Chine, suivis de près par le Japon car le pays continue de susciter l'intérêt des investisseurs. L'Europe a signé la performance la plus faible, sans doute parce qu'elle a été engagée jusqu'à la dernière minute dans les négociations sur le Brexit.

Le fonds a très bien résisté face à la correction du mois de mars grâce à la surperformance de son portefeuille d'actions défensives, à la couverture des risques extrêmes qui le protège des krachs boursiers et au relèvement progressif du niveau de couverture. Lors du plus bas du 23 mars, le fonds n'avait absorbé que 40% de la performance négative enregistrée depuis le début de l'année par les actions mondiales, ce qui montre sa capacité à contrôler les pics de volatilité et les lourdes pertes essuyées par les marchés dans des conditions exceptionnelles. Même si la hausse de la couverture du fonds – afin d'éviter de nouvelles pertes – a réduit sa participation au net rebond des marchés qui a suivi, le fonds a capté plus de 50% de la performance annuelle positive de l'indice MSCI AC World.

La couverture des actions a limité les gains en raison essentiellement de la configuration en V du marché, qui s'est avérée exceptionnelle tant en termes de rapidité que d'ampleur (indice MSCI AC World : +63% par rapport au plus bas de mars en monnaie locale) et qui a notamment pénalisé notre couverture dynamique. La couverture des actions a fortement augmenté, passant de 22% en janvier à un plus haut de 81% en mai avant de retomber progressivement à 36% en décembre. Malgré le net rebond des marchés d'actions à partir de fin mars, l'environnement est resté très incertain et nous avons continué d'accroître le niveau de couverture afin de contrôler toute nouvelle correction. Toutefois, comme les banques centrales et les États ont accompagné le net rebond du marché avec des mesures de grande envergure, le niveau de couverture a diminué entre mai et décembre. Lors du krach éclair de mars, le niveau de couverture du portefeuille d'actions était limité mais la stratégie de couverture des risques extrêmes nous a conduits à acheter des futures sur la volatilité suffisamment tôt pour tirer parti du pic de volatilité. Par la suite, nous avons progressivement augmenté les niveaux de couverture via des futures sur des indices actions, ce qui nous a permis de prendre des bénéfices sur les positions longues sur la volatilité. Sur l'année, le taux de couverture des actions s'établit en moyenne à 53%.

La couverture de change a eu une incidence positive sur la performance, car certaines devises des marchés développés - dollar américain, dollar hongkongais et yen nippon - se sont nettement dépréciées par rapport à l'euro tout au long de l'année 2020 (USD : -8,2%, HKD : -7,7%, JPY : -3,4%). Au cours des premiers mois de l'année, ces monnaies se sont appréciées et leurs taux de couverture ont diminué jusqu'en mai. La période était alors très volatile, avec des fluctuations à la hausse et à la baisse de certaines devises dans un contexte de faible visibilité. Par la suite, ces devises se sont dépréciées et la volatilité a diminué. Notre modèle de change s'est rapidement ajusté et a maintenu un niveau de couverture très élevé, qui a protégé le fonds d'une forte dépréciation face à l'euro.

Fin 2020, les niveaux de couverture de change étaient respectivement de 100% pour les dollars hongkongais et américain et de 75% pour le yen nippon. Le taux de couverture des actions ressortait à 33% (soit positions vendeuses sur futures à hauteur de 28% de la VNI du fonds, le portefeuille actions ayant un beta inférieur à 1 selon nos estimations). Notre modèle de couverture multi-stratégies a offert un niveau de protection raisonnable compte tenu de la forte hausse du marché mais aussi de l'instabilité et de la volatilité sans précédent qui ont marqué l'année 2020.

COMGEST GROWTH plc

S'agissant du portefeuille actions, les révisions à la baisse des prévisions de bénéfices des sociétés en portefeuille ont été nettement plus faibles. La sous-pondération des États-Unis et le niveau moyen des liquidités ont légèrement pénalisé la performance, mais la surpondération des marchés émergents a largement compensé cet effet, grâce, principalement, à la résilience de la Chine. La sous-pondération intrinsèque de l'énergie et de la finance a été bénéfique la majeure partie de l'année mais son effet s'est détérioré vers la fin de l'année en raison du rebond des titres « value » cycliques.

Le fabricant mondial de semi-conducteurs logiques de pointe TSMC a gagné des parts sur Intel et a vu son CA et ses bénéfices augmenter d'environ 40% et 60% respectivement sur l'année. Microsoft, le premier fournisseur de logiciels de productivité et de cloud computing pour les particuliers et les entreprises, a continué d'afficher une croissance soutenue avec, en juin 2020, une progression de 14% et 23% de son CA et de ses bénéfices respectivement. Inner Mongolia Yili, le plus grand producteur laitier de Chine, a enregistré une solide croissance de ses ventes malgré les mesures de confinement : hausse du CA de 7% sur les 9 mois jusqu'en septembre 2020 et amélioration des marges.

Heineken, brasseur haut de gamme, a dû faire face à des conditions difficiles en raison des mesures de confinement, ce qui a entraîné une baisse de près de 20% de son CA sur l'année. Becton Dickinson, premier fabricant de matériel de consommation médicale, a malheureusement été touché par la crise liée à la Covid et une exécution décevante en matière de lancement de produits - autant de facteurs qui ont conduit à une baisse du résultat d'exploitation de 26% à la fin de l'exercice clos en septembre 2020.

Nous avons ajouté six titres et en avons vendu quatre. Hangzhou Hikvision, un fabricant de matériel de surveillance, a été cédé après qu'une démarche d'engagement actionnariale n'a pas permis d'améliorer la gouvernance. Nidec, un fabricant de petits moteurs, a été lui aussi cédé car nous mettons en doute la légitimité de son activité dans le domaine des véhicules électriques. Nous avons vendu Oracle, une entreprise américaine de bases de données, en raison de son profil de croissance affaibli. Enfin, Pan Pacific Holdings, un détaillant japonais, a été vendu pour des motifs de valorisation.

Au premier trimestre, nous avons initié une position sur Daikin, un fabricant de climatiseurs, et Facebook, la plateforme occidentale de médias sociaux, en raison de leurs valorisations attrayantes et de leurs solides perspectives de croissance. À la suite de la correction de mars, nous avons investi dans HDFC - un fournisseur indien de prêts hypothécaires en pleine croissance, MTU - une entreprise de maintenance et de réparation d'avions, LVMH - le premier groupe du soft luxury (Mode et Maroquinerie et Vins et Spiritueux) et, un peu plus tard dans l'année, nous avons ajouté NetEase - un leader chinois des jeux vidéo sur PC.

Le thème de la croissance visible à long terme s'est très bien comporté et a offert des valorisations élevées dans un environnement de taux d'intérêt historiquement bas. Cela étant, la valorisation des primes du fonds reste cohérente par rapport aux années précédentes. Il est possible que l'année 2021 soit marquée par un net redressement des bénéfices au niveau mondial, à mesure que les vaccins seront administrés, ce qui alimentera la confiance des investisseurs et les incitera à s'intéresser davantage aux pans plus cycliques de l'économie. Le portefeuille actions devrait bénéficier d'une partie de ces facteurs.

COMGEST GROWTH EAFE
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL AU 31 DECEMBRE 2020

Tableau de performance

| Catégories d'actions | Devise | Performance 2020 |
|--|--------|------------------|
| COMGEST GROWTH EAFE USD I ACC | USD | 24,03 |
| MSCI EAFE + Emerging Markets - Net Return* | USD | 11,03 |

*Utilisé uniquement à des fins de comparaison

Commentaire

Nul don de voyance, aussi excellent soit-il, n'aurait pu prévoir que les marchés boursiers mondiaux allaient atteindre des niveaux record. L'année 2020 fut celle de toutes les surprises - la pandémie, l'ampleur des réponses budgétaires et monétaires, les élections américaines, les « Sugonomics », l'accord de dernière minute sur le Brexit, l'extrême rapidité avec laquelle des vaccins efficaces ont été mis au point - et la plupart d'entre nous, sinon nous tous, espèrent que 2021 sera moins riche en surprises.

Grâce aux mesures économiques sans précédent prises par les gouvernements dans le monde entier, la plupart des grandes économies ont largement échappé aux dommages causés par le confinement à long terme (du moins jusqu'à présent), abstraction faite des niveaux sans précédent de la dette publique brute et des secteurs particulièrement touchés (l'hôtellerie, le tourisme, les transports et le commerce de détail étant les plus malmenés). Les réactions se sont surtout fait sentir sur le marché actions qui, après avoir fortement corrigé en mars, est progressivement revenu à des niveaux proches de l'équilibre en novembre, à la suite de quoi les avancées dans la mise au point de vaccins ont favorisé une reprise prononcée. Cette tendance a été alimentée par une rotation de style en faveur des titres « value » cycliques - énergie, matériaux, finance, industrie - au détriment des valeurs de croissance (en particulier pour les actions qui ont bénéficié à la fois des mesures de confinement et économiques et celles dont la croissance s'inscrit dans la durée) - technologie, produits de base, services publics et consommation discrétionnaire.

L'indice MSCI EAFE + Emerging Market a progressé de 11,0% en USD, porté par les marchés émergents qui ont bénéficié de la résilience des actions de Hong Kong et de Chine. Le Japon a également tiré la performance. Le pays continue d'attirer l'intérêt des investisseurs occidentaux. L'Europe a été faible, sans doute en raison des incertitudes liées au Brexit.

Le fonds a terminé l'année sur une performance absolue de +24% en USD et a présenté le profil habituel de participation aux mouvements de hausse/de baisse, moins volatils, que nous attendons désormais du fonds, principalement en raison de révisions à la baisse beaucoup plus faibles des prévisions de bénéfices des sociétés en portefeuille. Le positionnement géographique n'a eu que très peu d'influence sur la performance du portefeuille. Notre sous-pondération des secteurs de l'énergie et de la finance, inhérente à notre philosophie, nous a porté tout au long de l'année, mais cet avantage a été quelque peu atténué en fin d'année en raison du redressement des titres « value » cycliques évoqué plus haut.

En tant que partisans d'une sélection des actions sur la base des fondamentaux suivant une approche « bottom-up » axée sur la performance absolue à long terme, nous avons constaté avec satisfaction la contribution exceptionnelle de certains titres. Le fabricant mondial de semi-conducteurs logiques de pointe TSMC a gagné des parts sur Intel et a vu son CA et ses bénéfices augmenter d'environ 40% et 60% respectivement sur l'année grâce à la montée en puissance des technologies 7 nm et 5 nm, notamment dans le domaine du calcul haute performance. Inner Mongolia Yili, le plus grand producteur laitier de Chine, a enregistré une solide croissance de ses ventes malgré les mesures de confinement : hausse du CA de 7% sur les 9 mois jusqu'en septembre 2020 et amélioration des marges. HOYA, le plus grand fabricant japonais de lunettes et de verres de technologie industrielle, a réalisé une performance satisfaisante malgré la baisse du CA induite par les mesures de confinement au S1, clos en septembre 2021 (10% dans les soins de santé et -7% dans les produits électroniques). Le sentiment à l'égard de HOYA est resté favorable, car les investisseurs anticipaient un redressement du CA, une augmentation des ventes d'ébauches de masques et de photomasques pour semi-conducteurs, et une amélioration de la rentabilité dans le secteur des produits électroniques.

FEMSA, la plus grande chaîne mexicaine de magasins de proximité (Oxxo) et de pharmacies, qui détient des participations importantes dans Heineken et les embouteilleurs de Coca-Cola en Amérique latine, a fortement pâti de taux de change défavorables, de la pression sur les marges et du ralentissement de la croissance, qui ont pesé sur les résultats et le cours de l'action. Nous avons liquidé cette position en début d'année. Heineken, brasseur haut de gamme, a dû faire face à des conditions difficiles, notamment s'agissant des circuits mondiaux « on-trade » (établissements vendant de la bière à consommer sur place : cafés, restaurants, hôtels), en raison des mesures de confinement, ce qui a entraîné une baisse de près de 20% de son CA sur l'année. Ping An, le premier assureur vie privé chinois, a subi le contrecoup des mesures de confinement : sa force de distribution en déclin s'est révélée incapable de vendre de nouvelles affaires (-27%), alors que le titre a fait les frais d'une perte de confiance due à la baisse des rendements.

Nous avons initié six positions et en avons soldé cinq autres (dont FEMSA, évoquée plus haut). Hangzhou Hikvision, un fabricant de matériel de surveillance, a été cédé après qu'une démarche d'engagement actionnariale n'a pas permis d'améliorer la gouvernance. Nidec, un fabricant de petits moteurs, a été lui aussi cédé (une mauvaise décision compte tenu des hausses de la valorisation) car nous mettons en doute la légitimité de son activité dans le domaine des véhicules électriques. Nous avons vendu Kose, marque de soins Japonais, en raison du ralentissement de sa croissance, et Coloplast, producteur de dispositifs médicaux, pour des raisons de valorisation.

Au début de l'année, nous avons initié des positions sur Pernod Ricard, fabricant de vins et de spiritueux, et sur Novo Nordisk, leader pharmaceutique spécialisé dans le diabète, en raison de leurs valorisations attractives et de leurs solides perspectives de croissance. Pernod Ricard devrait bénéficier d'une croissance visible sur le long terme, notamment en Inde et en Chine, et Novo Nordisk de la croissance persistante de ses traitements contre le diabète de type 2. Nous avons investi dans HDFC - un fournisseur indien de prêts hypothécaires en pleine croissance, MTU - une entreprise de maintenance et de réparation d'avions, LVMH - le premier groupe du soft luxury, et NetEase - un leader chinois des jeux vidéo sur PC.

La chance n'est que la conjonction de la volonté et de circonstances favorables » - Sénèque 40-65 ap. J.-C. L'incertitude est source d'opportunités très intéressantes mais elle génère aussi de l'anxiété, du stress et de l'inquiétude. L'équipe ne peut que tirer des enseignements de 2020 et, à partir de là, s'améliorer. Cette année nous a en effet permis d'avoir davantage confiance dans les capacités de chacun, mais aussi dans les processus et les outils de gestion du fonds. L'utilisation permanente de nos processus, de nos outils et le travail d'équipe nous ont apporté la rigueur et la stabilité nécessaires pour bien nous préparer à ce qui a été une période marquante de notre carrière.

Bien que nous n'ayons pas recours à un processus top-down, nous sommes parfaitement conscients de l'impact que les politiques ou les événements macro et socio-économiques peuvent avoir sur les marchés. Le thème de la croissance visible à long terme s'est très bien comporté et a offert des valorisations élevées dans un environnement de taux d'intérêt historiquement bas. Cela étant, la valorisation des primes du fonds reste cohérente par rapport aux années précédentes. Bien que nous ne nous risquions pas à émettre d'hypothèses, il s'agit certainement de savoir « quand et non pas si » les banques centrales resserreront la vis en cas de hausse des prix des actifs non financiers « c.-à-d. des biens de consommation et non des actions ». En effet, ce revirement obéirait, sans aucun doute, à des motifs budgétaires compte tenu du poids de la dette brute et des charges d'intérêt non négligeables qui pèsent sur les États (a fortiori si les impôts ne sont pas augmentés et que les montants consacrés aux programmes de relance budgétaire demeurent à des niveaux élevés). Il est possible que l'année 2021 soit marquée par un net redressement des bénéfices au niveau mondial, à mesure que les vaccins seront administrés, ce qui alimentera la confiance des investisseurs et les incitera à s'intéresser davantage aux pans plus cycliques de l'économie. Le fonds devrait bénéficier d'une partie de ces facteurs.

Peter Bernstein a dit un jour : « Ce n'est pas l'incertitude en tant que telle qui nous dérange, mais le manque de connaissance ». De même, nous pensons qu'en nous concentrant sur les fondamentaux des titres dans la mesure où nos recherches le permettent, nous serons à même de prendre les décisions les plus avisées malgré l'incertitude persistante.

COMGEST GROWTH AMERICA
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL AU 31 DECEMBRE 2020

Tableau de performance

| Catégories d'actions | Devise | Performance 2020 |
|---|------------|------------------|
| COMGEST GROWTH AMERICA USD ACC | USD | 24,34 |
| COMGEST GROWTH AMERICA USD I ACC | USD | 25,30 |
| <i>S&P 500 - Net Return*</i> | <i>USD</i> | <i>17,75</i> |
| COMGEST GROWTH AMERICA EUR R ACC | EUR | 13,52 |
| COMGEST GROWTH AMERICA EUR Z ACC | EUR | 14,88 |
| <i>S&P 500 - Net Return*</i> | <i>EUR</i> | <i>8,03</i> |
| COMGEST GROWTH AMERICA GBP U ACC | GBP | 21,48 |
| <i>S&P 500 - Net Return*</i> | <i>GBP</i> | <i>14,12</i> |
| COMGEST GROWTH AMERICA EUR I H ACC ¹ | EUR | 25,61 |
| <i>S&P 500 Hedged to EUR - Net Return*</i> | <i>EUR</i> | <i>29,80</i> |

¹Date de lancement 17/04/2020

*Utilisé uniquement à des fins de comparaison

Commentaire

Il est délicat de commenter cette année 2020 tant est grand le contraste entre les performances boursières - américaines en particulier - et les malheurs qui se sont abattus sur de nombreuses familles, aussi bien d'un point de vue humain qu'économique. Les soutiens monétaires et budgétaires ont été utilisés de manière rapide et efficace et devraient préserver le potentiel de rebond de l'économie américaine en 2021.

L'année se conclut par une série de nouvelles encourageantes. La vaccination bat son plein aux Etats-Unis, même si l'immunité collective qu'elle procure ne pourra être obtenue qu'à partir du deuxième trimestre 2021. Contrairement à la population européenne, les Américains sont réceptifs aux arguments sur le rapport risque-bénéfice des vaccins, ce qui est de bon augure.

Malgré les tergiversations de dernière minute, il semble acquis qu'un programme de soutien économique aux ménages et aux PME va être mis en place début janvier et ainsi permettre une stabilisation de l'activité à court terme.

La valorisation du marché américain a augmenté en cours d'année, principalement en raison d'une baisse des taux longs et malgré une volatilité qui reste élevée. L'année prochaine devrait voir un rebond marqué des bénéfices (+20% pour le S&P500 selon le consensus Bloomberg) avec un rattrapage marqué en matière d'investissement et de consommation.

L'investisseur est confronté au dilemme de privilégier les « victimes » de la crise sanitaire et économique (matières premières, consommation discrétionnaire...), dans l'espoir d'un retour rapide à la normale, ou bien les sociétés qui sortent gagnantes des nouvelles habitudes de consommation ou de travail. Nous continuons à privilégier les secondes : plus de 80% de notre portefeuille est constitué de sociétés fournissant des services essentiels et qui ont su faire preuve de leur résilience durant la crise tout en ayant des perspectives de croissance intactes en 2021.

La plupart des sociétés en portefeuille ont renforcé leurs positions concurrentielles, soit parce qu'elles ont pris des parts de marché, soit parce qu'elles proposent des produits ou des services innovants et donc demandés. Quelques exemples :

Eli Lilly a vu son portefeuille de traitements du diabète renforcé par les bonnes données publiées sur son nouveau traitement (Tirzepatide) qui non seulement réduit la glycémie mais entraîne également une réduction de poids notable.

Apple réalise des percées technologiques remarquables en développant en interne un processeur pour sa nouvelle gamme de portable MacBook qui s'avère être deux fois plus performant que les processeurs équivalents d'Intel. La société souhaite réaliser des développements équivalents pour les composants utilisés dans les iPhones. Ceci augure d'une amélioration des marges et des parts de marché dans les années à venir.

COMGEST GROWTH plc

Activision, leader des jeux vidéo, a réussi sa transition vers les paiements en cours de jeu, par opposition au simple achat d'une licence. Ces paiements représentent près des deux tiers du chiffre d'affaires. D'autre part, la société décline systématiquement tous ses jeux sur plusieurs supports (consoles, PC, mobiles) augmentant ainsi leurs chiffres d'affaires potentiels.

Avery Dennison est le leader mondial des étiquettes et matériaux autoadhésifs utilisés dans les produits de consommation courante et dans l'industrie. La société est idéalement positionnée pour bénéficier de l'accélération du déploiement de la technologie de l'identification par radio fréquence (RFID) pour la gestion des inventaires dans le secteur de l'habillement, et son extension à de nouveaux marchés.

Microsoft, notre plus grosse position, est l'une des sociétés dont les services se sont révélés essentiels pendant le confinement. Leurs outils de collaboration (TEAMS avec 115 millions d'utilisateurs quotidiens), « Cloud Computing » (informatique à distance) et leur base installée de plus d'un milliard d'utilisateurs de Windows 10 ont permis à leurs clients d'opérer en télétravail. Le chiffre d'affaires a progressé de plus de 10% y compris au dernier trimestre, après les périodes de confinement.

Facebook, Google et Amazon font l'objet de poursuites pour leurs pratiques passées en matière concurrentielle. Ces poursuites sont parfois une tentative de réécriture de l'histoire - les régulateurs ont approuvé des acquisitions alors qu'ils disposaient de toutes les informations - et reflètent souvent des pratiques qui n'ont plus cours. Nous restons néanmoins très attentifs à ces risques légaux et aux pratiques de ces sociétés.

Au-delà des quatre valeurs mentionnées plus haut, nous avons introduit et renforcé plusieurs valeurs. Parmi celles-ci citons Oracle, société pour laquelle nous ne partageons pas le scepticisme du marché, reflété par un ratio prix bénéfice de 14x avec une croissance bénéficiaire de 12% au dernier trimestre. Les derniers résultats montrent le dynamisme des applications « cloud » ainsi que la bonne résilience de l'activité base de données.

Nous avons ré-introduit Equifax et Estée Lauder en cours d'année (services de notation de crédit pour les particuliers et historique d'emplois et producteur de produits de soins, respectivement) et renforcé Intuit (logiciels de comptabilité et de déclaration de revenus), CMS Energy (services publics), Facebook et Alphabet. Nous avons initié de nombreuses positions, notamment dans Analog Devices (fabricant de semi-conducteurs) et Service Corporation (entreprise de pompes funèbres).

Parmi les positions que nous avons réduites, citons Becton Dickinson, Tyler Technologies et Church&Dwight. Nous avons vendu notre position dans Aramark.

Compte tenu de la récente élection présidentielle et de la coordination gouvernementale, nous sommes convaincus que l'environnement est propice à une réduction des incertitudes. Le mois de janvier verra la conclusion du cycle électoral américain avec les deux élections sénatoriales partielles en Géorgie.

L'autre élément à surveiller en 2021 sera le rebond de l'inflation qui devrait avoisiner les 3% en milieu d'année en raison d'un effet de base important en 2020. Est-ce que le marché actions pourra l'interpréter comme un simple phénomène statistique ou comme un changement de paradigme ? Il est trop tôt pour le dire, d'autant plus que ces chiffres coïncideront probablement avec des achats de biens et de services (voyages, transports..) très soutenus.

Rappelons que le caractère cyclique ou non ne fait pas partie de nos critères de sélection de titres, nous recherchons des titres dont la croissance est visible ce qui ne signifie pas qu'ils sont insensibles aux cycles économiques. Une reprise vigoureuse de l'économie américaine l'année prochaine bénéficiera à la majorité des titres en portefeuille, sous la forme de révisions à la hausse de leurs bénéfices.

COMGEST GROWTH JAPAN
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL AU 31 DECEMBRE 2020

Tableau de performance

| Catégories d'actions | Devise | Performance 2020 |
|---|------------|------------------|
| COMGEST GROWTH JAPAN JPY ACC | JPY | 36,96 |
| COMGEST GROWTH JAPAN JPY I ACC | JPY | 37,83 |
| <i>Topix - Net Return*</i> | <i>JPY</i> | <i>6,99</i> |
| COMGEST GROWTH JAPAN EUR I ACC | EUR | 32,31 |
| COMGEST GROWTH JAPAN EUR R DIS | EUR | 31,26 |
| COMGEST GROWTH JAPAN EUR R ACC | EUR | 31,31 |
| COMGEST GROWTH JAPAN EUR Z ACC | EUR | 32,26 |
| COMGEST GROWTH JAPAN EUR I DIS | EUR | 32,34 |
| <i>Topix - Net Return*</i> | <i>EUR</i> | <i>3,32</i> |
| COMGEST GROWTH JAPAN EUR I H ACC | EUR | 36,82 |
| COMGEST GROWTH JAPAN EUR H DIS | EUR | 35,81 |
| COMGEST GROWTH JAPAN EUR Z H ACC | EUR | 36,69 |
| COMGEST GROWTH JAPAN EUR X H ACC | EUR | 38,04 |
| <i>Topix Hedged to EUR - Net Return*</i> | <i>EUR</i> | <i>6,12</i> |
| COMGEST GROWTH JAPAN GBP U ACC | GBP | 41,19 |
| <i>Topix - Net Return*</i> | <i>GBP</i> | <i>9,14</i> |
| COMGEST GROWTH JAPAN GBP Z H ACC | GBP | 37,33 |
| COMGEST GROWTH JAPAN GBP U H ACC | GBP | 36,12 |
| <i>Topix Hedged to GBP - Net Return*</i> | <i>GBP</i> | <i>6,57</i> |
| COMGEST GROWTH JAPAN USD I ACC | USD | 45,11 |
| COMGEST GROWTH JAPAN USD R ACC | USD | 43,88 |
| <i>Topix - Net Return*</i> | <i>USD</i> | <i>12,62</i> |
| COMGEST GROWTH JAPAN USD I H ACC | USD | 42,95 |
| COMGEST GROWTH JAPAN USD R H ACC | USD | 37,57 |
| <i>Topix Hedged to USD - Net Return*</i> | <i>USD</i> | <i>7,90</i> |
| COMGEST GROWTH JAPAN JPY I DIS ¹ | JPY | 36,00 |
| <i>Topix - Net Return*</i> | <i>JPY</i> | <i>6,43</i> |
| COMGEST GROWTH JAPAN EUR R H ACC ² | EUR | 26,20 |
| <i>Topix Hedged to EUR - Net Return*</i> | <i>EUR</i> | <i>17,09</i> |
| COMGEST GROWTH JAPAN GBP SU ACC ³ | GBP | 1,20 |
| <i>Topix - Net Return*</i> | <i>GBP</i> | <i>0,09</i> |

¹Date de lancement 24/01/2020

²Date de lancement 29/07/2020

³Date de lancement 16/12/2020

*Utilisé uniquement à des fins de comparaison

Commentaire

L'année 2020 a concentré plusieurs années de changement en quelques mois : travail à distance, achats et médecine en ligne sont devenus la norme sous l'effet de la Covid-19. Plusieurs entreprises en portefeuille qui avaient déjà bénéficié de ces tendances se sont développées à la vitesse de l'éclair, à l'instar notamment de M3 (services médicaux en ligne), MonotaRO (désintermédiation de la distribution), GMO Payment Gateway (transactions en ligne), OBIC (logiciel de gestion des flux de travail destiné aux petites entreprises) et Nihon M&A Center (plan de relève des petites entreprises).

À partir de l'été, alors que la situation en Asie et au Japon revenait à la normale, les bénéficiaires du rebond de la Chine tels que Daikin, Pigeon, Sysmex, Fanuc, Keyence et Hamamatsu Photonics ont signé les plus beaux parcours. Daifuku (logistique d'entreposage et exposition aux semi-conducteurs et aux écrans plats en Asie) a bénéficié des tendances liées à la Covid-19 et du redressement de l'Asie.

Plus tard dans l'année, les bénéficiaires d'un retour à la normale de la situation au Japon tels que Kose (société de cosmétiques qui a bénéficié du retour des Japonais dans les grands magasins et au bureau), Fast Retailing, Sushiro (chaîne de restaurants de sushi) et Oriental Land (Tokyo Disneyland) ont produit les meilleurs résultats. Le tableau s'est révélé plus confus en décembre, avec une résurgence des cas de Covid-19, une tendance qui a mis à mal le retour à la normale dans certains pays, et des prises de bénéfices de fin d'année qui ont faussé l'évolution des cours des actions.

Le marché japonais est suffisamment profond et large et fait relativement peu l'objet de recherches pour que l'on puisse identifier des entreprises uniques et en pleine croissance qui tirent profit de chacun de ces environnements. Nous demeurons à l'écoute des entreprises, avec environ 400 réunions par an, et ajustons les positions du portefeuille de façon à refléter la croissance à long terme ainsi que les indications fournies par les entreprises en portefeuille sur la dynamique à court terme.

Nous vous présentons ci-dessous un échantillon de ces dynamiques de croissance uniques qui nous ont été présentées au cours de récentes réunions avec les entreprises en portefeuille.

Le CEO de Workman nous a expliqué que la croissance de 0,8% des magasins sur une base comparable en novembre par rapport à l'année précédente était plus faible que les mois précédents, principalement en raison de températures plus clémentes. L'année 2021 s'annonce plutôt bien s'agissant de la reconstitution des stocks et des nouveaux formats.

Pigeon nous a précisé que la croissance organique de ses ventes en Chine depuis le début de l'année s'établissait à 7% à ce jour et que son activité américaine Lansinoh se développe grâce à la demande en ligne.

Des téléconférences avec un ancien responsable de GSK et un professeur de l'université du Colorado pour évoquer PeptiDream ont confirmé le caractère unique de sa technologie de découverte de peptides et l'enthousiasme qu'elle suscite auprès des grandes entreprises pharmaceutiques qui souhaitent l'intégrer à leur programme de développement de produits.

Disco nous a annoncé que les commandes de novembre d'outils de coupe de plaquettes de semi-conducteurs s'accélèrent, pour atteindre environ +20% par rapport au mois précédent, sous l'impulsion de la demande des entreprises d'assemblage de combinés.

MonotaRO a déclaré que la croissance des ventes de 23% en g.a. (en tenant compte des jours ouvrables) enregistrée en novembre s'est révélée supérieure à celle prévue par son plan interne, du fait de la poursuite de la désintermédiation de la chaîne d'approvisionnement.

Les activités de Daifuku aux États-Unis bénéficient de la demande d'Amazon et d'outils de bricolage, ses activités au Japon de la logistique e-commerce et ses activités de manutention des bagages dans les aéroports, grâce à une nouvelle commande passée dans un aéroport de la côte ouest des États-Unis.

Suzuki a expliqué que les données de ventes de Maruti sont nettement supérieures à ses prévisions sur une année complète.

Hikari Tsushin dispose d'une dizaine de nouveaux produits à l'étude, bien qu'il ne soit pas encore certain que l'un d'entre eux puisse être aussi important que les produits commercialisés actuellement.

En début d'année, nous avons cédé Relo, PERSOL, Makita, AMADA et ZOZO, pour nous recentrer sur un meilleur mix croissance / valorisation. Nous avons acquis CyberAgent, la principale agence japonaise de publicité en ligne, qui développe également une chaîne de télévision en ligne sur le même principe que « Netflix », baptisée Abema. Nous avons également acquis Shimano, une ancienne holding, car nous sommes convaincus que son principal marché, celui des vélos de sport européens, a renoué avec la croissance. Nous avons acheté Japan Airport Terminal, en raison de ses franchises d'exploitation des aéroports d'Haneda et de Narita, dans l'espoir que les vols intérieurs, puis internationaux, renoueront avec la trajectoire de croissance pluriannuelle qui a soutenu les bénéfices de cette entreprise pendant plusieurs années. ORIX est également entrée en portefeuille, du fait de son exposition aux petites entreprises japonaises et de l'atténuation des risques liés à la Covid-19.

Alors que l'idée de la démondialisation fait son chemin, le Japon vient de signer le Partenariat économique régional global avec ses voisins asiatiques, un pacte de grande envergure avec le Royaume-Uni, et en 2019 un accord tout aussi large avec l'UE. La capacité du Japon à exporter ses technologies et ses marques, en particulier le long de la « route de la soie », son accès historique et naturel à l'Asie, semble assurée ; et les actions japonaises sont à juste titre considérées comme un tremplin parfait pour investir dans la croissance asiatique.

Dans le même temps, les évolutions que connaît le Japon en matière de réglementation, de gouvernance et de société se poursuivent, alimentées par le retour des investisseurs nationaux et favorisées par un changement de Premier ministre à la tête du gouvernement en 2020 qui s'est fait de façon si naturelle que le marché l'a à peine remarqué. Elles offrent de multiples opportunités aux candidats à l'investissement qui profitent de ces évolutions, comme les prestataires de services de transformation, les consolidateurs, les dirigeants agissant en faveur de l'actionnariat, souvent - aussi paradoxal que cela puisse paraître - en raison du fait qu'il s'agit d'entreprises familiales.

L'arrivée de Berkshire Hathaway au Japon est le symbole de la prise de conscience croissante des investisseurs étrangers de ces opportunités. Les fonds japonais actifs enregistrent désormais des performances supérieures à celles de l'indice S&P 500 sur cinq ans ou plus, même si l'indice Nikkei est le seul indice important encore en dessous de son plus haut niveau historique (bien qu'il s'en rapproche progressivement). L'impact de la Covid-19 et le taux de mortalité au Japon ont été parmi les plus faibles au monde, comme l'atteste sa performance économique relative, et si les Jeux olympiques se déroulent comme prévu l'année prochaine, la réelle réouverture du monde commencera au Japon.

Notre présence de plus de dix ans au Japon, notre travail avec les investisseurs nippons en actions nipponnes, notre expérience de plusieurs décennies au Japon et notre modèle d'identification des entreprises uniques affichant une croissance intrinsèque, sont autant d'atouts qui nous permettent d'identifier les meilleures entreprises.

COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL AU 31 DECEMBRE 2020

Tableau de performance

| Catégories d'actions | Devise | Performance 2020 |
|---|--------|------------------|
| COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY SI ACC | JPY | 36,78 |
| <i>Topix - Net Return*</i> | JPY | 6,99 |

*Utilisé uniquement à des fins de comparaison

Commentaire

L'année 2020 a concentré plusieurs années de changement en quelques mois : travail à distance, achats et médecine en ligne sont devenus la norme sous l'effet de la Covid-19. Plusieurs entreprises en portefeuille qui avaient déjà bénéficié de ces tendances se sont développées à la vitesse de l'éclair, à l'instar notamment de M3 (services médicaux en ligne), Z Holdings (commerce et transactions en ligne), BASE (soutien en ligne aux petits commerçants dans la lignée de Shopify), Nintendo et Nexon (éditeur de jeux comme Tencent, etc.).

À partir de l'été, alors que la situation en Asie et au Japon revenait à la normale, les bénéficiaires du rebond de la Chine tels que Daikin, Sysmex, Fanuc, Keyence et Anritsu (tests d'infrastructures 5G) ont signé les plus beaux parcours. Daifuku (logistique d'entreposage et exposition aux semi-conducteurs et aux écrans plats en Asie) a bénéficié des tendances liées à la Covid-19 et du redressement de l'Asie.

Plus tard dans l'année, les bénéficiaires d'un retour à la normale de la situation au Japon tels que Fancl (société de cosmétiques qui a bénéficié de la circulation des personnes dans les magasins et les bureaux), Fast Retailing et Kikkoman (sauce soja) ont généré les meilleurs résultats. Le tableau s'est révélé plus confus en décembre, avec une résurgence des cas de Covid-19, une tendance qui a mis à mal le retour à la normale dans certains pays, et des prises de bénéfices de fin d'année qui ont faussé l'évolution des cours des actions.

Le marché japonais est suffisamment profond et large et fait relativement peu l'objet de recherches pour que l'on puisse identifier des entreprises uniques et en pleine croissance qui tirent profit de chacun de ces environnements. Nous demeurons à l'écoute des entreprises, avec environ 400 réunions par an, et ajustons les positions du portefeuille de façon à refléter la croissance à long terme ainsi que les indications fournies par les entreprises en portefeuille sur la dynamique à court terme.

Le fonds Japan Compounders de Comgest investit dans des entreprises qui ont montré leur capacité à se développer dans un environnement qui est peut-être l'un des plus difficiles, à savoir un pays sans ressources, à la population vieillissante, habitable sur une très faible partie de son territoire, entouré de pays hostiles, dont la devise ne cesse de s'apprécier depuis soixante-dix ans, dont la propriété intellectuelle est constamment menacée et qui pâtit du travail bon marché des pays d'Asie. Outre le fait qu'elles soient uniques, ces sociétés ultra résistantes ont trouvé des marchés de croissance potentiels, souvent en dehors du Japon.

Ainsi, les seuls fournisseurs d'encapsulation de micro-processeurs (Ibiden), de développement/ revêtement nécessaires à la lithographie pour semi-conducteurs (Tokyo Electron), d'outil d'inspection des photomasques pour semi-conducteurs (Lasertec), d'outil de tests d'infrastructures 5G (Anritsu) et de semi-conducteurs en carbure de silicium pour convertisseurs de véhicules électriques (Rohm) se situent au Japon ; et sont en portefeuille.

Les principales technologies pharmaceutiques dans les domaines de l'hémophilie, de l'arthrite rhumatoïde et de l'oncologie sont également représentées dans le fonds via Chugai, Daiichi Sankyo et Otsuka.

Les thèmes de la propriété intellectuelle et des communautés de joueurs en augmentation constante, qui traversent les décennies et les générations, sont présents dans le fonds à travers Nintendo, Nexon et Sony.

Ces sociétés ne sont pas immunisées contre les facteurs cycliques mais leur offre unique va leur permettre de conquérir de nouvelles parts sur leur marché potentiel.

COMGEST GROWTH plc

Nous vous présentons ci-dessous un échantillon de ces dynamiques de croissance uniques qui nous ont été présentées au cours de récentes réunions avec les entreprises en portefeuille.

Le CEO d'Unicharm nous a expliqué que la position de la société dans le secteur des produits de soins féminins en Chine s'améliore et qu'elle détient désormais la deuxième part du marché sur ce segment. Il nous a également communiqué des données témoignant de l'avantage concurrentiel dont la société jouit sur le segment en ligne et sur celui du haut de gamme.

Le CEO de Nintendo nous a informés que le succès d'Animal Crossing et les collaborations numériques, notamment avec Tencent, laissent présager d'un cycle de la Switch plus long que celui des précédentes consoles. La société tire également parti du thème de la propriété intellectuelle, en collaborant par exemple avec le parc Universal Studios à Osaka.

Daiichi Sankyo a évoqué avec nous l'efficacité d'Enhertu, son médicament contre les maladies pulmonaires interstitielles et le succès de DS-1062, son produit contre le cancer du poumon non à petites cellules.

Les activités de Daifuku aux États-Unis bénéficient de la demande d'Amazon et d'outils de bricolage, ses activités au Japon de la logistique e-commerce et ses activités de manutention des bagages dans les aéroports, grâce à une nouvelle commande passée dans un aéroport de la côte ouest des États-Unis.

Suzuki a expliqué que les données de ventes de Maruti sont nettement supérieures à ses prévisions sur une année complète.

Au cours de l'année, nous avons acheté Lasertec (outil d'inspection des photomasques pour semi-conducteurs), Ibiden (encapsulation de microprocesseurs) et BASE (soutien en ligne aux petits commerçants). Nous avons récemment acheté Makita à la faveur d'une amélioration des perspectives de la demande dont devrait bénéficier son activité en Europe et d'une poursuite des gains de parts de marché au Japon, de ses avantages concurrentiels en termes de capacités et de technologies et de l'opportunité que présente le segment des outils de jardinage. Nous avons vendu Fujitsu, en raison des inquiétudes suscitées par ses activités autres que l'intégration de systèmes, son activité stratégique qui s'avère solide.

Alors que l'idée de la démondialisation fait son chemin, le Japon vient de signer le Partenariat économique régional global avec ses voisins asiatiques, un pacte de grande envergure avec le Royaume-Uni, et en 2019 un accord tout aussi large avec l'UE. La capacité du Japon à exporter ses technologies et ses marques, en particulier le long de la « route de la soie », son accès historique et naturel à l'Asie, semble assurée ; et les actions japonaises sont à juste titre considérées comme un tremplin parfait pour investir dans la croissance asiatique.

Dans le même temps, les évolutions que connaît le Japon en matière de réglementation, de gouvernance et de société se poursuivent, alimentées par le retour des investisseurs nationaux et favorisées par un changement de Premier ministre à la tête du gouvernement en 2020 qui s'est fait de façon si naturelle que le marché l'a à peine remarqué. Elles offrent de multiples opportunités aux candidats à l'investissement qui profitent de ces évolutions, comme les prestataires de services de transformation, les consolidateurs, les dirigeants agissant en faveur de l'actionnariat, souvent - aussi paradoxal que cela puisse paraître - en raison du fait qu'il s'agit d'entreprises familiales.

L'arrivée de Berkshire Hathaway au Japon est le symbole de la prise de conscience croissante des investisseurs étrangers de ces opportunités. Les fonds japonais actifs enregistrent désormais des performances supérieures à celles de l'indice S&P 500 sur cinq ans ou plus, même si l'indice Nikkei est le seul indice important encore en dessous de son plus haut niveau historique (bien qu'il s'en rapproche progressivement). L'impact de la Covid-19 et le taux de mortalité au Japon ont été parmi les plus faibles au monde, comme l'atteste sa performance économique relative, et si les Jeux olympiques se déroulent comme prévu l'année prochaine, la réelle réouverture du monde commencera au Japon.

Notre présence de plus de dix ans au Japon, notre travail avec les investisseurs nippons en actions nipponnes, notre expérience de plusieurs décennies au Japon et notre modèle d'identification des entreprises uniques affichant une croissance intrinsèque, sont autant d'atouts qui nous permettent d'identifier les meilleures entreprises.

COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL AU 31 DECEMBRE 2020

Tableau de performance

| Catégories d'actions | Devise | Performance 2020 |
|--|------------|------------------|
| COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD ACC | USD | 15,66 |
| COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD DIS | USD | 15,67 |
| COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD I ACC | USD | 16,25 |
| COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD X ACC | USD | 17,35 |
| COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD R ACC | USD | 15,12 |
| COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD Z DIS | USD | 16,20 |
| COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD Z ACC | USD | 16,19 |
| <i>MSCI Emerging Markets - Net Return*</i> | <i>USD</i> | <i>18,31</i> |
| COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR DIS | EUR | 6,10 |
| COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR I ACC | EUR | 6,64 |
| COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR I DIS | EUR | 6,66 |
| COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR R ACC | EUR | 5,60 |
| COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR Z ACC | EUR | 6,57 |
| COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR Z DIS | EUR | 6,59 |
| COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR FIXED DIS | EUR | 6,12 |
| COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR I FIXED DIS | EUR | 6,63 |
| <i>MSCI Emerging Markets - Net Return*</i> | <i>EUR</i> | <i>8,54</i> |
| COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS GBP U ACC | GBP | 12,59 |
| COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS GBP Z ACC | GBP | 12,67 |
| <i>MSCI Emerging Markets - Net Return*</i> | <i>GBP</i> | <i>14,65</i> |
| COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EUR Y ACC ¹ | EUR | 30,48 |
| <i>MSCI Emerging Markets - Net Return*</i> | <i>EUR</i> | <i>31,56</i> |

¹Date de lancement 16/04/2020

*Utilisé uniquement à des fins de comparaison

Commentaire

L'année 2020 fut celle de toutes les surprises. L'année a débuté sur une note positive avec une forte croissance mondiale synchronisée, mais le début de la pandémie de Covid-19 et les mesures de confinement inédites prises par les gouvernements du monde entier ont mis un coup d'arrêt brutal à cette dynamique. Cette crise sanitaire a eu un impact dévastateur sur l'économie puisqu'elle a abouti à la plus forte récession mondiale jamais enregistrée.

Pour éviter un effondrement du système financier, les banques centrales ont pris diverses mesures à plus grande échelle et beaucoup plus rapidement que lors de la précédente crise, ce qui a fait tomber les taux d'intérêt à des niveaux historiquement bas. En parallèle, les gouvernements ont décidé de compenser les pertes de revenus des entreprises et des particuliers via des paiements de transfert, avec à la clé une augmentation considérable des déficits budgétaires et de l'endettement total. Ces mesures ont permis de mettre fin rapidement à la chute des marchés, et les indices sont désormais à leur niveau le plus haut depuis le début de l'année.

Dans la mesure où le fonds détient des entreprises sélectionnées pour leur capacité à réaliser de bonnes performances malgré l'environnement économique actuel, nous étions convaincus que notre portefeuille pouvait résister à ces vicissitudes mais nous ne pouvions bien sûr pas anticiper l'arrêt total de l'activité. Les modèles économiques traditionnellement défensifs tels que les magasins de proximité ont été très affectés tandis que les modèles plus cycliques, tels que les bourses, ont tiré leur épingle du jeu. Néanmoins, nos participations, qui présentent peu d'effet de levier et des avantages concurrentiels évidents, ont généralement surperformé leurs marchés locaux respectifs. La performance du portefeuille a toutefois pâti de son exposition aux pays dont les monnaies ont fortement chuté en raison de la fuite des capitaux. En outre, les entreprises

COMGEST GROWTH plc

en ligne qui ont connu une attention particulière ont concentré les capitaux des investisseurs, en particulier parmi les titres chinois de l'Internet, ce qui a entraîné une forte expansion des multiples. En fin de compte, les gains engrangés au titre de la sélection globale des actions ont été effacés du fait de l'allocation par pays/secteur.

Des tendances claires se dessinent pour l'année, même si dernièrement certaines de ces tendances se sont inversées en raison de la reprise des valeurs cycliques et des actions « value ». Les dix principaux contributeurs à la performance se situent dans les pays asiatiques, et huit de ces titres sont des acteurs de la « nouvelle économie », un constat qui met en évidence la progression rapide du numérique dans un nombre croissant de secteurs, mais qui illustre probablement aussi un certain excès dû aux conditions exceptionnelles liées à la pandémie. Nos participations dans NetEase et NCsoft ont bénéficié de cette dynamique. Ces deux sociétés, ainsi que Tencent/Naspers, ont bénéficié de l'élargissement de leur marché potentiel et ont continué de développer leurs pipelines avec des jeux compétitifs à l'échelle mondiale, ce qui leur a permis d'obtenir de bons résultats.

La Chine devrait être la seule grande économie mondiale à connaître la croissance en 2020, ce qui, associé à une exécution propre aux entreprises et à de bons résultats en toute circonstance, a permis aux positions sur Inner Mongolia Yili, Midea et Autohome de générer de fortes contributions positives tout au long de 2020.

La vigueur du secteur des semi-conducteurs a permis à la Corée et à Taïwan de bien se comporter. TSMC a été le meilleur contributeur à la performance du fonds. La société a produit de solides résultats tout au long de l'année, avec des prévisions de CA pour l'année 2020 revus à la hausse de plus de 20% malgré le contexte de crise sanitaire et la perte de Huawei comme client du fait des sanctions prises à son encontre par les États-Unis. Samsung Electronics a également réalisé un beau parcours à la faveur d'une amélioration de la tarification des produits, soutenue par des contraintes d'approvisionnement, et des améliorations continues de la gouvernance.

Parmi les dix principales positions qui ont nui à la performance, cinq d'entre elles se trouvent en Afrique du Sud et au Brésil ; elles ont été pénalisées notamment par la faiblesse des devises. Des sociétés comme CCR, qui tire l'intégralité de ses revenus du marché intérieur, ont pâti de l'affaiblissement du real brésilien.

Cogna, un établissement d'enseignement situé au Brésil, a compté parmi les principaux freins à la performance et nous avons vendu la position. Plombée par son bilan suite aux récentes acquisitions, la société a subi de plein fouet l'impact négatif de la récente récession : nombre élevé d'abandons scolaires et base de coûts fixes hors ligne élevée.

Bien qu'elles aient surperformé le secteur financier, les compagnies d'assurance en portefeuille ont, dans l'ensemble, eu une incidence négative sur la performance absolue. AIA, Discovery et Ping An se sont inscrites en hausse, mais BB Seguridade, China Life, Sanlam et Samsung Life ont fortement corrigé. Les pertes ont, en grande partie, été essuyées en début d'année ; les performances se sont améliorées récemment lorsque les inquiétudes concernant le provisionnement, le recul des primes souscrites et l'impact des faibles taux d'intérêt sur les portefeuilles d'investissement se sont dissipées. Les perspectives 2021 pour le secteur de l'assurance sont favorables.

La qualité du portefeuille s'est progressivement améliorée, en particulier pendant les creux du marché car nous avons tiré parti des niveaux inédits des valorisations depuis plusieurs années. HDFC, une société financière indienne bien gérée, a constitué notre acquisition la plus importante. Les perspectives à long terme sont prometteuses en raison de la croissance de la demande et des gains de parts de marché, alors que les valorisations ont atteint leur niveau le plus bas depuis dix ans. LG Household & Health Care a réintégré le portefeuille et nous avons également initié une position sur China Resources Gas et Shandong Weigao. La participation dans Autohome a été relevée en anticipation d'une amélioration des ventes et nous avons renforcé notre position sur Discovery, qui devrait bénéficier de nouvelles opérations bancaires. Compte tenu de la décote de plus de 40% de Naspers par rapport à Tencent, nous avons relevé notre participation dans le premier au détriment du second.

Nous avons réduit nos positions sur Inner Mongolia Yili, Mail.ru, NetEase et TSMC car les valorisations sont devenues moins attrayantes. Enfin, nous avons vendu Focus Media, MTN, Ultrapar et BIM en raison de l'incertitude opérationnelle qui pèse sur ces sociétés.

Investir de manière responsable constitue, à l'heure actuelle, un défi de taille à l'échelle mondiale. Avec un environnement marqué par des excès monétaires, les extrêmes économiques, les distorsions financières, l'accélération des tendances écologiques et les lacunes flagrantes en matière de gouvernance, il peut être difficile de distinguer le rêve de la réalité. Nous faisons pourtant preuve d'optimisme en ce qui concerne les marchés émergents (ME), une classe d'actifs dont la performance a été atone sur la dernière décennie. Si la pandémie a frappé durement certaines régions, la réponse budgétaire globale a été plus limitée que sur les marchés développés (MD). Cela devrait s'avérer un atout précieux au fil du temps : aucun pays ne s'enrichit grâce à la dette ou à la création de monnaie.

Grâce à des bilans beaucoup plus sains, les entreprises des ME ont bien résisté aux graves difficultés auxquelles elles ont été confrontées. Le bénéfice par action (BPA) a moins diminué que lors des précédentes récessions et est désormais mieux placé pour croître à long terme. En dépit de ces fondamentaux favorables, les actifs des ME ont été boudés par les investisseurs et se négocient avec des décotes importantes. Un ajustement a commencé à s'opérer au quatrième trimestre,

COMGEST GROWTH plc

mais le chemin à parcourir est encore long compte tenu des perspectives de croissance plus rapide, de l'amélioration des rendements et de la réduction de la dette.

Le portefeuille du fonds, concentré et composé de sociétés de qualité croissance sélectionnées avec soin, ne représente bien évidemment qu'une petite partie du marché global. Avec le recul, nous pouvons dire que nous avons prématûrement plafonné notre exposition - mais conformément à des principes de gestion des risques éprouvés - à plusieurs entreprises qui se rapprochent de plus en plus de leur juste valorisation, et avons tablé parallèlement sur le potentiel de hausse d'autres franchises solides dans des secteurs de notre univers qui sont moins tendance, mais en croissance constante. Il en a résulté une dévalorisation du fonds au regard d'un marché où les performances ont été très concentrées, ce même au niveau de notre style spécifique.

Comme l'illustre notre portefeuille, il est possible de construire un portefeuille ME présentant de solides perspectives de croissance du BPA à partir de sociétés de qualité ayant des valeurs ESG supérieures à la moyenne (et donc un risque moindre) qui se négocient à des multiples qui sont attrayants à la fois par rapport à l'historique et au marché en général. Nous anticipons une inversion de la tendance baissière à mesure que le retour à la normale élargira l'intérêt des investisseurs, ce qui permettra aux fondamentaux plus solides du fonds de donner toute leur mesure à partir de 2021.

Nous tenons à remercier nos investisseurs pour leur soutien continu et vous présentons tous nos vœux de santé et de bonheur à l'occasion de la nouvelle année 2021.

COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL AU 31 DECEMBRE 2020

Tableau de performance

| Catégories d'actions | Devise | Performance 2020 |
|--|--------|------------------|
| COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD I ACC | USD | 12,30 |
| MSCI Emerging Markets ex China - Net Return* | USD | 12,55 |

*Utilisé uniquement à des fins de comparaison

Commentaire

L'année 2020 fut celle de toutes les surprises. L'année a débuté sur une note positive avec une forte croissance mondiale synchronisée, mais le début de la pandémie de Covid-19 et les mesures de confinement inédites prises par les gouvernements du monde entier ont mis un coup d'arrêt brutal à cette dynamique. Cette crise sanitaire a eu un impact dévastateur sur l'économie puisqu'elle a abouti à la plus forte récession mondiale jamais enregistrée.

Pour éviter un effondrement du système financier, les banques centrales ont pris diverses mesures à plus grande échelle et beaucoup plus rapidement que lors de la précédente crise, ce qui a fait tomber les taux d'intérêt à des niveaux historiquement bas. En parallèle, les gouvernements ont décidé de compenser les pertes de revenus des entreprises et des particuliers via des paiements de transfert, avec à la clé une augmentation considérable des déficits budgétaires et de l'endettement total.

Dans la mesure où le fonds détient des entreprises sélectionnées pour leur capacité à réaliser de bonnes performances malgré l'environnement économique actuel, nous étions convaincus que notre portefeuille pouvait résister à ces vicissitudes mais nous ne pouvions bien sûr pas anticiper l'arrêt total de l'activité. Les modèles économiques traditionnellement défensifs tels que les magasins de proximité ont été très affectés tandis que les modèles plus cycliques, tels que les bourses, ont tiré leur épingle du jeu. Néanmoins, nos participations, qui présentent peu d'effet de levier et des avantages concurrentiels évidents, ont généralement surperformé leurs marchés locaux respectifs. La performance du portefeuille a toutefois pâti de son exposition aux pays dont les monnaies ont fortement chuté en raison de la fuite des capitaux et de sa sous-pondération relative aux valeurs cycliques en fin d'année. Après avoir surperformé l'indice pendant la plus grande partie de l'année, le portefeuille a perdu du terrain en décembre. En conséquence, le fonds a légèrement sous-performé l'indice MSCI Emerging Markets ex China, qui a progressé de 12,6% en USD en 2020.

Des tendances claires se dessinent pour l'année, même si dernièrement certaines de ces tendances se sont inversées en raison de la reprise des valeurs cycliques et des actions « value ». Les quatre principaux contributeurs à la performance se situent dans les pays asiatiques, et sont pour la plupart des acteurs de la « nouvelle économie », un constat qui met en évidence la progression rapide du numérique dans un nombre croissant de secteurs, mais qui illustre probablement aussi un certain excès dû aux conditions exceptionnelles liées à la pandémie. Nos positions sur Naver et NCsoft ont bénéficié de cette dynamique. Ces deux sociétés, ainsi que Naspers, ont bénéficié de l'élargissement de leur marché potentiel et ont continué de développer leurs pipelines avec des jeux compétitifs à l'échelle mondiale, ce qui leur a permis d'obtenir de bons résultats.

La vigueur du secteur des semi-conducteurs a permis à la Corée et à Taïwan de bien se comporter. TSMC a été le meilleur contributeur à la performance du fonds. La société a produit de solides résultats tout au long de l'année, avec des prévisions de CA pour l'année 2020 revus à la hausse de plus de 20% malgré le contexte de crise sanitaire et la perte de Huawei comme client du fait des sanctions prises à son encontre par les États-Unis. Samsung Electronics a également réalisé un beau parcours à la faveur d'une amélioration de la tarification des produits, soutenue par des contraintes d'approvisionnement, et des améliorations continues de la gouvernance.

Infosys, prestataire de services informatiques indien, a été un fort contributeur positif à la performance. Même si l'explosion de la pandémie de Covid-19 a conduit ses clients à suspendre leurs projets, cette situation n'a été que temporaire. Les entreprises ont rapidement réalisé qu'elles devaient renforcer leurs infrastructures informatiques, l'occasion pour Infosys de conclure de nombreuses nouveaux méga-deals.

Parmi les principales positions qui ont nui à la performance, huit des dix actions figurant dans le top 10 se trouvaient en

COMGEST GROWTH plc

Afrique du Sud et au Brésil; elles ont été pénalisées notamment par la faiblesse des devises. Des sociétés comme CCR, qui tire l'intégralité de ses revenus du marché intérieur, ont pâti de l'affaiblissement du real brésilien.

Cogna, un établissement d'enseignement situé au Brésil, a été le principal frein à la performance en 2020. Plombée par son bilan suite aux récentes acquisitions, la société a subi de plein fouet l'impact négatif de la récente récession : nombre élevé d'abandons scolaires et base de coûts fixes hors ligne élevée.

Bien qu'elles aient surperformé le secteur financier, les compagnies d'assurance en portefeuille ont, dans l'ensemble, eu une incidence négative sur la performance absolue. Discovery, Moscow Exchange et B3 se sont inscrites en hausse, mais BB Seguridade et Sanlam ont fortement corrigé. Les pertes ont, en grande partie, été essuyées en début d'année ; les performances se sont améliorées récemment lorsque les inquiétudes concernant le provisionnement, le recul des primes souscrites et l'impact des faibles taux d'intérêt sur les portefeuilles d'investissement se sont dissipées. Les perspectives 2021 pour le secteur de l'assurance sont favorables.

La qualité du portefeuille s'est progressivement améliorée, en particulier pendant les creux du marché car nous avons tiré parti des niveaux inédits des valorisations depuis plusieurs années. Nous avons acheté Vinamilk, numéro un du secteur laitier au Vietnam, et Localiza, la première société de location de voitures au Brésil, alors que les valorisations atteignaient leur plus bas niveau depuis plusieurs années. Parmi les nouvelles acquisitions, citons également Cheil Worldwide, une agence de publicité coréenne, dont les perspectives de croissance sont solides et stables, et qui distribue des dividendes élevés.

Nous avons vendu nos positions turques sur BIM et Coca-Cola Icecek en raison de la faiblesse des fondamentaux nationaux et arbitré nos positions sur Remgro et Multichoice en faveur de titres de plus forte conviction en Afrique du Sud. Nous avons réduit nos positions sur TSMC, Cognizant et Infosys en raison de leurs valorisations moins convaincantes. Enfin, nous avons renforcé les positions sur Suzuki Motor et Sanlam, notamment.

Investir de manière responsable constitue, à l'heure actuelle, un défi de taille à l'échelle mondiale. Avec un environnement marqué par des excès monétaires, les extrêmes économiques, les distorsions financières, l'accélération des tendances écologiques et les lacunes flagrantes en matière de gouvernance, il peut être difficile de distinguer le rêve de la réalité. Nous faisons pourtant preuve d'optimisme en ce qui concerne les marchés émergents hors Chine, une classe d'actifs dont la performance a été atone sur la dernière décennie. Si la pandémie a frappé durement certaines régions, la réponse budgétaire globale a été plus limitée que sur les marchés développés (MD). Cela devrait s'avérer un atout précieux au fil du temps : aucun pays ne s'enrichit grâce à la dette ou à la création de monnaie.

Grâce à des bilans beaucoup plus sains, les entreprises des marchés émergents hors Chine ont bien résisté aux graves difficultés auxquelles elles ont été confrontées. Le bénéfice par action (BPA) a moins diminué que lors des précédentes récessions et est désormais mieux placé pour croître à long terme. En dépit de ces fondamentaux favorables, les actifs des marchés émergents hors Chine ont été boudés par les investisseurs et se négocient avec des décotes importantes. Un ajustement a commencé à s'opérer au quatrième trimestre, mais le chemin à parcourir est encore long compte tenu des perspectives de croissance plus rapide, de l'amélioration des rendements et de la réduction de la dette.

Le portefeuille du fonds, concentré et composé de sociétés de qualité croissance sélectionnées avec soin, ne représente bien évidemment qu'une petite partie du marché global. Avec le recul, nous pouvons dire que nous avons prématûrement plafonné notre exposition - mais conformément à des principes de gestion des risques éprouvés - à plusieurs entreprises qui se rapprochent de plus en plus de leur juste valorisation, et avons tablé parallèlement sur le potentiel de hausse d'autres franchises solides dans des secteurs de notre univers qui sont moins tendance, mais en croissance constante. Il en a résulté une dévalorisation du fonds au regard d'un marché où les performances ont été très concentrées, ce même au niveau de notre style spécifique.

Comme l'illustre notre portefeuille, il est possible de construire un portefeuille marchés émergents hors Chine présentant de solides perspectives de croissance du BPA à partir de sociétés de qualité ayant des valeurs ESG supérieures à la moyenne (et donc un risque moindre) qui se négocient à des multiples qui sont attrayants à la fois par rapport à l'historique et au marché en général. Nous anticipons une inversion de la tendance baissière à mesure que le retour à la normale élargira l'intérêt des investisseurs, ce qui permettra aux fondamentaux plus solides du fonds de donner toute leur mesure à partir de 2021.

Nous tenons à remercier nos investisseurs pour leur soutien continu et vous présentons tous nos vœux de santé et de bonheur à l'occasion de la nouvelle année 2021.

COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL AU 31 DECEMBRE 2020

Tableau de performance

| Catégories d'actions | Devise | Performance 2020 |
|--|--------|------------------|
| COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX EUR I ACC | EUR | -5,71 |
| COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX EUR R ACC | EUR | -6,62 |
| COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX EUR Z ACC | EUR | -5,71 |

*Utilisé uniquement à des fins de comparaison

Commentaire

L'année 2020 fut celle de toutes les surprises. L'année a débuté sur une note positive avec une forte croissance mondiale synchronisée, mais le début de la pandémie de Covid-19 et les mesures de confinement inédites prises par les gouvernements du monde entier ont mis un coup d'arrêt brutal à cette dynamique. Cette crise sanitaire a eu un impact dévastateur sur l'économie puisqu'elle a abouti à la plus forte récession mondiale jamais enregistrée.

Pour éviter un effondrement du système financier, les banques centrales ont pris diverses mesures à plus grande échelle et beaucoup plus rapidement que lors de la précédente crise, ce qui a fait tomber les taux d'intérêt à des niveaux historiquement bas. En parallèle, les gouvernements ont décidé de compenser les pertes de revenus des entreprises et des particuliers via des paiements de transfert, avec à la clé une augmentation considérable des déficits budgétaires et de l'endettement total.

La configuration en V du marché qui en découle a pénalisé notre couverture dynamique. Le modèle de couverture vise le meilleur compromis possible entre les stratégies à long terme et les stratégies à court terme, mais les pertes du mois de mars et le rebond consécutif ont été d'une rapidité et d'une ampleur sans précédent. Le taux de couverture est passé d'environ 20% en janvier à plus de 60% à la fin de la correction du mois de mars, ce qui a offert une certaine protection contre la baisse et a réduit la volatilité. Il a atteint 86% en avril, ce afin d'immuniser le portefeuille contre une éventuelle deuxième correction car les risques restaient élevés, mais les marchés ont commencé à se redresser nettement. Il est ensuite progressivement retombé à 30% en décembre car les banques centrales et les États ont pris des mesures de grande envergure. Si le fonds a peu tiré parti du rebond des trois premiers mois, son faible taux de couverture en fin d'année lui a permis de capter une grande partie de la hausse du quatrième trimestre. Sur l'année, le taux de couverture moyen des actions ressort à 50%.

Sur la période, l'indice MSCI Emerging Markets a progressé de 8,5% en EUR (+19,1% en monnaie locale). En effet, les monnaies des marchés émergents (ME) se sont nettement dépréciées par rapport à l'euro. Le real brésilien a notamment perdu 29% par rapport à la monnaie unique. Cet effet a renforcé la contribution négative à la performance de la couverture des actions.

En ce qui concerne le portefeuille actions, dans la mesure où le fonds détient des entreprises sélectionnées pour leur capacité à réaliser de bonnes performances malgré l'environnement économique actuel, nous étions convaincus que notre portefeuille pouvait résister à ces vicissitudes mais nous ne pouvions bien sûr pas anticiper l'arrêt total de l'activité. Les modèles économiques traditionnellement défensifs tels que les magasins de proximité ont été très affectés tandis que les modèles plus cycliques, tels que les bourses, ont tiré leur épingle du jeu. Néanmoins, nos participations, qui présentent peu d'effet de levier et des avantages concurrentiels évidents, ont généralement surperformé leurs marchés locaux respectifs. La performance du portefeuille actions a toutefois pâti de son exposition aux pays dont les monnaies ont fortement chuté en raison de la fuite des capitaux. En fin de compte, les gains engrangés au titre de la sélection globale des actions ont été effacés du fait de l'allocation par pays/secteur.

Des tendances claires se dessinent pour l'année, même si dernièrement certaines de ces tendances se sont inversées en raison de la reprise des valeurs cycliques et des actions « value ». Les dix principaux contributeurs à la performance se situent dans les pays asiatiques, et huit de ces titres sont des acteurs de la « nouvelle économie », un constat qui met en évidence la progression rapide du numérique dans un nombre croissant de secteurs, mais qui illustre probablement aussi un certain excès dû aux conditions exceptionnelles liées à la pandémie. Nos participations dans NetEase et NCsoft ont bénéficié de cette dynamique. Ces deux sociétés, ainsi que Tencent/Naspers, ont bénéficié de l'élargissement de leur

COMGEST GROWTH plc

marché potentiel et ont continué de développer leurs pipelines avec des jeux compétitifs à l'échelle mondiale, ce qui leur a permis d'obtenir de bons résultats.

La Chine devrait être la seule grande économie mondiale à connaître la croissance en 2020, ce qui, associé à une exécution propre aux entreprises et à de bons résultats en toute circonstance, a permis aux positions sur Inner Mongolia Yili, Midea et Autohome de générer de fortes contributions positives tout au long de 2020.

La vigueur du secteur des semi-conducteurs a permis à la Corée et à Taïwan de bien se comporter. TSMC a été le meilleur contributeur à la performance du portefeuille actions. La société a produit de solides résultats tout au long de l'année, avec des prévisions de CA pour l'année 2020 revus à la hausse de plus de 20% malgré le contexte de crise sanitaire et la perte de Huawei comme client du fait des sanctions prises à son encontre par les États-Unis. Samsung Electronics a également réalisé un beau parcours à la faveur d'une amélioration de la tarification des produits, soutenue par des contraintes d'approvisionnement, et des améliorations continues de la gouvernance.

Parmi les dix principales positions qui ont nui à la performance, cinq d'entre elles se trouvent en Afrique du Sud et au Brésil ; elles ont été pénalisées notamment par la faiblesse des devises. Des sociétés comme CCR, qui tire l'intégralité de ses revenus du marché intérieur, ont pâti de l'affaiblissement du real brésilien.

Cogna, un établissement d'enseignement situé au Brésil, a compté parmi les principaux freins à la performance et nous avons vendu la position. Plombée par son bilan suite aux récentes acquisitions, la société a subi de plein fouet l'impact négatif de la récente récession.

Bien qu'elles aient surperformé le secteur financier, les compagnies d'assurance en portefeuille ont, dans l'ensemble, eu une incidence négative sur la performance absolue. Discovery s'est inscrite en hausse mais BB Seguridade, China Life, Sanlam et Samsung Life ont fortement corrigé. Les pertes ont, en grande partie, été essuyées en début d'année. Les perspectives 2021 pour le secteur de l'assurance sont favorables.

La qualité du portefeuille actions s'est progressivement améliorée car nous avons tiré parti des niveaux inédits des valorisations depuis plusieurs années. HDFC, une société financière indienne bien gérée, a été intégrée au portefeuille. LG Household & Health Care a réintégré le portefeuille et nous avons également initié une position sur China Resources Gas et Shandong Weigao.

Nous avons réduit nos positions sur Inner Mongolia Yili, Mail.ru, NetEase et TSMC car les valorisations sont devenues moins attrayantes. Enfin, nous avons vendu Focus Media, MTN, Ultrapar et BIM en raison de l'incertitude opérationnelle qui pèse sur ces sociétés.

Nous faisons pourtant preuve d'optimisme en ce qui concerne les marchés émergents (ME), une classe d'actifs dont la performance a été atone sur la dernière décennie. Si la pandémie a frappé durement certaines régions, la réponse budgétaire globale a été plus limitée que sur les marchés développés (MD). Cela devrait s'avérer un atout précieux au fil du temps : aucun pays ne s'enrichit grâce à la dette ou à la création de monnaie.

Grâce à des bilans beaucoup plus sains, les entreprises des ME ont bien résisté aux graves difficultés auxquelles elles ont été confrontées.

Le bénéfice par action (BPA) a moins diminué que lors des précédentes récessions et est désormais mieux placé pour croître à long terme. En dépit de ces fondamentaux favorables, les actifs des ME ont été boudés par les investisseurs et se négocient avec des décotes importantes. Un ajustement a commencé à s'opérer au quatrième trimestre, mais le chemin à parcourir est encore long compte tenu des perspectives de croissance plus rapide, de l'amélioration des rendements et de la réduction de la dette.

Comme l'illustre notre portefeuille, il est possible de construire un portefeuille ME présentant de solides perspectives de croissance du BPA à partir de sociétés de qualité ayant des valeurs ESG supérieures à la moyenne qui se négocient à des multiples qui sont attrayants, combiné à une couverture efficace. Nous anticipons une inversion de la tendance baissière à mesure que le retour à la normale élargira l'intérêt des investisseurs, ce qui permettra aux fondamentaux plus solides du fonds de donner toute leur mesure à partir de 2021.

COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL AU 31 DECEMBRE 2020

Tableau de performance

| Sub-fund share class | Currency | Performance 2020 |
|---|-----------------|-------------------------|
| COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS GBP U ACC ¹ | GBP | 17,60 |
| COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS GBP X DIS ¹ | GBP | 18,70 |
| <i>MSCI Emerging Markets - Net Return*</i> | <i>GBP</i> | <i>14,25</i> |
| COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS GBP U DIS ² | GBP | 9,60 |
| <i>MSCI Emerging Markets - Net Return*</i> | <i>GBP</i> | <i>9,19</i> |
| COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS EUR ACC ³ | EUR | 33,00 |
| COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS EUR I ACC ³ | EUR | 33,50 |
| <i>MSCI Emerging Markets - Net Return*</i> | <i>EUR</i> | <i>29,62</i> |
| COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS EUR Z ACC ⁴ | EUR | 23,90 |
| <i>MSCI Emerging Markets - Net Return*</i> | <i>EUR</i> | <i>20,59</i> |

¹Date de lancement 29/01/2020

²Date de lancement 19/10/2020

³Date de lancement 17/04/2020

⁴Date de lancement 17/06/2020

*Utilisé uniquement à des fins de comparaison

Commentaire

Le fonds Comgest Growth Emerging Markets Plus a été lancé le 29 janvier, deux mois avant que le cataclysme déclenché par la Covid-19 ne submerge les économies, les marchés, les sociétés et les responsables politiques, qui, pour ces deux derniers, sont encore empêtrés dans la crise. Toutefois, après les corrections massives de mars, les bourses de la planète et de nombreuses économies ont fortement rebondi quasi à l'unisson. Le fonds a donc fait ses débuts dans le pire contexte qui soit, mais aussi dans une certaine mesure dans le meilleur des environnements.

Sur le plan économique, les gouvernements ont, de manière générale, déployé des programmes de relance budgétaire d'une ampleur inédite depuis la Seconde Guerre mondiale, dans un contexte de taux d'intérêt exceptionnellement bas. La majeure partie de ces liquidités est encore bloquée dans le système financier mais elle commence à filtrer dans l'économie réelle. Le secteur manufacturier mondial s'est fortement redressé, porté par le processus de reconstitution des stocks. Les secteurs de la consommation et des services demeurent pour l'instant en berne, avec des niveaux de chômage élevés qui devraient persister une fois les dispositifs de chômage partiel assouplis.

Des tendances claires se dessinent pour l'année, même si dernièrement certaines de ces tendances se sont inversées en raison de la reprise des valeurs cycliques et des actions « value ». Les dix principaux contributeurs à la performance se situent dans les pays asiatiques, et huit de ces titres sont des acteurs de la « nouvelle économie », un constat qui met en évidence la progression rapide du numérique dans un nombre croissant de secteurs, mais qui illustre probablement aussi un certain excès dû aux conditions exceptionnelles liées à la pandémie. Nos participations dans NetEase et NCsoft ont bénéficié de cette dynamique. Ces deux sociétés, ainsi que Tencent/Naspers, ont bénéficié de l'élargissement de leur marché potentiel et ont continué de développer leurs pipelines avec des jeux compétitifs à l'échelle mondiale, ce qui leur a permis d'obtenir de bons résultats.

La Chine devrait être la seule grande économie mondiale à connaître la croissance en 2020, ce qui, associé à une exécution propre aux entreprises et à de bons résultats en toute circonstance, a permis aux positions sur Inner Mongolia Yili, Midea et Autohome de générer de fortes contributions positives tout au long de 2020.

La vigueur du secteur des semi-conducteurs a permis à la Corée et à Taiwan de bien se comporter. TSMC a été le meilleur contributeur à la performance du fonds. La société a produit de solides résultats tout au long de l'année, avec des prévisions de CA pour l'année 2020 revus à la hausse de plus de 20% malgré le contexte de crise sanitaire et la perte de Huawei comme client du fait des sanctions prises à son encontre par les États-Unis. Samsung Electronics a également réalisé un beau parcours à la faveur d'une amélioration de la tarification des produits, soutenue par des contraintes d'approvisionnement, et des améliorations continues de la gouvernance.

COMGEST GROWTH plc

Parmi les dix principales positions qui ont nui à la performance, six d'entre elles se trouvent en Afrique du Sud et au Brésil ; elles ont été pénalisées notamment par la faiblesse des devises. Des sociétés comme CCR, qui tire l'intégralité de ses revenus du marché intérieur, ont pâti de l'affaiblissement du real brésilien.

Cogna, un établissement d'enseignement situé au Brésil, a compté parmi les principaux freins à la performance et nous avons vendu la position. Plombée par son bilan suite aux récentes acquisitions, la société a subi de plein fouet l'impact négatif de la récente récession : nombre élevé d'abandons scolaires et base de coûts fixes hors ligne élevée.

Bien qu'elles aient surperformé le secteur financier, les compagnies d'assurance en portefeuille ont, dans l'ensemble, eu une incidence négative sur la performance absolue. AIA et Discovery se sont inscrites en hausse, mais BB Seguridade, China Life et Sanlam ont fortement corrigé. Les pertes ont, en grande partie, été essuyées en début d'année ; les performances se sont améliorées récemment lorsque les inquiétudes concernant le provisionnement, le recul des primes souscrites et l'impact des faibles taux d'intérêt sur les portefeuilles d'investissement se sont dissipées. Les perspectives 2021 pour le secteur de l'assurance sont favorables.

La qualité du portefeuille s'est progressivement améliorée, en particulier pendant les creux du marché car nous avons tiré parti des niveaux inédits des valorisations depuis plusieurs années. HDFC, une société financière indienne bien gérée, a constitué notre acquisition la plus importante. Les perspectives à long terme sont prometteuses en raison de la croissance de la demande et des gains de parts de marché, alors que les valorisations ont atteint leur niveau le plus bas depuis dix ans. Nous avons renforcé les positions sur Samsung Electronics et CCR en raison à la fois de l'amélioration de la gouvernance d'entreprise et des perspectives de croissance. Compte tenu de la décote de plus de 40% de Naspers par rapport à Tencent, nous avons relevé notre participation dans le premier au détriment du second.

Nous avons réduit les positions sur Naver et WEG car leurs valorisations sont devenues moins attrayantes. Nous avons allégé la position sur China Life afin de recentrer le portefeuille sur Ping An, société plus innovante et de meilleure qualité. Nous avons vendu l'enseigne de distribution discount turque BIM, malgré des performances régulièrement solides. La rapide détérioration de l'environnement macro-économique turc constitue un risque croissant pour la devise, qui s'est dépréciée en 2020.

Investir de manière responsable constitue, à l'heure actuelle, un défi de taille à l'échelle mondiale. Avec un environnement marqué par des excès monétaires, les extrêmes économiques, les distorsions financières, l'accélération des tendances écologiques et les lacunes flagrantes en matière de gouvernance, il peut être difficile de distinguer le rêve de la réalité. Cependant, les facteurs favorables l'emportent et laissent présager que les marchés émergents (ME) finiront par produire des performances raisonnables dans un avenir prévisible.

Du point de vue économique, les ME sont en meilleure posture que les marchés développés (MD). Si la pandémie a frappé durement certaines régions, la réponse budgétaire globale a été plus limitée que sur les marchés développés (MD). Cela devrait s'avérer un atout précieux au fil du temps : aucun pays ne s'enrichit grâce à la dette ou à la création de monnaie. Grâce à des bilans beaucoup plus sains, les entreprises des ME ont bien résisté aux graves difficultés auxquelles elles ont été confrontées. Le bénéfice par action (BPA) a moins diminué que lors des précédentes récessions et est désormais mieux placé pour croître à long terme. En dépit de ces fondamentaux favorables, les actifs des ME ont été boudés par les investisseurs et se négocient avec des décotes importantes, une tendance qui commence à s'inverser.

Le portefeuille du fonds est concentré et composé de sociétés qualité - croissance soigneusement sélectionnées, présentant de solides indicateurs ESG et/ou en amélioration. Nous continuerons de nous concentrer sur ce type de sociétés, sans pour autant occulter la possibilité de réaliser des profits, même dans ces entreprises de qualité, lorsque leur valorisation est excessive. Parallèlement, nous sommes constamment à la recherche d'autres franchises solides qui offrent un bon potentiel de hausse dans des secteurs de notre univers qui sont moins tendance, mais en croissance constante.

Malgré des valorisations excessives constatées pour certains secteurs et entreprises, il est encore possible de construire un portefeuille ME présentant de solides perspectives de croissance du BPA à partir de sociétés de qualité ayant des valeurs ESG supérieures à la moyenne (et donc un risque moindre) qui se négocient à des multiples qui sont attrayants à la fois par rapport à l'historique et au marché en général

Nous tenons à remercier nos investisseurs pour leur soutien continu et vous présentons tous nos vœux de santé et de bonheur à l'occasion de la nouvelle année 2021.

COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL AU 31 DECEMBRE 2020

Tableau de performance

| Catégories d'actions | Devise | Performance 2020 |
|---|------------|------------------|
| COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR ACC | EUR | -8,14 |
| COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR DIS | EUR | -8,22 |
| COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR I ACC | EUR | -7,69 |
| COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR R ACC | EUR | -8,80 |
| COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR Z ACC | EUR | -7,77 |
| <i>MSCI Emerging Markets SMID Cap - Net Return*</i> | <i>EUR</i> | <i>4,87</i> |
| COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES USD I ACC | USD | 0,45 |
| <i>MSCI Emerging Markets SMID Cap - Net Return*</i> | <i>USD</i> | <i>14,32</i> |

*Utilisé uniquement à des fins de comparaison

Commentaire

L'année 2020 fut celle de toutes les surprises. L'année a débuté sur une note positive avec une forte croissance mondiale synchronisée, mais le début de la pandémie de Covid-19 et les mesures de confinement inédites prises par les gouvernements du monde entier ont mis un coup d'arrêt brutal à cette dynamique. Cette crise sanitaire a eu un impact dévastateur sur l'économie puisqu'elle a abouti à la plus forte récession mondiale jamais enregistrée.

Pour éviter un effondrement du système financier, les banques centrales ont pris diverses mesures à plus grande échelle et beaucoup plus rapidement que lors de la précédente crise, ce qui a fait tomber les taux d'intérêt à des niveaux historiquement bas. En parallèle, les gouvernements ont décidé de compenser les pertes de revenus des entreprises et des particuliers via des paiements de transfert, avec à la clé une augmentation considérable des déficits budgétaires et de l'endettement total. Ces mesures ont permis de mettre fin rapidement à la chute des marchés, et les indices sont désormais à leur niveau le plus haut depuis le début de l'année. Cependant, le mouvement de repli vers la qualité a conduit les investisseurs à délaisser les actions des petites et moyennes capitalisations, notamment sur les marchés émergents.

Dans la mesure où le fonds détient des entreprises sélectionnées pour leur capacité à réaliser de bonnes performances malgré l'environnement économique actuel, nous étions convaincus que notre portefeuille pouvait résister à ces vicissitudes mais nous ne pouvions bien sûr pas anticiper l'arrêt total de l'activité. Les modèles économiques traditionnellement défensifs tels que les magasins de proximité, les établissements d'enseignement et les sociétés de divertissement ont été très durement touchés tandis que les valeurs plus cycliques, telles que les sociétés aurifères et les bourses, ont vu leurs cours s'envoler. Au début de la crise, nous détenions quelques actions particulièrement vulnérables aux mesures de confinement prises en réponse à la crise sanitaire et qui ont pesé sur la performance. Parmi elles, citons Samsonite, fournisseur mondial de bagages, les prestataires de services éducatifs Cogna au Brésil et Curro en Afrique du Sud et Hoteles City, une chaîne d'hôtels d'affaires au Mexique. Nous avons vendu certaines d'entre elles, dont Samsonite et Cogna, et choisi de conserver des sociétés qui, selon nous, offrent de bonnes opportunités de croissance à long terme et qui devraient sortir plus fortes de cette crise.

La performance du portefeuille a toutefois pâti de son exposition aux pays dont les monnaies ont fortement chuté en raison de la fuite des capitaux et de sa sous-exposition à Taïwan et à la Corée, deux nations dont la devise est forte et qui ont très bien géré la crise. Ces deux pays sont également très exposés aux entreprises de composants technologiques qui ont bénéficié du recours au télétravail ; toutefois, il s'agit généralement d'entreprises dont les produits sont peu différenciés et les franchises peu nombreuses. En outre, les entreprises en ligne qui ont connu une attention particulière ont concentré les capitaux des investisseurs, en particulier parmi les titres chinois de l'Internet, ce qui a entraîné une forte expansion des multiples.

COMGEST GROWTH plc

Nous avons profité de la crise pour acheter des franchises solides à des prix raisonnables. Nous avons acheté MercadoLibre, propriétaire de la plus grande plateforme de commerce en ligne d'Amérique latine. La crise sanitaire a dopé les achats en ligne et la valeur brute des marchandises de l'entreprise a plus que doublé en 2020. De plus, son écosystème de paiements MercadoPago dédié aux commerçants et aux clients fait désormais jeu égal avec son activité de e-commerce. Le fonds a acheté Headhunter, le premier site russe d'offres d'emploi en ligne pour les cadres et employés et la troisième plus grande plateforme d'emploi au monde en termes de trafic (derrière Indeed et Jooble). En novembre, le groupe a annoncé l'acquisition de Zarplata, une plateforme d'offres d'emplois, qui est fortement implantée dans le centre/nord de la Russie. Nous avons également acquis Eicher Motors, propriétaire de la marque de motos préférée des Indiens, Royal Enfield, et Endurance, la plus grande entreprise indienne de composants automobiles pour deux roues. Les deux entreprises profitent d'un redressement des ventes depuis l'amélioration de la crise sanitaire, après deux ans de marasme économique et de la préférence des navetteurs pour les transports privés. Nous avons également initié une position sur Lepu Medical Technology. L'activité de la société est centrée sur les dispositifs médicaux et les médicaments utilisés dans le traitement des maladies cardiovasculaires (MCV), qui sont la première cause de mortalité en Chine. Nous nous attendons à ce que Lepu génère une croissance de son CA de plus de 15%, grâce aux gains de parts de marché portés par : 1) un leadership technologique sur le marché des stents actifs, où elle détient une part de marché de 20% ; 2) une offre et un pipeline de produits élargis dans le domaine des dispositifs médicaux et des médicaments ; et 3) des capacités éprouvées de fusion et d'acquisition au service d'une expansion verticale.

Le fonds a pris une position sur Suofeiya, premier fabricant d'armoires et deuxième fournisseur de meubles sur mesure en Chine. L'entreprise opère dans un secteur très fragmenté, dominé par des micro-entreprises familiales. Suofeiya compte plus de 3 300 points de vente dans toute la Chine, qui se distinguent par la fiabilité de leurs produits et la qualité de leurs services, ainsi que par la réactivité dans leurs réponses aux demandes de personnalisation.

La qualité du portefeuille s'est progressivement améliorée, en particulier pendant les creux du marché car nous avons tiré parti des niveaux inédits des valorisations depuis plusieurs années. Nous avons renforcé notre participation dans PagSeguro, l'entreprise brésilienne de paiements et de technologie financière axée sur les micro-commerçants sous-bancarisés. Nous avons liquidé notre position sur le distributeur turc BIM pour des raisons macroéconomiques malgré de solides performances et avons vendu Linx et 58.com après que ces deux sociétés ont reçu des offres de rachat. IEnova et Mediclinic ont été liquidées en raison de perspectives de croissance médiocres.

Investir de manière responsable constitue, à l'heure actuelle, un défi de taille à l'échelle mondiale. Avec un environnement marqué par des excès monétaires, les extrêmes économiques, les distorsions financières, l'accélération des tendances écologiques et les lacunes flagrantes en matière de gouvernance, il peut être difficile de distinguer le rêve de la réalité. Nous faisons pourtant preuve d'optimisme en ce qui concerne les marchés émergents (ME), une classe d'actifs dont la performance a été atone sur la dernière décennie. Si la pandémie a frappé durement certaines régions, la réponse budgétaire globale a été plus limitée que sur les marchés développés (MD). Cela devrait s'avérer un atout précieux au fil du temps : aucun pays ne s'enrichit grâce à la dette ou à la création de monnaie.

Grâce à des bilans beaucoup plus sains, les entreprises des ME ont bien résisté aux graves difficultés auxquelles elles ont été confrontées. Le bénéfice par action (BPA) a moins diminué que lors des précédentes récessions et est désormais mieux placé pour croître à long terme.

En dépit de ces fondamentaux favorables, les actifs des ME, et particulièrement les actions moins liquides et à plus faible capitalisations, ont été boudés par les investisseurs et se négocient avec des décotes importantes. Un ajustement a commencé à s'opérer au quatrième trimestre, mais le chemin à parcourir est encore long compte tenu des perspectives de croissance plus rapide, de l'amélioration des rendements et de la réduction de la dette.

Les sociétés du fonds sont très exposées aux économies domestiques. Avec la normalisation de la situation liée à la Covid-19 en 2021, ces sociétés devraient également être celles qui enregistreront la plus forte reprise après leur très forte sous-performance en 2020.

Nous pensons qu'il est possible de construire un portefeuille ME présentant de solides perspectives de croissance du BPA à partir de sociétés de qualité ayant des valeurs ESG supérieures à la moyenne (et donc un risque moindre) qui se négocient à des multiples qui sont attrayants à la fois par rapport à l'historique et au marché en général. Nous anticipons une inversion de la tendance baissière à mesure que le retour à la normale élargira l'intérêt des investisseurs, ce qui permettra aux fondamentaux plus solides du fonds de donner toute leur mesure à partir de 2021.

COMGEST GROWTH EUROPE
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL AU 31 DECEMBRE 2020

Tableau de performance

| Catégories d'actions | Devise | Performance 2020 |
|---|------------|------------------|
| COMGEST GROWTH EUROPE EUR ACC | EUR | 10,71 |
| COMGEST GROWTH EUROPE EUR DIS | EUR | 10,69 |
| COMGEST GROWTH EUROPE EUR I ACC | EUR | 11,25 |
| COMGEST GROWTH EUROPE EUR I DIS | EUR | 11,27 |
| COMGEST GROWTH EUROPE EUR R ACC | EUR | 10,16 |
| COMGEST GROWTH EUROPE EUR Z ACC | EUR | 11,17 |
| COMGEST GROWTH EUROPE EUR Z DIS | EUR | 11,16 |
| COMGEST GROWTH EUROPE EUR I FIXED DIS | EUR | 11,26 |
| COMGEST GROWTH EUROPE EUR FIXED DIS | EUR | 10,73 |
| <i>MSCI Europe - Net Return*</i> | <i>EUR</i> | <i>-3,32</i> |
| COMGEST GROWTH EUROPE USD I ACC | USD | 21,28 |
| <i>MSCI Europe - Net Return*</i> | <i>USD</i> | <i>5,38</i> |
| COMGEST GROWTH EUROPE USD I H ACC | USD | 13,15 |
| <i>MSCI Europe 100% Hedged to USD - Net Return*</i> | <i>USD</i> | <i>-0,39</i> |

*Utilisé uniquement à des fins de comparaison

Commentaire

Jamais, en 30 ans d'histoire, la notion de qualité n'avait été autant mise à l'épreuve qu'en 2020 avec la crise liée à la Covid-19. La Commission européenne anticipe une chute du PIB européen de plus de 7%, soit la plus forte baisse qu'ait connue l'Europe en temps de paix. Nous traversons une crise inédite par sa nature car contrairement aux crises passées qui étaient induites par la demande, celle-ci combine choc d'offre et choc de demande. Les magasins, les bars et les restaurants ont été fermés et les avions cloués au sol. De nombreuses entreprises se sont retrouvées dans une situation quelque peu particulière d'avoir des biens ou des services à vendre, des clients prêts à les acheter, mais sans avoir les moyens de satisfaire la demande. Cette crise a mis à l'épreuve tous les aspects de la qualité, de la protection des flux de revenus à la solidité des bilans, en passant par la capacité à réagir à des conditions économiques très fluctuantes. Les mesures budgétaires et monétaires sans précédent prises dans le sillage de la forte correction intervenue en mars, associées aux avancées réalisées dans la mise au point de vaccins vers la fin de l'année, ont conduit à une reprise des marchés boursiers mondiaux. Depuis le début de l'année, le fonds a nettement surperformé l'indice MSCI Europe, qui a terminé l'année en baisse de 3,3% en euros (+5,4% en dollars).

L'approche axée sur la qualité a certainement eu une incidence bénéfique sur la performance de 2020. La nature défensive des sources de revenus de certains titres s'est avérée cruciale. La majorité des actions en portefeuille dans le domaine de la santé a bien résisté. La demande pour les médicaments oncologiques de Roche, qui sauvent ou prolongent un nombre important de vies chaque année, et pour les médicaments de Novo Nordisk destinés au traitement du diabète est restée soutenue. Lonza devrait bénéficier du lancement du vaccin mis au point par Moderna dont il est un partenaire de fabrication clé, tandis qu'Ambu a profité d'un raffermissement de la demande d'endoscopes stériles à usage unique. Certaines de nos participations technologiques ont réalisé de très beaux parcours. La demande dont fait l'objet la dernière génération de systèmes EUV d'ASML est restée soutenue. Ses résultats devraient progresser de 26% en 2020, selon nos estimations. Adyen, société spécialisée dans le traitement des paiements en ligne, a également obtenu de bons résultats à la faveur de l'accélération de la demande de services en ligne. Dans l'ensemble, nous estimons que près de deux tiers du portefeuille a été peu touché par la crise ou en a bénéficié.

S'agissant des sociétés qui disposent de sources de revenus moins défensives, elles se sont distinguées grâce à leur capacité de réaction. Au tout début de la crise, Amplifon affichait des niveaux d'endettement relativement élevés et déployait un modèle axé exclusivement sur la vente de détail, mais sa gestion agile des coûts et sa forte génération de liquidités lui ont permis de sortir relativement indemne de la crise. L'Oréal a tiré profit de nombreuses années d'investissement dans le

COMGEST GROWTH plc

commerce électronique et les capacités de marketing numérique : alors que les ventes en ligne ont explosé, le leader mondial de la beauté a réussi à renouer avec la croissance au troisième trimestre malgré la pression importante qui continue de peser sur la filière de la vente au détail de voyages.

Enfin, la crise a constitué, pour certains acteurs, une occasion unique de consolider leur leadership. Ryanair a profité du repli de ses concurrents pour réduire encore davantage ses coûts tout en signant un nouveau contrat à long terme avec Boeing pour assurer sa croissance future. Nous pensons que Ryanair sortira renforcée de la crise et mieux à même d'exploiter les nombreuses opportunités de croissance qui s'offriront à elle.

La crise a également été l'occasion de tester les valeurs ESG de nos participations. Ferrari, comme de nombreuses autres sociétés en portefeuille, a continué de verser la totalité de leur salaire à ses salariés, ce même lorsque la production a été interrompue. En outre, la société a mis à disposition de ses employés, de leur famille et de ses fournisseurs des centres de dépistage et accompagné chaque employé testé positif. Mais l'aide apportée par les entreprises ne s'est pas limitée aux seuls employés : L'Oréal a gelé les paiements des créances de plus de 100 000 de ses clients, tels que les salons de coiffure indépendants, tout en réduisant les délais de paiement de près de 9 000 fournisseurs. LVMH a mobilisé ses capacités de production afin de produire du gel désinfectant pour les mains, dont elle a ensuite fait don aux professionnels de la santé et aux associations. La crise a permis d'éprouver non seulement la solidité financière des titres en portefeuille, mais aussi leur devoir de vigilance, que ce soit envers leurs employés, leurs clients, leurs fournisseurs ou la société dans son ensemble.

En 2020, nous avons initié quatre positions et en avons liquidé trois. La correction intervenue au printemps a été l'occasion de renforcer nos positions sur SimCorp, un fournisseur de logiciels, et sur Teleperformance, le leader mondial de l'externalisation de la relation client. Plus tard dans l'année, nous avons pris une position sur la société technologique Prosus, récemment cotée en bourse, qui détient une participation importante dans la société internet chinoise Tencent. Nous avons également initié une position sur Linde plc, la première entreprise mondiale de gaz industriels, en raison d'un modèle économique résilient, de barrières à l'entrée élevées, d'une culture de la performance héritée de Praxair et des opportunités à moyen et long terme, notamment en ce qui concerne l'hydrogène. Nous avons vendu Fresenius, Associated British Foods et Genmab.

Grâce à une année placée sous le signe de la volatilité et à des rendements très hétérogènes au sein du portefeuille, nous avons eu la possibilité d'ajuster la taille des positions en fonction des valorisations : nous avons notamment procédé à des prises de bénéfices sur des titres tels que Lonza, Coloplast et Ambu. Inversement, au début de l'année, nous avons renforcé certaines positions telles que Ferrari, Campari et Amplifon.

À l'heure où nous écrivons ces lignes, de nombreux pays européens ont commencé leur campagne de vaccination. La crise est loin d'être terminée, mais nous entrevoyons enfin le bout du tunnel. L'attention se concentre donc désormais sur la forme que prendra la reprise ; les économistes prévoient un large éventail de scénarios. Nous sommes convaincus que, à l'instar des crises passées, les entreprises qui ont bien résisté sortiront renforcées de la crise, ce qui favorisera un scénario de « reprise en forme de K », non seulement au sein des secteurs mais aussi entre les secteurs, dans un contexte d'accélération des transitions numériques et environnementales. Les sociétés solides gérées à l'aune d'une stratégie de long terme considèrent les crises comme des opportunités à long terme autant que comme des menaces à court terme.

Le portefeuille a subi sa première baisse des bénéfices depuis son lancement (bien que dans une moindre mesure que le marché) et nous prévoyons un fort rebond en 2021 malgré le frein que constituera l'affaiblissement du dollar US. Qui plus est, nous continuons d'observer de multiples possibilités de croissance pour les titres en portefeuille. Nous continuerons plus que jamais de nous concentrer sur la recherche de gagnants de grande qualité sur le long terme, capables de s'épanouir dans l'environnement de l'après-Covid-19.

COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL AU 31 DECEMBRE 2020

Tableau de performance

| Catégories d'actions | Devise | Performance 2020 |
|--|--------|------------------|
| COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR SI ACC | EUR | 5,24 |
| MSCI Europe - Net Return* | EUR | -3,32 |

*Utilisé uniquement à des fins de comparaison

Commentaire

En décembre 2019, Comgest a lancé une nouvelle stratégie actions paneuropéenne visant à tirer parti de l'effet de la composition des performances à long terme. Comgest Growth Europe Compounders cible des sociétés de premier ordre qui présentent un long historique de performances et des modèles économiques résilients. Ces entreprises détiennent généralement des positions de leader sur des marchés attractifs, habituellement d'envergure mondiale. Il va sans dire que la résilience de ces modèles économiques a été testée à grande échelle lors de la première année du fonds, avec l'émergence et la propagation du virus de la Covid-19. La Commission européenne anticipe une chute du PIB européen de plus de 7%, soit la plus forte baisse qu'aït connue l'Europe en temps de paix. Nous traversons une crise inédite par sa nature car contrairement aux crises passées qui étaient induites par la demande, celle-ci combine choc d'offre et choc de demande. Les magasins, les bars et les restaurants ont été fermés et les avions cloués au sol. De nombreuses entreprises se sont retrouvées dans une situation quelque peu particulière d'avoir des biens ou des services à vendre, des clients prêts à les acheter, mais sans avoir les moyens de satisfaire la demande. Cette crise a mis à l'épreuve tous les aspects de la qualité, de la protection des flux de revenus à la solidité des bilans, en passant par la capacité à réagir à des conditions économiques très fluctuantes. Les mesures budgétaires et monétaires sans précédent prises dans le sillage de la forte correction intervenue en mars, associées aux avancées réalisées dans la mise au point de vaccins vers la fin de l'année, ont conduit à une reprise des marchés boursiers mondiaux. Depuis le début de l'année, le fonds a nettement surperformé l'indice MSCI Europe, qui a terminé l'année en baisse de 3,3% en euros.

L'approche axée sur la qualité a certainement eu une incidence bénéfique sur la performance de 2020. La nature défensive des sources de revenus de certains titres s'est avérée cruciale. Linde, acteur de premier plan sur le segment du gaz industriel, a produit de solides performances. La légère baisse des volumes sur les neuf premiers mois de l'année a en effet été largement compensée par la tarification et une gestion active des coûts. La majorité des actions en portefeuille dans le domaine de la santé a bien résisté. La demande pour les médicaments oncologiques de Roche, qui sauvent ou prolongent un nombre important de vies chaque année, et pour les médicaments de Novo Nordisk destinés au traitement du diabète est restée soutenue. La demande dont fait l'objet la dernière génération de systèmes EUV d'ASML est restée soutenue. Ses résultats devraient progresser de 26% en 2020, selon nos estimations. Accenture a bien résisté car ses activités numériques – source d'une croissance dite d'un « nouveau genre » – représentent désormais 70% de son chiffre d'affaires.

S'agissant des sociétés qui disposent de sources de revenus moins défensives, elles se sont distinguées grâce à leur capacité de réaction. L'Oréal a tiré profit de nombreuses années d'investissement dans le commerce électronique et les capacités de marketing numérique : alors que les ventes en ligne ont explosé, le leader mondial de la beauté a réussi à renouer avec la croissance au troisième trimestre malgré la pression importante qui continue de peser sur la filière de la vente au détail de voyages. Dans le secteur des produits de luxe, Hermès et Louis Vuitton ont donné la priorité à leur clientèle domestique et ont renoué avec la croissance au troisième trimestre 2020. LVMH a obtenu une légère décote pour l'achat de Tiffany, une opération finalisée début janvier 2021.

Les sociétés les plus exposées aux mesures de confinement prises pour lutter contre la Covid-19 ont été les principaux freins à la performance du fonds en 2020. Citons Amadeus (logiciels pour compagnies aériennes), Inditex (maison-mère de Zara), Heineken (brasserie) et RELX, pénalisé par sa division Expositions. SAP a également sous-performé : le fournisseur de logiciels d'entreprise a revu à la baisse ses prévisions pour 2020 et renoncé à sa prévision de marge à moyen terme. La crise de la Covid-19 a accéléré la transition vers les solutions de Cloud, au détriment des solutions sur site, ce qui pèse sur les ventes à court terme et sur les marges à long terme.

COMGEST GROWTH plc

La crise a également été l'occasion de tester les valeurs ESG de nos participations. Même si la majeure partie de son réseau de magasins a été fermée, Hermès a préservé ses emplois et maintenu le salaire de base de ses employés sans faire appel aux dispositifs gouvernementaux. Mais l'aide apportée par les entreprises ne s'est pas limitée aux seuls employés : L'Oréal a gelé les paiements des créances de plus de 100 000 de ses clients, tels que les salons de coiffure indépendants, tout en réduisant les délais de paiement de près de 9 000 fournisseurs. Givaudan, leader mondial des arômes et parfums, a maintenu ses activités et sa chaîne d'approvisionnement mondiale sans subir de perturbations majeures, et a ainsi pu continuer de proposer des produits essentiels aux consommateurs pendant le confinement. La crise a permis d'éprouver non seulement la solidité financière des titres en portefeuille, mais aussi leur devoir de vigilance, que ce soit envers leurs employés, leurs clients, leurs fournisseurs ou la société dans son ensemble.

En 2020, nous avons initié quatre positions : Unilever, Geberit, Reckitt Benckiser et Kone. Nous avons vendu SGS. Grâce à une année placée sous le signe de la volatilité et à des rendements très hétérogènes au sein du portefeuille, nous avons eu la possibilité d'ajuster la taille des positions en fonction des valorisations : nous avons notamment procédé à des prises de bénéfices sur des titres tels que Givaudan et Coloplast et avons ajouté des noms tels que Linde et RELX.

À l'heure où nous écrivons ces lignes, de nombreux pays européens ont commencé leur campagne de vaccination. La crise est loin d'être terminée, mais nous entrevoyons enfin le bout du tunnel. L'attention se concentre donc désormais sur la forme que prendra la reprise ; les économistes prévoient un large éventail de scénarios. Nous sommes convaincus que, à l'instar des crises passées, les entreprises qui ont bien résisté sortiront renforcées de la crise, ce qui favorisera un scénario de « reprise en forme de K », non seulement au sein des secteurs mais aussi entre les secteurs, dans un contexte d'accélération des transitions numériques et environnementales. Les sociétés solides gérées à l'aune d'une stratégie de long terme considèrent les crises comme des opportunités à long terme autant que comme des menaces à court terme.

Le portefeuille a subi une baisse des bénéfices en 2020 mais nous prévoyons un fort rebond en 2021 malgré le frein que constitueront les devises pour les sociétés qui publient leurs résultats en EUR. Nous continuons d'observer de multiples possibilités de croissance pour les titres en portefeuille. Nous continuerons plus que jamais de nous concentrer sur la recherche de gagnants de grande qualité sur le long terme, capables de s'épanouir dans l'environnement de l'après-Covid-19.

COMGEST GROWTH EUROPE PLUS
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL AU 31 DECEMBRE 2020

Tableau de performance

| Catégories d'actions | Devise | Performance 2020 |
|---|------------|------------------|
| COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR I ACC | EUR | 11,40 |
| <i>MSCI Europe - Net Return*</i> | <i>EUR</i> | -3,32 |
| COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR Z ACC ¹ | EUR | 10,50 |
| <i>MSCI Europe - Net Return*</i> | <i>EUR</i> | -4,00 |
| COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR ACC ² | EUR | 19,40 |
| <i>MSCI Europe - Net Return*</i> | <i>EUR</i> | 23,23 |

¹Date de lancement 08/01/2020

²Date de lancement 16/04/2020

*Utilisé uniquement à des fins de comparaison

Commentaire

Jamais, en 30 ans d'histoire, la notion de qualité n'avait été autant mise à l'épreuve qu'en 2020 avec la crise liée à la Covid-19. La Commission européenne anticipait une chute du PIB européen de plus de 7%, soit la plus forte baisse qu'ait connue l'Europe en temps de paix. Nous traversons une crise inédite par sa nature car contrairement aux crises passées qui étaient induites par la demande, celle-ci combine choc d'offre et choc de demande. Les magasins, les bars et les restaurants ont été fermés et les avions cloués au sol. De nombreuses entreprises se sont retrouvées dans une situation quelque peu particulière d'avoir des biens ou des services à vendre, des clients prêts à les acheter, mais sans avoir les moyens de satisfaire la demande. Cette crise a mis à l'épreuve tous les aspects de la qualité, de la protection des flux de revenus à la solidité des bilans, en passant par la capacité à réagir à des conditions économiques très fluctuantes. Les mesures budgétaires et monétaires sans précédent prises dans le sillage de la forte correction intervenue en mars, associées aux avancées réalisées dans la mise au point de vaccins vers la fin de l'année, ont conduit à une reprise des marchés boursiers mondiaux.

L'approche axée sur la qualité a certainement eu une incidence bénéfique sur la performance de 2020. La nature défensive des sources de revenus de certains titres s'est avérée cruciale. La majorité des actions en portefeuille dans le domaine de la santé a bien résisté. La demande pour les médicaments oncologiques de Roche, qui sauvent ou prolongent un nombre important de vies chaque année, et pour les médicaments de Novo Nordisk destinés au traitement du diabète est restée soutenue. Lonza devrait bénéficier du lancement du vaccin mis au point par Moderna dont il est un partenaire de fabrication clé, tandis qu'Ambu a profité d'un raffermissement de la demande d'endoscopes stériles à usage unique. Certaines de nos participations technologiques ont réalisé de très beaux parcours. La demande dont fait l'objet la dernière génération de systèmes EUV d'ASML est restée soutenue. Ses résultats devraient progresser de 26% en 2020, selon nos estimations. Adyen, société spécialisée dans le traitement des paiements en ligne, a également obtenu de bons résultats à la faveur de l'accélération de la demande de services en ligne. Dans l'ensemble, nous estimons que près de deux tiers du portefeuille a été peu touché par la crise ou en a bénéficié.

S'agissant des sociétés qui disposent de sources de revenus moins défensives, elles se sont distinguées grâce à leur capacité de réaction. Au tout début de la crise, Amplifon affichait des niveaux d'endettement relativement élevés et déployait un modèle axé exclusivement sur la vente de détail, mais sa gestion agile des coûts et sa forte génération de liquidités lui ont permis de sortir relativement indemne de la crise. L'Oréal a tiré profit de nombreuses années d'investissement dans le commerce électronique et les capacités de marketing numérique : alors que les ventes en ligne ont explosé, le leader mondial de la beauté a réussi à renouer avec la croissance au troisième trimestre malgré la pression importante qui continue de peser sur la filière de la vente au détail de voyages.

Enfin, la crise a constitué, pour certains acteurs, une occasion unique de consolider leur leadership. Amadeus a profité du repli de ses concurrents pour renforcer son leadership technologique. L'industrie mondiale de l'aérien a été particulièrement touchée par la crise du Covid-19 qui a mis à l'arrêt les projets technologiques internes de la majorité des entreprises. Nous pensons qu'Amadeus sortira renforcée de la crise et mieux à même d'exploiter les nombreuses opportunités de croissance qui s'offriront à elle.

COMGEST GROWTH plc

La crise a également été l'occasion de tester les valeurs ESG de nos participations. Ferrari, comme de nombreuses autres sociétés en portefeuille, a continué de verser la totalité de leur salaire à ses salariés, ce même lorsque la production a été interrompue. En outre, la société a mis à disposition de ses employés, de leur famille et de ses fournisseurs des centres de dépistage et accompagné chaque employé testé positif. Mais l'aide apportée par les entreprises ne s'est pas limitée aux seuls employés : L'Oréal a gelé les paiements des créances de plus de 100 000 de ses clients, tels que les salons de coiffure indépendants, tout en réduisant les délais de paiement de près de 9 000 fournisseurs. LVMH a mobilisé ses capacités de production afin de produire du gel désinfectant pour les mains, dont elle a ensuite fait don aux professionnels de la santé et aux associations. La crise a permis d'éprouver non seulement la solidité financière des titres en portefeuille, mais aussi leur devoir de vigilance, que ce soit envers leurs employés, leurs clients, leurs fournisseurs ou la société dans son ensemble.

La correction intervenue au printemps a été l'occasion de renforcer nos positions sur SimCorp, un fournisseur de logiciels, et sur Teleperformance, le leader mondial de l'externalisation de la relation client. Plus tard dans l'année, nous avons pris une position sur la société technologique Prosus, récemment cotée en bourse, qui détient une participation importante dans la société internet chinoise Tencent. Nous avons également initié une position sur Linde plc, la première entreprise mondiale de gaz industriels, en raison d'un modèle économique résilient, de barrières à l'entrée élevées, d'une culture de la performance héritée de Praxair et des opportunités à moyen et long terme, notamment en ce qui concerne l'hydrogène. Nous avons vendu Fresenius, Associated British Foods et Genmab.

À l'heure où nous écrivons ces lignes, de nombreux pays européens ont commencé leur campagne de vaccination. La crise est loin d'être terminée, mais nous entrevoyons enfin le bout du tunnel. L'attention se concentre donc désormais sur la forme que prendra la reprise ; les économistes prévoient un large éventail de scénarios. Nous sommes convaincus que, à l'instar des crises passées, les entreprises qui ont bien résisté sortiront renforcées de la crise, ce qui favorisera un scénario de « reprise en forme de K », non seulement au sein des secteurs mais aussi entre les secteurs, dans un contexte d'accélération des transitions numériques et environnementales. Les sociétés solides gérées à l'aune d'une stratégie de long terme considèrent les crises comme des opportunités à long terme autant que comme des menaces à court terme.

Le portefeuille a subi sa première baisse des bénéfices depuis son lancement (bien que dans une moindre mesure que le marché) et nous prévoyons un fort rebond en 2021 malgré le frein que constituera l'affaiblissement du dollar US. Qui plus est, nous continuons d'observer de multiples possibilités de croissance pour les titres en portefeuille. Nous continuerons plus que jamais de nous concentrer sur la recherche de gagnants de grande qualité sur le long terme, capables de s'épanouir dans l'environnement de l'après-Covid-19.

COMGEST GROWTH EUROPE S
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL AU 31 DECEMBRE 2020

Tableau de performance

| Catégories d'actions | Devise | Performance 2020 |
|--|--------|------------------|
| COMGEST GROWTH EUROPE S EUR ACC <i>S&P Europe 350 Shariah - Net Return*</i> | EUR | 11,42 |
| | EUR | 6,98 |
| COMGEST GROWTH EUROPE S USD ACC <i>S&P Europe 350 Shariah - Net Return*</i> | USD | 21,48 |
| | USD | 16,62 |

*Utilisé uniquement à des fins de comparaison

Commentaire

Jamais, en 30 ans d'histoire, la notion de qualité n'avait été autant mise à l'épreuve qu'en 2020 avec la crise liée à la Covid-19. La Commission européenne anticipe une chute du PIB européen de plus de 7 %, soit la plus forte baisse qu'ait connue l'Europe en temps de paix. Nous traversons une crise inédite par sa nature car contrairement aux crises passées qui étaient induites par la demande, celle-ci combine choc d'offre et choc de demande. Les magasins ont été fermés et les avions cloués au sol. De nombreuses entreprises se sont retrouvées dans une situation quelque peu particulière d'avoir des biens ou des services à vendre, des clients prêts à les acheter, mais sans avoir les moyens de satisfaire la demande. Cette crise a mis à l'épreuve tous les aspects de la qualité, de la protection des flux de revenus à la solidité des bilans, en passant par la capacité à réagir à des conditions économiques très fluctuantes. Les mesures budgétaires et monétaires sans précédent prises dans le sillage de la forte correction intervenue en mars, associées aux avancées réalisées dans la mise au point de vaccins vers la fin de l'année, ont conduit à une reprise des marchés boursiers mondiaux. Depuis le début de l'année, le fonds a surperformé l'indice S&P Europe 350 Shariah et affiche une performance à deux chiffres en EUR et en USD. La progression en USD a bénéficié de la dépréciation du dollar US.

L'approche axée sur la qualité a certainement eu une incidence bénéfique sur la performance de 2020. La nature défensive des sources de revenus de certains titres s'est avérée cruciale. La majorité des actions en portefeuille dans le domaine de la santé a bien résisté. La demande pour les médicaments oncologiques de Roche, qui sauvent ou prolongent un nombre important de vies chaque année, et pour les médicaments de Novo Nordisk destinés au traitement du diabète est restée soutenue. Lonza devrait bénéficier du lancement du vaccin mis au point par Moderna dont il est un partenaire de fabrication clé, tandis qu'Ambu a profité d'un raffermissement de la demande d'endoscopes stériles à usage unique. Certaines de nos participations technologiques ont réalisé de très beaux parcours. La demande dont fait l'objet la dernière génération de systèmes EUV d'ASML est restée soutenue. Ses résultats devraient progresser de 26 % en 2020, selon nos estimations. Adyen, société spécialisée dans le traitement des paiements en ligne, a également obtenu de bons résultats à la faveur de l'accélération de la demande de services en ligne. Dans l'ensemble, nous estimons que près de deux tiers du portefeuille a été peu touché par la crise ou en a bénéficié.

S'agissant des sociétés qui disposent de sources de revenus moins défensives, elles se sont distinguées grâce à leur capacité de réaction. L'Oréal a tiré profit de nombreuses années d'investissement dans le commerce électronique et les capacités de marketing numérique : alors que les ventes en ligne ont explosé, le leader mondial de la beauté a réussi à renouer avec la croissance au troisième trimestre malgré la pression importante qui continue de peser sur la filière de la vente au détail de voyages.

Les sociétés les plus exposées aux conséquences des confinements ont été les principaux détracteurs à la performance en 2020. Parmi celles-ci, citons Amadeus qui vend des logiciels aux compagnies aériennes, Inditex, société mère de Zara, et Associated British Foods, qui possède le détaillant de mode Primark.

COMGEST GROWTH plc

La crise a également été l'occasion de tester les valeurs ESG de nos participations. Ferrari, comme de nombreuses autres sociétés en portefeuille, a continué de verser la totalité de leur salaire à ses salariés, ce même lorsque la production a été interrompue. En outre, la société a mis à disposition de ses employés, de leur famille et de ses fournisseurs des centres de dépistage et accompagné chaque employé testé positif. Mais l'aide apportée par les entreprises ne s'est pas limitée aux seuls employés : L'Oréal a gelé les paiements des créances de plus de 100 000 de ses clients, tels que les salons de coiffure indépendants, tout en réduisant les délais de paiement de près de 9 000 fournisseurs. La crise a permis d'éprouver non seulement la solidité financière des titres en portefeuille, mais aussi leur devoir de vigilance, que ce soit envers leurs employés, leurs clients, leurs fournisseurs ou la société dans son ensemble.

En 2020, nous avons initié cinq positions et en avons liquidé quatre. La correction intervenue au printemps a été l'occasion d'initier une position dans MTU Aero, le fabricant de moteurs. Nous avons également pris une position sur Geberit, groupe suisse spécialisé et leader dans les installations sanitaires. Plus tard dans l'année, nous avons pris une position sur Teleperformance, le leader mondial de l'externalisation de la relation client, et sur la société technologique Prosus, récemment cotée en bourse, qui détient une participation importante dans la société internet chinoise Tencent. Nous avons également initié une position sur Linde plc, la première entreprise mondiale de gaz industriels, en raison d'un modèle économique résilient, de barrières à l'entrée élevées, d'une culture de la performance héritée de Praxair et des opportunités à moyen et long terme, notamment en ce qui concerne l'hydrogène. Nous avons vendu SGS, Associated British Foods, Ryanair et Genmab.

Grâce à une année placée sous le signe de la volatilité et à des rendements très hétérogènes au sein du portefeuille, nous avons eu la possibilité d'ajuster la taille des positions en fonction des valorisations : nous avons notamment procédé à des prises de bénéfices sur des titres tels que Lonza et Coloplast. Inversement, au début de l'année, nous avons renforcé certaines positions telles que Ferrari et Temenos.

À l'heure où nous écrivons ces lignes, de nombreux pays européens ont commencé leur campagne de vaccination. La crise est loin d'être terminée, mais nous entrevoyons enfin le bout du tunnel. L'attention se concentre donc désormais sur la forme que prendra la reprise ; les économistes prévoient un large éventail de scénarios. Nous sommes convaincus que, à l'instar des crises passées, les entreprises qui ont bien résisté sortiront renforcées de la crise, ce qui favorisera un scénario de « reprise en forme de K », non seulement au sein des secteurs mais aussi entre les secteurs, dans un contexte d'accélération des transitions numériques et environnementales. Les sociétés solides gérées à l'aune d'une stratégie de long terme considèrent les crises comme des opportunités à long terme autant que comme des menaces à court terme.

En 2020, le portefeuille a subi une baisse des bénéfices, mais nous prévoyons un fort rebond en 2021 malgré le frein que constitueront les devises pour les sociétés qui publient leurs résultats en EUR. Qui plus est, nous continuons d'observer de multiples possibilités de croissance pour les titres en portefeuille. Nous continuerons plus que jamais de nous concentrer sur la recherche de gagnants de grande qualité sur le long terme, capables de s'épanouir dans l'environnement de l'après-Covid-19.

COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL AU 31 DECEMBRE 2020

Tableau de performance

| Catégories d'actions | Devise | Performance 2020 |
|--|------------|------------------|
| COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR ACC | EUR | 25,35 |
| COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR I ACC | EUR | 25,96 |
| COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR R ACC | EUR | 24,71 |
| COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR DIS | EUR | 25,34 |
| COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR Z ACC | EUR | 25,91 |
| <i>MSCI Europe - Net Return*</i> | <i>EUR</i> | -3,32 |
| COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR X ACC ¹ | EUR | 3,10 |
| <i>MSCI Europe - Net Return*</i> | <i>EUR</i> | 1,24 |
| COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES USD I H ACC ² | USD | 21,87 |
| <i>MSCI Europe 100% Hedged to USD - Net Return*</i> | <i>USD</i> | 10,87 |

¹Date de lancement 10/12/2020

²Date de lancement 16/06/2020

*Utilisé uniquement à des fins de comparaison

Commentaire

Jamais, en 30 ans d'histoire, la notion de qualité n'avait été autant mise à l'épreuve qu'en 2020 avec la crise liée à la Covid-19. La Commission européenne anticipe une chute du PIB européen de plus de 7 %, soit la plus forte baisse qu'aït connue l'Europe en temps de paix. Nous traversons une crise inédite par sa nature car contrairement aux crises passées qui étaient induites par la demande, celle-ci combine choc d'offre et choc de demande. Les magasins, les bars et les restaurants ont été fermés et les avions cloués au sol. De nombreuses entreprises se sont retrouvées dans une situation quelque peu particulière d'avoir des biens ou des services à vendre, des clients prêts à les acheter, mais sans avoir les moyens de satisfaire la demande. Cette crise a mis à l'épreuve tous les aspects de la qualité, de la protection des flux de revenus à la solidité des bilans, en passant par la capacité à réagir à des conditions économiques très fluctuantes. Les mesures budgétaires et monétaires sans précédent prises dans le sillage de la forte correction intervenue en mars, associées aux avancées réalisées dans la mise au point de vaccins vers la fin de l'année, ont conduit à une reprise des marchés boursiers mondiaux. Depuis le début de l'année, le fonds a nettement surperformé l'indice MSCI Europe, qui a terminé l'année en baisse de 3,3 % en euros (+5,4 % en dollars).

L'approche axée sur la qualité a certainement eu une incidence bénéfique sur la performance de 2020. La nature défensive des sources de revenus de certains titres s'est avérée cruciale. La majorité des actions en portefeuille dans le domaine de la santé a bien résisté. Sartorius Stedim Biotech a vu une augmentation de la demande provenant des producteurs de vaccins pour son équipement de production. Lonza devrait bénéficier du lancement du vaccin mis au point par Moderna dont il est un partenaire de fabrication clé, tandis qu'Ambu a profité d'un raffermissement de la demande d'endoscopes stériles à usage unique. Certaines de nos participations technologiques ont réalisé de très beaux parcours. La demande dont fait l'objet la dernière génération de systèmes EUV d'ASML est restée soutenue. Ses résultats devraient progresser de 26 % en 2020, selon nos estimations. Adyen, société spécialisée dans le traitement des paiements en ligne, a également obtenu de bons résultats à la faveur de l'accélération de la demande de services en ligne. Dans l'ensemble, nous estimons que plus de la moitié des entreprises en portefeuille a continué à délivrer une croissance positive des bénéfices.

S'agissant des sociétés qui disposent de sources de revenus moins défensives, elles se sont distinguées grâce à leur capacité de réaction. Au tout début de la crise, Amplifon affichait des niveaux d'endettement relativement élevés et déployait un modèle axé exclusivement sur la vente de détail, mais sa gestion agile des coûts et sa forte génération de liquidités lui ont permis de sortir relativement indemne de la crise. En dépit de l'intégration réussie de Panalpina, l'entreprise de logistique DSV Panalpina a souffert d'une baisse importante du volume de fret mais a réussi à renégocier des taux de fret plus élevés. Teleperformance a impressionné par sa capacité à établir le travail à domicile pour la grande majorité de ses employés tout en rassurant ses clients sur les protocoles de sécurité et en augmentant ses ventes.

COMGEST GROWTH plc

Enfin, la crise a constitué, pour certains acteurs, une occasion unique de consolider leur leadership. Wizz Air a profité du repli de ses concurrents pour réduire encore davantage ses coûts tout en annonçant un programme convaincant de nouvelles destinations qui seront desservies. Nous pensons que Wizz Air sortira renforcée de la crise et mieux à même d'exploiter les nombreuses opportunités de croissance qui s'offriront à elle.

La crise a également été l'occasion de tester les valeurs ESG de nos participations. Ferrari, comme de nombreuses autres sociétés en portefeuille, a continué de verser la totalité de leur salaire à ses salariés, ce même lorsque la production a été interrompue. En outre, la société a mis à disposition de ses employés, de leur famille et de ses fournisseurs des centres de dépistage et accompagné chaque employé testé positif. Mais l'aide apportée par les entreprises ne s'est pas limitée aux seuls employés : LVMH a mobilisé ses capacités de production afin de produire du gel désinfectant pour les mains, dont elle a ensuite fait don aux professionnels de la santé et aux associations. La crise a permis d'éprouver non seulement la solidité financière des titres en portefeuille, mais aussi leur devoir de vigilance, que ce soit envers leurs employés, leurs clients, leurs fournisseurs ou la société dans son ensemble.

La correction intervenue au printemps a été l'occasion d'initier des positions dans Campari, Symrise et LVMH. Nous avons également renforcé nos positions dans B&M, Capgemini, Temenos, Wizz Air, DSV Panalpina et Orpea. Plus tard dans l'année, nous avons pris des positions sur TKH, Varta, Bakkafrost, Keywords Studios, Zalando et AstraZeneca. Nous avons vendu Safran, Grenke et Edenred en raison d'incertitudes liées à la crise sanitaire. Wirecard a été cédée après la publication d'un rapport d'audit inquiétant. Biomérieux et Sartorius Stedim ont été vendues pour des raisons de valorisation. Grâce à une année placée sous le signe de la volatilité et à des rendements très hétérogènes au sein du portefeuille, nous avons eu la possibilité d'ajuster la taille des positions en fonction des valorisations : nous avons notamment procédé à des prises de bénéfices sur des titres tels que Adyen, Ambu et Lonza.

À l'heure où nous écrivons ces lignes, de nombreux pays européens ont commencé leur campagne de vaccination. La crise est loin d'être terminée, mais nous entrevoyons enfin le bout du tunnel. L'attention se concentre donc désormais sur la forme que prendra la reprise ; les économistes prévoient un large éventail de scénarios. Nous sommes convaincus que, à l'instar des crises passées, les entreprises qui ont bien résisté sortiront renforcées de la crise, ce qui favorisera un scénario de « reprise en forme de K », non seulement au sein des secteurs mais aussi entre les secteurs, dans un contexte d'accélération des transitions numériques et environnementales. Les sociétés solides gérées à l'aune d'une stratégie de long terme considèrent les crises comme des opportunités à long terme autant que comme des menaces à court terme.

En 2020, le portefeuille a subi sa première baisse des bénéfices depuis son lancement (bien que dans une moindre mesure que le marché) et nous prévoyons un fort rebond en 2021 malgré le frein que constituera l'affaiblissement du dollar US. Qui plus est, nous continuons d'observer de multiples possibilités de croissance pour les titres en portefeuille. Nous continuerons plus que jamais de nous concentrer sur la recherche de gagnants de grande qualité sur le long terme, capables de s'épanouir dans l'environnement de l'après-Covid-19.

COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL AU 31 DECEMBRE 2020

Tableau de performance

| Catégories d'actions | Devise | Performance 2020 |
|--|------------|------------------|
| COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR ACC | EUR | 19,81 |
| COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR I ACC | EUR | 20,43 |
| COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR Z ACC | EUR | 20,39 |
| COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR X ACC | EUR | 21,61 |
| <i>MSCI Europe Mid Cap - Net Return*</i> | <i>EUR</i> | <i>4,23</i> |
| COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR I DIS ¹ | EUR | 18,25 |
| <i>MSCI Europe Mid Cap - Net Return*</i> | <i>EUR</i> | <i>3,65</i> |
| COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR R ACC ² | EUR | 1,70 |
| <i>MSCI Europe Mid Cap - Net Return*</i> | <i>EUR</i> | <i>3,30</i> |
| COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES GBP U ACC ³ | GBP | 25,50 |
| <i>MSCI Europe Mid Cap - Net Return*</i> | <i>GBP</i> | <i>28,30</i> |

¹Date de lancement 14/01/2020

²Date de lancement 04/12/2020

³Date de lancement 12/05/2020

*Utilisé uniquement à des fins de comparaison

Commentaire

Jamais, en 30 ans d'histoire, la notion de qualité n'avait été autant mise à l'épreuve qu'en 2020 avec la crise liée à la Covid-19. La Commission européenne anticipe une chute du PIB européen de plus de 7 %, soit la plus forte baisse qu'ait connue l'Europe en temps de paix. Nous traversons une crise inédite par sa nature car contrairement aux crises passées qui étaient induites par la demande, celle-ci combine choc d'offre et choc de demande. Les magasins, les bars et les restaurants ont été fermés et les avions cloués au sol. De nombreuses entreprises se sont retrouvées dans une situation quelque peu particulière d'avoir des biens ou des services à vendre, des clients prêts à les acheter, mais sans avoir les moyens de satisfaire la demande. Cette crise a mis à l'épreuve tous les aspects de la qualité, de la protection des flux de revenus à la solidité des bilans, en passant par la capacité à réagir à des conditions économiques très fluctuantes. Les mesures budgétaires et monétaires sans précédent prises dans le sillage de la forte correction intervenue en mars, associées aux avancées réalisées dans la mise au point de vaccins vers la fin de l'année, ont conduit à une reprise des marchés boursiers mondiaux. Depuis le début de l'année, le fonds a nettement surperformé l'indice MSCI Mid Cap Europe, qui a terminé l'année en baisse de 4,2 % en EUR (+10,1 % en GBP).

L'approche axée sur la qualité a certainement eu une incidence bénéfique sur la performance de 2020. La nature défensive des sources de revenus de certains titres s'est avérée cruciale. La majorité des actions en portefeuille dans le domaine de la santé a bien résisté. Sartorius Stedim Biotech a vu une augmentation de la demande provenant des producteurs de vaccins pour son équipement de production, tandis que l'activité audio de GN Store Nord's a bénéficié de la forte demande de casques audios alors que le travail à domicile perdure. Ambu a profité d'un raffermissement de la demande d'endoscopes stériles à usage unique et Stratec tire avantage de la demande soutenue en équipement d'analyse moléculaire alors que le nombre de cas de Covid-19 continue de progresser de jour en jour.

La crise a présenté des opportunités pour un certain nombre de titres technologiques tels que Netcompany, société de services informatiques danoise qui a vu la transformation digitale se poursuivre et même accélérer pendant la crise. Dans l'ensemble, nous estimons que près de deux tiers du portefeuille a été peu touché par la crise ou en a bénéficié. Les titres qui en ont pâti incluent des sociétés exposées au trafic aérien ou aux événements en direct et les clubs de sport dont les activités ont été mises à l'arrêt en raison des confinements imposés.

S'agissant des sociétés qui disposent de sources de revenus moins défensives, elles se sont distinguées grâce à leur capacité de réaction. Au tout début de la crise, Amplifon affichait des niveaux d'endettement relativement élevés et déployait un modèle axé exclusivement sur la vente de détail, mais sa gestion agile des coûts et sa forte génération de liquidités lui ont permis de sortir relativement indemne de la crise. ICON a résisté dans un environnement compliqué, notamment en ce qui concerne la disponibilité des sites et le recrutement de patients. Teleperformance a impressionné par sa capacité à établir le travail à domicile pour la grande majorité de ses employés tout en rassurant ses clients sur les protocoles de sécurité et en augmentant ses ventes.

Enfin, la crise a constitué, pour certains acteurs, une occasion unique de consolider leur leadership. Wizz Air a profité du repli de ses concurrents pour réduire encore davantage ses coûts tout en annonçant un programme convaincant de nouvelles destinations qui seront desservies. Nous pensons que Wizz Air sortira renforcée de la crise et mieux à même d'exploiter les nombreuses opportunités de croissance qui s'offriront à elle.

La crise a également été l'occasion pour certaines sociétés de réfléchir sur l'environnement, de penser à plus long terme et d'améliorer leurs critères de durabilité. La durabilité devient un élément central de toute entreprise et beaucoup adoptent des modèles plus durables ou circulaires. Au sein de la mode au détail, Moncler a par exemple adopté une nouvelle stratégie de durabilité appelée "Born to Protect" avec cinq piliers : 1) action climatique ; 2) économie circulaire ; 3) approvisionnement équitable ; 4) diversité ; et 5) restitution aux communautés. Boohoo subit quant à elle une pression accrue pour renforcer la qualité de ses audits internes et de sa gouvernance pour améliorer la qualité de sa chaîne d'approvisionnement.

La correction intervenue au printemps et l'incertitude associée a été l'occasion d'initier des positions dans Vitrolife, Rational, New Work, Dechra et Wizz Air. Plus tard dans l'année, nous avons pris des positions sur Bakkafrost, Keywords Studios, Carl Zeiss et MIPS. Nous avons vendu Grenke, Edenred, Eurofins et Dormakaba en raison de la crise et d'incertitudes liées à la croissance. Sartorius Stedim a été vendue en raison de sa valorisation et de sa capitalisation boursière élevée. Grâce à une année placée sous le signe de la volatilité et à des rendements très hétérogènes au sein du portefeuille, nous avons eu la possibilité d'ajuster la taille des positions en fonction des valorisations : nous avons notamment procédé à des prises de bénéfices sur des titres tels que Ambu et Straumann et avons augmenté des positions qui nous semblent plus attrayantes telles que B&M, Orpea et Genus. Nous avons également réduit notre position dans CTS Eventim après son redressement rapide.

À l'heure où nous écrivons ces lignes, de nombreux pays européens ont commencé leur campagne de vaccination. La crise est loin d'être terminée, mais nous entrevoyons enfin le bout du tunnel. L'attention se concentre donc désormais sur la forme que prendra la reprise ; les économistes prévoient un large éventail de scénarios. Nous sommes convaincus que, à l'instar des crises passées, les entreprises qui ont bien résisté sortiront renforcées de la crise, ce qui favorisera un scénario de « reprise en forme de K », non seulement au sein des secteurs mais aussi entre les secteurs, dans un contexte d'accélération des transitions numériques et environnementales. Les sociétés solides gérées à l'aune d'une stratégie de long terme considèrent les crises comme des opportunités à long terme autant que comme des menaces à court terme.

Le portefeuille a subi une baisse des bénéfices en 2020 (bien que dans une moindre mesure que le marché) et nous prévoyons un fort rebond en 2021 malgré le frein que constituera l'affaiblissement du dollar US. Qui plus est, nous continuons d'observer de multiples possibilités de croissance pour les titres en portefeuille. Nous continuerons plus que jamais de nous concentrer sur la recherche de gagnants de grande qualité sur le long terme, capables de s'épanouir dans l'environnement de l'après-Covid-19.

COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL AU 31 DECEMBRE 2020

Tableau de performance

| Catégories d'actions | Devise | Performance 2020 |
|--|--------|------------------|
| COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF I ACC | CHF | 11,12 |
| COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF Z ACC | CHF | 11,06 |
| <i>MSCI Europe ex Switzerland 100% Hedged to CHF - Net Return*</i> | CHF | -2,93 |

*Utilisé uniquement à des fins de comparaison

Commentaire

Jamais, en 30 ans d'histoire, la notion de qualité n'avait été autant mise à l'épreuve qu'en 2020 avec la crise liée à la Covid-19. La Commission européenne anticipe une chute du PIB européen de plus de 7%, soit la plus forte baisse qu'aït connue l'Europe en temps de paix. Nous traversons une crise inédite par sa nature car contrairement aux crises passées qui étaient induites par la demande, celle-ci combine choc d'offre et choc de demande. Les magasins, les bars et les restaurants ont été fermés et les avions cloués au sol. De nombreuses entreprises se sont retrouvées dans une situation quelque peu particulière d'avoir des biens ou des services à vendre, des clients prêts à les acheter, mais sans avoir les moyens de satisfaire la demande. Cette crise a mis à l'épreuve tous les aspects de la qualité, de la protection des flux de revenus à la solidité des bilans, en passant par la capacité à réagir à des conditions économiques très fluctuantes. Les mesures budgétaires et monétaires sans précédent prises dans le sillage de la forte correction intervenue en mars, associées aux avancées réalisées dans la mise au point de vaccins vers la fin de l'année, ont conduit à une reprise des marchés boursiers mondiaux.

L'approche axée sur la qualité a certainement eu une incidence bénéfique sur la performance de 2020. La nature défensive des sources de revenus de certains titres s'est avérée cruciale. La majorité des actions en portefeuille dans le domaine de la santé a bien résisté. La demande pour les médicaments de Novo Nordisk destinés au traitement du diabète est restée soutenue, Ambu a profité d'un raffermissement de la demande d'endoscopes stériles à usage unique et Sartorius Stedim Biotech a vu une augmentation de la demande provenant des producteurs de vaccins pour son équipement de production. Certaines de nos participations technologiques ont réalisé de très beaux parcours. La demande dont fait l'objet la dernière génération de systèmes EUV d'ASML est restée soutenue. Ses résultats devraient progresser de 26% en 2020, selon nos estimations. Adyen, société spécialisée dans le traitement des paiements en ligne, a également obtenu de bons résultats à la faveur de l'accélération de la demande de services en ligne. Dans l'ensemble, nous estimons que près de deux tiers du portefeuille a été peu touché par la crise ou en a bénéficié.

S'agissant des sociétés qui disposent de sources de revenus moins défensives, elles se sont distinguées grâce à leur capacité de réaction. Au tout début de la crise, Amplifon affichait des niveaux d'endettement relativement élevés et déployait un modèle axé exclusivement sur la vente de détail, mais sa gestion agile des coûts et sa forte génération de liquidités lui ont permis de sortir relativement indemne de la crise. L'Oréal a tiré profit de nombreuses années d'investissement dans le commerce électronique et les capacités de marketing numérique : alors que les ventes en ligne ont explosé, le leader mondial de la beauté a réussi à renouer avec la croissance au troisième trimestre malgré la pression importante qui continue de peser sur la filière de la vente au détail de voyages.

Enfin, la crise a constitué, pour certains acteurs, une occasion unique de consolider leur leadership. Ryanair a profité du repli de ses concurrents pour réduire encore davantage ses coûts tout en signant un nouveau contrat à long terme avec Boeing pour assurer sa croissance future. Nous pensons que Ryanair sortira renforcée de la crise et mieux à même d'exploiter les nombreuses opportunités de croissance qui s'offriront à elle.

La crise a également été l'occasion de tester les valeurs ESG de nos participations. Ferrari, comme de nombreuses autres sociétés en portefeuille, a continué de verser la totalité de leur salaire à ses salariés, ce même lorsque la production a été interrompue. En outre, la société a mis à disposition de ses employés, de leur famille et de ses fournisseurs des centres de dépistage et accompagné chaque employé testé positif. Mais l'aide apportée par les entreprises ne s'est pas limitée aux seuls employés : L'Oréal a gelé les paiements des créances de plus de 100 000 de ses clients, tels que les salons de

COMGEST GROWTH plc

coiffure indépendants, tout en réduisant les délais de paiement de près de 9 000 fournisseurs. LVMH a mobilisé ses capacités de production afin de produire du gel désinfectant pour les mains, dont elle a ensuite fait don aux professionnels de la santé et aux associations. La crise a permis d'éprouver non seulement la solidité financière des titres en portefeuille, mais aussi leur devoir de vigilance, que ce soit envers leurs employés, leurs clients, leurs fournisseurs ou la société dans son ensemble.

La correction intervenue au printemps a été l'occasion d'initier des positions dans SimCorp, un fournisseur de logiciels, et sur Teleperformance, le leader mondial de l'externalisation de la relation client. Plus tard dans l'année, nous avons pris une position sur la société technologique Prosus, récemment cotée en bourse, qui détient une participation importante dans la société internet chinoise Tencent. Nous avons également initié des positions sur AstraZeneca, B&M et Linde plc, la première entreprise mondiale de gaz industriels, en raison d'un modèle économique résilient, de barrières à l'entrée élevées, d'une culture de la performance héritée de Praxair et des opportunités à moyen et long terme, notamment en ce qui concerne l'hydrogène. Nous avons vendu Fresenius, Sartorius Stedim, Grenke, Eurofins, Edenred et Genmab.

Grâce à une année placée sous le signe de la volatilité et à des rendements très hétérogènes au sein du portefeuille, nous avons eu la possibilité d'ajuster la taille des positions en fonction des valorisations : nous avons notamment procédé à des prises de bénéfices sur des titres tels que Chr. Hansen, L'Oréal, Coloplast et Ambu. Inversement, au début de l'année, nous avons renforcé certaines positions telles que Adyen, Campari, Jeronimo Martins, MTU et Orpea.

À l'heure où nous écrivons ces lignes, de nombreux pays européens ont commencé leur campagne de vaccination. La crise est loin d'être terminée, mais nous entrevoyons enfin le bout du tunnel. L'attention se concentre donc désormais sur la forme que prendra la reprise ; les économistes prévoient un large éventail de scénarios. Nous sommes convaincus que, à l'instar des crises passées, les entreprises qui ont bien résisté sortiront renforcées de la crise, ce qui favorisera un scénario de « reprise en forme de K », non seulement au sein des secteurs mais aussi entre les secteurs, dans un contexte d'accélération des transitions numériques et environnementales. Les sociétés solides gérées à l'aune d'une stratégie de long terme considèrent les crises comme des opportunités à long terme autant que comme des menaces à court terme.

Le portefeuille a subi une baisse des bénéfices atypique en 2020 (bien que dans une moindre mesure que le marché) et nous prévoyons un fort rebond en 2021 malgré le frein que constituera l'affaiblissement du dollar US. Qui plus est, nous continuons d'observer de multiples possibilités de croissance pour les titres en portefeuille. Nous continuerons plus que jamais de nous concentrer sur la recherche de gagnants de grande qualité sur le long terme, capables de s'épanouir dans l'environnement de l'après-Covid-19.

COMGEST GROWTH EUROPE EX UK
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL AU 31 DECEMBRE 2020

Tableau de performance

| Catégories d'actions | Devise | Performance 2020 |
|---|--------|------------------|
| COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP SU H ACC | GBP | 12,47 |
| <i>MSCI Europe ex United Kingdom 100% Hedged to GBP - Net Return*</i> | GBP | 1,30 |
| COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP SU ACC | GBP | 18,60 |
| COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP U ACC | GBP | 18,46 |
| <i>MSCI Europe ex United Kingdom - Net Return*</i> | GBP | 7,49 |
| COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP SU DIS ¹ | GBP | 10,73 |
| <i>MSCI Europe ex United Kingdom - Net Return*</i> | GBP | 3,88 |
| COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP Y ACC ² | GBP | 0,20 |
| <i>MSCI Europe ex United Kingdom - Net Return*</i> | GBP | 0,32 |
| COMGEST GROWTH EUROPE EX UK EUR SI ACC | EUR | 12,29 |
| <i>MSCI Europe ex United Kingdom - Net Return*</i> | EUR | 1,75 |
| COMGEST GROWTH EUROPE EX UK EUR SI DIS ³ | EUR | 11,54 |
| <i>MSCI Europe ex United Kingdom - Net Return*</i> | EUR | 1,12 |

¹Date de lancement 20/02/2020

²Date de lancement 08/12/2020

³Date de lancement 07/01/2020

*Utilisé uniquement à des fins de comparaison

Commentaire

Jamais, en 30 ans d'histoire, la notion de qualité n'avait été autant mise à l'épreuve qu'en 2020 avec la crise liée à la Covid-19. La Commission européenne anticipe une chute du PIB européen de plus de 7%, soit la plus forte baisse qu'aït connue l'Europe en temps de paix. Nous traversons une crise inédite par sa nature car contrairement aux crises passées qui étaient induites par la demande, celle-ci combine choc d'offre et choc de demande. Les magasins, les bars et les restaurants ont été fermés et les avions cloués au sol. De nombreuses entreprises se sont retrouvées dans une situation quelque peu particulière d'avoir des biens ou des services à vendre, des clients prêts à les acheter, mais sans avoir les moyens de satisfaire la demande. Cette crise a mis à l'épreuve tous les aspects de la qualité, de la protection des flux de revenus à la solidité des bilans, en passant par la capacité à réagir à des conditions économiques très fluctuantes. Les mesures budgétaires et monétaires sans précédent prises dans le sillage de la forte correction intervenue en mars, associées aux avancées réalisées dans la mise au point de vaccins vers la fin de l'année, ont conduit à une reprise des marchés boursiers mondiaux.

L'approche axée sur la qualité a certainement eu une incidence bénéfique sur la performance de 2020. La nature défensive des sources de revenus de certains titres s'est avérée cruciale. La majorité des actions en portefeuille dans le domaine de la santé a bien résisté. La demande pour les médicaments oncologiques de Roche, qui sauvent ou prolongent un nombre important de vies chaque année, et pour les médicaments de Novo Nordisk destinés au traitement du diabète est restée soutenue. Lonza devrait bénéficier du lancement du vaccin mis au point par Moderna dont il est un partenaire de fabrication clé, tandis qu'Ambu a profité d'un raffermissement de la demande d'endoscopes stériles à usage unique. Certaines de nos participations technologiques ont réalisé de très beaux parcours. La demande dont fait l'objet la dernière génération de systèmes EUV d'ASML est restée soutenue. Ses résultats devraient progresser de 26% en 2020, selon nos estimations. Adyen, société spécialisée dans le traitement des paiements en ligne, a également obtenu de bons résultats à la faveur de l'accélération de la demande de services en ligne. Dans l'ensemble, nous estimons que près de deux tiers du portefeuille a été peu touché par la crise ou en a bénéficié.

S'agissant des sociétés qui disposent de sources de revenus moins défensives, elles se sont distinguées grâce à leur capacité de réaction. Au tout début de la crise, Amplifon affichait des niveaux d'endettement relativement élevés et déployait un modèle axé exclusivement sur la vente de détail, mais sa gestion agile des coûts et sa forte génération de liquidités lui

COMGEST GROWTH plc

ont permis de sortir relativement indemne de la crise. L'Oréal a tiré profit de nombreuses années d'investissement dans le commerce électronique et les capacités de marketing numérique : alors que les ventes en ligne ont explosé, le leader mondial de la beauté a réussi à renouer avec la croissance au troisième trimestre malgré la pression importante qui continue de peser sur la filière de la vente au détail de voyages.

Enfin, la crise a constitué, pour certains acteurs, une occasion unique de consolider leur leadership. Ryanair a profité du repli de ses concurrents pour réduire encore davantage ses coûts tout en signant un nouveau contrat à long terme avec Boeing pour assurer sa croissance future. Nous pensons que Ryanair sortira renforcée de la crise et mieux à même d'exploiter les nombreuses opportunités de croissance qui s'offriront à elle.

La crise a également été l'occasion de tester les valeurs ESG de nos participations. Ferrari, comme de nombreuses autres sociétés en portefeuille, a continué de verser la totalité de leur salaire à ses salariés, ce même lorsque la production a été interrompue. En outre, la société a mis à disposition de ses employés, de leur famille et de ses fournisseurs des centres de dépistage et accompagné chaque employé testé positif. Mais l'aide apportée par les entreprises ne s'est pas limitée aux seuls employés : L'Oréal a gelé les paiements des créances de plus de 100 000 de ses clients, tels que les salons de coiffure indépendants, tout en réduisant les délais de paiement de près de 9 000 fournisseurs. LVMH a mobilisé ses capacités de production afin de produire du gel désinfectant pour les mains, dont elle a ensuite fait don aux professionnels de la santé et aux associations. La crise a permis d'éprouver non seulement la solidité financière des titres en portefeuille, mais aussi leur devoir de vigilance, que ce soit envers leurs employés, leurs clients, leurs fournisseurs ou la société dans son ensemble.

En 2020, nous avons initié trois positions et en avons liquidé deux. La correction intervenue au printemps a été l'occasion de renforcer nos positions sur LVMH, leader mondial du luxe, et sur Teleperformance, le leader mondial de l'externalisation de la relation client. Plus tard dans l'année, nous avons pris une position sur la société technologique Prosus, récemment cotée en bourse, qui détient une participation importante dans la société internet chinoise Tencent. Nous avons vendu Fresenius et Eurofins.

Grâce à une année placée sous le signe de la volatilité et à des rendements très hétérogènes au sein du portefeuille, nous avons eu la possibilité d'ajuster la taille des positions en fonction des valorisations : nous avons notamment procédé à des prises de bénéfices sur des titres tels que Lonza, Coloplast, Sartorius Stedim et Ambu. Inversement, au début de l'année, nous avons renforcé certaines positions telles que Ferrari, Campari et Amplifon.

À l'heure où nous écrivons ces lignes, de nombreux pays européens ont commencé leur campagne de vaccination. La crise est loin d'être terminée, mais nous entrevoyons enfin le bout du tunnel. L'attention se concentre donc désormais sur la forme que prendra la reprise ; les économistes prévoient un large éventail de scénarios. Nous sommes convaincus que, à l'instar des crises passées, les entreprises qui ont bien résisté sortiront renforcées de la crise, ce qui favorisera un scénario de « reprise en forme de K », non seulement au sein des secteurs mais aussi entre les secteurs, dans un contexte d'accélération des transitions numériques et environnementales. Les sociétés solides gérées à l'aune d'une stratégie de long terme considèrent les crises comme des opportunités à long terme autant que comme des menaces à court terme.

Le portefeuille a subi une baisse des bénéfices atypique en 2020 (bien que dans une moindre mesure que le marché) et nous prévoyons un fort rebond en 2021 malgré le frein que constituera l'affaiblissement du dollar US. Qui plus est, nous continuons d'observer de multiples possibilités de croissance pour les titres en portefeuille. Nous continuerons plus que jamais de nous concentrer sur la recherche de gagnants de grande qualité sur le long terme, capables de s'épanouir dans l'environnement de l'après-Covid-19.

COMGEST GROWTH ASIA
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL AU 31 DECEMBRE 2020

Tableau de performance

| Catégories d'actions | Devise | Performance 2020 |
|-----------------------------------|------------|------------------|
| COMGEST GROWTH ASIA USD ACC | USD | 41,41 |
| <i>MSCI AC Asia - Net Return*</i> | <i>USD</i> | <i>20,92</i> |
| COMGEST GROWTH ASIA EUR I ACC | EUR | 30,38 |
| COMGEST GROWTH ASIA EUR Z ACC | EUR | 30,32 |
| <i>MSCI AC Asia - Net Return*</i> | <i>EUR</i> | <i>10,93</i> |

*Utilisé uniquement à des fins de comparaison

Commentaire

L'année 2020 a débuté sur une note positive mais le début de la pandémie de Covid-19 et les mesures de confinement inédites prises par les gouvernements du monde entier ont mis un coup d'arrêt brutal à cette dynamique. Pour éviter un effondrement du système financier, les banques centrales ont pris diverses mesures à plus grande échelle et beaucoup plus rapidement que lors de la précédente crise, ce qui a fait tomber les taux d'intérêt à des niveaux historiquement bas. En parallèle, les gouvernements ont décidé de compenser les pertes de revenus des entreprises et des particuliers via des paiements de transfert, avec à la clé une augmentation considérable des déficits budgétaires et de l'endettement total. Ces mesures ont permis de mettre fin rapidement à la chute des marchés, et les indices sont désormais à leur niveau le plus haut depuis le début de l'année.

L'année 2020 a concentré plusieurs années de changement en quelques mois : travail à distance, achats et médecine en ligne sont devenus la norme sous l'effet de la Covid -19. Plusieurs entreprises en portefeuille qui avaient déjà bénéficié de ces tendances se sont développées à la vitesse de l'éclair, à l'instar notamment de M3 (services médicaux en ligne), NetEase et NCsoft (jeux vidéo en ligne), et TSMC (leader mondial dans la fabrication de puces).

À partir de l'été, alors que la situation en Asie et au Japon revenait à la normale, les bénéficiaires du rebond de la Chine tels que Daikin, Pigeon, Sysmex, Keyence et Hamamatsu Photonics ont signé les plus beaux parcours. Daifuku (logistique d'entreposage et exposition aux semi-conducteurs et aux écrans plats en Asie) a bénéficié des tendances liées à la Covid -19 et du redressement de l'Asie.

Plus tard dans l'année, les bénéficiaires d'un retour à la normale de la situation au Japon tels que Kose (société de cosmétiques qui a bénéficié du retour des Japonais dans les grands magasins et au bureau), Fast Retailing et Oriental Land (Tokyo Disneyland) ont produit les meilleurs résultats. Le tableau s'est révélé plus confus en décembre, avec une résurgence des cas de Covid -19, une tendance qui a mis à mal le retour à la normale dans certains pays, et des prises de bénéfices de fin d'année qui ont faussé l'évolution des cours des actions.

Les marchés asiatiques sont suffisamment profonds et larges et font relativement peu l'objet de recherches pour que l'on puisse identifier des entreprises uniques et en pleine croissance qui tirent profit de chacun de ces environnements. Nous demeurons à l'écoute des entreprises et ajustons les positions du portefeuille de façon à refléter la croissance à long terme ainsi que les indications fournies par les entreprises en portefeuille sur la dynamique à court terme.

TSMC et Samsung Electronics ont réalisé de très beaux parcours. Les deux entreprises bénéficient de barrières à l'entrée très élevées ; TSMC pour la fabrication de puces logiques et Samsung Electronics pour les mémoires (NAND et DRAM). En 2020, TSMC a confirmé son avantage sur Intel, qui dominait depuis longtemps le marché. Intel n'est plus désormais un concurrent verticalement intégré mais est en passe de devenir client de TSMC. Samsung, quant à elle, conforte sa domination du secteur des mémoires alors que la consolidation du marché des mémoires flash NAND se poursuit. Il nous semble de plus en plus que le cours de l'action de TSMC reflète les bonnes nouvelles (certes globalement attendues) concernant la société, tandis que Samsung Electronics suscite toujours aussi peu d'enthousiasme chez les investisseurs.

COMGEST GROWTH plc

Nous vous présentons ci-dessous un échantillon de ces dynamiques de croissance uniques au sein du portefeuille.

Pigeon nous a précisé que la croissance organique de ses ventes en Chine depuis le début de l'année s'établissait à 7% à ce jour et que son activité américaine Lansinoh se développe grâce à la demande en ligne.

Les activités de Daifuku aux États-Unis bénéficient de la demande d'Amazon et d'outils de bricolage, ses activités au Japon de la logistique e-commerce et ses activités de manutention des bagages dans les aéroports, grâce à une nouvelle commande passée dans un aéroport de la côte ouest des États-Unis.

Hikari Tsushin dispose d'une dizaine de nouveaux produits à l'étude, bien qu'il ne soit pas encore certain que l'un d'entre eux puisse être aussi important que les produits commercialisés actuellement.

Parmi les freins à performance, Ping An (assurance santé) a pâti de l'absence de ventes en face-à-face et 3SBio a souffert des mesures prises par le gouvernement pour réduire les coûts du système de santé chinois.

Nous avons vendu des positions sur lesquelles notre conviction était moins forte et qui selon nous seraient assez durement touchées par la crise, à savoir Suzuki Motors, Yamaha Corporation et Samsonite. Nous les avons arbitrées en faveur de franchises plus solides susceptibles de bénéficier de la crise sanitaire : Alibaba, Shimano (une ancienne position que nous avons réintégrée au portefeuille, convaincus du retour à la croissance du marché européen des vélos de sport) et Cheil Worldwide (agence de publicité coréenne qui bénéficie du redressement des dépenses marketing du groupe Samsung).

Alors que l'idée de la démondialisation fait son chemin, le Japon vient de signer le Partenariat économique régional global avec ses voisins asiatiques, un pacte de grande envergure avec le Royaume-Uni, et en 2019 un accord tout aussi large avec l'UE. La capacité du Japon à exporter ses technologies et ses marques, en particulier le long de la « route de la soie », son accès historique et naturel à l'Asie, semble assurée ; et les actions japonaises sont à juste titre considérées comme un tremplin parfait pour investir dans la croissance asiatique.

Dans le même temps, les évolutions que connaît le Japon en matière de réglementation, de gouvernance et de société se poursuivent, alimentées par le retour des investisseurs nationaux et favorisées par un changement de Premier ministre à la tête du gouvernement en 2020 qui s'est fait de façon si naturelle que le marché l'a à peine remarqué. Elles offrent de multiples opportunités aux candidats à l'investissement qui profitent de ces évolutions, comme les prestataires de services de transformation, les consolidateurs, les dirigeants agissant en faveur de l'actionnariat, souvent - aussi paradoxal que cela puisse paraître - en raison du fait qu'il s'agit d'entreprises familiales.

L'arrivée de Berkshire Hathaway au Japon est le symbole de la prise de conscience croissante des investisseurs étrangers de ces opportunités. Les fonds japonais actifs enregistrent désormais des performances supérieures à celles de l'indice S&P 500 sur cinq ans ou plus, même si l'indice Nikkei est le seul indice important encore en dessous de son plus haut niveau historique (bien qu'il s'en rapproche progressivement).

Nous sommes optimistes à l'égard des marchés asiatiques et de nos valeurs en particulier. La pandémie a clairement affecté toutes les économies dans une certaine mesure, mais l'Asie bénéficie des restrictions sociales et de mesures budgétaires relativement plus limitées que celles des pays développés. A terme, ces deux facteurs tourneront à son avantage : aucun pays ne peut s'enrichir en s'endettant ou en créant de l'argent.

Grâce à leurs bilans nettement plus solides, les entreprises asiatiques ont bien résisté à ces défis extrêmes. Les bénéfices par action (BPA) ont moins baissé que lors des précédentes récessions et sont désormais mieux positionnés pour croître sur le long terme.

Notre présence de plus de dix ans au Japon, à Hong Kong et à Singapour, notre expérience de plusieurs décennies en Asie et notre modèle d'identification des entreprises uniques affichant une croissance intrinsèque, sont autant d'atouts qui nous permettent d'identifier les meilleures entreprises.

COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL AU 31 DECEMBRE 2020

Tableau de performance

| Catégories d'actions | Devise | Performance 2020 |
|--|------------|------------------|
| COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN EUR I ACC | EUR | 17,06 |
| <i>MSCI AC Asia ex Japan - Net Return*</i> | <i>EUR</i> | <i>14,70</i> |
| COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD I ACC | USD | 27,57 |
| <i>MSCI AC Asia ex Japan - Net Return*</i> | <i>USD</i> | <i>25,02</i> |

*Utilisé uniquement à des fins de comparaison

Commentaire

L'année 2020 fut celle de toutes les surprises. Elle a débuté sur une note positive sur fond de croissance mondiale synchronisée, alors que les marchés asiatiques étaient raisonnablement valorisés par rapport à leurs homologues. L'apparition soudaine de la pandémie de Covid-19 a totalement changé la donne et les mesures de confinement inédites ont mis un coup d'arrêt brutal à cette dynamique. Cette crise sanitaire a eu un impact dévastateur sur l'économie puisqu'elle a abouti à la plus forte récession mondiale jamais enregistrée. Pour éviter un effondrement du système financier, les banques centrales ont pris diverses mesures à plus grande échelle et beaucoup plus rapidement que lors de la précédente crise, ce qui a fait tomber les taux d'intérêt à de nouveaux plafonds. En parallèle, plusieurs gouvernements ont apporté un soutien financier aux entreprises et aux particuliers qui subissaient des pertes de revenus, avec à la clé une augmentation considérable des déficits budgétaires et de l'endettement total. Les marchés se sont rapidement redressés et les indices se situent désormais à leur plus haut de l'année.

Dans la mesure où le fonds est positionné sur des entreprises sélectionnées pour leur capacité à réaliser de bonnes performances malgré l'environnement économique actuel, nous étions convaincus que notre portefeuille pouvait résister à ces vicissitudes mais nous ne pouvions pas, bien sûr, anticiper l'arrêt total de l'activité. Certains segments aux modèles économiques traditionnellement défensifs, tels que les magasins de proximité, ont été très affectés tandis que des modèles plus cycliques, tels que ceux des bourses de valeurs, ont fortement progressé. Néanmoins, nos positions, sur des entreprises peu endettées et possédant des avantages concurrentiels évidents, ont généralement surperformé leurs marchés respectifs.

Au fil du temps, il est clairement apparu que les entreprises en ligne bénéficiaient d'une attention croissante et accélérée par les mesures de confinement, entraînant un changement du comportement des consommateurs et une concentration des investissements, en particulier en faveur des sociétés chinoises de l'Internet.

Les éditeurs de jeux NCsoft et NetEase se sont bien comportés : ils ont bénéficié de lancements de jeux réussis et d'un marché potentiel qui s'est élargi à la suite des mesures de confinement liées à la Covid-19.

Alibaba a connu une année en dents de scie, le e-commerce a gagné du terrain, notamment parce que les consommateurs qui étaient indécis se sont tournés vers de nouvelles utilisations du e-commerce (s'agissant des produits d'épicerie frais par exemple). La perspective de l'introduction en bourse d'Ant Group a attisé l'effervescence du marché qui est retombée lorsque Pékin a décidé de suspendre l'introduction en bourse. Alibaba fait désormais l'objet d'une enquête formelle pour suspicion de pratiques monopolistiques par l'Administration d'État pour la régulation du marché. Nous avons profité des niveaux très décotés du titre par rapport à sa juste valeur pour renforcer notre position sur la société.

TSMC et Samsung Electronics ont réalisé de très beaux parcours. Les deux entreprises bénéficient de barrières à l'entrée très élevées ; TSMC pour la fabrication de puces logiques et Samsung Electronics pour les mémoires (NAND et DRAM). En 2020, TSMC a confirmé son avantage sur Intel, qui dominait depuis longtemps le marché. Intel n'est plus désormais un concurrent verticalement intégré mais est en passe de devenir client de TSMC. Samsung, quant à elle, conforte sa domination du secteur des mémoires alors que la consolidation du marché des mémoires flash NAND se poursuit.

Samsonite a été le principal frein à la performance sur la période. La propagation de la Covid-19 a entraîné l'arrêt des ventes de bagages dans le monde. Le marché a rapidement intégré un « scénario de terre brûlée ». Nous nous sommes attachés à bien comprendre les flux de trésorerie et la situation de la société en matière de gestion de la dette. Nous en avons conclu que le risque de faillite de Samsonite était à écarter dans la plupart des scénarios et, qu'à ce titre, le marché faisait preuve d'un pessimisme excessif. Nous avons légèrement renforcé notre position pendant la période de crise du marché. Le cours de l'action a rebondi par rapport à ses plus bas mais reste orienté à la baisse.

Le secteur de l'assurance dans son ensemble s'est également avéré médiocre sur le plan opérationnel. Nous nous attendions à ce que la demande de protection soit soutenue, voire forte, face à la pandémie. Cela étant, affectées en partie par un manque de réunions en présentiel et un besoin de trésorerie, les ventes de contrats d'assurance ont été en berne en 2020. En conséquence, Ping An et China Life ont eu une incidence négative sur la performance du fonds en 2020, bien qu'AIA ait affiché une solide performance. Structurellement, nous pensons que le profil de croissance demeure solide à long terme.

Le secteur chinois des soins de santé s'est caractérisé par une certaine volatilité en 2020, alors que le gouvernement continuait de travailler à réduire les sources de coûts dans le système. Les résultats au sein du portefeuille ont été mitigés : Shandong Weigao, société de fournitures médicales, a réalisé un très beau parcours, mais le cours de l'action de 3SBio a souffert des inquiétudes du marché concernant les réductions de prix supplémentaires décidées par le groupe qui, selon nous, entraîneront une croissance du CA grâce à une augmentation significative des volumes. Nous avons profité d'une volatilité similaire pour continuer de renforcer notre position sur Lepu Medical Technology, qui fabrique des appareils cardiovasculaires.

Nous nous sommes attachés à identifier les valeurs atypiques durant l'année. En février, nous avons donc allégé nos positions sur certains titres qui semblaient peu vulnérables aux mauvaises nouvelles puis, en mars et avril, nous avons renforcé nos positions sur les entreprises dont les feuilles de route étaient prometteuses et les cours excessivement décotés. Nous avons vendu Catcher et 58.com en raison d'événements propres à l'entreprise et nous avons liquidé nos positions sur Samsung Life, Focus Media, Zhengzhou Yutong Bus et Shriram Transport en raison de l'incertitude opérationnelle qui pèse sur ces sociétés ; sur Naver, pour des motifs de valorisation ; et sur Hangzhou Hikvision, sur la base des critères ESG. Nous avons initié des positions sur Housing Development Finance Corporation Limited, Cheil Worldwide, Lepu Medical Technology, Suofeiya Home Collection et L'Occitane ; renforcé les positions sur Alibaba, Samsung Electronics, Suzuki Motor, Orion Corp et Vinamilk ; et allégé les positions sur Power Grid, TSMC et NetEase pour financer ces achats.

Investir de manière responsable constitue, à l'heure actuelle, un défi de taille à l'échelle mondiale. Dans un environnement caractérisé par des excès monétaires, de forts contrastes économiques, des distorsions financières, l'accélération des tendances écologiques et des lacunes flagrantes en matière de gouvernance, il peut être difficile de distinguer le rêve de la réalité. Nous sommes pourtant optimistes à l'égard des marchés asiatiques et plus particulièrement des valeurs en portefeuille. La pandémie a, sans aucun doute, frappé plus ou moins durement toutes les économies mais, en Asie, les mesures de confinement et la réponse budgétaire globale ont été plus limitées que dans les pays développés. Cela devrait s'avérer un atout précieux au fil du temps : aucun pays ne s'enrichit grâce à la dette ou à la création de monnaie.

Grâce à des bilans beaucoup plus sains, les entreprises de la région Asie ont bien résisté aux graves difficultés auxquelles elles ont été confrontées. Les bénéfices par action (BPA) ont moins diminué que lors des récessions précédentes et sont désormais mieux placés pour croître à long terme.

Le portefeuille du fonds, concentré et composé de sociétés qualité croissance soigneusement sélectionnées, ne représente bien évidemment qu'une petite partie du marché global. Avec le recul, nous pouvons dire que nous avons prématurément plafonné notre exposition - bien que conformément à des principes de gestion des risques éprouvés - à plusieurs entreprises qui se rapprochent de plus en plus de leur pleine valorisation, et avons tablé parallèlement sur le potentiel de hausse d'autres franchises solides dans des secteurs de notre univers qui sont moins tendance, mais en croissance constante. Il en a résulté une baisse des valorisations du fonds au regard d'un marché où les performances ont été très concentrées, ce même au niveau de notre style spécifique.

Comme l'illustre notre portefeuille, il est possible de construire un portefeuille présentant de solides perspectives de croissance du BPA à partir de sociétés de qualité ayant des valeurs ESG supérieures à la moyenne (et donc un risque moindre) qui se négocient à des multiples qui sont attractifs à la fois par rapport à l'historique et au marché en général. Nous anticipons une inversion de la tendance baissière à mesure que le retour à la normale élargira l'intérêt des investisseurs, ce qui permettra aux fondamentaux plus solides du fonds de donner toute leur mesure à partir de 2021.

COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL AU 31 DECEMBRE 2020

Tableau de performance

| Catégories d'actions | Devise | Performance 2020 |
|--|------------|------------------|
| COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD ACC | USD | 25,11 |
| COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD DIS | USD | 25,11 |
| COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD I ACC | USD | 25,72 |
| <i>MSCI AC Asia Pacific ex Japan - Net Return*</i> | <i>USD</i> | <i>22,44</i> |
| COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN EUR I ACC | EUR | 15,30 |
| COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN EUR DIS | EUR | 14,84 |
| COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN EUR R ACC | EUR | 14,16 |
| COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN EUR Z ACC | EUR | 15,27 |
| <i>MSCI AC Asia Pacific ex Japan - Net Return*</i> | <i>EUR</i> | <i>12,33</i> |
| COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN GBP U ACC | GBP | 21,86 |
| <i>MSCI AC Asia Pacific ex Japan - Net Return*</i> | <i>GBP</i> | <i>18,66</i> |

*Utilisé uniquement à des fins de comparaison

Commentaire

L'année 2020 fut celle de toutes les surprises. Elle a débuté sur une note positive sur fond de croissance mondiale synchronisée, alors que les marchés asiatiques étaient raisonnablement valorisés par rapport à leurs homologues. L'apparition soudaine de la pandémie de Covid-19 a totalement changé la donne et les mesures de confinement inédites ont mis un coup d'arrêt brutal à cette dynamique. Cette crise sanitaire a eu un impact dévastateur sur l'économie puisqu'elle a abouti à la plus forte récession mondiale jamais enregistrée. Pour éviter un effondrement du système financier, les banques centrales ont pris diverses mesures à plus grande échelle et beaucoup plus rapidement que lors de la précédente crise, ce qui a fait tomber les taux d'intérêt à de nouveaux plafonds. En parallèle, plusieurs gouvernements ont apporté un soutien financier aux entreprises et aux particuliers qui subissaient des pertes de revenus, avec à la clé une augmentation considérable des déficits budgétaires et de l'endettement total. Les marchés se sont rapidement redressés et les indices se situent désormais à leur plus haut de l'année.

Dans la mesure où le fonds détient des entreprises sélectionnées pour leur capacité à réaliser de bonnes performances malgré l'environnement économique actuel, nous étions convaincus que notre portefeuille pouvait résister à ces vicissitudes mais nous ne pouvions bien sûr pas anticiper l'arrêt total de l'activité. Les modèles économiques traditionnellement défensifs tels que les magasins de proximité ont été très affectés tandis que les modèles plus cycliques, tels que les bourses, ont tiré leur épingle du jeu. Néanmoins, nos participations, qui présentent peu d'effet de levier et des avantages concurrentiels évidents, ont généralement surperformé leurs marchés locaux respectifs.

Au fil du temps, il est clairement apparu que les entreprises en ligne bénéficiaient d'une attention croissante et accélérée par les mesures de confinement, entraînant un changement du comportement des consommateurs et une concentration des investissements, en particulier en faveur des sociétés chinoises de l'Internet.

Les éditeurs de jeux NCsoft et NetEase se sont bien comportés : ils ont bénéficié de lancements de jeux réussis et d'un marché potentiel qui s'est élargi à la suite des mesures de confinement liées à la Covid-19.

Alibaba a connu une année en dents de scie, le e-commerce a gagné du terrain, notamment parce que les consommateurs qui étaient indécis se sont tournés vers de nouvelles utilisations du e-commerce (s'agissant des produits d'épicerie frais par exemple). La perspective de l'introduction en bourse d'Ant Group a attisé l'effervescence du marché qui est retombée lorsque Pékin a décidé de suspendre l'introduction en bourse. Alibaba fait désormais l'objet d'une enquête formelle pour suspicion de pratiques monopolistiques par l'Administration d'État pour la régulation du marché. Nous avons profité des niveaux très décotés du titre par rapport à sa juste valeur pour renforcer notre position sur la société.

TSMC et Samsung Electronics ont réalisé de très beaux parcours. Les deux entreprises bénéficient de barrières à l'entrée

très élevées ; TSMC pour la fabrication de puces logiques et Samsung Electronics pour les mémoires (NAND et DRAM). En 2020, TSMC a confirmé son avantage sur Intel, qui dominait depuis longtemps le marché. Intel n'est plus désormais un concurrent verticalement intégré mais est en passe de devenir client de TSMC. Samsung, quant à elle, conforte sa domination du secteur des mémoires alors que la consolidation du marché des mémoires flash NAND se poursuit.

Samsonite a figuré parmi les détracteurs à la performance sur la période. La propagation de la Covid-19 a entraîné l'arrêt des ventes de bagages dans le monde. Le marché a rapidement intégré un « scénario de terre brûlée ». Nous nous sommes attachés à bien comprendre les flux de trésorerie et la situation de la société en matière de gestion de la dette. Nous en avons conclu que le risque de faillite de Samsonite était à écarter dans la plupart des scénarios et, qu'à ce titre, le marché faisait preuve d'un pessimisme excessif. Nous avons légèrement renforcé notre position pendant la période de crise du marché. Le cours de l'action a rebondi par rapport à ses plus bas mais reste orienté à la baisse.

Le secteur de l'assurance dans son ensemble s'est également avéré médiocre sur le plan opérationnel. Nous nous attendions à ce que la demande de protection soit soutenue, voire forte, face à la pandémie. Cela étant, affectées en partie par un manque de réunions en présentiel et un besoin de trésorerie, les ventes de contrats d'assurance ont été en berne en 2020. En conséquence, Ping An et China Life ont eu une incidence négative sur la performance du fonds en 2020, bien qu'AIA ait affiché une solide performance. Structurellement, nous pensons que le profil de croissance demeure solide à long terme.

Le secteur chinois des soins de santé s'est caractérisé par une certaine volatilité en 2020, alors que le gouvernement continuait de travailler à réduire les sources de coûts dans le système. Les résultats au sein du portefeuille ont été mitigés : Shandong Weigao, société de fournitures médicales, a réalisé un très beau parcours, mais le cours de l'action de 3SBio a souffert des inquiétudes du marché concernant les réductions de prix supplémentaires décidées par le groupe qui, selon nous, entraîneront une croissance du CA grâce à une augmentation significative des volumes. Nous avons profité d'une volatilité similaire pour continuer de renforcer notre position sur Lepu Medical Technology, qui fabrique des appareils cardiovasculaires.

Nous nous sommes attachés à identifier les valeurs atypiques durant l'année. En février, nous avons donc allégé nos positions sur certains titres qui semblaient peu vulnérables aux mauvaises nouvelles puis, en mars et avril, nous avons renforcé nos positions sur les entreprises dont les feuilles de route étaient prometteuses et les cours excessivement décotés. Nous avons vendu Catcher et 58.com en raison d'événements propres à l'entreprise et nous avons liquidé nos positions sur Samsung Life, Focus Media, Zhengzhou Yutong Bus et Shriram Transport en raison de l'incertitude opérationnelle qui pèse sur ces sociétés ; sur Naver, pour des motifs de valorisation ; et sur Hangzhou Hikvision, sur la base des critères ESG. Nous avons initié des positions sur Housing Development Finance Corporation Limited, Cheil Worldwide, Lepu Medical Technology, Suofeiya Home Collection et L'Occitane ; renforcé les positions sur Alibaba, Suzuki Motor, Orion Corp et Vinamilk ; et allégé les positions sur Power Grid, TSMC et NetEase pour financer ces achats.

Investir de manière responsable constitue, à l'heure actuelle, un défi de taille à l'échelle mondiale. Dans un environnement caractérisé par des excès monétaires, de forts contrastes économiques, des distorsions financières, l'accélération des tendances écologiques et des lacunes flagrantes en matière de gouvernance, il peut être difficile de distinguer le rêve de la réalité. Nous sommes pourtant optimistes à l'égard des marchés asiatiques et plus particulièrement des valeurs en portefeuille. La pandémie a, sans aucun doute, frappé plus ou moins durement toutes les économies mais, en Asie, les mesures de confinement et la réponse budgétaire globale ont été plus limitées que dans les pays développés. Cela devrait s'avérer un atout précieux au fil du temps : aucun pays ne s'enrichit grâce à la dette ou à la création de monnaie.

Grâce à des bilans beaucoup plus sains, les entreprises de la région Asie ont bien résisté aux graves difficultés auxquelles elles ont été confrontées. Les bénéfices par action (BPA) ont moins diminué que lors des récessions précédentes et sont désormais mieux placés pour croître à long terme.

Le portefeuille du fonds, concentré et composé de sociétés de qualité croissance sélectionnées avec soin, ne représente bien évidemment qu'une petite partie du marché global. Avec le recul, nous pouvons dire que nous avons prématûrement plafonné notre exposition - mais conformément à des principes de gestion des risques éprouvés - à plusieurs entreprises qui se rapprochent de plus en plus de leur juste valorisation, et avons tablé parallèlement sur le potentiel de hausse d'autres franchises solides dans des secteurs de notre univers qui sont moins tendance, mais en croissance constante. Il en a résulté une dévalorisation du fonds au regard d'un marché où les performances ont été très concentrées, ce même au niveau de notre style spécifique.

Comme l'illustre notre portefeuille, il est possible de construire un portefeuille présentant de solides perspectives de croissance du BPA à partir de sociétés de qualité ayant des valeurs ESG supérieures à la moyenne (et donc un risque moindre) qui se négocient à des multiples qui sont attractifs à la fois par rapport à l'historique et au marché en général. Nous anticipons une inversion de la tendance baissière à mesure que le retour à la normale élargira l'intérêt des investisseurs, ce qui permettra aux fondamentaux plus solides du fonds de donner toute leur mesure à partir de 2021.

COMGEST GROWTH CHINA
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL AU 31 DECEMBRE 2020

Tableau de performance

| Catégories d'actions | Devise | Performance 2020 |
|---|------------|------------------|
| COMGEST GROWTH CHINA EUR ACC | EUR | 14,90 |
| COMGEST GROWTH CHINA EUR SI ACC | EUR | 15,48 |
| COMGEST GROWTH CHINA EUR I ACC | EUR | 15,21 |
| COMGEST GROWTH CHINA EUR Z ACC | EUR | 15,13 |
| <i>MSCI China - Net Return*</i> | <i>EUR</i> | <i>18,80</i> |
| COMGEST GROWTH CHINA USD ACC | USD | 25,24 |
| <i>MSCI China - Net Return*</i> | <i>USD</i> | <i>29,49</i> |
| COMGEST GROWTH CHINA GBP U ACC | GBP | 21,68 |
| <i>MSCI China - Net Return*</i> | <i>GBP</i> | <i>25,50</i> |
| COMGEST GROWTH CHINA USD I ACC ¹ | USD | 40,38 |
| <i>MSCI China - Net Return*</i> | <i>USD</i> | <i>37,24</i> |

¹Date de lancement 17/04/2020

*Utilisé uniquement à des fins de comparaison

Commentaire

En 2020, les actions chinoises se sont de nouveau distinguées à la faveur d'une solide performance et d'un univers d'investissement en croissance. Premier pays confronté à la Covid-19, la Chine a été la première nation à endiguer la pandémie et à retrouver une existence normale. L'économie a plutôt bien résisté en termes de dépenses de consommation, d'investissement et même par la suite d'exportations. Soutenue par les mesures de dépenses publiques prises en réaction à la Covid-19, la consommation s'est régulièrement redressée au fil des mois et est quasiment revenue à la normale fin 2020. Les ventes d'automobiles, qui s'étaient contractées de 43% en mars, s'étaient déjà inscrites en hausse de +13% dès novembre.

En 2020, l'ouverture du marché de capitaux domestique s'est poursuivie. Grâce à l'appréciation d'environ 7% du RMB et à la stabilité de l'environnement économique et des taux d'intérêt, les investisseurs étrangers ont bien accueilli le programme d'accès au marché obligataire chinois (Bond Connect). Le marché des actions A continue de bénéficier de l'afflux de capitaux internationaux depuis le lancement du programme Shanghai-Hong Kong stock connect fin 2014. Selon nous, cette tendance devrait se poursuivre pendant de nombreuses années à mesure que l'économie chinoise continue de croître.

Il apparaît de plus en plus évident que la Chine a bien amorcé sa transition d'une économie axée sur les exportations et l'investissement vers une économie orientée vers la consommation et les services. Dans cette économie en croissance régulière, les entreprises innovantes s'engagent à investir dans la R&D et à convertir rapidement ces savoir-faire pour saisir des opportunités d'envergure. Certaines grandes marques domestiques comme ANTA Sports (vêtements de sport), Midea (appareils domestiques) et Suofeiya (meubles sur mesure) offrent des perspectives de croissance prometteuses malgré la pandémie.

Shandong Weigao, premier fabricant de consommables médicaux en Chine et acteur de premier plan sur le segment de l'orthopédie, a bien résisté puisque sa croissance s'est stabilisée malgré la fermeture de 30% des hôpitaux durant les six premiers mois de l'année. La société a largement contribué à la performance du fonds en 2020.

Sur la période, NetEase a produit de solides performances. Grâce à une dynamique vertueuse (embauche des meilleurs ingénieurs, créatifs et forces de ventes), l'éditeur a réussi à produire, vendre et continuer d'exploiter les jeux parmi les plus populaires, et continue ainsi de gagner des parts de marché.

Man Wah a affiché une croissance de 19% sur les six premiers mois de son exercice 2021 (mars à septembre), à la faveur d'une hausse de 53% de l'activité domestique de meubles. La société a par ailleurs remanié son équipe de direction en recrutant un nouveau CEO (l'ancien directeur général du département des services aux entreprises pour la Chine de

Microsoft).

Midea a produit de bons résultats en termes de gains de part de marché domestique et d'exécution de la stratégie de mondialisation. La croissance du chiffre d'affaires a régulièrement augmenté. La nouvelle stratégie de l'entreprise, qui donne davantage la priorité aux moteurs de croissance digitaux et intelligents et à l'accès utilisateur, devrait continuer d'ouvrir la voie à une solide croissance à long terme.

En revanche, Samsonite a pâti de la propagation de la Covid-19, qui a conduit à l'arrêt des ventes mondiales de bagages. Le marché a rapidement intégré un « scénario de la terre brûlée ». Nous avons travaillé d'arrache-pied afin de nous assurer de bien cerner les flux de trésorerie de la société et sa situation d'endettement et sommes arrivés à la conclusion que Samsonite avait peu de chances de faire faillite dans la plupart des scénarios et que le marché se montrait excessivement pessimiste. Nous avons profité de la correction pour légèrement renforcer la position. Le cours de l'action a rebondi à partir des plus bas mais il reste à un niveau très bas.

Le secteur de l'assurance dans son ensemble a également été à la peine sur le plan opérationnel. Nous avions prévu que la demande de protection résisterait, voire augmenterait, en période de pandémie. Cependant, en raison de l'absence de rencontres en face-à-face et du besoin de trésorerie, les ventes de protection ont été faibles en 2020. Ping An et China Life ont ainsi pénalisé la performance du fonds en 2020, tandis qu'AIA a enregistré une solide performance. Structurellement, le profil de croissance du secteur reste robuste à plus long terme.

En 2020, le secteur chinois de la santé a été volatil car le gouvernement a continué d'alléger la structure de coûts du système. Les résultats du portefeuille ont été mitigés : comme mentionné, Shandong Weigao a réalisé un très beau parcours, tandis que le cours de l'action de 3SBio a pâti des inquiétudes du marché quant aux nouvelles baisses des prix décidées par le groupe. Dong-E-E-Jiao a souffert d'un déstockage plus long que prévu. Cela nous a incités à liquider la position, faute de visibilité. Nous avons aussi profité de la volatilité pour accroître notre position sur Lepu Medical Technology, fabricant de dispositifs cardiovasculaires.

Nous avons acheté Fuyao Glass pour sa position dominante dans le verre automobile et son potentiel à long terme dans les pièces en aluminium utilisées dans les véhicules électriques. Nous avons également initié des positions sur Trip.com, Opple Lighting, JOYY et Yuexiu. Nous avons optimisé le portefeuille en vendant Zhengzhou Yutong Bus, Weifu High-Technology, Focus Media et Goodbaby en raison d'incertitudes opérationnelles. Nous avons cédé Hikvision en janvier : le dialogue engagé de longue date n'a pas permis de lever les inquiétudes quant à la prise en compte des facteurs ESG. Nous avons également liquidé 58.com et Catcher en raison d'opérations de cession d'actifs ou de privatisation. Nous avons renforcé nos positions sur 3SBio, Samsonite, Alibaba, Autohome, China Resources Gas, Noah, SAIC, Suofeiya et TravelSky, au détriment de Shangdong Weigao, TSMC, NetEase, Midea et ANTA Sports.

L'écart de croissance du PIB entre la Chine et les États-Unis se resserre plus rapidement que prévu. Fin 2020, le PIB de la Chine a atteint 70% de celui des Etats-Unis. En revanche, le marché de capitaux chinois reste relativement sous-développé en termes de participation des investisseurs institutionnels et d'éventail d'entreprises cotées. À court terme, les actions chinoises devraient continuer de croître et se développer à la faveur d'une participation croissante des investisseurs institutionnels. Selon nous, une allocation à cette classe d'actifs reste intéressante en termes de rendement et significative en termes de taille.

Notre priorité reste l'investissement dans des valeurs de qualité-croissance. Nous faisons confiance aux grandes marques et les grands distributeurs capables d'accroître leurs activités et leurs flux de trésorerie comme Inner Mongolia Yili, ANTA Sports, Midea, Suofeiya et Opple Lighting. Nous apprécions également les acteurs incontournables de la santé dotés de solides pipelines de R&D pour lesquels les baisses des prix devraient entraîner des hausses de volumes sur fond de demande non satisfaite significative comme Lepu Medical Technology, Shangdong Weigao et 3SBio. Nous sommes également convaincus que les grandes sociétés Internet continueront d'explorer diverses opportunités dans des domaines traditionnellement moins efficaces de notre quotidien. Citons Alibaba, Tencent et de nombreux autres leaders sur leur marché de niche comme Weibo et JOYY.

Grâce à notre présence locale depuis plus de vingt ans et à notre cadre de recherche fondamentale, nous continuerons à identifier de solides franchises dans cette classe d'actifs en plein essor. Globalement, nous sommes enthousiastes à l'égard des perspectives des actions chinoises et en particulier de notre fonds.

COMGEST GROWTH INDIA
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL AU 31 DECEMBRE 2020

Tableau de performance

| Catégories d'actions | Devise | Performance 2020 |
|---------------------------------|------------|------------------|
| COMGEST GROWTH INDIA USD ACC | USD | 15,48 |
| COMGEST GROWTH INDIA USD X ACC | USD | 17,51 |
| <i>MSCI India - Net Return*</i> | <i>USD</i> | <i>15,55</i> |
| COMGEST GROWTH INDIA EUR I ACC | EUR | 6,49 |
| COMGEST GROWTH INDIA EUR R ACC | EUR | 5,16 |
| <i>MSCI India - Net Return*</i> | <i>EUR</i> | <i>6,01</i> |

*Utilisé uniquement à des fins de comparaison

Commentaire

2020 a été une année difficile pour l'Inde. L'économie, déjà bien affaiblie, a été durement touchée par l'apparition de la pandémie de Covid-19. Les tensions géopolitiques avec la Chine se sont exacerbées et des affrontements militaires ont lieu à la frontière entre les deux pays. Cela étant, les liquidités injectées par les banques centrales mondiales ont permis aux investisseurs de se projeter au-delà de la crise immédiate. L'indice MSCI India a clôturé l'année en hausse de 15,6% en USD (+6,0% en EUR). Le fonds a enregistré des performances globalement en ligne avec l'indice sur la période considérée.

La croissance du PIB a considérablement décéléré au cours de l'année. Suite aux mesures de confinement prises en réponse à la crise sanitaire, l'Inde est officiellement entrée en récession pour la première fois depuis son indépendance. Le PIB a reculé de 7,5% au 3e trimestre, après une chute de 24% au 2e trimestre. La Banque de réserve de l'Inde (RBI) a baissé ses taux d'intérêt de 115 pb au cours de l'année. Dans la mesure où l'inflation est toutefois restée supérieure à 6% pendant la majeure partie de l'année, par rapport à la fourchette de 4% +/- 2% définie par la RBI, cette dernière pourrait suspendre sa politique d'assouplissement monétaire.

Les mesures de confinement strictes destinées à endiguer la pandémie de Covid-19 ont été assouplies à mesure que le nombre de cas diminuait en Inde. L'indice d'activité économique Jefferies India, un indicateur composite de 20 indicateurs d'activité à haute fréquence, est désormais revenu à 99% du taux de croissance pré-Covid après avoir atteint un point bas de moins de 60% à la fin avril. Les annonces émanant des entreprises le confirment : la plupart d'entre elles indiquent que la dynamique d'activité est maintenant proche des niveaux pré-Covid. Les prévisions économiques laissent également présager d'une forte reprise de la croissance du PIB au cours des prochains trimestres.

Tout au long de l'année, le gouvernement a pris des mesures pour soutenir l'activité et se concentrer sur les investissements afin de pérenniser la dynamique de la croissance économique indienne au-delà de la reprise cyclique à court terme. Nous sommes convaincus que des franchisés tels que HDFC Ltd (prêts hypothécaires), Cognizant Technology (services informatiques), Larsen & Toubro (société d'ingénierie et de construction) et Varun Beverages (embouteilleur pour Pepsi) vont bénéficier d'un fort potentiel de croissance.

La faiblesse de la croissance a plus fortement pesé sur les secteurs économiquement sensibles tels que la finance et la consommation cyclique. Incidemment, le fonds surpasse ces deux secteurs. Toutefois, l'accent mis sur les sociétés de haute qualité et à forte visibilité de l'activité a permis à nos participations dans ces secteurs de nettement surperformer l'indice. En outre, nous avons profité de la faiblesse des cours boursiers pour encore renforcer nos positions sur ces secteurs sensibles aux phases cycliques au cours de l'année.

Les sociétés financières, HDFC Ltd, Shriram City Union Finance et Shriram Transport, ont compté parmi les principaux freins à la performance du fonds en 2020 car les activités de prêt de ces trois sociétés ont pâti de l'atonie de l'environnement macro-économique. Toutefois, nous jugeons encourageante la solidité des opérations de ces sociétés dont les prêts non productifs sont limités et les réserves de capital importantes. En effet, nos participations dans le secteur financier restent plus solides par rapport au marché, ce qui nous permet de générer une surperformance relative. Le secteur financier a

contribué de manière significative à la performance du fonds grâce à une sélection des titres rigoureuse.

Les actions des services informatiques Infosys et Cognizant ont été parmi les principaux fers de lance de la performance du fonds durant l'année. Ces deux sociétés ont bénéficié de la hausse des dépenses consacrées aux technologies alors que les entreprises s'efforcent de s'adapter au nouveau mode de travail à domicile. Les résultats de ces entreprises ont bien résisté et un redressement cyclique de leur CA n'est pas à écarter.

Info Edge India, une société Internet dotée d'une solide plateforme de recrutement et d'investissements dans diverses autres franchises Internet destinées aux consommateurs (livraison de produits alimentaires, courtage d'assurance sur Internet) a progressé de 84,2% en USD (+69,0% en EUR) au cours de l'année grâce à la bonne résistance de son activité principale et des entreprises dans lesquelles elle investit, qui ont bénéficié de la mise en place de protocoles de travail à domicile.

CDSL Ltd, une société qui opère en tant que dépositaire de titres, a progressé de 136,1% en USD (+116,6% en EUR) au cours de l'année, car les volumes de transactions sont restés soutenus et les investisseurs étaient prêts à payer plus cher pour des sociétés qui offraient une visibilité sur la croissance. Nous avons pris des bénéfices sur cette position car les valorisations sont devenues élevées.

Nous avons profité de la baisse des cours pour acquérir des sociétés cycliques de haute qualité. Nous avons acheté la banque Bandhan, la plus grande société de microfinance en Inde, Oberoi Realty, le plus grand promoteur immobilier de Bombay et Eicher Motors, un fabricant de motos haut de gamme. Nous avons amélioré la qualité du portefeuille en cédant des entreprises telles que Container Corporation, Engineers India et GAIL Ltd, en raison de l'incertitude opérationnelle qui pesait sur ces sociétés. Nous avons vendu NTPC en raison de préoccupations d'ordre ESG. Nous avons fait preuve d'une grande rigueur de valorisation en achetant Bharti Airtel, une position que nous avions vendue en décembre 2019, lorsque le cours de l'action avait corrigé. Nous avons vendu Syngene Ltd, une action sur laquelle nous avions commencé à nous positionner en début d'année.

Le potentiel économique de l'Inde reste important et le pays a enregistré une croissance du PIB de 6% au cours de la dernière décennie. Les politiques macroéconomiques conventionnelles adoptées par le gouvernement ont permis d'atteindre cet objectif grâce à un contrôle strict de l'inflation et de l'endettement. Le gouvernement indien s'est également attaché à créer un environnement propice aux affaires et a massivement investi dans les infrastructures. Baisse des taux d'imposition des sociétés, mesures incitatives en faveur de la production dans certains secteurs et modifications apportées au droit foncier et au droit du travail sont quelques-uns des changements de politiques qui pourraient attirer les investisseurs. Les récents investissements réalisés en Inde, par exemple par plusieurs entreprises mondiales de la chaîne d'approvisionnement en téléphonie mobile, suggèrent que les initiatives du gouvernement portent leurs fruits. L'Inde profite également de certains remaniements des chaînes d'approvisionnement au détriment de la Chine.

Dans le cadre de notre horizon d'investissement à long terme, nous nous concentrons sur les entreprises qui peuvent tirer profit de l'amélioration de l'environnement économique et, par conséquent, afficher une forte croissance bénéficiaire couplée à une hausse des cours.

COMGEST GROWTH LATIN AMERICA
un compartiment de Comgest Growth plc

RAPPORT DE GESTION ANNUEL AU 31 DECEMBRE 2020

Tableau de performance

| Catégories d'actions | Devise | Performance 2020 |
|--|------------|------------------|
| COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR ACC | EUR | -18,74 |
| COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR R ACC | EUR | -19,38 |
| COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR I ACC | EUR | -18,40 |
| COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR Z ACC | EUR | -18,41 |
| <i>MSCI Emerging Markets Latin America - Net Return*</i> | <i>EUR</i> | <i>-20,92</i> |
| COMGEST GROWTH LATIN AMERICA USD ACC | USD | -11,09 |
| COMGEST GROWTH LATIN AMERICA USD I ACC | USD | -10,99 |
| <i>MSCI Emerging Markets Latin America - Net Return*</i> | <i>USD</i> | <i>-13,80</i> |

*Utilisé uniquement à des fins de comparaison

Commentaire

L'année 2020 fut celle de toutes les surprises. L'année a débuté sur une note positive avec une forte croissance mondiale synchronisée, mais le début de la pandémie de Covid-19 et les mesures de confinement inédites prises par les gouvernements du monde entier ont mis un coup d'arrêt brutal à cette dynamique. Cette crise sanitaire a eu un impact dévastateur sur l'économie puisqu'elle a abouti à la plus forte, mais aussi la plus courte récession mondiale jamais enregistrée.

Compte tenu de cette situation et des dépréciations significatives des devises régionales, la baisse de l'indice MSCI EM Latin America de 20,9% en EUR (-13,8% en USD) depuis le début de l'année est raisonnable. Le fonds a surperformé l'indice sur la période sous revue.

Sur le plan économique, les gouvernements ont, de manière générale, déployé des programmes de relance budgétaire d'une ampleur inédite depuis la Seconde Guerre mondiale, dans un contexte de taux d'intérêt exceptionnellement bas. La majeure partie de ces liquidités est encore bloquée dans le système financier mais elle commence à filtrer dans l'économie réelle. Le secteur manufacturier mondial s'est fortement redressé, porté par le processus de reconstitution des stocks. Les secteurs de la consommation et des services demeurent pour l'instant en berne, avec des niveaux de chômage élevés qui devraient persister une fois les dispositifs de chômage partiel assouplis.

La fin apparente de la tendance haussière du dollar américain sur dix ans est devenue une caractéristique de plus en plus importante de 2020 ; historiquement, la faiblesse du dollar est corrélée à une surperformance des marchés d'Amérique latine, en particulier lorsqu'elle s'accompagne d'une amélioration des indices des directeurs d'achats (PMI) et d'une embellie générale des données économiques.

Des tendances claires se dessinent pour l'année, même si dernièrement certaines de ces tendances se sont inversées en raison de la reprise des valeurs cycliques et des actions « value ». Trois des cinq principaux contributeurs à la performance sont des acteurs de la « nouvelle économie », le quatrième, WEG, est quant à lui considéré comme l'un des premiers à avoir adapté son modèle économique à la nouvelle économie. Le développement du numérique et du e-commerce, accéléré par la crise sanitaire, a assuré une solide croissance du CA à PagSeguro et MercadoLibre (propriétaire de la plus grande plateforme de e-commerce d'Amérique latine et dont la valeur brute des marchandises a plus que doublé en 2020).

Globant, un fournisseur de services informatiques qui gagne de plus en plus de parts de marché à l'international, mais est domicilié en Argentine, a enregistré une forte croissance ; ses factures sont libellées en dollar US. Localiza, une société brésilienne de location de voitures, a obtenu de bons résultats en 2020 grâce à l'excellence de sa gestion de la qualité et de son exécution et à sa fusion avec Unidas, le numéro deux sur ce marché. La société brésilienne B3 a bénéficié de l'augmentation des volumes des actions et des produits dérivés. Cette tendance s'explique en grande partie par la baisse des taux d'intérêt et un regain d'intérêt des particuliers pour les marchés boursiers. Klabin, dont 34% du CA provient de la pâte à papier, a tiré profit de la dépréciation du real brésilien et du renchérissement de la pâte à papier. Son activité

COMGEST GROWTH plc

domestique de papier a été portée par une reprise de la demande, alimentée par les emballages employés par le e-commerce ainsi que par la réduction de l'utilisation du plastique au profit du papier.

Six des dix principales positions qui ont nui à la performance étaient des entreprises de consommation intérieure (dont cinq sont situées au Brésil), lesquelles n'effaceront probablement pas la plupart de leurs pertes de revenus liées à la pandémie. L'enseigne de vêtements Lojas Renner, la société de péage routier CCR, l'assureur dentaire OdontoPrev et l'exploitant mexicain d'hôtels d'affaires Hoteles City Express entrent tous les quatre dans cette catégorie, pénalisés par le fait qu'ils tirent l'intégralité de leurs revenus du marché domestique.

Au Mexique, Sempra, actionnaire majoritaire d'ENova, a offert 82 MXP par action pour le rachat des participations minoritaires, une prime qui selon nous ne reflète pas la valeur de l'entreprise et du projet ECA récemment approuvé. Comgest a coordonné la rédaction d'une lettre signée par différents actionnaires minoritaires et l'a envoyée au comité des pratiques d'entreprise d'ENova afin d'exprimer son mécontentement.

En début d'année, nous avons renforcé notre exposition aux entreprises de la nouvelle économie (MercadoLibre par exemple) et nous avons ajouté, au fil de l'année, des entreprises de l'économie réelle susceptibles de profiter de la reprise de l'activité économique (CCR, Mills, InRetail Peru et Falabella par exemple). Fidèles à notre discipline de vente, nous avons réduit nos positions sur des sociétés qualité-croissance telles que WEG et Globant lorsque les valorisations sont devenues excessives. Nous avons réduit nos positions sur les fournisseurs de logiciels TOTVS et Linx après que le cours des actions a bénéficié de la demande des entreprises. Cogna, établissement d'enseignement brésilien, a été vendue par crainte de l'impact immédiat de la Covid-19 sur la fréquentation des campus et de l'impact à plus long terme sur la demande (ralentissement de la consommation). Nous avons cédé Ultrapar dont la gestion, la stratégie et le déploiement du modèle économique demeurent sources de déception. Nous avons liquidé Fibra Uno au Mexique en raison des préoccupations ESG dont nous avions fait part à l'entreprise, mais qui sont restées sans réponse. Nous avons vendu Santos et Terpel, de solides entreprises dans le secteur des transports, mais qui pourraient rencontrer des difficultés au niveau des volumes à moyen terme.

Pour autant, nombre de facteurs plus positifs suggèrent que les marchés latino-américains produiront enfin des performances raisonnables dans un avenir proche. D'un point de vue économique, les marchés latino-américains bénéficient d'un nombre croissant d'avantages, notamment : excédents de la balance courante, hausse des prix des matières premières, gains de parts de marché à l'international sur des segments stratégiques des matières premières, devises bon marché, faible inflation et redressement rapide de la croissance du PIB. Certains aspects sont manifestement préoccupants : la croissance du PIB mexicain est faible et le déficit budgétaire du Brésil augmente. Toutefois, dans un environnement mondial caractérisé par des taux d'intérêt proches de zéro, par un affaiblissement du dollar américain et par ce qui semble pour le moment être une reprise en V post-pandémique, l'Amérique latine est bien positionnée pour tirer son épingle du jeu. En dépit de ces fondamentaux favorables, les investisseurs ont boudé les actifs latino-américains, qui se négocient avec des décotes importantes par rapport aux marchés développés, une tendance qui commence à s'inverser.

Malgré des valorisations excessives constatées pour certains secteurs et entreprises, il est encore possible de construire un portefeuille présentant de solides perspectives de croissance du BPA à partir de sociétés de qualité affichant des indicateurs de performance ESG supérieurs à la moyenne (et donc un risque moindre) qui se négocient à des multiples qui sont attractifs à la fois par rapport à l'historique et au marché en général.

Le portefeuille du fonds est concentré et composé de sociétés de qualité-croissance sélectionnées soigneusement, présentant de solides indicateurs ESG et/ou en amélioration. Nous continuerons de nous concentrer sur ce type de sociétés, sans pour autant occulter la possibilité de réaliser des profits, même dans ces entreprises de qualité, lorsque leur valorisation est excessive. Parallèlement, nous sommes constamment à la recherche d'autres franchises solides qui offrent un bon potentiel de hausse dans des secteurs de notre univers qui sont moins tendance, mais en croissance constante.

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES INDÉPENDANT AUX ACTIONNAIRES DE COMGEST GROWTH PLC

Rapport sur la vérification des états financiers

Avis sur les états financiers de Comgest Growth Plc (la « Société »). Selon nous, les états financiers :

- donnent une image fidèle et sincère de l'actif, du passif et de la situation financière de la société au 31 décembre 2020 et des profits de la société pour l'exercice clos à cette date ; et
- ont été correctement préparés conformément au cadre d'information financière pertinent, aux réglementations applicables et, en particulier, aux exigences du Companies Act de 2014.

Les états financiers que nous avons audités comprennent :

- l'état du résultat global ;
- l'état de la situation financière ;
- l'état de la variation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions remboursables ;
- l'état des flux de trésorerie ; et
- les notes correspondantes 1 à 20, y compris un résumé des principales conventions comptables figurant à la note 2.

Ces états financiers ont été préparés conformément au Companies Act de 2014 et aux normes comptables appelées International Financial Reporting Standards (IFRS), telles qu'adoptées par l'Union européenne (« cadre d'information financière pertinent »).

Les réglementations applicables ayant été appliquées dans leur préparation sont la Réglementation des Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011 et la Loi 2013 de la Banque centrale (supervision et application) (section 48(1)) (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2019 (les « Réglementations applicables »).

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué nos vérifications conformément aux Normes Internationales d'Audit (Irlande) (ISA Irlande) et au droit applicable. Nos responsabilités en vertu de ces normes sont décrites ci-dessous dans la section « *Responsabilités du commissaire aux comptes pour la vérification des états financiers* » de notre rapport.

Nous sommes indépendants de la société conformément aux exigences éthiques qui s'appliquent à notre vérification des états financiers en Irlande, y compris les normes éthiques émises par l'Autorité irlandaise de surveillance de la comptabilité et de la vérification des comptes (« Irish Auditing and Accounting Supervisory Authority »), et nous avons rempli nos autres responsabilités éthiques conformément à ces exigences. Nous estimons que les éléments probants que nous avons réunis dans le cadre de notre audit sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Conclusions relatives à l'entreprise en activité

En auditant les États financiers, nous avons conclu que l'utilisation par les administrateurs du principe comptable de continuité de l'exploitation dans la préparation des États financiers était appropriée.

Sur la base des travaux que nous avons effectués, nous n'avons identifié aucune incertitude significative liée à des événements ou des circonstances qui, individuellement ou collectivement, seraient susceptibles de jeter des doutes sérieux sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation sur une période d'au moins douze mois à compter de la date à laquelle la publication des états financiers est autorisée.

Nos responsabilités et celles des administrateurs en matière de continuité d'exploitation sont décrites dans les sections pertinentes du présent rapport.

Deloitte.

Autres informations

Les autres informations comprennent les informations contenues dans le rapport annuel, autres que les états financiers et notre rapport d'audit correspondant. Les autres informations contenues dans le rapport annuel relèvent de la responsabilité des administrateurs. Notre opinion sur les états financiers ne porte pas sur les autres informations et, sauf dans la mesure où le contraire est expressément indiqué dans notre rapport, nous n'exprimons aucune forme de conclusion avec assurance à cet égard.

Notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, à cette occasion, à évaluer si les autres informations présentent des inexactitudes importantes par rapport aux états financiers ou aux informations que nous avons obtenues lors de l'audit, ou bien si elles semblent comporter des erreurs significatives. Si nous identifions de telles inexactitudes importantes ou des anomalies importantes apparentes, nous sommes tenus de déterminer s'il existe bien une anomalie importante dans les états financiers ou une anomalie importante dans d'autres informations. Si, en fonction du travail que nous avons effectué, nous concluons que ces autres informations présentent des anomalies importantes, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités des Administrateurs

Conformément aux explications plus détaillées fournies dans la Déclaration de responsabilité des Administrateurs, les administrateurs sont tenus de préparer les états financiers et de s'assurer que ces derniers présentent une image juste et fidèle et sont autrement conformes au Companies Act de 2014 ; les administrateurs sont également responsables du contrôle interne qu'ils jugent nécessaire pour leur permettre de préparer des états financiers exempts d'anomalies importantes, que celles-ci résultent d'actes frauduleux ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, les administrateurs sont responsables de l'évaluation de la capacité de la société à exercer ses activités sur la base de la continuité de l'exploitation, en publiant, le cas échéant, les faits relatifs au principe de continuité de l'exploitation, et en appliquant le principe comptable de continuité de l'exploitation, à moins que les administrateurs n'envisagent soit de liquider la société soit de cesser les opérations, ou qu'ils ne puissent faire autrement.

Responsabilités du commissaire aux comptes concernant l'audit des états financiers

Nos objectifs consistent à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers sont dans leur ensemble exempts d'anomalies importantes résultant d'actes frauduleux ou d'erreurs, et à émettre un rapport d'audit incluant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un haut niveau d'assurance, mais ne garantit aucunement qu'un audit effectué conformément aux ISA (Irlande) détectera dans tous les cas une anomalie importante, le cas échéant. Les anomalies peuvent avoir pour origine un acte frauduleux ou une erreur, et elles sont considérées comme importantes si, prises à titre individuel ou dans leur ensemble, elles peuvent raisonnablement influer sur les décisions économiques susceptibles d'être prises par les utilisateurs sur la base de ces états financiers.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux ISA (Irlande), nous exerçons un jugement professionnel et faisons preuve de scepticisme professionnel tout au long de l'audit. Qui plus est, nous :

- Identifions et évaluons les risques d'anomalies importantes dans les états financiers, que celles-ci résultent d'actes frauduleux ou d'erreurs, nous élaborons et suivons des procédures d'audit en réponse à ces risques, et nous obtenons des preuves d'audit suffisantes et adaptées pour servir de fondement à notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie importante résultant d'un acte frauduleux est plus élevé que dans le cas d'une erreur, car un acte frauduleux peut impliquer une collusion, une falsification, des omissions intentionnelles, des informations trompeuses ou le contournement du contrôle interne.
- Veillons à bien comprendre le contrôle interne pertinent pour l'audit, afin d'élaborer des procédures d'audit adaptées à la situation, et non aux fins d'exprimer une opinion quant à l'efficacité du contrôle interne de la société.
- Évaluons la pertinence des conventions comptables utilisées et le caractère raisonnable des estimations comptables et des informations afférentes communiquées par les administrateurs.
- Concluons sur la pertinence de l'utilisation du principe comptable de continuité de l'exploitation par les administrateurs et, en fonction des preuves d'audit obtenues, sur l'existence ou non d'une incertitude importante relative aux événements ou circonstances susceptibles de jeter des doutes sérieux sur la capacité de la société à continuer d'utiliser le principe de continuité de l'exploitation. Si nous concluons qu'il existe une incertitude importante, nous sommes tenus d'attirer l'attention dans notre rapport d'audit sur les informations correspondantes divulguées dans les états financiers ou, si ces informations sont inadaptées, de modifier notre opinion. Nos conclusions sont fondées sur les éléments de preuve obtenus jusqu'à la date du rapport d'audit. Cependant, les futurs événements ou circonstances pourront amener l'entité (ou, le cas échéant, le groupe) à cesser d'exercer ses activités sur la base de la continuité de l'exploitation.

Deloitte.

- Évaluons la présentation globale, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations à fournir, et déterminons si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents de manière fidèle.

Nous communiquons avec les personnes chargées de la gouvernance en ce qui concerne, notamment, la portée et le calendrier prévus pour l'audit ainsi que les constatations d'audit importantes, y compris toute lacune importante dans le contrôle interne, identifiée par l'auditeur lors de l'audit.

Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

Opinion sur d'autres sujets visés par le Companies Act de 2014

Sur la seule base du travail entrepris dans le cadre de l'audit, nous déclarons que :

- Nous avons obtenu toutes les informations et explications que nous jugeons nécessaires aux fins de notre vérification.
- Selon nous, les livres de comptes de la société ont été suffisants pour permettre aux états financiers d'être immédiatement et correctement audités.
- Les états financiers sont conformes aux registres comptables.
- Selon nous, les informations présentées dans le rapport du Conseil d'administration sont cohérentes avec les états financiers, et le rapport du Conseil d'administration a été préparé conformément au Companies Act de 2014.

Questions sur lesquelles nous sommes tenus d'émettre un avis à titre exceptionnel

Selon les informations dont nous disposons sur la société et son environnement, obtenues lors de l'audit, et sur la base de notre compréhension de ces informations, nous n'avons identifié aucune anomalie importante dans le rapport du Conseil d'administration.

Nous n'avons rien à signaler, eu égard aux dispositions du Companies Act de 2014, qui nous oblige à déclarer si, selon nous, les divulgations relatives à la rémunération des administrateurs et aux transactions, prévues par la loi, n'ont pas été effectuées.

Utilisation de notre rapport

Le présent rapport est exclusivement destiné aux actionnaires de la société, en tant qu'entité, conformément à la Section 391 du Companies Act de 2014. Notre travail de vérification a été effectué de manière à ce que nous soyons en mesure d'établir nos conclusions dans un rapport d'audit à l'intention des actionnaires de la société et à aucune autre fin. Dans toute la mesure permise par la loi, nous n'assumons aucune responsabilité vis-à-vis de quiconque autre que la société et ses actionnaires, en tant qu'entité, pour notre travail d'audit, pour le présent rapport ou pour les opinions que nous avons exprimées.



Brian Forrester
Pour et au nom de Deloitte Ireland LLP
Chartered Accountants and Statutory Audit Firm
Deloitte & Touche House, Earlsfort Terrace, Dublin 2,

le 19 avril 2021

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE (consolidé)

Au 31 décembre 2020

| | Note | TOTAL EUR 31 décembre 2020 | TOTAL EUR 31 décembre 2019 |
|--|-------|-------------------------------|-------------------------------|
| Actif | | | |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | 7 | 17 737 516 250 | 13 591 627 641 |
| Actifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat | 6, 7 | 3 173 211 | 2 946 299 |
| Liquidités | 8 | 633 354 519 | 637 004 986 |
| Sommes dues par les courtiers | 8 | 4 343 226 | 2 923 537 |
| Créances sur cessions de titres | | 15 906 496 | 6 062 674 |
| Souscriptions à recevoir | | 100 653 324 | 45 434 647 |
| Dividendes et intérêts à recevoir | | 7 306 999 | 3 833 066 |
| Créances sur la Société de gestion | 5 | 273 131 | 53 199 |
| Autres actifs | | 124 685 | 965 |
| Total de l'actif | | 18 502 651 841 | 14 289 887 014 |
| Passifs | | | |
| Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat | 6, 7 | 1 402 822 | 1 064 534 |
| Découverts bancaires | 8 | 2 566 | |
| Sommes dues aux courtiers | 8 | 1 951 178 | 1 708 476 |
| Dettes liées aux achats de titres | | 50 536 740 | 1 532 300 |
| Rachats à payer | | 25 627 873 | 42 136 059 |
| Commissions de gestion payables | 5 | 31 796 650 | 13 785 072 |
| Frais administratifs à payer | 5 | 304 949 | 286 950 |
| Honoraires du Dépositaire à payer | 5 | 674 434 | 911 194 |
| Autres dettes | 5 | 1 683 642 | 1 798 228 |
| Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables) | | 113 980 854 | 63 222 813 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables | 7, 15 | 18 388 670 987 | 14 226 664 201 |

Au nom du Conseil d'administration

Administrateur :
Daniel MorrisseyAdministratrice :
Bronwyn Wright
31 mars 2021

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2020 (suite)

| | Note | COMGEST GROWTHWORLD USD 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH WORLD USD 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH WORLD PLUS ⁴ USD 31 décembre 2020 |
|---|-------|--|---|---|
| Actif | | | | |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | 7 | 1 182 996 442 | 763 508 014 | 9 485 085 |
| Liquidités | 8 | 67 838 158 | 35 579 970 | 322 592 |
| Créances sur cessions de titres | | - | 813 456 | - |
| Souscriptions à recevoir | | 7 152 210 | 4 501 045 | - |
| Dividendes et intérêts à recevoir | | 567 428 | 431 678 | 4 107 |
| Créances sur la Société de gestion | 5 | - | - | 6 016 |
| Total de l'actif | | 1 258 554 238 | 804 834 163 | 9 817 800 |
| Passifs | | | | |
| Découverts bancaires | 8 | 18 | - | - |
| Dettes liées aux achats de titres | | 25 494 653 | - | - |
| Rachats à payer | | 1 072 438 | 1 092 834 | - |
| Commissions de gestion payables | 5 | 2 075 192 | 698 612 | 7 199 |
| Frais administratifs à payer | 5 | 19 598 | 15 282 | 533 |
| Honoraires du Dépositaire à payer | 5 | 31 446 | 23 261 | 567 |
| Autres dettes | 5 | 93 913 | 83 347 | 5 809 |
| Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables) | | 28 787 258 | 1 913 336 | 14 108 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables | 7, 15 | 1 229 766 980 | 802 920 827 | 9 803 692 |

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2020 (suite)

| | Note | COMGEST GROWTH WORLD 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH WORLD 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH WORLD PLUS ⁴ 31 décembre 2020 |
|---|------|---|---|---|
| Valeur nette d'inventaire par Action | | | | |
| EUR | | | | |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR de distribution en circulation | | 660 831 | 240 796 | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de distribution | 15 | 33,61 | 30,17 | - |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR I de distribution fixe en circulation ³ | | 6 920 | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de distribution fixe ³ | 15 | 10,51 | - | - |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation ⁵ | | 8 574 025 | 8 137 964 | 790 451 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation ⁵ | 15 | 34,91 | 31,05 | 10,14 |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation | | 2 135 809 | 2 091 704 | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation | 15 | 32,71 | 29,42 | - |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR SI de capitalisation en circulation ¹ | | 3 628 013 | 2 799 606 | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR SI de capitalisation ¹ | 15 | 34,96 | 31,06 | - |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation | | 2 112 884 | 1 139 094 | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation | 15 | 34,86 | 31,02 | - |
| USD | | | | |
| Nombre d'actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation | | 7 199 026 | 4 458 183 | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de capitalisation | 15 | 41,21 | 33,84 | - |
| Nombre d'actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation | | 4 154 398 | 4 466 418 | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation | 15 | 41,98 | 34,25 | - |
| GBP | | | | |
| Nombre d'actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation | | 311 930 | 26 761 | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de capitalisation | 15 | 31,23 | 26,29 | - |
| Nombre d'actions de Catégorie GBP U de distribution en circulation ² | | 493 859 | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de distribution ² | 15 | 31,23 | - | - |

¹ La Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth World a été lancée le 19 septembre 2019.

² La Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth World a été lancée le 3 février 2020.

³ La Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth World a été lancée le 22 octobre 2020.

⁴ Comgest Growth World Plus a été lancé le 27 novembre 2020. Par conséquent, les comparateurs ne sont pas disponibles.

⁵ La Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth World Plus a été lancée le 27 novembre 2020.

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2020 (suite)

| | Note | COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH EAFE ¹ USD 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EAFE ¹ USD 31 décembre 2019 |
|---|-------|---|---|---|---|
| Actif | | | | | |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | 7 | 80 570 958 | 71 787 180 | 19 552 756 | 15 213 053 |
| Actifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat | 6, 7 | 177 588 | 260 086 | - | - |
| Liquidités | 8 | 2 603 705 | 2 540 745 | 650 113 | 688 194 |
| Sommes dues par les courtiers | 8 | 4 151 904 | 1 883 488 | - | - |
| Créances sur cessions de titres | | - | 77 535 | - | 6 730 |
| Souscriptions à recevoir | | 721 375 | 327 603 | - | - |
| Dividendes et intérêts à recevoir | | 39 288 | 41 312 | 6 947 | 5 278 |
| Créances sur la Société de gestion | 5 | - | - | 1 895 | - |
| Autres actifs | | 2 860 | - | - | 810 |
| Total de l'actif | | 88 267 678 | 76 917 949 | 20 211 711 | 15 914 065 |
| Passifs | | | | | |
| Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat | 6, 7 | 553 330 | 264 988 | - | - |
| Sommes dues aux courtiers | 8 | 1 865 301 | 929 947 | - | - |
| Dettes liées aux achats de titres | | 1 472 960 | - | - | - |
| Rachats à payer | | 69 247 | 3 791 | - | - |
| Commissions de gestion payables | 5 | 156 494 | 70 555 | 26 616 | 11 307 |
| Frais administratifs à payer | 5 | 1 879 | 1 833 | 1 550 | 1 391 |
| Honoraires du Dépositaire à payer | 5 | 3 569 | 2 632 | 1 377 | 1 207 |
| Autres dettes | 5 | 42 027 | 93 313 | 10 758 | 10 021 |
| Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables) | | 4 164 807 | 1 367 059 | 40 301 | 23 926 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables | 7, 15 | 84 102 871 | 75 550 890 | 20 171 410 | 15 890 139 |

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2020 (suite)

| | Note | COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH EAFE ¹ 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EAFE ¹ 31 décembre 2019 |
|---|------|---|---|---|---|
| Valeur nette d'inventaire par Action | | | | | |
| EUR | | | | | |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation | | 3 640 743 | 3 589 570 | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation | 15 | 13,58 | 13,09 | - | - |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation | | 1 831 288 | 1 441 277 | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation | 15 | 12,59 | 12,24 | - | - |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation | | 855 816 | 841 036 | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation | 15 | 13,56 | 13,08 | - | - |
| USD | | | | | |
| Nombre d'actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation | | - | - | 744 299 | 727 371 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation | 15 | - | - | 27,10 | 21,85 |

¹ À compter du 19 décembre 2019, Comgest Growth EAFE Plus a été renommé Comgest Growth EAFE.

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2020 (suite)

| | Note | COMGEST GROWTH AMERICA USD 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH AMERICA USD 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH JAPAN JPY 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH JAPAN JPY 31 décembre 2019 |
|---|-------|---|---|---|---|
| Actif | | | | | |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | 7 | 278 930 992 | 217 304 559 | 493 119 542 300 | 232 497 644 850 |
| Actifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat | 6, 7 | 19 115 | 11 988 | 339 169 342 | 249 502 277 |
| Liquidités | 8 | 2 271 449 | 3 491 495 | 20 388 255 384 | 14 059 576 600 |
| Souscriptions à recevoir | | 578 787 | 3 515 105 | 3 356 253 796 | 1 858 010 935 |
| Dividendes et intérêts à recevoir | | 102 432 | 90 863 | 313 216 117 | 107 879 101 |
| Total de l'actif | | 281 902 775 | 224 414 010 | 517 516 436 939 | 248 772 613 763 |
| Passifs | | | | | |
| Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat | 6, 7 | - | 2 874 | 6 257 138 | 36 250 702 |
| Sommes dues aux courtiers | 8 | - | - | - | 94 970 912 |
| Dettes liées aux achats de titres | | - | - | 668 437 820 | - |
| Rachats à payer | | 161 694 | 1 799 401 | 503 967 161 | 1 245 244 940 |
| Commissions de gestion payables | 5 | 480 905 | 215 070 | 717 956 809 | 199 337 239 |
| Frais administratifs à payer | 5 | 6 077 | 5 599 | 6 826 533 | 4 262 763 |
| Honoraires du Dépositaire à payer | 5 | 9 336 | 9 041 | 17 853 731 | 10 221 285 |
| Autres dettes | 5 | 11 589 | 19 908 | 35 754 175 | 19 717 348 |
| Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables) | | 669 601 | 2 051 893 | 1 957 053 367 | 1 610 005 189 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables | 7, 15 | 281 233 174 | 222 362 117 | 515 559 383 572 | 247 162 608 574 |

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2020 (suite)

| | Note | COMGEST GROWTH AMERICA 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH AMERICA 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH JAPAN 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH JAPAN 31 décembre 2019 |
|---|------|---|---|---|---|
| Valeur nette d'inventaire par Action | | | | | |
| EUR | | | | | |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR H de distribution en circulation | | - | - | 1 891 320 | 967 834 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR H de distribution | 15 | - | - | 15,51 | 11,42 |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation | | - | - | 45 745 783 | 30 397 323 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation | 15 | - | - | 15,15 | 11,45 |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR I de distribution en circulation ² | | - | - | 6 814 541 | 2 799 543 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de distribution ² | 15 | - | - | 15,15 | 11,45 |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR I H de capitalisation en circulation | | 185 714 | - | 16 972 053 | 13 722 677 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I H de capitalisation | 15 | 34,58 | - | 16,24 | 11,87 |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation | | 468 533 | 975 401 | 15 241 735 | 13 804 927 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation | 15 | 28,30 | 24,93 | 14,72 | 11,21 |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR R de distribution en circulation | | - | - | 1 397 157 | 973 839 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de distribution | 15 | - | - | 14,74 | 11,23 |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR RH de capitalisation en circulation ⁵ | | - | - | 32 556 | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR RH de capitalisation ⁵ | 15 | - | - | 15,46 | - |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR X H de capitalisation en circulation | | - | - | 2 944 063 | 2 944 063 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR X H de capitalisation | 15 | - | - | 16,62 | 12,04 |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation | | 321 579 | 226 466 | 3 535 903 | 1 391 417 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation | 15 | 29,33 | 25,53 | 15,13 | 11,44 |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR Z H de capitalisation en circulation | | - | - | 2 373 888 | 1 039 171 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z H de capitalisation | 15 | - | - | 14,27 | 10,44 |
| USD | | | | | |
| Nombre d'actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation | | 3 069 200 | 2 800 028 | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de capitalisation | 15 | 36,06 | 29,00 | - | - |
| Nombre d'actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation | | 3 540 610 | 3 532 705 | 4 346 149 | 2 126 304 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation | 15 | 38,09 | 30,40 | 19,27 | 13,28 |
| Nombre d'actions de Catégorie USD I H de capitalisation en circulation | | - | - | 887 264 | 3 842 350 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I H de capitalisation | 15 | - | - | 19,27 | 13,48 |
| Nombre d'actions de Catégorie USD R de capitalisation en circulation | | - | - | 550 987 | 473 982 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD R de capitalisation | 15 | - | - | 18,82 | 13,08 |
| Nombre d'actions de Catégorie USD RH de capitalisation en circulation ³ | | - | - | 572 816 | 569 499 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD RH de capitalisation ³ | 15 | - | - | 18,49 | 13,44 |
| GBP | | | | | |
| Nombre d'actions de Catégorie GBP SU de capitalisation en circulation ⁶ | | - | - | 1 013 556 | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP SU de capitalisation ⁶ | 15 | - | - | 10,12 | - |
| Nombre d'actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation ¹ | | 2 270 | 345 | 8 570 488 | 1 875 417 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de capitalisation ¹ | 15 | 27,88 | 22,95 | 14,02 | 9,93 |

Les notes ci-incluses font partie intégrante des états financiers.

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2020 (suite)

| | Note | COMGEST GROWTH AMERICA 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH AMERICA 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH JAPAN 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH JAPAN 31 décembre 2019 |
|--|------|---|---|---|---|
| Valeur nette d'inventaire par Action | | | | | |
| Nombre d'actions de Catégorie GBP U H de capitalisation en circulation | | - | - | 70 735 | 198 918 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U H de capitalisation | 15 | - | - | 12,55 | 9,22 |
| Nombre d'actions de Catégorie GBP Z H de capitalisation en circulation | | - | - | 65 337 | 30 505 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP Z H de capitalisation | 15 | - | - | 14,42 | 10,50 |
| JPY | | | | | |
| Nombre d'actions de Catégorie JPY de capitalisation en circulation | | - | - | 13 486 053 | 13 281 194 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie JPY de capitalisation | 15 | - | - | 1 849,00 | 1 350,00 |
| Nombre d'actions de Catégorie JPY I de capitalisation en circulation | | - | - | 136 919 079 | 84 347 481 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie JPY I de capitalisation | 15 | - | - | 1 971,00 | 1 430,00 |
| Nombre d'actions de Catégorie JPY I de distribution en circulation ⁴ | | - | - | 619 358 | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie JPY I de distribution ⁴ | 15 | - | - | 1 972,00 | - |

¹ La Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth America a été lancée le 7 août 2019.

² La Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Japan a été lancée le 23 janvier 2019.

³ La Catégorie d'actions USD RH de capitalisation de Comgest Growth Japan a été lancée le 9 juillet 2019.

⁴ La Catégorie d'actions JPY I de distribution de Comgest Growth Japan a été lancée le 24 janvier 2020.

⁵ La Catégorie d'actions EUR RH de capitalisation de Comgest Growth Japan a été lancée le 29 juillet 2020.

⁶ La Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation de Comgest Growth Japan a été lancée le 16 décembre 2020.

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2020 (suite)

| | Note | COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS ¹ JPY 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 31 décembre 2019 |
|---|-------|--|--|--|--|
| Actif | | | | | |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | 7 | 500 666 580 | 88 400 900 | 5 118 077 751 | 5 411 118 738 |
| Liquidités | 8 | 8 641 275 | 8 285 742 | 101 272 160 | 172 295 122 |
| Créances sur cessions de titres | | - | - | 12 170 648 | 1 865 446 |
| Souscriptions à recevoir | | - | - | 6 069 163 | 2 948 141 |
| Dividendes et intérêts à recevoir | | 269 109 | 38 845 | 4 005 630 | 1 509 447 |
| Créances sur la Société de gestion | 5 | 2 296 796 | 21 504 | - | - |
| Autres actifs | | - | - | 129 643 | - |
| Total de l'actif | | 511 873 760 | 96 746 991 | 5 241 724 995 | 5 589 736 894 |
| Passifs | | | | | |
| Dettes liées aux achats de titres | | - | - | 20 291 933 | - |
| Rachats à payer | | - | - | 10 608 776 | 7 254 438 |
| Commissions de gestion payables | 5 | - | - | 9 441 449 | 5 409 660 |
| Frais administratifs à payer | 5 | 137 938 | 173 | 83 287 | 103 376 |
| Honoraires du Dépositaire à payer | 5 | 139 488 | 10 003 | 229 365 | 504 707 |
| Autres dettes | 5 | 360 291 | 13 389 | 745 003 | 868 723 |
| Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables) | | 637 717 | 23 565 | 41 399 813 | 14 140 904 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables | 7, 15 | 511 236 043 | 96 723 426 | 5 200 325 182 | 5 575 595 990 |

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2020 (suite)

| | Note | COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS ¹ 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS 31 décembre 2019 |
|---|------|---|--|--|--|
| Valeur nette d'inventaire par Action | | | | | |
| EUR | | | | | |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR de distribution en circulation | | - | - | 3 937 673 | 7 976 659 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de distribution | 15 | - | - | 36,33 | 34,64 |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR I de distribution fixe en circulation ³ | | - | - | 1 597 | 605 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de distribution fixe ³ | 15 | - | - | 35,01 | 34,33 |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation | | - | - | 17 170 492 | 22 986 494 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation | 15 | - | - | 39,84 | 37,36 |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR I de distribution en circulation | | - | - | 4 412 171 | 5 169 480 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de distribution | 15 | - | - | 39,25 | 37,29 |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR I de distribution fixe en circulation ⁴ | | - | - | 274 | 266 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de distribution fixe ⁴ | 15 | - | - | 38,63 | 37,36 |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation | | - | - | 667 030 | 1 140 755 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation | 15 | - | - | 36,37 | 34,44 |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR Y de capitalisation en circulation ⁵ | | - | - | 6 373 936 | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Y de capitalisation ⁵ | 15 | - | - | 38,31 | - |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation | | - | - | 2 802 447 | 8 047 245 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation | 15 | - | - | 38,26 | 35,90 |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR Z de distribution en circulation | | - | - | 71 105 | 102 119 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de distribution | 15 | - | - | 39,17 | 37,07 |
| USD | | | | | |
| Nombre d'actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation | | - | - | 46 363 938 | 54 945 295 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de capitalisation | 15 | - | - | 47,87 | 41,39 |
| Nombre d'actions de Catégorie USD de distribution en circulation | | - | - | 936 383 | 1 520 470 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de distribution | 15 | - | - | 44,18 | 38,64 |
| Nombre d'actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation | | - | - | 17 801 353 | 22 615 628 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation | 15 | - | - | 50,01 | 43,02 |
| Nombre d'actions de Catégorie USD R de capitalisation en circulation | | - | - | 39 670 | 48 010 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD R de capitalisation | 15 | - | - | 48,51 | 42,14 |
| Nombre d'actions de Catégorie USD X de capitalisation en circulation | | - | - | 6 185 726 | 6 201 000 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD X de capitalisation | 15 | - | - | 52,00 | 44,31 |
| Nombre d'actions de Catégorie USD Z de capitalisation en circulation | | - | - | 18 179 | 74 858 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD Z de capitalisation | 15 | - | - | 49,95 | 42,99 |
| Nombre d'actions de Catégorie USD Z de distribution en circulation | | - | - | 22 258 | 62 021 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD Z de distribution | 15 | - | - | 48,35 | 42,38 |
| GBP | | | | | |
| Nombre d'actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation | | - | - | 678 869 | 2 836 960 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de capitalisation | 15 | - | - | 36,58 | 32,49 |

Les notes ci-incluses font partie intégrante des états financiers.

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2020 (suite)

| | Note | COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS ¹ 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS 31 décembre 2019 |
|---|------|---|--|--|--|
| Valeur nette d'inventaire par Action | | | | | |
| Nombre d'actions de Catégorie GBP Z de capitalisation en circulation | | - | - | 49 037 | 40 468 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP Z de capitalisation JPY | 15 | - | - | 36,56 | 32,45 |
| Nombre d'actions de Catégorie JPY SI de capitalisation en circulation ² | | 374 999 | 97 002 | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie JPY SI de capitalisation ² | 15 | 1 364,00 | 997,00 | - | - |

¹ Comgest Growth Japan Compounders a été lancé le 24 décembre 2019.
² La Catégorie d'actions JPY SI de capitalisation de Comgest Growth Japan Compounders a été lancée le 24 décembre 2019.
³ La Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets a été lancée le 12 juillet 2019.
⁴ La Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets a été lancée le 23 décembre 2019.
⁵ La Catégorie d'actions EUR Y de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets a été lancée le 16 avril 2020.

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2020 (suite)

| | Note | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX EUR 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX EUR 31 décembre 2019 |
|---|-------|--|--|--|--|
| Actif | | | | | |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | 7 | 2 639 367 | 2 359 649 | 4 111 664 | 51 964 154 |
| Actifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat | 6, 7 | - | - | 1 485 | 30 535 |
| Liquidités | 8 | 11 565 | 34 656 | 22 226 | 1 008 680 |
| Sommes dues par les courtiers | 8 | - | - | 191 322 | 764 053 |
| Créances sur cessions de titres | | 25 891 | - | 7 962 | 18 213 |
| Souscriptions à recevoir | | - | - | 8 075 | - |
| Dividendes et intérêts à recevoir | | 3 485 | 890 | 3 542 | 14 941 |
| Créances sur la Société de gestion | 5 | 59 973 | 21 980 | 80 516 | 7 104 |
| Autres actifs | | - | - | 13 | 41 |
| Total de l'actif | | 2 740 281 | 2 417 175 | 4 426 805 | 53 807 721 |
| Passifs | | | | | |
| Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat | 6, 7 | - | - | 25 747 | 61 097 |
| Découverts bancaires | 8 | - | - | 28 | - |
| Sommes dues aux courtiers | 8 | - | - | 85 877 | - |
| Dettes liées aux achats de titres | | - | - | 13 968 | - |
| Rachats à payer | | - | - | 33 215 | - |
| Commissions de gestion payables | 5 | - | - | 17 349 | 53 677 |
| Frais administratifs à payer | 5 | 1 303 | 1 163 | 1 269 | 1 956 |
| Honoraires du Dépositaire à payer | 5 | 1 327 | 1 185 | 1 197 | 3 381 |
| Autres dettes | 5 | 4 025 | 1 342 | 4 922 | 6 777 |
| Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables) | | 6 655 | 3 690 | 183 572 | 126 888 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables | 7, 15 | 2 733 626 | 2 413 485 | 4 243 233 | 53 680 833 |

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2020 (suite)

| | Note | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX 31 décembre 2019 |
|---|------|--|--|--|--|
| Valeur nette d'inventaire par Action | | | | | |
| EUR | | | | | |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation | | - | - | 108 408 | 3 511 039 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation | 15 | - | - | 13,05 | 13,84 |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation | | - | - | 219 027 | 341 587 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation | 15 | - | - | 11,56 | 12,38 |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation | | - | - | 22 734 | 62 436 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation | 15 | - | - | 13,04 | 13,83 |
| USD | | | | | |
| Nombre d'actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation | | 206 427 | 204 677 | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation | 15 | 13,24 | 11,79 | - | - |

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2020 (suite)

| | Note | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS ¹ USD 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR 31 décembre 2019 |
|---|-------|---|--|--|
| Actif | | | | |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | 7 | 319 469 176 | 26 529 062 | 84 513 550 |
| Liquidités | 8 | 3 109 437 | 812 251 | 5 908 342 |
| Créances sur cessions de titres | | - | - | 1 990 238 |
| Souscriptions à recevoir | | - | 33 878 | 4 465 |
| Dividendes et intérêts à recevoir | | 263 670 | 2 199 | 46 836 |
| Créances sur la Société de gestion | 5 | 226 | 22 743 | - |
| Autres actifs | | - | 28 | 202 |
| Total de l'actif | | 322 842 509 | 27 400 161 | 92 463 633 |
| Passifs | | | | |
| Dettes liées aux achats de titres | | 80 261 | 7 648 | - |
| Rachats à payer | | - | 102 184 | 5 489 710 |
| Commissions de gestion payables | 5 | 250 911 | 61 437 | 101 089 |
| Frais administratifs à payer | 5 | 5 790 | 3 749 | 5 124 |
| Honoraires du Dépositaire à payer | 5 | 14 153 | 3 436 | 14 380 |
| Autres dettes | 5 | 18 148 | 19 933 | 38 029 |
| Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs remboursables) d'actions de participation | | 369 263 | 198 387 | 5 648 332 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables | 7, 15 | 322 473 246 | 27 201 774 | 86 815 301 |

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2020 (suite)

| | Note | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS ¹ 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES 31 décembre 2019 |
|---|------|---|--|--|
| Valeur nette d'inventaire par Action | | | | |
| EUR | | | | |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation ³ | | 3 000 | 275 523 | 724 431 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de capitalisation ³ | 15 | 13,30 | 12,18 | 13,26 |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR de distribution en circulation | | - | 90 865 | 491 294 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de distribution | 15 | - | 11,05 | 12,04 |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation ³ | | 1 710 | 1 579 605 | 3 585 909 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation ³ | 15 | 13,35 | 12,25 | 13,27 |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation | | - | 152 659 | 107 920 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation | 15 | - | 11,40 | 12,50 |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation ⁴ | | 1 000 | 13 907 | 24 670 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation ⁴ | 15 | 12,39 | 12,22 | 13,25 |
| USD | | | | |
| Nombre d'actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation | | - | 124 886 | 1 594 246 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation | 15 | - | 15,59 | 15,52 |
| GBP | | | | |
| Nombre d'actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation ² | | 9 403 330 | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de capitalisation ² | 15 | 11,76 | - | - |
| Nombre d'actions de Catégorie GBP U de distribution en circulation ⁵ | | 600 000 | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de distribution ⁵ | 15 | 10,96 | - | - |
| Nombre d'actions de Catégorie actions GBP X de distribution en circulation ² | | 10 000 000 | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP X de distribution ² | 15 | 11,87 | - | - |

¹ Comgest Growth Emerging Markets Plus a été lancé le 29 janvier 2020. Par conséquent, les comparateurs ne sont pas disponibles.

² Les Catégories d'actions GBP U de capitalisation et GBP X de distribution de Comgest Growth Emerging Markets Plus ont été lancées le 29 janvier 2020.

³ Les Catégories d'actions EUR de capitalisation et EUR I de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets Plus ont été lancées le 16 avril 2020.

⁴ La Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets Plus a été lancée le 17 juin 2020.

⁵ La Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth Emerging Markets Plus a été lancée le 19 octobre 2020.

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2020 (suite)

| | Note | COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS ³ EUR 31 décembre 2019 |
|---|-------|--|--|--|---|
| Actif | | | | | |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | 7 | 4 093 017 973 | 3 270 898 638 | 4 055 928 | 2 055 512 |
| Actifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat | 6, 7 | 4 780 | 102 | - | - |
| Liquidités | 8 | 117 804 856 | 189 932 061 | 168 719 | 177 265 |
| Créances sur cessions de titres | | 4 524 428 | - | - | - |
| Souscriptions à recevoir | | 19 540 046 | 9 313 457 | - | 500 000 |
| Dividendes et intérêts à recevoir | | 119 430 | 467 579 | 711 | 351 |
| Créances sur la Société de gestion | 5 | - | - | 19 665 | 3 588 |
| Total de l'actif | | 4 235 011 513 | 3 470 611 837 | 4 245 023 | 2 736 716 |
| Passifs | | | | | |
| Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat | 6, 7 | 44 199 | 41 969 | - | - |
| Dettes liées aux achats de titres | | - | - | - | 448 753 |
| Rachats à payer | | 4 156 564 | 3 974 684 | - | - |
| Commissions de gestion payables | 5 | 8 061 909 | 3 502 108 | - | - |
| Frais administratifs à payer | 5 | 68 185 | 66 504 | 1 124 | 3 |
| Honoraires du Dépositaire à payer | 5 | 130 811 | 148 022 | 1 172 | 3 497 |
| Autres dettes | 5 | 293 761 | 290 341 | 3 183 | 138 |
| Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables) | | 12 755 429 | 8 023 628 | 5 479 | 452 391 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables | 7, 15 | 4 222 256 084 | 3 462 588 209 | 4 239 544 | 2 284 325 |

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2020 (suite)

| | Note | COMGEST GROWTH EUROPE 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS ³ 31 décembre 2019 |
|---|------|--|--|---|--|
| Valeur nette d'inventaire par Action | | | | | |
| EUR | | | | | |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation | | 28 936 489 | 30 015 019 | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de capitalisation | 15 | 32,47 | 29,33 | - | - |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR de distribution en circulation | | 14 460 362 | 12 684 417 | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de distribution | 15 | 32,30 | 29,18 | - | - |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR I de distribution fixe en circulation ² | | 311 426 | 27 868 | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de distribution fixe ² | 15 | 30,77 | 28,93 | - | - |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation | | 63 015 526 | 58 385 537 | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation | 15 | 33,91 | 30,48 | - | - |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR I de distribution en circulation | | 9 447 517 | 8 213 842 | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de distribution | 15 | 33,19 | 29,84 | - | - |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR I de distribution fixe en circulation ¹ | | 206 818 | 169 302 | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de distribution fixe ¹ | 15 | 30,94 | 28,95 | - | - |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation | | 1 391 707 | 1 000 662 | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation | 15 | 31,12 | 28,25 | - | - |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR SI de capitalisation en circulation ⁴ | | - | - | 406 087 | 230 302 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR SI de capitalisation ⁴ | 15 | - | - | 10,44 | 9,92 |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation | | 6 366 289 | 4 538 752 | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation | 15 | 33,13 | 29,80 | - | - |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR Z de distribution en circulation | | 1 343 496 | 464 954 | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de distribution | 15 | 33,86 | 30,46 | - | - |
| USD | | | | | |
| Nombre d'actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation | | 975 712 | 54 230 | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation | 15 | 41,60 | 34,30 | - | - |
| Nombre d'actions de Catégorie USD I H de capitalisation en circulation | | 445 913 | 63 941 | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I H de capitalisation | 15 | 44,67 | 39,48 | - | - |

¹ La Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Europe a été lancée le 3 juillet 2019.

² La Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Europe a été lancée le 16 juillet 2019.

³ Comgest Growth Europe Compounders a été lancé le 23 décembre 2019.

⁴ La Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth Europe Compounders a été lancée le 23 décembre 2019.

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2020 (suite)

| | Note | COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE PLUS ¹ EUR 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 31 décembre 2019 |
|---|-------|---|--|--|--|
| Actif | | | | | |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | 7 | 309 570 586 | 1 177 729 | 46 444 450 | 32 078 491 |
| Liquidités | 8 | 3 322 830 | 61 467 | 1 757 595 | 1 929 901 |
| Créances sur cessions de titres | | 276 265 | - | 56 934 | - |
| Souscriptions à recevoir | | 84 987 | - | 1 231 686 | 441 001 |
| Dividendes et intérêts à recevoir | | 9 354 | 41 | 1 800 | 7 951 |
| Créances sur la Société de gestion | 5 | 860 | 5 319 | 35 110 | 17 430 |
| Autres actifs | | - | - | 1 045 | - |
| Total de l'actif | | 313 264 882 | 1 244 556 | 49 528 620 | 34 474 774 |
| Passifs | | | | | |
| Dettes liées aux achats de titres | | - | - | 901 708 | 697 937 |
| Rachats à payer | | - | - | 9 705 | 70 422 |
| Commissions de gestion payables | 5 | 531 186 | - | 140 556 | 54 884 |
| Frais administratifs à payer | 5 | 5 712 | 2 | 1 691 | 1 554 |
| Honoraires du Dépositaire à payer | 5 | 13 595 | 5 217 | 1 665 | 1 720 |
| Autres dettes | 5 | 20 707 | 130 | 22 349 | 12 636 |
| Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables) | | 571 200 | 5 349 | 1 077 674 | 839 153 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables | 7, 15 | 312 693 682 | 1 239 207 | 48 450 946 | 33 635 621 |

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2020 (suite)

| | Note | COMGEST GROWTH EUROPE PLUS 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE PLUS ¹ 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH EUROPE S 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE S 31 décembre 2019 |
|--|------|---|--|--|--|
| Valeur nette d'inventaire par Action | | | | | |
| EUR | | | | | |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation ⁴ | | 1 750 304 | - | 535 013 | 387 593 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de capitalisation ⁴ | 15 | 11,94 | - | 29,17 | 26,18 |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation ² | | 26 440 636 | 125 000 | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation ² | 15 | 11,04 | 9,91 | - | - |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation ³ | | 1 000 | - | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation ³ | 15 | 11,05 | - | - | - |
| USD | | | | | |
| Nombre d'actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation | | - | - | 1 502 890 | 1 197 635 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de capitalisation | 15 | - | - | 26,75 | 22,02 |

¹ Comgest Growth Europe Plus a été lancé le 23 décembre 2019.

² La Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Europe Plus a été lancée le 23 décembre 2019.

³ La Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Europe Plus a été lancée le 8 janvier 2020.

⁴ La Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Europe Plus a été lancée le 16 avril 2020.

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2020 (suite)

| | Note | COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 31 décembre 2019 |
|---|-------|--|--|--|--|
| Actif | | | | | |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | 7 | 1 471 446 117 | 865 494 799 | 791 772 747 | 414 191 994 |
| Actifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat | 6, 7 | 772 | - | - | - |
| Liquidités | 8 | 67 277 988 | 44 370 806 | 77 720 801 | 35 760 763 |
| Créances sur cessions de titres | | - | 358 288 | - | 115 629 |
| Souscriptions à recevoir | | 14 670 909 | 1 744 819 | 19 680 233 | 6 605 288 |
| Dividendes et intérêts à recevoir | | - | - | 48 106 | 35 098 |
| Autres actifs | | - | - | 711 | - |
| Total de l'actif | | 1 553 395 786 | 911 968 712 | 889 222 598 | 456 708 772 |
| Passifs | | | | | |
| Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat | 6, 7 | 16 873 | - | - | - |
| Dettes liées aux achats de titres | | - | - | 241 518 | - |
| Rachats à payer | | 3 424 222 | 2 935 350 | 1 920 817 | 1 062 034 |
| Commissions de gestion payables | 5 | 2 860 076 | 934 159 | 1 538 542 | 421 748 |
| Frais administratifs à payer | 5 | 22 958 | 17 879 | 13 636 | 8 542 |
| Honoraires du Dépositaire à payer | 5 | 55 920 | 41 650 | 34 853 | 23 089 |
| Autres dettes | 5 | 87 394 | 72 874 | 37 462 | 23 825 |
| Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables) | | 6 467 443 | 4 001 912 | 3 786 828 | 1 539 238 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables | 7, 15 | 1 546 928 343 | 907 966 800 | 885 435 770 | 455 169 534 |

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2020 (suite)

| | Note | COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES 31 décembre 2019 |
|--|------|---|---|---|---|
| Valeur nette d'inventaire par Action | | | | | |
| EUR | | | | | |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation | | 8 253 922 | 5 927 280 | 7 183 846 | 5 104 809 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de capitalisation | 15 | 49,50 | 39,49 | 44,33 | 37,00 |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR de distribution en circulation | | 935 357 | 475 804 | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de distribution | 15 | 50,11 | 39,98 | - | - |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation | | 16 425 137 | 13 465 331 | 8 623 140 | 5 377 063 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation | 15 | 51,10 | 40,57 | 46,51 | 38,62 |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR I de distribution en circulation ⁴ | | - | - | 1 131 451 | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de distribution ⁴ | 15 | - | - | 46,52 | - |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation ⁶ | | 2 393 337 | 1 684 491 | 2 248 | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation ⁶ | 15 | 47,14 | 37,80 | 10,17 | - |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR X de capitalisation en circulation ^{2,3} | | 5 311 962 | - | 1 915 027 | 1 260 963 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR X de capitalisation ^{2,3} | 15 | 10,31 | - | 47,05 | 38,69 |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation | | 1 498 359 | 1 108 439 | 487 272 | 255 037 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation | 15 | 51,03 | 40,53 | 46,46 | 38,59 |
| USD | | | | | |
| Nombre d'actions de Catégorie USD I H de capitalisation en circulation ¹ | | 170 138 | - | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I H de capitalisation ¹ | 15 | 58,01 | - | - | - |
| GBP | | | | | |
| Nombre d'actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation ⁵ | | - | - | 10 743 | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de capitalisation ⁵ | 15 | - | - | 41,64 | - |

¹ La Catégorie d'actions USD I H de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities a été lancée le 16 juin 2020.

² La Catégorie d'actions EUR X de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities a été lancée le 10 décembre 2020.

³ La Catégorie d'actions EUR X de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies a été lancée le 31 octobre 2019.

⁴ La Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Europe Smaller Companies a été lancée le 14 janvier 2020.

⁵ La Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies a été lancée le 12 mai 2020.

⁶ La Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies a été lancée le 4 décembre 2020.

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2020 (suite)

| | Note | COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 31 décembre 2019 |
|---|-------|--|--|---|---|
| Actif | | | | | |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | 7 | 142 574 023 | 120 880 180 | 177 261 987 | 128 892 208 |
| Actifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat | 6, 7 | 2 129 | 474 589 | 268 794 | 138 092 |
| Liquidités | 8 | 7 608 169 | 10 458 250 | 7 482 487 | 6 915 649 |
| Sommes dues par les courtiers | 8 | - | 300 000 | - | - |
| Créances sur cessions de titres | | 170 953 | - | - | - |
| Souscriptions à recevoir | | - | - | 1 672 275 | 145 368 |
| Dividendes et intérêts à recevoir | | - | - | - | 125 |
| Autres actifs | | 85 | - | 7 605 | - |
| Total de l'actif | | 150 355 359 | 132 113 019 | 186 693 148 | 136 091 442 |
| Passifs | | | | | |
| Passifs financiers dérivés évalués à la juste valeur par le compte de résultat | 6, 7 | 766 600 | 428 652 | 4 126 | 2 033 |
| Rachats à payer | | - | - | 101 269 | - |
| Commissions de gestion payables | 5 | 240 823 | 111 368 | 257 493 | 96 363 |
| Frais administratifs à payer | 5 | 3 353 | 3 383 | 3 682 | 2 991 |
| Honoraires du Dépositaire à payer | 5 | 5 004 | 5 635 | 6 095 | 5 116 |
| Autres dettes | 5 | 21 122 | 16 309 | 22 816 | 30 491 |
| Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables) | | 1 036 902 | 565 347 | 395 481 | 136 994 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables | 7, 15 | 149 318 457 | 131 547 672 | 186 297 667 | 135 954 448 |

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2020 (suite)

| | Note | COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH EUROPE EX UK 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE EX UK 31 décembre 2019 |
|--|------|--|--|--|--|
| Valeur nette d'inventaire par Action | | | | | |
| EUR | | | | | |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR SI de capitalisation en circulation | | - | - | 89 082 | 96 435 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR SI de capitalisation | 15 | - | - | 1 486,45 | 1 323,77 |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR SI de distribution en circulation ¹ | | - | - | 6 266 | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR SI de distribution ¹ | 15 | - | - | 1 486,46 | - |
| GBP | | | | | |
| Nombre d'actions de Catégorie GBP SU de capitalisation en circulation | | - | - | 854 628 | 766 986 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP SU de capitalisation | 15 | - | - | 23,21 | 19,57 |
| Nombre d'actions de Catégorie GBP SU de distribution en circulation ² | | - | - | 247 081 | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP SU de distribution ² | 15 | - | - | 23,21 | - |
| Nombre d'actions de Catégorie GBP SU H de capitalisation en circulation | | - | - | 1 476 959 | 648 047 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP SU H de capitalisation | 15 | - | - | 20,38 | 18,12 |
| Nombre d'actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation | | - | - | 156 154 | 54 545 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de capitalisation | 15 | - | - | 23,04 | 19,45 |
| Nombre d'actions de Catégorie GBP Y de capitalisation en circulation ³ | | - | - | 16 664 | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP Y de capitalisation ³ | 15 | - | - | 10,02 | - |
| CHF | | | | | |
| Nombre d'actions de Catégorie CHF I de capitalisation en circulation | | 7 653 977 | 7 569 086 | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie CHF I de capitalisation | 15 | 18,48 | 16,63 | - | - |
| Nombre d'actions de Catégorie CHF Z de capitalisation en circulation | | 437 984 | 349 395 | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie CHF Z de capitalisation | 15 | 17,98 | 16,19 | - | - |

¹ La Catégorie d'actions EUR SI de distribution de Comgest Growth Europe ex UK a été lancée le 7 janvier 2020.

² La Catégorie d'actions GBP SU de distribution de Comgest Growth Europe ex UK a été lancée le 20 février 2020.

³ La Catégorie d'actions GBP Y de capitalisation de Comgest Growth Europe ex UK a été lancée le 8 décembre 2020.

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2020 (suite)

| | Note | COMGEST GROWTH ASIA USD 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH ASIA USD 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 31 décembre 2019 |
|---|-------|--|--|--|--|
| Actif | | | | | |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | 7 | 277 895 123 | 139 992 404 | 87 441 408 | 60 146 390 |
| Liquidités | 8 | 11 704 263 | 11 896 020 | 3 071 550 | 1 547 185 |
| Créances sur cessions de titres | | - | - | 215 630 | 142 323 |
| Souscriptions à recevoir | | 1 736 406 | 89 922 | 168 241 | - |
| Dividendes et intérêts à recevoir | | 152 859 | 82 182 | 51 856 | 20 044 |
| Autres actifs | | 572 | - | - | - |
| Total de l'actif | | 291 489 223 | 152 060 528 | 90 948 685 | 61 855 942 |
| Passifs | | | | | |
| Dettes liées aux achats de titres | | - | - | 442 587 | 65 432 |
| Rachats à payer | | 19 464 | 6 420 967 | - | - |
| Commissions de gestion payables | 5 | 536 763 | 163 209 | 136 776 | 51 744 |
| Frais administratifs à payer | 5 | 4 925 | 3 737 | 1 227 | 1 013 |
| Honoraires du Dépositaire à payer | 5 | 4 697 | 5 695 | 3 511 | 4 607 |
| Autres dettes | 5 | 10 962 | 10 177 | 24 535 | 48 394 |
| Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables) | | 576 811 | 6 603 785 | 608 636 | 171 190 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables | 7, 15 | 290 912 412 | 145 456 743 | 90 340 049 | 61 684 752 |

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2020 (suite)

| | Note | COMGEST GROWTH ASIA 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH ASIA 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN 31 décembre 2019 |
|--|------|--|--|---|---|
| Valeur nette d'inventaire par Action | | | | | |
| EUR | | | | | |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation | | 1 232 867 | 940 511 | 558 748 | 695 317 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation | 15 | 74,51 | 57,15 | 17,02 | 14,54 |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation ¹ | | 215 659 | 13 810 | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation ¹ | 15 | 74,45 | 57,13 | - | - |
| USD | | | | | |
| Nombre d'actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation | | 1 789 513 | 1 341 747 | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de capitalisation | 15 | 88,78 | 62,78 | - | - |
| Nombre d'actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation | | - | - | 3 781 438 | 3 088 454 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation | 15 | - | - | 20,82 | 16,32 |

¹ La Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Asia a été lancée le 21 mars 2019.

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2020 (suite)

| | Note | COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH CHINA EUR 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH CHINA EUR 31 décembre 2019 |
|---|-------|--|--|--|--|
| Actif | | | | | |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | 7 | 519 658 962 | 483 106 165 | 312 241 648 | 295 140 464 |
| Liquidités | 8 | 21 475 660 | 10 763 476 | 10 815 626 | 6 712 688 |
| Créances sur cessions de titres | | 903 536 | 1 098 810 | - | - |
| Souscriptions à recevoir | | 2 840 316 | 1 216 957 | 1 212 028 | 153 201 |
| Dividendes et intérêts à recevoir | | 304 945 | 166 182 | 39 010 | 151 024 |
| Autres actifs | | - | - | 5 029 | - |
| Total de l'actif | | 545 183 419 | 496 351 590 | 324 313 341 | 302 157 377 |
| Passifs | | | | | |
| Découverts bancaires | 8 | 221 | - | - | - |
| Dettes liées aux achats de titres | | 4 116 485 | 367 415 | 1 422 705 | - |
| Rachats à payer | | 2 118 773 | 3 136 612 | 357 409 | 476 128 |
| Commissions de gestion payables | 5 | 947 156 | 473 917 | 621 233 | 297 455 |
| Frais administratifs à payer | 5 | 10 147 | 11 025 | 6 662 | 7 020 |
| Honoraires du Dépositaire à payer | 5 | 23 166 | 43 262 | 7 499 | 12 743 |
| Autres dettes | 5 | 33 022 | 53 825 | 17 540 | 23 606 |
| Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables) | | 7 248 970 | 4 086 056 | 2 433 048 | 816 952 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables | 7, 15 | 537 934 449 | 492 265 534 | 321 880 293 | 301 340 425 |

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2020 (suite)

| | Note | COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH CHINA 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH CHINA 31 décembre 2019 |
|--|------|--|--|---|---|
| Valeur nette d'inventaire par Action | | | | | |
| EUR | | | | | |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation | | - | - | 1 045 445 | 1 144 053 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de capitalisation | 15 | - | - | 87,89 | 76,49 |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR de distribution en circulation | | 211 136 | 215 580 | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de distribution | 15 | 10,48 | 9,21 | - | - |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation | | 1 726 160 | 2 010 015 | 130 359 | 95 406 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation | 15 | 24,80 | 21,51 | 90,76 | 78,78 |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation | | 16 232 | 17 119 | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation | 15 | 23,86 | 20,90 | - | - |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR SI de capitalisation en circulation | | - | - | 2 129 247 | 2 364 841 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR SI de capitalisation | 15 | - | - | 91,74 | 79,44 |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation | | 731 162 | 568 158 | 97 890 | 84 543 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation | 15 | 24,76 | 21,48 | 90,62 | 78,71 |
| USD | | | | | |
| Nombre d'actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation | | 2 975 913 | 4 379 638 | 104 840 | 111 118 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de capitalisation | 15 | 29,70 | 23,74 | 105,80 | 84,48 |
| Nombre d'actions de Catégorie USD de distribution en circulation | | 603 281 | 390 641 | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de distribution | 15 | 13,05 | 10,55 | - | - |
| Nombre d'actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation ¹ | | 11 983 310 | 13 204 856 | 33 737 | 28 354 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation ¹ | 15 | 30,35 | 24,14 | 111,01 | 88,43 |
| GBP | | | | | |
| Nombre d'actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation | | 8 075 | 19 804 | 20 276 | 15 219 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de capitalisation | 15 | 22,19 | 18,21 | 81,20 | 66,73 |

¹ La Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth China a été lancée le 11 octobre 2017 puis intégralement rachetée le 11 mars 2020 et relancée le 17 avril 2020.

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2020 (suite)

| | Note | COMGEST GROWTH INDIA USD 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH INDIA USD 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31 décembre 2019 |
|---|-------|---|---|--|--|
| Actif | | | | | |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | 7 | 113 578 106 | 168 220 240 | 20 317 364 | 38 402 036 |
| Liquidités | 8 | 2 182 351 | 5 034 531 | 217 344 | 503 225 |
| Créances sur cessions de titres | | - | - | - | 4 539 |
| Souscriptions à recevoir | | 19 849 | 11 243 | 879 | 99 |
| Dividendes et intérêts à recevoir | | 53 008 | 76 | 66 610 | 128 210 |
| Créances sur la Société de gestion | 5 | - | - | 40 486 | - |
| Total de l'actif | | 115 833 314 | 173 266 090 | 20 642 683 | 39 038 109 |
| Passifs | | | | | |
| Découverts bancaires | 8 | - | - | 2 343 | - |
| Rachats à payer | | 49 026 | 376 891 | 6 244 | 26 322 |
| Commissions de gestion payables | 5 | 292 094 | 221 515 | 42 637 | 44 764 |
| Frais administratifs à payer | 5 | 4 030 | 5 307 | 2 862 | 3 192 |
| Honoraires du Dépositaire à payer | 5 | 2 561 | 26 541 | 4 833 | 7 871 |
| Autres dettes | 5 | 22 309 | 28 827 | 3 963 | 21 988 |
| Total du passif (hors actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables) | | 370 020 | 659 081 | 62 882 | 104 137 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables | 7, 15 | 115 463 294 | 172 607 009 | 20 579 801 | 38 933 972 |

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DE SITUATION FINANCIÈRE Au 31 décembre 2020 (suite)

| | Note | COMGEST GROWTH INDIA 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH INDIA 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH LATIN AMERICA 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH LATIN AMERICA 31 décembre 2019 |
|---|------|---|---|---|---|
| Valeur nette d'inventaire par Action | | | | | |
| EUR | | | | | |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation | | - | - | 63 084 | 528 055 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de capitalisation | 15 | - | - | 9,71 | 11,95 |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation | | 230 805 | 310 037 | 699 856 | 616 077 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation | 15 | 43,82 | 41,15 | 9,89 | 12,12 |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation | | 147 506 | 188 269 | 28 193 | 27 927 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation | 15 | 39,93 | 37,97 | 9,11 | 11,30 |
| Nombre d'actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation | | - | - | 18 060 | 14 482 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation | 15 | - | - | 9,88 | 12,11 |
| USD | | | | | |
| Nombre d'actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation | | 1 611 067 | 2 742 081 | 36 415 | 288 364 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de capitalisation | 15 | 51,55 | 44,64 | 8,35 | 9,38 |
| Nombre d'actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation | | - | - | 1 743 499 | 2 566 735 |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation | 15 | - | - | 8,67 | 9,74 |
| Nombre d'actions de Catégorie USD X de capitalisation en circulation | | 229 185 | 584 707 | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD X de capitalisation | 15 | 55,97 | 47,63 | - | - |

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (consolidé)
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

| | Note | TOTAL EUR 31 décembre 2020 | TOTAL EUR 31 décembre 2019 |
|--|------|-------------------------------|-------------------------------|
| Produits | | | |
| Dividendes | | 228 761 705 | 244 251 543 |
| Moins : retenue à la source | | (31 563 432) | (29 164 826) |
| Intérêts bancaires | | 699 211 | 4 169 289 |
| Remboursement des frais de la Société de gestion | 5 | 335 118 | 114 926 |
| Autres produits | | 2 732 480 | 849 658 |
| Total des produits | | 200 965 082 | 220 220 590 |
| Charges | | | |
| Commissions de gestion | 5 | 168 422 120 | 151 026 736 |
| Frais de transaction | 2 | 6 155 529 | 4 030 872 |
| Honoraires du Dépositaire | 5 | 4 778 365 | 5 323 131 |
| Honoraires de l'Agent administratif | 5 | 1 648 560 | 1 462 286 |
| Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation | | 1 963 323 | 1 706 680 |
| Honoraires du Commissaire aux comptes | 5 | 253 620 | 171 224 |
| Jetons de présence des Administrateurs | 5 | 181 627 | 151 405 |
| Honoraires de secrétariat et juridiques | | 311 114 | 262 208 |
| Frais de cotation et réglementaires | | 446 897 | 447 077 |
| Honoraires des représentants étrangers | | 589 760 | 503 556 |
| Frais de publication | | 155 163 | 116 293 |
| Frais bancaires | | 2 852 726 | 1 998 973 |
| Frais de recherche | | - | 979 589 |
| Frais de constitution | | 5 855 | 126 |
| Autres charges | | 1 322 125 | 1 050 659 |
| Total des charges | | 189 086 784 | 169 230 815 |

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL (consolidé) Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | Note | TOTAL EUR 31 décembre 2020 | TOTAL EUR 31 décembre 2019 |
|---|------|-------------------------------|-------------------------------|
| Profit net sur placements | | 11 878 297 | 50 989 775 |
| Plus-values nettes réalisées sur cessions | | 398 616 549 | 307 476 085 |
| (Moins)/Plus-values nettes réalisées sur les contrats de change à terme | | 12 046 504 | (10 254 125) |
| Moins-values nettes réalisées sur contrats à terme standardisés (futures) | | (10 826 299) | (9 563 945) |
| Moins-values nettes réalisées sur devises | | (10 741 215) | (5 404 961) |
| Taxe sur les moins-values réalisées nettes | 3 | (4 532 952) | (7 835 974) |
| Variation nette des plus-values latentes sur investissements | | 2 587 033 758 | 2 267 725 163 |
| Variation nette des plus-values latentes sur les contrats de change à terme | | 459 188 | 7 550 883 |
| Variation nette des moins-values latentes sur contrats à terme standardisés (futures) | | (458 947) | (237 591) |
| Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables | | 2 983 474 883 | 2 600 445 310 |
| Distributions | 13 | (5 212 180) | (4 838 669) |
| Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables après distributions | | 2 978 262 703 | 2 595 606 641 |

* Les provisions sur frais de recherche ont cessé au 31 décembre 2019, par conséquent aucun frais n'est comptabilisé pour l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'état global du résultat consolidé. Tous les produits proviennent des activités courantes.

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | Note | COMGEST GROWTH WORLD USD 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH WORLD USD 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH WORLD PLUS ¹ USD 31 décembre 2020 |
|--|------|---|---|---|
| Produits | | | | |
| Dividendes | | 12 541 153 | 9 870 866 | 6 881 |
| Moins : retenue à la source | | (2 301 124) | (1 756 680) | (1 257) |
| Intérêts bancaires | | 158 992 | 689 409 | - |
| Remboursement des frais de la Société de gestion | 5 | - | - | 6 016 |
| Autres produits | | 22 972 | 18 823 | - |
| Total des produits | | 10 421 993 | 8 822 418 | 11 640 |
| Charges | | | | |
| Commissions de gestion | 5 | 10 120 856 | 6 163 290 | 7 199 |
| Frais de transaction | 2 | 314 664 | 309 947 | 2 631 |
| Honoraires du Dépositaire | 5 | 184 357 | 134 165 | 567 |
| Honoraires de l'Agent administratif | 5 | 105 744 | 77 889 | 533 |
| Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation | | 223 942 | 102 571 | 113 |
| Honoraires du Commissaire aux comptes | 5 | 16 542 | 10 037 | 4 019 |
| Jetons de présence des Administrateurs | 5 | 10 709 | 7 135 | 9 |
| Honoraires de secrétariat et juridiques | | 16 918 | 11 780 | 25 |
| Frais de cotation et réglementaires | | 22 199 | 16 983 | 7 |
| Honoraires des représentants étrangers | | 33 608 | 20 803 | 51 |
| Frais de publication | | 8 461 | 4 521 | 4 |
| Frais bancaires | | 6 729 | 1 612 | 449 |
| Frais de recherche | | - | 72 968 | - |
| Autres charges | | 66 320 | 37 522 | 1 579 |
| Total des charges | | 11 131 049 | 6 971 223 | 17 186 |

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | Note | COMGEST GROWTH WORLD USD 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH WORLD USD 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH WORLD PLUS ¹ USD 31 décembre 2020 |
|---|------|---|---|---|
| (Perte)/Gain net(te) sur placements | | (709 056) | 1 851 195 | (5 546) |
| Plus-values nettes réalisées sur cessions | | 27 159 021 | 15 462 328 | - |
| Moins-values nettes réalisées sur les contrats de change à terme | | (4 246) | (1 698) | (892) |
| Moins-values nettes réalisées sur devises | | (205 559) | (306 601) | (6 305) |
| Variation nette des plus-values latentes sur investissements | | 190 731 059 | 104 017 692 | 356 533 |
| Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables | | 216 971 219 | 121 022 916 | 343 790 |
| Distributions | 13 | - | - | - |
| Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables après distributions | | 216 971 219 | 121 022 916 | 343 790 |

¹ Comgest Growth World Plus a été lancé le 27 novembre 2020. Par conséquent, les comparateurs ne sont pas disponibles.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'état global du résultat consolidé. Tous les produits proviennent des activités courantes.

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | Note | COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH EAFE ¹ USD 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EAFE ¹ USD 31 décembre 2019 |
|--|------|--|--|--|--|
| Produits | | | | | |
| Dividendes | | 1 087 558 | 957 099 | 231 665 | 269 082 |
| Moins : retenue à la source | | (202 178) | (169 662) | (30 549) | (26 839) |
| Intérêts bancaires | | 2 305 | 829 | 3 003 | 18 523 |
| Remboursement des frais de la Société de gestion | 5 | 42 145 | - | 7 980 | - |
| Autres produits | | 3 826 | 12 | 933 | 24 728 |
| Total des produits | | 933 656 | 788 278 | 213 032 | 285 494 |
| Charges | | | | | |
| Commissions de gestion | 5 | 899 681 | 623 309 | 140 464 | 132 140 |
| Frais de transaction | 2 | 30 834 | 37 041 | 6 917 | 8 711 |
| Honoraires du Dépositaire | 5 | 81 949 | 45 505 | 18 613 | 16 561 |
| Honoraires de l'Agent administratif | 5 | 18 747 | 18 355 | 12 537 | 10 893 |
| Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation | | 25 092 | 17 482 | 337 | - |
| Honoraires du Commissaire aux comptes | 5 | 1 410 | 1 040 | 276 | 236 |
| Jetons de présence des Administrateurs | 5 | 1 060 | 674 | 159 | 180 |
| Honoraires de secrétariat et juridiques | | 2 133 | 5 113 | 841 | 1 070 |
| Frais de cotation et réglementaires | | 3 555 | 6 580 | 164 | 178 |
| Honoraires des représentants étrangers | | 4 120 | 6 858 | 613 | 523 |
| Frais de publication | | 729 | 406 | 176 | 112 |
| Frais bancaires | | 91 373 | 38 201 | 172 | 15 |
| Frais de recherche | | - | 8 556 | - | 2 573 |
| Autres charges | | 31 037 | 31 138 | 16 291 | 17 237 |
| Total des charges | | 1 191 720 | 840 258 | 197 560 | 190 429 |

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | Note | COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH EAFE ¹ USD 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EAFE ¹ USD 31 décembre 2019 |
|---|------|--|--|--|--|
| (Perte)/Gain net(te) sur placements | | (258 064) | (51 980) | 15 472 | 95 065 |
| Plus-values nettes réalisées sur cessions | | 3 092 469 | 3 088 576 | 740 545 | 727 778 |
| (Moins)/Plus-values nettes réalisées sur les contrats de change à terme | | 1 859 706 | (1 040 720) | - | 63 |
| Moins-values nettes réalisées sur contrats à terme standardisés (futures) | | (8 059 088) | (3 746 317) | - | - |
| Moins-values nettes réalisées sur devises | | (32 243) | (42 177) | (4 338) | (3 761) |
| Taxe sur les moins-values réalisées nettes | | (5 366) | - | (349) | - |
| Variation nette des plus-values latentes sur investissements | | 6 444 750 | 8 749 839 | 2 795 885 | 2 322 691 |
| Variation nette des plus-values latentes sur les contrats de change à terme | | 94 409 | 90 361 | - | - |
| Variation nette des moins-values latentes sur contrats à terme standardisés (futures) | | (465 248) | (601 381) | - | - |
| Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables | | 2 671 325 | 6 446 201 | 3 547 215 | 3 141 836 |
| Distributions | 13 | - | - | - | - |
| Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables après distributions | | 2 671 325 | 6 446 201 | 3 547 215 | 3 141 836 |

¹À compter du 19 décembre 2019, Comgest Growth EAFE Plus a été renommé Comgest Growth EAFE.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'état global du résultat consolidé. Tous les produits proviennent des activités courantes.

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | Note | COMGEST GROWTH AMERICA USD 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH AMERICA USD 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH JAPAN JPY 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH JAPAN JPY 31 décembre 2019 |
|--|------|---|---|---|---|
| Produits | | | | | |
| Dividendes | | 3 097 868 | 2 353 732 | 2 751 029 088 | 2 190 488 194 |
| Moins : retenue à la source | | (919 846) | (687 088) | (412 654 363) | (328 573 227) |
| Intérêts bancaires | | 12 937 | 174 452 | 177 837 | 282 311 |
| Autres produits | | 2 473 | 37 | 1 114 354 | 41 347 |
| Total des produits | | 2 193 432 | 1 841 133 | 2 339 666 916 | 1 862 238 625 |
| Charges | | | | | |
| Commissions de gestion | 5 | 2 551 759 | 2 102 789 | 3 060 341 766 | 1 902 731 412 |
| Frais de transaction | 2 | 36 889 | 46 745 | 138 202 925 | 55 823 822 |
| Honoraires du Dépositaire | 5 | 33 904 | 27 838 | 53 754 945 | 31 739 940 |
| Honoraires de l'Agent administratif | 5 | 42 467 | 36 600 | 31 858 572 | 22 087 004 |
| Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation | | 53 438 | 43 889 | 35 975 422 | 26 764 466 |
| Honoraires du Commissaire aux comptes | 5 | 3 846 | 2 494 | 5 829 914 | 3 277 662 |
| Jetons de présence des Administrateurs | 5 | 2 179 | 2 052 | 3 913 197 | 2 222 167 |
| Honoraires de secrétariat et juridiques | | 4 693 | 3 387 | 5 991 625 | 3 668 693 |
| Frais de cotation et réglementaires | | 5 679 | 9 975 | 7 680 343 | 5 193 597 |
| Honoraires des représentants étrangers | | 9 604 | 11 092 | 12 238 693 | 6 360 028 |
| Frais de publication | | 2 281 | 1 174 | 2 568 117 | 1 617 933 |
| Frais bancaires | | 370 | 12 | 60 873 825 | 52 270 584 |
| Frais de recherche | | - | 24 954 | - | 22 958 462 |
| Autres charges | | 16 404 | 8 880 | 13 951 301 | 7 771 969 |
| Total des charges | | 2 763 513 | 2 321 881 | 3 433 180 645 | 2 144 487 739 |

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | Note | COMGEST GROWTH AMERICA USD 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH AMERICA USD 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH JAPAN JPY 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH JAPAN JPY 31 décembre 2019 |
|---|------|---|---|---|---|
| Perte nette sur investissements | | (570 081) | (480 748) | (1 093 513 729) | (282 249 114) |
| Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur cessions | | 13 097 081 | 9 506 800 | 6 547 787 064 | (4 722 386 280) |
| (Moins)/Plus-values nettes réalisées sur les contrats de change à terme | | 366 973 | (51 759) | 1 193 490 910 | (1 712 916 992) |
| Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur devises | | 3 887 | 1 733 | (173 628 749) | (95 359 721) |
| Variation nette des plus-values latentes sur investissements | | 39 669 678 | 33 952 539 | 116 788 602 312 | 44 965 191 148 |
| Variation nette des plus-values latentes sur les contrats de change à terme | | 10 002 | 15 988 | 119 660 629 | 1 104 749 177 |
| Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables | | 52 577 540 | 42 944 553 | 123 382 398 437 | 39 257 028 218 |
| Distributions | 13 | - | - | (693 721) | - |
| Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables après distributions | | 52 577 540 | 42 944 553 | 123 381 704 716 | 39 257 028 218 |

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'état global du résultat consolidé. Tous les produits proviennent des activités courantes.

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | | COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY Note | 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS ¹ JPY 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 31 décembre 2019 |
|--|---|--|------------------|---|---|---|
| Produits | | | | | | |
| Dividendes | | | 5 050 378 | 45 700 | 119 142 515 | 144 120 098 |
| Moins : retenue à la source | | | (757 554) | (6 855) | (12 970 792) | (14 463 436) |
| Intérêts bancaires | | | - | - | 448 264 | 3 277 981 |
| Remboursement des frais de la Société de gestion | 5 | | 2 275 291 | 21 504 | - | - |
| Autres produits | | | - | - | 16 714 | 1 437 |
| Total des produits | | | 6 568 115 | 60 349 | 106 636 701 | 132 936 080 |
| Charges | | | | | | |
| Commissions de gestion | 5 | | - | - | 54 233 510 | 65 546 339 |
| Frais de transaction | 2 | | 122 358 | 26 595 | 2 397 610 | 1 513 951 |
| Honoraires du Dépositaire | 5 | | 950 383 | 10 003 | 2 180 668 | 3 164 914 |
| Honoraires de l'Agent administratif | 5 | | 942 240 | 173 | 421 941 | 498 722 |
| Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation | | | 50 085 | 2 320 | 315 425 | 324 202 |
| Honoraires du Commissaire aux comptes | 5 | | 1 808 | - | 70 065 | 59 050 |
| Jetons de présence des Administrateurs | 5 | | 974 | - | 58 676 | 64 801 |
| Honoraires de secrétariat et juridiques | | | 52 470 | - | 103 386 | 106 991 |
| Frais de cotation et réglementaires | | | 49 951 | - | 134 615 | 153 724 |
| Honoraires des représentants étrangers | | | 9 550 | - | 180 553 | 188 558 |
| Frais de publication | | | 2 489 | - | 58 936 | 50 610 |
| Frais bancaires | | | 43 959 | 3 150 | 11 860 | 4 084 |
| Frais de recherche | | | - | - | - | 511 522 |
| Frais de constitution | | | 236 743 | 4 636 | - | - |
| Autres charges | | | 583 336 | 6 226 | 426 277 | 392 735 |
| Total des charges | | | 3 046 346 | 53 103 | 60 593 522 | 72 580 203 |

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | Note | COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS ¹ JPY 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 31 décembre 2019 |
|---|------|--|---|---|---|
| Profit net sur placements | | 3 521 769 | 7 246 | 46 043 179 | 60 355 877 |
| Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur cessions | | 8 301 625 | - | (40 608 740) | 144 939 132 |
| Moins-values nettes réalisées sur les contrats de change à terme | | - | - | (2 688) | (18 065) |
| Moins-values nettes réalisées sur devises | | (2 443) | - | (8 734 939) | (2 171 836) |
| Taxe sur les moins-values réalisées nettes | | - | - | (3 911 177) | (7 559 402) |
| Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur investissements | | 158 959 920 | (286 300) | 664 108 891 | 669 609 152 |
| Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables | | 170 780 871 | (279 054) | 656 894 526 | 865 154 858 |
| Distributions | 13 | - | - | (5 410 073) | (5 225 710) |
| Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables après distributions | | 170 780 871 | (279 054) | 651 484 453 | 859 929 148 |

¹ Comgest Growth Japan Compounders a été lancé le 24 décembre 2019.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'état global du résultat consolidé. Tous les produits proviennent des activités courantes.

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | Note | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX EUR 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX EUR 31 décembre 2019 |
|--|------|--|--|--|--|
| Produits | | | | | |
| Dividendes | | 60 519 | 57 242 | 967 201 | 1 928 594 |
| Moins : retenue à la source | | (7 814) | (6 478) | (101 997) | (200 098) |
| Intérêts bancaires | | 200 | 1 325 | 42 | 712 |
| Remboursement des frais de la Société de gestion | 5 | 37 993 | 28 792 | 73 412 | 7 104 |
| Autres produits | | 27 | - | 70 | 22 |
| Total des produits | | 90 925 | 80 881 | 938 728 | 1 736 334 |
| Charges | | | | | |
| Commissions de gestion | 5 | - | - | 391 916 | 826 961 |
| Frais de transaction | 2 | 1 199 | 551 | 30 763 | 37 342 |
| Honoraires du Dépositaire | 5 | 9 657 | 12 975 | 99 067 | 103 327 |
| Honoraires de l'Agent administratif | 5 | 10 564 | 6 594 | 15 380 | 19 271 |
| Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation | | - | 646 | 5 286 | 7 251 |
| Honoraires du Commissaire aux comptes | 5 | 37 | 44 | 297 | 1 081 |
| Jetons de présence des Administrateurs | 5 | 28 | 23 | 419 | 824 |
| Honoraires de secrétariat et juridiques | | 488 | 919 | 1 754 | 3 004 |
| Frais de cotation et réglementaires | | 3 182 | 2 399 | 2 932 | 7 550 |
| Honoraires des représentants étrangers | | 1 103 | 4 418 | 3 175 | 8 107 |
| Frais de publication | | 23 | 1 860 | 636 | 1 195 |
| Frais bancaires | | 13 | - | 31 602 | 43 276 |
| Frais de recherche | | - | 93 | - | 9 137 |
| Autres charges | | 22 147 | 6 708 | 67 446 | 98 236 |
| Total des charges | | 48 441 | 37 230 | 650 673 | 1 166 562 |

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | Note | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX EUR 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX EUR 31 décembre 2019 |
|---|------|--|--|--|--|
| Profit net sur placements | | 42 484 | 43 651 | 288 055 | 569 772 |
| Plus-values nettes réalisées sur cessions | | 8 789 | 30 465 | 3 626 783 | 5 610 923 |
| Moins-values nettes réalisées sur les contrats de change à terme | | - | (2) | (289) | (3 985) |
| Moins-values nettes réalisées sur contrats à terme standardisés (futures) | | - | - | (2 767 211) | (5 817 628) |
| Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur devises | | (4 489) | 584 | (233 160) | (64 562) |
| Taxe sur les moins-values réalisées nettes | | (3 124) | (2 271) | (172 466) | (82 696) |
| Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur investissements | | 254 564 | 210 162 | (5 992 584) | 6 844 896 |
| Variation nette des plus-values latentes sur contrats à terme standardisés (futures) | | - | - | 6 301 | 363 790 |
| Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables | | 298 224 | 282 589 | (5 244 571) | 7 420 510 |
| Distributions | 13 | - | - | - | - |
| Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables après distributions | | 298 224 | 282 589 | (5 244 571) | 7 420 510 |

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'état global du résultat consolidé. Tous les produits proviennent des activités courantes.

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | Note | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS ¹ USD 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR 31 décembre 2019 |
|--|------|---|--|--|
| Produits | | | | |
| Dividendes | | 5 485 018 | 617 945 | 3 741 264 |
| Moins : retenue à la source | | (547 055) | (53 345) | (325 478) |
| Intérêts bancaires | | 5 160 | 1 | 181 |
| Remboursement des frais de la Société de gestion | 5 | 226 | 22 743 | - |
| Autres produits | | - | 8 260 | 66 |
| Total des produits | | 4 943 349 | 595 604 | 3 416 033 |
| Charges | | | | |
| Commissions de gestion | 5 | 1 124 394 | 620 084 | 2 013 998 |
| Frais de transaction | 2 | 211 503 | 78 650 | 230 638 |
| Honoraires du Dépositaire | 5 | 102 779 | 71 328 | 231 276 |
| Honoraires de l'Agent administratif | 5 | 30 460 | 27 108 | 40 008 |
| Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation | | 496 | 21 645 | 47 490 |
| Honoraires du Commissaire aux comptes | 5 | 3 019 | - | 1 384 |
| Jetons de présence des Administrateurs | 5 | 2 297 | 600 | 2 082 |
| Honoraires de secrétariat et juridiques | | 4 220 | 3 140 | 5 601 |
| Frais de cotation et réglementaires | | 2 744 | 1 152 | 9 313 |
| Honoraires des représentants étrangers | | 7 932 | 5 473 | 10 645 |
| Frais de publication | | 2 650 | 1 407 | 2 335 |
| Frais bancaires | | 9 183 | 8 912 | 39 179 |
| Frais de recherche | | - | - | 28 438 |
| Autres charges | | 25 176 | 25 490 | 31 728 |
| Total des charges | | 1 526 853 | 864 989 | 2 694 115 |

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | Note | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS ¹ USD 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR 31 décembre 2019 |
|---|------|---|--|--|
| Profit/(Perte) net(te) sur investissements | | 3 416 496 | (269 385) | 721 918 |
| Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur cessions | | 7 007 860 | (19 148 895) | (15 378 756) |
| Moins-values nettes réalisées sur les contrats de change à terme | | (2 120) | (541) | (3 938) |
| Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur devises | | 1 814 145 | (187 924) | (482 106) |
| Taxe sur les moins-values réalisées nettes | | (76 671) | (222 742) | (690 943) |
| Variation nette des plus-values latentes sur investissements | | 50 192 733 | 7 532 256 | 33 989 956 |
| Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables | | 62 352 443 | (12 297 231) | 18 156 131 |
| Distributions | 13 | - | - | - |
| Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables après distributions | | 62 352 443 | (12 297 231) | 18 156 131 |

¹ Comgest Growth Emerging Markets Plus a été lancé le 29 janvier 2020. Par conséquent, les comparateurs ne sont pas disponibles.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'état global du résultat consolidé. Tous les produits proviennent des activités courantes.

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | Note | COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS ¹ EUR 31 décembre 2019 |
|--|------|--|--|---|--|
| Produits | | | | | |
| Dividendes | | 40 970 718 | 40 479 584 | 63 010 | 444 |
| Moins : retenue à la source | | (7 810 869) | (6 606 934) | (10 841) | (89) |
| Intérêts bancaires | | 63 165 | 2 | - | 13 |
| Remboursement des frais de la Société de gestion | 5 | - | - | 18 257 | 3 588 |
| Autres produits | | 2 435 603 | 737 127 | - | - |
| Total des produits | | 35 658 617 | 34 609 779 | 70 426 | 3 956 |
| Charges | | | | | |
| Commissions de gestion | 5 | 44 254 079 | 34 963 028 | - | - |
| Frais de transaction | 2 | 788 759 | 615 023 | 844 | 621 |
| Honoraires du Dépositaire | 5 | 780 710 | 673 927 | 7 883 | 3 497 |
| Honoraires de l'Agent administratif | 5 | 318 298 | 260 794 | 7 718 | 3 |
| Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation | | 439 190 | 331 177 | 357 | 22 |
| Honoraires du Commissaire aux comptes | 5 | 65 228 | 37 885 | 51 | - |
| Jetons de présence des Administrateurs | 5 | 46 503 | 33 717 | 44 | - |
| Honoraires de secrétariat et juridiques | | 70 313 | 55 668 | 443 | 1 |
| Frais de cotation et réglementaires | | 137 303 | 108 608 | 400 | - |
| Honoraires des représentants étrangers | | 138 908 | 98 245 | 138 | 1 |
| Frais de publication | | 36 079 | 19 277 | 31 | - |
| Frais bancaires | | 1 325 354 | 883 074 | 1 334 | 134 |
| Frais de recherche | | - | 73 330 | - | - |
| Frais de constitution | | - | - | 1 956 | 44 |
| Autres charges | | 220 517 | 168 970 | 4 918 | 60 |
| Total des charges | | 48 621 241 | 38 322 723 | 26 117 | 4 383 |

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | Note | COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS ¹ EUR 31 décembre 2019 |
|---|------|--|--|---|--|
| (Perte)/Gain net(te) sur placements | | (12 962 624) | (3 712 944) | 44 309 | (427) |
| Plus-values nettes réalisées sur cessions | | 208 179 706 | 172 445 233 | 26 334 | - |
| (Moins)/Plus-values nettes réalisées sur les contrats de change à terme | | (783 512) | 63 806 | - | - |
| Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur devises | | (469 640) | (648 027) | 635 | (818) |
| Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur investissements | | 234 446 460 | 648 486 227 | 335 446 | (14 430) |
| Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur les contrats de change à terme | | 2 448 | (44 171) | - | - |
| Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables | | 428 412 838 | 816 590 124 | 406 724 | (15 675) |
| Distributions | 13 | (418 222) | (134 971) | - | - |
| Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables après distributions | | 427 994 616 | 816 455 153 | 406 724 | (15 675) |

¹ Comgest Growth Europe Compounders a été lancé le 23 décembre 2019.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'état global du résultat consolidé. Tous les produits proviennent des activités courantes.

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | Note | COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 31 décembre 2019 |
|--|------|---|---|--|--|
| Produits | | | | | |
| Dividendes | | 1 451 069 | 41 | 419 401 | 421 655 |
| Moins : retenue à la source | | (202 823) | - | (93 993) | (82 211) |
| Intérêts bancaires | | 60 | 18 | - | - |
| Remboursement des frais de la Société de gestion | 5 | 20 | 5 319 | 17 681 | 42 956 |
| Autres produits | | 479 | - | 15 362 | 4 042 |
| Total des produits | | 1 248 805 | 5 378 | 358 451 | 386 442 |
| Charges | | | | | |
| Commissions de gestion | 5 | 1 688 854 | - | 724 541 | 551 706 |
| Frais de transaction | 2 | 96 425 | 356 | 9 663 | 5 434 |
| Honoraires du Dépositaire | 5 | 49 895 | 5 217 | 21 431 | 21 244 |
| Honoraires de l'Agent administratif | 5 | 20 544 | 2 | 11 639 | 11 177 |
| Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation | | 866 | 22 | 17 684 | 15 412 |
| Honoraires du Commissaire aux comptes | 5 | 2 442 | - | 647 | 407 |
| Jetons de présence des Administrateurs | 5 | 1 940 | - | 662 | 266 |
| Honoraires de secrétariat et juridiques | | 2 986 | - | 1 192 | 1 156 |
| Frais de cotation et réglementaires | | 1 535 | - | 3 872 | 3 539 |
| Honoraires des représentants étrangers | | 6 105 | 1 | 1 738 | 5 369 |
| Frais de publication | | 872 | - | 334 | 6 499 |
| Frais bancaires | | 43 919 | 93 | 10 025 | 5 921 |
| Frais de recherche | | - | - | - | 799 |
| Frais de constitution | | 1 956 | 44 | - | - |
| Autres charges | | 11 560 | 60 | 50 630 | 45 027 |
| Total des charges | | 1 929 899 | 5 795 | 854 058 | 673 956 |

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | Note | COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE PLUS ¹ EUR 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 31 décembre 2019 |
|---|------|---|--|--|--|
| Perte nette sur investissements | | (681 094) | (417) | (495 607) | (287 514) |
| Plus-values nettes réalisées sur cessions | | 4 238 505 | - | 2 194 204 | 1 106 864 |
| Moins-values nettes réalisées sur les contrats de change à terme | | (352) | - | (49) | - |
| Moins-values nettes réalisées sur devises | | (79 273) | (336) | (24 836) | (25 324) |
| Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur investissements | | 32 072 888 | (10 040) | 2 591 117 | 7 459 479 |
| Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables | | 35 550 674 | (10 793) | 4 264 829 | 8 253 505 |
| Distributions | 13 | - | - | - | - |
| Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables après distributions | | 35 550 674 | (10 793) | 4 264 829 | 8 253 505 |

¹ Comgest Growth Europe Plus a été lancé le 23 décembre 2019.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'état global du résultat consolidé. Tous les produits proviennent des activités courantes.

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | Note | COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 31 décembre 2019 |
|--|------|---|---|---|---|
| Produits | | | | | |
| Dividendes | | 9 279 612 | 6 925 491 | 7 079 074 | 2 789 342 |
| Moins : retenue à la source | | (1 405 294) | (1 024 291) | (1 103 041) | (398 201) |
| Intérêts bancaires | | 93 | - | - | - |
| Autres produits | | 30 234 | 17 526 | 56 077 | 5 878 |
| Total des produits | | 7 904 645 | 5 918 726 | 6 032 110 | 2 397 019 |
| Charges | | | | | |
| Commissions de gestion | 5 | 13 026 018 | 10 311 281 | 6 881 072 | 4 281 023 |
| Frais de transaction | 2 | 408 319 | 275 671 | 175 969 | 100 009 |
| Honoraires du Dépositaire | 5 | 244 966 | 193 682 | 158 342 | 90 263 |
| Honoraires de l'Agent administratif | 5 | 99 977 | 84 889 | 66 952 | 40 589 |
| Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation | | 200 340 | 232 037 | 154 872 | 138 555 |
| Honoraires du Commissaire aux comptes | 5 | 17 388 | 14 671 | 11 338 | 5 251 |
| Jetons de présence des Administrateurs | 5 | 11 661 | 9 700 | 7 120 | 4 074 |
| Honoraires de secrétariat et juridiques | | 19 518 | 16 015 | 11 551 | 6 726 |
| Frais de cotation et réglementaires | | 25 261 | 23 044 | 19 271 | 15 368 |
| Honoraires des représentants étrangers | | 39 857 | 28 249 | 23 586 | 9 217 |
| Frais de publication | | 9 884 | 5 760 | 5 261 | 2 832 |
| Frais bancaires | | 302 650 | 231 559 | 344 904 | 162 923 |
| Frais de recherche | | - | 17 342 | - | 7 991 |
| Autres charges | | 52 198 | 35 489 | 33 095 | 17 348 |
| Total des charges | | 14 458 037 | 11 479 389 | 7 893 333 | 4 882 169 |

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | Note | COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 31 décembre 2019 |
|---|------|---|---|---|---|
| Perte nette sur investissements | | (6 553 392) | (5 560 663) | (1 861 223) | (2 485 150) |
| Plus-values nettes réalisées sur cessions | | 34 305 002 | 20 683 414 | 30 139 018 | 15 154 087 |
| Moins-values nettes réalisées sur les contrats de change à terme | | (376 379) | (12 569) | - | - |
| Moins-values nettes réalisées sur devises | | (272 008) | (191 573) | (180 803) | (94 536) |
| Variation nette des plus-values latentes sur investissements | | 240 508 300 | 198 911 087 | 100 928 992 | 94 468 783 |
| Variation nette des moins-values latentes sur les contrats de change à terme | | (16 101) | - | - | - |
| Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables | | 267 595 422 | 213 829 696 | 129 025 984 | 107 043 184 |
| Distributions | 13 | - | - | - | - |
| Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables après distributions | | 267 595 422 | 213 829 696 | 129 025 984 | 107 043 184 |

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'état global du résultat consolidé. Tous les produits proviennent des activités courantes.

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | Note | COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 31 décembre 2019 |
|--|------|--|--|--|---|
| Produits | | | | | |
| Dividendes | | 1 481 764 | 1 715 327 | 1 440 935 | 785 077 |
| Moins : retenue à la source | | (211 461) | (223 606) | (310 853) | (152 025) |
| Intérêts bancaires | | 3 684 | 5 920 | 8 100 | 16 961 |
| Remboursement des frais de la Société de gestion | 5 | - | - | 12 819 | - |
| Autres produits | | 104 099 | 21 835 | 6 016 | 21 505 |
| Total des produits | | 1 378 086 | 1 519 476 | 1 157 017 | 671 518 |
| Charges | | | | | |
| Commissions de gestion | 5 | 1 324 001 | 1 191 244 | 1 277 642 | 582 348 |
| Frais de transaction | 2 | 29 529 | 24 383 | 47 882 | 40 303 |
| Honoraires du Dépositaire | 5 | 38 963 | 36 808 | 52 261 | 26 310 |
| Honoraires de l'Agent administratif | 5 | 19 487 | 18 875 | 28 141 | 19 155 |
| Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation | | 1 404 | 608 | 15 908 | 1 064 |
| Honoraires du Commissaire aux comptes | 5 | 2 202 | 1 347 | 2 891 | 1 247 |
| Jetons de présence des Administrateurs | 5 | 1 247 | 1 370 | 2 170 | 775 |
| Honoraires de secrétariat et juridiques | | 3 107 | 2 262 | 3 073 | 1 461 |
| Frais de cotation et réglementaires | | 1 309 | 1 357 | 2 248 | 768 |
| Honoraires des représentants étrangers | | 4 875 | 3 988 | 5 570 | 2 271 |
| Frais de publication | | 1 321 | 785 | 1 400 | 973 |
| Frais bancaires | | 83 080 | 108 072 | 4 706 | 661 |
| Frais de recherche | | - | 3 364 | - | 1 316 |
| Autres charges | | 9 739 | 7 025 | 13 338 | 5 646 |
| Total des charges | | 1 520 264 | 1 401 488 | 1 457 230 | 684 298 |

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | Note | COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 31 décembre 2019 |
|---|------|--|--|--|--|
| (Perte)/Gain net(te) sur placements | | (142 178) | 117 988 | (300 213) | (12 780) |
| Plus-values nettes réalisées sur cessions | | 8 774 976 | 4 749 712 | 6 855 927 | 2 851 093 |
| (Moins)/Plus-values nettes réalisées sur les contrats de change à terme | | 1 811 287 | 4 936 527 | (413 496) | 381 883 |
| Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur devises | | (68 428) | (50 767) | 266 981 | (80 386) |
| Variation nette des plus-values latentes sur investissements | | 5 426 706 | 22 196 437 | 17 463 478 | 13 563 583 |
| Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur les contrats de change à terme | | (810 407) | (1 965 163) | 128 609 | 175 311 |
| Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables | | 14 991 956 | 29 984 734 | 24 001 286 | 16 878 704 |
| Distributions | 13 | - | - | - | - |
| Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables après distributions | | 14 991 956 | 29 984 734 | 24 001 286 | 16 878 704 |

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'état global du résultat consolidé. Tous les produits proviennent des activités courantes.

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | Note | COMGEST GROWTH ASIA USD 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH ASIA USD 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 31 décembre 2019 |
|--|------|--|--|---|---|
| Produits | | | | | |
| Dividendes | | 1 908 896 | 2 229 299 | 1 232 732 | 1 486 134 |
| Moins : retenue à la source | | (259 069) | (300 136) | (136 227) | (133 528) |
| Intérêts bancaires | | 16 794 | 93 968 | 9 031 | 49 905 |
| Remboursement des frais de la Société de gestion | 5 | - | - | 24 986 | - |
| Autres produits | | 15 624 | 31 | 227 | 16 |
| Total des produits | | 1 682 245 | 2 023 162 | 1 130 749 | 1 402 527 |
| Charges | | | | | |
| Commissions de gestion | 5 | 2 282 526 | 1 815 867 | 672 039 | 613 760 |
| Frais de transaction | 2 | 62 655 | 33 486 | 54 112 | 23 482 |
| Honoraires du Dépositaire | 5 | 49 536 | 44 144 | 49 581 | 51 644 |
| Honoraires de l'Agent administratif | 5 | 29 858 | 23 993 | 12 004 | 12 116 |
| Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation | | 51 801 | 37 287 | 4 073 | 2 505 |
| Honoraires du Commissaire aux comptes | 5 | 2 984 | 2 122 | 1 094 | 1 097 |
| Jetons de présence des Administrateurs | 5 | 2 028 | 1 606 | 697 | 711 |
| Honoraires de secrétariat et juridiques | | 4 221 | 3 743 | 2 028 | 1 990 |
| Frais de cotation et réglementaires | | 5 142 | 14 809 | 3 606 | 10 546 |
| Honoraires des représentants étrangers | | 7 485 | 9 851 | 3 821 | 8 988 |
| Frais de publication | | 1 645 | 2 062 | 693 | 574 |
| Frais bancaires | | 915 | 13 | 737 | 8 |
| Frais de recherche | | - | 12 113 | - | 5 873 |
| Autres charges | | 28 540 | 19 934 | 31 354 | 35 504 |
| Total des charges | | 2 529 336 | 2 021 030 | 835 839 | 768 798 |

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | Note | COMGEST GROWTH ASIA USD 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH ASIA USD 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 31 décembre 2019 |
|---|------|--|--|---|---|
| (Perte)/Gain net(te) sur placements | | (847 091) | 2 132 | 294 910 | 633 729 |
| Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur cessions | | 4 201 669 | (3 038 583) | 4 432 105 | (2 605 112) |
| (Moins)/Plus-values nettes réalisées sur les contrats de change à terme | | 9 187 | 2 | - | (7 466) |
| Moins-values nettes réalisées sur devises | | (336 611) | (87 348) | (90 228) | (60 414) |
| Variation nette des plus-values latentes sur investissements | | 70 388 563 | 29 835 018 | 12 851 590 | 11 777 010 |
| Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables | | 73 415 717 | 26 711 221 | 17 488 377 | 9 737 747 |
| Distributions | 13 | - | - | - | - |
| Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables après distributions | | 73 415 717 | 26 711 221 | 17 488 377 | 9 737 747 |

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'état global du résultat consolidé. Tous les produits proviennent des activités courantes.

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | Note | COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH CHINA EUR 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH CHINA EUR 31 décembre 2019 |
|--|------|--|--|---|---|
| Produits | | | | | |
| Dividendes | | 9 119 952 | 13 624 121 | 4 707 941 | 6 551 106 |
| Moins : retenue à la source | | (990 456) | (1 198 479) | (387 254) | (526 922) |
| Intérêts bancaires | | 38 150 | 202 065 | 54 | 85 |
| Autres produits | | 18 797 | 136 | 810 | 69 |
| Total des produits | | 8 186 443 | 12 627 843 | 4 321 551 | 6 024 338 |
| Charges | | | | | |
| Commissions de gestion | 5 | 5 343 571 | 6 020 460 | 3 362 234 | 3 391 163 |
| Frais de transaction | 2 | 332 898 | 243 548 | 214 019 | 132 262 |
| Honoraires du Dépositaire | 5 | 235 642 | 284 867 | 108 093 | 125 954 |
| Honoraires de l'Agent administratif | 5 | 70 272 | 76 251 | 47 813 | 48 112 |
| Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation | | 72 992 | 95 446 | 87 127 | 91 072 |
| Honoraires du Commissaire aux comptes | 5 | 7 161 | 8 805 | 4 600 | 3 979 |
| Jetons de présence des Administrateurs | 5 | 6 033 | 6 250 | 1 734 | 3 300 |
| Honoraires de secrétariat et juridiques | | 12 511 | 10 318 | 6 684 | 5 448 |
| Frais de cotation et réglementaires | | 11 521 | 7 957 | 8 387 | 12 823 |
| Honoraires des représentants étrangers | | 21 380 | 31 916 | 12 277 | 12 216 |
| Frais de publication | | 5 739 | 4 396 | 3 325 | 2 813 |
| Frais bancaires | | 2 486 | 3 980 | 75 934 | 53 491 |
| Frais de recherche | | - | 43 481 | - | 20 931 |
| Autres charges | | 58 249 | 37 507 | 32 705 | 17 632 |
| Total des charges | | 6 180 455 | 6 875 182 | 3 964 932 | 3 921 196 |

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | Note | COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH CHINA EUR 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH CHINA EUR 31 décembre 2019 |
|---|------|--|--|---|---|
| Profit net sur placements | | 2 005 988 | 5 752 661 | 356 619 | 2 103 142 |
| Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur cessions | | 40 161 296 | (12 185 130) | 18 605 420 | 18 935 344 |
| Moins-values nettes réalisées sur les contrats de change à terme | | (859) | (6 301) | - | (7 532) |
| Moins-values nettes réalisées sur devises | | (732 323) | (276 715) | (498 829) | (139 605) |
| Taxe sur les moins-values réalisées nettes | | (14 793) | - | - | - |
| Variation nette des plus-values latentes sur investissements | | 72 129 710 | 79 094 342 | 22 259 334 | 43 385 714 |
| Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables | | 113 549 019 | 72 378 857 | 40 722 544 | 64 277 063 |
| Distributions | 13 | (57 358) | (39 647) | - | - |
| Profit attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables après distributions | | 113 491 661 | 72 339 210 | 40 722 544 | 64 277 063 |

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'état global du résultat consolidé. Tous les produits proviennent des activités courantes.

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | Note | COMGEST GROWTH INDIA USD 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH INDIA USD 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31 décembre 2019 |
|--|------|---|---|---|---|
| Produits | | | | | |
| Dividendes | | 2 457 672 | 4 021 592 | 496 902 | 1 019 440 |
| Moins : retenue à la source | | (325 521) | (69 368) | (58 572) | (109 293) |
| Intérêts bancaires | | 14 800 | 127 228 | 14 | 31 |
| Remboursement des frais de la Société de gestion | 5 | - | - | 60 158 | 30 062 |
| Autres produits | | 482 | 51 | 66 | 9 |
| Total des produits | | 2 147 433 | 4 079 503 | 498 568 | 940 249 |
| Charges | | | | | |
| Commissions de gestion | 5 | 1 721 452 | 2 925 229 | 297 385 | 511 170 |
| Frais de transaction | 2 | 107 486 | 112 888 | 14 267 | 22 050 |
| Honoraires du Dépositaire | 5 | 69 599 | 123 604 | 40 193 | 56 973 |
| Honoraires de l'Agent administratif | 5 | 29 427 | 34 150 | 24 633 | 24 901 |
| Honoraires de l'Agent de transfert et de domiciliation | | 58 953 | 57 307 | 11 491 | 11 911 |
| Honoraires du Commissaire aux comptes | 5 | 1 418 | 956 | 306 | 231 |
| Jetons de présence des Administrateurs | 5 | 1 532 | 2 328 | 283 | 425 |
| Honoraires de secrétariat et juridiques | | 4 016 | 3 843 | 1 135 | 1 023 |
| Frais de cotation et réglementaires | | 8 926 | 15 437 | 2 814 | 8 317 |
| Honoraires des représentants étrangers | | 7 731 | 11 704 | 3 175 | 9 184 |
| Frais de publication | | 1 993 | 1 668 | 357 | 264 |
| Frais bancaires | | 1 717 | 138 | 3 484 | 5 825 |
| Frais de recherche | | - | 17 680 | - | 2 793 |
| Autres charges | | 36 587 | 28 026 | 10 757 | 6 699 |
| Total des charges | | 2 050 837 | 3 334 958 | 410 280 | 661 766 |

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | Note | COMGEST GROWTH INDIA USD 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH INDIA USD 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31 décembre 20 | COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31 décembre 2019 |
|---|------|---|---|--|--|
| Profit net sur placements | | 96 596 | 744 545 | 88 288 | 278 483 |
| Plus/(Moins)-values nettes réalisées sur cessions | | 7 027 065 | (2 552 641) | (5 590 930) | 685 547 |
| (Moins)/Plus-values nettes réalisées sur les contrats de change à terme | | - | (3 095) | 4 944 | (95) |
| Moins-values nettes réalisées sur devises | | (133 109) | (163 105) | (191 627) | (56 579) |
| Taxe sur les moins-values réalisées nettes | | (527 029) | (85 618) | (162 345) | (230 786) |
| Variation nette des plus/(moins)-values latentes sur investissements | | 6 223 011 | 4 465 995 | (3 035 873) | 7 650 482 |
| Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables | | 12 686 534 | 2 406 081 | (8 887 543) | 8 327 052 |
| Distributions | 13 | - | - | - | - |
| Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables après distributions | | 12 686 534 | 2 406 081 | (8 887 543) | 8 327 052 |

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, il n'existe pas d'autres gains ou pertes que ceux inclus dans l'état global du résultat consolidé. Tous les produits proviennent des activités courantes.

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES (Consolidée)
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

| | TOTAL EUR 31 décembre 2020 | TOTAL EUR 31 décembre 2019 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables | | |
| en début d'exercice | 14 226 664 201 | 11 388 538 534 |
| Souscriptions | 7 460 106 129 | 4 573 047 469 |
| Rachats | (5 522 466 579) | (4 488 733 225) |
| Écarts de change | (753 895 467) | 158 204 782 |
| Profit attribuable aux détenteurs d'actions rachetables après distributions | 2 978 262 703 | 2 595 606 641 |
| Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin d'exercice | 18 388 670 987 | 14 226 664 201 |

COMGEST GROWTH plc

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

| | COMGEST GROWTH WORLD USD 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH WORLD USD 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH WORLD PLUS ⁴ USD 31 décembre 2020 |
|---|---|--|---|
| Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables | | | |
| en début d'exercice | 802 920 827 | 450 204 644 | - |
| Souscriptions | 509 071 396 | 456 361 761 | 9 459 902 |
| EUR Catégorie d'actions EUR Dis | 17 741 107 | 7 927 162 | - |
| Catégorie d'actions EUR I de capitalisation ⁵ | 162 676 737 | 121 422 437 | 9 459 902 |
| Catégorie d'actions EUR de distribution fixe ³ | 86 915 | - | - |
| Catégorie d'actions EUR R de capitalisation | 55 017 092 | 58 779 677 | - |
| Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation ¹ | 53 639 099 | 93 311 732 | - |
| Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation | 53 002 198 | 39 825 416 | - |
| USD Catégorie d'actions USD de capitalisation | 131 011 179 | 118 163 226 | - |
| Catégorie d'actions USD I de capitalisation | 5 694 075 | 16 442 898 | - |
| GBP Catégorie d'actions GBP U de capitalisation | 10 958 055 | 489 213 | - |
| Catégorie d'actions GBP U de distribution ² | 19 244 939 | - | - |
| Rachats | (299 196 462) | (224 668 494) | - |
| EUR Catégorie d'actions EUR Dis | (3 130 863) | (578 983) | - |
| Catégorie d'actions EUR I de capitalisation ⁵ | (142 437 924) | (147 795 986) | - |
| Catégorie d'actions EUR R de capitalisation | (56 666 856) | (10 003 656) | - |
| Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation ¹ | (23 220 017) | (370 183) | - |
| Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation | (22 228 442) | (5 672 490) | - |
| USD Catégorie d'actions USD de capitalisation | (34 380 747) | (25 202 456) | - |
| Catégorie d'actions USD I de capitalisation | (15 610 431) | (34 748 104) | - |
| GBP Catégorie d'actions GBP U de capitalisation | (679 200) | (296 636) | - |
| Catégorie d'actions GBP U de distribution ² | (841 982) | - | - |
| Écarts de change | - | - | - |
| Profit attribuable aux détenteurs d'actions rachetables après distributions | 216 971 219 | 121 022 916 | 343 790 |
| Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables actions à la fin de l'exercice | 1 229 766 980 | 802 920 827 | 9 803 692 |

¹ La Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth World a été lancée le 19 septembre 2019.

² La Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth World a été lancée le 3 février 2020.

³ La Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth World a été lancée le 22 octobre 2020.

⁴ Comgest Growth World Plus a été lancé le 27 novembre 2020. Par conséquent, les comparateurs ne sont pas disponibles.

⁵ La Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth World Plus a été lancée le 27 novembre 2020.

COMGEST GROWTH plc

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX EUR 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH EAFE ¹ USD 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EAFE ¹ USD 31 décembre 2019 |
|--|---|---|---|---|
| Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début d'exercice | 75 550 890 | 48 224 678 | 15 890 139 | 14 046 178 |
| Souscriptions | 35 947 135 | 41 238 824 | 3 669 659 | 1 037 117 |
| EUR Catégorie d'actions EUR I de capitalisation | 18 621 270 | 19 054 452 | - | - |
| Catégorie d'actions EUR R de capitalisation | 12 298 678 | 14 331 022 | - | - |
| Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation | 5 027 187 | 7 853 350 | - | - |
| USD Catégorie d'actions USD I de capitalisation | - | - | 3 669 659 | 1 037 117 |
| Rachats | (30 066 479) | (20 358 813) | (2 935 603) | (2 334 992) |
| EUR Catégorie d'actions EUR I de capitalisation | (17 623 226) | (16 348 880) | - | - |
| Catégorie d'actions EUR R de capitalisation | (7 535 443) | (1 393 398) | - | - |
| Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation | (4 907 810) | (2 616 535) | - | - |
| USD Catégorie d'actions USD I de capitalisation | - | - | (2 935 603) | (2 334 992) |
| Écarts de change | - | - | - | - |
| Profit attribuable aux détenteurs d'actions rachetables après distributions | 2 671 325 | 6 446 201 | 3 547 215 | 3 141 836 |
| Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin d'exercice | 84 102 871 | 75 550 890 | 20 171 410 | 15 890 139 |

¹ À compter du 19 décembre 2019, Comgest Growth EAFE Plus a été renommé Comgest Growth EAFE.

COMGEST GROWTH plc

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | | COMGEST GROWTH AMERICA USD 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH AMERICA USD 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH JAPAN JPY 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH JAPAN JPY 31 décembre 2019 |
|--|--|---|---|---|---|
| Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début d'exercice | | 222 362 117 | 141 685 187 | 247 162 608 574 | 156 160 829 001 |
| Souscriptions | | 76 393 325 | 68 589 485 | 245 557 474 557 | 110 363 779 722 |
| EUR | Catégorie d'actions EUR I de capitalisation | - | - | 54 691 383 183 | 24 084 365 266 |
| | Catégorie d'actions EUR I de distribution ² | - | - | 7 294 497 927 | 3 462 483 824 |
| | Catégorie d'actions EUR R de capitalisation | 9 054 442 | 6 331 166 | 11 934 013 071 | 6 237 278 904 |
| | Catégorie d'actions EUR R de distribution | - | - | 1 285 008 492 | 1 395 864 242 |
| | Catégorie d'actions EUR RH de capitalisation ⁵ | - | - | 58 299 751 | - |
| | Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation | 7 795 157 | 4 621 403 | 5 353 769 064 | 1 474 978 372 |
| | Catégorie d'actions EUR Z H de capitalisation ¹ | - | - | 2 519 450 072 | 579 648 942 |
| | Catégorie EUR I H de capitalisation | 7 267 889 | 816 953 | 10 336 406 731 | 9 714 898 049 |
| | Catégorie d'actions EUR H de distribution | - | - | 2 509 522 274 | 948 374 935 |
| USD | Catégorie d'actions USD de capitalisation | 31 961 759 | 32 748 520 | - | - |
| | Catégorie d'actions USD I de capitalisation | 20 264 671 | 24 061 818 | 4 827 664 845 | 1 773 021 095 |
| | Catégorie d'actions USD R de capitalisation | - | - | 471 268 228 | 260 281 586 |
| | Catégorie d'actions USD I H de capitalisation | - | - | 2 146 973 148 | 3 298 471 903 |
| | Catégorie d'actions USD RH de capitalisation ³ | - | - | 1 530 018 489 | 836 520 019 |
| GBP | Catégorie d'actions GBP I de capitalisation | - | - | - | 1 549 416 009 |
| | Catégorie d'actions GBP U de capitalisation ¹ | 49 407 | 9 625 | 13 694 166 777 | - |
| | Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation ⁶ | - | - | 1 421 782 038 | - |
| | Catégorie d'actions GBP ZH de capitalisation | - | - | 91 946 170 | 22 281 350 |
| | Catégorie d'actions GBP UH de capitalisation | - | - | 117 461 973 | 325 000 605 |
| JPY | Catégorie d'actions JPY Acc | - | - | 11 220 857 606 | 8 391 557 427 |
| | Catégorie d'actions JPY I Acc | - | - | 112 979 308 374 | 46 009 337 194 |
| | Catégorie d'actions JPY I de distribution ⁴ | - | - | 1 073 676 344 | - |

COMGEST GROWTH plc

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | | COMGEST GROWTH AMERICA USD 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH AMERICA USD 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH JAPAN JPY 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH JAPAN JPY 31 décembre 2019 |
|--|--|---|---|---|---|
| Rachats | | (70 099 808) | (30 857 108) | (100 542 404 275) | (58 619 028 367) |
| EUR | Catégorie d'actions EUR I de capitalisation | - | - | (32 158 723 207) | (12 664 179 038) |
| | Catégorie d'actions EUR I de distribution ² | - | - | (612 173 095) | (72 702 450) |
| | Catégorie d'actions EUR R de capitalisation | (23 307 459) | (4 544 650) | (8 696 830 550) | (9 488 502 088) |
| | Catégorie d'actions EUR R de distribution | - | - | (592 608 664) | (1 227 144 306) |
| | Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation | (4 604 331) | (1 394 985) | (1 468 119 045) | (429 232 339) |
| | Catégorie d'actions EUR Z H de capitalisation ¹ | - | - | (514 967 255) | (442 889 804) |
| | Catégorie EUR I H de capitalisation | (696 084) | (1 569 294) | (4 416 731 559) | (7 030 207 531) |
| | Catégorie d'actions EUR H de distribution | - | - | (945 124 097) | (563 827 787) |
| USD | Catégorie d'actions USD de capitalisation | (23 279 757) | (14 463 104) | - | - |
| | Catégorie d'actions USD I de capitalisation | (18 212 177) | (8 885 075) | (1 128 247 122) | (554 857 634) |
| | Catégorie d'actions USD R de capitalisation | - | - | (310 835 783) | (269 085 725) |
| | Catégorie d'actions USD I H de capitalisation | - | - | (5 461 930 867) | (1 363 533 826) |
| | Catégorie d'actions USD RH de capitalisation ³ | - | - | (1 571 339 407) | (11 077 458) |
| GBP | Catégorie d'actions GBP I de capitalisation et | - | - | - | (382 167 013) |
| | Catégorie d'actions GBP U de capitalisation ¹ | - | - | (2 462 510 860) | - |
| | Catégorie d'actions GBP ZH de capitalisation | - | - | (25 908 691) | (5 915 457) |
| | Catégorie d'actions GBP UH de capitalisation | - | - | (275 120 000) | (572 736 706) |
| JPY | Catégorie d'actions JPY Acc | - | - | (9 822 656 553) | (9 458 686 529) |
| | Catégorie d'actions JPY I Acc | - | - | (30 055 503 211) | (14 082 282 676) |
| | Catégorie d'actions JPY I de distribution ⁴ | - | - | (23 074 309) | - |
| Écarts de change | | - | - | - | - |
| Profit attribuable aux détenteurs d'actions rachetables après distributions | | 52 577 540 | 42 944 553 | 123 381 704 716 | 39 257 028 218 |
| Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin d'exercice | | 281 233 174 | 222 362 117 | 515 559 383 572 | 247 162 608 574 |

¹ La Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth America a été lancée le 7 août 2019.

² La Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Japan a été lancée le 23 janvier 2019.

³ La Catégorie d'actions USD RH de capitalisation de Comgest Growth Japan a été lancée le 9 juillet 2019.

⁴ La Catégorie d'actions JPY I de distribution de Comgest Growth Japan a été lancée le 24 janvier 2020.

⁵ La Catégorie d'actions EUR RH de capitalisation de Comgest Growth Japan a été lancée le 29 juillet 2020.

⁶ La Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation de Comgest Growth Japan a été lancée le 16 décembre 2020.

COMGEST GROWTH plc

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | | COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS ¹ JPY 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 31 décembre 2019 |
|--|---|--|---|---|---|
| Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début d'exercice | | 96 723 426 | | 5 575 595 990 | 5 659 091 710 |
| Souscriptions | | 243 731 746 | 97 002 480 | 702 263 359 | 807 340 858 |
| EUR | Catégorie d'actions EUR Dis | - | - | 15 268 566 | 76 259 070 |
| | Catégorie d'actions EUR I de capitalisation | - | - | 90 961 721 | 277 062 660 |
| | Catégorie d'actions EUR I de distribution | - | - | 37 904 534 | 107 465 159 |
| | Catégorie d'actions EUR de distribution fixe ³ | - | - | 39 987 | 22 695 |
| | Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe ⁴ | - | - | 301 | 11 088 |
| | Catégorie d'actions EUR R de capitalisation | - | - | 8 636 192 | 7 765 237 |
| | Catégorie d'actions EUR Y de capitalisation ⁵ | - | - | 249 380 233 | - |
| | Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation | - | - | 48 191 334 | 81 809 672 |
| | Catégorie d'actions EUR Z de distribution | - | - | 2 334 703 | 1 869 961 |
| USD | Catégorie d'actions USD de capitalisation | - | - | 85 386 754 | 80 883 370 |
| | Catégorie d'actions USD de distribution | - | - | 1 335 444 | 6 178 916 |
| | Catégorie d'actions USD I de capitalisation | - | - | 108 369 812 | 122 216 305 |
| | Catégorie d'actions USD R de capitalisation | - | - | 495 000 | 105 071 |
| | Catégorie d'actions USD Z de capitalisation | - | - | 869 753 | 1 706 133 |
| | Catégorie d'actions USD Z de distribution | - | - | 408 384 | 570 999 |
| GBP | Catégorie d'actions GBP U de capitalisation | - | - | 52 068 943 | 42 585 078 |
| | Catégorie d'actions GBP Z de capitalisation | - | - | 611 698 | 829 444 |
| JPY | Catégorie d'actions JPY SI de capitalisation ² | 243 731 746 | 97 002 480 | - | - |

COMGEST GROWTH plc

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | | COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS JPY 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS ¹ JPY 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS USD 31 décembre 2019 |
|--|--|---|--|---|---|
| Rachats | | | | | |
| EUR | Catégorie d'actions EUR Dis | - | - | (1 729 018 620) | (1 750 765 726) |
| | Catégorie d'actions EUR I de capitalisation | - | - | (147 354 300) | (182 278 018) |
| | Catégorie d'actions EUR I de distribution | - | - | (325 661 074) | (793 331 669) |
| | Catégorie d'actions EUR R de capitalisation | - | - | (71 591 409) | (53 675 505) |
| | Catégorie d'actions EUR Y de capitalisation ⁵ | - | - | (26 857 378) | (19 590 921) |
| | Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation | - | - | (32 722 903) | - |
| | Catégorie d'actions EUR Z de distribution | - | - | (215 772 801) | (54 074 444) |
| USD | Catégorie d'actions USD de capitalisation | - | - | (426 360 913) | (344 998 202) |
| | Catégorie d'actions USD de distribution | - | - | (20 777 674) | (9 696 990) |
| | Catégorie d'actions USD I de capitalisation | - | - | (306 027 995) | (264 439 161) |
| | Catégorie d'actions USD R de capitalisation | - | - | (919 473) | - |
| | Catégorie USD X de capitalisation | - | - | (614 794) | (828 461) |
| | Catégorie d'actions USD Z de capitalisation | - | - | (3 141 093) | (3 573 776) |
| | Catégorie d'actions USD Z de distribution | - | - | (1 813 067) | (1 233 966) |
| GBP | Catégorie d'actions GBP U de capitalisation | - | - | (145 624 226) | (22 738 033) |
| | Catégorie d'actions GBP Z de capitalisation | - | - | (250 647) | (41 004) |
| Écarts de change | | | | - | - |
| Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions rachetables après distributions | | 170 780 871 | (279 054) | 651 484 453 | 859 929 148 |
| Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin d'exercice | | 511 236 043 | 96 723 426 | 5 200 325 182 | 5 575 595 990 |

¹ Comgest Growth Japan Compounders a été lancé le 24 décembre 2019.

² La Catégorie d'actions JPY SI de capitalisation de Comgest Growth Japan Compounders a été lancée le 24 décembre 2019.

³ La Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets a été lancée le 12 juillet 2019.

⁴ La Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets a été lancée le 23 décembre 2019.

⁵ La Catégorie d'actions EUR Y de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets a été lancée le 16 avril 2020.

COMGEST GROWTH plc

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA USD 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX EUR 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX EUR 31 décembre 2019 |
|--|--|--|--|--|
| Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début d'exercice | 2 413 485 | 1 309 546 | 53 680 833 | 93 129 655 |
| Souscriptions | 21 917 | 821 350 | 916 274 | 5 219 823 |
| EUR Catégorie d'actions EUR I de capitalisation | - | - | 580 849 | 3 760 200 |
| Catégorie d'actions EUR R de capitalisation | - | - | 292 977 | 614 399 |
| Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation | - | - | 42 448 | 845 224 |
| USD Catégorie d'actions USD I de capitalisation | 21 917 | 821 350 | - | - |
| Rachats | - | - | (45 109 303) | (52 089 155) |
| EUR Catégorie d'actions EUR I de capitalisation | - | - | (42 926 236) | (50 113 800) |
| Catégorie d'actions EUR R de capitalisation | - | - | (1 636 757) | (1 951 813) |
| Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation | - | - | (546 310) | (23 542) |
| Écarts de change | - | - | - | - |
| Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions rachetables après distributions | 298 224 | 282 589 | (5 244 571) | 7 420 510 |
| Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin d'exercice | 2 733 626 | 2 413 485 | 4 243 233 | 53 680 833 |

COMGEST GROWTH plc

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS ¹ USD 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES EUR 31 décembre 2019 |
|--|--|---|---|
| Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables | | | |
| en début d'exercice | - | 86 815 301 | 260 066 619 |
| Souscriptions | | | |
| EUR Catégorie d'actions EUR de capitalisation ³ | 260 120 803 | 1 925 030 | 26 355 022 |
| Catégorie d'actions EUR Dis | 42 597 | 318 539 | 9 395 207 |
| Catégorie d'actions EUR I de capitalisation ³ | 23 220 | 47 086 | 170 163 |
| Catégorie d'actions EUR R de capitalisation | - | 941 517 | 4 774 195 |
| Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation ⁴ | 11 223 | 585 067 | 638 153 |
| USD Catégorie d'actions USD I de capitalisation | - | 27 498 | 65 735 |
| Catégorie USD X de capitalisation | - | 5 323 | 11 311 018 |
| GBP Catégorie d'actions GBP U de capitalisation ² | 122 244 663 | - | 551 |
| Catégorie d'actions GBP U de distribution ⁵ | 7 799 100 | - | - |
| Catégorie d'actions GBP X de distribution ² | 130 000 000 | - | - |
| Rachats | | | |
| EUR Catégorie d'actions EUR de capitalisation ³ | - | (49 241 326) | (217 762 471) |
| Catégorie d'actions EUR Dis | - | (4 870 216) | (22 240 748) |
| Catégorie d'actions EUR I de capitalisation ³ | - | (4 040 310) | (997 084) |
| Catégorie d'actions EUR R de capitalisation | - | (22 901 523) | (107 037 039) |
| Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation ⁴ | - | (190 609) | (230 876) |
| USD Catégorie d'actions USD I de capitalisation | - | (166 133) | (818 714) |
| Catégorie USD X de capitalisation | - | (17 072 535) | (44 807 890) |
| Écarts de change | - | - | - |
| Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions rachetables après distributions | 62 352 443 | (12 297 231) | 18 156 131 |
| Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin d'exercice | 322 473 246 | 27 201 774 | 86 815 301 |

¹ Comgest Growth Emerging Markets Plus a été lancé le 29 janvier 2020. Par conséquent, les comparateurs ne sont pas disponibles.

² Les Catégories d'actions GBP U de capitalisation et GBP X de distribution de Comgest Growth Emerging Markets Plus ont été lancées le 29 janvier 2020.

³ Les Catégories d'actions EUR de capitalisation et EUR I de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets Plus ont été lancées le 16 avril 2020.

⁴ La Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets Plus a été lancée le 17 juin 2020.

⁵ La Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth Emerging Markets Plus a été lancée le 19 octobre 2020.

COMGEST GROWTH plc

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS ³ EUR 31 décembre 2019 |
|--|--|--|---|--|
| Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début d'exercice | | | | |
| Souscriptions | 3 462 588 209 | 2 266 301 038 | 2 284 325 | - |
| EUR Catégorie d'actions EUR de capitalisation | 1 793 109 967 | 1 425 836 482 | 1 548 495 | 2 300 000 |
| Catégorie d'actions EUR Dis | 320 211 958 | 237 019 063 | - | - |
| Catégorie d'actions EUR I de capitalisation | 138 105 168 | 76 779 228 | - | - |
| Catégorie d'actions EUR I de distribution | 931 129 591 | 885 119 351 | - | - |
| Catégorie d'actions EUR de distribution fixe ² | 136 311 560 | 104 571 236 | - | - |
| Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe ¹ | 8 437 505 | 787 503 | - | - |
| Catégorie d'actions EUR R de capitalisation | 1 127 951 | 4 678 630 | - | - |
| Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation ⁴ | 27 152 114 | 13 018 742 | - | - |
| Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation | - | - | 1 548 495 | 2 300 000 |
| Catégorie d'actions EUR Z de distribution | 139 789 402 | 90 953 467 | - | - |
| USD Catégorie d'actions USD I de capitalisation | 45 148 830 | 11 166 922 | - | - |
| Catégorie d'actions USD I H de capitalisation | 30 588 479 | 1 355 448 | - | - |
| | 15 107 409 | 386 892 | - | - |

COMGEST GROWTH plc

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | | COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE EUR 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS EUR 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS ³ EUR 31 décembre 2019 |
|--|---|--|--|---|--|
| Rachats | | | | | |
| EUR | Catégorie d'actions EUR de capitalisation | (1 461 436 708) | (1 046 004 464) | - | - |
| | Catégorie d'actions EUR Dis | (346 629 211) | (300 916 449) | - | - |
| | Catégorie d'actions EUR I de capitalisation | (84 008 674) | (156 808 642) | - | - |
| | Catégorie d'actions EUR I de distribution | (806 180 299) | (482 634 092) | - | - |
| | Catégorie d'actions EUR de distribution fixe ² | (105 163 382) | (22 667 908) | - | - |
| | Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe ¹ | (141 937) | - | - | - |
| | Catégorie d'actions EUR R de capitalisation | (72 974) | - | - | - |
| | Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation | (16 455 553) | (26 652 642) | - | - |
| | Catégorie d'actions EUR Z de distribution | (82 661 049) | (54 666 986) | - | - |
| USD | Catégorie d'actions USD I de capitalisation | (16 730 905) | (731 306) | - | - |
| | Catégorie d'actions USD I H de capitalisation | (1 959 698) | (858 226) | - | - |
| | Catégorie d'actions USD I H de capitalisation | (1 433 026) | (68 213) | - | - |
| Écarts de change | | - | - | - | - |
| Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions rachetables après distributions | | 427 994 616 | 816 455 153 | 406 724 | (15 675) |
| Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin d'exercice | | 4 222 256 084 | 3 462 588 209 | 4 239 544 | 2 284 325 |

¹ La Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Europe a été lancée le 3 juillet 2019.

² La Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Europe a été lancée le 16 juillet 2019.

³ Comgest Growth Europe Compounders a été lancé le 23 décembre 2019.

⁴ La Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth Europe Compounders a été lancée le 23 décembre 2019.

COMGEST GROWTH plc

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | COMGEST GROWTH EUROPE PLUS EUR 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE PLUS ¹ EUR 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE S EUR 31 décembre 2019 |
|--|---|--|--|--|
| Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début d'exercice | 1 239 207 | - | 33 635 621 | 22 973 532 |
| Souscriptions | 312 561 477 | 1 250 000 | 18 924 804 | 10 241 718 |
| EUR Catégorie d'actions EUR de capitalisation ⁴ | 18 917 895 | - | 5 402 457 | 1 000 857 |
| Catégorie d'actions EUR I de capitalisation ² | 293 633 582 | 1 250 000 | - | - |
| Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation ³ | 10 000 | - | - | - |
| USD Catégorie d'actions USD de capitalisation | - | - | 13 522 347 | 9 240 861 |
| Rachats | (36 657 676) | - | (8 374 308) | (7 833 134) |
| EUR Catégorie d'actions EUR de capitalisation ⁴ | (437 553) | - | (1 323 157) | (1 531 508) |
| Catégorie d'actions EUR I de capitalisation ² | (36 220 123) | - | - | - |
| USD Catégorie d'actions USD de capitalisation | - | - | (7 051 151) | (6 301 626) |
| Écarts de change | - | - | - | - |
| Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions rachetables après distributions | 35 550 674 | (10 793) | 4 264 829 | 8 253 505 |
| Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin d'exercice | 312 693 682 | 1 239 207 | 48 450 946 | 33 635 621 |

¹ Comgest Growth Europe Plus a été lancé le 23 décembre 2019.

² La Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Europe Plus a été lancée le 23 décembre 2019.

³ La Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Europe Plus a été lancée le 8 janvier 2020.

⁴ La Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Europe Plus a été lancée le 16 avril 2020.

COMGEST GROWTH plc

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES EUR 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES EUR 31 décembre 2019 |
|--|--|---|--|--|
| Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début d'exercice | 907 966 800 | 687 189 099 | 455 169 534 | 251 249 030 |
| Souscriptions | 853 234 186 | 307 878 476 | 609 107 495 | 276 113 575 |
| EUR Catégorie d'actions EUR de capitalisation | 208 638 597 | 65 307 238 | 191 310 305 | 100 247 056 |
| Catégorie d'actions EUR Dis | 28 623 396 | 12 386 977 | - | - |
| Catégorie d'actions EUR I de capitalisation | 446 337 180 | 192 934 151 | 326 567 698 | 121 082 765 |
| Catégorie d'actions EUR I de distribution ⁴ | - | - | 47 120 981 | - |
| Catégorie d'actions EUR R de capitalisation ⁶ | 58 249 505 | 14 810 303 | 22 514 | - |
| Catégorie d'actions EUR X de capitalisation ^{2,3} | 53 538 192 | - | 27 742 490 | 46 400 000 |
| Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation | 50 333 693 | 22 439 807 | 15 854 970 | 8 383 754 |
| USD Catégorie d'actions USD I H de capitalisation ¹ | 7 426 628 | - | - | - |
| GBP Catégorie d'actions GBP U de capitalisation ⁵ | 86 995 | - | 488 537 | - |
| Rachats | (481 868 065) | (300 930 471) | (307 867 243) | (179 236 255) |
| EUR Catégorie d'actions EUR de capitalisation | (103 372 594) | (91 271 189) | (106 420 152) | (66 261 914) |
| Catégorie d'actions EUR Dis | (8 293 550) | (13 877 869) | - | - |
| Catégorie d'actions EUR I de capitalisation | (308 555 431) | (153 641 072) | (194 099 833) | (111 518 909) |
| Catégorie d'actions EUR I de distribution ⁴ | - | - | (1 239 617) | - |
| Catégorie d'actions EUR R de capitalisation ⁶ | (27 533 047) | (28 336 504) | - | - |
| Catégorie d'actions EUR X de capitalisation ^{2,3} | - | - | (203 456) | - |
| Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation | (33 965 555) | (13 803 837) | (5 881 396) | (1 455 432) |
| USD Catégorie d'actions USD I H de capitalisation ¹ | (71 700) | - | - | - |
| GBP Catégorie d'actions GBP U de capitalisation ⁵ | (76 188) | - | (22 789) | - |
| Écarts de change | - | - | - | - |
| Profit attribuable aux détenteurs d'actions rachetables après distributions | 267 595 422 | 213 829 696 | 129 025 984 | 107 043 184 |
| Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin d'exercice | 1 546 928 343 | 907 966 800 | 885 435 770 | 455 169 534 |

¹ La Catégorie d'actions USD I H de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities a été lancée le 16 juin 2020.

² La Catégorie d'actions EUR X de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities a été lancée le 10 décembre 2020.

³ La Catégorie d'actions EUR X de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies a été lancée le 31 octobre 2019.

⁴ La Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Europe Smaller Companies a été lancée le 14 janvier 2020.

⁵ La Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies a été lancée le 12 mai 2020.

⁶ La Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies a été lancée le 4 décembre 2020.

COMGEST GROWTH plc

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND CHF 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE EX UK GBP 31 décembre 2019 |
|--|--|--|--|--|
| Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début d'exercice | 131 547 672 | 100 953 210 | 135 954 448 | 40 747 582 |
| Souscriptions | 5 244 651 | 2 545 457 | 114 230 944 | 104 684 325 |
| EUR Catégorie d'actions EUR SI Acc | - | - | 69 776 659 | 87 309 790 |
| Catégorie d'actions EUR SI de distribution ¹ | - | - | 7 165 402 | - |
| GBP Catégorie d'actions GBP U de capitalisation | - | - | 2 612 238 | 979 181 |
| Catégorie d'actions GBP SUH de capitalisation | - | - | 17 064 520 | 3 589 800 |
| Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation | - | - | 12 662 239 | 12 700 890 |
| Catégorie d'actions GBP SU de distribution ² | - | - | 4 783 092 | 104 664 |
| Catégorie d'actions GBP Y de capitalisation ³ | - | - | 166 794 | - |
| CHF Catégorie CHF I de capitalisation | 3 036 552 | 1 381 373 | - | - |
| Catégorie CHF Z de capitalisation | 2 208 099 | 1 164 084 | - | - |
| Rachats | (2 465 822) | (1 935 729) | (87 889 011) | (26 356 163) |
| EUR Catégorie d'actions EUR SI Acc | - | - | (75 597 226) | (24 762 885) |
| GBP Catégorie d'actions GBP U de capitalisation | - | - | (510 445) | (5 036) |
| Catégorie d'actions GBP SUH de capitalisation | - | - | (1 812 080) | (1 471 024) |
| Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation | - | - | (9 877 196) | (7 707) |
| Catégorie d'actions GBP SU de distribution ² | - | - | (92 064) | (109 511) |
| CHF Catégorie CHF I de capitalisation | (1 651 458) | - | - | - |
| Catégorie CHF Z de capitalisation | (814 364) | (1 935 729) | - | - |
| Écarts de change | - | - | - | - |
| Profit attribuable aux détenteurs d'actions rachetables après distributions | 14 991 956 | 29 984 734 | 24 001 286 | 16 878 704 |
| Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin d'exercice | 149 318 457 | 131 547 672 | 186 297 667 | 135 954 448 |

¹ La Catégorie d'actions EUR SI de distribution de Comgest Growth Europe ex UK a été lancée le 7 janvier 2020.

² La Catégorie d'actions GBP SU de distribution de Comgest Growth Europe ex UK a été lancée le 20 février 2020.

³ La Catégorie d'actions GBP Y de capitalisation de Comgest Growth Europe ex UK a été lancée le 8 décembre 2020.

COMGEST GROWTH plc

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | COMGEST GROWTH ASIA USD 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH ASIA USD 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN USD 31 décembre 2019 |
|--|--|--|--|--|
| Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début d'exercice | 145 456 743 | 119 326 838 | 61 684 752 | 60 194 100 |
| Souscriptions | 111 862 379 | 35 391 296 | 22 196 933 | 7 790 593 |
| EUR Catégorie d'actions EUR I de capitalisation | 43 813 115 | 19 738 487 | 2 770 418 | 986 362 |
| Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation ¹ | 17 493 525 | 1 037 728 | - | - |
| USD Catégorie d'actions USD de capitalisation | 50 555 739 | 14 615 081 | - | - |
| Catégorie d'actions USD I de capitalisation | - | - | 19 426 515 | 6 804 231 |
| Rachats | (39 822 427) | (35 972 612) | (11 030 013) | (16 037 688) |
| EUR Catégorie d'actions EUR I de capitalisation | (23 356 589) | (5 817 016) | (4 327 230) | (13 468 359) |
| Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation ¹ | (1 562 926) | (210 942) | - | - |
| USD Catégorie d'actions USD de capitalisation | (14 902 912) | (29 944 654) | - | - |
| Catégorie d'actions USD I de capitalisation | - | - | (6 702 783) | (2 569 329) |
| Écarts de change | - | - | - | - |
| Profit attribuable aux détenteurs d'actions rachetables après distributions | 73 415 717 | 26 711 221 | 17 488 377 | 9 737 747 |
| Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin d'exercice | 290 912 412 | 145 456 743 | 90 340 049 | 61 684 752 |

¹ La Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Asia a été lancée le 21 mars 2019.

COMGEST GROWTH plc

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN USD 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH CHINA EUR 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH CHINA EUR 31 décembre 2019 |
|--|--|--|---|---|
| Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début d'exercice | 492 265 534 | 527 685 616 | 301 340 425 | 239 774 510 |
| Souscriptions | 135 197 527 | 135 046 287 | 71 578 543 | 82 956 368 |
| EUR Catégorie d'actions EUR de capitalisation | - | - | 29 878 999 | 31 971 086 |
| Catégorie d'actions EUR Dis | 343 944 | 706 143 | - | - |
| Catégorie d'actions EUR I de capitalisation | 18 965 748 | 21 044 248 | 6 576 463 | 6 197 942 |
| Catégorie d'actions EUR R de capitalisation | 80 579 | 338 909 | - | - |
| Catégorie d'actions EUR SI Acc | - | - | 17 042 269 | 33 631 767 |
| Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation | 7 667 991 | 4 606 641 | 11 931 701 | 6 984 805 |
| USD Catégorie d'actions USD de capitalisation | 26 155 602 | 23 563 443 | 2 560 679 | 1 032 041 |
| Catégorie d'actions USD de distribution | 3 191 354 | 1 582 005 | - | - |
| Catégorie d'actions USD I de capitalisation ¹ | 78 738 277 | 82 498 956 | 3 178 649 | 2 042 420 |
| GBP Catégorie d'actions GBP U de capitalisation | 54 032 | 705 942 | 409 783 | 1 096 307 |
| Rachats | (203 020 273) | (242 805 579) | (91 761 219) | (85 667 516) |
| EUR Catégorie d'actions EUR de capitalisation | - | - | (36 176 561) | (39 932 459) |
| Catégorie d'actions EUR Dis | (366 233) | (1 210 609) | - | - |
| Catégorie d'actions EUR I de capitalisation | (25 163 924) | (30 567 630) | (3 328 109) | (7 746 053) |
| Catégorie d'actions EUR R de capitalisation | (97 221) | (5 915) | - | - |
| Catégorie d'actions EUR SI Acc | - | - | (35 617 302) | (27 252 186) |
| Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation | (3 204 581) | (1 416 753) | (11 312 101) | (2 424 704) |
| USD Catégorie d'actions USD de capitalisation | (62 539 668) | (53 479 672) | (3 064 525) | (5 653 430) |
| Catégorie d'actions USD de distribution | (1 125 401) | (4 646 153) | - | - |
| Catégorie d'actions USD I de capitalisation ¹ | (110 171 720) | (138 638 018) | (2 262 621) | (2 658 684) |
| GBP Catégorie d'actions GBP U de capitalisation | (351 525) | (12 840 829) | - | - |
| Écarts de change | - | - | - | - |
| Profit attribuable aux détenteurs d'actions rachetables après distributions | 113 491 661 | 72 339 210 | 40 722 544 | 64 277 063 |
| Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin d'exercice | 537 934 449 | 492 265 534 | 321 880 293 | 301 340 425 |

¹ La Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth China a été lancée le 11 octobre 2017 puis intégralement rachetée le 11 mars 2020 et relancée le 17 avril 2020.

COMGEST GROWTH plc

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | COMGEST GROWTH INDIA USD 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH INDIA USD 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR 31 décembre 2019 |
|--|---|---|---|---|
| Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en début d'exercice | 172 607 009 | 220 345 587 | 38 933 972 | 33 127 399 |
| Souscriptions | 7 387 064 | 17 547 998 | 2 291 649 | 4 712 412 |
| EUR Catégorie d'actions EUR de capitalisation | - | - | 257 687 | 343 410 |
| Catégorie d'actions EUR I de capitalisation | 874 007 | 4 760 755 | 1 397 267 | 3 773 641 |
| Catégorie d'actions EUR R de capitalisation | 1 151 164 | 2 615 905 | 66 790 | 74 703 |
| Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation | - | - | 44 310 | - |
| USD Catégorie d'actions USD de capitalisation | 5 361 893 | 10 171 338 | 142 969 | 157 386 |
| Catégorie d'actions USD I de capitalisation | - | - | 382 626 | 363 272 |
| Rachats | (77 217 313) | (67 692 657) | (11 758 277) | (7 232 891) |
| EUR Catégorie d'actions EUR de capitalisation | - | - | (3 735 590) | (2 338 071) |
| Catégorie d'actions EUR I de capitalisation | (4 077 003) | (17 536 767) | (863 746) | (3 162 033) |
| Catégorie d'actions EUR R de capitalisation | (2 787 069) | (5 677 138) | (78 889) | (244 031) |
| Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation | - | - | (30 625) | (79 560) |
| USD Catégorie d'actions USD de capitalisation | (52 392 252) | (28 615 615) | (1 902 962) | (754 385) |
| Catégorie d'actions USD I de capitalisation | - | - | (5 146 465) | (654 811) |
| Catégorie USD X de capitalisation | (17 960 989) | (15 863 137) | - | - |
| Écarts de change | - | - | - | - |
| Profit/(Perte) attribuable aux détenteurs d'actions rachetables après distributions | 12 686 534 | 2 406 081 | (8 887 543) | 8 327 052 |
| Actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables en fin d'exercice | 115 463 294 | 172 607 009 | 20 579 801 | 38 933 972 |

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

EUR

Actions de Catégorie EUR de distribution en circulation en début d'exercice
 Actions de Catégorie EUR de distribution émises au cours de l'exercice
 Actions de Catégorie EUR de distribution rachetées au cours de l'exercice
Actions de Catégorie EUR de distribution en circulation en fin d'exercice

Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en début d'exercice⁵
 Actions de Catégorie EUR I de capitalisation émises au cours de l'exercice⁵
 Actions de Catégorie EUR I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice⁵
Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en fin d'exercice⁵

Actions de Catégorie EUR de distribution fixe en circulation en début d'exercice³

Actions de Catégorie EUR de distribution fixe émises au cours de l'exercice³
 Actions de Catégorie EUR de distribution fixe rachetées au cours de l'exercice³
Actions de Catégorie EUR de distribution fixe en circulation en fin d'exercice³

Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en début d'exercice
 Actions de Catégorie EUR R de capitalisation émises au cours de l'exercice
 Actions de Catégorie EUR R de capitalisation rachetées au cours de l'exercice
Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en fin d'exercice

Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation en circulation en début d'exercice¹

Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation émises au cours de l'exercice¹
 Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation rachetées au cours de l'exercice¹
Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation en circulation en fin d'exercice¹
 Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en début d'exercice
 Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation émises au cours de l'exercice
 Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation rachetées au cours de l'exercice
Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en fin d'exercice

USD

Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en début d'exercice
 Actions de Catégorie USD de capitalisation émises au cours de l'exercice
 Actions de Catégorie USD de capitalisation rachetées au cours de l'exercice
Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en fin d'exercice

| | COMGEST GROWTH WORLD Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH WORLD Exercice clos le 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH WORLD PLUS ⁴ Exercice clos le 31 décembre 2020 |
|---|--|---|---|
| Actions de Catégorie EUR de distribution en circulation en début d'exercice | 240 796 | 10 352 | - |
| Actions de Catégorie EUR de distribution émises au cours de l'exercice | 511 256 | 248 263 | - |
| Actions de Catégorie EUR de distribution rachetées au cours de l'exercice | (91 221) | (17 819) | - |
| Actions de Catégorie EUR de distribution en circulation en fin d'exercice | 660 831 | 240 796 | - |
| Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en début d'exercice ⁵ | 8 137 964 | 8 835 224 | - |
| Actions de Catégorie EUR I de capitalisation émises au cours de l'exercice ⁵ | 4 309 179 | 3 860 182 | 790 451 |
| Actions de Catégorie EUR I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice ⁵ | (3 873 118) | (4 557 442) | - |
| Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en fin d'exercice⁵ | 8 574 025 | 8 137 964 | 790 451 |
| Actions de Catégorie EUR de distribution fixe en circulation en début d'exercice ³ | - | - | - |
| Actions de Catégorie EUR de distribution fixe émises au cours de l'exercice ³ | 6 920 | - | - |
| Actions de Catégorie EUR de distribution fixe rachetées au cours de l'exercice ³ | - | - | - |
| Actions de Catégorie EUR de distribution fixe en circulation en fin d'exercice³ | 6 920 | - | - |
| Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en début d'exercice | 2 091 704 | 520 387 | - |
| Actions de Catégorie EUR R de capitalisation émises au cours de l'exercice | 1 695 919 | 1 893 376 | - |
| Actions de Catégorie EUR R de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | (1 651 814) | (322 059) | - |
| Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en fin d'exercice | 2 135 809 | 2 091 704 | - |
| Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation en circulation en début d'exercice ¹ | 2 799 606 | - | -- |
| Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation émises au cours de l'exercice ¹ | 1 487 080 | 2 810 429 | -- |
| Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation rachetées au cours de l'exercice ¹ | (658 673) | (10 823) | - |
| Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation en circulation en fin d'exercice¹ | 3 628 013 | 2 799 606 | - |
| Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en début d'exercice | 1 139 094 | 64 084 | - |
| Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation émises au cours de l'exercice | 1 590 333 | 1 246 346 | - |
| Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | (616 543) | (171 336) | - |
| Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en fin d'exercice | 2 112 884 | 1 139 094 | - |
| Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en début d'exercice | 4 458 183 | 1 516 635 | - |
| Actions de Catégorie USD de capitalisation émises au cours de l'exercice | 3 756 399 | 3 740 334 | - |
| Actions de Catégorie USD de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | (1 015 556) | (798 786) | - |
| Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en fin d'exercice | 7 199 026 | 4 458 183 | - |

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | COMGEST GROWTH WORLD Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH WORLD Exercice clos le 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH WORLD PLUS ⁴ Exercice clos le 31 décembre 2020 |
|--|--|---|---|
| Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en début d'exercice | 4 466 418 | 5 052 308 | - |
| Actions de Catégorie USD I de capitalisation émises au cours de l'exercice | 152 015 | | 547 277 |
| Actions de Catégorie USD I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | (464 035) | (1 133 167) | - |
| Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en fin d'exercice | 4 154 398 | 4 466 418 | - |
| <hr/> | | | |
| GBP | | | |
| Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en début d'exercice | 26 761 | 21 805 | - |
| Actions de Catégorie GBP U de capitalisation émises au cours de l'exercice | 303 482 | 14 098 | - |
| Actions de Catégorie GBP U de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | (18 313) | (9 142) | - |
| Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en fin d'exercice | 311 930 | 26 761 | - |
| <hr/> | | | |
| Actions de Catégorie GBP U de distribution en circulation en début d'exercice ² | - | - | - |
| Actions de Catégorie GBP U de distribution émises au cours de l'exercice ² | 515 294 | - | - |
| Actions de Catégorie GBP U de distribution rachetées au cours de l'exercice ² | (21 435) | - | - |
| Actions de Catégorie GBP U de distribution en circulation en fin d'exercice² | 493 859 | - | - |

¹ La Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth World a été lancée le 19 septembre 2019.² La Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth World a été lancée le 3 février 2020.³ La Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth World a été lancée le 22 octobre 2020.⁴ Comgest Growth World Plus a été lancé le 27 novembre 2020. Par conséquent, les comparateurs ne sont pas disponibles.⁵ La Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth World Plus a été lancée le 27 novembre 2020.

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX Exercice clos le 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH EAFFE ¹ Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EAFFE ¹ Exercice clos le 31 décembre 2019 |
|--|---|---|---|---|
| EUR | | | | |
| Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en début d'exercice | 3 589 570 | 3 417 740 | - | - |
| Actions de Catégorie EUR I de capitalisation émises au cours de l'exercice | 1 462 077 | 1 507 377 | - | - |
| Actions de Catégorie EUR I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | (1 410 904) | (1 335 547) | - | - |
| Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en fin d'exercice | 3 640 743 | 3 589 570 | - | - |
| Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en début d'exercice | 1 441 277 | 347 161 | - | - |
| Actions de Catégorie EUR R de capitalisation émises au cours de l'exercice | 1 021 709 | 1 212 970 | - | - |
| Actions de Catégorie EUR R de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | (631 698) | (118 854) | - | - |
| Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en fin d'exercice | 1 831 288 | 1 441 277 | - | - |
| Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en début d'exercice | 841 036 | 421 274 | - | - |
| Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation émises au cours de l'exercice | 398 787 | 627 458 | - | - |
| Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | (384 007) | (207 696) | - | - |
| Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en fin d'exercice | 855 816 | 841 036 | - | - |
| USD | | | | |
| Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en début d'exercice | - | - | 727 371 | 789 185 |
| Actions de Catégorie USD I de capitalisation émises au cours de l'exercice | - | - | 165 685 | 51 226 |
| Actions de Catégorie USD I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | - | - | (148 757) | (113 040) |
| Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en fin d'exercice | - | - | 744 299 | 727 371 |

¹ À compter du 19 décembre 2019, Comgest Growth EAFE Plus a été renommé Comgest Growth EAFE.

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | COMGEST GROWTH AMERICA Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH AMERICA Exercice clos le 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH JAPAN Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH JAPAN Exercice clos le 31 décembre 2019 |
|---|---|--|--|--|
| EUR | | | | |
| Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en début d'exercice | - | - | 30 397 323 | 21 567 059 |
| Actions de Catégorie EUR I de capitalisation émises au cours de l'exercice | - | - | 36 610 054 | 18 494 607 |
| Actions de Catégorie EUR I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | - | - | (21 261 594) | (9 664 343) |
| Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en fin d'exercice | - | - | 45 745 783 | 30 397 323 |
| Actions de Catégorie EUR I de distribution en circulation en début d'exercice ² | - | - | 2 799 543 | 2 854 508 |
| Actions de Catégorie EUR I de distribution émises au cours de l'exercice ² | - | - | 4 419 298 | (54 965) |
| Actions de Catégorie EUR I de distribution rachetées au cours de l'exercice ² | - | - | (404 300) | |
| Actions de Catégorie EUR I de distribution en circulation en fin d'exercice² | - | - | 6 814 541 | 2 799 543 |
| Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en début d'exercice | 975 401 | 913 265 | 13 804 927 | 16 521 859 |
| Actions de Catégorie EUR R de capitalisation émises au cours de l'exercice | 292 954 | 243 782 | 7 645 301 | 4 956 878 |
| Actions de Catégorie EUR R de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | (799 822) | (181 646) | (6 208 493) | (7 673 810) |
| Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en fin d'exercice | 468 533 | 975 401 | 15 241 735 | 13 804 927 |
| Actions de Catégorie EUR R de distribution en circulation en début d'exercice | - | - | 973 839 | 825 419 |
| Actions de Catégorie EUR R de distribution émises au cours de l'exercice | - | - | 811 801 | 1 110 957 |
| Actions de Catégorie EUR R de distribution rachetées au cours de l'exercice | - | - | (388 483) | (962 537) |
| Actions de Catégorie EUR R de distribution en circulation en fin d'exercice | - | - | 1 397 157 | 973 839 |
| Actions de Catégorie EUR RH de capitalisation en circulation en début d'exercice ⁵ | - | - | - | - |
| Actions de Catégorie EUR RH de capitalisation émises au cours de l'exercice ⁵ | - | - | 32 556 | - |
| Actions de Catégorie EUR RH de capitalisation rachetées au cours de l'exercice ⁵ | - | - | - | - |
| Actions de Catégorie EUR RH de capitalisation en circulation en fin d'exercice⁵ | - | - | 32 556 | - |
| Actions de Catégorie EUR X H de capitalisation en circulation en début d'exercice | - | - | 2 944 063 | 2 944 063 |
| Actions de Catégorie EUR X H de capitalisation émises au cours de l'exercice | - | - | - | - |
| Actions de Catégorie EUR X H de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | - | - | - | - |
| Actions de Catégorie EUR X H de capitalisation en circulation en fin d'exercice | - | - | 2 944 063 | 2 944 063 |
| Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en début d'exercice | 226 466 | 99 897 | 1 391 417 | 575 372 |
| Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation émises au cours de l'exercice | 248 273 | 179 344 | - | 3 192 098 |
| Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | (153 160) | (52 775) | (1 047 612) | (341 606) |
| Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en fin d'exercice | 321 579 | 226 466 | 3 535 903 | 1 391 417 |

COMGEST GROWTH plc

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | COMGEST GROWTH AMERICA Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH AMERICA Exercice clos le 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH JAPAN Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH JAPAN Exercice clos le 31 décembre 2019 |
|--|---|---|---|---|
| Actions de Catégorie EUR Z H de capitalisation en circulation en début d'exercice | - | - | 1 039 171 | 931 894 |
| Actions de Catégorie EUR Z H de capitalisation émises au cours de l'exercice | - | - | 1 717 499 | 494 116 |
| Actions de Catégorie EUR Z H de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | - | - | (382 782) | (386 839) |
| Actions de Catégorie EUR Z H de capitalisation en circulation en fin d'exercice | - | - | 2 373 888 | 1 039 171 |
| Actions de Catégorie EUR I H de capitalisation en circulation en début d'exercice | - | 26 673 | 13 722 677 | 11 793 134 |
| Actions de Catégorie EUR I H de capitalisation émises au cours de l'exercice | 209 461 | 32 060 | 6 424 696 | 7 197 218 |
| Actions de Catégorie EUR I H de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | (23 747) | (58 733) | (3 175 320) | (5 267 675) |
| Actions de Catégorie EUR I H de capitalisation en circulation en fin d'exercice | 185 714 | - | 16 972 053 | 13 722 677 |
| Actions de Catégorie EUR H de distribution en circulation en début d'exercice | - | - | 967 834 | 675 542 |
| Actions de Catégorie EUR H de distribution émises au cours de l'exercice | - | - | 1 610 374 | 745 707 |
| Actions de Catégorie EUR H de distribution rachetées au cours de l'exercice | - | - | (686 888) | (453 415) |
| Actions de Catégorie EUR H de distribution en circulation en fin d'exercice | - | - | 1 891 320 | 967 834 |
| USD | | | | |
| Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en début d'exercice | 2 800 028 | 2 121 954 | - | - |
| Actions de Catégorie USD de capitalisation émises au cours de l'exercice | 1 059 853 | 1 228 611 | - | - |
| Actions de Catégorie USD de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | (790 681) | (550 537) | - | - |
| Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en fin d'exercice | 3 069 200 | 2 800 028 | - | - |
| Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en début d'exercice | 3 532 705 | 3 012 360 | 2 126 304 | 1 225 169 |
| Actions de Catégorie USD I de capitalisation émises au cours de l'exercice | 598 667 | 854 260 | 3 000 606 | 1 335 560 |
| Actions de Catégorie USD I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | (590 762) | (333 915) | (780 761) | (434 425) |
| Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en fin d'exercice | 3 540 610 | 3 532 705 | 4 346 149 | 2 126 304 |
| Actions de Catégorie USD R de capitalisation en circulation en début d'exercice | - | - | 473 982 | 484 942 |
| Actions de Catégorie USD R de capitalisation émises au cours de l'exercice | - | - | 295 323 | 196 453 |
| Actions de Catégorie USD R de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | - | - | (218 318) | (207 413) |
| Actions de Catégorie USD R de capitalisation en circulation en fin d'exercice | - | - | 550 987 | 473 982 |
| Actions de Catégorie USD I H de capitalisation en circulation en début d'exercice | - | - | 3 842 350 | 2 274 330 |
| Actions de Catégorie USD I H de capitalisation émises au cours de l'exercice | - | - | 1 342 023 | 2 608 738 |
| Actions de Catégorie USD I H de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | - | - | (4 297 109) | (1 040 718) |
| Actions de Catégorie USD I H de capitalisation en circulation en fin d'exercice | - | - | 887 264 | 3 842 350 |

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | COMGEST GROWTH AMERICA Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH AMERICA Exercice clos le 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH JAPAN Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH JAPAN Exercice clos le 31 décembre 2019 |
|---|---|---|---|--|
| Actions de Catégorie USD RH de capitalisation en circulation en début d'exercice ³ | - | - | 569 499 | - |
| Actions de Catégorie USD RH de capitalisation émises au cours de l'exercice ³ | - | - | 1 005 287 | 577 839 |
| Actions de Catégorie USD RH de capitalisation rachetées au cours de l'exercice ³ | - | - | (1 001 970) | (8 340) |
| Actions de Catégorie USD RH de capitalisation en circulation en fin d'exercice³ | - | - | 572 816 | 569 499 |
| GBP | | | | |
| Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en début d'exercice ¹ | 345 | - | 1 875 417 | 959 656 |
| Actions de Catégorie GBP U de capitalisation émises au cours de l'exercice ¹ | 1 925 | 345 | 8 151 219 | 1 209 629 |
| Actions de Catégorie GBP U de capitalisation rachetées au cours de l'exercice ¹ | - | - | (1 456 148) | (293 868) |
| Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en fin d'exercice¹ | 2 270 | 345 | 8 570 488 | 1 875 417 |
| Actions de Catégorie GBP SU de capitalisation en circulation en début d'exercice ⁶ | - | - | - | - |
| Actions de Catégorie GBP SU de capitalisation émises au cours de l'exercice ⁶ | - | - | 1 013 556 | - |
| Actions de Catégorie GBP SU de capitalisation rachetées au cours de l'exercice ⁶ | - | - | - | - |
| Actions de Catégorie GBP SU de capitalisation en circulation en fin d'exercice⁶ | - | - | 1 013 556 | - |
| Actions de Catégorie GBP Z H de capitalisation en circulation en début d'exercice | - | - | 30 505 | 18 304 |
| Actions de Catégorie GBP Z H de capitalisation émises au cours de l'exercice | - | - | 50 499 | 17 218 |
| Actions de Catégorie GBP Z H de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | - | - | (15 667) | (5 017) |
| Actions de Catégorie GBP Z H de capitalisation en circulation en fin d'exercice | - | - | 65 337 | 30 505 |
| Actions de Catégorie GBP U H de capitalisation en circulation en début d'exercice | - | - | 198 918 | 414 294 |
| Actions de Catégorie GBP U H de capitalisation émises au cours de l'exercice | - | - | 86 094 | 298 337 |
| Actions de Catégorie GBP U H de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | - | - | (214 277) | (513 713) |
| Actions de Catégorie GBP U H de capitalisation en circulation en fin d'exercice | - | - | 70 735 | 198 918 |
| JPY | | | | |
| Actions de Catégorie JPY de capitalisation en circulation en début d'exercice | - | - | 13 281 194 | 13 970 418 |
| Actions de Catégorie JPY de capitalisation émises au cours de l'exercice | - | - | 7 459 016 | 6 647 791 |
| Actions de Catégorie JPY de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | - | - | (7 254 157) | (7 337 015) |
| Actions de Catégorie JPY de capitalisation en circulation en fin d'exercice | - | - | 13 486 053 | 13 281 194 |
| Actions de Catégorie JPY I de capitalisation en circulation en début d'exercice | - | - | 84 347 481 | 60 065 972 |
| Actions de Catégorie JPY I de capitalisation émises au cours de l'exercice | - | - | 73 306 039 | 35 404 222 |
| Actions de Catégorie JPY I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | - | - | (20 734 441) | (11 122 713) |
| Actions de Catégorie JPY I de capitalisation en circulation en fin d'exercice | - | - | 136 919 079 | 84 347 481 |

COMGEST GROWTH plc

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | COMGEST GROWTH AMERICA Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH AMERICA Exercice clos le 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH JAPAN Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH JAPAN Exercice clos le 31 décembre 2019 |
|--|---|---|---|---|
| Actions de Catégorie JPY I de distribution en circulation en début d'exercice ⁴ | - | - | - | - |
| Actions de Catégorie JPY I de distribution émises au cours de l'exercice ⁴ | - | - | 635 424 | - |
| Actions de Catégorie JPY I de distribution rachetées au cours de l'exercice ⁴ | - | - | (16 066) | - |
| Actions de Catégorie JPY I de distribution en circulation en fin d'exercice⁴ | - | - | 619 358 | - |

¹ La Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth America a été lancée le 7 août 2019.

² La Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Japan a été lancée le 23 janvier 2019.

³ La Catégorie d'actions USD RH de capitalisation de Comgest Growth Japan a été lancée le 9 juillet 2019.

⁴ La Catégorie d'actions JPY I de distribution de Comgest Growth Japan a été lancée le 24 janvier 2020.

⁵ La Catégorie d'actions EUR RH de capitalisation de Comgest Growth Japan a été lancée le 29 juillet 2020.

⁶ La Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation de Comgest Growth Japan a été lancée le 16 décembre 2020.

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS ¹ Exercice clos le 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Exercice clos le 31 décembre 2019 |
|---|--|---|--|--|
| EUR | | | | |
| Actions de Catégorie EUR de distribution en circulation en début d'exercice | - | - | 7 976 659 | 10 810 815 |
| Actions de Catégorie EUR de distribution émises au cours de l'exercice | - | - | 419 347 | 2 101 483 |
| Actions de Catégorie EUR de distribution rachetées au cours de l'exercice | - | - | (4 458 333) | (4 935 639) |
| Actions de Catégorie EUR de distribution en circulation en fin d'exercice | - | - | 3 937 673 | 7 976 659 |
| Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en début d'exercice | - | - | 22 986 494 | 36 159 180 |
| Actions de Catégorie EUR I de capitalisation émises au cours de l'exercice | - | - | 2 265 002 | 7 013 224 |
| Actions de Catégorie EUR I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | - | - | (8 081 004) | (20 185 910) |
| Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en fin d'exercice | - | - | 17 170 492 | 22 986 494 |
| Actions de Catégorie EUR I de distribution en circulation en début d'exercice | - | - | 5 169 480 | 3 796 916 |
| Actions de Catégorie EUR I de distribution émises au cours de l'exercice | - | - | 1 080 063 | 2 763 305 |
| Actions de Catégorie EUR I de distribution rachetées au cours de l'exercice | - | - | (1 837 372) | (1 390 741) |
| Actions de Catégorie EUR I de distribution en circulation en fin d'exercice | - | - | 4 412 171 | 5 169 480 |
| Actions de Catégorie EUR de distribution fixe en circulation en début d'exercice ³ | - | - | 605 | - |
| Actions de Catégorie EUR de distribution fixe émises au cours de l'exercice ³ | - | - | 992 | 605 |
| Actions de Catégorie EUR de distribution fixe rachetées au cours de l'exercice ³ | - | - | - | - |
| Actions de Catégorie EUR de distribution fixe en circulation en fin d'exercice³ | - | - | 1 597 | 605 |
| Actions de Catégorie EUR I de distribution fixe en circulation en début d'exercice ⁴ | - | - | 266 | - |
| Actions de Catégorie EUR I de distribution fixe émises au cours de l'exercice ⁴ | - | - | 8 | 266 |
| Actions de Catégorie EUR I de distribution fixe rachetées au cours de l'exercice ⁴ | - | - | - | - |
| Actions de Catégorie EUR I de distribution fixe en circulation en fin d'exercice⁴ | - | - | 274 | 266 |
| Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en début d'exercice | - | - | 1 140 755 | 1 465 698 |
| Actions de Catégorie EUR R de capitalisation émises au cours de l'exercice | - | - | 243 292 | 214 466 |
| Actions de Catégorie EUR R de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | - | - | (717 017) | (539 409) |
| Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en fin d'exercice | - | - | 667 030 | 1 140 755 |
| Actions de Catégorie EUR Y de capitalisation en circulation en début d'exercice ⁵ | - | - | - | - |
| Actions de Catégorie EUR Y de capitalisation émises au cours de l'exercice ⁵ | - | - | 7 253 826 | - |
| Actions de Catégorie EUR Y de capitalisation rachetées au cours de l'exercice ⁵ | - | - | (879 890) | - |
| Actions de Catégorie EUR Y de capitalisation en circulation en fin d'exercice⁵ | - | - | 6 373 936 | - |

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS ¹ Exercice clos le 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Exercice clos le 31 décembre 2019 |
|--|--|---|--|--|
| Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en début d'exercice | - | - | 8 047 245 | 7 305 590 |
| Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation émises au cours de l'exercice | - | - | 1 329 118 | 2 164 029 |
| Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | - | - | (6 573 916) | (1 422 374) |
| Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en fin d'exercice | - | - | 2 802 447 | 8 047 245 |
| Actions de Catégorie EUR Z de distribution en circulation en début d'exercice | - | - | 102 119 | 61 404 |
| Actions de Catégorie EUR Z de distribution émises au cours de l'exercice | - | - | 59 975 | 47 474 |
| Actions de Catégorie EUR Z de distribution rachetées au cours de l'exercice | - | - | (90 989) | (6 759) |
| Actions de Catégorie EUR Z de distribution en circulation en fin d'exercice | - | - | 71 105 | 102 119 |
| USD | | | | |
| Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en début d'exercice | - | - | 54 945 295 | 61 670 299 |
| Actions de Catégorie USD de capitalisation émises au cours de l'exercice | - | - | 2 380 045 | 2 078 808 |
| Actions de Catégorie USD de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | - | - | (10 961 402) | (8 803 812) |
| Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en fin d'exercice | - | - | 46 363 938 | 54 945 295 |
| Actions de Catégorie USD de distribution en circulation en début d'exercice | - | - | 1 520 470 | 1 607 629 |
| Actions de Catégorie USD de distribution émises au cours de l'exercice | - | - | 39 115 | 169 784 |
| Actions de Catégorie USD de distribution rachetées au cours de l'exercice | - | - | (623 202) | (256 943) |
| Actions de Catégorie USD de distribution en circulation en fin d'exercice | - | - | 936 383 | 1 520 470 |
| Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en début d'exercice | - | - | 22 615 628 | 26 153 346 |
| Actions de Catégorie USD I de capitalisation émises au cours de l'exercice | - | - | 2 789 216 | 3 031 612 |
| Actions de Catégorie USD I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | - | - | (7 603 491) | (6 569 330) |
| Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en fin d'exercice | - | - | 17 801 353 | 22 615 628 |
| Actions de Catégorie USD R de capitalisation en circulation en début d'exercice | - | - | 48 010 | 45 384 |
| Actions de Catégorie USD R de capitalisation émises au cours de l'exercice | - | - | 13 019 | 2 626 |
| Actions de Catégorie USD R de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | - | - | (21 359) | - |
| Actions de Catégorie USD R de capitalisation en circulation en fin d'exercice | - | - | 39 670 | 48 010 |
| Actions de Catégorie USD X de capitalisation en circulation en début d'exercice | - | - | 6 201 000 | 6 221 077 |
| Actions de Catégorie USD X de capitalisation émises au cours de l'exercice | - | - | - | - |
| Actions de Catégorie USD X de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | - | - | (15 274) | (20 077) |
| Actions de Catégorie USD X de capitalisation en circulation en fin d'exercice | - | - | 6 185 726 | 6 201 000 |

COMGEST GROWTH plc

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS Exercice clos le 31 décembre 2020 | JAPAN COMPOUNDERS ¹ Exercice clos le 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Exercice clos le 31 décembre 2019 |
|---|---|---|--|--|
| Actions de Catégorie USD Z de capitalisation en circulation en début d'exercice | - | - | 74 858 | 121 545 |
| Actions de Catégorie USD Z de capitalisation émises au cours de l'exercice | - | - | 24 097 | 42 451 |
| Actions de Catégorie USD Z de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | - | - | (80 776) | (89 138) |
| Actions de Catégorie USD Z de capitalisation en circulation en fin d'exercice | - | - | 18 179 | 74 858 |
| Actions de Catégorie USD Z de distribution en circulation en début d'exercice | - | - | 62 021 | 78 997 |
| Actions de Catégorie USD Z de distribution émises au cours de l'exercice | - | - | 11 672 | 14 293 |
| Actions de Catégorie USD Z de distribution rachetées au cours de l'exercice | - | - | (51 435) | (31 269) |
| Actions de Catégorie USD Z de distribution en circulation en fin d'exercice | - | - | 22 258 | 62 021 |
| GBP | | | | |
| Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en début d'exercice | - | - | 2 836 960 | 2 332 192 |
| Actions de Catégorie GBP U de capitalisation émises au cours de l'exercice | - | - | 1 169 789 | 1 068 765 |
| Actions de Catégorie GBP U de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | - | - | (3 327 880) | (563 997) |
| Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en fin d'exercice | - | - | 678 869 | 2 836 960 |
| Actions de Catégorie GBP Z de capitalisation en circulation en début d'exercice | - | - | 40 468 | 20 872 |
| Actions de Catégorie GBP Z de capitalisation émises au cours de l'exercice | - | - | 14 977 | 20 585 |
| Actions de Catégorie GBP Z de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | - | - | (6 408) | (989) |
| Actions de Catégorie GBP Z de capitalisation en circulation en fin d'exercice | - | - | 49 037 | 40 468 |
| JPY | | | | |
| Actions de Catégorie JPY SI de capitalisation en circulation en début d'exercice ² | 97 002 | - | - | - |
| Actions de Catégorie JPY SI de capitalisation émises au cours de l'exercice ² | 277 997 | 97 002 | - | - |
| Actions de Catégorie JPY SI de capitalisation rachetées au cours de l'exercice ² | - | - | - | - |
| Actions de Catégorie JPY SI de capitalisation en circulation en fin d'exercice² | 374 999 | 97 002 | - | - |

¹ Comgest Growth Japan Compounders a été lancé le 24 décembre 2019.

² La Catégorie d'actions JPY SI de capitalisation de Comgest Growth Japan Compounders a été lancée le 24 décembre 2019.

³ La Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets a été lancée le 12 juillet 2019.

⁴ La Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets a été lancée le 23 décembre 2019.

⁵ La Catégorie d'actions EUR Y de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets a été lancée le 16 avril 2020.

COMGEST GROWTH plc

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA Exercice clos le 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX Exercice clos le 31 décembre 2019 |
|--|---|---|---|---|
| EUR | | | | |
| Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en début d'exercice | - | - | 3 511 039 | 7 009 046 |
| Actions de Catégorie EUR I de capitalisation émises au cours de l'exercice | - | - | 41 450 | 283 304 |
| Actions de Catégorie EUR I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | - | - | (3 444 081) | (3 781 311) |
| Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en fin d'exercice | - | - | 108 408 | 3 511 039 |
| Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en début d'exercice | - | - | 341 587 | 454 170 |
| Actions de Catégorie EUR R de capitalisation émises au cours de l'exercice | - | - | 26 085 | 51 154 |
| Actions de Catégorie EUR R de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | - | - | (148 645) | (163 737) |
| Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en fin d'exercice | - | - | 219 027 | 341 587 |
| Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en début d'exercice | - | - | 62 436 | 754 |
| Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation émises au cours de l'exercice | - | - | 3 248 | 63 461 |
| Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | - | - | (42 950) | (1 779) |
| Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en fin d'exercice | - | - | 22 734 | 62 436 |
| USD | | | | |
| Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en début d'exercice | 204 677 | 130 000 | - | - |
| Actions de Catégorie USD I de capitalisation émises au cours de l'exercice | 1 750 | 74 677 | - | - |
| Actions de Catégorie USD I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | - | - | - | - |
| Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en fin d'exercice | 206 427 | 204 677 | - | - |

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

EURActions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en début d'exercice³Actions de Catégorie EUR de capitalisation émises au cours de l'exercice³Actions de Catégorie EUR de capitalisation rachetées au cours de l'exercice³**Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en fin d'exercice³**

Actions de Catégorie EUR de distribution en circulation en début d'exercice

Actions de Catégorie EUR de distribution émises au cours de l'exercice

Actions de Catégorie EUR de distribution rachetées au cours de l'exercice

Actions de Catégorie EUR de distribution en circulation en fin d'exerciceActions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en début d'exercice³Actions de Catégorie EUR I de capitalisation émises au cours de l'exercice³Actions de Catégorie EUR I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice³**Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en fin d'exercice³**

Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en début d'exercice

Actions de Catégorie EUR R de capitalisation émises au cours de l'exercice

Actions de Catégorie EUR R de capitalisation rachetées au cours de l'exercice

Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en fin d'exerciceActions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en début d'exercice⁴Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation émises au cours de l'exercice⁴Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation rachetées au cours de l'exercice⁴**Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en fin d'exercice⁴****USD**

Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en début d'exercice

Actions de Catégorie USD I de capitalisation émises au cours de l'exercice

Actions de Catégorie USD I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice

Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en fin d'exercice

Actions de Catégorie USD X de capitalisation en circulation en début d'exercice

Actions de Catégorie USD X de capitalisation émises au cours de l'exercice

Actions de Catégorie USD X de capitalisation rachetées au cours de l'exercice

Actions de Catégorie USD X de capitalisation en circulation en fin d'exercice

| COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS ¹ Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES Exercice clos le 31 décembre 2019 |
|--|--|--|
| - | 724 431 | 1 712 922 |
| 3 000 | 29 815 | 703 971 |
| - | (478 723) | (1 692 462) |
| 3 000 | 275 523 | 724 431 |
| - | 491 294 | 560 950 |
| - | 4 912 | 13 975 |
| - | (405 341) | (83 631) |
| - | 90 865 | 491 294 |
| - | 3 585 909 | 11 296 310 |
| 1 710 | 86 691 | 359 543 |
| - | (2 092 995) | (8 069 944) |
| 1 710 | 1 579 605 | 3 585 909 |
| - | 107 920 | 75 967 |
| - | 62 280 | 50 176 |
| - | (17 541) | (18 223) |
| - | 152 659 | 107 920 |
| - | 24 670 | 81 890 |
| 1 000 | 2 619 | 4 900 |
| - | (13 382) | (62 120) |
| 1 000 | 13 907 | 24 670 |
| - | 1 594 246 | 4 082 907 |
| - | 495 | 819 805 |
| - | (1 469 855) | (3 308 466) |
| - | 124 886 | 1 594 246 |
| - | - | 2 893 385 |
| - | - | - |
| - | - | (2 893 385) |
| - | - | - |

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS ¹ Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES Exercice clos le 31 décembre 2019 |
|--|--|--|--|
| GBP | | | |
| Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en début d'exercice ² | - | - | - |
| Actions de Catégorie GBP U de capitalisation émises au cours de l'exercice ² | 9 403 330 | - | - |
| Actions de Catégorie GBP U de capitalisation rachetées au cours de l'exercice ² | - | - | - |
| Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en fin d'exercice² | 9 403 330 | - | - |
| Actions de Catégorie GBP U de distribution en circulation en début d'exercice ⁵ | - | - | - |
| Actions de Catégorie GBP U de distribution émises au cours de l'exercice ⁵ | 600 000 | - | - |
| Actions de Catégorie GBP U de distribution rachetées au cours de l'exercice ⁵ | - | - | - |
| Actions de Catégorie GBP U de distribution en circulation en fin d'exercice⁵ | 600 000 | - | - |
| Actions de Catégorie GBP X de distribution en circulation en début d'exercice ² | - | - | - |
| Actions de Catégorie GBP X de distribution émises au cours de l'exercice ² | 10 000 000 | - | - |
| Actions de Catégorie GBP X de distribution rachetées au cours de l'exercice ² | - | - | - |
| Actions de Catégorie GBP X de distribution en circulation en fin d'exercice² | 10 000 000 | - | - |

¹ Comgest Growth Emerging Markets Plus a été lancé le 29 janvier 2020. Par conséquent, les comparateurs ne sont pas disponibles.² Les Catégories d'actions GBP U de capitalisation et GBP X de distribution de Comgest Growth Emerging Markets Plus ont été lancées le 29 janvier 2020.³ Les Catégories d'actions EUR de capitalisation et EUR I de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets Plus ont été lancées le 16 avril 2020.⁴ La Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets Plus a été lancée le 17 juin 2020.⁵ La Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth Emerging Markets Plus a été lancée le 19 octobre 2020.

COMGEST GROWTH plc

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | COMGEST GROWTH EUROPE Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE Exercice clos le 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS ³ Exercice clos le 31 décembre 2019 |
|---|--|--|--|--|
| EUR | | | | |
| Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en début d'exercice | 30 015 019 | 32 485 605 | - | - |
| Actions de Catégorie EUR de capitalisation émises au cours de l'exercice | 10 953 450 | 9 071 667 | - | - |
| Actions de Catégorie EUR de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | (12 031 980) | (11 542 253) | - | - |
| Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en fin d'exercice | 28 936 489 | 30 015 019 | - | - |
| Actions de Catégorie EUR de distribution en circulation en début d'exercice | 12 684 417 | 15 473 009 | - | - |
| Actions de Catégorie EUR de distribution émises au cours de l'exercice | 4 747 281 | 2 850 626 | - | - |
| Actions de Catégorie EUR de distribution rachetées au cours de l'exercice | (2 971 336) | (5 639 218) | - | - |
| Actions de Catégorie EUR de distribution en circulation en fin d'exercice | 14 460 362 | 12 684 417 | - | - |
| Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en début d'exercice | 58 385 537 | 43 984 330 | - | - |
| Actions de Catégorie EUR I de capitalisation émises au cours de l'exercice | 31 001 889 | 32 163 087 | - | - |
| Actions de Catégorie EUR I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | (26 371 900) | (17 761 880) | - | - |
| Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en fin d'exercice | 63 015 526 | 58 385 537 | - | - |
| Actions de Catégorie EUR I de distribution en circulation en début d'exercice | 8 213 842 | 5 107 030 | - | - |
| Actions de Catégorie EUR I de distribution émises au cours de l'exercice | 4 721 703 | 3 955 485 | - | - |
| Actions de Catégorie EUR I de distribution rachetées au cours de l'exercice | (3 488 028) | (848 673) | - | - |
| Actions de Catégorie EUR I de distribution en circulation en fin d'exercice | 9 447 517 | 8 213 842 | - | - |
| Actions de Catégorie EUR de distribution fixe en circulation en début d'exercice ² | 27 868 | - | - | - |
| Actions de Catégorie EUR de distribution fixe émises au cours de l'exercice ² | 288 615 | 27 868 | - | - |
| Actions de Catégorie EUR de distribution fixe rachetées au cours de l'exercice ² | (5 057) | - | - | - |
| Actions de Catégorie EUR de distribution fixe en circulation en fin d'exercice² | 311 426 | 27 868 | - | - |
| Actions de Catégorie EUR I de distribution fixe en circulation en début d'exercice ¹ | 169 302 | - | - | - |
| Actions de Catégorie EUR I de distribution fixe émises au cours de l'exercice ¹ | 39 966 | 169 302 | - | - |
| Actions de Catégorie EUR I de distribution fixe rachetées au cours de l'exercice ¹ | (2 450) | - | - | - |
| Actions de Catégorie EUR I de distribution fixe en circulation en fin d'exercice¹ | 206 818 | 169 302 | - | - |
| Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en début d'exercice | 1 000 662 | 1 657 362 | - | - |
| Actions de Catégorie EUR R de capitalisation émises au cours de l'exercice | 975 902 | 500 156 | - | - |
| Actions de Catégorie EUR R de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | (584 857) | (1 156 856) | - | - |
| Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en fin d'exercice | 1 391 707 | 1 000 662 | - | - |

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | COMGEST GROWTH EUROPE Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE Exercice clos le 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS ³ Exercice clos le 31 décembre 2019 |
|---|---|---|---|--|
| Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation en circulation en début d'exercice ⁴ | - | - | 230 302 | - |
| Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation émises au cours de l'exercice ⁴ | - | - | 175 785 | 230 302 |
| Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation rachetées au cours de l'exercice ⁴ | - | - | - | - |
| Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation en circulation en fin d'exercice⁴ | - | - | 406 087 | 230 302 |
| Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en début d'exercice | 4 538 752 | 3 086 555 | - | - |
| Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation émises au cours de l'exercice | 4 677 933 | 3 466 271 | - | - |
| Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | (2 850 396) | (2 014 074) | - | - |
| Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en fin d'exercice | 6 366 289 | 4 538 752 | - | - |
| Actions de Catégorie EUR Z de distribution en circulation en début d'exercice | 464 954 | 102 210 | - | - |
| Actions de Catégorie EUR Z de distribution émises au cours de l'exercice | 1 442 638 | 391 024 | - | - |
| Actions de Catégorie EUR Z de distribution rachetées au cours de l'exercice | (564 096) | (28 280) | - | - |
| Actions de Catégorie EUR Z de distribution en circulation en fin d'exercice | 1 343 496 | 464 954 | - | - |
| USD | | | | |
| Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en début d'exercice | 54 230 | 70 521 | - | - |
| Actions de Catégorie USD I de capitalisation émises au cours de l'exercice | 986 464 | 14 595 | - | - |
| Actions de Catégorie USD I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | (64 982) | (30 886) | - | - |
| Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en fin d'exercice | 975 712 | 54 230 | - | - |
| Actions de Catégorie USD I H de capitalisation en circulation en début d'exercice | 63 941 | 24 192 | - | - |
| Actions de Catégorie USD I H de capitalisation émises au cours de l'exercice | 424 853 | 41 830 | - | - |
| Actions de Catégorie USD I H de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | (42 881) | (2 081) | - | - |
| Actions de Catégorie USD I H de capitalisation en circulation en fin d'exercice | 445 913 | 63 941 | - | - |

¹ La Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Europe a été lancée le 3 juillet 2019.

² La Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Europe a été lancée le 16 juillet 2019.

³ Comgest Growth Europe Compounders a été lancé le 23 décembre 2019.

⁴ La Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth Europe Compounders a été lancée le 23 décembre 2019.

COMGEST GROWTH plc

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | COMGEST GROWTH EUROPE PLUS Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE PLUS ¹ Exercice clos le 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH EUROPE S Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE S Exercice clos le 31 décembre 2019 |
|--|---|--|--|--|
| EUR | | | | |
| Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en début d'exercice ⁴ | - | - | 387 593 | 411 255 |
| Actions de Catégorie EUR de capitalisation émises au cours de l'exercice ⁴ | 1 789 623 | - | 197 540 | 42 577 |
| Actions de Catégorie EUR de capitalisation rachetées au cours de l'exercice ⁴ | (39 319) | - | (50 120) | (66 239) |
| Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en fin d'exercice⁴ | 1 750 304 | - | 535 013 | 387 593 |
| Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en début d'exercice ² | 125 000 | - | - | - |
| Actions de Catégorie EUR I de capitalisation émises au cours de l'exercice ² | 29 732 976 | 125 000 | - | - |
| Actions de Catégorie EUR I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice ² | (3 417 340) | - | - | - |
| Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en fin d'exercice² | 26 440 636 | 125 000 | - | - |
| Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en début d'exercice ³ | - | - | - | - |
| Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation émises au cours de l'exercice ³ | 1 000 | - | - | - |
| Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation rachetées au cours de l'exercice ³ | - | - | - | - |
| Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en fin d'exercice³ | 1 000 | - | - | - |
| USD | | | | |
| Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en début d'exercice | - | - | 1 197 635 | 1 042 430 |
| Actions de Catégorie USD de capitalisation émises au cours de l'exercice | - | - | 664 446 | 516 741 |
| Actions de Catégorie USD de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | - | - | (359 191) | (361 536) |
| Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en fin d'exercice | - | - | 1 502 890 | 1 197 635 |

¹ Comgest Growth Europe Plus a été lancé le 23 décembre 2019.

² La Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Europe Plus a été lancée le 23 décembre 2019.

³ La Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Europe Plus a été lancée le 8 janvier 2020.

⁴ La Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Europe Plus a été lancée le 16 avril 2020.

COMGEST GROWTH plc

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES Exercice clos le 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES Exercice clos le 31 décembre 2019 |
|---|--|--|--|--|
| EUR | | | | |
| Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en début d'exercice | 5 927 280 | 6 630 944 | 5 104 809 | 4 080 075 |
| Actions de Catégorie EUR de capitalisation émises au cours de l'exercice | 4 795 486 | 1 848 076 | 4 876 381 | 2 998 163 |
| Actions de Catégorie EUR de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | (2 468 844) | (2 551 740) | (2 797 344) | (1 973 429) |
| Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en fin d'exercice | 8 253 922 | 5 927 280 | 7 183 846 | 5 104 809 |
| Actions de Catégorie EUR de distribution en circulation en début d'exercice | 475 804 | 509 202 | - | - |
| Actions de Catégorie EUR de distribution émises au cours de l'exercice | 656 434 | 345 589 | - | - |
| Actions de Catégorie EUR de distribution rachetées au cours de l'exercice | (196 881) | (378 987) | - | - |
| Actions de Catégorie EUR de distribution en circulation en fin d'exercice | 935 357 | 475 804 | - | - |
| Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en début d'exercice | 13 465 331 | 12 311 884 | 5 377 063 | 5 056 016 |
| Actions de Catégorie EUR I de capitalisation émises au cours de l'exercice | 10 049 541 | 5 260 085 | 8 139 882 | 3 415 392 |
| Actions de Catégorie EUR I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | (7 089 735) | (4 106 638) | (4 893 805) | (3 094 345) |
| Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en fin d'exercice | 16 425 137 | 13 465 331 | 8 623 140 | 5 377 063 |
| Actions de Catégorie EUR I de distribution en circulation en début d'exercice ⁴ | - | - | - | - |
| Actions de Catégorie EUR I de distribution émises au cours de l'exercice ⁴ | - | - | 1 162 306 | - |
| Actions de Catégorie EUR I de distribution rachetées au cours de l'exercice ⁴ | - | - | (30 855) | - |
| Actions de Catégorie EUR I de distribution en circulation en fin d'exercice⁴ | - | - | 1 131 451 | - |
| Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en début d'exercice ⁶ | 1 684 491 | 2 072 834 | - | - |
| Actions de Catégorie EUR R de capitalisation émises au cours de l'exercice ⁶ | 1 402 883 | 436 298 | 2 248 | - |
| Actions de Catégorie EUR R de capitalisation rachetées au cours de l'exercice ⁶ | (694 037) | (824 641) | - | - |
| Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en fin d'exercice⁶ | 2 393 337 | 1 684 491 | 2 248 | - |
| Actions de Catégorie EUR X de capitalisation en circulation en début d'exercice ^{2, 3} | - | - | 1 260 963 | - |
| Actions de Catégorie EUR X de capitalisation émises au cours de l'exercice ^{2, 3} | 5 311 962 | - | 658 464 | 1 260 963 |
| Actions de Catégorie EUR X de capitalisation rachetées au cours de l'exercice ^{2, 3} | - | - | (4 400) | - |
| Actions de Catégorie EUR X de capitalisation en circulation en fin d'exercice^{2, 3} | 5 311 962 | - | 1 915 027 | 1 260 963 |
| Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en début d'exercice | 1 108 439 | 871 678 | 255 037 | 59 535 |
| Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation émises au cours de l'exercice | 1 105 110 | 611 823 | 381 809 | 237 768 |
| Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | (715 190) | (375 062) | (149 574) | (42 266) |
| Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en fin d'exercice | 1 498 359 | 1 108 439 | 487 272 | 255 037 |

COMGEST GROWTH plc

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES Exercice clos le 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES Exercice clos le 31 décembre 2019 |
|--|---|---|---|---|
| USD | | | | |
| Actions de Catégorie USD I H de capitalisation en circulation en début d'exercice ¹ | - | - | - | - |
| Actions de Catégorie USD I H de capitalisation émises au cours de l'exercice ¹ | 171 677 | - | - | - |
| Actions de Catégorie USD I H de capitalisation rachetées au cours de l'exercice ¹ | (1 539) | - | - | - |
| Actions de Catégorie USD I H de capitalisation en circulation en fin d'exercice¹ | 170 138 | - | - | - |
| GBP | | | | |
| Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en début d'exercice ⁵ | - | - | - | - |
| Actions de Catégorie GBP U de capitalisation émises au cours de l'exercice ⁵ | 2 137 | - | 11 281 | - |
| Actions de Catégorie GBP U de capitalisation rachetées au cours de l'exercice ⁵ | (2 137) | - | (538) | - |
| Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en fin d'exercice⁵ | - | - | 10 743 | - |

¹ La Catégorie d'actions USD I H de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities a été lancée le 16 juin 2020.

² La Catégorie d'actions EUR X de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities a été lancée le 10 décembre 2020.

³ La Catégorie d'actions EUR X de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies a été lancée le 31 octobre 2019.

⁴ La Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Europe Smaller Companies a été lancée le 14 janvier 2020.

⁵ La Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies a été lancée le 12 mai 2020.

⁶ La Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies a été lancée le 4 décembre 2020.

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND Exercice clos le 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH Exercice clos le 31 décembre 2019 |
|--|--|--|--|--|
| EUR | | | | |
| Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation en circulation en début d'exercice | - | - | 96 435 | 36 886 |
| Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation émises au cours de l'exercice | - | - | 58 975 | 83 545 |
| Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | - | - | (66 328) | (23 996) |
| Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation en circulation en fin d'exercice | - | - | 89 082 | 96 435 |
| Actions de Catégorie EUR SI de distribution en circulation en début d'exercice ¹ | - | - | - | - |
| Actions de Catégorie EUR SI de distribution émises au cours de l'exercice ¹ | - | - | 6 266 | - |
| Actions de Catégorie EUR SI de distribution rachetées au cours de l'exercice ¹ | - | - | - | - |
| Actions de Catégorie EUR SI de distribution en circulation en fin d'exercice¹ | - | - | 6 266 | - |
| GBP | | | | |
| Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en début d'exercice | - | - | 54 545 | 3 520 |
| Actions de Catégorie GBP U de capitalisation émises au cours de l'exercice | - | - | 126 569 | 51 297 |
| Actions de Catégorie GBP U de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | - | - | (24 960) | (272) |
| Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en fin d'exercice | - | - | 156 154 | 54 545 |
| Actions de Catégorie GBP SU H de capitalisation en circulation en début d'exercice | - | - | 648 047 | 522 601 |
| Actions de Catégorie GBP SU H de capitalisation émises au cours de l'exercice | - | - | 931 536 | 219 277 |
| Actions de Catégorie GBP SU H de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | - | - | (102 624) | (93 831) |
| Actions de Catégorie GBP SU H de capitalisation en circulation en fin d'exercice | - | - | 1 476 959 | 648 047 |
| Actions de Catégorie GBP SU de capitalisation en circulation en début d'exercice | - | - | 766 986 | 99 944 |
| Actions de Catégorie GBP SU de capitalisation émises au cours de l'exercice | - | - | 608 938 | 667 442 |
| Actions de Catégorie GBP SU de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | - | - | (521 296) | (400) |
| Actions de Catégorie GBP SU de capitalisation en circulation en fin d'exercice | - | - | 854 628 | 766 986 |
| Actions de Catégorie GBP SU de distribution en circulation en début d'exercice ² | - | - | - | - |
| Actions de Catégorie GBP SU de distribution émises au cours de l'exercice ² | - | - | 251 446 | - |
| Actions de Catégorie GBP SU de distribution rachetées au cours de l'exercice ² | - | - | (4 365) | - |
| Actions de Catégorie GBP SU de distribution en circulation en fin d'exercice² | - | - | 247 081 | - |
| Actions de Catégorie GBP Y de capitalisation en circulation en début d'exercice ³ | - | - | - | - |
| Actions de Catégorie GBP Y de capitalisation émises au cours de l'exercice ³ | - | - | 16 664 | - |
| Actions de Catégorie GBP Y de capitalisation rachetées au cours de l'exercice ³ | - | - | - | - |
| Actions de Catégorie GBP Y de capitalisation en circulation en fin d'exercice³ | - | - | 16 664 | - |

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND Exercice clos le 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH EUROPE EX UK Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH Exercice clos le 31 décembre 2019 |
|--|--|--|--|--|
| Actions de Catégorie GBP U H de capitalisation en circulation en début d'exercice | - | - | - | - |
| Actions de Catégorie GBP U H de capitalisation émises au cours de l'exercice | - | - | - | 5 600 |
| Actions de Catégorie GBP U H de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | - | - | - | (5 600) |
| Actions de Catégorie GBP U H de capitalisation en circulation en fin d'exercice | - | - | - | - |
| CHF | | | | |
| Actions de Catégorie CHF I de capitalisation en circulation en début d'exercice | 7 569 086 | 7 480 144 | - | - |
| Actions de Catégorie CHF I de capitalisation émises au cours de l'exercice | 201 287 | 88 942 | - | - |
| Actions de Catégorie CHF I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | (116 396) | - | - | - |
| Actions de Catégorie CHF I de capitalisation en circulation en fin d'exercice | 7 653 977 | 7 569 086 | - | - |
| Actions de Catégorie CHF Z de capitalisation en circulation en début d'exercice | 349 395 | 401 947 | - | - |
| Actions de Catégorie CHF Z de capitalisation émises au cours de l'exercice | 137 479 | 74 690 | - | - |
| Actions de Catégorie CHF Z de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | (48 890) | (127 242) | - | - |
| Actions de Catégorie CHF Z de capitalisation en circulation en fin d'exercice | 437 984 | 349 395 | - | - |

¹ La Catégorie d'actions EUR SI de distribution de Comgest Growth Europe ex UK a été lancée le 7 janvier 2020.² La Catégorie d'actions GBP SU de distribution de Comgest Growth Europe ex UK a été lancée le 20 février 2020.³ La Catégorie d'actions GBP Y de capitalisation de Comgest Growth Europe ex UK a été lancée le 8 décembre 2020.

COMGEST GROWTH plc

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | COMGEST GROWTH ASIA Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH ASIA Exercice clos le 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN Exercice clos le 31 décembre 2019 |
|--|--|--|---|---|
| EUR | | | | |
| Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en début d'exercice | 940 511 | 705 497 | 695 317 | 1 452 919 |
| Actions de Catégorie EUR I de capitalisation émises au cours de l'exercice | 612 989 | 332 468 | 167 147 | 63 060 |
| Actions de Catégorie EUR I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | (320 633) | (97 454) | (303 716) | (820 662) |
| Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en fin d'exercice | 1 232 867 | 940 511 | 558 748 | 695 317 |
| Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en début d'exercice ¹ | 13 810 | - | - | - |
| Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation émises au cours de l'exercice ¹ | 221 762 | 17 424 | - | - |
| Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation rachetées au cours de l'exercice ¹ | (19 913) | (3 614) | - | - |
| Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en fin d'exercice¹ | 215 659 | 13 810 | - | - |
| USD | | | | |
| Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en début d'exercice | 1 341 747 | 1 594 290 | - | - |
| Actions de Catégorie USD de capitalisation émises au cours de l'exercice | 672 251 | 250 611 | - | - |
| Actions de Catégorie USD de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | (224 485) | (503 154) | - | - |
| Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en fin d'exercice | 1 789 513 | 1 341 747 | - | - |
| Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en début d'exercice | - | - | 3 088 454 | 2 793 794 |
| Actions de Catégorie USD I de capitalisation émises au cours de l'exercice | - | - | 1 115 373 | 460 521 |
| Actions de Catégorie USD I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | - | - | (422 389) | (165 861) |
| Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en fin d'exercice | - | - | 3 781 438 | 3 088 454 |

¹La Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Asia a été lancée le 21 mars 2019.

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN Exercice clos le 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH CHINA Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH CHINA Exercice clos le 31 décembre 2019 |
|---|---|---|---|--|
| EUR | | | | |
| Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en début d'exercice | - | - | 1 144 053 | 1 255 402 |
| Actions de Catégorie EUR de capitalisation émises au cours de l'exercice | - | - | 377 724 | 446 400 |
| Actions de Catégorie EUR de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | - | - | (476 332) | (557 749) |
| Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en fin d'exercice | - | - | 1 045 445 | 1 144 053 |
| Actions de Catégorie EUR de distribution en circulation en début d'exercice | 215 580 | 266 031 | - | - |
| Actions de Catégorie EUR de distribution émises au cours de l'exercice | 32 045 | 72 546 | - | - |
| Actions de Catégorie EUR de distribution rachetées au cours de l'exercice | (36 489) | (122 997) | - | - |
| Actions de Catégorie EUR de distribution en circulation en fin d'exercice | 211 136 | 215 580 | - | - |
| Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en début d'exercice | 2 010 015 | 2 451 855 | 95 406 | 112 606 |
| Actions de Catégorie EUR I de capitalisation émises au cours de l'exercice | 811 538 | 913 087 | 76 347 | 85 212 |
| Actions de Catégorie EUR I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | (1 095 393) | (1 354 927) | (41 394) | (102 412) |
| Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en fin d'exercice | 1 726 160 | 2 010 015 | 130 359 | 95 406 |
| Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en début d'exercice | 17 119 | 1 656 | - | - |
| Actions de Catégorie EUR R de capitalisation émises au cours de l'exercice | 3 190 | 15 724 | - | - |
| Actions de Catégorie EUR R de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | (4 077) | (261) | - | - |
| Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en fin d'exercice | 16 232 | 17 119 | - | - |
| Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation en circulation en début d'exercice | - | - | 2 364 841 | 2 285 253 |
| Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation émises au cours de l'exercice | - | - | 214 216 | 441 758 |
| Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | - | - | (449 810) | (362 170) |
| Actions de Catégorie EUR SI de capitalisation en circulation en fin d'exercice | - | - | 2 129 247 | 2 364 841 |
| Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en début d'exercice | 568 158 | 425 262 | 84 543 | 22 793 |
| Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation émises au cours de l'exercice | 284 989 | 204 556 | 149 113 | 94 850 |
| Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | (121 985) | (61 660) | (135 766) | (33 100) |
| Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en fin d'exercice | 731 162 | 568 158 | 97 890 | 84 543 |
| USD | | | | |
| Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en début d'exercice | 4 379 638 | 5 732 553 | 111 118 | 178 617 |
| Actions de Catégorie USD de capitalisation émises au cours de l'exercice | 1 052 515 | 1 032 140 | 32 796 | 15 069 |
| Actions de Catégorie USD de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | (2 456 240) | (2 385 055) | (39 074) | (82 568) |
| Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en fin d'exercice | 2 975 913 | 4 379 638 | 104 840 | 111 118 |

COMGEST GROWTH plc

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN Exercice clos le 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH CHINA Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH CHINA Exercice clos le 31 décembre 2019 |
|---|---|---|--|--|
| Actions de Catégorie USD de distribution en circulation en début d'exercice | 390 641 | 691 184 | - | - |
| Actions de Catégorie USD de distribution émises au cours de l'exercice | 320 446 | 161 279 | - | - |
| Actions de Catégorie USD de distribution rachetées au cours de l'exercice | (107 806) | (461 822) | - | - |
| Actions de Catégorie USD de distribution en circulation en fin d'exercice | 603 281 | 390 641 | - | - |
| Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en début d'exercice ¹ | 13 204 856 | 15 603 031 | 28 354 | 37 231 |
| Actions de Catégorie USD I de capitalisation émises au cours de l'exercice ¹ | 3 032 823 | 3 560 861 | 36 607 | 27 743 |
| Actions de Catégorie USD I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice ¹ | (4 254 369) | (5 959 036) | (31 224) | (36 620) |
| Actions de Catégorie USD I capitalisation en circulation en fin d'exercice¹ | 11 983 310 | 13 204 856 | 33 737 | 28 354 |
| GBP | | | | |
| Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en début d'exercice | 19 804 | 543 467 | 15 219 | - |
| Actions de Catégorie GBP U de capitalisation émises au cours de l'exercice | 2 100 | 31 127 | 5 057 | 15 219 |
| Actions de Catégorie GBP U de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | (13 829) | (554 790) | - | - |
| Actions de Catégorie GBP U de capitalisation en circulation en fin d'exercice | 8 075 | 19 804 | 20 276 | 15 219 |

¹ La Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth China a été lancée le 11 octobre 2017 puis intégralement rachetée le 11 mars 2020 et relancée le 17 avril 2020.

COMGEST GROWTH plc

VARIATION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX DÉTENTEURS D'ACTIONS DE PARTICIPATION REMBOURSABLES

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | COMGEST GROWTH INDIA Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH INDIA Exercice clos le 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH LATIN AMERICA Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH LATIN AMERICA Exercice clos le 31 décembre 2019 |
|--|--|--|---|---|
| EUR | | | | |
| Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en début d'exercice | - | - | 528 055 | 708 044 |
| Actions de Catégorie EUR de capitalisation émises au cours de l'exercice | - | - | 30 072 | 32 868 |
| Actions de Catégorie EUR de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | - | - | (495 043) | (212 857) |
| Actions de Catégorie EUR de capitalisation en circulation en fin d'exercice | - | - | 63 084 | 528 055 |
| Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en début d'exercice | 310 037 | 591 366 | 616 077 | 561 036 |
| Actions de Catégorie EUR I de capitalisation émises au cours de l'exercice | 22 161 | 105 572 | 179 766 | 351 095 |
| Actions de Catégorie EUR I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | (101 393) | (386 901) | (95 987) | (296 054) |
| Actions de Catégorie EUR I de capitalisation en circulation en fin d'exercice | 230 805 | 310 037 | 699 856 | 616 077 |
| Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en début d'exercice | 188 269 | 261 659 | 27 927 | 43 978 |
| Actions de Catégorie EUR R de capitalisation émises au cours de l'exercice | 31 022 | 62 231 | 8 642 | 7 316 |
| Actions de Catégorie EUR R de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | (71 785) | (135 621) | (8 376) | (23 367) |
| Actions de Catégorie EUR R de capitalisation en circulation en fin d'exercice | 147 506 | 188 269 | 28 193 | 27 927 |
| Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en début d'exercice | - | - | 14 482 | 21 808 |
| Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation émises au cours de l'exercice | - | - | 6 028 | - |
| Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | - | - | (2 450) | (7 326) |
| Actions de Catégorie EUR Z de capitalisation en circulation en fin d'exercice | - | - | 18 060 | 14 482 |
| USD | | | | |
| Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en début d'exercice | 2 742 081 | 3 170 408 | 288 364 | 369 442 |
| Actions de Catégorie USD de capitalisation émises au cours de l'exercice | 121 244 | 228 929 | 22 719 | 20 424 |
| Actions de Catégorie USD de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | (1 252 258) | (657 256) | (274 668) | (101 502) |
| Actions de Catégorie USD de capitalisation en circulation en fin d'exercice | 1 611 067 | 2 742 081 | 36 415 | 288 364 |
| Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en début d'exercice | - | - | 2 566 735 | 2 604 464 |
| Actions de Catégorie USD I de capitalisation émises au cours de l'exercice | - | - | 65 900 | 45 360 |
| Actions de Catégorie USD I de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | - | - | (889 136) | (83 089) |
| Actions de Catégorie USD I de capitalisation en circulation en fin d'exercice | - | - | 1 743 499 | 2 566 735 |
| Actions de Catégorie USD X de capitalisation en circulation en début d'exercice | 584 707 | 923 452 | - | - |
| Actions de Catégorie USD X de capitalisation émises au cours de l'exercice | - | - | - | - |
| Actions de Catégorie USD X de capitalisation rachetées au cours de l'exercice | (355 522) | (338 745) | - | - |
| Actions de Catégorie USD X de capitalisation en circulation en fin d'exercice | 229 185 | 584 707 | - | - |

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (consolidé)
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

| | TOTAL EUR 31 décembre 2020 | TOTAL EUR 31 décembre 2019 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Flux de trésorerie issus des activités d'exploitation | | |
| Hausse de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables, due aux opérations | 2 978 262 703 | 2 595 606 641 |
| Ajustements apportés pour rapprocher les gains attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables et la trésorerie utilisée pour les activités d'exploitation | | |
| Produits d'intérêts | (699 211) | (4 169 289) |
| Produits de dividendes | <u>(197 198 273)</u> | <u>(215 086 717)</u> |
| Profit d'exploitation avant variation du fonds de roulement | <u>2 780 365 219</u> | <u>2 376 350 635</u> |
| Variation des actifs et des passifs d'exploitation | | |
| Hausse des actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | (4 145 888 609) | (2 775 183 324) |
| Baisse/(Hausse) des actifs et passifs sur produits financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat | 111 376 | (7 161 309) |
| (Hausse)/Baisse des montants à recevoir du courtier | (1 419 689) | 9 641 766 |
| (Hausse)/Baisse des montants à recevoir sur cessions de titres | (9 843 822) | 1 301 850 |
| Hausse des montants à recevoir de la société de gestion | (219 932) | (51 346) |
| (Hausse)/Baisse des autres actifs | (123 720) | 47 896 |
| Hausse/(Baisse) des dettes auprès du courtier | 242 702 | (3 212 207) |
| Hausse/(Baisse) des sommes dues sur les titres achetés | 49 004 440 | (24 575 067) |
| Hausse de la commission de la Société de gestion | 18 011 578 | 2 124 674 |
| Hausse/(Baisse) des frais administratifs à payer | 17 999 | (166 636) |
| Baisse des honoraires du Dépositaire à payer | (236 760) | (367 766) |
| Baisse des montants à payer aux investisseurs | - | (2 361 895) |
| Baisse des frais à payer | <u>(114 586)</u> | <u>(296 364)</u> |
| Trésorerie utilisée pour des activités d'exploitation | <u>(1 310 093 804)</u> | <u>(423 909 093)</u> |
| Intérêts perçus | 705 069 | 4 173 669 |
| Dividendes perçus | <u>193 718 482</u> | <u>222 884 945</u> |
| Flux de trésorerie nets utilisés dans les activités d'exploitation | <u>(1 115 670 253)</u> | <u>(196 850 479)</u> |

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (consolidé)
 Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | TOTAL EUR 31 décembre 2020 | TOTAL EUR 31 décembre 2019 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Flux de trésorerie issus des activités de financement | | |
| Produits des émissions d'actions | 7 404 887 452 | 4 602 754 964 |
| Paiement sur rachat d'actions | <u>(5 538 974 765)</u> | <u>(4 516 654 778)</u> |
| Trésorerie nette issue des activités d'exploitation | <u>1 865 912 687</u> | <u>86 100 186</u> |
| Hausse/(Baisse) nette de la trésorerie | 750 242 434 | (110 750 293) |
| Trésorerie nette en début d'exercice | 637 004 986 | 589 550 497 |
| Écarts de change | <u>(753 895 467)</u> | <u>158 204 782</u> |
| Trésorerie nette en fin d'exercice | <u>633 351 953</u> | <u>637 004 986</u> |
| Analyse de la trésorerie | | |
| Trésorerie en début d'exercice | 637 004 986 | 589 550 585 |
| Découverts en début d'exercice | <u>-</u> | <u>(88)</u> |
| Trésorerie nette en début d'exercice | <u>637 004 986</u> | <u>589 550 497</u> |
| Trésorerie en fin d'exercice | 633 354 519 | 637 004 986 |
| Découverts en fin d'exercice | <u>(2 566)</u> | <u>-</u> |
| Trésorerie nette en fin d'exercice | <u>633 351 953</u> | <u>637 004 986</u> |

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

| | COMGEST GROWTH WORLD Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH WORLD Exercice clos le 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH WORLD PLUS ¹ Exercice clos le 31 décembre 2020 |
|---|---|---|---|
| Flux de trésorerie issus des activités d'exploitation | | | |
| Hausse de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables, due aux opérations | 216 971 219 | 121 022 916 | 343 790 |
| Ajustements apportés pour rapprocher les gains attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables et la trésorerie utilisée pour les activités d'exploitation | | | |
| Produits d'intérêts | (158 992) | (689 409) | - |
| Produits de dividendes | (10 240 029) | (8 114 186) | (5 624) |
| Profit d'exploitation avant variation du fonds de roulement | 206 572 198 | 112 219 321 | 338 166 |
| Variation des actifs et des passifs d'exploitation | | | |
| Hausse des actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | (419 488 428) | (342 551 007) | (9 485 085) |
| Baisse/(Hausse) des montants à recevoir sur cessions de titres | 813 456 | (813 456) | - |
| Hausse des montants à recevoir de la société de gestion | - | - | (6 016) |
| Baisse des autres actifs | - | 6 402 | - |
| Hausse/(Baisse) des sommes dues sur les titres achetés | 25 494 653 | (901 723) | - |
| Hausse de la commission de la Société de gestion | 1 376 580 | 341 390 | 7 199 |
| Hausse/(Baisse) des frais administratifs à payer | 4 316 | (2 598) | 533 |
| Hausse/(Baisse) des honoraires du Dépositaire à payer | 8 185 | (1 284) | 567 |
| Hausse des frais à payer | 10 566 | 25 957 | 5 809 |
| Trésorerie utilisée pour des activités d'exploitation | (185 208 474) | (231 676 998) | (9 138 827) |
| Intérêts perçus | 160 501 | 689 637 | - |
| Dividendes perçus | 10 102 770 | 7 976 636 | 1 517 |
| Flux de trésorerie nets utilisés dans les activités d'exploitation | (174 945 203) | (223 010 725) | (9 137 310) |

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | COMGEST GROWTH WORLD Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH WORLD Exercice clos le 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH WORLD PLUS ¹ Exercice clos le 31 décembre 2020 |
|--|--|--|---|
| Flux de trésorerie issus des activités de financement | | | |
| Produits des émissions d'actions | 506 420 231 | 452 559 530 | 9 459 902 |
| Paiement sur rachat d'actions | (299 216 858) | (223 889 457) | - |
| Trésorerie nette issue des activités d'exploitation | 207 203 373 | 228 670 073 | 9 459 902 |
| Hausse nette de la trésorerie | 32 258 170 | 5 659 348 | 322 592 |
| Trésorerie nette en début d'exercice | 35 579 970 | 29 920 622 | - |
| Trésorerie nette en fin d'exercice | 67 838 140 | 35 579 970 | 322 592 |
| Analyse de la trésorerie | | | |
| Trésorerie en début d'exercice | 35 579 970 | 29 920 622 | - |
| Trésorerie nette en début d'exercice | 35 579 970 | 29 920 622 | - |
| Trésorerie en fin d'exercice | 67 838 158 | 35 579 970 | 322 592 |
| Découverts en fin d'exercice | (18) | - | - |
| Trésorerie nette en fin d'exercice | 67 838 140 | 35 579 970 | 322 592 |

¹ Comgest Growth World Plus a été lancé le 27 novembre 2020. Par conséquent, les comparateurs ne sont pas disponibles.

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX Exercice clos le 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH EAFE ¹ Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EAFE ¹ Exercice clos le 31 décembre 2019 |
|---|---|---|--|--|
| Flux de trésorerie issus des activités d'exploitation | | | | |
| Hausse de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables, due aux opérations | 2 671 325 | 6 446 201 | 3 547 215 | 3 141 836 |
| Ajustements apportés pour rapprocher les gains attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables et la trésorerie (utilisée pour) / issue des activités d'exploitation | | | | |
| Produits d'intérêts | (2 305) | (829) | (3 003) | (18 523) |
| Produits de dividendes | (885 380) | (787 437) | (201 116) | (242 243) |
| Profit d'exploitation avant variation du fonds de roulement | 1 783 640 | 5 657 935 | 3 343 096 | 2 881 070 |
| Variation des actifs et des passifs d'exploitation | | | | |
| Hausse des actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | (8 783 778) | (27 634 691) | (4 339 703) | (2 076 351) |
| Baisse des actifs et passifs sur produits financiers dérivés à la valeur juste par le compte de résultat | 370 840 | 511 020 | - | - |
| Hausse des sommes à recevoir du courtier | (2 268 416) | (715 004) | - | - |
| Baisse/(Hausse) des montants à recevoir sur cessions de titres | 77 535 | (77 535) | 6 730 | (6 730) |
| Hausse des montants à recevoir de la société de gestion | - | - | (1 895) | - |
| (Hausse)/Baisse des autres actifs | (2 860) | 3 861 | 810 | 5 008 |
| Hausse du montant à verser au courtier | 935 354 | 167 655 | - | - |
| Hausse des sommes dues sur les titres achetés | 1 472 960 | - | - | - |
| Hausse/(Baisse) de la commission de la Société de gestion | 85 939 | 30 330 | 15 309 | (2 177) |
| Hausse/(Baisse) des frais administratifs à payer | 46 | (735) | 159 | (1 111) |
| Hausse/(Baisse) des honoraires du Dépositaire à payer | 937 | 821 | 170 | (907) |
| (Baisse)/Hausse des frais payables | (51 286) | 27 403 | 737 | (17 544) |
| Trésorerie (utilisée pour) / issue des activités d'exploitation | (6 379 089) | (22 028 940) | (974 587) | 781 258 |
| Intérêts perçus | 2 305 | 829 | 3 056 | 18 525 |
| Dividendes perçus | 887 404 | 777 492 | 199 394 | 239 380 |
| Trésorerie nette (utilisée pour) / issue des activités d'exploitation | (5 489 380) | (21 250 619) | (772 137) | 1 039 163 |

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX Exercice clos le 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH EAFE ¹ Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EAFE ¹ Exercice clos le 31 décembre 2019 |
|--|---|---|--|--|
| Flux de trésorerie issus des activités de financement | | | | |
| Produits des émissions d'actions | 35 553 363 | 41 561 264 | 3 669 659 | 1 037 117 |
| Paiement sur rachat d'actions | (30 001 023) | (20 468 323) | (2 935 603) | (2 334 992) |
| Trésorerie nette issue/(utilisée pour) des activités de financement | 5 552 340 | 21 092 941 | 734 056 | (1 297 875) |
| Hausse/(Baisse) nette de la trésorerie | 62 960 | (157 678) | (38 081) | (258 712) |
| Trésorerie nette en début d'exercice | 2 540 745 | 2 698 423 | 688 194 | 946 906 |
| Trésorerie nette en fin d'exercice | 2 603 705 | 2 540 745 | 650 113 | 688 194 |
| Analyse de la trésorerie | | | | |
| Trésorerie en début d'exercice | 2 540 745 | 2 698 423 | 688 194 | 946 906 |
| Trésorerie nette en début d'exercice | 2 540 745 | 2 698 423 | 688 194 | 946 906 |
| Trésorerie en fin d'exercice | 2 603 705 | 2 540 745 | 650 113 | 688 194 |
| Trésorerie nette en fin d'exercice | 2 603 705 | 2 540 745 | 650 113 | 688 194 |

¹ À compter du 19 décembre 2019, Comgest Growth EAFE Plus a été renommé Comgest Growth EAFE.

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | COMGEST GROWTH AMERICA Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH AMERICA Exercice clos le 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH JAPAN Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH JAPAN Exercice clos le 31 décembre 2019 |
|---|--|--|--|--|
| Flux de trésorerie issus des activités d'exploitation | | | | |
| Hausse de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables, due aux opérations | 52 577 540 | 42 944 553 | 123 381 704 716 | 39 257 028 218 |
| Ajustements apportés pour rapprocher les gains attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables et la trésorerie utilisée pour les activités d'exploitation | | | | |
| Produits d'intérêts | (12 937) | (174 452) | (177 837) | (282 311) |
| Produits de dividendes | (2 178 022) | (1 666 644) | (2 338 374 725) | (1 861 914 967) |
| Profit d'exploitation avant variation du fonds de roulement | 50 386 581 | 41 103 457 | 121 043 152 154 | 37 394 830 940 |
| Variation des actifs et des passifs d'exploitation | | | | |
| Hausse des actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | (61 626 433) | (85 522 177) | (260 621 897 450) | (88 660 090 250) |
| Hausse des actifs et passifs sur produits financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat | (10 001) | (15 989) | (119 660 629) | (1 104 749 177) |
| Baisse des sommes à recevoir du courtier | - | - | - | 675 000 000 |
| Baisse des autres actifs | - | 1 652 | - | 1 484 825 |
| Hausse/(Baisse) des dettes auprès du courtier | - | - | (94 970 912) | 94 970 912 |
| Hausse/(Baisse) des sommes dues sur les titres achetés | - | - | 668 437 820 | (2 387 891 041) |
| Hausse de la commission de la Société de gestion | 265 835 | 69 381 | 518 619 570 | 59 817 248 |
| Hausse/(Baisse) des frais administratifs à payer | 478 | (2 683) | 2 563 770 | (877 829) |
| Hausse/(Baisse) des honoraires du Dépositaire à payer | 295 | (2 028) | 7 632 446 | (1 045 794) |
| (Baisse)/Hausse des frais à payer | (8 319) | (4 439) | 16 036 827 | 5 453 247 |
| Trésorerie utilisée pour les activités d'exploitation | (10 991 564) | (44 372 826) | (138 580 086 404) | (53 923 096 919) |
| Intérêts perçus | 13 036 | 174 654 | 180 378 | 288 684 |
| Dividendes perçus | 2 166 354 | 1 685 065 | 2 133 035 168 | 1 864 215 874 |
| Flux de trésorerie nets utilisés dans les activités d'exploitation | (8 812 174) | (42 513 107) | (136 446 870 858) | (52 058 592 361) |

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | COMGEST GROWTH AMERICA Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH AMERICA Exercice clos le 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH JAPAN Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH JAPAN Exercice clos le 31 décembre 2019 |
|--|--|--|--|--|
| Flux de trésorerie issus des activités de financement | | | | |
| Produits des émissions d'actions | 79 329 643 | 65 831 784 | 244 059 231 696 | 111 197 952 409 |
| Paiement sur rachat d'actions | (71 737 515) | (29 129 809) | (101 283 682 054) | (57 857 867 803) |
| Trésorerie nette issue des activités d'exploitation | 7 592 128 | 36 701 975 | 142 775 549 642 | 53 340 084 606 |
| (Baisse)/Hausse nette de la trésorerie | (1 220 046) | (5 811 132) | 6 328 678 784 | 1 281 492 245 |
| Trésorerie nette en début d'exercice | 3 491 495 | 9 302 627 | 14 059 576 600 | 12 778 084 355 |
| Trésorerie nette en fin d'exercice | 2 271 449 | 3 491 495 | 20 388 255 384 | 14 059 576 600 |
| Analyse de la trésorerie | | | | |
| Trésorerie en début d'exercice | 3 491 495 | 9 302 627 | 14 059 576 600 | 12 778 084 355 |
| Trésorerie nette en début d'exercice | 3 491 495 | 9 302 627 | 14 059 576 600 | 12 778 084 355 |
| Trésorerie en fin d'exercice | 2 271 449 | 3 491 495 | 20 388 255 384 | 14 059 576 600 |
| Trésorerie nette en fin d'exercice | 2 271 449 | 3 491 495 | 20 388 255 384 | 14 059 576 600 |

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS ¹ Exercice clos le 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Exercice clos le 31 décembre 2019 |
|--|---|--|--|--|
| Flux de trésorerie issus des activités d'exploitation | | | | |
| Hausse/(Baisse) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables, due aux opérations | 170 780 871 | (279 054) | 651 484 453 | 859 929 148 |
| Ajustements apportés pour rapprocher les gains/(pertes) attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables et la trésorerie (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation | | | | |
| Produits d'intérêts | - | - | (448 264) | (3 277 981) |
| Produits de dividendes | (4 292 824) | (38 845) | (106 171 723) | (129 656 662) |
| Profit/(perte) d'exploitation avant variation du fonds de roulement | 166 488 047 | (317 899) | 544 864 466 | 726 994 505 |
| Variation des actifs et des passifs d'exploitation | | | | |
| (Hausse)/Baisse des actifs financiers évalués à la juste valeur par le compte de résultat | (412 265 680) | (88 400 900) | 293 040 987 | 15 680 271 |
| Baisse/(Hausse) des montants à recevoir sur cessions de titres | - | - | (10 305 202) | 5 730 786 |
| Hausse des montants à recevoir de la société de gestion | (2 275 292) | (21 504) | - | - |
| Baisse/(Hausse) des autres actifs | - | - | (129 643) | 43 |
| Hausse/(Baisse) des sommes dues sur les titres achetés | - | - | 20 291 933 | (1 791 902) |
| Hausse/(Baisse) de la commission de la Société de gestion | - | - | 4 031 789 | (308 829) |
| Hausse/(Baisse) des frais administratifs à payer | 137 765 | 173 | (20 089) | (100 843) |
| Hausse/(Baisse) des honoraires du Dépositaire à payer | 129 485 | 10 003 | (275 342) | (218 441) |
| Hausse/(baisse) des frais à payer | 346 902 | 13 389 | (123 720) | (277 030) |
| Trésorerie (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation | (247 438 773) | (88 716 738) | 851 375 179 | 745 708 560 |
| Intérêts perçus | - | - | 451 855 | 3 283 062 |
| Dividendes perçus | 4 062 560 | - | 103 671 949 | 138 092 504 |
| Trésorerie nette (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation | (243 376 213) | (88 716 738) | 955 498 983 | 887 084 126 |

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH JAPAN COMPOUNDERS ¹ Exercice clos le 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS Exercice clos le 31 décembre 2019 |
|--|---|---|--|--|
| Flux de trésorerie issus des activités de financement | | | | |
| Produits des émissions d'actions | 243 731 746 | 97 002 480 | 699 142 337 | 828 634 321 |
| Paiement sur rachat d'actions | - | - | (1 725 664 282) | (1 779 928 201) |
| Trésorerie nette issue/(utilisée pour) des activités de financement | 243 731 746 | 97 002 480 | (1 026 521 945) | (951 293 880) |
| Hausse/(Baisse) nette de la trésorerie | 355 533 | 8 285 742 | (71 022 962) | (64 209 754) |
| Trésorerie nette en début d'exercice | 8 285 742 | | 172 295 122 | 236 504 876 |
| Trésorerie nette en fin d'exercice | 8 641 275 | 8 285 742 | 101 272 160 | 172 295 122 |
| Analyse de la trésorerie | | | | |
| Trésorerie en début d'exercice | 8 285 742 | - | 172 295 122 | 236 504 876 |
| Trésorerie nette en début d'exercice | 8 285 742 | | 172 295 122 | 236 504 876 |
| Trésorerie en fin d'exercice | 8 641 275 | 8 285 742 | 101 272 160 | 172 295 122 |
| Trésorerie nette en fin d'exercice | 8 641 275 | 8 285 742 | 101 272 160 | 172 295 122 |

¹ Comgest Growth Japan Compounders a été lancé le 24 décembre 2019.

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA Exercice clos le 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX Exercice clos le 31 décembre 2019 |
|--|--|--|--|--|
| Flux de trésorerie issus des activités d'exploitation | | | | |
| Hausse/(Baisse) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables, due aux opérations | 298 224 | 282 589 | (5 244 571) | 7 420 510 |
| Ajustements apportés pour rapprocher les gains/(pertes) attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables et la trésorerie (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation | | | | |
| Produits d'intérêts | (200) | (1 325) | (42) | (712) |
| Produits de dividendes | (52 705) | (50 764) | (865 204) | (1 728 496) |
| Profit/(perte) d'exploitation avant variation du fonds de roulement | 245 319 | 230 500 | (6 109 817) | 5 691 302 |
| Variation des actifs et des passifs d'exploitation | | | | |
| (Hausse)/Baisse des actifs financiers évalués à la juste valeur par le compte de résultat | (279 718) | (1 158 977) | 47 852 490 | 34 655 551 |
| Hausse des actifs et passifs sur produits financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat | - | - | (6 300) | (363 790) |
| Baisse des sommes à recevoir du courtier | - | - | 572 731 | 5 250 882 |
| (Hausse)/Baisse des montants à recevoir sur cessions de titres | (25 891) | - | 10 251 | 98 380 |
| Hausse des montants à recevoir de la société de gestion | (37 993) | (21 721) | (73 412) | (7 104) |
| Baisse des autres actifs | - | - | 28 | 3 107 |
| Hausse/(Baisse) des dettes auprès du courtier | - | - | 85 877 | (2 428 006) |
| Hausse/(Baisse) des sommes dues sur les titres achetés | - | - | 13 968 | (33 330) |
| Baisse de la commission de la Société de gestion | - | - | (36 328) | (44 876) |
| Hausse/(Baisse) des frais administratifs à payer | 140 | 986 | (687) | (3 257) |
| Hausse/(Baisse) des honoraires du Dépositaire à payer | 142 | 1 013 | (2 184) | (7 829) |
| Hausse/(baisse) des frais à payer | 2 683 | 1 295 | (1 855) | (5 937) |
| Trésorerie (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation | (95 318) | (946 904) | 42 304 762 | 42 805 093 |
| Intérêts perçus | 202 | 1 337 | 42 | 712 |
| Dividendes perçus | 50 108 | 50 116 | 876 603 | 1 887 869 |
| Trésorerie nette (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation | (45 008) | (895 451) | 43 181 407 | 44 693 674 |

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS EX CHINA Exercice clos le 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX Exercice clos le 31 décembre 2019 |
|--|---|---|---|---|
| Flux de trésorerie issus des activités de financement | | | | |
| Produits des émissions d'actions | 21 917 | 821 350 | 908 199 | 5 219 823 |
| Paiement sur rachat d'actions | - | - | (45 076 088) | (52 099 207) |
| Trésorerie nette issue/(utilisée pour) des activités de financement | 21 917 | 821 350 | (44 167 889) | (46 879 384) |
| Baisse nette de la trésorerie | (23 091) | (74 101) | (986 482) | (2 185 710) |
| Trésorerie nette en début d'exercice | 34 656 | 108 757 | 1 008 680 | 3 194 390 |
| Trésorerie nette en fin d'exercice | 11 565 | 34 656 | 22 198 | 1 008 680 |
| Analyse de la trésorerie | | | | |
| Trésorerie en début d'exercice | 34 656 | 108 758 | 1 008 680 | 3 194 390 |
| Découverts en début d'exercice | - | (1) | - | - |
| Trésorerie nette en début d'exercice | 34 656 | 108 757 | 1 008 680 | 3 194 390 |
| Trésorerie en fin d'exercice | 11 565 | 34 656 | 22 226 | 1 008 680 |
| Découverts en fin d'exercice | - | - | (28) | - |
| Trésorerie nette en fin d'exercice | 11 565 | 34 656 | 22 198 | 1 008 680 |

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS ¹ Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES Exercice clos le 31 décembre 2019 |
|--|--|--|--|
| Flux de trésorerie issus des activités d'exploitation | | | |
| Hausse/(Baisse) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables, due aux opérations | 62 352 443 | (12 297 231) | 18 156 131 |
| Ajustements apportés pour rapprocher les gains/(pertes) attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables et la trésorerie (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation | | | |
| Produits d'intérêts | (5 160) | (1) | (181) |
| Produits de dividendes | (4 937 963) | (564 600) | (3 415 786) |
| Profit/(perte) d'exploitation avant variation du fonds de roulement | 57 409 320 | (12 861 832) | 14 740 164 |
| Variation des actifs et des passifs d'exploitation | | | |
| (Hausse)/Baisse des actifs financiers évalués à la juste valeur par le compte de résultat | (319 469 176) | 57 984 488 | 166 230 942 |
| Baisse/(Hausse) des montants à recevoir sur cessions de titres | - | 1 990 238 | (1 990 238) |
| Hausse des montants à recevoir de la société de gestion | (226) | (22 743) | - |
| Baisse/(Hausse) des autres actifs | - | 174 | (198) |
| Hausse des sommes dues sur les titres achetés | 80 261 | 7 648 | - |
| Hausse/(Baisse) de la commission de la Société de gestion | 250 911 | (39 652) | (152 956) |
| Hausse/(Baisse) des frais administratifs à payer | 5 790 | (1 375) | (9 877) |
| Hausse/(Baisse) des honoraires du Dépositaire à payer | 14 153 | (10 944) | (49 059) |
| Hausse/(baisse) des frais à payer | 18 148 | (18 096) | (37 459) |
| Trésorerie (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation | (261 690 819) | 47 027 906 | 178 731 319 |
| Intérêts perçus | 5 160 | 1 | 181 |
| Dividendes perçus | 4 674 293 | 609 237 | 3 834 293 |
| Trésorerie nette (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation | (257 011 366) | 47 637 144 | 182 565 793 |

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS PLUS ¹ Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES Exercice clos le 31 décembre 2019 |
|--|--|--|--|
| Flux de trésorerie issus des activités de financement | | | |
| Produits des émissions d'actions | 260 120 803 | 1 895 617 | 26 368 560 |
| Paiement sur rachat d'actions | - | (54 628 852) | (216 108 394) |
| Trésorerie nette issue/(utilisée pour) des activités de financement | 260 120 803 | (52 733 235) | (189 739 834) |
| Hausse/(Baisse) nette de la trésorerie | 3 109 437 | (5 096 091) | (7 174 041) |
| Trésorerie nette en début d'exercice | - | 5 908 342 | 13 082 383 |
| Trésorerie nette en fin d'exercice | 3 109 437 | 812 251 | 5 908 342 |
| Analyse de la trésorerie | | | |
| Trésorerie en début d'exercice | - | 5 908 342 | 13 082 383 |
| Trésorerie nette en début d'exercice | - | 5 908 342 | 13 082 383 |
| Trésorerie en fin d'exercice | 3 109 437 | 812 251 | 5 908 342 |
| Trésorerie nette en fin d'exercice | 3 109 437 | 812 251 | 5 908 342 |

¹ Comgest Growth Emerging Markets Plus a été lancé le 29 janvier 2020. Par conséquent, les comparateurs ne sont pas disponibles.

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | COMGEST GROWTH EUROPE Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE Exercice clos le 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS ¹ Exercice clos le 31 décembre 2019 |
|--|---|---|---|--|
| Flux de trésorerie issus des activités d'exploitation | | | | |
| Hausse/(Baisse) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables, due aux opérations | 427 994 616 | 816 455 153 | 406 724 | (15 675) |
| Ajustements apportés pour rapprocher les gains/(pertes) attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables utilisées pour des activités d'exploitation | | | | |
| Produits d'intérêts | (63 165) | (2) | - | (13) |
| Produits de dividendes | (33 159 849) | (33 872 650) | (52 169) | (355) |
| Profit/(perte) d'exploitation avant variation du fonds de roulement | 394 771 602 | 782 582 501 | 354 555 | (16 043) |
| Variation des actifs et des passifs d'exploitation | | | | |
| Hausse des actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | (822 119 335) | (1 134 785 899) | (2 000 416) | (2 055 512) |
| (Hausse)/Baisse des actifs et passifs sur produits financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat | (2 448) | 44 170 | - | - |
| Hausse des montants à recevoir sur cessions de titres | (4 524 428) | - | - | - |
| Hausse des montants à recevoir de la société de gestion | - | - | (16 077) | (3 588) |
| Baisse des autres actifs | - | 367 | - | - |
| Hausse/(Baisse) des sommes dues sur les titres achetés | - | (3 543 180) | (448 753) | 448 753 |
| Hausse de la commission de la Société de gestion | 4 559 801 | 1 106 262 | - | - |
| Hausse/(Baisse) des frais administratifs à payer | 1 681 | (18 966) | 1 121 | 3 |
| (Baisse)/Hausse des honoraires du dépositaire à payer | (17 211) | (40 640) | (2 325) | 3 497 |
| Hausse/(baisse) des frais à payer | 3 420 | (43 620) | 3 045 | 138 |
| Trésorerie utilisée pour les activités d'exploitation | (427 326 918) | (354 699 005) | (2 108 850) | (1 622 752) |
| Intérêts perçus | 63 165 | 2 | - | 13 |
| Dividendes perçus | 33 507 998 | 33 832 470 | 51 809 | 4 |
| Flux de trésorerie nets utilisés dans les activités d'exploitation | (393 755 755) | (320 866 533) | (2 057 041) | (1 622 735) |

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | COMGEST GROWTH EUROPE Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE Exercice clos le 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE COMPOUNDERS ¹ Exercice clos le 31 décembre 2019 |
|--|---|---|---|--|
| Flux de trésorerie issus des activités de financement | | | | |
| Produits des émissions d'actions | 1 782 883 378 | 1 442 453 814 | 2 048 495 | 1 800 000 |
| Paiement sur rachat d'actions | (1 461 254 828) | (1 064 530 719) | - | - |
| Trésorerie nette issue des activités d'exploitation | 321 628 550 | 377 923 095 | 2 048 495 | 1 800 000 |
| (Baisse)/Hausse nette de la trésorerie | (72 127 205) | 57 056 562 | (8 546) | 177 265 |
| Trésorerie nette en début d'exercice | 189 932 061 | 132 875 499 | 177 265 | - |
| Trésorerie nette en fin d'exercice | 117 804 856 | 189 932 061 | 168 719 | 177 265 |
| Analyse de la trésorerie | | | | |
| Trésorerie en début d'exercice | 189 932 061 | 132 875 499 | 177 265 | - |
| Trésorerie nette en début d'exercice | 189 932 061 | 132 875 499 | 177 265 | - |
| Trésorerie en fin d'exercice | 117 804 856 | 189 932 061 | 168 719 | 177 265 |
| Trésorerie nette en fin d'exercice | 117 804 856 | 189 932 061 | 168 719 | 177 265 |

¹ Comgest Growth Europe Compounders a été lancé le 23 décembre 2019.

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | COMGEST GROWTH EUROPE PLUS Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE PLUS ¹ Exercice clos le 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH EUROPE S Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE S Exercice clos le 31 décembre 2019 |
|---|---|--|--|--|
| Flux de trésorerie issus des activités d'exploitation | | | | |
| Hausse/(Baisse) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables, due aux opérations | 35 550 674 | (10 793) | 4 264 829 | 8 253 505 |
| Ajustements apportés pour rapprocher les gains /(pertes) attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables et la trésorerie utilisée pour les activités d'exploitation | | | | |
| Produits d'intérêts | (60) | (18) | - | - |
| Produits de dividendes | (1 248 246) | (41) | (325 408) | (339 444) |
| Profit/(perte) d'exploitation avant variation du fonds de roulement | 34 302 368 | (10 852) | 3 939 421 | 7 914 061 |
| Variation des actifs et des passifs d'exploitation | | | | |
| Hausse des actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | (308 392 857) | (1 177 729) | (14 365 959) | (9 828 615) |
| Hausse des montants à recevoir sur cessions de titres | (276 265) | - | (56 934) | - |
| Baisse/(Hausse) des montants à recevoir de la société de gestion | 4 459 | (5 319) | (17 680) | (15 804) |
| Baisse/(Hausse) des autres actifs | - | - | (1 045) | 8 357 |
| Hausse des sommes dues sur les titres achetés | - | - | 203 771 | 697 937 |
| Hausse de la commission de la Société de gestion | 531 186 | - | 85 672 | 14 235 |
| Hausse/(Baisse) des frais administratifs à payer | 5 710 | 2 | 137 | (1 066) |
| Hausse/(Baisse) des honoraires du Dépositaire à payer | 8 378 | 5 217 | (55) | (1 121) |
| Hausse des frais à payer | 20 577 | 130 | 9 713 | 6 623 |
| Trésorerie utilisée pour les activités d'exploitation | (273 796 444) | (1 188 551) | (10 202 959) | (1 205 393) |
| Intérêts perçus | 60 | 18 | - | - |
| Dividendes perçus | 1 238 933 | - | 331 559 | 339 739 |
| Flux de trésorerie nets utilisés dans les activités d'exploitation | (272 557 451) | (1 188 533) | (9 871 400) | (865 654) |

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | COMGEST GROWTH EUROPE PLUS Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE PLUS ¹ Exercice clos le 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH EUROPE S Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE S Exercice clos le 31 décembre 2019 |
|--|---|--|--|--|
| Flux de trésorerie issus des activités de financement | | | | |
| Produits des émissions d'actions | 312 476 490 | 1 250 000 | 18 134 119 | 9 841 345 |
| Paiement sur rachat d'actions | (36 657 676) | - | (8 435 025) | (8 098 880) |
| Trésorerie nette issue des activités d'exploitation | 275 818 814 | 1 250 000 | 9 699 094 | 1 742 465 |
| Hausse nette de la trésorerie | | | | |
| | 3 261 363 | 61 467 | (172 306) | 876 811 |
| Trésorerie nette en début d'exercice | 61 467 | - | 1 929 901 | 1 053 090 |
| Trésorerie nette en fin d'exercice | 3 322 830 | 61 467 | 1 757 595 | 1 929 901 |
| Analyse de la trésorerie | | | | |
| Trésorerie en début d'exercice | 61 467 | - | 1 929 901 | 1 053 090 |
| Trésorerie nette en début d'exercice | 61 467 | - | 1 929 901 | 1 053 090 |
| Trésorerie en fin d'exercice | 3 322 830 | 61 467 | 1 757 595 | 1 929 901 |
| Trésorerie nette en fin d'exercice | 3 322 830 | 61 467 | 1 757 595 | 1 929 901 |

¹ Comgest Growth Europe Plus a été lancé le 23 décembre 2019.

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES Exercice clos le 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES Exercice clos le 31 décembre 2019 |
|---|--|---|---|---|
| Flux de trésorerie issus des activités d'exploitation | | | | |
| Hausse de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables, due aux opérations | 267 595 422 | 213 829 696 | 129 025 984 | 107 043 184 |
| Ajustements apportés pour rapprocher les gains attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables et la trésorerie (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation | | | | |
| Produits d'intérêts | (93) | - | - | - |
| Produits de dividendes | (7 874 318) | (5 901 200) | (5 976 033) | (2 391 141) |
| Profit d'exploitation avant variation du fonds de roulement | 259 721 011 | 207 928 496 | 123 049 951 | 104 652 043 |
| Variation des actifs et des passifs d'exploitation | | | | |
| Hausse des actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | (605 951 318) | (206 028 030) | (377 580 753) | (180 888 951) |
| Baisse des actifs et passifs sur produits financiers dérivés à la valeur juste par le compte de résultat | 16 101 | - | - | - |
| Baisse/(Hausse) des montants à recevoir sur cessions de titres | 358 288 | (358 288) | 115 629 | (115 629) |
| Baisse/(Hausse) des autres actifs | - | - | (711) | 266 |
| Hausse des sommes dues sur les titres achetés | - | - | 241 518 | - |
| Hausse de la commission de la Société de gestion | 1 925 917 | 176 379 | 1 116 794 | 150 542 |
| Hausse/(Baisse) des frais administratifs à payer | 5 079 | (8 371) | 5 094 | (3 129) |
| Hausse/(Baisse) des honoraires du Dépositaire à payer | 14 270 | (18 610) | 11 764 | (2 105) |
| Hausse/(baisse) des frais à payer | 14 520 | 11 939 | 13 637 | (2 459) |
| Trésorerie (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation | (343 896 132) | 1 703 515 | (253 027 077) | (76 209 422) |
| Intérêts perçus | 93 | - | - | - |
| Dividendes perçus | 7 874 318 | 5 901 200 | 5 963 025 | 2 400 317 |
| Trésorerie nette (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation | (336 021 721) | 7 604 715 | (247 064 052) | (73 809 105) |

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES Exercice clos le 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE SMALLER COMPANIES Exercice clos le 31 décembre 2019 |
|--|--|--|--|--|
| Flux de trésorerie issus des activités de financement | | | | |
| Produits des émissions d'actions | 840 308 096 | 309 189 231 | 596 032 550 | 269 777 939 |
| Paiement sur rachat d'actions | (481 379 193) | (302 375 867) | (307 008 460) | (179 235 919) |
| Trésorerie nette issue des activités d'exploitation | 358 928 903 | 6 813 364 | 289 024 090 | 90 542 020 |
| Hausse/(Baisse) nette de la trésorerie | 22 907 182 | 14 418 079 | 41 960 038 | 16 732 915 |
| Trésorerie nette en début d'exercice | 44 370 806 | 29 952 727 | 35 760 763 | 19 027 848 |
| Trésorerie nette en fin d'exercice | 67 277 988 | 44 370 806 | 77 720 801 | 35 760 763 |
| Analyse de la trésorerie | | | | |
| Trésorerie en début d'exercice | 44 370 806 | 29 952 727 | 35 760 763 | 19 027 848 |
| Trésorerie nette en début d'exercice | 44 370 806 | 29 952 727 | 35 760 763 | 19 027 848 |
| Trésorerie en fin d'exercice | 67 277 988 | 44 370 806 | 77 720 801 | 35 760 763 |
| Trésorerie nette en fin d'exercice | 67 277 988 | 44 370 806 | 77 720 801 | 35 760 763 |

COMGEST GROWTH plc
ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND Exercice clos le 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH EUROPE EX UK Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE EX UK Exercice clos le 31 décembre 2019 |
|---|--|--|--|--|
| Flux de trésorerie issus des activités d'exploitation | | | | |
| Hausse de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables, due aux opérations | 14 991 956 | 29 984 734 | 24 001 286 | 16 878 704 |
| Ajustements apportés pour rapprocher les gains attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables et la trésorerie (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation | | | | |
| Produits d'intérêts | (3 684) | (5 920) | (8 100) | (16 961) |
| Produits de dividendes | (1 270 303) | (1 491 721) | (1 130 082) | (633 052) |
| Profit d'exploitation avant variation du fonds de roulement | 13 717 969 | 28 487 093 | 22 863 104 | 16 228 691 |
| Variation des actifs et des passifs d'exploitation | | | | |
| Hausse des actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | (21 693 843) | (28 065 212) | (48 369 779) | (92 306 884) |
| Baisse/(Hausse) des actifs et passifs sur produits financiers dérivés à la juste valeur par le compte de résultat | 810 408 | 1 965 162 | (128 609) | (193 636) |
| Baisse/(Hausse) des montants à recevoir du courtier | 300 000 | (300 000) | - | - |
| Hausse des montants à recevoir sur cessions de titres | (170 953) | - | - | - |
| (Hausse)/Baisse des autres actifs | (85) | - | (7 605) | 1 416 |
| Baisse des montants à verser au courtier | - | (1 950 000) | - | - |
| Baisse des sommes dues sur les titres achetés | - | - | - | (363 983) |
| Hausse de la commission de la Société de gestion | 129 455 | 22 998 | 161 130 | 67 392 |
| (Baisse)/Hausse des frais administratifs à payer | (30) | (2 228) | 691 | (66) |
| (Baisse)/Hausse des honoraires du dépositaire à payer | (631) | (2 727) | 979 | 1 176 |
| Hausse/(baisse) des frais à payer | 4 813 | (2 599) | (7 675) | (11 064) |
| Trésorerie (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation | (6 902 897) | 152 487 | (25 487 764) | (76 576 958) |
| Intérêts perçus | 3 684 | 5 920 | 8 225 | 16 936 |
| Dividendes perçus | 1 270 303 | 1 491 721 | 1 130 082 | 633 052 |
| Trésorerie nette (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation | (5 628 910) | 1 650 128 | (24 349 457) | (75 926 970) |

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND Exercice clos le 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH EUROPE EX UK Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH EUROPE EX UK Exercice clos le 31 décembre 2019 |
|--|---|---|--|--|
| Flux de trésorerie issus des activités de financement | | | | |
| Produits des émissions d'actions | 5 244 651 | 2 545 457 | 112 704 037 | 104 538 957 |
| Paiement sur rachat d'actions | (2 465 822) | (1 935 729) | (87 787 742) | (26 356 163) |
| Trésorerie nette issue des activités d'exploitation | 2 778 829 | 609 728 | 24 916 295 | 78 182 794 |
| (Baisse)/Hausse nette de la trésorerie | (2 850 081) | 2 259 856 | 566 838 | 2 255 824 |
| Trésorerie nette en début d'exercice | 10 458 250 | 8 198 394 | 6 915 649 | 4 659 825 |
| Trésorerie nette en fin d'exercice | 7 608 169 | 10 458 250 | 7 482 487 | 6 915 649 |
| Analyse de la trésorerie | | | | |
| Trésorerie en début d'exercice | 10 458 250 | 8 198 394 | 6 915 649 | 4 659 903 |
| Décauvrets en début d'exercice | - | - | - | (78) |
| Trésorerie nette en début d'exercice | 10 458 250 | 8 198 394 | 6 915 649 | 4 659 825 |
| Trésorerie en fin d'exercice | 7 608 169 | 10 458 250 | 7 482 487 | 6 915 649 |
| Trésorerie nette en fin d'exercice | 7 608 169 | 10 458 250 | 7 482 487 | 6 915 649 |

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | COMGEST GROWTH ASIA Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH ASIA Exercice clos le 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN Exercice clos le 31 décembre 2019 |
|---|--|--|---|---|
| Flux de trésorerie issus des activités d'exploitation | | | | |
| Hausse de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables, due aux opérations | 73 415 717 | 26 711 221 | 17 488 377 | 9 737 747 |
| Ajustements apportés pour rapprocher les gains attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables et la trésorerie (utilisée pour) / issue des activités d'exploitation | | | | |
| Produits d'intérêts | (16 794) | (93 968) | (9 031) | (49 905) |
| Produits de dividendes | (1 649 827) | (1 929 163) | (1 096 505) | (1 352 606) |
| Profit d'exploitation avant variation du fonds de roulement | 71 749 096 | 24 688 090 | 16 382 841 | 8 335 236 |
| Variation des actifs et des passifs d'exploitation | | | | |
| Hausse des actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | (137 902 719) | (25 293 338) | (27 295 018) | (476 914) |
| Baisse/(Hausse) des montants à recevoir sur cessions de titres | - | 108 461 | (73 307) | (70 124) |
| (Hausse)/Baisse des autres actifs | (572) | 935 | - | 1 802 |
| Hausse/(Baisse) des sommes dues sur les titres achetés | - | - | 377 155 | (14 791) |
| Hausse/(Baisse) de la commission de la Société de gestion | 373 554 | 25 979 | 85 032 | (4 712) |
| Hausse/(Baisse) des frais administratifs à payer | 1 188 | (2 764) | 214 | (1 427) |
| Baisse des honoraires du Dépositaire à payer | (998) | (4 044) | (1 096) | (5 128) |
| Baisse des montants à payer aux investisseurs | - | - | - | (2 700 000) |
| Hausse/(baisse) des frais à payer | 785 | (9 098) | (23 859) | 7 536 |
| Trésorerie (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation | (65 779 666) | (485 779) | (10 548 038) | 5 071 478 |
| Intérêts perçus | 17 331 | 93 510 | 9 082 | 49 922 |
| Dividendes perçus | 1 578 613 | 1 864 304 | 1 064 642 | 1 334 939 |
| Trésorerie nette (utilisée pour)/issue des activités d'exploitation | (64 183 722) | 1 472 035 | (9 474 314) | 6 456 339 |

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | COMGEST GROWTH ASIA Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH ASIA Exercice clos le 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH ASIA EX JAPAN Exercice clos le 31 décembre 2019 |
|--|---|---|---|---|
| Flux de trésorerie issus des activités de financement | | | | |
| Produits des émissions d'actions | 110 215 895 | 35 329 696 | 22 028 692 | 7 822 513 |
| Paiement sur rachat d'actions | (46 223 930) | (30 006 387) | (11 030 013) | (16 037 688) |
| Trésorerie nette issue/(utilisée pour) des activités de financement | 63 991 965 | 5 323 309 | 10 998 679 | (8 215 175) |
| (Baisse)/Hausse nette de la trésorerie | (191 757) | 6 795 344 | 1 524 365 | (1 758 836) |
| Trésorerie nette en début d'exercice | 11 896 020 | 5 100 676 | 1 547 185 | 3 306 021 |
| Trésorerie nette en fin d'exercice | 11 704 263 | 11 896 020 | 3 071 550 | 1 547 185 |
| Analyse de la trésorerie | | | | |
| Trésorerie en début d'exercice | 11 896 020 | 5 100 676 | 1 547 185 | 3 306 021 |
| Trésorerie nette en début d'exercice | 11 896 020 | 5 100 676 | 1 547 185 | 3 306 021 |
| Trésorerie en fin d'exercice | 11 704 263 | 11 896 020 | 3 071 550 | 1 547 185 |
| Trésorerie nette en fin d'exercice | 11 704 263 | 11 896 020 | 3 071 550 | 1 547 185 |

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN Exercice clos le 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH CHINA Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH CHINA Exercice clos le 31 décembre 2019 |
|--|---|---|--|--|
| Flux de trésorerie issus des activités d'exploitation | | | | |
| Hausse de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables, due aux opérations | 113 491 661 | 72 339 210 | 40 722 544 | 64 277 063 |
| Ajustements apportés pour rapprocher les gains attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables et la trésorerie issue des activités d'exploitation | | | | |
| Produits d'intérêts | (38 150) | (202 065) | (54) | (85) |
| Produits de dividendes | (8 129 496) | (12 425 642) | (4 320 687) | (6 024 184) |
| Profit d'exploitation avant variation du fonds de roulement | 105 324 015 | 59 711 503 | 36 401 803 | 58 252 794 |
| Variation des actifs et des passifs d'exploitation | | | | |
| (Hausse)/Baisse des actifs financiers évalués à la juste valeur par le compte de résultat | (36 552 797) | 37 460 500 | (17 101 184) | (61 464 215) |
| Baisse/(Hausse) des montants à recevoir sur cessions de titres | 195 274 | (590 230) | - | - |
| Hausse des autres actifs | - | - | (5 029) | - |
| Hausse/(Baisse) des sommes dues sur les titres achetés | 3 749 070 | (386 836) | 1 422 705 | - |
| Hausse/(Baisse) de la commission de la Société de gestion | 473 239 | (36 257) | 323 778 | 47 943 |
| Baisse des frais administratifs à payer | (878) | (9 929) | (358) | (4 008) |
| Baisse des honoraires du Dépositaire à payer | (20 096) | (37 679) | (5 244) | (10 813) |
| Baisse des frais à payer | (20 803) | (23 999) | (6 066) | (13 889) |
| Trésorerie issue/(utilisée pour) des activités d'exploitation | 73 147 024 | 96 087 073 | 21 030 405 | (3 192 188) |
| Intérêts perçus | 38 619 | 201 917 | 54 | 85 |
| Dividendes perçus | 7 990 264 | 12 277 541 | 4 432 701 | 6 014 078 |
| Trésorerie nette issue des activités d'exploitation | 81 175 907 | 108 566 531 | 25 463 160 | 2 821 975 |

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH ASIA PAC EX JAPAN Exercice clos le 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH CHINA Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH CHINA Exercice clos le 31 décembre 2019 |
|--|---|---|---|---|
| Flux de trésorerie issus des activités de financement | | | | |
| Produits des émissions d'actions | 133 574 168 | 134 181 651 | 70 519 716 | 83 067 095 |
| Paiement sur rachat d'actions | (204 038 112) | (240 676 555) | (91 879 938) | (85 491 800) |
| Trésorerie nette utilisée pour les activités de financement | (70 463 944) | (106 494 904) | (21 360 222) | (2 424 705) |
| Hausse nette de la trésorerie | 10 711 963 | 2 071 627 | 4 102 938 | 397 270 |
| Trésorerie nette en début d'exercice | 10 763 476 | 8 691 849 | 6 712 688 | 6 315 418 |
| Trésorerie nette en fin d'exercice | 21 475 439 | 10 763 476 | 10 815 626 | 6 712 688 |
| Analyse de la trésorerie | | | | |
| Trésorerie en début d'exercice | 10 763 476 | 8 691 849 | 6 712 688 | 6 315 418 |
| Trésorerie nette en début d'exercice | 10 763 476 | 8 691 849 | 6 712 688 | 6 315 418 |
| Trésorerie en fin d'exercice | 21 475 660 | 10 763 476 | 10 815 626 | 6 712 688 |
| Décaverts en fin d'exercice | (221) | - | - | - |
| Trésorerie nette en fin d'exercice | 21 475 439 | 10 763 476 | 10 815 626 | 6 712 688 |

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | COMGEST GROWTH INDIA Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH INDIA Exercice clos le 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH LATIN AMERICA Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH LATIN AMERICA Exercice clos le 31 décembre 2019 |
|---|---|---|---|---|
| Flux de trésorerie issus des activités d'exploitation | | | | |
| Hausse/(Baisse) de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables, due aux opérations | 12 686 534 | 2 406 081 | (8 887 543) | 8 327 052 |
| Ajustements apportés pour rapprocher les gains /(pertes) attribuables aux détenteurs d'actions de participation remboursables et la trésorerie issue des activités d'exploitation | | | | |
| Produits d'intérêts | (14 800) | (127 228) | (14) | (31) |
| Produits de dividendes | (2 132 151) | (3 952 224) | (438 330) | (910 147) |
| Profit/(perte) d'exploitation avant variation du fonds de roulement | 10 539 583 | (1 673 371) | (9 325 887) | 7 416 874 |
| Variation des actifs et des passifs d'exploitation | | | | |
| Baisse/(Hausse) des actifs financiers évalués à la juste valeur par le compte de résultat | 54 642 134 | 42 042 370 | 18 084 672 | (6 773 917) |
| Baisse/(Hausse) des montants à recevoir sur cessions de titres | - | - | 4 539 | (4 539) |
| Hausse des montants à recevoir de la société de gestion | - | - | (40 486) | - |
| Baisse des autres actifs | - | 712 | - | 4 252 |
| Hausse/(Baisse) de la commission de la Société de gestion | 70 579 | (30 181) | (2 127) | 5 315 |
| Baisse des frais administratifs à payer | (1 277) | (5 020) | (330) | (2 141) |
| Baisse des honoraires du Dépositaire à payer | (23 980) | (17 910) | (3 038) | - |
| Baisse des frais à payer | (6 518) | (29 007) | (18 025) | (7 792) |
| Trésorerie issue des activités d'exploitation | 65 220 521 | 40 287 593 | 8 699 318 | 638 052 |
| Intérêts perçus | 14 876 | 127 400 | 14 | 31 |
| Dividendes perçus | 2 079 143 | 3 952 224 | 499 930 | 1 154 402 |
| Trésorerie nette issue des activités d'exploitation | 67 314 540 | 44 367 217 | 9 199 262 | 1 792 485 |

COMGEST GROWTH plc

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (suite)

| | COMGEST GROWTH INDIA Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH INDIA Exercice clos le 31 décembre 2019 | COMGEST GROWTH LATIN AMERICA Exercice clos le 31 décembre 2020 | COMGEST GROWTH LATIN AMERICA Exercice clos le 31 décembre 2019 |
|--|---|---|---|---|
| Flux de trésorerie issus des activités de financement | | | | |
| Produits des émissions d'actions | 7 378 458 | 18 230 652 | 2 290 869 | 4 712 884 |
| Paiement sur rachat d'actions | (77 545 178) | (67 523 322) | (11 778 355) | (7 210 562) |
| Trésorerie nette utilisée pour les activités de financement | (70 166 720) | (49 292 670) | (9 487 486) | (2 497 678) |
| Baisse nette de la trésorerie | (2 852 180) | (4 925 453) | (288 224) | (705 193) |
| Trésorerie nette en début d'exercice | 5 034 531 | 9 959 984 | 503 225 | 1 208 418 |
| Trésorerie nette en fin d'exercice | 2 182 351 | 5 034 531 | 215 001 | 503 225 |
| Analyse de la trésorerie | | | | |
| Trésorerie en début d'exercice | 5 034 531 | 9 959 984 | 503 225 | 1 208 418 |
| Trésorerie nette en début d'exercice | 5 034 531 | 9 959 984 | 503 225 | 1 208 418 |
| Trésorerie en fin d'exercice | 2 182 351 | 5 034 531 | 217 344 | 503 225 |
| Découverts en fin d'exercice | - | - | (2 343) | - |
| Trésorerie nette en fin d'exercice | 2 182 351 | 5 034 531 | 215 001 | 503 225 |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS 31 décembre 2020

1. Constitution et organisation

Comgest Growth plc (la « Société ») est une société d'investissement à capital variable à compartiments multiples et à responsabilité limitée de droit irlandais. La Société a été autorisée par la Banque centrale d'Irlande conformément à la Réglementation des Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011 et la Réglementation des Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011 (SI No. 352 de 2011), telle que modifiée par la Réglementation de l'Union européenne (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) (Amendement) de 2016 (SI No. 143 de 2016). Elle a été constituée le 23 mars 2000. La Société est une SICAV à compartiments avec responsabilité séparée entre les Compartiments.

La Société est une SICAV à compartiments composée de vingt-six Compartiments distincts lancés au 31 décembre 2020 et d'un Compartiment qui n'a pas été lancé. Les actifs d'un Compartiment sont investis séparément, conformément à ses objectifs et politiques d'investissement propres décrits dans le Prospectus. Au 31 décembre 2020, les Compartiments étaient les suivants :

| Nom du Compartiment | Devise de base | Catégories d'actions |
|--|----------------|---|
| Comgest Growth World | Dollar US | Catégorie d'actions USD de capitalisation / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR de distribution / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation / Catégorie d'actions USD I de capitalisation / Catégorie d'actions USD X de capitalisation* / Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation ⁹ / Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation* / Catégorie d'actions GBP U de distribution ²³ / Catégorie d'actions EUR de distribution fixe ³³ / Catégorie d'actions EUR I de distribution* / Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe* |
| Comgest Growth World Plus ³⁴ | Dollar US | Catégorie d'actions USD de capitalisation* / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation* / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation* / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation* / Catégorie d'actions GBP U de distribution* |
| Comgest Growth Global Flex | Euro | Catégorie EUR I de capitalisation / Catégorie EUR R de capitalisation / Catégorie EUR Z de capitalisation |
| Comgest Growth World Developed Markets* | Dollar US | Catégorie d'actions EUR I de capitalisation* / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation*/ Catégorie d'actions USD I de capitalisation* |
| Comgest Growth EAFE ^A | Dollar US | Catégorie d'actions USD I de capitalisation / Catégorie d'actions USD X de capitalisation* |
| Comgest Growth America | Dollar US | Catégorie d'actions USD de capitalisation / Catégorie d'actions USD I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I H de capitalisation / Catégorie d'actions USD X de capitalisation* / Catégorie d'actions EU Z de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation ⁸ / Catégorie d'actions GBP U H de capitalisation* / Catégorie d'actions GBP U de distribution* |
| Comgest Growth Japan | Yen japonais | Catégorie d'actions JPY de capitalisation / Catégorie d'actions JPY I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR R de distribution / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I H de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U H de capitalisation / Catégorie d'actions EUR H de distribution / Catégorie d'actions USD I H de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation / Catégorie d'actions JPY X de capitalisation* / Catégorie d'actions USD I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions EUR XH de capitalisation / Catégorie d'actions EUR ZH de capitalisation / Catégorie d'actions USD R de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de distribution ² / Catégorie d'actions EUR RH de capitalisation ³¹ / Catégorie d'actions USD R H de capitalisation ⁵ / Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation* / Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation ³⁹ / Catégorie d'actions JPY I de distribution ²⁰ / Catégorie d'actions CHF de capitalisation* / Catégorie d'actions GBP U de distribution* / Catégorie d'actions GBP U H de distribution* |
| Comgest Growth Japan Compounders ¹⁵ | Yen japonais | Catégorie d'actions JPY X de capitalisation* / Catégorie d'actions JPY SI de capitalisation ¹⁶ |
| Comgest Growth Emerging Markets | Dollar US | Catégorie d'actions USD de capitalisation / Catégorie d'actions USD de distribution / Catégorie d'actions EUR de distribution / Catégorie d'actions EUR de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de distribution / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de distribution /Catégorie d'actions GBP Z de capitalisation / Catégorie d'actions USD R de capitalisation / Catégorie d'actions USD X de capitalisation / Catégorie d'actions USD Z de distribution / Catégorie d'actions USD Z de capitalisation / Catégorie d'actions EUR de distribution fixe ⁶ / Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe ¹⁴ / Catégorie d'actions EUR Y de capitalisation ²⁵ / Catégorie d'actions GBP U de distribution* |
| Comgest Growth Emerging Markets ex China | Dollar US | Catégorie d'actions USD I de capitalisation |
| Comgest Growth Emerging Markets Flex | Euro | Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation / Catégorie d'actions EUR de distribution* / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation |
| Comgest Growth Emerging Markets Plus ²¹ | Dollar US | Catégorie d'actions EUR I de capitalisation ²⁶ / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation ²² / Catégorie d'actions GBP U de distribution ³² / Catégorie d'actions EUR de capitalisation ²⁶ / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation ²⁹ / Catégorie d'actions GBP X de distribution ²² / Catégorie d'actions USD I de capitalisation* / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation* |
| Comgest Growth GEM Promising Companies | Euro | Catégorie d'actions EUR de capitalisation / Catégorie d'actions EUR de distribution / Catégorie d'actions USD I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation* / Catégorie EUR Z de capitalisation* |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

1. Constitution et organisation (suite)

| Nom du Compartiment | Devise de base | Catégories d'actions |
|---|----------------|---|
| Comgest Growth Europe | Euro | Catégorie d'actions EUR de capitalisation / Catégorie d'actions EUR de distribution / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de distribution / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de distribution / Catégorie d'actions USD I de capitalisation / Catégorie d'actions USD I H de capitalisation / Catégorie d'actions EUR X de capitalisation* / Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe ⁴ / Catégorie d'actions EUR de distribution fixe ⁷ / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation* / Catégorie d'actions USD de capitalisation* / Catégorie d'actions USD Z de capitalisation* |
| Comgest Growth Europe Compounders ¹² | Euro | Catégorie d'actions EUR X de capitalisation* / Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation ¹³ |
| Comgest Growth Europe Plus ¹² | Euro | Catégorie d'actions EUR I de capitalisation ¹³ / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation* / Catégorie d'actions GBP U de distribution* / Catégorie d'actions EUR de capitalisation ²⁵ / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation ¹⁸ / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation* |
| Comgest Growth Europe S | Euro | Catégorie d'actions EUR de capitalisation / Catégorie d'actions USD de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation* / Catégorie d'actions USD Z de capitalisation* |
| Comgest Growth Europe Opportunities | Euro | Catégorie d'actions EUR de capitalisation / Catégorie d'actions EUR de distribution / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR X de capitalisation ³⁸ / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation ⁴⁰ / Catégorie d'actions GBP U H de capitalisation* / Catégorie d'actions GBP U de distribution* / Catégorie d'actions USD I de capitalisation* / Catégorie d'actions USD I H de capitalisation ²⁸ |
| Comgest Growth Europe Smaller Companies | Euro | Catégorie d'actions EUR de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR de distribution* / Catégorie d'actions EUR X de capitalisation ¹¹ / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation ²⁷ / Catégorie d'actions GBP U H de capitalisation* / Catégorie d'actions EUR I de distribution ¹⁹ / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation ³⁶ |
| Comgest Growth Europe ex Switzerland | Franc suisse | Catégorie d'actions CHF I de capitalisation / Catégorie d'actions CHF Z de capitalisation |
| Comgest Growth Europe ex UK | Livre Sterling | Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation / Catégorie d'actions GBP SU H de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U H de capitalisation ¹⁰ / Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation / Catégorie d'actions EUR X de capitalisation* / Catégorie d'actions EUR SI de distribution ¹⁷ / Catégorie d'actions GBP Y de capitalisation ³⁷ / Catégorie d'actions GBP SU de distribution ²⁴ |
| Comgest Growth Asia | Dollar US | Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions USD de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de distribution* / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation ³ / Catégorie d'actions EUR de capitalisation* |
| Comgest Growth Asia ex Japan | Dollar US | Catégorie d'actions USD I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation* |
| Comgest Growth Asia Pac ex Japan | Dollar US | Catégorie d'actions USD de capitalisation / Catégorie d'actions USD I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions USD X de capitalisation* / Catégorie d'actions EUR H de capitalisation* / Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation* / Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation* / Catégorie d'actions GBP U de distribution* / Catégorie d'actions USD SI de capitalisation* |
| Comgest Growth China | Euro | Catégorie d'actions EUR de capitalisation / Catégorie d'actions USD de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation / Catégorie d'actions USD I de capitalisation ³⁰ / Catégorie d'actions EUR X de capitalisation* / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation ¹ / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation* |
| Comgest Growth India | Dollar US | Catégorie d'actions USD de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation* / Catégorie d'actions USD I de capitalisation* / Catégorie d'actions USD X de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation* |
| Comgest Growth Latin America | Euro | Catégorie d'actions EUR de capitalisation / Catégorie d'actions USD de capitalisation / Catégorie d'actions EUR R de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation |

¹À compter du 19 décembre 2019, Comgest Growth EAFE Plus a été renommé Comgest Growth EAFE.

^{*} Pas encore lancée au 31 décembre 2020.

¹La Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth China a été lancée le 16 janvier 2019.

²La Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Japan a été lancée le 23 janvier 2019.

³La catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Asia a été lancée le 21 mars 2019.

⁴La Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Europe a été lancée le 3 juillet 2019.

⁵La Catégorie d'actions USD R H de capitalisation de Comgest Growth Japan a été lancée le 9 juillet 2019.

⁶La Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets a été lancée le 12 juillet 2019.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

1. Constitution et organisation (suite)

- ⁷La Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Europe a été lancée le 16 juillet 2019.
- ⁸La Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth America a été lancée le 7 août 2019.
- ⁹La catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth World a été lancée le 19 septembre 2019.
- ¹⁰La Catégorie d'actions GBP U H de capitalisation de Comgest Growth Europe ex UK a été lancée le 26 septembre 2019, puis intégralement rachetée le 21 novembre 2019.
- ¹¹La Catégorie d'actions EUR X de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies a été lancée le 31 octobre 2019.
- ¹²Comgest Growth Europe Compounders et Comgest Growth Europe Plus ont été lancés le 23 décembre 2019.
- ¹³La Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth Europe Compounders et la Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Europe Plus ont été lancées le 23 décembre 2019.
- ¹⁴La Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets a été lancée le 23 décembre 2019.
- ¹⁵Comgest Growth Japan Compounders a été lancé le 24 décembre 2019.
- ¹⁶La Catégorie d'actions JPY SI de capitalisation de Comgest Growth Japan Compounders a été lancée le 24 décembre 2019.
- ¹⁷La Catégorie d'actions EUR SI de distribution de Comgest Growth Europe ex UK a été lancée le 7 janvier 2020.
- ¹⁸La Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Europe Plus a été lancée le 8 janvier 2020.
- ¹⁹La Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Europe Smaller Companies a été lancée le 14 janvier 2020.
- ²⁰La Catégorie d'actions JPY I de distribution de Comgest Growth Japan a été lancée le 24 janvier 2020.
- ²¹Comgest Growth Emerging Markets Plus a été lancé le 29 janvier 2020.
- ²²Les Catégories d'actions GBP U de capitalisation et GBP X de distribution de Comgest Growth Emerging Markets Plus ont été lancées le 29 janvier 2020.
- ²³La Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth World a été lancée le 3 février 2020.
- ²⁴La Catégorie d'actions GBP SU de distribution de Comgest Growth Europe ex UK a été lancée le 20 février 2020.
- ²⁵La Catégorie d'actions EUR Y de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets et la Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Europe Plus ont été lancées le 16 avril 2020.
- ²⁶Les catégories d'actions EUR de capitalisation et EUR I de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets Plus ont été lancées le 16 avril 2020.
- ²⁷La Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies a été lancée le 12 mai 2020.
- ²⁸La Catégorie d'actions USD I H de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities a été lancée le 16 juin 2020.
- ²⁹La Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets Plus a été lancée le 17 juin 2020.
- ³⁰La Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth China a été lancée le 11 octobre 2017 puis rachetée le 11 mars 2020 et relancée le 17 avril 2020.
- ³¹La Catégorie d'actions EUR RH de capitalisation de Comgest Growth Japan a été lancée le 29 juillet 2020.
- ³²La Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth Emerging Markets Plus a été lancée le 19 octobre 2020.
- ³³La Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth World a été lancée le 22 octobre 2020.
- ³⁴Comgest Growth World Plus a été lancé le 27 novembre 2020.
- ³⁵La Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth World Plus a été lancée le 27 novembre 2020.
- ³⁶La Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies a été lancée le 4 décembre 2020.
- ³⁷La Catégorie d'actions GBP Y de capitalisation de Comgest Growth Europe ex UK a été lancée le 8 décembre 2020.
- ³⁸La Catégorie d'actions EUR X de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities a été lancée le 10 décembre 2020.
- ³⁹La Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation de Comgest Growth Japan a été lancée le 16 décembre 2020.
- ⁴⁰La Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities a été lancée le 3 mars 2020, puis intégralement rachetée le 6 avril 2020.

Au 31 décembre 2020, la Société était enregistrée pour la distribution dans les pays suivants :

| Nom du Compartiment | Enregistrement à l'étranger au 31 décembre 2020 |
|---|---|
| Comgest Growth World | Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, Finlande, France, Irlande, Italie (investisseurs institutionnels uniquement sauf pour la Catégorie d'actions EUR R de capitalisation), Luxembourg, Pays-Bas, Singapour (investisseurs institutionnels et accrédités uniquement), Royaume-Uni, Suède et Suisse |
| Comgest Growth World Plus ⁵ | Allemagne, Autriche, Belgique, Irlande, Italie, Luxembourg, Pays-Bas, Royaume-Uni. |
| Comgest Growth Global Flex | Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, Finlande, France, Irlande, Italie (investisseurs institutionnels uniquement sauf pour la Catégorie d'actions EUR R de capitalisation), Luxembourg, Pays-Bas, Royaume-Uni, Suède et Suisse |
| Comgest Growth EAFE ¹ | Allemagne, Finlande, France, Irlande |
| Comgest Growth America | Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, Finlande, France, Irlande, Italie (investisseurs institutionnels uniquement sauf pour la Catégorie d'actions EUR R de capitalisation), Luxembourg, Pays-Bas, Royaume-Uni, Suède et Suisse |
| Comgest Growth Japan | Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, Finlande, France, Irlande, Italie (investisseurs institutionnels uniquement sauf pour la Catégorie d'actions EUR R de capitalisation, la Catégorie d'actions EUR R de distribution et la Catégorie d'actions EUR H de distribution), Luxembourg, Pays-Bas, Singapour (investisseurs institutionnels et accrédités uniquement), Royaume-Uni, Suède et Suisse |
| Comgest Growth Japan Compounders ³ | Allemagne, Belgique, France, Irlande, Luxembourg, Pays-Bas, Royaume-Uni, Suisse |
| Comgest Growth Emerging Markets | Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, Finlande, France, Irlande, Italie (investisseurs institutionnels uniquement sauf pour la Catégorie d'actions EUR R de capitalisation), Liechtenstein, Luxembourg, Norvège, Pays-Bas, Portugal Singapour (investisseurs institutionnels et accrédités uniquement), Royaume-Uni, Suède et Suisse |
| Comgest Growth Emerging Markets ex China | Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, Finlande, France, Irlande, Italie (investisseurs institutionnels uniquement), Luxembourg, Pays-Bas, Singapour (investisseurs institutionnels et accrédités uniquement), Royaume-Uni, Suède et Suisse |
| Comgest Growth Emerging Markets Flex | Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, Finlande, France, Irlande, Italie (investisseurs institutionnels uniquement sauf pour la Catégorie d'actions EUR R de capitalisation), Luxembourg, Pays-Bas, Royaume-Uni, Suède et Suisse |
| Comgest Growth Emerging Markets Plus ⁴ | Allemagne, Autriche, Belgique, France, Irlande, Liechtenstein, Luxembourg, Pays-Bas, Singapour (investisseurs institutionnels et accrédités uniquement), Royaume-Uni et Suisse |
| Comgest Growth GEM Promising Companies | Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, Finlande, France, Irlande, Italie (investisseurs institutionnels uniquement sauf pour la Catégorie d'actions EUR R de capitalisation), Luxembourg, Pays-Bas, Singapour (investisseurs institutionnels et accrédités uniquement), Royaume-Uni, Suède et Suisse |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

1. Constitution et organisation (suite)

| Nom du Compartiment | Enregistrement à l'étranger au 31 décembre 2020 |
|--|---|
| Comgest Growth Europe | Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, Finlande, France, Irlande, Italie (investisseurs institutionnels uniquement sauf pour la Catégorie d'actions EUR R de capitalisation), Luxembourg, Pays-Bas, Singapour (investisseurs institutionnels et accrédités uniquement), Royaume-Uni, Suède et Suisse |
| Comgest Growth Europe Compounds ² | Allemagne, Autriche, Belgique, France, Irlande, Luxembourg, Pays-Bas, Royaume-Uni, Suisse |
| Comgest Growth Europe Plus ² | Allemagne, Autriche, Belgique, France, Irlande, Liechtenstein, Luxembourg, Pays-Bas, Singapour (investisseurs institutionnels et accrédités uniquement), Royaume-Uni et Suisse |
| Comgest Growth Europe S | Allemagne, Autriche, Bahreïn (investisseurs professionnels seulement), Finlande, France, Royaume-Uni, Suisse |
| Comgest Growth Europe Opportunities | Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, Finlande, France, Irlande, Italie (investisseurs institutionnels uniquement sauf pour la Catégorie d'actions EUR R de capitalisation), Luxembourg, Pays-Bas, Singapour (investisseurs institutionnels et accrédités uniquement), Royaume-Uni, Suède et Suisse |
| Comgest Growth Europe Smaller Companies | Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, Finlande, France, Irlande, Italie (investisseurs institutionnels uniquement sauf pour la Catégorie d'actions EUR de capitalisation), Luxembourg, Pays-Bas, Royaume-Uni, Suède et Suisse |
| Comgest Growth Europe ex Switzerland | Suisse, Irlande |
| Comgest Growth Europe ex UK | Allemagne, Autriche, France, Irlande, Royaume-Uni |
| Comgest Growth Asia | Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, Finlande, France, Irlande, Italie (investisseurs institutionnels uniquement), Luxembourg, Pays-Bas, Royaume-Uni, Suède et Suisse |
| Comgest Growth Asia ex Japan | Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, Finlande, France, Irlande, Italie (investisseurs institutionnels uniquement), Luxembourg, Pays-Bas, Singapour (investisseurs institutionnels et accrédités uniquement), Royaume-Uni, Suède et Suisse |
| Comgest Growth Asia Pac ex Japan | Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, Finlande, France, Irlande, Italie (investisseurs institutionnels uniquement sauf pour la Catégorie d'actions EUR R de capitalisation et la Catégorie d'actions USD R de capitalisation), Luxembourg, Pays-Bas, Singapour (investisseurs institutionnels et accrédités uniquement), Royaume-Uni, Suède et Suisse |
| Comgest Growth China | Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, Finlande, France, Irlande, Italie (investisseurs institutionnels uniquement sauf pour la Catégorie d'actions EUR de capitalisation), Luxembourg, Pays-Bas, Singapour (investisseurs institutionnels et accrédités uniquement), Royaume-Uni, Suède et Suisse |
| Comgest Growth India | Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, Finlande, France, Irlande, Italie (investisseurs institutionnels uniquement sauf pour la Catégorie d'actions EUR R de capitalisation), Luxembourg, Pays-Bas, Singapour (investisseurs institutionnels et accrédités uniquement), Royaume-Uni, Suède et Suisse |
| Comgest Growth Latin America | Allemagne, Autriche, Belgique, Espagne, Finlande, France, Irlande, Italie (investisseurs institutionnels uniquement sauf pour la Catégorie d'actions EUR R de capitalisation), Luxembourg, Pays-Bas, Royaume-Uni, Suède et Suisse. |

¹À compter du 19 décembre 2019, le Compartiment Comgest Growth EAFE plus a été renommé Comgest Growth EAFE²Comgest Growth Europe Compounds et Comgest Growth Europe Plus ont été lancés le 23 décembre 2019.³Comgest Growth Japan Compounds a été lancé le 24 décembre 2019.⁴Comgest Growth Emerging Markets Plus a été lancé le 29 janvier 2020.⁵Comgest Growth World Plus a été lancé le 27 novembre 2020.

2. Principales méthodes comptables

Principes comptables

Les états financiers ont été préparés conformément aux normes internationales d'information financière (ou International Financial Reporting Standards, « IFRS ») telles qu'elles ont été adoptées par le Bureau international des normes comptables (ou International Accounting Standards Board, « IASB ») ou aux interprétations publiées par l'International Financial Reporting Standards Interpretations Committee de l'IASB et adoptées par l'Union européenne.

La préparation des états financiers conformément aux IFRS implique que la direction procède à des jugements, des estimations et des hypothèses, ce qui peut avoir une incidence sur l'application des politiques et les montants indiqués des actifs et passifs, ainsi que des produits et des charges. Les estimations et hypothèses connexes reposent sur l'expérience historique et sur différents autres facteurs considérés raisonnables au vu des circonstances, et leur association forme la base des jugements relatifs aux valeurs des actifs et passifs non mis à disposition par d'autres sources. Les résultats réels peuvent différer par rapport à ces estimations. Les méthodes comptables ont été appliquées systématiquement par la Société et sont cohérentes avec celles utilisées lors de l'exercice financier précédent.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)**2. Principales méthodes comptables (suite)****Principes comptables (suite)**

Les états financiers ont été préparés conformément au principe du coût historique, tel que modifié par la réévaluation des actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat.

Valeur nette d'inventaire (VNI)

La Valeur nette d'inventaire d'un Compartiment et la Valeur nette d'inventaire par action de chaque Catégorie d'un Compartiment sont calculées chaque Jour de négociation en déterminant la valeur des actifs du Compartiment attribués à la Catégorie lors dudit Jour de négociation après déduction des éléments de passif imputés à cette Catégorie ce même Jour de négociation.

Actions de participation rachetables

Toutes les actions rachetables émises par la Société confèrent aux investisseurs le droit de demander leur rachat, en espèces, à une valeur proportionnelle à la part de l'actif net de la Société détenue par l'investisseur en question à la date de rachat. Conformément à la norme IAS 32, ces instruments entraînent la création d'un passif financier de la valeur actuelle du montant de rachat.

Produits d'investissement

Les produits issus des titres à revenus fixes et des investissements en liquidités sont reconnus comme faisant partie des plus-values nettes sur actifs et passifs financiers détenus à des fins de négociation. Les dividendes sont enregistrés à la date ex-dividende. Les produits donnés s'entendent avant retenue à la source.

Autres produits

Le poste « Autres produits » comprend des éléments divers tels que les remboursements d'impôt ou les montants versés à la Société en compensation.

Charges d'exploitation

La Société payera, sur les actifs de chaque Compartiment, toutes les charges d'exploitation normales, et notamment les honoraires du Dépositaire, les frais administratifs, les frais de la Société de gestion, les jetons de présence des Administrateurs, les frais de publication et de diffusion de la valeur nette d'inventaire, les frais de distribution, les frais d'inscription, les frais réglementaires et de représentant à l'étranger, les frais de vérification et autres frais professionnels, les droits de timbre et les charges encourues lors de l'acquisition et de la réalisation des investissements. Ces coûts sont comptabilisés au titre de l'exercice auquel ils se rapportent.

Toutes les charges, y compris les commissions de gestion, sont comptabilisées dans l'État du résultat global selon la méthode de la comptabilité d'exercice.

Compensation d'instruments financiers

Les actifs et passifs financiers sont compensés et le montant net est reporté dans l'État du résultat global lorsqu'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants reconnus et que l'intention existe de les régler sur une base nette, ou de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

Frais de transaction

Les frais de transaction comprennent les frais et commissions payés aux agents, aux conseillers, courtiers et opérateurs de marché, les droits perçus par les organismes réglementaires et les impôts et taxes sur les transferts. Ils ne comprennent pas les primes ou décotes sur instruments de créance, les coûts de financement ni les coûts administratifs ou de détention. Les frais de transaction ont trait à l'achat et à la vente d'investissements.

Les Compartiments n'ont pas comptabilisé de frais de recherche après le 31 décembre 2019, la Société de gestion ne cherchant pas à récupérer les frais de recherche encourus après le 31 décembre 2019.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

2. Principales méthodes comptables (suite)

Devise fonctionnelle et de présentation

Les devises fonctionnelles des Compartiments indiqués ci-dessous sont représentatives de l'environnement économique principal dans lequel opèrent ces Compartiments. Les devises fonctionnelles des Compartiments sont les suivantes :

| Nom du Compartiment | Devise fonctionnelle |
|---|----------------------|
| Comgest Growth World | Dollar US |
| Comgest Growth World Plus ⁶ | Dollar US |
| Comgest Growth Global Flex | Euro |
| Comgest Growth World Developed Markets ¹ | Dollar US |
| Comgest Growth EAFE ² | Dollar US |
| Comgest Growth America | Dollar US |
| Comgest Growth Japan | Yen japonais |
| Comgest Growth Japan Compounders ⁴ | Yen japonais |
| Comgest Growth Emerging Markets | Dollar US |
| Comgest Growth Emerging Markets ex China | Dollar US |
| Comgest Growth Emerging Markets Flex | Euro |
| Comgest Growth Emerging Markets Plus ⁵ | Dollar US |
| Comgest Growth GEM Promising Companies | Euro |
| Comgest Growth Europe | Euro |
| Comgest Growth Europe Compounders ³ | Euro |
| Comgest Growth Europe Plus ³ | Euro |
| Comgest Growth Europe S | Euro |
| Comgest Growth Europe Opportunities | Euro |
| Comgest Growth Europe Smaller Companies | Euro |
| Comgest Growth Europe ex Switzerland | Franc suisse |
| Comgest Growth Europe ex UK | Livre sterling |
| Comgest Growth Asia | Dollar US |
| Comgest Growth Asia ex Japan | Dollar US |
| Comgest Growth Asia Pac ex Japan | Dollar US |
| Comgest Growth China | Euro |
| Comgest Growth India | Dollar US |
| Comgest Growth Latin America | Euro |

¹Comgest Growth World Developed Markets n'a pas été lancé au 31 décembre 2020.

²À compter du 19 décembre 2019, Comgest Growth EAFE Plus a été renommé Comgest Growth EAFE.

³Comgest Growth Europe Compounders et Comgest Growth Europe Plus ont été lancés le 23 décembre 2019.

⁴Comgest Growth Japan Compounders a été lancé le 24 décembre 2019.

⁵Comgest Growth Emerging Markets Plus a été lancé le 29 janvier 2020.

⁶Comgest Growth World Plus a été lancé le 27 novembre 2020.

La Société a adopté l'euro comme devise de présentation, ses principaux investisseurs étant basés dans l'Union européenne. Les résultats et la situation financière de la Société sont convertis dans la devise de présentation à partir de la devise fonctionnelle comme suit :

- (i) les éléments d'actif et de passif, y compris l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables, sont convertis aux taux de change en vigueur à chaque date d'arrêté de situation financière ;
- (ii) les produits des souscriptions et les montants payés lors du rachat d'actions de participation rachetables sont convertis aux taux en vigueur aux dates des transactions. Les écarts de change sur les éléments non monétaires, tels que les actions, détenus à la juste valeur par le compte de résultat sont comptabilisés comme une partie du profit ou de la perte à la juste valeur.
- (iii) les produits et les charges sont convertis aux taux de change en vigueur aux dates des transactions.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)**2. Principales méthodes comptables (suite)****Conversion des devises**

Les éléments d'actif et de passif libellés en devises autres que les devises déclarées ci-dessus comme devises fonctionnelles des divers Compartiments sont convertis dans lesdites devises fonctionnelles aux taux de change en vigueur à la clôture de chaque exercice. Les transactions en cours d'exercice, dont les achats et ventes de titres, les produits et les charges, sont converties au taux de change en vigueur à la date de la transaction. Les gains et pertes de change sur les opérations de placement et leur conversion à la clôture sont inclus dans les plus- ou moins-values réalisées et dans la variation nette de la juste valeur des placements. Concernant les Compartiments dont la devise de présentation n'est pas l'euro, les soldes sont convertis dans la devise de présentation de la Société (l'euro) au 31 décembre 2020. Les différences de change constatées lors de la conversion des devises fonctionnelles des divers Compartiments dans la devise de présentation de la Société sont comptabilisées séparément dans l'état de la Variation de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables.

Au 31 décembre 2020, les taux de change étaient les suivants (contrevaleur de 1 EUR – source : *Reuters*) :

| | | | | | | | |
|-----|--------------|-----|---------------|-----|------------|-----|---------------|
| BRL | 6,355378 | GBP | 0,895095 | MXN | 24,379819 | TWD | 34,379039 |
| CHF | 1,081557 | HKD | 9,487237 | NGN | 483,043822 | USD | 1,22355 |
| CLP | 869,616205 | IDR | 17 191,934804 | NOK | 10,475958 | VND | 28 242,504000 |
| CNY | 8,001766 | INR | 89,401578 | PKR | 195,517737 | ZAR | 17,972503 |
| COP | 4 190,239726 | JPY | 126,325408 | PLN | 4,558953 | | |
| DKK | 7,443469 | KES | 133,604499 | RUB | 90,49926 | | |
| EGP | 19,246378 | KRW | 1 328,501629 | SEK | 10,048454 | | |

Au 31 décembre 2019, les taux de change étaient les suivants (contrevaleur de 1 EUR – source : *Reuters*) :

| | | | | | | | |
|-----|--------------|-----|---------------|-----|------------|-----|---------------|
| BRL | 4,515485 | GBP | 0,847330 | MXN | 21,197243 | USD | 1,122500 |
| CHF | 1,086973 | HKD | 8,746299 | NGN | 407,441016 | VND | 26 010,891000 |
| CLP | 843,984962 | IDR | 15 583,784534 | PKR | 173,842342 | ZAR | 15,696447 |
| CNY | 7,818976 | INR | 80,121342 | RUB | 69,720497 | | |
| COP | 3 680,327869 | JPY | 121,987665 | SEK | 10,507742 | | |
| DKK | 7,472473 | KES | 113,763049 | TRY | 6,679997 | | |
| EGP | 18,016211 | KRW | 1 297,687861 | TWD | 33,649090 | | |

Actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat*(i) Classification*

Avant l'adoption de la norme IFRS 9, selon les directives de la norme IAS 39 – instruments financiers : Comptabilisation et évaluation (« IAS 39 »), la Société a classé ses titres de placement au poste des actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat : détenus à des fins de transaction, conformément à la norme IAS 39. Les actifs et passifs financiers détenus à des fins de négociation incluent des actions, des fonds de placement, des fonds négociés en bourse, des contrats à terme (forward) et des contrats à terme standardisés (futures) achetés spécifiquement dans l'objectif de générer des profits sur les fluctuations des cours à court terme.

Conformément aux dispositions de la norme IFRS 9, la Société classe ses investissements en fonction du modèle commercial de la Société pour la gestion de ces actifs financiers et des caractéristiques contractuelles des flux de trésorerie des actifs financiers. Le portefeuille d'actifs financiers est géré et le rendement est évalué sur la base de la juste valeur. La Société se concentre principalement sur l'information sur la juste valeur et l'utilise pour évaluer le rendement des actifs et prendre des décisions.

Tous les placements en actions et dérivés sont évalués à la juste valeur par le compte de résultat, à moins que, pour les placements en actions non détenus à des fins de négociation, une option irrévocable soit prise pour comptabiliser à la juste valeur par le biais d'autres éléments du résultat global. La Société n'a pas pris l'option de classer irrévocablement des actifs en actions à la juste valeur par le biais d'autres éléments du résultat global.

(ii) Comptabilisation initiale

Les achats et les ventes d'instruments financiers sont comptabilisés à la date de transaction. Les plus- ou moins-values réalisées sur les cessions d'instruments financiers sont calculées en appliquant la méthode du coût moyen.

Les instruments financiers classés à la juste valeur par le compte de résultat sont comptabilisés initialement à la juste valeur, les coûts de transaction étant comptabilisés directement dans l'État du résultat global.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)**2. Principales méthodes comptables (suite)****Actifs et passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat (suite)****(iii) Comptabilisation ultérieure**

Après l'évaluation initiale, la Société évalue à la juste valeur les instruments financiers classés à la juste valeur par le compte de résultat. La juste valeur est le montant qui aurait été perçu pour vendre un actif ou versé pour transférer un passif dans le cadre d'une transaction régulière entre des opérateurs de marché à la date d'évaluation. La juste valeur des instruments financiers négociés sur des marchés actifs repose sur leurs cours cotés sur une Bourse reconnue ou, dans le cas d'instruments non négociés en Bourse, obtenus d'un intermédiaire ou d'une contrepartie réputés, à la fin de la période financière, sans déduction d'éventuels frais de vente estimés. La juste valeur des compartiments d'investissements sous-jacents est fondée sur la valeur nette d'inventaire fournie par les agents administratifs du compartiment sous-jacent.

Si un cours coté n'est disponible ni sur une Bourse reconnue ni auprès d'un(e) intermédiaire/contrepartie, la juste valeur des instruments financiers peut être estimée par une personne compétente sur la base de techniques de valorisation, y compris l'utilisation de transactions de marché récentes dans des conditions de concurrence normale, la référence à la juste valeur actuelle d'un autre instrument substantiellement similaire, la méthode d'évaluation par les flux de trésorerie actualisés, les modèles d'évaluation d'options ou toute autre technique d'évaluation permettant de fournir une estimation des cours prévalant dans des transactions de marché réelles.

Le 1er octobre 2020, à la lumière d'une notification de suspension temporaire des négociations à la Bourse de Tokyo (« TSE »), la personne compétente a effectué des estimations relatives à l'évaluation des titres cotés à la Bourse de Tokyo pour les Fonds suivants :

| |
|--|
| Comgest Growth Japan Compounders |
| Comgest Growth Asia |
| Comgest Growth Asia Pac ex Japan |
| Comgest Growth Asia ex Japan |
| Comgest Growth EAFE |
| Comgest Growth World |
| Comgest Growth Global Flex |
| Comgest Growth Emerging Markets |
| Comgest Growth Emerging Markets Flex |
| Comgest Growth Emerging Markets ex China |

Les Administrateurs ont déclaré que le 1^{er} octobre 2020 n'était pas un jour de négociation pour le Fonds Comgest Growth Japan.

Aucune autre estimation ou évaluation de ce type n'a été effectuée au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Contrats de change à terme

La juste valeur des contrats de change à terme ouverts calculée est égale à la différence entre le taux contractuel et le taux actuel du contrat à terme en vigueur si la clôture du contrat survenait à la date d'évaluation d'un contrat de change à terme ou le taux de change au comptant d'un contrat de change au comptant. Pour chaque Compartiment concerné, les gains ou pertes sur les contrats de change à terme ouverts et les contrats de swap de change sont inclus dans les plus-values/(moins-values) latentes sur contrats de change à terme dans l'État de situation financière et sont indiqués à la note 6.

Contrats à terme standardisés (futures)

Un contrat à terme standardisé (futures) est un contrat conclu entre deux parties consistant à acheter ou vendre un instrument financier à un prix donné à une date future. Des dépôts de garantie initiaux sont versés en espèces à la conclusion du contrat. Durant l'exercice au cours duquel le contrat à terme standardisé est ouvert, les évolutions de sa valeur sont comptabilisées quotidiennement en plus- ou moins-values latentes sur la base des prix de marché afin de refléter la valeur de marché du contrat à la fin de chaque journée de bourse. Les versements de la marge de variation sont effectués ou reçus, selon que des moins- ou des plus-values latentes sont encourues. Lorsque le contrat arrive à échéance ou expire, la Société enregistre la plus- ou moins-value réalisée équivalant à l'écart entre les produits (ou le coût) de la transaction clôturée et la base de la Société dans le contrat.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)**2. Principales méthodes comptables (suite)****« Swing Pricing »**

Le Prospectus a été mis à jour afin de donner à la Société la possibilité de s'engager dans un mécanisme de « Swing Pricing » pour l'ensemble de ses Compartiments, après l'approbation par les actionnaires de la mise à jour des statuts de la Société afin de permettre la mise à jour dans le cadre d'une AGE tenue le 8 avril 2019.

Le « Swing Pricing » fonctionne de manière à garantir que, lorsqu'un Jour de négociation donné, la position de transaction nette dépasse un certain seuil (le « Swing Threshold »), la Société aura le pouvoir discrétionnaire d'ajuster le prix des actions du Compartiment concerné le jour même afin d'inclure une provision pour les coûts pertinents. Ainsi, lors de n'importe quel Jour de négociation où un tel ajustement est appliqué (le « Swing Adjustment »), les investisseurs négociant des actions d'un Compartiment ce jour-là, plutôt que le Compartiment lui-même (c'est-à-dire pas les actionnaires existants ou permanents du Compartiment en question), supporteront les coûts encourus lors de l'achat ou de la vente d'actifs de portefeuille afin de satisfaire ou d'exécuter les demandes de transaction reçues.

Le « Swing Adjustment » est un facteur de pourcentage déterminé par la Société de temps à autre à sa seule discréction. Le « Swing Adjustment », lorsqu'il est appliqué à un Compartiment, ne doit en aucun cas dépasser 0,5 % de la valeur nette d'inventaire par action.

Lorsqu'un Compartiment est dans une position de souscription nette un Jour de négociation donné (c'est-à-dire lorsque le total des achats d'actions du Compartiment dépasse le total des rachats) et que cette position nette dépasse un certain seuil déterminé par la Société à sa discréction, la valeur nette d'inventaire par action peut être augmentée d'un facteur de pourcentage approprié (ne dépassant pas 0,5 % de la valeur nette d'inventaire par action) pour tenir compte des droits, des charges et des écarts. Les investisseurs souscrivant et/ou échangeant des actions d'une catégorie dans le Compartiment le jour même de la transaction traiteront à ce prix unique.

Lorsque le Compartiment est dans une position de rachat net un Jour de négociation donné (c'est-à-dire lorsque le total des rachats d'actions du Compartiment dépasse le total des souscriptions) et que cette position nette dépasse un certain seuil déterminé par la Société à sa discréction, la valeur nette d'inventaire par action peut être diminuée d'un facteur de pourcentage approprié (ne dépassant pas 0,5 % de la valeur nette d'inventaire par action) pour tenir compte des droits, des charges et des écarts. Les investisseurs souscrivant et/ou échangeant des actions d'une catégorie dans le Compartiment le jour même de la transaction traiteront à ce prix unique.

Au 31 décembre 2020, aucun ajustement de la Valeur nette d'inventaire n'a été effectué au titre du « Swing Pricing ».

Nouvelles normes, nouveaux amendements et nouvelles interprétations applicables à compter du 1er janvier 2020

Plusieurs nouvelles normes, nouveaux amendements y afférents et nouvelles interprétations sont applicables pour tous les exercices commençant le 1er janvier 2020 ou après, et n'ont pas été appliqués lors de la préparation des présents états financiers.

Les normes, les modifications et les interprétations examinées comprenaient :

- Amendements à la norme IFRS 3, « regroupements d'entreprises », définition d'une entreprise (1er janvier 2020) ;
- Amendements aux normes IAS 1 et IAS 8, « Présentation des États financiers » et « Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs », définition des éléments (1er janvier 2020) ;
- Amendements aux normes IFRS 7 et IFRS 9, « Instruments financiers : Informations à fournir » et « Instruments financiers », questions de pré-replacement dans le cadre de la réforme IBOR (1er janvier 2020) ; et
- Amendements aux références au cadre conceptuel des normes IFRS (1er janvier 2020).

L'adoption des normes ci-dessus au 1er janvier 2020 n'a pas eu d'incidence sur les états financiers de la Société.

Nouvelles normes, modifications et interprétations en vigueur après le 1er janvier 2021 et non encore adoptées

Il n'y a pas eu de nouvelles normes ni de modifications apportées aux normes ou d'interprétations entrant en vigueur à compter du 1er janvier 2021 et qui auraient un impact significatif sur les états financiers.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)**3. Fiscalité**

Conformément au droit et aux pratiques en vigueur, la Société répond aux conditions de qualification en tant qu'organisme de placement en vertu de la Section 739B de la loi de consolidation fiscale de 1997 (Taxes Consolidation Act), telle qu'amendée. De ce fait, ses revenus et ses plus-values ne sont pas imposables en Irlande.

Néanmoins, tout « événement génératrice d'impôt » pourra donner lieu à une imposition en Irlande. On entend par événement génératrice d'impôt toute distribution aux Actionnaires de même que tout encaissement, rachat, toute annulation ou tout transfert d'actions.

La Société n'est redevable d'aucun impôt irlandais dans les cas d'événements génératrices d'impôt concernant :

- a) un Actionnaire qui n'est ni un résident irlandais ni habituellement résidant en Irlande d'un point de vue fiscal et pour lequel la Société détient, au moment de l'événement générateur de l'impôt, les déclarations appropriées valides au regard des dispositions de la loi de consolidation fiscale de 1997 (Taxes Consolidation Act, 1997), telle qu'amendée ; et
- b) certains Actionnaires résidents fiscaux irlandais exonérés qui ont fourni à la Société les déclarations légales signées nécessaires.

Les éventuels dividendes, intérêts et plus-values reçus sur les investissements effectués par la Société peuvent être soumis à une retenue à la source dans le pays où les revenus/plus-values sur investissements ont été perçus et ces retenues peuvent être irrécouvrables par la Société ou ses Actionnaires. La plus-value sur la cession d'actions détenues par la Société peut être assujettie à une taxe imposée par le pays dans lequel cette plus-value a été réalisée. Le montant de la taxe sur les plus-values au cours de l'exercice actuel et de l'exercice de référence a été inscrit dans l'État du résultat global.

La norme IFRIC 23 Incertitude relative aux traitements fiscaux (IFRIC 23 ou interprétation) a été adoptée pour aborder la façon de refléter l'incertitude dans la comptabilisation et l'évaluation des impôts sur le revenu. La norme IFRIC 23 est en vigueur pour les périodes annuelles commençant le 1er janvier 2019 ou après, avec application anticipée autorisée. La nouvelle norme n'a pas d'incidence importante sur la situation financière de la Société, sur son rendement ou sur les informations à fournir dans ses états financiers.

4. Capital social

Lors de sa constitution, le capital-actions autorisé de la société était de 40 000 € divisés en 40 000 Actions de fondateur d'une valeur nominale de 1,00 € chacune et de 500 000 000 000 Actions sans valeur nominale, initialement désignées comme actions non classées. Les actions non classées sont disponibles pour émission sous forme d'Actions de participation rachetables. Sauf stipulation contraire du Prospectus, toutes les actions seront de rang égal.

a) Actions de fondateur

Afin de pourvoir le capital social minimum de constitution imposé par la loi irlandaise, Comgest Far East Limited a souscrit en numéraire 39 993 Actions de fondateur à leur valeur nominale, entièrement libérées, et sept autres Actions de fondateur entièrement libérées ont été émises, à leur valeur nominale, en faveur de mandataires. Aucune autre Action de fondateur ne sera émise. Les Actions de fondateur détenues par le Compartiment Comgest Far East Limited ont été rachetées ultérieurement par la Société au prix de rachat de 1,00 € par Action de fondateur.

Les Actions de fondateur de la Société sont comptabilisées en tant qu'actions conformément aux Statuts de la Société. Ces actions ne participent pas aux bénéfices de la Société.

En cas de liquidation ou de dissolution de la Société, les Actions de fondateur donneront droit (après paiement aux détenteurs des Actions de participation rachetables d'une somme égale à la valeur nette d'inventaire des Actions de participation rachetables au début des opérations de liquidation) à un paiement relatif au montant nominal libéré sur celles-ci à partir des actifs de la Société, mais ne donneront droit à aucun montant supplémentaire ou autre.

b) Actions de participation rachetables

Les détenteurs d'Actions de participation rachetables auront droit :

- (i) à une voix par Action de participation remboursable,
- (ii) aux dividendes que les Administrateurs pourront déclarer en tant que de besoin ; et
- (iii) en cas de liquidation ou de dissolution de la Société, par priorité sur les titulaires des Actions de fondateur, à un montant égal à la Valeur nette d'inventaire des Actions de participation de chaque Catégorie ou série détenues à la date de la liquidation, dans un premier temps. Après paiement aux détenteurs des Actions de fondateur du montant nominal libéré sur celles-ci, ils auront le droit de participer au boni de liquidation de la Société (le cas échéant).

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

5. Honoraires et commissions

Commissions de gestion

Les Commissions de gestion sont provisionnées quotidiennement et payées tous les mois à terme échu sur les actifs de chaque Compartiment, aux taux indiqués dans le tableau ci-après.

Le tableau ci-dessous présente les montants afférents aux Compartiments et aux Catégories d'actions qui étaient lancés au 31 décembre 2020.

| Nom du Compartiment | Catégorie d'actions | % de la valeur nette d'inventaire |
|--|--|-----------------------------------|
| Comgest Growth World | Catégorie d'actions USD de capitalisation | 1,50 % |
| | Catégorie d'actions EUR I de capitalisation, Catégorie d'actions USD I de capitalisation, Catégorie d'actions GBP U de capitalisation et Catégorie d'actions GBP U de distribution ²⁴ | 0,85 % |
| | Catégorie d'actions EUR R de capitalisation | 2,00 % |
| | Catégorie d'actions EUR de distribution et Catégorie d'actions EUR de distribution fixe ³⁶ | 1,80 % |
| | Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation | 0,90 % |
| | Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation ⁹ | 0,75 % |
| Comgest Growth World Plus ³⁷ | Catégorie d'actions EUR I de capitalisation ³⁸ | 0,85 % |
| Comgest Growth Global Flex | Catégorie d'actions EUR I de capitalisation | 0,90 % |
| | Catégorie d'actions EUR R de capitalisation | 1,80 % |
| | Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation | 0,95 % |
| | Catégorie d'actions USD I de capitalisation | 0,85 % |
| Comgest Growth EAFE ^A | Catégorie d'actions USD de capitalisation | 1,50 % |
| Comgest Growth America | Catégorie d'actions USD I de capitalisation, Catégorie d'actions EUR I H de capitalisation et Catégorie d'actions GBP U de capitalisation ⁸ | 0,75 % |
| | Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation | 0,80 % |
| | Catégorie d'actions EUR R de capitalisation | 2,00 % |
| | Catégorie d'actions JPY Acc | 1,50 % |
| Comgest Growth Japan | Catégorie d'actions JPY I de capitalisation, Catégorie d'actions EUR I de capitalisation, Catégorie d'actions EUR I H de capitalisation, Catégorie d'actions USD I de capitalisation, Catégorie d'actions GBP U H de capitalisation, Catégorie d'actions USD I H de capitalisation, Catégorie d'actions GBP U de capitalisation, Catégorie d'actions GBP ZH de capitalisation, Catégorie d'actions EUR I de distribution ² et Catégorie d'actions JPY I de distribution ²⁰ | 0,85 % |
| | Catégorie d'actions EUR H de distribution, Catégorie d'actions EUR R de capitalisation, Catégorie d'actions EUR R de distribution, Catégorie d'actions USD R de capitalisation, Catégorie d'actions USD R H de capitalisation ⁵ , Catégorie d'actions JPY I de distribution et Catégorie d'actions EUR R H de capitalisation ³⁴ | 1,70 % |
| | Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation et Catégorie d'actions EUR ZH de capitalisation | 0,90 % |
| | Catégorie d'actions EUR X H de capitalisation | 0,00 % |
| | Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation ⁴² | 0,75 % |
| | Catégorie d'actions JPY SI de capitalisation ¹⁶ | 0,60 % |
| Comgest Growth Japan Compounders ¹⁵ | Catégorie d'actions USD de capitalisation, Catégorie d'actions USD de distribution, Catégorie d'actions EUR de distribution et Catégorie d'actions EUR de distribution fixe ⁶ | 1,50 % |
| Comgest Growth Emerging Markets | Catégorie d'actions EUR I de capitalisation, Catégorie d'actions EUR I de distribution, Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe ¹⁴ , Catégorie d'actions USD I de capitalisation, Catégorie d'actions GBP U de capitalisation et Catégorie d'actions GBP Z de capitalisation | 1,00 % |
| | Catégorie d'actions EUR R de capitalisation / Catégorie d'actions USD R de capitalisation | 2,00 % |
| | Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation, Catégorie d'actions EUR Z de distribution, Catégorie d'actions USD Z de capitalisation et Catégorie d'actions USD Z de distribution | 1,05 % |
| | Catégorie USD X de capitalisation | 0,00 % |
| | Catégorie d'actions EUR Y de capitalisation ²⁶ | 0,85 % |
| | Catégorie d'actions USD I de capitalisation | 1,00 % |
| Comgest Growth Emerging Markets ex China | Catégorie d'actions EUR I de capitalisation | 1,10 % |
| Comgest Growth Emerging Markets Flex | Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation | 1,15 % |
| | Catégorie d'actions EUR R de capitalisation | 2,20 % |
| | Catégorie d'actions EUR de capitalisation ²⁸ | 1,50 % |
| Comgest Growth Emerging Markets Plus ²³ | Catégorie d'actions EUR I de capitalisation ²⁹ , Catégorie d'actions GBP U de capitalisation ²¹ et Catégorie d'actions GBP U de distribution ³⁵ | 1,00 % |
| | Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation ³² | 1,05 % |
| | Catégorie d'actions GBP X de distribution ²² | 0,00 % |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

5. Honoraires et commissions (suite)

Commissions de gestion (suite)

| Nom du Compartiment | Catégorie d'actions | % de la valeur nette d'inventaire |
|---|---|-----------------------------------|
| Comgest Growth GEM Promising Companies | Catégorie d'actions EUR de capitalisation / Catégorie d'actions EUR de distribution | 1,75 % |
| | Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions USD I de capitalisation | 1,25 % |
| | Catégorie d'actions EUR R de capitalisation | 2,50 % |
| | Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation | 1,30 % |
| Comgest Growth Europe | Catégorie d'actions EUR de capitalisation, Catégorie d'actions EUR de distribution et Catégorie d'actions EUR de distribution fixe ⁴ | 1,50 % |
| | Catégorie d'actions EUR I de capitalisation, Catégorie d'actions USD I de capitalisation, Catégorie d'actions USD I H de capitalisation, Catégorie d'actions EUR I de distribution et Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe ⁷ | 1,00 % |
| | Catégorie d'actions EUR R de capitalisation | 2,00 % |
| | Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation et Catégorie d'actions EUR Z de distribution | 1,05 % |
| Comgest Growth Europe Compounders ¹² | Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation ¹³ | 0,60 % |
| Comgest Growth Europe Plus ¹² | Catégorie d'actions EUR I de capitalisation ¹³ | 1,00 % |
| | Catégorie d'actions EUR de capitalisation ²⁷ | 1,50 % |
| | Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation ¹⁸ | 1,05 % |
| Comgest Growth Europe S | Catégorie d'actions EUR de capitalisation / Catégorie d'actions USD de capitalisation | 2,00 % |
| Comgest Growth Europe Opportunities | Catégorie d'actions EUR de capitalisation / Catégorie d'actions EUR de distribution | 1,50 % |
| | Catégorie d'actions EUR I de capitalisation, Catégorie d'actions USD I H de capitalisation ³¹ et Catégorie d'actions GBP U de capitalisation ⁴³ | 1,00 % |
| | Catégorie d'actions EUR R de capitalisation | 2,00 % |
| | Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation | 1,05 % |
| Comgest Growth Europe Smaller Companies | Catégorie d'actions EUR de capitalisation | 1,50 % |
| | Catégorie d'actions EUR X de capitalisation ¹¹ | 0,00 % |
| | Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation | 1,05 % |
| | Catégorie d'actions EUR I de capitalisation, Catégorie d'actions EUR I de distribution ¹⁸ et Catégorie d'actions GBP U de capitalisation ³⁰ | 1,00 % |
| Comgest Growth Europe ex Switzerland | Catégorie d'actions EUR R de capitalisation ³⁹ | 2,00 % |
| | Catégorie CHF I de capitalisation | 1,00 % |
| | Catégorie CHF Z de capitalisation | 1,05 % |
| Comgest Growth Europe ex UK | Catégorie d'actions GBP Y de capitalisation ⁴⁰ | 0,75 % |
| | Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation, Catégorie d'actions GBP SU H de capitalisation, Catégorie d'actions GBP SU de distribution ²⁵ , Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation et Catégorie d'actions EUR SI de distribution ¹⁷ | 0,85 % |
| | Catégorie d'actions GBP U de capitalisation | 1,00 % |
| | Catégorie d'actions USD de capitalisation | 1,50 % |
| Comgest Growth Asia | Catégorie d'actions EUR I de capitalisation | 1,00 % |
| | Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation ³ | 1,05 % |
| | Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions USD I de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation | 1,00 % |
| Comgest Growth Asia ex Japan | Catégorie d'actions EUR I de capitalisation / Catégorie d'actions USD I de capitalisation / Catégorie d'actions GBP U de capitalisation | 1,00 % |
| | Catégorie d'actions USD de capitalisation / Catégorie d'actions EUR de distribution | 1,50 % |
| | Catégorie d'actions USD I de capitalisation, Catégorie d'actions EUR I de capitalisation et Catégorie d'actions GBP U de capitalisation | 1,00 % |
| | Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation | 1,05 % |
| Comgest Growth China | Catégorie d'actions EUR de capitalisation / Catégorie d'actions USD de capitalisation | 2,00 % |
| | Catégorie d'actions EUR SI Acc | 1,50 % |
| | Catégorie d'actions EUR I de capitalisation, Catégorie d'actions USD I de capitalisation ³³ et Catégorie d'actions GBP U de capitalisation ¹ | 1,00 % |
| | Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation | 1,25 % |
| Comgest Growth India | Catégorie d'actions EUR de capitalisation / Catégorie d'actions USD de capitalisation | 1,30 % |
| | Catégorie d'actions EUR R de capitalisation | 1,75 % |
| | Catégorie d'actions EUR I de capitalisation et Catégorie d'actions GBP U de capitalisation | 2,50 % |
| | Catégorie USD X de capitalisation | 1,25 % |
| Comgest Growth Latin America | Catégorie d'actions EUR de capitalisation / Catégorie d'actions USD de capitalisation | 0,00 % |
| | Catégorie d'actions EUR R de capitalisation | 1,75 % |
| | Catégorie d'actions USD I de capitalisation / Catégorie d'actions EUR I de capitalisation | 2,50 % |
| | Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation | 1,25 % |

⁴À compter du 19 décembre 2019, Comgest Growth EAFE Plus a été renommé Comgest Growth EAFE.¹²La Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth China a été lancée le 16 janvier 2019.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)**5. Honoraires et commissions (suite)****Commissions de gestion (suite)**

²La Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Japan a été lancée le 23 janvier 2019.

³La catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Asia a été lancée le 21 mars 2019.

⁴La Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Europe a été lancée le 3 juillet 2019.

⁵La Catégorie d'actions USD R H de capitalisation de Comgest Growth Japan a été lancée le 9 juillet 2019.

⁶La Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets a été lancée le 12 juillet 2019.

⁷La Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Europe a été lancée le 16 juillet 2019.

⁸La Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth America a été lancée le 7 août 2019.

⁹La catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth World a été lancée le 19 septembre 2019.

¹⁰La Catégorie d'actions GBP U H de capitalisation de Comgest Growth Europe ex UK a été lancée le 26 septembre 2019, puis intégralement rachetée le 21 novembre 2019.

¹¹La Catégorie d'actions EUR X de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies a été lancée le 31 octobre 2019.

¹²Comgest Growth Europe Compounders et Comgest Growth Europe Plus ont été lancés le 23 décembre 2019.

¹³La Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth Europe Compounders et la Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Europe Plus ont été lancées le 23 décembre 2019.

¹⁴La Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets a été lancée le 23 décembre 2019.

¹⁵Comgest Growth Japan Compounders a été lancé le 24 décembre 2019.

¹⁶La Catégorie d'actions JPY SI de capitalisation de Comgest Growth Japan Compounders a été lancée le 24 décembre 2019.

¹⁷La Catégorie d'actions EUR SI de distribution de Comgest Growth Europe ex UK a été lancée le 7 janvier 2020.

¹⁸La Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Europe Plus a été lancée le 8 janvier 2020.

¹⁹La Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Europe Smaller Companies a été lancée le 14 janvier 2020.

²⁰La Catégorie d'actions JPY I de distribution de Comgest Growth Japan a été lancée le 24 janvier 2020.

²¹La Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets Plus a été lancée le 29 janvier 2020.

²²La Catégorie d'actions GBP X de distribution de Comgest Growth Emerging Markets Plus a été lancée le 29 janvier 2020.

²³Comgest Growth Emerging Markets Plus a été lancé le 29 janvier 2020.

²⁴La Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth World a été lancée le 3 février 2020.

²⁵La Catégorie d'actions GBP SU de distribution de Comgest Growth Europe ex UK a été lancée le 20 février 2020.

²⁶La Catégorie d'actions EUR Y de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets a été lancée le 16 avril 2020.

²⁷La Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Europe Plus a été lancée le 16 avril 2020.

²⁸La Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets Plus a été lancée le 16 avril 2020.

²⁹La Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets Plus a été lancée le 16 avril 2020.

³⁰La Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies a été lancée le 12 mai 2020.

³¹La Catégorie d'actions USD I H de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities a été lancée le 16 juin 2020.

³²La Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets Plus a été lancée le 17 juin 2020.

³³La Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth China a été lancée le 11 octobre 2017 puis rachetée le 11 mars 2020 et relancée le 17 avril 2020.

³⁴La Catégorie d'actions EUR RH de capitalisation de Comgest Growth Japan a été lancée le 29 juillet 2020.

³⁵La Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth Emerging Markets Plus a été lancée le 19 octobre 2020.

³⁶La Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth World a été lancée le 22 octobre 2020.

³⁷Comgest Growth World Plus a été lancé le 27 novembre 2020.

³⁸La Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth World Plus a été lancée le 27 novembre 2020.

³⁹La Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies a été lancée le 4 décembre 2020.

⁴⁰La Catégorie d'actions GBP Y de capitalisation de Comgest Growth Europe ex UK a été lancée le 8 décembre 2020.

⁴¹La Catégorie d'actions EUR X de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities a été lancée le 10 décembre 2020.

⁴²La Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation de Comgest Growth Japan a été lancée le 16 décembre 2020.

⁴³La Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities a été lancée le 3 mars 2020, puis intégralement rachetée le 6 avril 2020.

Aucune commission de gestion n'est prélevée au titre des actifs des Compartiments investis dans des organismes de placement collectif en valeurs mobilières gérés par la Société de gestion ou une société liée.

Aucune commission de gestion n'est déduite des actifs imputables aux catégories d'actions X de capitalisation. Ces catégories d'actions sont accessibles aux investisseurs qui sont assujettis aux critères énoncés dans le Prospectus.

La Société de gestion devra rembourser tout débours raisonnable et dûment justifié que la Société de gestion engagera dans l'exercice de ses fonctions et responsabilités en vertu de l'Accord de gestion.

Les Commissions de gestion payables et facturées pour chaque Compartiment pendant les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 ont été relevées dans l'État de situation financière et l'État du résultat global respectivement. Le montant total des commissions de gestion d'investissement facturées pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 s'élève à 168 422 120 € (31 décembre 2019 : 151 026 736 €) et le montant payable au 31 décembre 2020 était de 31 796 650 € (31 décembre 2019 : 13 785 072 €).

La Société de gestion a renoncé à ses commissions dans leur intégralité sur les Compartiments suivants pour la période allant jusqu'au 31 décembre 2020 ; Comgest Growth Emerging Markets ex China, Comgest Growth Japan Compounders, Comgest Growth Europe Compounders et Comgest Growth Europe Plus (ne fait plus l'objet d'une renonciation depuis le 28 avril 2020). Le Compartiment Comgest Growth GEM Flex fera également l'objet d'une renonciation aux commissions à compter du 11 février 2021.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)**5. Honoraires et commissions (suite)****Commissions de gestion (suite)**

Comme indiqué dans le Prospectus à la rubrique « Commissions et frais » (section « TER »), la Société peut imposer un plafond sur les dépenses de telle sorte que les dépenses d'une Catégorie d'actions ne dépassent pas les seuils convenus entre la Société de gestion et la Société. Au cas où les dépenses dépassent un plafond convenu, la Société de gestion remboursera la ou les Catégorie(s) d'actions concernée(s). Lorsque de tels cas se sont produits au cours de la période, le détail de tout remboursement par la Société de gestion est consigné pour le Compartiment concerné dans l'État du résultat global.

Honoraires de la Société de gestion par délégation

Les honoraires et les dépenses d'une Société de gestion par délégation seront payés par la Société de gestion à partir de ses commissions de gestion d'investissement.

Honoraires de l'Agent administratif

L'Agent Administratif recevra de la Société des honoraires annuels provisionnés chaque jour et payables mensuellement à terme échu n'excédant pas 0,05 % de la Valeur nette d'inventaire de la Société, sous réserve d'un minimum convenu entre l'Agent administratif et la Société.

Le montant minimum des honoraires est de 2 500 € par Compartiment pour la production des états financiers audités et de 1 750 € par Compartiment pour la production des états financiers non audités.

Au titre de la comptabilité du Compartiment, l'Agent administratif a droit à une rémunération annuelle minimum de 29 000 € par Compartiment incluant deux catégories d'actions. Pour chaque Catégorie d'actions supplémentaire, au-delà de deux par Compartiment, une rémunération de 3 000 € par an sera versée et imputée au Compartiment concerné. Ce montant minimum des honoraires augmentera de 29 000 € pour chaque Compartiment supplémentaire. La commission annuelle sera facturée au prorata au cas où un Compartiment serait lancé ou cessera d'être exploité au cours d'une année.

L'Agent administratif a également droit à des honoraires de 3 000 € par an au titre des services d'agent de domiciliation et de représentation, pour la Société dans son ensemble, ainsi qu'au remboursement de tous les honoraires de maintenance convenus, honoraires de services aux Actionnaires, frais de connexion et de programmation des systèmes, droits liés à l'enregistrement des certificats et frais de transaction (qui seront tous établis aux tarifs commerciaux normaux tels que décrits dans l'Accord d'administration), ainsi qu'à tous les débours raisonnablement engagés par lui dans le cadre de l'exécution de ses fonctions et responsabilités aux termes de l'Accord d'administration, qui entreront également tous en compte dans le montant minimum des honoraires.

L'Agent administratif a également droit à une commission pour les services fournis à la Société au titre de la loi FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act). Des frais de 1 250 € par an ont été imputés aux Compartiments pour les services rendus au titre de la loi FATCA au cours des exercices clos le 31 décembre 2020 et le 31 décembre 2019.

L'Agent Administratif a également droit à une Commission pour les services fournis à la Société au titre des exigences de la Norme commune de déclaration (Common Reporting Standard – CRS). Des frais de 1 250 € ont été facturés pour les services CRS au cours des exercices clos le 31 décembre 2020 et le 31 décembre 2019.

Les honoraires de l'Agent administratif ont été mis à jour à compter du 1er janvier 2021. Un résumé des modifications est présenté à la note 18.

Le montant des honoraires de l'Agent administratif à payer et facturé pour chaque Compartiment au cours des exercices terminés le 31 décembre 2020 et le 31 décembre 2019 ont été relevés dans l'État de situation financière et l'État du résultat global, respectivement. Le montant total des honoraires de l'Agent administratif facturés pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 s'élève à 1 648 560 € (2019 : 1 462 286 €) et le montant payable au 31 décembre 2020 était de 304 949 € (31 décembre 2019 : 286 950 €).

Dépositaire

Le Dépositaire sera en droit de recevoir une taxe annuelle de la Société provisionnée quotidiennement et payée tous les mois à terme échu pour un maximum de 0,0105 % de la Valeur nette d'inventaire de la Société, sous réserve d'un minimum de 4 200 € par Compartiment et par an. La Société paie et rembourse au Dépositaire tout débours encouru par celui-ci au nom de la Société. La Société prend également en charge les frais de transaction et de sous-dépositaire (facturés aux tarifs commerciaux normaux).

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)**5. Honoraires et commissions (suite)****Dépositaire (suite)**

La Société paiera au Dépositaire sur ses actifs une Commission de conservation annuelle provisionnée quotidiennement et payée mensuellement à terme échu au taux, variant selon les marchés de dépôt entre 0,006 % et 0,50 % de la Valeur nette d'inventaire de la Société, sous réserve d'un minimum de 25 000 € par an pour la Société (hors taxes).

Le montant des honoraires du Dépositaire à payer et facturé pour chaque Compartiment au cours des exercices terminés le 31 décembre 2020 et le 31 décembre 2019 ont été relevés dans l'État de situation financière et l'État du résultat global respectivement. Le montant total des honoraires du Dépositaire facturés pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 s'élève à 4 778 365 € (2019 : 5 323 131 €) et le montant payable au 31 décembre 2020 était de 674 434 € (31 décembre 2019 : 911 194 €).

Frais de publication

Le montant des frais de publication facturés pour chaque Compartiment au cours des exercices clos au 31 décembre 2020 et au 31 décembre 2019 a été relevé dans l'État du résultat global.

Jetons de présence des Administrateurs

Les jetons de présence des Administrateurs et leurs dépenses seront imputés aux Compartiments au prorata. Des jetons de présence de 181 627 € (31 décembre 2019 : 151 405 €) ont été imputés aux Compartiments au cours de l'exercice au titre de la rémunération des Administrateurs.

Le montant des jetons de présence des Administrateurs facturés pour chaque Compartiment au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2020 et le 31 décembre 2019 a été inscrit dans l'état du résultat global.

Honoraires du Commissaire aux comptes

| Honoraires du Commissaire aux comptes (hors TVA) | 2020 | 2019 |
|---|----------------|----------------|
| | EUR | EUR |
| Honoraires du Commissaire aux comptes | 173 100 | 157 800 |
| Autres services de vérification | - | - |
| Services de conseil fiscal* | 62 563 | 89 430 |
| Autres services hors révision | - | - |
| Total | 235 663 | 247 230 |

* pour les services effectués par les entreprises de réseau Deloitte Ireland LLP.

6. Contrats sur produits dérivés

En général, les produits dérivés (instruments financiers dérivés, « IFD ») font partie de la stratégie d'investissement de la Société et sont principalement utilisés pour structurer et couvrir économiquement les investissements afin d'améliorer la performance et de réduire le risque de la Société (la Société ne désigne aucun produit dérivé comme instrument de couverture dans le cadre de la comptabilité de couverture, comme décrit la norme IFRS 9). Les instruments dérivés que la Société peut normalement détenir sont des contrats de change à terme, des bons de souscription (reçus par le biais d'actions d'entreprise) et des contrats à terme standardisés.

La Société comptabilise ses opérations sur IFD sur la base des valeurs de marché. Les justes valeurs sont déterminées sur la base des cours cotés.

Comgest Growth Global Flex et Comgest Growth Emerging Markets Flex chercheront à couvrir une partie du risque d'exposition au marché des actions dans leur Portefeuille fondamental à l'aide de contrats à terme standardisés (futures) sur indices boursiers. Comgest Growth Global Flex est également autorisé à utiliser des contrats à terme standardisés sur indice de volatilité négociés en bourse. Bien que l'objectif de l'utilisation de ces contrats à terme standardisés soit de couvrir le risque de marché lié aux positions en actions détenues par le Portefeuille de base, rien ne garantit qu'il sera toujours atteint.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

6. Contrats sur produits dérivés (suite)

Les justes valeurs des contrats à terme ouverts au 31 décembre 2020 et au 31 décembre 2019 sont indiquées dans les tableaux ci-dessous :

| COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX | | | | |
|-----------------------------|------------------------------------|--------|--------------|-------------------------------------|
| Nombre de contrats (vendus) | Descriptif | Devise | Engagements | Plus-/(moins-) value latente en EUR |
| (3) | EURO STOXX 50 PR 19/03/2021 | EUR | (106 500) | 30 |
| (99) | EURO STOXX 50 PR 19/03/2021 | EUR | (3 514 500) | (11 385) |
| (3) | EURO STOXX 50 PR 19/03/2021 | EUR | (106 500) | (780) |
| (1) | EURO STOXX 50 PR 19/03/2021 | EUR | (35 500) | 80 |
| (3) | EURO STOXX 50 PR 19/03/2021 | EUR | (106 500) | 390 |
| | HONG KONG HANG SENG INDICES | | | |
| (4) | 28/01/2021 | HKD | (5 443 800) | (21 692) |
| | HONG KONG HANG SENG INDICES | | | |
| (21) | 28/01/2021 | HKD | (28 579 950) | (114 216) |
| | HONG KONG HANG SENG INDICES | | | |
| (9) | 28/01/2021 | HKD | (12 248 550) | (42 120) |
| | HONG KONG HANG SENG INDICES | | | |
| (1) | 28/01/2021 | HKD | (1 360 950) | (3 199) |
| | HONG KONG HANG SENG INDICES | | | |
| (7) | 28/01/2021 | HKD | (9 526 650) | (22 430) |
| | HONG KONG HANG SENG INDICES | | | |
| (1) | 28/01/2021 | HKD | (1 360 950) | 195 |
| | MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX | | | |
| (25) | 19/03/2021 | USD | (1 610 250) | (24 621) |
| | MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX | | | |
| (4) | 19/03/2021 | USD | (257 640) | 997 |
| | MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX | | | |
| (1) | 19/03/2021 | USD | (64 410) | (1 455) |
| | MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX | | | |
| (4) | 19/03/2021 | USD | (257 640) | (3 760) |
| | MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX | | | |
| (7) | 19/03/2021 | USD | (450 870) | 1 058 |
| | MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX | | | |
| (2) | 19/03/2021 | USD | (128 820) | (1 283) |
| (16) | NASDAQ 100 E-MINI INDEX 19/03/2021 | USD | (4 123 360) | (136 102) |
| (1) | NASDAQ 100 E-MINI INDEX 19/03/2021 | USD | (257 710) | (691) |
| (4) | NIKKEI 225 INDICES D 11/03/2021 | JPY | (10 976 000) | (2 596) |
| (33) | NIKKEI 225 INDICES D 11/03/2021 | JPY | (90 552 000) | (27 952) |
| (4) | NIKKEI 225 INDICES D 11/03/2021 | JPY | (10 976 000) | (2 169) |
| (18) | NIKKEI 225 INDICES D 11/03/2021 | JPY | (49 392 000) | (9 191) |
| (1) | NIKKEI 225 INDICES D 11/03/2021 | JPY | (2 744 000) | (701) |
| (1) | NIKKEI 225 INDICES D 11/03/2021 | JPY | (2 744 000) | (815) |
| (1) | NIKKEI 225 INDICES D 11/03/2021 | JPY | (2 744 000) | (562) |
| (1) | NIKKEI 225 INDICES D 11/03/2021 | JPY | (2 744 000) | (526) |
| (1) | S&P 500 EMINI INDEX 19/03/2021 | USD | (187 437) | (1 451) |
| (2) | S&P 500 EMINI INDEX 19/03/2021 | USD | (374 875) | (4 842) |
| (18) | S&P 500 EMINI INDEX 19/03/2021 | USD | (3 373 875) | (62 229) |
| (1) | S&P 500 EMINI INDEX 19/03/2021 | USD | (187 437) | (133) |
| (1) | S&P 500 EMINI INDEX 19/03/2021 | USD | (187 438) | (2 993) |
| (1) | S&P 500 EMINI INDEX 19/03/2021 | USD | (187 438) | (1 287) |
| (1) | TOPIX INDEX (TOKYO) 11/03/2021 | JPY | (18 045 000) | (1 464) |
| (1) | TOPIX INDEX (TOKYO) 11/03/2021 | JPY | (18 045 000) | (4 037) |
| (5) | TOPIX INDEX (TOKYO) 11/03/2021 | JPY | (90 225 000) | (20 384) |
| (1) | UKX FTSE 100 INDEX 19/03/2021 | GBP | (64 200) | 1 503 |
| (19) | UKX FTSE 100 INDEX 19/03/2021 | GBP | (1 219 800) | 19 210 |
| (1) | UKX FTSE 100 INDEX 19/03/2021 | GBP | (64 200) | 860 |
| 12 | VSTOXX 20/01/2021 | EUR | 27 060 | (480) |

COMGEST GROWTH plc

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

6. Contrats sur produits dérivés (suite)

COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX (suite)

| Nombre de contrats (vendus) | Descriptif | Devise | Engagements | Plus/(moins)-value latente en EUR |
|----------------------------------|-------------------|--------|-------------|-----------------------------------|
| 13 | VSTOXX 20/01/2021 | EUR | 29 315 | (2 015) |
| 20 | VSTOXX 20/01/2021 | EUR | 45 100 | 1 500 |
| 12 | VSTOXX 20/01/2021 | EUR | 27 060 | (2 580) |
| 41 | VSTOXX 20/01/2021 | EUR | 92 455 | 820 |
| Total au 31 décembre 2020 | | | | (505 498) |
| Total au 31 décembre 2019 | | | | (40 250) |

COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS FLEX

| Nombre de contrats (vendus) | Descriptif | Devise | Engagements | Plus-/(moins-) value latente en EUR |
|----------------------------------|---|--------|---------------|-------------------------------------|
| (4) | FTSE/JSE AFRICA INDEX TOP40 18/03/2021 | ZAR | (2 184 920) | 381 |
| (2) | FTSE/JSE AFRICA INDEX TOP40 18/03/2021 | ZAR | (1 092 460) | 1 104 |
| (2) | HONG KONG HANG SENG INDICES 28/01/2021 | HKD | (2 721 900) | (10 867) |
| (2) | KOREA KOSPI 200 INDEX 11/03/2021 | KRW | (194 575 000) | (9 541) |
| (3) | MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 19/03/2021 | USD | (193 230) | (2 856) |
| (1) | NIKKEI 225 INDICES D 11/03/2021 | JPY | (2 744 000) | (879) |
| (2) | NSE S&P CNX NIFTY INDEX 28/01/2021 | USD | (56 064) | (15) |
| (4) | XIN9I FTSE CHINA A50 INDEX 28/01/2021 | USD | (70 848) | (1 589) |
| Total au 31 décembre 2020 | | | | (24 262) |
| Total au 31 décembre 2019 | | | | (30 562) |

COMGEST GROWTH plc

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

6. Contrats sur produits dérivés (suite)

Les justes valeurs des contrats de change à terme ouverts au 31 décembre 2020 et au 31 décembre 2019 sont indiquées dans les tableaux ci-dessous :

COMGEST GROWTH GLOBAL FLEX

| Échéance | Contreparties | | Devise achetée | Devise vendue | Plus-/(moins-) value latente en EUR |
|----------------------------------|---------------------------------|--|----------------|---------------------|-------------------------------------|
| 12-mar-21 | RBC Investor Services Bank S.A. | | EUR 9 563 382 | HKD (90 842 077) | 25 242 |
| 12-mar-21 | RBC Investor Services Bank S.A. | | EUR 7 922 720 | JPY (1 001 462 500) | 14 937 |
| 12-mar-21 | RBC Investor Services Bank S.A. | | EUR 33 626 195 | USD (41 197 939) | 99 687 |
| 12-mar-21 | RBC Investor Services Bank S.A. | | EUR 2 699 608 | HKD (25 643 438) | 11 025 |
| 12-mar-21 | RBC Investor Services Bank S.A. | | EUR 1 880 873 | JPY (237 749 715) | (3 861) |
| 12-mar-21 | UBS AG London Branch | | EUR 1 129 262 | USD (1 383 543) | (4 755) |
| 12-mar-21 | UBS AG London Branch | | USD 3 187 909 | EUR (2 602 005) | (10 285) |
| 12-mar-21 | UBS AG London Branch | | HKD 4 112 654 | EUR (432 959) | 54 |
| 12-mar-21 | UBS AG London Branch | | EUR 586 279 | HKD (5 569 037) | (2 288) |
| Total au 31 décembre 2020 | | | | | 129 756 |
| Total au 31 décembre 2019 | | | | | 35 348 |

COMGEST GROWTH AMERICA

| Échéance | Contreparties | | Devise achetée | Devise vendue | Plus-/(moins-) value latente en USD |
|----------------------------------|---------------------------------|--|----------------|-----------------|-------------------------------------|
| 12-mar-21 | JPMorgan Chase Bank, N.A. | | EUR 270 166 | USD (331 001) | 1 312 |
| 12-mar-21 | RBC Investor Services Bank S.A. | | EUR 5 929 497 | USD (7 264 665) | 17 803 |
| Total au 31 décembre 2020 | | | | | 19 115 |
| Total au 31 décembre 2019 | | | | | 9 114 |

COMGEST GROWTH plc

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

6. Contrats sur produits dérivés (suite)

COMGEST GROWTH JAPAN

| Échéance | Contreparties | | Devise achetée | Devise vendue | Plus/(moins)-value latente en JPY |
|----------------------------------|---------------------------------|-----|----------------|----------------------|-----------------------------------|
| 12-mar-21 | JPMorgan Chase Bank, N.A. | EUR | 196 010 | JPY (24 907 590) | 170 281 |
| 12-mar-21 | JPMorgan Chase Bank, N.A. | USD | 14 702 579 | JPY (1 516 883 852) | (300 686) |
| 12-mar-21 | JPMorgan Chase Bank, N.A. | EUR | 264 603 202 | JPY (33 623 996 479) | 237 576 366 |
| 12-mar-21 | JPMorgan Chase Bank, N.A. | GBP | 28 992 | JPY (4 071 362) | 17 113 |
| 12-mar-21 | JPMorgan Chase Bank, N.A. | GBP | 120 740 | JPY (16 955 287) | 114 735 |
| 12-mar-21 | RBC Investor Services Bank S.A. | EUR | 28 077 280 | JPY (3 567 872 078) | 24 984 259 |
| 12-mar-21 | RBC Investor Services Bank S.A. | EUR | 47 284 525 | JPY (6 008 599 658) | 41 057 579 |
| 12-mar-21 | RBC Investor Services Bank S.A. | EUR | 32 299 358 | JPY (4 104 385 293) | 27 884 327 |
| 12-mar-21 | RBC Investor Services Bank S.A. | GBP | 851 983 | JPY (119 642 156) | 783 370 |
| 12-mar-21 | RBC Investor Services Bank S.A. | GBP | 801 957 | JPY (112 617 109) | 719 729 |
| 12-mar-21 | RBC Investor Services Bank S.A. | USD | 16 672 611 | JPY (1 720 134 589) | (354 480) |
| 12-mar-21 | RBC Investor Services Bank S.A. | EUR | 53 428 | JPY (6 789 243) | 6 338 |
| 12-mar-21 | RBC Investor Services Bank S.A. | EUR | 723 129 | JPY (91 890 366) | 90 847 |
| 12-mar-21 | UBS AG London Branch | JPY | 44 309 640 | USD (429 477) | (96 126) |
| 12-mar-21 | UBS AG London Branch | EUR | 1 272 523 | JPY (161 703 652) | 566 245 |
| 12-mar-21 | UBS AG London Branch | USD | 668 474 | JPY (68 967 290) | (1 083) |
| 12-mar-21 | UBS AG London Branch | JPY | 424 260 413 | USD (4 112 195) | (64 942) |
| 12-mar-21 | UBS AG London Branch | EUR | 9 628 984 | JPY (1 223 586 586) | 4 531 198 |
| 12-mar-21 | UBS AG London Branch | EUR | 858 991 | JPY (109 154 821) | 424 582 |
| 12-mar-21 | UBS AG London Branch | JPY | 859 806 660 | EUR (6 766 227) | (4 711 715) |
| 12-mar-21 | UBS AG London Branch | JPY | 139 460 808 | EUR (1 097 483) | (721 340) |
| 12-mar-21 | UBS AG London Branch | JPY | 1 103 127 | GBP (7 855) | (6 766) |
| 12-mar-21 | UBS AG London Branch | JPY | 41 884 084 | USD (405 967) | 104 198 |
| 12-mar-21 | UBS AG London Branch | EUR | 245 305 | JPY (31 171 760) | 138 175 |
| Total au 31 décembre 2020 | | | | | 332 912 204 |
| Total au 31 décembre 2019 | | | | | 213 251 575 |

COMGEST GROWTH EUROPE

| Échéance | Contreparties | | Devise achetée | Devise vendue | Plus-/-moins-value latente en EUR |
|----------------------------------|---------------------------|-----|----------------|-----------------|-----------------------------------|
| 12-mar-21 | JPMorgan Chase Bank, N.A. | SEK | 265 321 | USD (32 320) | 186 |
| 12-mar-21 | JPMorgan Chase Bank, N.A. | USD | 1 525 678 | DKK (9 266 244) | (3 656) |
| 12-mar-21 | JPMorgan Chase Bank, N.A. | USD | 11 879 789 | EUR (9 696 409) | (26 672) |
| 12-mar-21 | JPMorgan Chase Bank, N.A. | USD | 623 703 | GBP (456 192) | (6 056) |
| 12-mar-21 | JPMorgan Chase Bank, N.A. | USD | 518 580 | SEK (4 257 074) | (6 931) |
| 12-mar-21 | JPMorgan Chase Bank, N.A. | USD | 80 942 | DKK (491 603) | 106 |
| 12-mar-21 | JPMorgan Chase Bank, N.A. | SEK | 280 624 | USD (34 184) | 106 |
| 12-mar-21 | UBS AG London Branch | SEK | 162 751 | USD (19 826) | (36) |
| 12-mar-21 | UBS AG London Branch | USD | 3 522 365 | CHF (3 108 239) | 4 382 |
| 12-mar-21 | UBS AG London Branch | USD | 30 117 | GBP (22 029) | (285) |
| 12-mar-21 | UBS AG London Branch | USD | 147 307 | CHF (129 988) | (563) |
| Total au 31 décembre 2020 | | | | | (39 419) |
| Total au 31 décembre 2019 | | | | | (41 867) |

COMGEST GROWTH plc

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

6. Contrats sur produits dérivés (suite)

COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES

| Échéance | Contreparties | | Devise achetée | Devise vendue | Plus-/(moins)-value latente en EUR |
|-----------|---------------------------|-----|----------------|----------------------------------|------------------------------------|
| 12-mar-21 | JPMorgan Chase Bank, N.A. | USD | 562 135 | EUR (458 820) | 772 |
| 12-mar-21 | UBS AG London Branch | USD | 9 112 675 | EUR (7 437 862) | (16 873) |
| | | | | Total au 31 décembre 2020 | (16 101) |
| | | | | Total au 31 décembre 2019 | - |

COMGEST GROWTH EUROPE EX SWITZERLAND

| Échéance | Contreparties | | Devise achetée | Devise vendue | Plus/-(moins)-value latente en CHF |
|-----------|---------------------------------|-----|----------------|----------------------------------|------------------------------------|
| 12-mar-21 | JPMorgan Chase Bank, N.A. | SEK | 3 344 570 | CHF (359 521) | 1 087 |
| 12-mar-21 | JPMorgan Chase Bank, N.A. | CHF | 14 063 094 | DKK (96 792 495) | (60 424) |
| 12-mar-21 | JPMorgan Chase Bank, N.A. | CHF | 95 021 378 | EUR (87 890 798) | (394 038) |
| 12-mar-21 | JPMorgan Chase Bank, N.A. | SEK | 2 557 677 | CHF (274 934) | 981 |
| 12-mar-21 | JPMorgan Chase Bank, N.A. | CHF | 202 206 | NOK (1 962 780) | (1 075) |
| 12-mar-21 | RBC Investor Services Bank S.A. | CHF | 9 710 837 | USD (11 004 660) | (20 978) |
| 12-mar-21 | UBS AG London Branch | CHF | 1 071 024 | GBP (887 747) | (11 467) |
| 12-mar-21 | UBS AG London Branch | CHF | 10 914 883 | GBP (9 047 093) | (144 627) |
| 12-mar-21 | UBS AG London Branch | CHF | 3 504 521 | NOK (34 017 843) | (51 347) |
| 12-mar-21 | UBS AG London Branch | CHF | 4 511 393 | SEK (41 968 869) | (82 286) |
| 12-mar-21 | UBS AG London Branch | CHF | 602 888 | DKK (4 149 515) | 61 |
| 12-mar-21 | UBS AG London Branch | CHF | 193 459 | NOK (1 877 876) | (140) |
| 12-mar-21 | UBS AG London Branch | SEK | 1 679 958 | CHF (180 585) | (218) |
| | | | | Total au 31 décembre 2020 | (764 471) |
| | | | | Total au 31 décembre 2019 | 45 937 |

COMGEST GROWTH EUROPE EX UK

| Échéance | Contreparties | | Devise achetée | Devise vendue | Plus/-(moins)-value latente en GBP |
|-----------|---------------------------|-----|----------------|----------------------------------|------------------------------------|
| 12-mar-21 | JPMorgan Chase Bank, N.A. | GBP | 115 425 | DKK (958 456) | 1 468 |
| 12-mar-21 | JPMorgan Chase Bank, N.A. | GBP | 2 629 976 | DKK (21 838 495) | 22 558 |
| 12-mar-21 | JPMorgan Chase Bank, N.A. | GBP | 740 745 | SEK (8 313 725) | (3 837) |
| 12-mar-21 | JPMorgan Chase Bank, N.A. | GBP | 1 641 328 | USD (2 244 013) | 18 635 |
| 12-mar-21 | UBS AG London Branch | GBP | 5 680 759 | CHF (6 853 564) | 73 610 |
| 12-mar-21 | UBS AG London Branch | GBP | 17 600 033 | EUR (19 640 193) | 152 523 |
| 12-mar-21 | UBS AG London Branch | SEK | 337 508 | GBP (30 072) | (289) |
| | | | | Total au 31 décembre 2020 | 264 668 |
| | | | | Total au 31 décembre 2019 | 136 059 |

Les contrats de change à terme conclus par la Société représentent un engagement ferme d'acheter ou de vendre un actif sous-jacent ou une devise à une valeur et un moment spécifiés, sur la base d'une quantité convenue ou contractuelle. La plus-value ou moins-value réalisée ou latente est égale à la différence entre la valeur du contrat à la date de règlement/date de fin d'exercice et est reportée dans l'état global du résultat consolidé.

L'exposition globale de chaque Compartiment est calculée en tant que total des valeurs absolues des expositions nettes d'un Compartiment, évaluées au moyen de l'Approche par les engagements, et elle est couverte soit par des espèces soit par des actifs liquides.

La Société tient compte, lors du calcul de l'exposition globale, des accords de compensation et de couverture qui ne négligent pas les risques évidents et significatifs et entraînent clairement une réduction de l'exposition au risque.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)**6. Contrats sur produits dérivés (suite)**

La Société applique l'Approche par les engagements à tous les IFD, y compris les instruments dérivés incorporés, qu'ils soient utilisés dans le cadre de la politique d'investissement générale d'un Compartiment, à des fins de réduction des risques ou pour une gestion de portefeuille efficace.

Limites : l'exposition mondiale d'un Compartiment liée à l'utilisation d'IFD, y compris les IFD incorporés, sera à tout moment limitée à 100 % de la Valeur nette d'inventaire du Compartiment.

Contrôle : la Société calcule l'exposition mondiale de chaque Compartiment au moins une fois par jour, comme l'exposition supplémentaire et l'effet de levier générés par un Compartiment du fait de l'utilisation d'IFD, y compris des IFD incorporés, qui ne sauraient excéder la VNI totale du Compartiment.

7. Risques associés aux instruments financiers

La Société de gestion maintient des lignes directrices sur les investissements qui définissent ses stratégies commerciales globales. Les objectifs et les politiques d'investissement sont fixés pour chaque Compartiment de la Société dans le Prospectus. La Société applique également une procédure de gestion du risque qui définit son approche générale de la gestion du risque et les processus de surveillance et de contrôle des transactions de couverture précis et ponctuels utilisés par la Société de gestion.

Lignes directrices et processus d'investissement

La Société de gestion recherche les critères de qualité et de croissance suivants dans le cadre de la sélection des sociétés qui figurent dans les portefeuilles des Compartiments :

Modèle commercial

- Transparence
- Revenus récurrents
- Pouvoir de fixation des prix
- Concentration des clients/fournisseurs

Critères financiers

- Capacité à générer une forte augmentation des bénéfices (BPA + dividendes > 10 %)
- Rentabilité des fonds propres (>15 %), génération de solides flux de trésorerie
- Rendement du capital utilisé supérieur au coût du capital
- Solide bilan, faible endettement
- Des marges bénéficiaires supérieures à la moyenne par rapport aux homologues

Croissance organique

- Expansion géographique
- Croissance du produit
- Marché en croissance
- Innovation

Obstacles à l'entrée

- Marque/franchise
- Brevets
- Savoir-faire durable
- Coût de commutation
- Fidélité des clients
- Échelle

Durabilité

- Personnel et culture d'entreprise
- Environnement
- Utilité sociale
- Risque politique/réglementaire

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)**7. Risques associés aux instruments financiers (suite)****Lignes directrices et processus d'investissement (suite)****Gestion**

- Vision industrielle
- Intégrité
- Communication
- Gouvernance d'entreprise

Les conseillers de la Société de gestion par délégation filtrent les critères précités en permanence par le biais de leur propre évaluation des informations relatives à l'entreprise, de la recherche fournie par les courtiers, de leurs contacts avec les entreprises et les conseillers sectoriels, en ayant parfois recours à des outils de filtrage externes.

Cette recherche est enrichie par un travail de base rigoureux qui consiste à régulièrement rencontrer les dirigeants et la direction des entreprises et visiter les sites de fabrication et de distribution. Les conseillers en investissement assurent également le suivi des concurrents, clients et fournisseurs des entreprises de manière à se procurer toutes les informations susceptibles de mettre en lumière leurs forces et faiblesses.

Ce travail intensif conduit à la création de l'univers d'investissement de la Société de gestion, qui se compose d'une liste de titres de qualité et de croissance, rigoureusement sélectionnés. Une entreprise est ajoutée à l'univers d'investissement sur la base d'une décision unanime prise par l'équipe d'investissement. Sous réserve d'importantes évolutions au niveau de l'environnement des entreprises, de changements de direction ou de modifications globales apportées à la stratégie commerciale d'une entreprise, une fois qu'une entreprise entre dans l'univers d'investissement, elle a tendance à y rester pendant un certain temps (tout en étant évaluée) et reste généralement au sein d'un portefeuille pendant une durée comprise entre 3 et 5 ans.

Les conseillers de la Société de gestion par délégation sont libres de sélectionner des entreprises au sein de l'univers d'investissement afin de les inclure dans les portefeuilles, en pondérant les entreprises qui y sont incluses en fonction du caractère attractif de chaque entreprise et de leur jugement personnel.

Les portefeuilles sont généralement composés de 25 à 50 actions, un nombre que la Société de gestion estime approprié pour diversifier et réduire le risque global du portefeuille. Selon les risques présentés par les marchés cibles des Compartiments, la Société de gestion peut conserver un portefeuille plus ou moins diversifié.

Le travail de recherche intensif, la connaissance approfondie des entreprises et la priorité conférée aux Compartiments sur le long terme donnent tout naturellement des portefeuilles aux concentrations relativement élevées et à faible rotation. La Société de gestion vend les titres de sociétés qui posent problème ou qui semblent présenter une évaluation trop élevée. La part de liquidités peut être accrue de manière importante durant les exercices marqués par une incertitude et/ou une surévaluation évidente du marché.

Les actifs et passifs de la Société se composent d'instruments financiers qui incluent :

- du numéraire, des liquidités et des créances et dettes à court terme résultant directement de ses activités de placement.
- des investissements dont des actions, des certificats de dépôt et des produits d'accès au marché (tels que des P-Notes). Ceux-ci sont détenus conformément aux objectifs et à la politique d'investissement de la Société. Les objectifs de chaque Compartiment sont indiqués ci-après.

Les objectifs de chaque Compartiment de la Société sont détaillés dans le Prospectus de la Société et résumés ci-dessous :

Comgest Growth World : le Compartiment Comgest Growth World Fund a pour objectif l'appréciation du capital en créant un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant, de l'avis de la Société de gestion, de titres de croissance internationaux et diversifiés.

Comgest Growth World Plus : Le Compartiment Comgest Growth World Plus Fund a pour objectif l'appréciation du capital en créant un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant essentiellement, de l'avis de la Société de gestion, de titres de croissance internationaux et diversifiés.

Comgest Growth Global Flex : le Compartiment Comgest Growth Global Flex a pour objectif l'appréciation du capital en créant un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant, de l'avis de la Société de gestion, de titres de croissance internationaux et diversifiés.

Comgest Growth World Developed Markets : le Compartiment Comgest Growth World Developed Markets Fund a pour objectif l'appréciation du capital en créant un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant, de l'avis de la Société de gestion, de titres de croissance internationaux et diversifiés. Il n'était pas encore lancé au 31 décembre 2020.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)**7. Risques associés aux instruments financiers (suite)****Lignes directrices et processus d'investissement (suite)**

Comgest Growth EAFE : le compartiment Comgest Growth EAFE Fund (anciennement Comgest Growth EAFE Plus Fund) a pour objectif l'appréciation du capital en créant un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant, de l'avis de la Société de gestion, de titres de croissance internationaux et diversifiés.

Comgest Growth America : le Compartiment Comgest Growth America a pour objectif de créer un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés de premier ordre et de croissance sur le long terme, qui ont leur siège social ou exercent l'essentiel de leurs activités aux États-Unis d'Amérique.

Comgest Growth Japan : le Compartiment Comgest Growth Japan a pour objectif de créer un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés de premier ordre et de croissance sur le long terme, qui ont leur siège social ou exercent l'essentiel de leurs activités au Japon.

Comgest Growth Japan Compounders : le Compartiment Comgest Growth Japan Compounders a pour objectif de créer un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés de premier ordre et de croissance sur le long terme, qui ont leur siège social ou exercent l'essentiel de leurs activités au Japon.

Comgest Growth Emerging Markets : Le Compartiment Comgest Growth Emerging Markets a pour objectif l'appréciation du capital en créant un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés de premier ordre et de croissance sur le long terme, établies ou exerçant leur activité sur des marchés émergents. Les Marchés émergents sont définis comme les marchés de pays dont la croissance économique est supérieure à la moyenne des grands pays développés ; ils se situent pour la plupart en Afrique, en Asie, en Amérique latine ainsi qu'en Europe de l'Est et du Sud.

Comgest Growth Emerging Markets ex China : le Compartiment Comgest Growth Emerging Markets ex China a pour objectif l'appréciation du capital en créant un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés de premier ordre et de croissance sur le long terme, établies ou exerçant leur activité sur des marchés émergents ex China. Les Marchés émergents sont définis comme les marchés de pays dont la croissance économique est supérieure à la moyenne des grands pays développés ; ils se situent pour la plupart en Afrique, en Asie, en Amérique latine ainsi qu'en Europe de l'Est et du Sud.

Comgest Growth Emerging Markets Flex : le Compartiment Comgest Growth Emerging Markets Flex a pour objectif l'appréciation du capital en créant un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant principalement, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés de premier ordre et de croissance sur le long terme, établies ou exerçant leur activité sur des marchés émergents. Les Marchés émergents sont définis comme les marchés de pays dont la croissance économique est supérieure à la moyenne des grands pays développés ; ils se situent pour la plupart en Afrique, en Asie, en Amérique latine ainsi qu'en Europe de l'Est et du Sud.

Comgest Growth Emerging Markets Plus : le Compartiment Comgest Growth Emerging Markets Plus a pour objectif l'appréciation du capital en créant un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés de premier ordre et de croissance sur le long terme, établies ou exerçant leur activité sur des marchés émergents. Les Marchés émergents sont définis comme les marchés de pays dont la croissance économique est supérieure à la moyenne des grands pays développés ; ils se situent pour la plupart en Afrique, en Asie, en Amérique latine ainsi qu'en Europe de l'Est et du Sud.

Comgest Growth GEM Promising Companies : le Compartiment Comgest Growth GEM Promising Companies a pour objectif l'appréciation du capital en créant un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés prometteuses de premier ordre et de croissance sur le long terme, établies ou exerçant leurs activités sur les marchés émergents mondiaux. Les sociétés prometteuses sont des sociétés qui, de l'avis de la Société de gestion :

(i) cherchent à gagner rapidement des parts de marché et, de ce fait, accroître leur taille et (ii) offrent une croissance rapide de leurs bénéfices. Les sociétés prometteuses ont généralement un historique plus court et des besoins en capitaux plus importants que les sociétés plus matures et établies. Par conséquent, les sociétés prometteuses ont normalement un profil de risque plus élevé.

Comgest Growth Europe : le Compartiment Comgest Growth Europe a pour objectif de créer un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés de premier ordre et de croissance sur le long terme, qui ont leur siège social ou exercent l'essentiel de leurs activités en Europe.

Comgest Growth Europe Compounders : le Compartiment Comgest Growth Europe Compounders a pour objectif de créer un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés de premier ordre et de croissance sur le long terme, qui ont leur siège social ou exercent l'essentiel de leurs activités en Europe.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)**7. Risques associés aux instruments financiers (suite)****Lignes directrices et processus d'investissement (suite)**

Comgest Growth Europe Plus : le Compartiment Comgest Growth Europe Plus a pour objectif de créer un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés de premier ordre et de croissance sur le long terme, qui ont leur siège social ou exercent l'essentiel de leurs activités en Europe.

Comgest Growth Europe S : le Compartiment Comgest Growth Europe S a pour objectif de chercher à créer un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés de premier ordre et de croissance sur le long terme, qui ont leur siège social ou exercent l'essentiel de leurs activités en Europe. La Société de gestion a l'intention d'investir dans des actions ordinaires conformes à la Charia émises par des sociétés européennes dont au moins les deux tiers seront cotés ou négociés sur des marchés réglementés dans les États membres de l'UE, au Royaume-Uni et en Suisse.

Comgest Growth Europe Opportunities : le Compartiment Comgest Growth Europe Opportunities a pour objectif de créer un portefeuille géré de manière professionnelle et composé essentiellement, de l'avis de la Société de gestion, d'émetteurs constituant une opportunité de placement (Opportunities) qui ont leur siège social ou exercent l'essentiel de leurs activités en Europe. La construction du portefeuille fera appel à une sélection d'actions selon une approche purement ascendante. Le Compartiment est éligible au plan d'épargne en actions (« PEA ») en France, car il investit de manière permanente au moins 75 % de son actif dans des actions éligibles ou des titres assimilés à des actions émis par des sociétés dont le siège social est situé dans l'EEE ou au Royaume-Uni. Toutefois, à compter du 1^{er} janvier 2021, la Société de gestion cessera d'observer la restriction qui précède lors de la réalisation d'investissements et le Compartiment Europe Opportunities ne sera en conséquence plus éligible au PEA.

Comgest Growth Europe Smaller Companies : Le Compartiment Comgest Growth Europe Smaller Companies a pour objectif de créer un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant essentiellement, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés de moyenne capitalisation de premier ordre et de croissance sur le long terme, qui ont leur siège social ou exercent l'essentiel de leurs activités en Europe. Le Compartiment est éligible au plan d'épargne en actions (« PEA ») en France, car il investit de manière permanente au moins 75 % de son actif dans des actions éligibles ou des titres assimilés à des actions émis par des sociétés de moyenne capitalisation ayant leur siège social dans l'EEE ou au Royaume-Uni. Toutefois, à compter du 1^{er} janvier 2021, la Société de gestion cessera d'observer la restriction qui précède lors de la réalisation d'investissements et le Compartiment Europe Smaller Companies ne sera en conséquence plus éligible au PEA.

Comgest Growth Europe ex Switzerland : le Compartiment Comgest Growth Europe ex Switzerland a pour objectif l'appréciation du capital en créant un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés de premier ordre et de croissance sur le long terme, qui ont leur siège social ou exercent l'essentiel de leurs activités dans n'importe quel pays d'Europe, sauf la Suisse.

Comgest Growth Europe ex UK : le Compartiment Comgest Growth Europe ex UK a pour objectif l'appréciation du capital en créant un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés de premier ordre et de croissance sur le long terme, qui ont leur siège social ou exercent l'essentiel de leurs activités dans n'importe quel pays d'Europe, sauf le Royaume-Uni.

Comgest Growth Asia : le Compartiment Comgest Growth Asia a pour objectif la croissance à long terme du capital en créant un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés de premier ordre et de croissance sur le long terme, établies ou exerçant leurs activités en Asie, notamment à Hong Kong, à Singapour, en Malaisie, en Thaïlande, à Taïwan, aux Philippines, en Indonésie, au Pakistan, en Inde, au Japon, en Corée du sud et en Chine.

Comgest Growth Asia ex Japan : le Compartiment Comgest Growth Asia ex Japan a pour objectif la croissance à long terme du capital en créant un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés de premier ordre et de croissance sur le long terme, établies ou exerçant leurs activités en Asie à l'exception du Japon mais en incluant le sous-continent indien.

Comgest Growth Asia Pac ex Japan : le Compartiment Comgest Growth Asia Pac ex Japan a pour objectif la croissance à long terme du capital en créant un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés de premier ordre et de croissance sur le long terme, établies ou exerçant leurs activités en Asie, à l'exception du Japon mais en incluant le sous-continent indien, l'Australie et la Nouvelle-Zélande.

Comgest Growth China : le Compartiment Comgest Growth China a pour objectif de créer un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant principalement, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés de premier ordre et de croissance sur le long terme, qui ont leur siège social ou exercent l'essentiel de leurs activités en Chine.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

Lignes directrices et processus d'investissement (suite)

Comgest Growth India : le Compartiment Comgest Growth India a pour objectif de créer un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant principalement, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés bien gérées avec un potentiel de croissance sur le long terme, qui ont leur siège social ou exercent l'essentiel de leurs activités en Inde.

Comgest Growth Latin America : le Compartiment Comgest Growth Latin America a pour objectif de créer un portefeuille géré de manière professionnelle se composant principalement, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés bien gérées et de croissance sur le long terme, qui ont leur siège social ou exercent l'essentiel de leurs activités en Amérique latine.

1. Risque de marché

• Risque de prix

Le risque lié aux prix découle principalement de l'incertitude quant aux prix futurs des titres (p. ex. actions) et instruments financiers détenus. Il représente la perte potentielle que la Société est susceptible de subir du fait de la détention de positions sous l'effet de fluctuations des cours.

La Société négocie des instruments financiers en prenant des positions sur instruments négociés afin de créer un portefeuille géré de manière professionnelle et composé de sociétés de premier ordre et de croissance sur le long terme. Néanmoins, les actions détenues par la Société sont sujettes au risque de prix des actions émanant de la variation de leur juste valeur due aux fluctuations de leurs cours.

Les positions dans les titres détenus par les Compartiments à la fin de l'exercice sont indiquées dans l'État du portefeuille, ainsi que les détails de la répartition géographique des investissements indiquant les pays auxquels les portefeuilles des Compartiments sont exposés. Néanmoins, l'exposition peut ne pas se limiter à ces pays si, par exemple, des sociétés du portefeuille réalisent une partie de leurs bénéfices dans d'autres pays.

Les tableaux ci-dessous présentent une analyse de sensibilité au risque de variation du cours des actions pour chaque Compartiment de la Société. Ces informations ne sont fournies qu'au titre de la norme IFRS 7 « Instruments financiers : informations à fournir » et ne représentent en aucune manière une prévision de performance d'un quelconque Compartiment de la Société. Ni les Administrateurs ni la Société de gestion ne sauraient, du fait d'avoir fourni ces informations afin de se conformer à la norme IFRS 7 « Instruments financiers : informations à fournir », être considérés comme ayant d'une quelconque manière émis des prévisions concernant la performance future d'un quelconque Compartiment.

Au 31 décembre 2020, une hausse ou baisse de 5 % dans les cours des instruments sous-jacents aurait augmenté ou réduit l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions rachetables par les montants présentés ci-dessous, en supposant que toutes les autres variables restent constantes.

| Nom du Compartiment | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|---|------------------|------------------|
| Comgest Growth World | 59 149 822 \$ | 38 175 401 \$ |
| Comgest Growth World Plus ⁵ | 474 254 \$ | - |
| Comgest Growth Global Flex | 4 028 548 € | 3 589 359 € |
| Comgest Growth EAFE ¹ | 977 638 \$ | 760 653 \$ |
| Comgest Growth America | 13 946 550 \$ | 10 865 228 \$ |
| Comgest Growth Japan | 24 655 977 115 ¥ | 11 624 882 243 ¥ |
| Comgest Growth Japan Compounders ² | 25 033 329 ¥ | 4 420 045 ¥ |
| Comgest Growth Emerging Markets | 255 903 888 \$ | 270 555 937 \$ |
| Comgest Growth Emerging Markets ex China | 131 968 \$ | 117 982 \$ |
| Comgest Growth Emerging Markets Flex | 205 583 € | 2 598 208 € |
| Comgest Growth Emerging Markets Plus ⁴ | 15 973 459 \$ | - |
| Comgest Growth GEM Promising Companies | 1 326 453 € | 4 225 678 € |
| Comgest Growth Europe | 204 650 899 € | 163 544 932 € |
| Comgest Growth Europe Compounders ³ | 202 796 € | 102 776 € |
| Comgest Growth Europe Plus ³ | 15 478 529 € | 58 886 € |
| Comgest Growth Europe S | 2 322 223 € | 1 603 925 € |
| Comgest Growth Europe Opportunities | 73 572 306 € | 43 274 740 € |
| Comgest Growth Europe Smaller Companies | 39 588 637 € | 20 709 600 € |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

1. Risque de marché (suite)

• Risque de prix (suite)

| Nom du Compartiment | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Comgest Growth Europe ex Switzerland | 7 128 701 CHF | 6 044 009 CHF |
| Comgest Growth Europe ex UK | 8 863 099 £ | 6 444 610 £ |
| Comgest Growth Asia | 13 894 756 \$ | 6 999 620 \$ |
| Comgest Growth Asia ex Japan | 4 372 070 \$ | 3 007 320 \$ |
| Comgest Growth Asia Pac ex Japan | 25 982 948 \$ | 24 155 308 \$ |
| Comgest Growth China | 15 612 082 € | 14 757 023 € |
| Comgest Growth India | 5 678 905 \$ | 8 411 012 \$ |
| Comgest Growth Latin America | 1 015 868 € | 1 920 102 € |

¹ À compter du 19 décembre 2019, Comgest Growth EAFE Plus a été renommé Comgest Growth EAFE.

² Comgest Growth Japan Compounders a été lancé le 24 décembre 2019.

³ Comgest Growth Europe Compounders et Comgest Growth Europe Plus ont été lancés le 23 décembre 2019.

⁴ Comgest Growth Emerging Markets Plus a été lancé le 29 janvier 2020.

⁵ Comgest Growth World Plus a été lancé le 27 novembre 2020.

• Risque de change

Les revenus et la valeur en capital des investissements d'un Compartiment peuvent être affectés par les fluctuations des taux de change des devises. Selon la devise de référence d'un investisseur, les fluctuations des devises peuvent influer de façon négative sur la valeur d'un placement.

Lorsque la devise d'une catégorie d'actions d'un Compartiment est différente de la devise de base du Compartiment, la valeur des actions libellées dans la devise de la catégorie subit un risque de change par rapport à la devise de base et les variations des taux de change peuvent affecter cette valeur à la hausse comme à la baisse.

Lorsqu'un Compartiment investit en titres ou autres placements libellés dans des devises autres que sa devise de base, les variations des taux de change peuvent affecter la valeur des actifs du Compartiment à la hausse comme à la baisse et, par conséquent, le Compartiment est soumis à un risque de change au niveau du portefeuille.

La Société peut utiliser des stratégies de couverture contre le risque de change au niveau du portefeuille ou de la catégorie d'actions. Toutefois, l'efficacité de ces opérations de couverture ne peut être garantie. La Société n'opérait aucune couverture de change à la fin de l'exercice autre que les contrats à terme conclus comme le détaille la note 6.

La Société peut avoir recours à des contrats de change à terme négociés de gré à gré pour se couvrir contre le risque de change au niveau des catégories d'actions. Les contrats de change à terme ont normalement une échéance de 3 mois ou moins. Le Compartiment détenteur des contrats de change à terme a l'obligation d'acheter ou de vendre la devise concernée pour une quantité et à une date spécifiées. Les swaps de change (« contrats de swap ») peuvent être utilisés pour le réinvestissement des contrats de change à terme arrivant à échéance. Un contrat de swap est un achat et une vente simultanés de montants identiques d'une devise pour une autre avec deux dates de valeur différentes et est composé d'un contrat de change à terme et d'un contrat de change au comptant (« Spot »). Le contrat de change au comptant qui fait partie du contrat de swap a une date de règlement ne dépassant généralement pas deux jours de négociation à compter de la date de négociation, alors que le contrat de change à terme a une échéance de 3 mois ou moins. Les variations à la hausse ou à la baisse des actifs en devise couverts sont alors partiellement compensées par les plus- ou moins-values sur les instruments de couverture. Le risque économique de l'une quelconque de ces Catégories d'actions est supporté par la Catégorie d'actions pour laquelle la couverture est mise en place. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, Comgest Growth Global Flex, Comgest Growth America, Comgest Growth Japan, Comgest Growth Europe, Comgest Growth Europe Opportunities, Comgest Growth Europe ex Switzerland et Comgest Growth Europe ex UK avaient des contrats à terme en cours, comme indiqué dans la note 6.

La Société n'est exposée à aucun risque de change au niveau du portefeuille au titre du Compartiment Comgest Growth America et du Compartiment Comgest Growth Japan, la devise des actifs et la devise de base étant les mêmes.

Les tableaux ci-dessous présentent les investissements (sauf les produits dérivés) en devises importantes autres que la devise de base et l'impact qu'aurait une variation d'un pourcentage donné de leur cours sur la Valeur nette d'inventaire des Compartiments. L'impact est évalué pour une variation de plus ou moins 5 %, 10 %, 20 % et 40 %.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

1. Risque de marché (suite)

• Risque de change (suite)

Ces informations ne sont fournies qu'au titre de la norme IFRS 7 « Instruments financiers : informations à fournir » et ne représentent en aucune manière une prévision de performance d'un quelconque Compartiment de la Société. Ni les Administrateurs ni la Société de gestion ne sauraient, du fait d'avoir fourni ces informations afin de se conformer à la norme IFRS 7 « Instruments financiers : informations à fournir », être considérés comme ayant d'une quelconque manière émis des prévisions concernant la performance future d'un quelconque Compartiment.

Comgest Growth World : (Devise de base : USD)

| | Poids dans le portefeuille au 31/12/2020 | % de variation du change | | | |
|-----|---|--------------------------|--------|--------|--------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| JPY | 16,17 % | 0,81 % | 1,62 % | 3,23 % | 6,47 % |
| HKD | 15,62 % | 0,78 % | 1,56 % | 3,12 % | 6,25 % |
| EUR | 11,67 % | 0,58 % | 1,17 % | 2,33 % | 4,67 % |
| CNY | 5,82 % | 0,29 % | 0,58 % | 1,16 % | 2,33 % |
| INR | 4,06 % | 0,20 % | 0,41 % | 0,81 % | 1,62 % |
| CHF | 3,85 % | 0,19 % | 0,38 % | 0,77 % | 1,54 % |
| GBP | 2,10 % | 0,10 % | 0,21 % | 0,42 % | 0,84 % |

Comgest Growth World Plus¹ : (Devise de base : USD)

| | Poids dans le portefeuille au 31/12/2020 | % de variation du change | | | |
|-----|---|--------------------------|--------|--------|--------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| HKD | 16,94 % | 0,85 % | 1,69 % | 3,39 % | 6,77 % |
| JPY | 16,53 % | 0,83 % | 1,65 % | 3,31 % | 6,61 % |
| EUR | 9,34 % | 0,47 % | 0,93 % | 1,87 % | 3,73 % |
| GBP | 5,49 % | 0,27 % | 0,55 % | 1,10 % | 2,20 % |
| CNY | 5,14 % | 0,26 % | 0,51 % | 1,03 % | 2,06 % |
| CHF | 4,17 % | 0,21 % | 0,42 % | 0,83 % | 1,67 % |

¹ Comgest Growth World Plus a été lancé le 27 novembre 2020.

Comgest Growth Global Flex : (Devise de base : EUR)

| | Poids dans le portefeuille au 31/12/2020 | % de variation du change | | | |
|-----|---|--------------------------|--------|--------|---------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| USD | 40,20 % | 2,01 % | 4,02 % | 8,04 % | 16,08 % |
| JPY | 16,45 % | 0,82 % | 1,64 % | 3,29 % | 6,58 % |
| HKD | 15,42 % | 0,77 % | 1,54 % | 3,08 % | 6,17 % |
| CNY | 5,88 % | 0,29 % | 0,59 % | 1,18 % | 2,35 % |
| INR | 4,06 % | 0,20 % | 0,41 % | 0,81 % | 1,61 % |
| CHF | 3,91 % | 0,20 % | 0,39 % | 0,78 % | 1,56 % |
| GBP | 2,15 % | 0,11 % | 0,22 % | 0,43 % | 0,86 % |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

1. Risque de marché (suite)

• Risque de change (suite)

Comgest Growth EAFE¹ : (Devise de base : USD)

| | Poids dans le portefeuille au 31/12/2020 | % de variation du change | | | |
|-----|---|--------------------------|--------|--------|--------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| JPY | 24,38 % | 1,22 % | 2,44 % | 4,88 % | 9,75 % |
| EUR | 21,48 % | 1,07 % | 2,15 % | 4,30 % | 8,59 % |
| HKD | 17,56 % | 0,88 % | 1,76 % | 3,51 % | 7,03 % |
| CNY | 6,99 % | 0,35 % | 0,70 % | 1,40 % | 2,80 % |
| CHF | 6,93 % | 0,35 % | 0,69 % | 1,39 % | 2,77 % |
| GBP | 6,00 % | 0,30 % | 0,60 % | 1,20 % | 2,40 % |
| INR | 4,63 % | 0,23 % | 0,46 % | 0,93 % | 1,85 % |
| DKK | 3,23 % | 0,16 % | 0,32 % | 0,65 % | 1,29 % |

¹ À compter du 19 décembre 2019, Comgest Growth EAFE Plus a été renommé Comgest Growth EAFE.

Comgest Growth Emerging Markets : (Devise de base : USD)

| | Poids dans le portefeuille au 31/12/2020 | % de variation du change | | | |
|-----|---|--------------------------|--------|--------|---------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| HKD | 26,61 % | 1,33 % | 2,66 % | 5,32 % | 10,64 % |
| KRW | 13,85 % | 0,69 % | 1,38 % | 2,77 % | 5,54 % |
| ZAR | 11,24 % | 0,56 % | 1,12 % | 2,25 % | 4,49 % |
| INR | 8,75 % | 0,44 % | 0,88 % | 1,75 % | 3,50 % |
| CNY | 7,70 % | 0,38 % | 0,77 % | 1,54 % | 3,08 % |
| BRL | 7,18 % | 0,36 % | 0,72 % | 1,44 % | 2,87 % |
| TWD | 5,13 % | 0,26 % | 0,51 % | 1,03 % | 2,05 % |
| JPY | 2,45 % | 0,12 % | 0,25 % | 0,49 % | 0,98 % |
| RUB | 2,13 % | 0,11 % | 0,21 % | 0,43 % | 0,85 % |
| EUR | 1,95 % | 0,10 % | 0,19 % | 0,39 % | 0,78 % |
| IDR | 1,90 % | 0,10 % | 0,19 % | 0,38 % | 0,76 % |
| MXN | 1,81 % | 0,09 % | 0,18 % | 0,36 % | 0,73 % |

Comgest Growth Emerging Markets ex China : (Devise de base : USD)

| | Poids dans le portefeuille au 31/12/2020 | % de variation du change | | | |
|-----|---|--------------------------|--------|--------|--------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| KRW | 19,68 % | 0,98 % | 1,97 % | 3,94 % | 7,87 % |
| ZAR | 16,46 % | 0,82 % | 1,65 % | 3,29 % | 6,59 % |
| BRL | 13,95 % | 0,70 % | 1,39 % | 2,79 % | 5,58 % |
| TWD | 10,08 % | 0,50 % | 1,01 % | 2,02 % | 4,03 % |
| INR | 7,94 % | 0,40 % | 0,79 % | 1,59 % | 3,17 % |
| RUB | 4,35 % | 0,22 % | 0,43 % | 0,87 % | 1,74 % |
| VND | 4,05 % | 0,20 % | 0,40 % | 0,81 % | 1,62 % |
| JPY | 3,33 % | 0,17 % | 0,33 % | 0,67 % | 1,33 % |
| MXN | 3,06 % | 0,15 % | 0,31 % | 0,61 % | 1,22 % |
| IDR | 2,20 % | 0,11 % | 0,22 % | 0,44 % | 0,88 % |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

1. Risque de marché (suite)

• Risque de change (suite)

Comgest Growth Emerging Markets Flex : (Devise de base : EUR)

| | Poids dans le portefeuille au 31/12/2020 | % de variation du change | | | |
|-----|---|--------------------------|--------|--------|---------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| HKD | 26,96 % | 1,35 % | 2,70 % | 5,39 % | 10,79 % |
| KRW | 14,04 % | 0,70 % | 1,40 % | 2,81 % | 5,62 % |
| ZAR | 11,67 % | 0,58 % | 1,17 % | 2,33 % | 4,67 % |
| USD | 8,93 % | 0,45 % | 0,89 % | 1,79 % | 3,57 % |
| INR | 8,87 % | 0,44 % | 0,89 % | 1,77 % | 3,55 % |
| CNY | 8,01 % | 0,40 % | 0,80 % | 1,60 % | 3,21 % |
| BRL | 7,57 % | 0,38 % | 0,76 % | 1,51 % | 3,03 % |
| TWD | 5,40 % | 0,27 % | 0,54 % | 1,08 % | 2,16 % |
| JPY | 2,48 % | 0,12 % | 0,25 % | 0,50 % | 0,99 % |
| RUB | 2,23 % | 0,11 % | 0,22 % | 0,45 % | 0,89 % |
| IDR | 1,98 % | 0,10 % | 0,20 % | 0,40 % | 0,79 % |
| MXN | 1,86 % | 0,09 % | 0,19 % | 0,37 % | 0,74 % |

Comgest Growth Emerging Markets Plus¹ : (Devise de base : USD)

| | Poids dans le portefeuille au 31/12/2020 | % de variation du change | | | |
|-----|---|--------------------------|--------|--------|--------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| HKD | 20,89 % | 1,04 % | 2,09 % | 4,18 % | 8,35 % |
| KRW | 16,68 % | 0,83 % | 1,67 % | 3,34 % | 6,67 % |
| INR | 11,88 % | 0,59 % | 1,19 % | 2,38 % | 4,75 % |
| ZAR | 9,82 % | 0,49 % | 0,98 % | 1,96 % | 3,93 % |
| BRL | 9,70 % | 0,48 % | 0,97 % | 1,94 % | 3,88 % |
| CNY | 9,43 % | 0,47 % | 0,94 % | 1,89 % | 3,77 % |
| TWD | 6,52 % | 0,33 % | 0,65 % | 1,30 % | 2,61 % |
| RUB | 2,22 % | 0,11 % | 0,22 % | 0,44 % | 0,89 % |
| IDR | 1,75 % | 0,09 % | 0,18 % | 0,35 % | 0,70 % |
| EUR | 0,61 % | 0,03 % | 0,06 % | 0,12 % | 0,24 % |

¹ Comgest Growth Emerging Markets Plus a été lancé le 29 janvier 2020.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

1. Risque de marché (suite)

• Risque de change (suite)

Comgest Growth GEM Promising Companies : (Devise de base : EUR)

| | Poids dans le portefeuille au 31/12/2020 | % de variation du change | | | |
|-----|---|--------------------------|--------|--------|--------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| USD | 24,54 % | 1,23 % | 2,45 % | 4,91 % | 9,82 % |
| HKD | 13,07 % | 0,65 % | 1,31 % | 2,61 % | 5,23 % |
| INR | 10,94 % | 0,55 % | 1,09 % | 2,19 % | 4,38 % |
| BRL | 10,46 % | 0,52 % | 1,05 % | 2,09 % | 4,18 % |
| ZAR | 8,09 % | 0,40 % | 0,81 % | 1,62 % | 3,24 % |
| KRW | 7,78 % | 0,39 % | 0,78 % | 1,56 % | 3,11 % |
| CNY | 3,62 % | 0,18 % | 0,36 % | 0,72 % | 1,45 % |
| VND | 3,19 % | 0,16 % | 0,32 % | 0,64 % | 1,28 % |
| EGP | 2,24 % | 0,11 % | 0,22 % | 0,45 % | 0,89 % |
| TWD | 2,06 % | 0,10 % | 0,21 % | 0,41 % | 0,82 % |
| KES | 1,97 % | 0,10 % | 0,20 % | 0,39 % | 0,79 % |
| GBP | 1,89 % | 0,09 % | 0,19 % | 0,38 % | 0,76 % |
| COP | 1,87 % | 0,09 % | 0,19 % | 0,37 % | 0,75 % |
| MXN | 1,04 % | 0,05 % | 0,10 % | 0,21 % | 0,42 % |
| PLN | 0,98 % | 0,05 % | 0,10 % | 0,20 % | 0,39 % |

Comgest Growth Europe : (Devise de base : EUR)

| | Poids dans le portefeuille au 31/12/2020 | % de variation du change | | | |
|-----|---|--------------------------|--------|--------|--------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| CHF | 19,42 % | 0,97 % | 1,94 % | 3,88 % | 7,77 % |
| DKK | 8,51 % | 0,43 % | 0,85 % | 1,70 % | 3,40 % |
| USD | 5,53 % | 0,28 % | 0,55 % | 1,11 % | 2,21 % |
| GBP | 3,44 % | 0,17 % | 0,34 % | 0,69 % | 1,38 % |
| SEK | 2,29 % | 0,11 % | 0,23 % | 0,46 % | 0,92 % |

Comgest Growth Europe Compounders : (Devise de base : EUR)

| | Poids dans le portefeuille au 31/12/2020 | % de variation du change | | | |
|-----|---|--------------------------|--------|--------|--------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| CHF | 16,45 % | 0,82 % | 1,64 % | 3,29 % | 6,58 % |
| GBP | 13,44 % | 0,67 % | 1,34 % | 2,69 % | 5,38 % |
| USD | 9,86 % | 0,49 % | 0,99 % | 1,97 % | 3,95 % |
| DKK | 6,98 % | 0,35 % | 0,70 % | 1,40 % | 2,79 % |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

1. Risque de marché (suite)

• Risque de change (suite)

Comgest Growth Europe Plus : (Devise de base : EUR)

| | Poids dans le portefeuille au 31/12/2020 | % de variation du change | | | |
|-----|---|--------------------------|--------|--------|--------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| CHF | 20,35 % | 1,02 % | 2,03 % | 4,07 % | 8,14 % |
| DKK | 8,79 % | 0,44 % | 0,88 % | 1,76 % | 3,52 % |
| USD | 5,75 % | 0,29 % | 0,57 % | 1,15 % | 2,30 % |
| GBP | 3,60 % | 0,18 % | 0,36 % | 0,72 % | 1,44 % |
| SEK | 2,37 % | 0,12 % | 0,24 % | 0,47 % | 0,95 % |

Comgest Growth Europe S : (Devise de base : EUR)

| | Poids dans le portefeuille au 31/12/2020 | % de variation du change | | | |
|-----|---|--------------------------|--------|--------|---------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| CHF | 27,99 % | 1,40 % | 2,80 % | 5,60 % | 11,20 % |
| DKK | 11,19 % | 0,56 % | 1,12 % | 2,24 % | 4,47 % |
| USD | 7,00 % | 0,35 % | 0,70 % | 1,40 % | 2,80 % |
| GBP | 5,55 % | 0,28 % | 0,55 % | 1,11 % | 2,22 % |
| SEK | 2,25 % | 0,11 % | 0,23 % | 0,45 % | 0,90 % |

Comgest Growth Europe Opportunities : (Devise de base : EUR)

| | Poids dans le portefeuille au 31/12/2020 | % de variation du change | | | |
|-----|---|--------------------------|--------|--------|--------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| DKK | 16,24 % | 0,81 % | 1,62 % | 3,25 % | 6,49 % |
| GBP | 13,27 % | 0,66 % | 1,33 % | 2,65 % | 5,31 % |
| CHF | 12,13 % | 0,61 % | 1,21 % | 2,43 % | 4,85 % |
| USD | 4,28 % | 0,21 % | 0,43 % | 0,86 % | 1,71 % |
| NOK | 3,82 % | 0,19 % | 0,38 % | 0,76 % | 1,53 % |

Comgest Growth Europe Smaller Companies : (Devise de base : EUR)

| | Poids dans le portefeuille au 31/12/2020 | % de variation du change | | | |
|-----|---|--------------------------|--------|--------|--------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| GBP | 21,49 % | 1,07 % | 2,15 % | 4,30 % | 8,60 % |
| DKK | 18,79 % | 0,94 % | 1,88 % | 3,76 % | 7,52 % |
| USD | 5,63 % | 0,28 % | 0,56 % | 1,13 % | 2,25 % |
| CHF | 5,43 % | 0,27 % | 0,54 % | 1,09 % | 2,17 % |
| NOK | 4,14 % | 0,21 % | 0,41 % | 0,83 % | 1,66 % |
| SEK | 2,84 % | 0,14 % | 0,28 % | 0,57 % | 1,13 % |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

1. Risque de marché (suite)

• Risque de change (suite)

Comgest Growth Europe ex Switzerland : (Devise de base : CHF)

| | Poids dans le portefeuille | | | | 40 % |
|-----|----------------------------|--------|--------|---------|---------|
| | au 31/12/2020 | 5 % | 10 % | 20 % | |
| EUR | 68,67 % | 3,43 % | 6,87 % | 13,73 % | 27,47 % |
| DKK | 10,41 % | 0,52 % | 1,04 % | 2,08 % | 4,17 % |
| GBP | 8,45 % | 0,42 % | 0,85 % | 1,69 % | 3,38 % |
| USD | 7,03 % | 0,35 % | 0,70 % | 1,41 % | 2,81 % |
| NOK | 2,78 % | 0,14 % | 0,28 % | 0,56 % | 1,11 % |
| SEK | 2,65 % | 0,13 % | 0,27 % | 0,53 % | 1,06 % |

Comgest Growth Europe ex UK : (Devise de base : GBP)

| | Poids dans le portefeuille | | | | 40 % |
|-----|----------------------------|--------|--------|---------|---------|
| | au 31/12/2020 | 5 % | 10 % | 20 % | |
| EUR | 61,61 % | 3,08 % | 6,16 % | 12,32 % | 24,65 % |
| CHF | 20,39 % | 1,02 % | 2,04 % | 4,08 % | 8,16 % |
| DKK | 9,61 % | 0,48 % | 0,96 % | 1,92 % | 3,85 % |
| USD | 5,84 % | 0,29 % | 0,58 % | 1,17 % | 2,34 % |
| SEK | 2,54 % | 0,13 % | 0,25 % | 0,51 % | 1,02 % |

Comgest Growth Asia : (Devise de base : USD)

| | Poids dans le portefeuille | | | | 40 % |
|-----|----------------------------|--------|--------|---------|---------|
| | au 31/12/2020 | 5 % | 10 % | 20 % | |
| JPY | 66,81 % | 3,34 % | 6,68 % | 13,36 % | 26,72 % |
| HKD | 14,95 % | 0,75 % | 1,49 % | 2,99 % | 5,98 % |
| KRW | 9,67 % | 0,48 % | 0,97 % | 1,93 % | 3,87 % |
| TWD | 3,49 % | 0,17 % | 0,35 % | 0,70 % | 1,39 % |
| CNY | 1,42 % | 0,07 % | 0,14 % | 0,28 % | 0,57 % |
| EUR | 0,85 % | 0,04 % | 0,09 % | 0,17 % | 0,34 % |

Comgest Growth Asia ex Japan : (Devise de base : USD)

| | Poids dans le portefeuille | | | | 40 % |
|-----|----------------------------|--------|--------|--------|---------|
| | au 31/12/2020 | 5 % | 10 % | 20 % | |
| HKD | 36,89 % | 1,84 % | 3,69 % | 7,38 % | 14,76 % |
| KRW | 20,32 % | 1,02 % | 2,03 % | 4,06 % | 8,13 % |
| CNY | 12,30 % | 0,62 % | 1,23 % | 2,46 % | 4,92 % |
| INR | 7,79 % | 0,39 % | 0,78 % | 1,56 % | 3,12 % |
| ZAR | 4,76 % | 0,24 % | 0,48 % | 0,95 % | 1,90 % |
| TWD | 3,65 % | 0,18 % | 0,36 % | 0,73 % | 1,46 % |
| JPY | 3,23 % | 0,16 % | 0,32 % | 0,65 % | 1,29 % |
| VND | 2,74 % | 0,14 % | 0,27 % | 0,55 % | 1,09 % |
| IDR | 1,87 % | 0,09 % | 0,19 % | 0,37 % | 0,75 % |

COMGEST GROWTH plc

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

1. Risque de marché (suite)

- Risque de change (suite)

Comgest Growth Asia Pac ex Japan : (Devise de base : USD)

| | Poids dans le portefeuille au 31/12/2020 | % de variation du change | | | |
|-----|---|--------------------------|--------|--------|---------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| HKD | 36,87 % | 1,84 % | 3,69 % | 7,37 % | 14,75 % |
| KRW | 20,33 % | 1,02 % | 2,03 % | 4,07 % | 8,13 % |
| CNY | 11,90 % | 0,60 % | 1,19 % | 2,38 % | 4,76 % |
| INR | 7,89 % | 0,39 % | 0,79 % | 1,58 % | 3,16 % |
| ZAR | 4,72 % | 0,24 % | 0,47 % | 0,94 % | 1,89 % |
| TWD | 3,66 % | 0,18 % | 0,37 % | 0,73 % | 1,46 % |
| JPY | 3,14 % | 0,16 % | 0,31 % | 0,63 % | 1,26 % |
| VND | 2,99 % | 0,15 % | 0,30 % | 0,60 % | 1,19 % |
| IDR | 1,87 % | 0,09 % | 0,19 % | 0,37 % | 0,75 % |

Comgest Growth China : (Devise de base : EUR)

| | Poids dans le portefeuille au 31/12/2020 | % de variation du change | | | |
|-----|---|--------------------------|--------|---------|---------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| HKD | 59,72 % | 2,99 % | 5,97 % | 11,94 % | 23,89 % |
| CNY | 17,63 % | 0,88 % | 1,76 % | 3,53 % | 7,05 % |
| USD | 12,90 % | 0,64 % | 1,29 % | 2,58 % | 5,16 % |
| ZAR | 6,40 % | 0,32 % | 0,64 % | 1,28 % | 2,56 % |
| TWD | 3,35 % | 0,17 % | 0,34 % | 0,67 % | 1,34 % |

Comgest Growth India : (Devise de base : USD)

| | Poids dans le portefeuille au 31/12/2020 | % de variation du change | | | |
|-----|---|--------------------------|--------|---------|---------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| INR | 88,76 % | 4,44 % | 8,88 % | 17,75 % | 35,51 % |
| JPY | 3,52 % | 0,18 % | 0,35 % | 0,70 % | 1,41 % |
| PKR | 1,16 % | 0,06 % | 0,12 % | 0,23 % | 0,46 % |

Comgest Growth Latin America : (Devise de base : EUR)

| | Poids dans le portefeuille au 31/12/2020 | % de variation du change | | | |
|-----|---|--------------------------|--------|---------|---------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| BRL | 56,10 % | 2,81 % | 5,61 % | 11,22 % | 22,44 % |
| USD | 17,17 % | 0,86 % | 1,72 % | 3,43 % | 6,87 % |
| MXN | 15,32 % | 0,77 % | 1,53 % | 3,06 % | 6,13 % |
| CLP | 9,16 % | 0,46 % | 0,92 % | 1,83 % | 3,66 % |
| COP | 2,26 % | 0,11 % | 0,23 % | 0,45 % | 0,90 % |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

1. Risque de marché (suite)

• Risque de change (suite)

Comgest Growth World : (Devise de base : USD)

| | Poids dans le portefeuille au 31/12/2019 | % de variation du change | | | |
|-----|---|--------------------------|--------|--------|--------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| JPY | 18,24 % | 0,91 % | 1,82 % | 3,65 % | 7,29 % |
| EUR | 13,17 % | 0,66 % | 1,32 % | 2,63 % | 5,27 % |
| HKD | 9,72 % | 0,49 % | 0,97 % | 1,94 % | 3,89 % |
| CNY | 7,34 % | 0,37 % | 0,73 % | 1,47 % | 2,94 % |
| CHF | 3,31 % | 0,17 % | 0,33 % | 0,66 % | 1,32 % |
| GBP | 3,01 % | 0,15 % | 0,30 % | 0,60 % | 1,20 % |

Comgest Growth Global Flex : (Devise de base : EUR)

| | Poids dans le portefeuille au 31/12/2019 | % de variation du change | | | |
|-----|---|--------------------------|--------|--------|---------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| USD | 44,42 % | 2,22 % | 4,44 % | 8,88 % | 17,77 % |
| JPY | 18,50 % | 0,93 % | 1,85 % | 3,70 % | 7,40 % |
| HKD | 9,79 % | 0,49 % | 0,98 % | 1,96 % | 3,92 % |
| CNY | 7,48 % | 0,37 % | 0,75 % | 1,50 % | 2,99 % |
| CHF | 3,36 % | 0,17 % | 0,34 % | 0,67 % | 1,35 % |
| GBP | 3,05 % | 0,15 % | 0,31 % | 0,61 % | 1,22 % |

Comgest Growth EAFE1 : (Devise de base : USD)

| | Poids dans le portefeuille au 31/12/2019 | % de variation du change | | | |
|-----|---|--------------------------|--------|--------|---------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| JPY | 31,98 % | 1,60 % | 3,20 % | 6,40 % | 12,79 % |
| EUR | 19,86 % | 0,99 % | 1,99 % | 3,97 % | 7,94 % |
| HKD | 11,75 % | 0,59 % | 1,17 % | 2,35 % | 4,70 % |
| CNY | 10,56 % | 0,53 % | 1,06 % | 2,11 % | 4,22 % |
| GBP | 6,83 % | 0,34 % | 0,68 % | 1,37 % | 2,73 % |
| CHF | 6,57 % | 0,33 % | 0,66 % | 1,31 % | 2,63 % |
| DKK | 1,43 % | 0,07 % | 0,14 % | 0,29 % | 0,57 % |

¹ À compter du 19 décembre 2019, Comgest Growth EAFE Plus a été renommé Comgest Growth EAFE.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

1. Risque de marché (suite)

• Risque de change (suite)

Comgest Growth Emerging Markets : (Devise de base : USD)

| | Poids dans le portefeuille au 31/12/2019 | % de variation du change | | | |
|-----|---|--------------------------|--------|--------|--------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| HKD | 17,04 % | 0,85 % | 1,70 % | 3,41 % | 6,81 % |
| BRL | 14,16 % | 0,71 % | 1,42 % | 2,83 % | 5,67 % |
| KRW | 12,27 % | 0,61 % | 1,23 % | 2,45 % | 4,91 % |
| ZAR | 10,77 % | 0,54 % | 1,08 % | 2,15 % | 4,31 % |
| CNY | 9,07 % | 0,45 % | 0,91 % | 1,81 % | 3,63 % |
| INR | 4,54 % | 0,23 % | 0,45 % | 0,91 % | 1,81 % |
| TWD | 3,85 % | 0,19 % | 0,39 % | 0,77 % | 1,54 % |
| IDR | 2,77 % | 0,14 % | 0,28 % | 0,55 % | 1,11 % |
| EUR | 2,30 % | 0,12 % | 0,23 % | 0,46 % | 0,92 % |
| RUB | 1,92 % | 0,10 % | 0,19 % | 0,38 % | 0,77 % |
| JPY | 1,76 % | 0,09 % | 0,18 % | 0,35 % | 0,70 % |
| MXN | 1,63 % | 0,08 % | 0,16 % | 0,33 % | 0,65 % |
| TRY | 1,08 % | 0,05 % | 0,11 % | 0,22 % | 0,43 % |

Comgest Growth Emerging Markets ex China : (Devise de base : USD)

| | Poids dans le portefeuille au 31/12/2019 | % de variation du change | | | |
|-----|---|--------------------------|--------|--------|--------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| ZAR | 18,58 % | 0,93 % | 1,86 % | 3,72 % | 7,43 % |
| BRL | 16,44 % | 0,82 % | 1,64 % | 3,29 % | 6,58 % |
| KRW | 15,81 % | 0,79 % | 1,58 % | 3,16 % | 6,32 % |
| TWD | 9,15 % | 0,46 % | 0,91 % | 1,83 % | 3,66 % |
| TRY | 4,02 % | 0,20 % | 0,40 % | 0,80 % | 1,61 % |
| RUB | 3,41 % | 0,17 % | 0,34 % | 0,68 % | 1,37 % |
| MXN | 3,37 % | 0,17 % | 0,34 % | 0,67 % | 1,35 % |
| IDR | 2,50 % | 0,13 % | 0,25 % | 0,50 % | 1,00 % |
| JPY | 1,96 % | 0,10 % | 0,20 % | 0,39 % | 0,78 % |
| EUR | 1,46 % | 0,07 % | 0,15 % | 0,29 % | 0,58 % |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

1. Risque de marché (suite)

• Risque de change (suite)

Comgest Growth Emerging Markets Flex : (Devise de base : EUR)

| | Poids dans le portefeuille au 31/12/2019 | % de variation du change | | | |
|-----|---|--------------------------|--------|--------|--------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| HKD | 17,57 % | 0,88 % | 1,76 % | 3,51 % | 7,03 % |
| USD | 16,27 % | 0,81 % | 1,63 % | 3,25 % | 6,51 % |
| BRL | 14,59 % | 0,73 % | 1,46 % | 2,92 % | 5,83 % |
| KRW | 12,54 % | 0,63 % | 1,25 % | 2,51 % | 5,02 % |
| ZAR | 11,11 % | 0,56 % | 1,11 % | 2,22 % | 4,45 % |
| CNY | 9,34 % | 0,47 % | 0,93 % | 1,87 % | 3,74 % |
| INR | 4,67 % | 0,23 % | 0,47 % | 0,93 % | 1,87 % |
| TWD | 3,96 % | 0,20 % | 0,40 % | 0,79 % | 1,59 % |
| IDR | 2,85 % | 0,14 % | 0,29 % | 0,57 % | 1,14 % |
| RUB | 1,98 % | 0,10 % | 0,20 % | 0,40 % | 0,79 % |
| JPY | 1,82 % | 0,09 % | 0,18 % | 0,36 % | 0,73 % |
| MXN | 1,66 % | 0,08 % | 0,17 % | 0,33 % | 0,67 % |
| TRY | 1,10 % | 0,05 % | 0,11 % | 0,22 % | 0,44 % |

Comgest Growth GEM Promising Companies : (Devise de base : EUR)

| | Poids dans le portefeuille au 31/12/2019 | % de variation du change | | | |
|-----|---|--------------------------|--------|--------|--------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| HKD | 20,06 % | 1,00 % | 2,01 % | 4,01 % | 8,02 % |
| BRL | 16,59 % | 0,83 % | 1,66 % | 3,32 % | 6,64 % |
| USD | 14,88 % | 0,74 % | 1,49 % | 2,98 % | 5,95 % |
| ZAR | 5,63 % | 0,28 % | 0,56 % | 1,13 % | 2,25 % |
| KRW | 5,61 % | 0,28 % | 0,56 % | 1,12 % | 2,24 % |
| MXN | 5,14 % | 0,26 % | 0,51 % | 1,03 % | 2,06 % |
| INR | 4,33 % | 0,22 % | 0,43 % | 0,87 % | 1,73 % |
| TWD | 3,18 % | 0,16 % | 0,32 % | 0,64 % | 1,27 % |
| VND | 2,97 % | 0,15 % | 0,30 % | 0,59 % | 1,19 % |
| GBP | 2,88 % | 0,14 % | 0,29 % | 0,58 % | 1,15 % |
| EGP | 2,85 % | 0,14 % | 0,29 % | 0,57 % | 1,14 % |
| NGN | 2,77 % | 0,14 % | 0,28 % | 0,55 % | 1,11 % |
| COP | 2,34 % | 0,12 % | 0,23 % | 0,47 % | 0,94 % |
| IDR | 2,25 % | 0,11 % | 0,23 % | 0,45 % | 0,90 % |
| KES | 1,53 % | 0,08 % | 0,15 % | 0,31 % | 0,61 % |
| TRY | 1,33 % | 0,07 % | 0,13 % | 0,27 % | 0,53 % |

COMGEST GROWTH plc

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

1. Risque de marché (suite)

- Risque de change (suite)

Comgest Growth Europe : (Devise de base : EUR)

| | Poids dans le portefeuille au 31/12/2019 | % de variation du change | | | |
|-----|---|--------------------------|--------|--------|--------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| CHF | 18,98 % | 0,95 % | 1,90 % | 3,80 % | 7,59 % |
| DKK | 10,76 % | 0,54 % | 1,08 % | 2,15 % | 4,30 % |
| USD | 5,24 % | 0,26 % | 0,52 % | 1,05 % | 2,10 % |
| GBP | 4,84 % | 0,24 % | 0,48 % | 0,97 % | 1,94 % |
| SEK | 3,23 % | 0,16 % | 0,32 % | 0,65 % | 1,29 % |

Comgest Growth Europe Compounders¹ : (Devise de base : EUR)

| | Poids dans le portefeuille au 31/12/2019 | % de variation du change | | | |
|-----|---|--------------------------|--------|--------|--------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| CHF | 16,88 % | 0,84 % | 1,69 % | 3,38 % | 6,75 % |
| USD | 10,14 % | 0,51 % | 1,01 % | 2,03 % | 4,05 % |
| DKK | 9,41 % | 0,47 % | 0,94 % | 1,88 % | 3,77 % |
| GBP | 7,71 % | 0,39 % | 0,77 % | 1,54 % | 3,08 % |

¹ Comgest Growth Europe Compounders a été lancé le 23 décembre 2019.

Comgest Growth Europe Plus¹ : (Devise de base : EUR)

| | Poids dans le portefeuille au 31/12/2019 | % de variation du change | | | |
|-----|---|--------------------------|--------|--------|--------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| CHF | 19,83 % | 0,99 % | 1,98 % | 3,97 % | 7,93 % |
| DKK | 11,24 % | 0,56 % | 1,12 % | 2,25 % | 4,49 % |
| GBP | 5,09 % | 0,25 % | 0,51 % | 1,02 % | 2,04 % |
| SEK | 3,40 % | 0,17 % | 0,34 % | 0,68 % | 1,36 % |
| USD | 5,50 % | 0,28 % | 0,55 % | 1,10 % | 2,20 % |

¹ Comgest Growth Europe Plus a été lancé le 23 décembre 2019.

Comgest Growth Europe S : (Devise de base : EUR)

| | Poids dans le portefeuille au 31/12/2019 | % de variation du change | | | |
|-----|---|--------------------------|--------|--------|---------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| CHF | 28,23 % | 1,41 % | 2,82 % | 5,65 % | 11,29 % |
| DKK | 14,02 % | 0,70 % | 1,40 % | 2,80 % | 5,61 % |
| GBP | 7,27 % | 0,36 % | 0,73 % | 1,45 % | 2,91 % |
| SEK | 3,15 % | 0,16 % | 0,31 % | 0,63 % | 1,26 % |
| USD | 5,90 % | 0,29 % | 0,59 % | 1,18 % | 2,36 % |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

1. Risque de marché (suite)

• Risque de change (suite)

Comgest Growth Europe Opportunities : (Devise de base : EUR)

| | Poids dans le portefeuille | | | | |
|-----|----------------------------|--------------------------|--------|--------|--------|
| | au 31/12/2019 | % de variation du change | | | |
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| CHF | 14,73 % | 0,74 % | 1,47 % | 2,95 % | 5,89 % |
| DKK | 14,29 % | 0,71 % | 1,43 % | 2,86 % | 5,71 % |
| GBP | 6,31 % | 0,32 % | 0,63 % | 1,26 % | 2,52 % |
| USD | 5,65 % | 0,28 % | 0,56 % | 1,13 % | 2,26 % |

Comgest Growth Europe Smaller Companies : (Devise de base : EUR)

| | Poids dans le portefeuille | | | | |
|-----|----------------------------|--------------------------|--------|--------|--------|
| | au 31/12/2019 | % de variation du change | | | |
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| DKK | 18,60 % | 0,93 % | 1,86 % | 3,72 % | 7,44 % |
| CHF | 12,17 % | 0,61 % | 1,22 % | 2,43 % | 4,87 % |
| GBP | 11,09 % | 0,55 % | 1,11 % | 2,22 % | 4,44 % |
| USD | 5,58 % | 0,28 % | 0,56 % | 1,12 % | 2,23 % |

Comgest Growth Europe ex Switzerland : (Devise de base : CHF)

| | Poids dans le portefeuille | | | | |
|-----|----------------------------|--------------------------|--------|---------|---------|
| | au 31/12/2019 | % de variation du change | | | |
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| EUR | 70,62 % | 3,53 % | 7,06 % | 14,12 % | 28,25 % |
| DKK | 14,10 % | 0,70 % | 1,41 % | 2,82 % | 5,64 % |
| USD | 6,57 % | 0,33 % | 0,66 % | 1,31 % | 2,63 % |
| GBP | 4,86 % | 0,24 % | 0,49 % | 0,97 % | 1,94 % |
| SEK | 3,84 % | 0,19 % | 0,38 % | 0,77 % | 1,54 % |

Comgest Growth Europe ex UK : (Devise de base : GBP)

| | Poids dans le portefeuille | | | | |
|-----|----------------------------|--------------------------|--------|---------|---------|
| | au 31/12/2019 | % de variation du change | | | |
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| EUR | 57,46 % | 2,87 % | 5,75 % | 11,49 % | 22,99 % |
| CHF | 20,06 % | 1,00 % | 2,01 % | 4,01 % | 8,02 % |
| DKK | 12,90 % | 0,64 % | 1,29 % | 2,58 % | 5,16 % |
| USD | 5,79 % | 0,29 % | 0,58 % | 1,16 % | 2,32 % |
| SEK | 3,78 % | 0,19 % | 0,38 % | 0,76 % | 1,51 % |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

1. Risque de marché (suite)

• Risque de change (suite)

Comgest Growth Asia : (Devise de base : USD)

| | Poids dans le portefeuille au 31/12/2019 | % de variation du change | | | |
|-----|---|--------------------------|--------|---------|---------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| JPY | 62,48 % | 3,12 % | 6,25 % | 12,50 % | 24,99 % |
| HKD | 16,19 % | 0,81 % | 1,62 % | 3,24 % | 6,48 % |
| KRW | 7,00 % | 0,35 % | 0,70 % | 1,40 % | 2,80 % |
| TWD | 4,01 % | 0,20 % | 0,40 % | 0,80 % | 1,60 % |
| CNY | 2,86 % | 0,14 % | 0,29 % | 0,57 % | 1,15 % |
| EUR | 1,30 % | 0,06 % | 0,13 % | 0,26 % | 0,52 % |

Comgest Growth Asia ex Japan : (Devise de base : USD)

| | Poids dans le portefeuille au 31/12/2019 | % de variation du change | | | |
|-----|---|--------------------------|--------|--------|---------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| HKD | 37,10 % | 1,85 % | 3,71 % | 7,42 % | 14,84 % |
| KRW | 15,11 % | 0,76 % | 1,51 % | 3,02 % | 6,04 % |
| CNY | 10,41 % | 0,52 % | 1,04 % | 2,08 % | 4,17 % |
| INR | 8,51 % | 0,43 % | 0,85 % | 1,70 % | 3,40 % |
| IDR | 2,69 % | 0,13 % | 0,27 % | 0,54 % | 1,08 % |
| ZAR | 2,58 % | 0,13 % | 0,26 % | 0,52 % | 1,03 % |
| JPY | 2,40 % | 0,12 % | 0,24 % | 0,48 % | 0,96 % |
| TWD | 1,94 % | 0,10 % | 0,19 % | 0,39 % | 0,78 % |
| VND | 1,03 % | 0,05 % | 0,10 % | 0,21 % | 0,41 % |

Comgest Growth Asia Pac ex Japan : (Devise de base : USD)

| | Poids dans le portefeuille au 31/12/2019 | % de variation du change | | | |
|-----|---|--------------------------|--------|--------|---------|
| | | 5 % | 10 % | 20 % | 40 % |
| HKD | 37,00 % | 1,85 % | 3,70 % | 7,40 % | 14,80 % |
| KRW | 15,27 % | 0,76 % | 1,53 % | 3,05 % | 6,11 % |
| CNY | 10,31 % | 0,52 % | 1,03 % | 2,06 % | 4,12 % |
| INR | 8,56 % | 0,43 % | 0,86 % | 1,71 % | 3,43 % |
| TWD | 5,72 % | 0,29 % | 0,57 % | 1,14 % | 2,29 % |
| IDR | 2,66 % | 0,13 % | 0,27 % | 0,53 % | 1,07 % |
| ZAR | 2,61 % | 0,13 % | 0,26 % | 0,52 % | 1,04 % |
| JPY | 2,37 % | 0,12 % | 0,24 % | 0,47 % | 0,95 % |
| VND | 1,06 % | 0,05 % | 0,11 % | 0,21 % | 0,42 % |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

1. Risque de marché (suite)

- Risque de change (suite)

Comgest Growth China : (Devise de base : EUR)

| | Poids dans le portefeuille | au 31/12/2019 | % de variation du change | | |
|-----|----------------------------|---------------|--------------------------|--------|---------|
| | | | 5 % | 10 % | 20 % |
| HKD | 46,93 % | 2,35 % | 4,69 % | 9,39 % | 18,77 % |
| CNY | 22,26 % | 1,11 % | 2,23 % | 4,45 % | 8,90 % |
| USD | 20,91 % | 1,05 % | 2,09 % | 4,18 % | 8,36 % |
| TWD | 6,46 % | 0,32 % | 0,65 % | 1,29 % | 2,58 % |
| ZAR | 3,44 % | 0,17 % | 0,34 % | 0,69 % | 1,38 % |

Comgest Growth India : (Devise de base : USD)

| | Poids dans le portefeuille | au 31/12/2019 | % de variation du change | | |
|-----|----------------------------|---------------|--------------------------|---------|---------|
| | | | 5 % | 10 % | 20 % |
| INR | 91,48 % | 4,57 % | 9,15 % | 18,30 % | 36,59 % |
| JPY | 1,18 % | 0,06 % | 0,12 % | 0,24 % | 0,47 % |
| PKR | 0,85 % | 0,04 % | 0,09 % | 0,17 % | 0,34 % |

Comgest Growth Latin America : (Devise de base : EUR)

| | Poids dans le portefeuille | au 31/12/2019 | % de variation du change | | |
|-----|----------------------------|---------------|--------------------------|---------|---------|
| | | | 5 % | 10 % | 20 % |
| BRL | 63,33 % | 3,17 % | 6,33 % | 12,67 % | 25,33 % |
| MXN | 19,76 % | 0,99 % | 1,98 % | 3,95 % | 7,90 % |
| USD | 7,79 % | 0,39 % | 0,78 % | 1,56 % | 3,12 % |
| CLP | 6,63 % | 0,33 % | 0,66 % | 1,33 % | 2,65 % |
| COP | 2,49 % | 0,12 % | 0,25 % | 0,50 % | 1,00 % |

- Risque de taux d'intérêt

Les Compartiments de la Société détiennent des liquidités et peuvent occasionnellement détenir des obligations ou des instruments du marché monétaire. La conjoncture macroéconomique mondiale peut soumettre la trésorerie détenue par la Société à des taux d'intérêt négatifs. Ces taux d'intérêt peuvent varier en fonction du pays et de la devise. Les liquidités représentent en moyenne un très faible pourcentage de la VNI et le risque de taux d'intérêt lié aux liquidités n'est donc pas considéré comme significatif.

2. Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque pour une entité de rencontrer des difficultés à réaliser des actifs ou à mobiliser des fonds pour honorer ses engagements liés à des instruments financiers. En règle générale, les actifs de la Société sont composés de valeurs activement négociées, cotées et liquides, puis sont considérés comme réalisables immédiatement puisqu'ils sont négociés régulièrement sur des Bourses de premier ordre. La Société prévoit dans son Prospectus la possibilité de création et d'annulation quotidienne d'Actions et elle est donc exposée au risque de liquidité découlant de son obligation de satisfaire les demandes de rachat de ses Actionnaires à tout moment. Le risque de liquidité associé à la nécessité de satisfaire les demandes de rachat des Actionnaires est également limité par le maintien d'un niveau de trésorerie destiné à satisfaire les niveaux de demande habituels. Par ailleurs, les Compartiments ont la possibilité d'emprunter à court terme pour répondre à ce besoin si nécessaire. Toutes les demandes de rachat présentées au cours des exercices clos le 31 décembre 2020 et le 31 décembre 2019 ont été satisfaites conformément aux délais fixés dans le Prospectus.

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)**2. Risque de liquidité (suite)**

Si les demandes de rachat totales reçues lors de tout Jour de négociation excèdent 10 % des Actions de tout Compartiment, chaque demande de rachat relative aux Actions de ce Compartiment pourra, si, à leur entière discréction, les Administrateurs agissant en toute bonne foi pensent que ce serait nécessaire ou préférable afin de ne pas nuire aux intérêts des Actionnaires ne demandant pas le rachat de leurs Actions ou pour des raisons de liquidité ou une autre raison semblable, être réduite au prorata de façon à ce que le nombre total d'Actions de chaque Compartiment devant être rachetées lors de ce Jour de négociation ne dépasse pas 10 % des Actions en circulation de ce Compartiment. Toute demande de rachat ainsi réduite sera traitée en priorité par rapport aux demandes de rachat subséquentes du Jour de négociation suivant, toujours sous réserve des stipulations susdites.

Certains Compartiments utilisent des Produits d'accès au marché.

Les Produits d'accès au marché tels que les obligations participatives (P-Notes) sont des instruments financiers qui peuvent être utilisés par un Compartiment pour obtenir une exposition à un investissement en actions dans un marché local où la détention directe est interdite, limitée ou plus coûteuse. Les investissements dans des Produits d'accès au marché peuvent impliquer une transaction négociée de gré à gré avec un tiers. Les Produits d'accès au marché sont généralement émis par des banques ou des courtiers et sont des billets à ordre conçus pour répliquer la performance d'un titre de participation sous-jacent particulier. Par conséquent, bien que le titre de capital sous-jacent puisse être activement négocié, les Produits d'accès au marché eux-mêmes peuvent présenter des conditions limitant leur transférabilité et impliquant un marché secondaire limité, le cas échéant. Les Produits d'accès au marché sont en général revendus à la banque ou au courtier émetteur des Produits d'accès au marché. Étant donné que la Société de gestion traite uniquement avec un groupe diversifié de banques ou d'intermédiaires de premier ordre reconnus dans leurs secteurs et étant donné que le titre de capital sous-jacent à un Produit d'accès au marché est coté et activement négocié, la Société de gestion considère ce risque de liquidité comme faible.

La Société évite néanmoins de conclure des contrats sur produits dérivés donnant lieu à une exposition non couverte par des actifs liquides suffisants ou à une exposition totale supérieure au total des fonds propres. La procédure de gestion du risque adoptée par la Société impose que la couverture soit composée de réserves de trésorerie ou de titres liquides.

L'utilisation d'IFD est limitée dans Comgest Growth Global Flex, Comgest Growth America, Comgest Growth Japan, Comgest Growth Emerging Markets Flex, Comgest Growth Europe, Comgest Growth Europe Opportunities, Comgest Growth Europe ex Switzerland et Comgest Growth Europe ex UK et par conséquent, il n'y a pas de risque important de liquidité découlant de l'utilisation de ces IFD dans les Compartiments. Les contrats de change à terme et les contrats swap de change sont utilisés pour couvrir le risque de change pour Comgest Growth Global Flex, Comgest Growth America, Comgest Growth Japan, Comgest Growth Europe, Comgest Growth Europe Opportunities, Comgest Growth Europe ex Switzerland et Comgest Growth Europe ex UK. La date de règlement des contrats de change à terme est d'un ou de trois mois à partir de leur date de négociation, ce qui limite le risque de crédit de la contrepartie ainsi que l'impact sur la valeur de marché du contrat de la variation de l'écart de taux d'intérêt avec le taux à terme. Le risque de liquidité sur ce type de dérivé est faible, du fait des devises concernées et des tailles relativement peu importantes de ces contrats. Le contrat de change au comptant qui fait partie du contrat de swap de change a une date de règlement ne dépassant généralement pas deux jours de négociation à compter de la date de négociation, alors que le contrat de change à terme a une échéance de 1 ou de 3 mois à compter de la date de négociation. Comgest Growth Emerging Markets Flex et Comgest Growth Global Flex cherchent à couvrir une partie de leur exposition au risque du marché boursier par l'utilisation de contrats à terme standardisés (futures) sur indices boursiers. Comgest Growth Global Flex est également autorisé à utiliser des contrats à terme standardisés sur indice de volatilité négociés en bourse. La date de règlement de ces contrats à terme standardisés est d'un maximum de 3 mois, ce qui limite le risque de crédit de contrepartie. Du fait de la nature des contrats à termes standardisés détenus, le niveau du risque de liquidité est bas. À l'exception de Comgest Growth Global Flex, Comgest Growth America, Comgest Growth Japan, Comgest Growth Emerging Markets Flex, Comgest Growth Europe, Comgest Growth Europe Opportunities, Comgest Growth Europe ex Switzerland et Comgest Growth Europe ex UK, aucun autre Compartiment n'avait investi dans des IFD au 31 décembre 2020 et au 31 décembre 2019.

Les tableaux suivants analysent, pour chaque Compartiment, les passifs et les passifs nets réglés sur instrument financier dérivé en les répartissant en fonction de leur échéance, sur la base du reste de l'exercice entre la date d'arrêté de l'État de situation financière et la date d'échéance contractuelle, dans des conditions de marché normales.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

Les tableaux suivants fournissent ces données au 31 décembre 2020.

Comgest Growth World

| | Dus à la demande USD | Dus à 1 mois USD | Échéance de 1 à 3 mois USD | Échéance de 3 à 12 mois USD | Total USD |
|--|----------------------|-------------------|----------------------------|-----------------------------|----------------------|
| PASSIFS | | | | | |
| Découverts bancaires | - | 18 | - | - | 18 |
| Dettes liées aux achats de titres | - | 25 494 653 | - | - | 25 494 653 |
| Rachats à payer | - | 1 072 438 | - | - | 1 072 438 |
| Commissions de gestion payables | - | 2 075 192 | - | - | 2 075 192 |
| Frais administratifs à payer | - | 19 598 | - | - | 19 598 |
| Honoraires du Dépositaire à payer | - | 31 446 | - | - | 31 446 |
| Autres dettes | - | 93 913 | - | - | 93 913 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables | 1 229 766 980 | - | - | - | 1 229 766 980 |
| PASSIFS TOTAUX | 1 229 766 980 | 28 787 258 | - | - | 1 258 554 238 |

Comgest Growth World Plus¹

| | Dus à la demande USD | Dus à 1 mois USD | Échéance de 1 à 3 mois USD | Échéance de 3 à 12 mois USD | Total USD |
|--|----------------------|------------------|----------------------------|-----------------------------|------------------|
| PASSIFS | | | | | |
| Commissions de gestion payables | - | 7 199 | - | - | 7 199 |
| Frais administratifs à payer | - | 533 | - | - | 533 |
| Honoraires du Dépositaire à payer | - | 567 | - | - | 567 |
| Autres dettes | - | 5 809 | - | - | 5 809 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables | 9 803 692 | - | - | - | 9 803 692 |
| PASSIFS TOTAUX | 9 803 692 | 14 108 | - | - | 9 817 800 |

¹ Comgest Growth World Plus a été lancé le 27 novembre 2020.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

Comgest Growth Global Flex

| | Dus à la demande USD | Dus à 1 mois USD | Échéance de 1 à 3 mois USD | Échéance de 3 à 12 mois USD | Total USD |
|--|----------------------|------------------|----------------------------|-----------------------------|-------------------|
| PASSIFS | | | | | |
| Passifs financiers à la valeur juste par le compte de résultat | - | 208 732 | 344 598 | - | 553 330 |
| Sommes dues aux courtiers | - | 1 865 301 | - | - | 1 865 301 |
| Dettes liées aux achats de titres | - | 1 472 960 | - | - | 1 472 960 |
| Rachats à payer | - | 69 247 | - | - | 69 247 |
| Commissions de gestion payables | - | 156 494 | - | - | 156 494 |
| Frais administratifs à payer | - | 1 879 | - | - | 1 879 |
| Honoraires du Dépositaire à payer | - | 3 569 | - | - | 3 569 |
| Autres dettes | - | 42 027 | - | - | 42 027 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables | 84 102 871 | - | - | - | 84 102 871 |
| PASSIFS TOTAUX | 84 102 871 | 3 820 209 | 344 598 | - | 88 267 678 |
| Comgest Growth EAFFE¹ | | | | | |
| PASSIFS | | | | | |
| Commissions de gestion payables | - | 26 616 | - | - | 26 616 |
| Frais administratifs à payer | - | 1 550 | - | - | 1 550 |
| Honoraires du Dépositaire à payer | - | 1 377 | - | - | 1 377 |
| Autres dettes | - | 10 758 | - | - | 10 758 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables | 20 171 410 | - | - | - | 20 171 410 |
| PASSIFS TOTAUX | 20 171 410 | 40 301 | - | - | 20 211 711 |

¹ À compter du 19 décembre 2019, Comgest Growth EAFFE Plus a été renommé Comgest Growth EAFFE.

COMGEST GROWTH plc

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

Comgest Growth Global Flex

| | Dus à la demande USD | Dus à 1 mois USD | Échéance de 1 à 3 mois USD | Échéance de 3 à 12 mois USD | Total USD |
|--|-------------------------|---------------------|----------------------------|-----------------------------|--------------------|
| PASSIFS | | | | | |
| Rachats à payer | - | 161 694 | - | - | 161 694 |
| Commissions de gestion payables | - | 480 905 | - | - | 480 905 |
| Frais administratifs à payer | - | 6 077 | - | - | 6 077 |
| Honoraires du Dépositaire à payer | - | 9 336 | - | - | 9 336 |
| Autres dettes | - | 11 589 | - | - | 11 589 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables | 281 233 174 | - | - | - | 281 233 174 |
| PASSIFS TOTAUX | 281 233 174 | 669 601 | - | - | 281 902 775 |

Comgest Growth Japan¹

| | Dus à la demande JPY | Dus à 1 mois JPY | Échéance de 1 à 3 mois JPY | Échéance de 3 à 12 mois JPY | Total JPY |
|--|-------------------------|----------------------|----------------------------|-----------------------------|------------------------|
| PASSIFS | | | | | |
| Passifs financiers à la valeur juste par le compte de résultat | - | - | 6 257 138 | - | 6 257 138 |
| Dettes liées aux achats de titres | - | 668 437 820 | - | - | 668 437 820 |
| Rachats à payer | - | 503 967 161 | - | - | 503 967 161 |
| Commissions de gestion payables | - | 717 956 809 | - | - | 717 956 809 |
| Frais administratifs à payer | - | 6 826 533 | - | - | 6 826 533 |
| Honoraires du Dépositaire à payer | - | 17 853 731 | - | - | 17 853 731 |
| Autres dettes | - | 35 754 175 | - | - | 35 754 175 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation détenteurs d'actions de participation rachetables | 515 559 383 572 | - | - | - | 515 559 383 572 |
| PASSIFS TOTAUX | 515 559 383 572 | 1 950 796 229 | 6 257 138 | - | 517 516 436 939 |

Comgest Growth Japan Compounders

| | Dus à la demande JPY | Dus à 1 mois JPY | Échéance de 1 à 3 mois JPY | Échéance de 3 à 12 mois JPY | Total JPY |
|--|-------------------------|---------------------|----------------------------|-----------------------------|--------------------|
| PASSIFS | | | | | |
| Frais administratifs à payer | - | 137 938 | - | - | 137 938 |
| Honoraires du Dépositaire à payer | - | 139 488 | - | - | 139 488 |
| Autres dettes | - | 360 291 | - | - | 360 291 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables | 511 236 043 | - | - | - | 511 236 043 |
| PASSIFS TOTAUX | 511 236 043 | 637 717 | - | - | 511 873 760 |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

Comgest Growth Emerging Markets

| | Dus à la demande USD | Dus à 1 mois USD | Échéance de 1 à 3 mois USD | Échéance de 3 à 12 mois USD | Total USD |
|--|----------------------|-------------------|----------------------------|-----------------------------|----------------------|
| PASSIFS | | | | | |
| Dettes liées aux achats de titres | - | 20 291 933 | - | - | 20 291 933 |
| Rachats à payer | - | 10 608 776 | - | - | 10 608 776 |
| Commissions de gestion payables | - | 9 441 449 | - | - | 9 441 449 |
| Frais administratifs à payer | - | 83 287 | - | - | 83 287 |
| Honoraires du Dépositaire à payer | - | 229 365 | - | - | 229 365 |
| Autres dettes | - | 745 003 | - | - | 745 003 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables | 5 200 325 182 | - | - | - | 5 200 325 182 |
| PASSIFS TOTAUX | 5 200 325 182 | 41 399 813 | - | - | 5 241 724 995 |

Comgest Growth Emerging Markets ex China

| | Dus à la demande USD | Dus à 1 mois USD | Échéance de 1 à 3 mois USD | Échéance de 3 à 12 mois USD | Total USD |
|--|----------------------|------------------|----------------------------|-----------------------------|------------------|
| PASSIFS | | | | | |
| Frais administratifs à payer | - | 1 303 | - | - | 1 303 |
| Honoraires du Dépositaire à payer | - | 1 327 | - | - | 1 327 |
| Autres dettes | - | 4 025 | - | - | 4 025 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables | 2 733 626 | - | - | - | 2 733 626 |
| PASSIFS TOTAUX | 2 733 626 | 6 655 | - | - | 2 740 281 |

Comgest Growth Emerging Markets Flex

| | Dus à la demande EUR | Dus à 1 mois EUR | Échéance de 1 à 3 mois EUR | Échéance de 3 à 12 mois EUR | Total EUR |
|--|----------------------|------------------|----------------------------|-----------------------------|------------------|
| PASSIFS | | | | | |
| Passifs financiers à la valeur juste par le compte de résultat | - | 12 471 | 13 276 | - | 25 747 |
| Découverts bancaires | - | 28 | - | - | 28 |
| Sommes dues aux courtiers | - | 85 877 | - | - | 85 877 |
| Dettes liées aux achats de titres | - | 13 968 | - | - | 13 968 |
| Rachats à payer | - | 33 215 | - | - | 33 215 |
| Commissions de gestion payables | - | 17 349 | - | - | 17 349 |
| Frais administratifs à payer | - | 1 269 | - | - | 1 269 |
| Honoraires du Dépositaire à payer | - | 1 197 | - | - | 1 197 |
| Autres dettes | - | 4 922 | - | - | 4 922 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables | 4 243 233 | - | - | - | 4 243 233 |
| PASSIFS TOTAUX | 4 243 233 | 170 296 | 13 276 | - | 4 426 805 |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

Comgest Growth
Emerging Markets Plus¹

| | Dus à la demande USD | Dus à 1 mois USD | Échéance de 1 à 3 mois USD | Échéance de 3 à 12 mois USD | Total USD |
|--|----------------------|------------------|----------------------------|-----------------------------|--------------------|
| PASSIFS | | | | | |
| Dettes liées aux achats de titres | - | 80 261 | - | - | 80 261 |
| Commissions de gestion payables | - | 250 911 | - | - | 250 911 |
| Frais administratifs à payer | - | 5 790 | - | - | 5 790 |
| Honoraires du Dépositaire à payer | - | 14 153 | - | - | 14 153 |
| Autres dettes | - | 18 148 | - | - | 18 148 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables | 322 473 246 | - | - | - | 322 473 246 |
| PASSIFS TOTAUX | 322 473 246 | 369 263 | - | - | 322 842 509 |

¹ Comgest Growth Emerging Markets Plus a été lancé le 29 janvier 2020.

Comgest Growth GEM
Promising Companies

| | Dus à la demande EUR | Dus à 1 mois EUR | Échéance de 1 à 3 mois EUR | Échéance de 3 à 12 mois EUR | Total EUR |
|--|----------------------|------------------|----------------------------|-----------------------------|-------------------|
| PASSIFS | | | | | |
| Dettes liées aux achats de titres | - | 7 648 | - | - | 7 648 |
| Rachats à payer | - | 102 184 | - | - | 102 184 |
| Commissions de gestion payables | - | 61 437 | - | - | 61 437 |
| Frais administratifs à payer | - | 3 749 | - | - | 3 749 |
| Honoraires du Dépositaire à payer | - | 3 436 | - | - | 3 436 |
| Autres dettes | - | 19 933 | - | - | 19 933 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables | 27 201 774 | - | - | - | 27 201 774 |
| PASSIFS TOTAUX | 27 201 774 | 198 387 | - | - | 27 400 161 |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

Comgest Growth Europe

| | Dus à la demande EUR | Dus à 1 mois EUR | Échéance de 1 à 3 mois EUR | Échéance de 3 à 12 mois EUR | Total EUR |
|--|----------------------|-------------------|----------------------------|-----------------------------|----------------------|
| PASSIFS | | | | | |
| Passifs financiers à la valeur juste | | | | | |
| par le compte de résultat | - | - | 44 199 | - | 44 199 |
| Rachats à payer | - | 4 156 564 | - | - | 4 156 564 |
| Commissions de gestion payables | - | 8 061 909 | - | - | 8 061 909 |
| Frais administratifs à payer | - | 68 185 | - | - | 68 185 |
| Honoraires du Dépositaire à payer | - | 130 811 | - | - | 130 811 |
| Autres dettes | - | 293 761 | - | - | 293 761 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables | 4 222 256 084 | - | - | - | 4 222 256 084 |
| PASSIFS TOTAUX | 4 222 256 084 | 12 711 230 | 44 199 | - | 4 235 011 513 |

Comgest Growth Europe Compounders

| | Dus à la demande EUR | Dus à 1 mois EUR | Échéance de 1 à 3 mois EUR | Échéance de 3 à 12 mois EUR | Total EUR |
|--|----------------------|------------------|----------------------------|-----------------------------|------------------|
| PASSIFS | | | | | |
| Frais administratifs à payer | - | 1 124 | - | - | 1 124 |
| Honoraires du Dépositaire à payer | - | 1 172 | - | - | 1 172 |
| Autres dettes | - | 3 183 | - | - | 3 183 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables | 4 239 544 | - | - | - | 4 239 544 |
| PASSIFS TOTAUX | 4 239 544 | 5 479 | - | - | 4 245 023 |

Comgest Growth Europe Plus

| | Dus à la demande EUR | Dus à 1 mois EUR | Échéance de 1 à 3 mois EUR | Échéance de 3 à 12 mois EUR | Total EUR |
|--|----------------------|------------------|----------------------------|-----------------------------|--------------------|
| PASSIFS | | | | | |
| Commissions de gestion payables | - | 531 186 | - | - | 531 186 |
| Frais administratifs à payer | - | 5 712 | - | - | 5 712 |
| Honoraires du Dépositaire à payer | - | 13 595 | - | - | 13 595 |
| Autres dettes | - | 20 707 | - | - | 20 707 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables | 312 693 682 | - | - | - | 312 693 682 |
| PASSIFS TOTAUX | 312 693 682 | 571 200 | - | - | 313 264 882 |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

Comgest Growth Europe S

| | Dûs à la demande EUR | Dûs à 1 mois EUR | Échéance de 1 à 3 mois EUR | Échéance de 3 à 12 mois EUR | Total EUR |
|--|----------------------|------------------|----------------------------|-----------------------------|-------------------|
| PASSIFS | | | | | |
| Dettes liées aux achats de titres | - | 901 708 | - | - | 901 708 |
| Rachats à payer | - | 9 705 | - | - | 9 705 |
| Commissions de gestion payables | - | 140 556 | - | - | 140 556 |
| Frais administratifs à payer | - | 1 691 | - | - | 1 691 |
| Honoraires du Dépositaire à payer | - | 1 665 | - | - | 1 665 |
| Autres dettes | - | 22 349 | - | - | 22 349 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables | 48 450 946 | - | - | - | 48 450 946 |
| PASSIFS TOTAUX | 48 450 946 | 1 077 674 | - | - | 49 528 620 |

Comgest Growth

Europe Opportunities

| | Dûs à la demande EUR | Dûs à 1 mois EUR | Échéance de 1 à 3 mois EUR | Échéance de 3 à 12 mois EUR | Total EUR |
|--|----------------------|------------------|----------------------------|-----------------------------|----------------------|
| PASSIFS | | | | | |
| Passifs financiers à la valeur juste | | | | | |
| par le compte de résultat | - | - | 16 873 | - | 16 873 |
| Rachats à payer | - | 3 424 222 | - | - | 3 424 222 |
| Commissions de gestion payables | - | 2 860 076 | - | - | 2 860 076 |
| Frais administratifs à payer | - | 22 958 | - | - | 22 958 |
| Honoraires du Dépositaire à payer | - | 55 920 | - | - | 55 920 |
| Autres dettes | - | 87 394 | - | - | 87 394 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables | 1 546 928 343 | - | - | - | 1 546 928 343 |
| PASSIFS TOTAUX | 1 546 928 343 | 6 450 570 | 16 873 | - | 1 553 395 786 |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

| Comgest Growth Europe Smaller Companies | Dus à la demande EUR | Dus à 1 mois EUR | Échéance de 1 à 3 mois EUR | Échéance de 3 à 12 mois EUR | Total EUR |
|--|----------------------------|------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|--------------------|
| PASSIFS | | | | | |
| Dettes liées aux achats de titres | - | 241 518 | - | - | 241 518 |
| Rachats à payer | - | 1 920 817 | - | - | 1 920 817 |
| Commissions de gestion payables | - | 1 538 542 | - | - | 1 538 542 |
| Frais administratifs à payer | - | 13 636 | - | - | 13 636 |
| Honoraires du Dépositaire à payer | - | 34 853 | - | - | 34 853 |
| Autres dettes | - | 37 462 | - | - | 37 462 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables | 885 435 770 | - | - | - | 885 435 770 |
| PASSIFS TOTAUX | 885 435 770 | 3 786 828 | - | - | 889 222 598 |
| Comgest Growth Europe ex Switzerland | | | | | |
| | Dus à la demande CHF | Dus à 1 mois CHF | Échéance de 1 à 3 mois CHF | Échéance de 3 à 12 mois CHF | Total CHF |
| PASSIFS | | | | | |
| Passifs financiers à la valeur juste | - | - | 766 600 | - | 766 600 |
| par le compte de résultat | - | - | - | - | - |
| Commissions de gestion payables | - | 240 823 | - | - | 240 823 |
| Frais administratifs à payer | - | 3 353 | - | - | 3 353 |
| Honoraires du Dépositaire à payer | - | 5 004 | - | - | 5 004 |
| Autres dettes | - | 21 122 | - | - | 21 122 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables | 149 318 457 | - | - | - | 149 318 457 |
| PASSIFS TOTAUX | 149 318 457 | 270 302 | 766 600 | - | 150 355 359 |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

Comgest Growth Europe ex UK

| | Dûs à la demande GBP | Dûs à 1 mois GBP | Échéance de 1 à 3 mois GBP | Échéance de 3 à 12 mois GBP | Total GBP |
|--|----------------------|------------------|----------------------------|-----------------------------|--------------------|
| PASSIFS | | | | | |
| Passifs financiers à la valeur juste par le compte de résultat | - | - | 4 126 | - | 4 126 |
| Rachats à payer | - | 101 269 | - | - | 101 269 |
| Commissions de gestion payables | - | 257 493 | - | - | 257 493 |
| Frais administratifs à payer | - | 3 682 | - | - | 3 682 |
| Honoraires du Dépositaire à payer | - | 6 095 | - | - | 6 095 |
| Autres dettes | - | 22 816 | - | - | 22 816 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables | 186 297 667 | - | - | - | 186 297 667 |
| PASSIFS TOTAUX | 186 297 667 | 391 355 | 4 126 | - | 186 693 148 |

Comgest Growth Asia

| | Dûs à la demande USD | Dûs à 1 mois USD | Échéance de 1 à 3 mois USD | Échéance de 3 à 12 mois USD | Total USD |
|--|----------------------|------------------|----------------------------|-----------------------------|--------------------|
| PASSIFS | | | | | |
| Rachats à payer | - | 19 464 | - | - | 19 464 |
| Commissions de gestion payables | - | 536 763 | - | - | 536 763 |
| Frais administratifs à payer | - | 4 925 | - | - | 4 925 |
| Honoraires du Dépositaire à payer | - | 4 697 | - | - | 4 697 |
| Autres dettes | - | 10 962 | - | - | 10 962 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables | 290 912 412 | - | - | - | 290 912 412 |
| PASSIFS TOTAUX | 290 912 412 | 576 811 | - | - | 291 489 223 |

Comgest Growth Asia ex Japan

| | Dûs à la demande USD | Dûs à 1 mois USD | Échéance de 1 à 3 mois USD | Échéance de 3 à 12 mois USD | Total USD |
|--|----------------------|------------------|----------------------------|-----------------------------|-------------------|
| PASSIFS | | | | | |
| Dettes liées aux achats de titres | - | 442 587 | - | - | 442 587 |
| Commissions de gestion payables | - | 136 776 | - | - | 136 776 |
| Frais administratifs à payer | - | 1 227 | - | - | 1 227 |
| Honoraires du Dépositaire à payer | - | 3 511 | - | - | 3 511 |
| Autres dettes | - | 24 535 | - | - | 24 535 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables | 90 340 049 | - | - | - | 90 340 049 |
| PASSIFS TOTAUX | 90 340 049 | 608 636 | - | - | 90 948 685 |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

| Comgest Growth Asia Pac ex Japan | Dûs à la demande USD | Dûs à 1 mois USD | Échéance de 1 à 3 mois USD | Échéance de 3 à 12 mois USD | Total USD |
|--|----------------------------|------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|--------------------|
| PASSIFS | | | | | |
| Découverts bancaires | - | 221 | - | - | 221 |
| Dettes liées aux achats de titres | - | 4 116 485 | - | - | 4 116 485 |
| Rachats à payer | - | 2 118 773 | - | - | 2 118 773 |
| Commissions de gestion payables | - | 947 156 | - | - | 947 156 |
| Frais administratifs à payer | - | 10 147 | - | - | 10 147 |
| Honoraires du Dépositaire à payer | - | 23 166 | - | - | 23 166 |
| Autres dettes | - | 33 022 | - | - | 33 022 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables | 537 934 449 | - | - | - | 537 934 449 |
| PASSIFS TOTAUX | 537 934 449 | 7 248 970 | - | - | 545 183 419 |
| Comgest Growth China | Dûs à la demande EUR | Dûs à 1 mois EUR | Échéance de 1 à 3 mois EUR | Échéance de 3 à 12 mois EUR | Total EUR |
| PASSIFS | | | | | |
| Dettes liées aux achats de titres | - | 1 422 705 | - | - | 1 422 705 |
| Rachats à payer | - | 357 409 | - | - | 357 409 |
| Commissions de gestion payables | - | 621 233 | - | - | 621 233 |
| Frais administratifs à payer | - | 6 662 | - | - | 6 662 |
| Honoraires du Dépositaire à payer | - | 7 499 | - | - | 7 499 |
| Autres dettes | - | 17 540 | - | - | 17 540 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables | 321 880 293 | - | - | - | 321 880 293 |
| PASSIFS TOTAUX | 321 880 293 | 2 433 048 | - | - | 324 313 341 |
| Comgest Growth India | Dûs à la demande USD | Dûs à 1 mois USD | Échéance de 1 à 3 mois USD | Échéance de 3 à 12 mois USD | Total USD |
| PASSIFS | | | | | |
| Rachats à payer | - | 49 026 | - | - | 49 026 |
| Commissions de gestion payables | - | 292 094 | - | - | 292 094 |
| Frais administratifs à payer | - | 4 030 | - | - | 4 030 |
| Honoraires du Dépositaire à payer | - | 2 561 | - | - | 2 561 |
| Autres dettes | - | 22 309 | - | - | 22 309 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables | 115 463 294 | - | - | - | 115 463 294 |
| PASSIFS TOTAUX | 115 463 294 | 370 020 | - | - | 115 833 314 |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

Comgest Growth Latin America

| | Dûs à la demande EUR | Dûs à 1 mois EUR | Échéance de 1 à 3 mois EUR | Échéance de 3 à 12 mois EUR | Total EUR |
|--|----------------------|------------------|----------------------------|-----------------------------|-------------------|
| PASSIFS | | | | | |
| Découverts bancaires | - | 2 343 | - | - | 2 343 |
| Rachats à payer | - | 6 244 | - | - | 6 244 |
| Commissions de gestion payables | - | 42 637 | - | - | 42 637 |
| Frais administratifs à payer | - | 2 862 | - | - | 2 862 |
| Honoraires du Dépositaire à payer | - | 4 833 | - | - | 4 833 |
| Autres dettes | - | 3 963 | - | - | 3 963 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables | 20 579 801 | - | - | - | 20 579 801 |
| PASSIFS TOTAUX | 20 579 801 | 62 882 | - | - | 20 642 683 |

Les tableaux suivants fournissent ces données au 31 décembre 2019.

Comgest Growth World

| | Dûs à la demande USD | Dûs à 1 mois USD | Échéance de 1 à 3 mois USD | Échéance de 3 à 12 mois USD | Total USD |
|--|----------------------|------------------|----------------------------|-----------------------------|--------------------|
| PASSIFS | | | | | |
| Rachats à payer | - | 1 092 834 | - | - | 1 092 834 |
| Commissions de gestion payables | - | 698 612 | - | - | 698 612 |
| Frais administratifs à payer | - | 15 282 | - | - | 15 282 |
| Honoraires du Dépositaire à payer | - | 23 261 | - | - | 23 261 |
| Autres dettes | - | 83 347 | - | - | 83 347 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables | 802 920 827 | - | - | - | 802 920 827 |
| PASSIFS TOTAUX | 802 920 827 | 1 913 336 | - | - | 804 834 163 |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

Comgest Growth Global Flex

| | Dus à la demande EUR | Dus à 1 mois EUR | Échéance de 1 à 3 mois EUR | Échéance de 3 à 12 mois EUR | Total EUR |
|--|----------------------|------------------|----------------------------|-----------------------------|-------------------|
| PASSIFS | | | | | |
| Passifs financiers à la valeur juste par le compte de résultat | - | - | 264 988 | - | 264 988 |
| Sommes dues aux courtiers | - | 929 947 | - | - | 929 947 |
| Rachats à payer | - | 3 791 | - | - | 3 791 |
| Commissions de gestion payables | - | 70 555 | - | - | 70 555 |
| Frais administratifs à payer | - | 1 833 | - | - | 1 833 |
| Honoraires du Dépositaire à payer | - | 2 632 | - | - | 2 632 |
| Autres dettes | - | 93 313 | - | - | 93 313 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables | 75 550 890 | - | - | - | 75 550 890 |
| PASSIFS TOTAUX | 75 550 890 | 1 102 071 | 264 988 | - | 76 917 949 |

Comgest Growth EAFE¹

| | Dus à la demande USD | Dus à 1 mois USD | Échéance de 1 à 3 mois USD | Échéance de 3 à 12 mois USD | Total USD |
|--|----------------------|------------------|----------------------------|-----------------------------|-------------------|
| PASSIFS | | | | | |
| Commissions de gestion payables | - | 11 307 | - | - | 11 307 |
| Frais administratifs à payer | - | 1 391 | - | - | 1 391 |
| Honoraires du Dépositaire à payer | - | 1 207 | - | - | 1 207 |
| Autres dettes | - | 10 021 | - | - | 10 021 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables | 15 890 139 | - | - | - | 15 890 139 |
| PASSIFS TOTAUX | 15 890 139 | 23 926 | - | - | 15 914 065 |

¹ À compter du 19 décembre 2019, Comgest Growth EAFE Plus a été renommé Comgest Growth EAFE.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

Comgest Growth America

| | Dûs à la demande USD | Dûs à 1 mois USD | Échéance de 1 à 3 mois USD | Échéance de 3 à 12 mois USD | Total USD |
|--|---------------------------|-------------------------|----------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| PASSIFS | | | | | |
| Passifs financiers à la valeur juste par le compte de résultat | - | 2 874 | - | - | 2 874 |
| Rachats à payer | - | 1 799 401 | - | - | 1 799 401 |
| Commissions de gestion payables | - | 215 070 | - | - | 215 070 |
| Frais administratifs à payer | - | 5 599 | - | - | 5 599 |
| Honoraires du Dépositaire à payer | - | 9 041 | - | - | 9 041 |
| Autres dettes | - | 19 908 | - | - | 19 908 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables | <u>222 362 117</u> | - | - | - | <u>222 362 117</u> |
| PASSIFS TOTAUX | <u>222 362 117</u> | <u>2 051 893</u> | - | - | <u>224 414 010</u> |

Comgest Growth Japan

| | Dûs à la demande JPY | Dûs à 1 mois JPY | Échéance de 1 à 3 mois JPY | Échéance de 3 à 12 mois JPY | Total JPY |
|--|-------------------------------|-----------------------------|----------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| PASSIFS | | | | | |
| Passifs financiers à la valeur juste par le compte de résultat | - | - | 36 250 702 | - | 36 250 702 |
| Sommes dues aux courtiers | - | 94 970 912 | - | - | 94 970 912 |
| Rachats à payer | - | 1 245 244 940 | - | - | 1 245 244 940 |
| Commissions de gestion payables | - | 199 337 239 | - | - | 199 337 239 |
| Frais administratifs à payer | - | 4 262 763 | - | - | 4 262 763 |
| Honoraires du Dépositaire à payer | - | 10 221 285 | - | - | 10 221 285 |
| Autres dettes | - | 19 717 348 | - | - | 19 717 348 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables | <u>247 162 608 574</u> | - | - | - | <u>247 162 608 574</u> |
| PASSIFS TOTAUX | <u>247 162 608 574</u> | <u>1 573 754 487</u> | <u>36 250 702</u> | - | <u>248 772 613 763</u> |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

| Comgest Growth Japan Compounders ¹ | Dûs à la demande JPY | Dûs à 1 mois JPY | Échéance de 1 à 3 mois JPY | Échéance de 3 à 12 mois JPY | Total JPY |
|--|----------------------------|---------------------|----------------------------------|-----------------------------------|-------------------|
| PASSIFS | | | | | |
| Frais administratifs à payer | - | 173 | - | - | 173 |
| Honoraires du Dépositaire à payer | - | 10 003 | - | - | 10 003 |
| Autres dettes | - | 13 389 | - | - | 13 389 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables | 96 723 426 | - | - | - | 96 723 426 |
| PASSIFS TOTAUX | 96 723 426 | 23 565 | - | - | 96 746 991 |

¹ Comgest Growth Japan Compounders a été lancé le 24 décembre 2019.

| Comgest Growth Emerging Markets | Dûs à la demande USD | Dûs à 1 mois USD | Échéance de 1 à 3 mois USD | Échéance de 3 à 12 mois USD | Total USD |
|--|----------------------------|------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|----------------------|
| PASSIFS | | | | | |
| Rachats à payer | - | 7 254 438 | - | - | 7 254 438 |
| Commissions de gestion payables | - | 5 409 660 | - | - | 5 409 660 |
| Frais administratifs à payer | - | 103 376 | - | - | 103 376 |
| Honoraires du Dépositaire à payer | - | 504 707 | - | - | 504 707 |
| Autres dettes | - | 868 723 | - | - | 868 723 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables | 5 575 595 990 | - | - | - | 5 575 595 990 |
| PASSIFS TOTAUX | 5 575 595 990 | 14 140 904 | - | - | 5 589 736 894 |

| Comgest Growth Emerging Markets ex China | Dûs à la demande USD | Dûs à 1 mois USD | Échéance de 1 à 3 mois USD | Échéance de 3 à 12 mois USD | Total USD |
|--|----------------------------|------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|------------------|
| PASSIFS | | | | | |
| Frais administratifs à payer | - | 1 163 | - | - | 1 163 |
| Honoraires du Dépositaire à payer | - | 1 185 | - | - | 1 185 |
| Autres dettes | - | 1 342 | - | - | 1 342 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables | 2 413 485 | - | - | - | 2 413 485 |
| PASSIFS TOTAUX | 2 413 485 | 3 690 | - | - | 2 417 175 |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

| Comgest Growth Emerging Markets Flex | Dûs à la demande EUR | Dûs à 1 mois EUR | Échéance de 1 à 3 mois EUR | Échéance de 3 à 12 mois EUR | Total EUR |
|--|----------------------|------------------|----------------------------|-----------------------------|-------------------|
| PASSIFS | | | | | |
| Passifs financiers à la valeur juste par le compte de résultat | - | 468 | 60 629 | - | 61 097 |
| Commissions de gestion payables | - | 53 677 | - | - | 53 677 |
| Frais administratifs à payer | - | 1 956 | - | - | 1 956 |
| Honoraires du Dépositaire à payer | - | 3 381 | - | - | 3 381 |
| Autres dettes | - | 6 777 | - | - | 6 777 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables | 53 680 833 | - | - | - | 53 680 833 |
| PASSIFS TOTAUX | 53 680 833 | 66 259 | 60 629 | - | 53 807 721 |
| Comgest Growth GEM Promising Companies | | | | | |
| | | | | | |
| PASSIFS | Dûs à la demande EUR | Dûs à 1 mois EUR | Échéance de 1 à 3 mois EUR | Échéance de 3 à 12 mois EUR | Total EUR |
| Rachats à payer | - | 5 489 710 | - | - | 5 489 710 |
| Commissions de gestion payables | - | 101 089 | - | - | 101 089 |
| Frais administratifs à payer | - | 5 124 | - | - | 5 124 |
| Honoraires du Dépositaire à payer | - | 14 380 | - | - | 14 380 |
| Autres dettes | - | 38 029 | - | - | 38 029 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables | 86 815 301 | - | - | - | 86 815 301 |
| PASSIFS TOTAUX | 86 815 301 | 5 648 332 | - | - | 92 463 633 |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

Comgest Growth Europe

| | Dus à la demande EUR | Dus à 1 mois EUR | Échéance de 1 à 3 mois EUR | Échéance de 3 à 12 mois EUR | Total EUR |
|---|----------------------|------------------|----------------------------|-----------------------------|----------------------|
| PASSIFS | | | | | |
| Passifs financiers dérivés à la juste valeur | | | | | |
| par le compte de résultat | - | 41 969 | - | - | 41 969 |
| Rachats à payer | - | 3 974 684 | - | - | 3 974 684 |
| Commissions de gestion payables | - | 3 502 108 | - | - | 3 502 108 |
| Frais administratifs à payer | - | 66 504 | - | - | 66 504 |
| Honoraires du Dépositaire à payer | - | 148 022 | - | - | 148 022 |
| Autres dettes | - | 290 341 | - | - | 290 341 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation d'actions de participation remboursables | | 3 462 588 209 | - | - | 3 462 588 209 |
| PASSIFS TOTAUX | 3 462 588 209 | 8 023 628 | - | - | 3 470 611 837 |

Comgest Growth Europe Compounds¹

| | Dus à la demande EUR | Dus à 1 mois EUR | Échéance de 1 à 3 mois EUR | Échéance de 3 à 12 mois EUR | Total EUR |
|---|----------------------|------------------|----------------------------|-----------------------------|------------------|
| PASSIFS | | | | | |
| Dettes liées aux achats de titres | - | 448 753 | - | - | 448 753 |
| Frais administratifs à payer | - | 3 | - | - | 3 |
| Honoraires du Dépositaire à payer | - | 3 497 | - | - | 3 497 |
| Autres dettes | - | 138 | - | - | 138 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation d'actions de participation remboursables | | 2 284 325 | - | - | 2 284 325 |
| PASSIFS TOTAUX | 2 284 325 | 452 391 | - | - | 2 736 716 |

¹ Comgest Growth Europe Compounds a été lancé le 23 décembre 2019.

Comgest Growth Europe Plus¹

| | Dus à la demande EUR | Dus à 1 mois EUR | Échéance de 1 à 3 mois EUR | Échéance de 3 à 12 mois EUR | Total EUR |
|--|----------------------|------------------|----------------------------|-----------------------------|------------------|
| PASSIFS | | | | | |
| Frais administratifs à payer | - | 2 | - | - | 2 |
| Honoraires du Dépositaire à payer | - | 5 217 | - | - | 5 217 |
| Autres dettes | - | 130 | - | - | 130 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables | | 1 239 207 | - | - | 1 239 207 |
| PASSIFS TOTAUX | 1 239 207 | 5 349 | - | - | 1 244 556 |

¹ Comgest Growth Europe Plus a été lancé le 23 décembre 2019.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

Comgest Growth Europe S

| | Dus à la demande EUR | Dus à 1 mois EUR | Échéance de 1 à 3 mois EUR | Échéance de 3 à 12 mois EUR | Total EUR |
|--|----------------------|------------------|----------------------------|-----------------------------|-------------------|
| PASSIFS | | | | | |
| Dettes liées aux achats de titres | - | 697 937 | - | - | 697 937 |
| Rachats à payer | - | 70 422 | - | - | 70 422 |
| Commissions de gestion payables | - | 54 884 | - | - | 54 884 |
| Frais administratifs à payer | - | 1 554 | - | - | 1 554 |
| Honoraires du Dépositaire à payer | - | 1 720 | - | - | 1 720 |
| Autres dettes | - | 12 636 | - | - | 12 636 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables | 33 635 621 | - | - | - | 33 635 621 |
| PASSIFS TOTAUX | 33 635 621 | 839 153 | - | - | 34 474 774 |

Comgest Growth Europe Opportunities

| | Dus à la demande EUR | Dus à 1 mois EUR | Échéance de 1 à 3 mois EUR | Échéance de 3 à 12 mois EUR | Total EUR |
|--|----------------------|------------------|----------------------------|-----------------------------|--------------------|
| PASSIFS | | | | | |
| Rachats à payer | - | 2 935 350 | - | - | 2 935 350 |
| Commissions de gestion payables | - | 934 159 | - | - | 934 159 |
| Frais administratifs à payer | - | 17 879 | - | - | 17 879 |
| Honoraires du Dépositaire à payer | - | 41 650 | - | - | 41 650 |
| Autres dettes | - | 72 874 | - | - | 72 874 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables | 907 966 800 | - | - | - | 907 966 800 |
| PASSIFS TOTAUX | 907 966 800 | 4 001 912 | - | - | 911 968 712 |

Comgest Growth Europe Smaller Companies

| | Dus à la demande EUR | Dus à 1 mois EUR | Échéance de 1 à 3 mois EUR | Échéance de 3 à 12 mois EUR | Total EUR |
|--|----------------------|------------------|----------------------------|-----------------------------|--------------------|
| PASSIFS | | | | | |
| Rachats à payer | - | 1 062 034 | - | - | 1 062 034 |
| Commissions de gestion payables | - | 421 748 | - | - | 421 748 |
| Frais administratifs à payer | - | 8 542 | - | - | 8 542 |
| Honoraires du Dépositaire à payer | - | 23 089 | - | - | 23 089 |
| Autres dettes | - | 23 825 | - | - | 23 825 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables | 455 169 534 | - | - | - | 455 169 534 |
| PASSIFS TOTAUX | 455 169 534 | 1 539 238 | - | - | 456 708 772 |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

Comgest Growth Europe ex Switzerland

| | Dus à la demande CHF | Dus à 1 mois CHF | Échéance de 1 à 3 mois CHF | Échéance de 3 à 12 mois CHF | Total CHF |
|--|----------------------|------------------|----------------------------|-----------------------------|--------------------|
| PASSIFS | | | | | |
| Passifs financiers à la valeur juste par le compte de résultat | - | 428 652 | - | - | 428 652 |
| Commissions de gestion payables | - | 111 368 | - | - | 111 368 |
| Frais administratifs à payer | - | 3 383 | - | - | 3 383 |
| Honoraires du Dépositaire à payer | - | 5 635 | - | - | 5 635 |
| Autres dettes | - | 16 309 | - | - | 16 309 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables | 131 547 672 | - | - | - | 131 547 672 |
| PASSIFS TOTAUX | 131 547 672 | 565 347 | - | - | 132 113 019 |

Comgest Growth Europe ex UK

| | Dus à la demande GBP | Dus à 1 mois GBP | Échéance de 1 à 3 mois GBP | Échéance de 3 à 12 mois GBP | Total GBP |
|--|----------------------|------------------|----------------------------|-----------------------------|--------------------|
| PASSIFS | | | | | |
| Passifs financiers à la valeur juste par le compte de résultat | - | - | 2 033 | - | 2 033 |
| Commissions de gestion payables | - | 96 363 | - | - | 96 363 |
| Frais administratifs à payer | - | 2 991 | - | - | 2 991 |
| Honoraires du Dépositaire à payer | - | 5 116 | - | - | 5 116 |
| Autres dettes | - | 30 491 | - | - | 30 491 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables | 135 954 448 | - | - | - | 135 954 448 |
| PASSIFS TOTAUX | 135 954 448 | 134 961 | 2 033 | - | 136 091 442 |

Comgest Growth Asia

| | Dus à la demande USD | Dus à 1 mois USD | Échéance de 1 à 3 mois USD | Échéance de 3 à 12 mois USD | Total USD |
|--|----------------------|------------------|----------------------------|-----------------------------|--------------------|
| PASSIFS | | | | | |
| Rachats à payer | - | 6 420 967 | - | - | 6 420 967 |
| Commissions de gestion payables | - | 163 209 | - | - | 163 209 |
| Frais administratifs à payer | - | 3 737 | - | - | 3 737 |
| Honoraires du Dépositaire à payer | - | 5 695 | - | - | 5 695 |
| Autres dettes | - | 10 177 | - | - | 10 177 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables | 145 456 743 | - | - | - | 145 456 743 |
| PASSIFS TOTAUX | 145 456 743 | 6 603 785 | - | - | 152 060 528 |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

Comgest Growth Asia ex
Japan

| | Dûs à la demande USD | Dûs à 1 mois USD | Échéance de 1 à 3 mois USD | Échéance de 3 à 12 mois USD | Total USD |
|--|----------------------|------------------|----------------------------|-----------------------------|-------------------|
| PASSIFS | | | | | |
| Dettes liées aux achats de titres | - | 65 432 | - | - | 65 432 |
| Commissions de gestion payables | - | 51 744 | - | - | 51 744 |
| Frais administratifs à payer | - | 1 013 | - | - | 1 013 |
| Honoraires du Dépositaire à payer | - | 4 607 | - | - | 4 607 |
| Autres dettes | - | 48 394 | - | - | 48 394 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables | 61 684 752 | - | - | - | 61 684 752 |
| PASSIFS TOTAUX | 61 684 752 | 171 190 | - | - | 61 855 942 |

Comgest Growth Asia Pac ex
Japan

| | Dûs à la demande USD | Dûs à 1 mois USD | Échéance de 1 à 3 mois USD | Échéance de 3 à 12 mois USD | Total USD |
|--|----------------------|------------------|----------------------------|-----------------------------|--------------------|
| PASSIFS | | | | | |
| Dettes liées aux achats de titres | - | 367 415 | - | - | 367 415 |
| Rachats à payer | - | 3 136 612 | - | - | 3 136 612 |
| Commissions de gestion payables | - | 473 917 | - | - | 473 917 |
| Frais administratifs à payer | - | 11 025 | - | - | 11 025 |
| Honoraires du Dépositaire à payer | - | 43 262 | - | - | 43 262 |
| Autres dettes | - | 53 825 | - | - | 53 825 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables | 492 265 534 | - | - | - | 492 265 534 |
| PASSIFS TOTAUX | 492 265 534 | 4 086 056 | - | - | 496 351 590 |

Comgest Growth China

| | Dûs à la demande EUR | Dûs à 1 mois EUR | Échéance de 1 à 3 mois EUR | Échéance de 3 à 12 mois EUR | Total EUR |
|--|----------------------|------------------|----------------------------|-----------------------------|--------------------|
| PASSIFS | | | | | |
| Rachats à payer | - | 476 128 | - | - | 476 128 |
| Commissions de gestion payables | - | 297 455 | - | - | 297 455 |
| Frais administratifs à payer | - | 7 020 | - | - | 7 020 |
| Honoraires du Dépositaire à payer | - | 12 743 | - | - | 12 743 |
| Autres dettes | - | 23 606 | - | - | 23 606 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables | 301 340 425 | - | - | - | 301 340 425 |
| PASSIFS TOTAUX | 301 340 425 | 816 952 | - | - | 302 157 377 |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

2. Risque de liquidité (suite)

Comgest Growth India

| | Dûs à la demande USD | Dûs à 1 mois USD | Échéance de 1 à 3 mois USD | Échéance de 3 à 12 mois USD | Total USD |
|--|----------------------|------------------|----------------------------|-----------------------------|--------------------|
| PASSIFS | | | | | |
| Rachats à payer | - | 376 891 | - | - | 376 891 |
| Commissions de gestion payables | - | 221 515 | - | - | 221 515 |
| Frais administratifs à payer | - | 5 307 | - | - | 5 307 |
| Honoraires du Dépositaire à payer | - | 26 541 | - | - | 26 541 |
| Autres dettes | - | 28 827 | - | - | 28 827 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables | 172 607 009 | - | - | - | 172 607 009 |
| PASSIFS TOTAUX | 172 607 009 | 659 081 | - | - | 173 266 090 |

Comgest Growth Latin America

| | Dûs à la demande EUR | Dûs à 1 mois EUR | Échéance de 1 à 3 mois EUR | Échéance de 3 à 12 mois EUR | Total EUR |
|--|----------------------|------------------|----------------------------|-----------------------------|-------------------|
| PASSIFS | | | | | |
| Rachats à payer | - | 26 322 | - | - | 26 322 |
| Commissions de gestion payables | - | 44 764 | - | - | 44 764 |
| Frais administratifs à payer | - | 3 192 | - | - | 3 192 |
| Honoraires du Dépositaire à payer | - | 7 871 | - | - | 7 871 |
| Autres dettes | - | 21 988 | - | - | 21 988 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation remboursables | 38 933 972 | - | - | - | 38 933 972 |
| PASSIFS TOTAUX | 38 933 972 | 104 137 | - | - | 39 038 109 |

3. Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'un émetteur ou une contrepartie soit dans l'impossibilité de tenir un engagement pris envers le Compartiment. La Société de gestion effectue des transactions sur instruments financiers avec diverses contreparties solvables. La Société ne prévoit donc pas de pertes significatives liées à la solvabilité sur les instruments financiers qu'elle détient.

Les Compartiments sont exposés au risque de crédit sur les Produits d'accès au marché et les IFD qu'ils détiennent.

Les liquidités détenues par le Dépositaire constituent un dépôt. Pour choisir et nommer un sous-dépositaire en tant qu'agent chargé de la conservation des titres, le Dépositaire agit avec soin et diligence pour s'assurer que le sous-dépositaire possède et conserve l'expertise, la compétence et la réputation requises pour s'acquitter de ses obligations. Le respect de ces critères est contrôlé de façon permanente par le Dépositaire.

Afin de gérer le risque de crédit relatif aux soldes de trésorerie, des comptes de dépôt supplémentaires ont été ouverts auprès des institutions appropriées pour diversifier le risque et le Gestionnaire du risque de crédit de la Société de gestion continue d'étudier d'autres établissements.

Au 31 décembre 2020, l'exposition maximale des Compartiments au risque de crédit (hors valeur de toute sûreté ou tout autre titre détenu) découlant du non-respect par une contrepartie de ses obligations pour chacune des catégories d'actifs financiers comptabilisés, autres que les produits dérivés, est la valeur comptable de ces actifs telle qu'elle figure dans l'état de situation financière.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)**7. Risques associés aux instruments financiers (suite)****3. Risque de crédit (suite)**

Les Produits d'accès au marché sont des instruments financiers qui peuvent être utilisés par un Fonds pour obtenir une exposition à une action sur un marché local où l'achat direct n'est pas permis, est limité ou s'avère plus onéreux. Les investissements dans des Produits d'accès au marché peuvent impliquer une transaction négociée de gré à gré avec un tiers. Par conséquent, l'investissement dans des Produits d'accès au marché peut exposer un Compartiment non seulement aux évolutions de la valeur du titre de capital sous-jacent mais aussi au risque de défaut de la contrepartie, qui peut, en cas de défaut de la contrepartie, entraîner la perte de la totalité de la valeur de marché de l'intérêt économique dans le titre de capital sous-jacent. Les Produits d'accès au marché sont généralement émis par des banques ou des courtiers et sont des billets à ordre conçus pour répliquer la performance d'un titre de participation sous-jacent particulier. Le rendement sur un Produit d'accès au marché associé à un titre sous-jacent particulier est généralement augmenté de tout dividende payé en relation au titre sous-jacent. Toutefois, le détenteur de Produits d'accès au marché ne bénéficie pas des droits de vote, qu'il détiendrait normalement s'il détenait directement le titre sous-jacent.

En ce qui concerne les IFD, le risque de crédit découle du défaut potentiel des contreparties dans le cadre des accords ou des contrats.

La Société a actuellement l'intention de limiter le recours aux IFD aux contrats de change à terme, aux contrats de swap de change, aux bons de souscription (action d'entreprise), aux obligations convertibles, aux contrats à terme standardisés sur indice de participation et aux contrats à terme standardisés sur indice de volatilité négociés en bourse. Un Compartiment peut occasionnellement détenir un petit nombre de warrants sans valeur, généralement reçus de l'émetteur à l'occasion d'opérations sur son capital au titre des actions de l'émetteur détenues par le Compartiment. Les Compartiments peuvent également investir dans des obligations convertibles. Toutefois, au 31 décembre 2020, aucun placement de ce type n'avait été fait (2019 : néant). La Société met en œuvre un processus de gestion du risque afin de surveiller et de gérer les risques inhérents à l'utilisation des IFD.

À l'exception des IFD mentionnés ci-dessus, la Société n'a pas utilisé d'IFD complexes, comme des swaps de défaut de crédit lors de la période close les 31 décembre 2020 et 31 décembre 2019.

L'exposition maximale d'un Compartiment au risque de crédit lié aux contrats de change à terme et aux contrats de swap de change est le montant total de la devise étrangère que le Compartiment devra payer ou acheter lors du règlement des contrats de change à terme et des contrats de swap de change, si la contrepartie ne paie pas au Compartiment le montant en devise sur lequel elle s'est engagée. Le risque de crédit peut être réduit par la réception de garanties de la contrepartie.

Comme il est indiqué à la page 216, Comgest Growth Global Flex et Comgest Growth Emerging Markets Flex cherchent à couvrir une partie de leur exposition au risque du marché boursier par l'utilisation de contrats à terme standardisés (futures) sur indices boursiers. Comgest Growth Global Flex est également autorisé à utiliser des contrats à terme standardisés sur indice de volatilité négociés en bourse. Tous les contrats à terme standardisés (futures) sont autorisés par la Société Générale International Limited (« SGIL »).

Les liquidités détenues par la SGIL font l'objet de contrôles quotidiens pour évaluer si un financement est nécessaire pour satisfaire une exigence liée à la marge ou au préfinancement. En outre, les soldes de trésorerie sont contrôlés quotidiennement pour déterminer si l'excédent de trésorerie de la SGIL peut être rappelé au Dépositaire. Les « Espèces requises à titre de garantie » auprès de la SGIL comprennent des liquidités excédentaires à hauteur de 1 865 301 € dans Comgest Growth Global Flex (2019 : 929 947 €) et 85 877 € dans Comgest Growth Emerging Markets Flex (2019 : zéro €) et les exigences de marge initiales de 1 865 301 € dans Comgest Growth Global Flex (2019 : 929 947 €) et 85 877 € dans Comgest Growth Emerging Markets Flex (2019 : zéro €), « Dû au courtier » inclut le déficit de marge à hauteur de 1 865 301 € dans Comgest Growth Global Flex (2019 : 929 947 €) et 85 877 € dans Comgest Growth Emerging Markets Flex (2019 : zéro €). L'excédent de marge étant supérieur au déficit de marge au 31 décembre 2020, il y avait un excédent de trésorerie de zéro € dans Comgest Growth Global Flex (2019 : zéro €) et zéro € dans Comgest Growth Emerging Markets Flex (2019 : zéro €) déposé auprès de la SGIL.

La SGIL n'est pas notée. La Société est réglementée par la FCA (Financial Conduct Authority) au Royaume-Uni en tant que société d'investissement et est classée comme une société à activité limitée (Limited Activity Firm), un statut lui interdisant toute activité exclusive (autre que la facilitation des commandes de clients). La SGIL est soumise au régime des actifs clients de la FCA. La SGIL est une filiale britannique à 100 % de Société Générale SA depuis le 29 octobre 2015. Au 31 décembre 2020, sa société mère, Société Générale SA, était notée A1, A et A- par Moody's, S&P's et Fitch, respectivement.

Ne figurent sur la liste des contreparties approuvées par la Société de gestion que des intermédiaires de premier ordre et reconnus dans leurs secteurs. La Société de gestion a recours à des contrats avec de multiples contreparties dans le but de répartir le risque. Le gestionnaire du risque de la Société de gestion surveille cette liste en permanence. En particulier, toutes les contreparties de gré à gré doivent saisir les critères déterminés par le Règlement OPCVM qui suivent :

(i) un établissement de crédit conformément à la Réglementation sur les OPCVM ; ou

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

3. Risque de crédit (suite)

(ii) une note de crédit minimum de A-2 ou équivalente ou bien, de l'avis de la Société de gestion, une note de crédit minimum implicite de A-2 ou équivalente.

Les expositions aux contreparties individuelles sont limitées à 10 % de la Valeur nette d'inventaire dans le cas de la disposition (i) et à 5 % de la Valeur nette d'inventaire dans le cas de la disposition (ii).

Comgest Growth Global Flex est soumis à des accords généraux de compensation et à des annexes de soutien au crédit. Au 31 décembre 2020, des contrats de change à terme étaient détenus dans le Compartiment Comgest Growth Global Flex avec RBC Investor Services Bank S.A. (Contreperte 1), et UBS AG (Contreperte 2).

Les renseignements du tableau ci-dessous incluent les actifs et passifs financiers qui sont soumis à un accord général de compensation applicable.

| | Montants bruts des actifs/ passifs | Montants nets financiers dans l'État de la situation financière | Montants des actifs Instruments financiers présentés dans l'État de la situation financière | Montants associés non compensés dans l'État de la situation financière | |
|----------------------------|---|--|--|---|--|
| | | | | Montants comptabilisés bruts des actifs/passifs financiers | Montants comptabilisés compensés dans l'État de la situation financière |
| 31 décembre 2020 | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Actifs financiers | | | | | |
| Contrats de change à terme | | | | | |
| Contreperte 1 | 150 891 | - | 150 891 | (3 861) | - 147 030 |
| Contreperte 2 | 54 | - | 54 | 54 | - - |
| Passifs financiers | | | | | |
| Contrats de change à terme | | | | | |
| Contreperte 1 | (3 861) | - | (3 861) | (3 861) | - - |
| Contreperte 2 | (17 328) | - | (17 328) | 54 | - (17 274) |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

3. Risque de crédit (suite)

Au 31 décembre 2019, des contrats de change à terme étaient détenus dans le compartiment Comgest Growth Global Flex avec Credit Agricole Corporate and Investment Bank (contrepartie 1) et UBS AG (contrepartie 2).

Les renseignements du tableau ci-dessous incluent les actifs et passifs financiers qui sont soumis à un accord général de compensation applicable.

| 31 décembre 2019 | Montants bruts des actifs/ passifs financiers | | Montants nets des actifs financiers présentés dans l'État de la situation financière | Montants associés non compensés dans l'État de la situation financière | | Montant net |
|----------------------------|---|--|--|--|-----|-------------|
| | Montants comptabilisés bruts des actifs/ passifs financiers | actifs/ passifs financiers comptabilisés | | Instruments financiers (y compris les garanties en garanties trésorerie autres qu'en reçues/ espèces) engagées | | |
| | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Actifs financiers | | | | | | |
| Contrats de change à terme | | | | | | |
| Contrepartie 1 | 225 442 | - | 225 442 | (12 284) | - | 213 158 |
| Contrepartie 2 | 15 651 | - | 15 651 | 15 651 | - | - |
| Passifs financiers | | | | | | |
| Contrats de change à terme | | | | | | |
| Contrepartie 1 | (12 284) | - | (12 284) | (12 284) | - | - |
| Contrepartie 2 | (193 461) | - | (193 461) | 15 651 | - | (177 810) |

Comgest Growth America est soumis à des accords généraux de compensation et à des annexes de soutien au crédit. Au 31 décembre 2020, des contrats de change à terme étaient détenus dans le Compartiment Comgest Growth America avec JPMorgan Chase Bank, N.A. (contrepartie 1) et RBC Investor Services Bank S.A. (contrepartie 2).

Les renseignements du tableau ci-dessous incluent les actifs et passifs financiers qui sont soumis à un accord général de compensation applicable.

| 31 décembre 2020 | Montants bruts des actifs/ passifs financiers | | Montants nets des actifs financiers présentés dans l'État de la situation financière | Montants associés non compensés dans l'État de la situation financière | | Montant net |
|----------------------------|---|--|--|--|-----|-------------|
| | Montants comptabilisés bruts des actifs/ passifs financiers | actifs/ passifs financiers comptabilisés | | Instruments financiers (y compris les garanties en garanties trésorerie autres qu'en reçues/ espèces) engagées | | |
| | USD | USD | USD | USD | USD | USD |
| Actifs financiers | | | | | | |
| Contrats de change à terme | | | | | | |
| Contrepartie 1 | 1 312 | - | 1 312 | - | - | 1 312 |
| Contrepartie 2 | 17 803 | - | 17 803 | - | - | 17 803 |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

3. Risque de crédit (suite)

Au 31 décembre 2019, des contrats de change à terme étaient détenus dans le Compartiment Comgest Growth America avec Credit Agricole Corporate et Investment Bank.

Les renseignements du tableau ci-dessous incluent les actifs et passifs financiers qui sont soumis à un accord général de compensation applicable.

| 31 décembre 2019 | Montants bruts des actifs/ passifs financiers | | Montants nets des actifs financiers présentés dans l'État de la situation financière | Montants associés non compensés dans l'État de la situation financière | | Montant net |
|----------------------------|---|---------------|--|--|--|-------------|
| | Montants bruts des actifs/passifs financiers | comptabilisés | | Instruments financiers (y compris les garanties autres qu'en espèces) | Garanties en trésorerie reçues/ engagées | |
| | USD | USD | USD | USD | USD | USD |
| Actifs financiers | | | | | | |
| Contrats de change à terme | 11 988 | - | 11 988 | (2 874) | - | 9 114 |
| Passifs financiers | | | | | | |
| Contrats de change à terme | (2 874) | - | (2 874) | (2 874) | - | - |

Comgest Growth Japan est soumis à des accords généraux de compensation et à des annexes de soutien au crédit. Au 31 décembre 2020, des contrats de change à terme étaient détenus dans le Compartiment Comgest Growth Japan avec JPMorgan Chase Bank, N.A. (contrepartie 1), RBC Investor Services Bank S.A. (contrepartie 2) et UBS AG, succursale de Londres (contrepartie 3).

Les renseignements du tableau ci-dessous incluent les actifs et passifs financiers qui sont soumis à un accord général de compensation applicable.

| 31 décembre 2020 | Montants bruts des actifs/ passifs financiers | | Montants nets des actifs financiers présentés dans l'État de la situation financière | Montants associés non compensés dans l'État de la situation financière | | Montant net |
|----------------------------|---|---------------|--|--|--|-------------|
| | Montants bruts des actifs/passifs financiers | comptabilisés | | Instruments financiers (y compris les garanties autres qu'en espèces) | Garanties en trésorerie reçues/ engagées | |
| | JPY | JPY | JPY | JPY | JPY | JPY |
| Actifs financiers | | | | | | |
| Contrats de change à terme | | | | | | |
| Contrepartie 1 | 237 878 495 | - | 237 878 495 | (300 686) | - | 237 577 809 |
| Contrepartie 2 | 95 526 449 | - | 95 526 449 | (354 480) | - | 95 171 969 |
| Contrepartie 3 | 5 764 398 | - | 5 764 398 | (5 601 972) | - | 162 426 |
| Passifs financiers | | | | | | |
| Contrats de change à terme | | | | | | |
| Contrepartie 1 | (300 686) | - | (300 686) | (300 686) | - | - |
| Contrepartie 2 | (354 480) | - | (354 480) | (354 480) | - | - |
| Contrepartie 3 | (5 601 972) | - | (5 601 972) | (5 601 972) | - | - |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

3. Risque de crédit (suite)

Au 31 décembre 2019, des contrats de change à terme étaient détenus dans le Compartiment Comgest Growth Japan avec Credit Agricole Corporate and Investment Bank (contrepartie 1) et UBS AG (contrepartie 2).

Les renseignements du tableau ci-dessous incluent les actifs et passifs financiers qui sont soumis à un accord général de compensation applicable.

| 31 décembre 2019 | Montants bruts des actifs/ passifs financiers comptabilisés dans l'État de la situation financière | Montants nets des actifs financiers présentés dans l'État de la situation financière | Montants associés non compensés dans l'État de la situation financière | | Montant net |
|----------------------------|--|--|--|--|---------------|
| | | | Montants instruments financiers (y compris les garanties autres qu'en espèces) | Garanties en trésorerie reçues/ engagées | |
| | JPY | JPY | JPY | JPY | JPY |
| Actifs financiers | | | | | |
| Contrats de change à terme | | | | | |
| Contrepartie 1 | 249 502 277 | - | 249 502 277 | (29 479 462) | - 220 022 815 |
| Passifs financiers | | | | | |
| Contrats de change à terme | | | | | |
| Contrepartie 1 | (29 479 462) | - | (29 479 462) | (29 479 462) | - - |
| Contrepartie 2 | (6 771 240) | - | (6 771 240) | - | - (6 771 240) |

Comgest Growth Europe est soumis à des accords généraux de compensation et à des annexes de soutien au crédit. Au 31 décembre 2020, des contrats de change à terme étaient détenus dans le Compartiment Comgest Growth Europe avec JPMorgan Chase Bank, N.A. (contrepartie 1) et UBS AG, succursale de Londres (contrepartie 2).

Les renseignements du tableau ci-dessous incluent les actifs et passifs financiers qui sont soumis à un accord général de compensation applicable.

| 31 décembre 2020 | Montants bruts des actifs/ passifs financiers comptabilisés dans l'État de la situation financière | Montants nets des actifs financiers présentés dans l'État de la situation financière | Montants associés non compensés dans l'État de la situation financière | | Montant net |
|----------------------------|--|--|--|--|-------------|
| | | | Montants instruments financiers (y compris les garanties autres qu'en espèces) | Garanties en trésorerie reçues/ engagées | |
| | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Actifs financiers | | | | | |
| Contrats de change à terme | | | | | |
| Contrepartie 1 | 398 | - | 398 | 398 | - - |
| Contrepartie 2 | 4 382 | - | 4 382 | (884) | - 3 498 |
| Passifs financiers | | | | | |
| Contrats de change à terme | | | | | |
| Contrepartie 1 | (43 315) | - | (43 315) | 398 | - (42 917) |
| Contrepartie 2 | (884) | - | (884) | (884) | - - |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

3. Risque de crédit (suite)

Au 31 décembre 2019, des contrats de change à terme étaient détenus dans le Compartiment Comgest Growth Europe avec RBC Investor Services Bank S.A. (contrepartie 1), Credit Agricole Corporate and Investment Bank (contrepartie 2), JPMorgan Chase Bank, N.A. (contrepartie 3) et UBS AG (contrepartie 4).

Les renseignements du tableau ci-dessous incluent les actifs et passifs financiers qui sont soumis à un accord général de compensation applicable.

| 31 décembre 2019 | Montants bruts des actifs/ passifs financiers comptabilisés | Montants nets des actifs financiers présents dans l'État de la situation financière | Montants associés non compensés dans l'État de la situation financière Instruments financiers (y compris les garanties en trésorerie autres qu'en espèces) | Garanties reçues/ engagées | Montant net |
|----------------------------|---|--|---|----------------------------------|----------------|
| | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Actifs financiers | | | | | |
| Contrats de change à terme | | | | | |
| Contrepartie 1 | 102 | - | 102 | - | 102 |
| Passifs financiers | | | | | |
| Contrats de change à terme | | | | | |
| Contrepartie 2 | (38 509) | - | (38 509) | - | (38 509) |
| Contrepartie 3 | (2 846) | - | (2 846) | - | (2 846) |
| Contrepartie 4 | (614) | - | (614) | - | (614) |

Le Compartiment Comgest Growth Europe Opportunities est soumis aux accords généraux de compensation et aux annexes de soutien au crédit. Au 31 décembre 2020, des contrats de change à terme étaient détenus dans le Compartiment Comgest Growth Europe Opportunities avec JPMorgan Chase Bank, N.A. (contrepartie 1) et UBS AG, succursale de Londres (contrepartie 2).

Les renseignements du tableau ci-dessous incluent les actifs et passifs financiers qui sont soumis à un accord général de compensation applicable.

| 31 décembre 2020 | Montants bruts des actifs/ passifs financiers comptabilisés | Montants nets des actifs financiers présents dans l'État de la situation financière | Montants associés non compensés dans l'État de la situation financière Instruments financiers (y compris les garanties en trésorerie autres qu'en espèces) | Garanties reçues/ engagées | Montant net |
|----------------------------|---|--|---|----------------------------------|----------------|
| | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Actifs financiers | | | | | |
| Contrats de change à terme | | | | | |
| Contrepartie 1 | 772 | - | 772 | - | 772 |
| Passifs financiers | | | | | |
| Contrats de change à terme | | | | | |
| Contrepartie 2 | (16 873) | - | (16 873) | - | (16 873) |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

3. Risque de crédit (suite)

Comgest Growth Europe ex Switzerland est soumis à des accords généraux de compensation et à des annexes sur le soutien au crédit. Au 31 décembre 2020, des contrats de change à terme étaient détenus dans le Compartiment Comgest Growth Europe ex Switzerland avec JPMorgan Chase Bank, N.A. (contrepartie 1), RBC Investor Services Bank S.A. (contrepartie 2) et UBS AG, succursale de Londres (contrepartie 3).

Les renseignements du tableau ci-dessous incluent les actifs et passifs financiers qui sont soumis à un accord général de compensation applicable.

| 31 décembre 2020 | Montants bruts des actifs/ passifs | | Montants nets financiers comptabilisés | | Montants associés non compensés dans l'État de la situation financière | | Garanties en trésorerie reçues/ engagées | Montant net |
|----------------------------|---|---|---|--|--|-------------|--|----------------|
| | Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés | compensés dans l'État de la situation financière | des actifs présentés dans l'État de la situation financière | Instruments financiers comptabilisés | Montants associés non compensés dans l'État de la situation financière | | | |
| | CHF | CHF | CHF | CHF | CHF | CHF | CHF | CHF |
| Actifs financiers | | | | | | | | |
| Contrats de change à terme | | | | | | | | |
| Contrepartie 1 | 2 068 | - | 2 068 | 2 068 | - | - | - | - |
| Contrepartie 3 | 61 | - | 61 | 61 | - | - | - | - |
| Passifs financiers | | | | | | | | |
| Contrats de change à terme | | | | | | | | |
| Contrepartie 1 | (455 537) | - | (455 537) | 2 068 | - | - (453 469) | - | - |
| Contrepartie 2 | (20 978) | - | (20 978) | - | - | - (20 978) | - | - |
| Contrepartie 3 | (290 085) | - | (290 085) | 61 | - | - (290 024) | - | - |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

3. Risque de crédit (suite)

Au 31 décembre 2019, des contrats de change à terme étaient détenus dans le Compartiment Comgest Growth Europe ex Switzerland avec Credit Agricole Corporate and Investment Bank (contrepartie 1), JPMorgan Chase Bank, N.A. (contrepartie 2) et UBS AG (contrepartie 3).

Les renseignements du tableau ci-dessous incluent les actifs et passifs financiers qui sont soumis à un accord général de compensation applicable.

| 31 décembre 2019 | Montants bruts des actifs/ passifs | | Montants nets financiers comptabilisés | | Montants associés non compensés dans l'État de la situation financière | |
|----------------------------|---|---|---|---------------------------|--|--|
| | Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés | Montants compensés dans l'État de la situation financière | Montants des actifs présentés dans l'État de la situation financière | Instruments financiers | Garanties compris les garanties | Montant trésorerie reçues/ espèces) |
| | CHF | CHF | CHF | CHF | CHF | CHF |
| Actifs financiers | | | | | | |
| Contrats de change à terme | | | | | | |
| Contrepartie 1 | 186 297 | - | 186 297 | (9 913) | - | 176 384 |
| Contrepartie 2 | 160 760 | - | 160 760 | 160 760 | - | - |
| Contrepartie 3 | 127 532 | - | 127 532 | - | - | 127 532 |
| Passifs financiers | | | | | | |
| Contrats de change à terme | | | | | | |
| Contrepartie 1 | (9 913) | - | (9 913) | (9 913) | - | - |
| Contrepartie 2 | (418 739) | - | (418 739) | 160 760 | - | (257 979) |

Comgest Growth Europe ex UK est soumis à des accords généraux de compensation et à des annexes sur le soutien au crédit. Au 31 décembre 2020, des contrats de change à terme étaient détenus dans le Compartiment Comgest Growth Europe ex UK avec JPMorgan Chase Bank, N.A. (contrepartie 1) et UBS AG (contrepartie 2).

Les renseignements du tableau ci-dessous incluent les actifs et passifs financiers qui sont soumis à un accord général de compensation applicable.

| 31 décembre 2020 | Montants bruts des actifs/ passifs | | Montants nets financiers comptabilisés | | Montants associés non compensés dans l'État de la situation financière | |
|----------------------------|---|---|---|---------------------------|--|--|
| | Montants bruts des actifs/passifs financiers comptabilisés | Montants compensés dans l'État de la situation financière | Montants des actifs présentés dans l'État de la situation financière | Instruments financiers | Garanties compris les garanties | Montant trésorerie reçues/ espèces) |
| | GBP | GBP | GBP | GBP | GBP | GBP |
| Actifs financiers | | | | | | |
| Contrats de change à terme | | | | | | |
| Contrepartie 1 | 42 661 | - | 42 661 | (3 837) | - | 38 824 |
| Contrepartie 2 | 226 133 | - | 226 133 | (289) | - | 225 844 |
| Passifs financiers | | | | | | |
| Contrats de change à terme | | | | | | |
| Contrepartie 1 | (3 837) | - | (3 837) | (3 837) | - | - |
| Contrepartie 2 | (289) | - | (289) | (289) | - | - |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

3. Risque de crédit (suite)

Au 31 décembre 2019, des contrats de change à terme étaient détenus dans le Compartiment Comgest Growth Europe ex UK avec Credit Agricole Corporate and Investment Bank (contrepartie 1), JPMorgan Chase Bank, N.A. (contrepartie 2) et UBS AG (contrepartie 3).

Les renseignements du tableau ci-dessous incluent les actifs et passifs financiers qui sont soumis à un accord général de compensation applicable.

| 31 décembre 2019 | Montants bruts des actifs/ passifs financiers | Montants comptabilisés compensés dans l'État la situation financière | Montants nets des actifs financiers présentés dans l'État de la situation financière | Montants associés non compensés dans l'État de la situation financière | Montants Instruments financiers (y compris les garanties en trésorerie autres qu'en reçues/ espèces) engagées | Montant net | | |
|----------------------------|--|---|--|--|---|----------------|--|--|
| | GBP | GBP | GBP | GBP | | | | |
| Actifs financiers | | | | | | | | |
| Contrats de change à terme | | | | | | | | |
| Contrepartie 1 | 19 697 | - | 19 697 | (1 473) | - | 18 224 | | |
| Contrepartie 2 | 29 545 | - | 29 545 | (192) | - | 29 353 | | |
| Contrepartie 3 | 88 850 | - | 88 850 | (368) | - | 88 482 | | |
| Passifs financiers | | | | | | | | |
| Contrats de change à terme | | | | | | | | |
| Contrepartie 1 | (1 473) | - | (1 473) | (1 473) | - | - | | |
| Contrepartie 2 | (192) | - | (192) | (192) | - | - | | |
| Contrepartie 3 | (368) | - | (368) | (368) | - | - | | |

4. Risque de contrepartie concernant le Dépositaire et risque lié au Sous-dépositaire

La Société est exposée au risque de crédit du Dépositaire en tant que contrepartie lorsque des espèces sont détenues par le Dépositaire. En cas d'insolvabilité de ce dernier, la Société sera traitée comme un créancier général du Dépositaire en ce qui concerne les avoirs en espèces des Compartiments. Les titres des Compartiments sont toutefois conservés par le Dépositaire ou ses sous-dépositaires dans des comptes distincts et doivent être protégés en cas d'insolvabilité du Dépositaire ou de ses sous-dépositaires. En cas de difficultés financières de telles contreparties, la négociation des Compartiments pourrait être gravement perturbée, entraînant potentiellement d'importantes pertes, même s'ils réussissent par la suite à recouvrer l'intégralité de leur capital.

Le Dépositaire devra indemniser la Société et ses Actionnaires de toute perte d'instruments financiers dont le Dépositaire ou un sous-dépositaire a la garde. Si une telle perte se produit, le Dépositaire est alors tenu, conformément au Règlement OPCVM, de donner un instrument financier de nature similaire ou la somme équivalente à la Société sans retard excessif. Cette norme de responsabilité ne s'applique qu'aux actifs pouvant être immatriculés ou détenus sur un compte de valeurs mobilières au nom du Dépositaire ou d'un sous-dépositaire et aux actifs pouvant être physiquement délivrés au Dépositaire.

Le Dépositaire doit également indemniser la Société et ses actionnaires de toute autre perte encourue par la Société et/ou ses actionnaires s'il ne remplit pas pleinement ses obligations, que ce soit volontairement ou par négligence, conformément au Règlement OPCVM. En l'absence d'un tel manquement au respect de ses obligations en vertu du Règlement OPCVM, que ce soit volontairement ou par négligence, le Dépositaire ne sera pas redevable à la Société ou à ses actionnaires en cas de perte d'un actif d'un Compartiment qui ne peut pas être immatriculé ou détenu sur un compte de valeurs mobilières au nom du Dépositaire ou qui ne peut être physiquement délivré au Dépositaire.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)**7. Risques associés aux instruments financiers (suite)****4. Risque de contrepartie concernant le Dépositaire et risque lié au Sous-dépositaire (suite)**

La responsabilité du Dépositaire n'est pas engagée par le fait qu'il a confié la garde des actifs de la Société à un tiers. En cas de délégation de la conservation à des sociétés locales ne tombant pas sous le coup d'une réglementation prudentielle efficace, y compris des exigences minimales de fonds propres et surveillance dans le pays concerné, les actionnaires seront avisés des risques liés à cette délégation. Comme stipulé ci-dessus, en l'absence d'un tel manquement au respect de ses obligations en vertu du Règlement OPCVM, que ce soit volontairement ou par négligence, le Dépositaire ne sera pas redevable à la Société ou à ses actionnaires en cas de perte d'un actif d'un Compartiment qui ne peut pas être immatriculé ou détenu sur un compte de valeurs mobilières au nom du Dépositaire ou qui ne peut être physiquement délivré au Dépositaire. Par conséquent, lorsque la responsabilité du Dépositaire n'est pas engagée par le fait qu'il a confié la garde des actifs de la Société à un tiers sur des marchés où les systèmes de dépôt et/ou de règlement ne sont pas complètement développés, un Compartiment peut être exposé au risque lié au sous-dépositaire en cas de perte de ces actifs dans des circonstances qui n'engagent pas la responsabilité du Dépositaire.

5. Hiérarchie de la juste valeur

La norme IFRS 7 « Instruments financiers : informations à fournir » établit une classification des valeurs justes selon des catégories reflétant l'importance des hypothèses employées aux fins de l'évaluation des valeurs justes. Cette classification comporte trois niveaux en fonction des hypothèses employées :

Niveau 1 – Évaluations par référence à des prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques (niveau 1) ;

Niveau 2 – Évaluations par référence à des prix cotés sur un marché qui n'est pas actif ou à des prix autres que les prix cotés mentionnés au niveau 1, mais qui sont observables, que ce soit de manière directe (par référence directe aux prix) ou indirecte (dérivés des prix) (niveau 2) ; et

Niveau 3 – Évaluations par référence à des hypothèses qui ne sont pas observables et qui représentent une part importante de l'évaluation totale à la juste valeur.

Les hypothèses sont employées en appliquant les diverses techniques d'évaluation et se rapportent globalement à celles que les opérateurs de marché utilisent afin de déterminer des valorisations, y compris les hypothèses concernant le risque. Elles comprennent notamment les informations sur les prix, statistiques de volatilité, données de crédit générales et spécifiques, statistiques de liquidité et autres facteurs. Le niveau de classement d'un instrument financier au sein de la classification de juste valeur est déterminé par le niveau le moins élevé de toute forme d'hypothèse ayant une incidence notable sur l'évaluation de la juste valeur.

Les hypothèses observables sont celles que les opérateurs de marché utiliseraient afin de déterminer le prix de l'actif ou du passif sur la base des données de marché obtenues auprès de sources indépendantes de la Société. Les hypothèses inobservables reflètent les suppositions formulées de bonne foi par les dirigeants d'une société sur les hypothèses qu'utiliseraient les opérateurs de marché afin de déterminer le prix de l'actif ou du passif, sur la base des informations les plus pertinentes disponibles dans ces circonstances. Néanmoins, la détermination de ce qui constitue une hypothèse « observable » relève du jugement des dirigeants de la Société. Ces derniers jugent « observables » les données de marché immédiatement disponibles, distribuées ou mises à jour régulièrement, fiables et vérifiables, non exclusives à une entité et fournies par des sources indépendantes activement engagées sur le marché en question. Le classement d'un instrument financier au sein d'une catégorie se fait selon le degré de transparence de son prix et ne correspond pas nécessairement au risque perçu par la direction de la Société sur ledit instrument.

La juste valeur est une mesure basée sur les cours de marché prise dans l'optique d'un opérateur de marché plutôt qu'une mesure propre à une entité. Par conséquent, même lorsqu'aucune hypothèse de marché n'est pas immédiatement disponible, la direction de la Société doit formuler ses propres hypothèses en cherchant à refléter celles que les opérateurs de marché emploieraient afin de déterminer le prix de l'actif ou du passif à la date d'évaluation. Les dirigeants de la Société utilisent les prix et données en cours à la date de mesure, y compris lors des périodes de perturbations des marchés. Durant ces périodes, les prix et hypothèses de nombreux titres peuvent être plus difficilement observables. Un titre pourrait par conséquent être déclassé au sein des différentes catégories de juste valeur. Les Compartiments classent leurs investissements dans des compartiments sous-jacents en fonction de la capacité de rachat à la valeur nette d'inventaire établie par l'agent administratif du compartiment sous-jacent ainsi que selon les considérations relatives à toute restriction de liquidité imposée par les compartiments sous-jacents.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)

Le tableau ci-dessous apporte des informations sur les hypothèses retenues afin d'évaluer les éléments d'actif et de passif de la Société à leur juste valeur au 31 décembre 2020 :

| | Total 31 décembre 2020 | Cote sur des marchés actifs (Niveau 1) | Autres hypothèses observables importantes (Niveau 2) | Hypothèses inobservables importantes (Niveau 3) |
|--|------------------------------|--|---|--|
| | | | USD | USD |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | |
| Actions | 1 169 339 857 | 1 169 339 857 | - | - |
| Fonds de placement | 13 656 585 | - | 13 656 585 | - |
| Total | 1 182 996 442 | 1 169 339 857 | 13 656 585 | - |
| Comgest Growth World Plus¹ | | | | |
| | | USD | USD | USD |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | |
| Actions | 9 081 936 | 9 081 936 | - | - |
| Warrants | 403 149 | - | 403 149 | - |
| Total | 9 485 085 | 9 081 936 | 403 149 | - |

¹ Comgest Growth World Plus a été lancé le 27 novembre 2020.

| | Total 31 décembre 2020 | Cote sur des marchés actifs (Niveau 1) | Autres hypothèses observables importantes (Niveau 2) | Hypothèses inobservables importantes (Niveau 3) |
|---|---------------------------|--|---|--|
| | | | EUR | EUR |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | |
| Actions | 80 570 958 | 80 570 958 | - | - |
| Contrats à terme de gré à gré | 150 945 | - | 150 945 | - |
| Contrats à terme standardisés | 26 643 | 26 643 | - | - |
| Total | 80 748 546 | 80 597 601 | 150 945 | - |
| Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | |
| Contrats à terme de gré à gré | 21 189 | - | 21 189 | - |
| Contrats à terme standardisés | 532 141 | 532 141 | - | - |
| Total | 553 330 | 532 141 | 21 189 | - |
| Comgest Growth EAFA¹ | | | | |
| | | USD | USD | USD |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | |
| Actions | 19 552 756 | 19 552 756 | - | - |
| Total | 19 552 756 | 19 552 756 | - | - |

¹ À compter du 19 décembre 2019, Comgest Growth EAFA Plus a été renommé Comgest Growth EAFA.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)

| | Total 31 décembre 2020 | Cote sur des marchés actifs (Niveau 1) | Autres hypothèses observables importantes (Niveau 2) | Hypothèses inobservables importantes (Niveau 3) |
|---|------------------------------|--|---|--|
| | | | USD | USD |
| Comgest Growth America | | | | |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | |
| Actions | 278 930 992 | 278 930 992 | - | - |
| Contrats à terme de gré à gré | 19 115 | - | 19 115 | - |
| Total | 278 950 107 | 278 930 992 | 19 115 | - |
| Comgest Growth Japan | | | | |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | |
| Actions | 493 119 542 300 | 493 119 542 300 | - | - |
| Contrats à terme de gré à gré | 339 169 342 | - | 339 169 342 | - |
| Total | 493 458 711 642 | 493 119 542 300 | 339 169 342 | - |
| Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | |
| Contrats à terme de gré à gré | 6 257 138 | - | 6 257 138 | - |
| Total | 6 257 138 | - | 6 257 138 | - |
| Comgest Growth Japan Compounders | | | | |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | |
| Actions | 500 666 580 | 500 666 580 | - | - |
| Total | 500 666 580 | 500 666 580 | - | - |
| Comgest Growth Emerging Markets | | | | |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | |
| Actions | 4 984 640 387 | 4 984 640 387 | - | - |
| Fonds de placement | 133 437 364 | - | 133 437 364 | - |
| Total | 5 118 077 751 | 4 984 640 387 | 133 437 364 | - |
| Comgest Growth Emerging Markets ex China | | | | |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | |
| Actions | 2 639 367 | 2 639 367 | - | - |
| Total | 2 639 367 | 2 639 367 | - | - |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)

| Comgest Growth Emerging Markets Flex | Total 31 décembre 2020 | Cote sur des marchés actifs (Niveau 1) | Autres hypothèses observables importantes (Niveau 2) | Hypothèses inobservables importantes (Niveau 3) |
|---|------------------------------|--|---|--|
| | | | EUR | EUR |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | |
| Actions | 4 111 664 | 4 111 664 | - | - |
| Contrats à terme standardisés | 1 485 | 1 485 | - | - |
| Total | 4 113 149 | 4 113 149 | - | - |
| Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | |
| Contrats à terme standardisés | 25 747 | 25 747 | - | - |
| Total | 25 747 | 25 747 | - | - |
| Comgest Growth Emerging Markets Plus¹ | | | | |
| | | USD | USD | USD |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | |
| Actions | 319 469 176 | 319 469 176 | - | - |
| Total | 319 469 176 | 319 469 176 | - | - |

¹ Comgest Growth Emerging Markets Plus a été lancé le 29 janvier 2020.

| Comgest Growth GEM Promising Companies | Total 31 décembre 2020 | Cote sur des marchés actifs (Niveau 1) | Autres hypothèses observables importantes (Niveau 2) | Hypothèses inobservables importantes (Niveau 3) |
|---|------------------------------|--|---|--|
| | | | EUR | EUR |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | |
| Actions | 25 578 700 | 25 578 700 | - | - |
| Fonds de placement | 950 362 | - | 950 362 | - |
| Total | 26 529 062 | 25 578 700 | 950 362 | - |
| Comgest Growth Europe | | | | |
| | | EUR | EUR | EUR |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | |
| Actions | 4 093 017 973 | 4 093 017 973 | - | - |
| Contrats à terme de gré à gré | 4 780 | - | 4 780 | - |
| Total | 4 093 022 753 | 4 093 017 973 | 4 780 | - |
| Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | |
| Contrats à terme de gré à gré | 44 199 | - | 44 199 | - |
| Total | 44 199 | - | 44 199 | - |

COMGEST GROWTH plc

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)

| Comgest Growth Europe Compounders | Total 31 décembre 2020 | Cote sur des marchés actifs (Niveau 1) | Autres hypothèses observables importantes (Niveau 2) | Hypothèses inobservables importantes (Niveau 3) |
|---|------------------------------|--|---|--|
| | | | EUR | EUR |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | |
| Actions | 4 055 928 | 4 055 928 | - | - |
| Total | 4 055 928 | 4 055 928 | - | - |
| Comgest Growth Europe Plus | | | | |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | |
| Actions | 309 570 586 | 309 570 586 | - | - |
| Total | 309 570 586 | 309 570 586 | - | - |
| Comgest Growth Europe S | | | | |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | |
| Actions | 46 444 450 | 46 444 450 | - | - |
| Total | 46 444 450 | 46 444 450 | - | - |
| Comgest Growth Europe Opportunities | | | | |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | |
| Actions | 1 471 446 117 | 1 471 446 117 | - | - |
| Contrats à terme de gré à gré | 772 | - | 772 | - |
| Total | 1 471 446 889 | 1 471 446 117 | 772 | - |
| Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | |
| Contrats à terme de gré à gré | 16 873 | - | 16 873 | - |
| Total | 16 873 | - | 16 873 | - |
| Comgest Growth Europe Smaller Companies | | | | |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | |
| Actions | 791 772 747 | 791 772 747 | - | - |
| Total | 791 772 747 | 791 772 747 | - | - |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)

| | Total 31 décembre 2020 | Cote sur des marchés actifs (Niveau 1) | Autres hypothèses observables importantes (Niveau 2) | Hypothèses inobservables importantes (Niveau 3) |
|---|------------------------------|--|---|--|
| | | | CHF | CHF |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | |
| Actions | 142 574 023 | 142 574 023 | - | - |
| Contrats à terme de gré à gré | 2 129 | - | 2 129 | - |
| Total | 142 576 152 | 142 574 023 | 2 129 | - |
| Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | |
| Contrats à terme de gré à gré | 766 600 | - | 766 600 | - |
| Total | 766 600 | - | 766 600 | - |
| Comgest Growth Europe ex UK | | | | |
| | GBP | GBP | GBP | GBP |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | |
| Actions | 177 261 987 | 177 261 987 | - | - |
| Contrats à terme de gré à gré | 268 794 | - | 268 794 | - |
| Total | 177 530 781 | 177 261 987 | 268 794 | - |
| Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | |
| Contrats à terme de gré à gré | 4 126 | - | 4 126 | - |
| Total | 4 126 | - | 4 126 | - |
| Comgest Growth Asia | | | | |
| | USD | USD | USD | USD |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | |
| Actions | 275 519 979 | 275 519 979 | - | - |
| Fonds de placement | 2 375 144 | - | 2 375 144 | - |
| Total | 277 895 123 | 275 519 979 | 2 375 144 | - |
| Comgest Growth Asia ex Japan | | | | |
| | USD | USD | USD | USD |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | |
| Actions | 87 441 408 | 87 441 408 | - | - |
| Total | 87 441 408 | 87 441 408 | - | - |
| Comgest Growth Asia Pac ex Japan | | | | |
| | USD | USD | USD | USD |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | |
| Actions | 519 658 962 | 519 658 962 | - | - |
| Total | 519 658 962 | 519 658 962 | - | - |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)

| | Total 31 décembre 2020 | Cote sur des marchés actifs (Niveau 1) | Autres hypothèses observables importantes (Niveau 2) | Hypothèses inobservables importantes (Niveau 3) |
|--|------------------------------|--|---|--|
| | | | EUR | EUR |
| Comgest Growth China | | | | |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | |
| Actions | 312 241 648 | 312 241 648 | - | - |
| Total | 312 241 648 | 312 241 648 | - | - |
| Comgest Growth India | | | | |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | |
| Actions | 113 578 106 | 113 578 106 | - | - |
| Total | 113 578 106 | 113 578 106 | - | - |
| Comgest Growth Latin America | | | | |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | |
| Actions | 20 317 364 | 20 317 364 | - | - |
| Total | 20 317 364 | 20 317 364 | - | - |

Le tableau ci-dessous apporte des informations sur les hypothèses retenues afin d'évaluer les éléments d'actif et de passif de la Société à leur juste valeur au 31 décembre 2019 :

| | Total 31 décembre 2020 | Cote sur des marchés actifs (Niveau 1) | Autres hypothèses observables importantes (Niveau 2) | Hypothèses inobservables importantes (Niveau 3) |
|--|------------------------------|--|---|--|
| | | | USD | USD |
| Comgest Growth World | | | | |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | |
| Actions | 752 240 175 | 752 240 175 | - | - |
| Fonds de placement | 11 267 839 | - | 11 267 839 | - |
| Total | 763 508 014 | 752 240 175 | 11 267 839 | - |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)

| Comgest Growth Global Flex | Total | Cote sur des marchés actifs (Niveau 1) | Autres hypothèses observables importantes (Niveau 2) | Hypothèses inobservables importantes (Niveau 3) |
|---|-------------------|---|---|--|
| | 31 décembre 2019 | | EUR | EUR |
| | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | |
| Actions | 71 787 180 | 71 787 180 | - | - |
| Contrats à terme de gré à gré | 241 093 | - | 241 093 | - |
| Contrats à terme standardisés | 18 993 | 18 993 | - | - |
| Total | 72 047 266 | 71 806 173 | 241 093 | - |
| Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | |
| Contrats à terme de gré à gré | 205 745 | - | 205 745 | - |
| Contrats à terme standardisés | 59 243 | 59 243 | - | - |
| Total | 264 988 | 59 243 | 205 745 | - |
| Comgest Growth EAFE¹ | | | | |
| | USD | USD | USD | USD |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | |
| Actions | 15 213 053 | 15 213 053 | - | - |
| Total | 15 213 053 | 15 213 053 | - | - |

¹ À compter du 19 décembre 2019, Comgest Growth EAFE Plus a été renommé Comgest Growth EAFE.

| Comgest Growth America | Total | Cote sur des marchés actifs (Niveau 1) | Autres hypothèses observables importantes (Niveau 2) | Hypothèses inobservables importantes (Niveau 3) |
|---|--------------------|---|---|--|
| | 31 décembre 2019 | | USD | USD |
| | USD | USD | USD | USD |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | |
| Actions | 217 304 559 | 217 304 559 | - | - |
| Contrats à terme de gré à gré | 11 988 | - | 11 988 | - |
| Total | 217 316 547 | 217 304 559 | 11 988 | - |
| Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | |
| Contrats à terme de gré à gré | 2 874 | - | 2 874 | - |
| Total | 2 874 | - | 2 874 | - |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)

| Comgest Growth Japan | Total | Cote sur des marchés actifs (Niveau 1) | Autres hypothèses observables importantes (Niveau 2) | Hypothèses inobservables importantes (Niveau 3) |
|--|------------------------|--|--|---|
| | 31 décembre 2019 | JPY | JPY | JPY |
| | | | | |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | |
| Actions | 232 497 644 850 | 232 497 644 850 | - | - |
| Contrats à terme de gré à gré | 249 502 277 | - | 249 502 277 | - |
| Total | 232 747 147 127 | 232 497 644 850 | 249 502 277 | - |
| Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | |
| Contrats à terme de gré à gré | 36 250 702 | - | 36 250 702 | - |
| Total | 36 250 702 | - | 36 250 702 | - |
| Comgest Growth Japan Compounds¹ | | | | |
| | JPY | JPY | JPY | JPY |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | |
| Actions | 88 400 900 | 88 400 900 | - | - |
| Total | 88 400 900 | 88 400 900 | - | - |
| ¹ Comgest Growth Japan Compounds a été lancé le 24 décembre 2019. | | | | |
| Comgest Growth Emerging Markets | Total | Cote sur des marchés actifs (Niveau 1) | Autres hypothèses observables importantes (Niveau 2) | Hypothèses inobservables importantes (Niveau 3) |
| | 31 décembre 2019 | USD | USD | USD |
| | | | | |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | |
| Actions | 5 261 185 524 | 5 261 185 524 | - | - |
| Fonds de placement | 149 933 214 | - | 149 933 214 | - |
| Total | 5 411 118 738 | 5 261 185 524 | 149 933 214 | - |
| Comgest Growth Emerging Markets ex China | | | | |
| | USD | USD | USD | USD |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | |
| Actions | 2 182 619 | 2 182 619 | - | - |
| Warrants | 177 030 | - | 177 030 | - |
| Total | 2 359 649 | 2 182 619 | 177 030 | - |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)

| Comgest Growth Emerging Markets Flex | Total | Cote sur des marchés actifs (Niveau 1) | Autres hypothèses observables importantes (Niveau 2) | Hypothèses inobservables importantes (Niveau 3) |
|---|----------------------|--|--|---|
| | 31 décembre 2019 | EUR | EUR | EUR |
| | | | | |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | |
| Actions | 51 964 154 | 51 964 154 | - | - |
| Contrats à terme standardisés | 30 535 | 30 535 | - | - |
| Total | 51 994 689 | 51 994 689 | - | - |
| Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | |
| Contrats à terme standardisés | 61 097 | 61 097 | - | - |
| Total | 61 097 | 61 097 | - | - |
| Comgest Growth GEM Promising Companies | | | | |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Actions | 81 277 969 | 81 277 969 | - | - |
| Fonds de placement | 3 235 581 | - | 3 235 581 | - |
| Total | 84 513 550 | 81 277 969 | 3 235 581 | - |
| Comgest Growth Europe | | | | |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Actions | 3 239 901 669 | 3 239 901 669 | - | - |
| Fonds de placement | 30 996 969 | - | 30 996 969 | - |
| Contrats à terme de gré à gré | 102 | - | 102 | - |
| Total | 3 270 898 740 | 3 239 901 669 | 30 997 071 | - |
| Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | |
| Contrats à terme de gré à gré | 41 969 | - | 41 969 | - |
| Total | 41 969 | - | 41 969 | - |
| Comgest Growth Europe Compounders¹ | | | | |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Actions | 2 055 512 | 2 055 512 | - | - |
| Total | 2 055 512 | 2 055 512 | - | - |

¹ Comgest Growth Europe Compounders a été lancé le 23 décembre 2019.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)

| Comgest Growth Europe Plus ¹ | Total | Cote sur des marchés actifs (Niveau 1) | Autres hypothèses observables importantes (Niveau 2) | Hypothèses inobservables importantes (Niveau 3) |
|--|------------------|--|--|---|
| | 31 décembre 2019 | EUR | EUR | EUR |
| | | | | |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | |
| Actions | 1 177 729 | 1 177 729 | - | - |
| Total | 1 177 729 | 1 177 729 | - | - |

¹ Comgest Growth Europe Plus a été lancé le 23 décembre 2019.

| Comgest Growth Europe S | Total | Cote sur des marchés actifs (Niveau 1) | Autres hypothèses observables importantes (Niveau 2) | Hypothèses inobservables importantes (Niveau 3) |
|--|--------------------|--|--|---|
| | 31 décembre 2019 | EUR | EUR | EUR |
| | | | | |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | |
| Actions | 32 078 491 | 32 078 491 | - | - |
| Total | 32 078 491 | 32 078 491 | - | - |
| Comgest Growth Europe Opportunities | | | | |
| | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | |
| Actions | 865 494 799 | 865 494 799 | - | - |
| Total | 865 494 799 | 865 494 799 | - | - |
| Comgest Growth Europe Smaller Companies | | | | |
| | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | |
| Actions | 414 191 994 | 414 191 994 | - | - |
| Total | 414 191 994 | 414 191 994 | - | - |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)

5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)

| Comgest Growth Europe ex Switzerland | Total | Cote sur des marchés actifs (Niveau 1) | Autres hypothèses observables importantes (Niveau 2) | Hypothèses inobservables importantes (Niveau 3) |
|---|--------------------|--|--|---|
| | 31 décembre 2019 | CHF | CHF | CHF |
| | | | | |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | |
| Actions | 120 880 180 | 120 880 180 | - | - |
| Contrats à terme de gré à gré | 474 589 | - | 474 589 | |
| Total | 121 354 769 | 120 880 180 | 474 589 | - |
| Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | |
| Contrats à terme de gré à gré | 428 652 | - | 428 652 | - |
| Total | 428 652 | - | 428 652 | - |
| Comgest Growth Europe ex UK | | | | |
| | GBP | GBP | GBP | GBP |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | |
| Actions | 128 892 208 | 128 892 208 | - | - |
| Contrats à terme de gré à gré | 138 092 | - | 138 092 | - |
| Total | 129 030 300 | 128 892 208 | 138 092 | - |
| Passifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | |
| Contrats à terme de gré à gré | 2 033 | - | 2 033 | - |
| Total | 2 033 | - | 2 033 | - |
| Comgest Growth Asia | | | | |
| | USD | USD | USD | USD |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | |
| Actions | 138 176 676 | 138 176 676 | - | - |
| Fonds de placement | 1 815 728 | - | 1 815 728 | - |
| Total | 139 992 404 | 138 176 676 | 1 815 728 | - |
| Comgest Growth Asia ex Japan | | | | |
| | USD | USD | USD | USD |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | |
| Actions | 60 146 390 | 60 146 390 | - | - |
| Total | 60 146 390 | 60 146 390 | - | - |
| Comgest Growth Asia Pac ex Japan | | | | |
| | USD | USD | USD | USD |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | |
| Actions | 483 106 165 | 483 106 165 | - | - |
| Total | 483 106 165 | 483 106 165 | - | - |

7. Risques associés aux instruments financiers (suite)**5. Hiérarchie de la juste valeur (suite)**

| | Total 31 décembre 2019 | Cote sur des marchés actifs (Niveau 1) | Autres hypothèses observables importantes (Niveau 2) | Hypothèses inobservables importantes (Niveau 3) | | |
|--|------------------------------|--|---|--|--|--|
| | | | EUR | EUR | | |
| Comgest Growth China | | | | | | |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | | | |
| Actions | 295 140 464 | 295 140 464 | - | - | | |
| Total | 295 140 464 | 295 140 464 | - | - | | |
| Comgest Growth India | | | | | | |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | | | |
| Actions | 168 220 240 | 168 220 240 | - | - | | |
| Total | 168 220 240 | 168 220 240 | - | - | | |
| Comgest Growth Latin America | | | | | | |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | | | |
| Actions | 38 402 036 | 38 402 036 | - | - | | |
| Total | 38 402 036 | 38 402 036 | - | - | | |

Techniques d'évaluation

Lorsque les justes valeurs des actions et titres de créance cotés à la date du bilan reposent sur des cotes de marché ou des prix fermes publiés par des courtiers, sans aucune déduction au titre des frais de transaction, les instruments entrent dans le niveau 1 de la classification. Lorsque la Société détient des actifs et des passifs présentant des risques de marché symétriques (c.-à-d. qui se compensent), elle emploie les cours de marché moyens pour établir les justes valeurs des positions symétriques et les cours acheteur ou vendeur pour la position ouverte nette, selon le cas.

Aux 31 décembre 2020 et 31 décembre 2019, la Société ne détenait aucun investissement classé au niveau 3.

Il n'y a pas eu de transferts importants entre les niveaux 1 et 2 au cours des exercices clos le 31 décembre 2020 et le 31 décembre 2019.

Actifs et passifs non comptabilisés à la juste valeur

Les liquidités en banque sont classées au niveau 1 et tous les autres actifs et passifs non comptabilisés à la juste valeur sont classés au niveau 2 pour tous les Compartiments de la Société.

8. Liquidités en banque et auprès de courtiers

Au cours de la période financière, des liquidités ont été déposées auprès de RBC Investor Services Bank S.A., BNP Paribas, succursale de Dublin, KBC Bank N.V., succursale de Dublin, et JPMorgan Chase Bank, N.A., et des liquidités ont été déposées auprès de SGIL à des fins de garantie. Sur le solde de trésorerie total de 633 354 519 € (2019 : 637 004 986 €) au 31 décembre 2020, 347 857 002 € (2019 : 304 545 830 €) ont été déposées auprès de RBC Investor Services Bank S.A., 153 915 969 € (2019 : 172 079 414 €) étaient déposés auprès de BNP Paribas, succursale de Dublin, 131 008 300 € (2019 : 159 601 213 €) étaient déposés auprès de KBC Bank N.V., succursale de Dublin, et 573 248 € (2019 : zéro €) étaient déposés auprès de JPMorgan Chase Bank, N.A.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

8. Liquidités en banque et auprès de courtiers (suite)

Un montant de garantie en espèces de 4 343 226 € (2019 : 2 647 541 €) était déposé auprès de la SGIL et zéro € (2019 : 275 996 €) était déposé auprès de JPMorgan Chase Bank, N.A. En outre, un montant de 1 951 178 € (2019 : 929 947 €) était dû au courtier, SGIL, et 0 € (2019 : 778 529 €) était dû au courtier, Crédit Agricole Corporate and Investment Bank. Sur le solde de découvert bancaire total de 2 566 € (2019 : zéro €) au 31 décembre 2020, 2 566 € (2019 : zéro €) étaient déposés auprès de RBC Investor Services Bank S.A.

Au 31 décembre 2020, les espèces en banque et les espèces reçues à titre de garantie étaient les suivantes :

| | Comgest Growth World 31 décembre 2020 | Comgest Growth World Plus¹ 31 décembre 2020 | Comgest Growth Global Flex 31 décembre 2020 |
|--|--|---|--|
| Liquidités | 67 838 158 \$ | 322 592 \$ | 2 603 705 € |
| Espèces reçues à titre de garantie | | | |
| SGIL | - | - | 4 151 904 € |
| Total des liquidités en banque et créances sur le Courtier | 67 838 158 \$ | 322 592 \$ | 6 755 609 € |
| Découverts bancaires | 18 \$ | - | - |
| Dettes auprès du courtier | | | |
| SGIL | - | - | 1 865 301 € |
| Total des découverts bancaires et dettes auprès du Courtier | 18 \$ | - | 1 865 301 € |

Les « espèces reçues à titre de garantie » comprennent un excédent de marge et des exigences de marge, et les « dettes auprès du courtier » comportent un déficit de marge (voir la note 7.3).

¹ Comgest Growth World Plus a été lancé le 27 novembre 2020.

| | Comgest Growth EAFFE¹ 31 décembre 2020 | Comgest Growth America 31 décembre 2020 | Comgest Growth Japan 31 décembre 2020 |
|--|--|--|--|
| Liquidités | 650 113 \$ | 2 271 449 \$ | 20 388 255 384 ¥ |
| Espèces reçues à titre de garantie | | | |
| SGIL | - | - | - |
| Total des liquidités en banque et créances sur le courtier | 650 113 \$ | 2 271 449 \$ | 20 388 255 384 ¥ |
| Découverts bancaires | - | - | - |
| Dettes auprès du courtier | | | |
| SGIL | - | - | - |
| Total des découverts bancaires et dettes auprès du Courtier | - | - | - |

¹ À compter du 19 décembre 2019, Comgest Growth EAFFE Plus a été renommé Comgest Growth EAFFE.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

8. Liquidités en banque et auprès de courtiers (suite)

| | Comgest Growth Japan Compounders 31 décembre 2020 | Comgest Growth Emerging Markets 31 décembre 2020 | Comgest Growth Emerging Markets ex China 31 décembre 2020 |
|---|---|--|---|
| Liquidités | 8 641 275 ¥ | 101 272 160 \$ | 11 565 \$ |
| Espèces reçues à titre de garantie | | | |
| SGIL | - | - | - |
| Total des liquidités en banque et créances sur le Courtier | 8 641 275 ¥ | 101 272 160 \$ | 11 565 \$ |

| | | | |
|--|----------|----------|----------|
| Découverts bancaires | - | - | - |
| Dettes auprès du courtier | | | |
| SGIL | - | - | - |
| Total des découverts bancaires et Dettes auprès du Courtier | - | - | - |

| | Comgest Growth Emerging Markets Flex 31 décembre 2020 | Comgest Growth Emerging Markets Plus ¹ 31 décembre 2020 | Comgest Growth GEM Promising Companies 31 décembre 2020 |
|--|---|---|---|
| Liquidités | 22 226 € | 3 109 437 \$ | 812 251 € |
| Espèces reçues à titre de garantie | | | |
| SGIL | 191 322 € | - | - |
| Total des liquidités en banque et créances sur le Courtier | 213 548 € | 3 109 437 \$ | 812 251 € |
| Découverts bancaires | 28 € | - | - |
| Dettes auprès du courtier | | | |
| SGIL | 85 877 € | - | - |
| Total des découverts bancaires et Dettes auprès du Courtier | 85 905 € | - | - |

Les « espèces reçues à titre de garantie » comprennent un excédent de marge et des exigences de marge, et les « dettes auprès du courtier » comportent un déficit de marge (voir la note 7.3).

¹ Comgest Growth Emerging Markets Plus a été lancé le 29 janvier 2020.

| | Comgest Growth Europe 31 décembre 2020 | Comgest Growth Europe Compounders 31 décembre 2020 | Comgest Growth Europe Plus 31 décembre 2020 |
|--|---|--|---|
| Liquidités | 117 804 856 € | 168 719 € | 3 322 830 € |
| Total des liquidités en banque et créances sur le courtier | 117 804 856 € | 168 719 € | 3 322 830 € |
| Découverts bancaires | - | - | - |
| Total des découverts bancaires et Dettes auprès du Courtier | - | - | - |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

8. Liquidités en banque et auprès de courtiers (suite)

| | Comgest Growth Europe S 31 décembre 2020 | Comgest Growth Europe Opportunities 31 décembre 2020 | Comgest Growth Europe Smaller Companies 31 décembre 2020 |
|--|--|--|---|
| Liquidités | 1 757 595 € | 67 277 988 € | 77 720 801 € |
| Total des liquidités en banque et des sommes dues par les courtiers | 1 757 595 € | 67 277 988 € | 77 720 801 € |
| Découverts bancaires | - | - | - |
| Total des découverts bancaires et Dettes auprès du Courtier | - | - | - |
| | Comgest Growth Europe ex Switzerland 31 décembre 2020 | Comgest Growth Europe ex UK 31 décembre 2020 | Comgest Growth Asia 31 décembre 2020 |
| Liquidités | 7 608 169 CHF | 7 482 487 £ | 11 704 263 \$ |
| Total des liquidités en banque et Créances sur le Courtier | 7 608 169 CHF | 7 482 487 £ | 11 704 263 \$ |
| Découverts bancaires | - | - | - |
| Total des découverts bancaires et Dettes auprès du Courtier | - | - | - |
| | Comgest Growth Asia ex Japan 31 décembre 2020 | Comgest Growth Asia Pac ex Japan 31 décembre 2020 | Comgest Growth China 31 décembre 2020 |
| Liquidités | 3 071 550 \$ | 21 475 660 \$ | 10 815 626 € |
| Total des liquidités en banque et des sommes dues par les courtiers | 3 071 550 \$ | 21 475 660 \$ | 10 815 626 € |
| Découverts bancaires | - | 221 \$ | - |
| Total des découverts bancaires et Dettes auprès du Courtier | - | 221 \$ | - |
| | Comgest Growth India 31 décembre 2020 | Comgest Growth Latin America 31 décembre 2020 | Total 31 décembre 2020 |
| Liquidités | 2 182 351 \$ | 217 344 € | 633 354 519 € |
| Espèces reçues à titre de garantie | - | - | 4 343 226 € |
| SGIL | - | - | 4 343 226 € |
| Total des liquidités en banque et des sommes dues par les courtiers | 2 182 351 \$ | 217 344 € | 637 697 745 € |
| Découverts bancaires | - | 2 343 € | 2 566 € |
| Dettes auprès du courtier | - | - | 1 951 178 € |
| Total des découverts bancaires et des sommes dues aux courtiers | - | 2 343 € | 1 953 744 € |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

8. Liquidités en banque et auprès de courtiers (suite)

Au 31 décembre 2019, les espèces en banque et les espèces reçues à titre de garantie étaient les suivantes :

| | Comgest Growth World 31 décembre 2019 | Comgest Growth Global Flex 31 décembre 2019 | Comgest Growth EAFE¹ 31 décembre 2019 |
|--|--|--|---|
| Liquidités | 35 579 970 \$ | 2 540 745 € | 688 194 \$ |
| Espèces reçues à titre de garantie | | | |
| SGIL | - | 1 883 488 € | - |
| Total des liquidités en banque et créances sur le Courtier | 35 579 970 \$ | 4 424 233 € | 688 194 \$ |
| Découverts bancaires | - | - | - |
| Dettes auprès du courtier | | | |
| SGIL | - | 929 947 € | - |
| Total des découverts bancaires et Dettes auprès du Courtier | - | 929 947 € | - |

Les « espèces reçues à titre de garantie » comprennent un excédent de marge et des exigences de marge, et les « dettes auprès du courtier » comportent un déficit de marge (voir la note 7.3).

¹À compter du 19 décembre 2019, Comgest Growth EAFE Plus a été renommé Comgest Growth EAFE.

| | Comgest Growth America 31 décembre 2019 | Comgest Growth Japan 31 décembre 2019 | Comgest Growth Japan Compounders¹ 31 décembre 2019 |
|--|--|--|--|
| Liquidités | 3 491 495 \$ | 14 059 576 600 ¥ | 8 285 742 ¥ |
| Espèces reçues à titre de garantie | | | |
| JPMorgan Chase Bank, N.A. | - | - | - |
| Total des liquidités en banque et créances sur le Courtier | 3 491 495 \$ | 14 059 576 600 ¥ | 8 285 742 ¥ |
| Découverts bancaires | - | - | - |
| Dettes auprès du courtier | | | |
| SGIL | - | 94 970 912 ¥ | - |
| Total des découverts bancaires et Dettes auprès du Courtier | - | 94 970 912 ¥ | - |

¹ Comgest Growth Japan Compounders a été lancé le 24 décembre 2019.

COMGEST GROWTH plc

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

8. Liquidités en banque et auprès de courtiers (suite)

| | Comgest Growth Emerging Markets 31 décembre 2019 | Comgest Growth Emerging Markets ex China 31 décembre 2019 | Comgest Growth Emerging Markets Flex 31 décembre 2019 |
|--|---|--|--|
| Liquidités | 172 295 122 \$ | 34 656 \$ | 1 008 680 € |
| Espèces reçues à titre de garantie | | | |
| SGIL | - | - | 764 053 € |
| Total des liquidités en banque et créances sur le Courtier | 172 295 122 \$ | 34 656 \$ | 1 772 733 € |
| Découverts bancaires | - | - | - |
| Total des découverts bancaires et Dettes auprès du Courtier | - | - | - |

Les « espèces reçues à titre de garantie » par SGIL comprennent un excédent de marge et des exigences de marge, et les « dettes auprès du courtier » comportent un déficit de marge (voir la note 7.3).

| | Comgest Growth GEM Promising Companies 31 décembre 2019 | Comgest Growth Europe 31 décembre 2019 | Comgest Growth Europe Compounders¹ 31 décembre 2019 |
|--|--|---|---|
| Liquidités | 5 908 342 € | 189 932 061 € | 177 265 € |
| Total des liquidités en banque et créances sur le Courtier | 5 908 342 € | 189 932 061 € | 177 265 € |
| Découverts bancaires | - | - | - |
| Total des découverts bancaires et Dettes auprès du Courtier | - | - | - |

¹ Comgest Growth Europe Compounders a été lancé le 23 décembre 2019.

| | Comgest Growth Europe Plus¹ 31 décembre 2019 | Comgest Growth Europe S 31 décembre 2019 | Comgest Growth Greater Europe Opportunities 31 décembre 2019 |
|--|--|---|---|
| Liquidités | 61 467 € | 1 929 901 € | 44 370 806 € |
| Total des liquidités en banque et créances sur le Courtier | 61 467 € | 1 929 901 € | 44 370 806 € |
| Découverts bancaires | - | - | - |
| Dettes auprès du courtier | | | |
| JPMorgan Chase Bank, N.A. | - | - | - |
| Total des découverts bancaires et Dettes auprès du Courtier | - | - | - |

¹ Comgest Growth Europe Plus a été lancé le 23 décembre 2019.

COMGEST GROWTH plc

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

8. Liquidités en banque et auprès de courtiers (suite)

| | Comgest Growth Europe Smaller Companies 31 décembre 2019 | Comgest Growth Europe ex Switzerland 31 décembre 2019 | Comgest Growth Europe ex UK 31 décembre 2019 |
|--|---|--|--|
| Liquidités | 35 760 763 € | 10 458 250 CHF | 6 915 649 £ |
| Espèces reçues à titre de garantie JPMorgan Chase Bank, N.A. | - | 300 000 CHF | - |
| Total des liquidités en banque et des sommes dues par les courtiers | 35 760 763 € | 10 758 250 CHF | 6 915 649 £ |
| Découverts bancaires | - | - | - |
| Dettes auprès du courtier SGIL | - | - | - |
| Total des découverts bancaires et Dettes auprès du Courtier | - | - | - |
| | Comgest Growth Asia 31 décembre 2019 | Comgest Growth Asia ex Japan 31 décembre 2019 | Comgest Growth Asia Pac ex Japan 31 décembre 2019 |
| Liquidités | 11 896 020 \$ | 1 547 185 \$ | 10 763 476 \$ |
| Total des liquidités en banque et Créances sur le Courtier | 11 896 020 \$ | 1 547 185 \$ | 10 763 476 \$ |
| Découverts bancaires | - | - | - |
| Total des découverts bancaires et Dettes auprès du Courtier | - | - | - |
| | Comgest Growth China 31 décembre 2019 | Comgest Growth India 31 décembre 2019 | Comgest Growth Latin America 31 décembre 2019 |
| Liquidités | 6 712 688 € | 5 034 531 \$ | 503 225 € |
| Total des liquidités en banque et des sommes dues par les courtiers | 6 712 688 € | 5 034 531 \$ | 503 225 € |
| Découverts bancaires | - | - | - |
| Total des découverts bancaires et Dettes auprès du Courtier | - | - | - |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)**8. Liquidités en banque et auprès de courtiers (suite)**

| | Total 31 décembre 2019 |
|--|-----------------------------------|
| Liquidités | 637 004 986 € |
| Espèces reçues à titre de garantie | |
| SGIL | 2 647 541 € |
| JPMorgan Chase Bank, N.A. | 275 996 € |
| Total des liquidités en banque et Créances sur le Courtier | 639 928 523 € |
| Découverts bancaires | - |
| Dettes auprès du courtier | |
| SGIL | 929 947 € |
| Crédit Agricole Corporate and Investment Bank | 778 529 € |
| Total des découverts bancaires et Dettes auprès du Courtier | 1 708 476 € |

9. Transactions avec des parties liées

Les honoraires et commissions des prestataires de services sont détaillés à la note 5. M. Daniel Morrissey, M. Jan-Peter Dolff, M. Philippe Lebeau et M. David Raper sont des Administrateurs de Comgest Asset Management International Limited, qui est la Société de gestion de la Société.

M. David Raper (a démissionné et a été remplacé par M. Gaurish Ping, également employé de Comgest, au 4 février 2021), M. Jan-Peter Dolff et M. Philippe Lebeau sont employés du Groupe Comgest. En conséquence, ces Administrateurs détiennent des intérêts dans les services fournis à la Société.

M. Daniel Morrissey est également l'un des associés de William Fry, qui est le conseiller juridique de la Société en matière de droit irlandais, et le secrétaire général de la Société, Wilton Secretarial Limited, qui est détenu par William Fry. Au cours de l'exercice, des frais de secrétariat de 22 630 € (exercice clos le 31 décembre 2019 : 70 153 €) et frais juridiques de 330 663 € (exercice clos le 31 décembre 2019 : 205 084 €) dus à William Fry ont été facturés à la Société.

Comgest Asset Management International Limited, la Société de gestion, est également considérée comme une partie liée. Les commissions de gestion d'investissement sont indiquées à la note 5 ainsi que dans l'État de situation financière et l'État du résultat global.

Le rôle unique du Promoteur de l'organisme de placement collectif (qui est une société liée habituellement à la société de gestion de l'organisme de placement collectif), tel que reconnu par la Banque centrale d'Irlande, dans le soutien de la culture de gouvernance d'entreprise de la Société ; Comgest Asset Management International Limited pour la Société.

Des informations détaillées sur les investissements croisés à la clôture de l'exercice figurent à la Note 16.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)**9. Transactions avec des parties liées (suite)**

Aux 31 décembre 2020 et 31 décembre 2019 (ou postérieurement suivant la date de leur nomination), les administrateurs en fonction à la fin d'exercice ou les parties apparentées/liées à ces derniers détenaient les actions suivantes de la Société :

| | | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|-------------------------|--|-------------------------|-------------------------|
| Jan-Peter Dolff | Comgest Growth Global Flex | 52 000,00 | 52 000,00 |
| | Comgest Growth America | 26 000,00 | 26 000,00 |
| | Comgest Growth Japan | 66 056,26 | 66 056,26 |
| | Comgest Growth Japan Compounders | 14 912,00 | - |
| | Comgest Growth Emerging Markets | 72 208,00 | 11 176,03 |
| | Comgest Growth Emerging Markets Plus | 2 000,00 | - |
| | Comgest Growth Emerging Markets Flex | 1 000,00 | 1 000,00 |
| | Comgest Growth Europe | 1 962,00 | 31 933,12 |
| | Comgest Growth Europe Opportunities | 62 490,00 | 55 489,72 |
| | Comgest Growth Europe Compounders | 56 738,00 | - |
| | Comgest Growth Europe Plus | 1 500,00 | - |
| | Comgest Growth Europe ex UK | 5 000,00 | 5 000,00 |
| | Comgest Growth Asia Pac ex Japan | 20 766,55 | 20 766,55 |
| | Comgest Growth India | 7 601,93 | 7 601,93 |
| | Comgest Growth World | 25 773,20 | 25 773,20 |
| Daniel Morrissey | Comgest Growth China | 8 868,39 | 8 868,39 |
| | Comgest Growth Emerging Markets ex China | 65 000,00 | 65 000,00 |
| Philippe Lebeau | 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 |
| Philippe Lebeau | Comgest Growth Global Flex | 22 371,37 | - |

10. Personnes apparentées

Conformément à la Réglementation sur les OPCVM de la Banque centrale, toute transaction avec la Société par son gestionnaire, dépositaire, conseiller en investissement, société de gestion par délégation et/ou sociétés associées ou groupe de ces entités (« personnes apparentées ») doit être exécutée comme si elle était négociée dans des conditions de concurrence normale. Ces transactions doivent être dans le meilleur intérêt des Actionnaires. Outre ces transactions, il existe également des transactions exécutées par des personnes apparentées pour le compte de la Société auxquelles les Administrateurs n'ont aucun accès direct et au titre desquelles les Administrateurs dépendent des assurances qui leur sont fournies par leurs mandataires selon lesquelles les personnes apparentées exécutant ces transactions le font de manière similaire.

Les Actionnaires doivent tenir compte de la structure de gouvernance de la Société, comme décrit plus particulièrement dans la section sur la déclaration relative à la gouvernance d'entreprise du Rapport des Administrateurs dans les présents États financiers, ainsi que des rôles et responsabilités des délégués respectifs de la Société, sous réserve de la supervision globale du Conseil d'administration.

En outre, les Actionnaires doivent consulter le Prospectus qui décrit un grand nombre des transactions avec des parties apparentées, ainsi que la nature générale des contrats avec les principales parties apparentées, sans pour autant contenir une liste exhaustive de toutes les transactions avec des parties apparentées.

Les Actionnaires doivent également se référer aux dispositions du Prospectus relatives aux conflits d'intérêts.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)**10. Personnes apparentées (suite)**

Par conséquent, compte tenu des confirmations de la direction de la Société et de ses mandataires concernés, le Conseil d'administration estime que (i) des contrats (tel qu'établi par les procédures écrites documentées par la Société de gestion) ont été conclus en vue d'assurer l'application des obligations décrites ci-dessus à toutes les transactions avec des personnes apparentées et (ii) les transactions avec les personnes apparentées conclues pendant l'exercice respectent ces obligations, comme l'indiquent les mises jour régulières fournies aux Administrateurs par la Société de gestion. Le Conseil d'administration n'a pas connaissance de transactions avec des personnes apparentées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020, autres que celles figurant dans ces états financiers.

11. Commissions en nature

Il n'y a eu aucun accord de commission indirecte au cours des exercices clos les 31 décembre 2020 et 31 décembre 2019.

12. Gestion de portefeuille efficace

Comme indiqué plus en détail dans les notes 6 et 7, pour chercher à couvrir une partie de son exposition au risque du marché des actions de son Portefeuille fondamental, les Compartiments Comgest Growth Emerging Markets Flex et Comgest Growth Global Flex ont utilisé des contrats à terme standardisés sur indices boursiers négociés en bourse. Des contrats à terme standardisés sur volatilité négociés en bourse ont également été utilisés pour le Compartiment Comgest Growth Global Flex. Les Compartiments Comgest Growth Global Flex, Comgest Growth America, Comgest Growth Japan, Comgest Growth Europe, Comgest Growth Europe Opportunities, Comgest Growth Europe ex Switzerland et Comgest Growth Europe ex UK ont utilisé des contrats de change à terme pour réduire l'exposition au risque de change au niveau de la catégorie d'actions. À l'exception de ces contrats à terme standardisés sur indices et de change à terme, les techniques et instruments de gestion de portefeuille efficace n'ont pas été utilisés au cours de l'exercice.

13. Distributions

Les administrateurs ont approuvé le paiement des dividendes le 2 avril 2020. Les dividendes ont été déclarés ex-date le 1^{er} avril 2020 comme suit :

| Fonds | 31 mars 2020 |
|---|---------------------|
| Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Europe | 14 847 EUR |
| Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Europe | 43 443 EUR |
| Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets | 172 EUR |
| Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets | 77 EUR |

Les Administrateurs ont décidé que les dividendes seront versés le 8 avril 2020 aux actionnaires figurant dans le registre des actionnaires des Catégories de distribution à la clôture le 31 mars 2020. Le dividende par action, calculé sur la base du nombre d'Actions des Catégories de distribution en circulation le 1^{er} avril 2020, ressort à :

| | Dividende par action | 31 mars 2020 |
|---|-----------------------------|---------------------|
| Fonds | | |
| Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Europe | 0,252333 EUR | |
| Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Europe | 0,252804 EUR | |
| Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets | 0,263395 EUR | |
| Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets | 0,289567 EUR | |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

13. Distributions (suite)

Les Administrateurs ont approuvé le versement des dividendes le 31 mars 2020 (29 mars 2019). Les dividendes ont été déclarés ex-date le 16 avril 2020 (23 avril 2019) comme suit :

| Fonds | 31 mars 2020 | 29 mars 2019 |
|--|---------------|---------------|
| Catégorie d'actions EUR I de distribution Comgest Growth Japan | 5 944 EUR | - |
| Catégorie d'actions USD de distribution de Comgest Growth Emerging Markets | 461 088 USD | 558 420 USD |
| Catégorie d'actions USD Z de distribution de Comgest Growth Emerging Markets | 36 374 USD | 47 290 USD |
| Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Emerging Markets | 2 540 186 EUR | 2 513 120 EUR |
| Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Emerging Markets | 1 957 865 EUR | 1 592 287 EUR |
| Catégorie d'actions EUR Z de distribution de Comgest Growth Emerging Markets | 28 808 EUR | 16 848 EUR |
| Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Europe | 113 978 EUR | 95 289 EUR |
| Catégorie d'actions USD de distribution de Comgest Growth Asia Pac ex Japan | 40 274 USD | 22 292 USD |
| Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Asia Pac ex Japan | 15 746 EUR | 15 486 EUR |

Les Administrateurs ont décidé que les dividendes seront versés le 30 avril 2020 aux actionnaires figurant dans le registre des actionnaires des Catégories de distribution à la clôture le 15 avril 2020. Le dividende par action, calculé sur la base du nombre d'Actions des Catégories de distribution en circulation le 16 avril 2020, ressort à :

| Fonds | Dividende par action 31 mars 2020 | Dividende par action 29 mars 2019 |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Japan | 0,002015 EUR | - |
| Catégorie d'actions USD de distribution de Comgest Growth Emerging Markets | 0,351659 USD | 0,355530 USD |
| Catégorie d'actions USD Z de distribution de Comgest Growth Emerging Markets | 0,609364 USD | 0,594537 USD |
| Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Emerging Markets | 0,325573 EUR | 0,274888 EUR |
| Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Emerging Markets | 0,401879 EUR | 0,405821 EUR |
| Catégorie d'actions EUR Z de distribution de Comgest Growth Emerging Markets | 0,261806 EUR | 0,262414 EUR |
| Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Europe | 0,011237 EUR | 0,016581 EUR |
| Catégorie d'actions USD de distribution de Comgest Growth Asia Pac ex Japan | 0,104854 USD | 0,037114 USD |
| Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Asia Pac ex Japan | 0,076782 EUR | 0,059469 EUR |

Les administrateurs ont approuvé le paiement des dividendes le 2 juillet 2020. Les dividendes ont été déclarés ex-date le 1^{er} juillet 2020 comme suit :

| Fonds | 30 juin 2020 |
|---|--------------|
| Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Europe | 32 248 EUR |
| Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Europe | 56 095 EUR |
| Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets | 196 EUR |
| Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets | 88 EUR |

Les Administrateurs ont décidé que les dividendes seront versés le 15 juillet 2020 aux actionnaires figurant dans le registre des actionnaires des Catégories de distribution à la clôture le 30 juin 2020. Le dividende par action, calculé sur la base du nombre d'Actions des Catégories de distribution en circulation le 1^{er} juillet 2020, ressort à :

| Fonds | Dividende par action 30 juin 2020 |
|---|-----------------------------------|
| Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Europe | 0,282731 EUR |
| Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Europe | 0,283592 EUR |
| Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets | 0,297922 EUR |
| Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets | 0,327917 EUR |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

13. Distributions (suite)

Les administrateurs ont approuvé le paiement des dividendes le 2 octobre 2020. Les dividendes ont été déclarés ex-date le 1^{er} octobre 2020 comme suit :

| Fonds | 30 septembre 2020 |
|---|--------------------------|
| Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Europe | 42 627 EUR |
| Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Europe | 57 903 EUR |
| Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets | 215 EUR |
| Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets | 92 EUR |

Les Administrateurs ont décidé que les dividendes seront versés le 15 octobre 2020 aux actionnaires figurant dans le registre des actionnaires des Catégories de distribution à la clôture le 30 septembre 2020. Le dividende par action, calculé sur la base du nombre d'Actions des Catégories de distribution en circulation le 1^{er} octobre 2020, ressort à :

| Fonds | Dividende par action 30 Septembre 2020 |
|---|---|
| Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Europe | 0,285759 EUR |
| Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Europe | 0,286988 EUR |
| Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets | 0,308680 EUR |
| Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets | 0,340190 EUR |

Les administrateurs ont approuvé le paiement des dividendes le 5 janvier 2021. Les dividendes ont été déclarés ex-date le 4 janvier 2021 comme suit :

| Fonds | 31 décembre 2020 |
|---|-------------------------|
| Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Europe | 95 813 EUR |
| Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Europe | 63 984 EUR |
| Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets | 559 EUR |
| Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets | 106 EUR |
| Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth World | 557 EUR |

Les Administrateurs ont décidé que les dividendes seront versés le 19 janvier 2021 aux actionnaires figurant dans le registre des actionnaires des Catégories de distribution à la clôture le 31 décembre 2020. Le dividende par action, calculé sur la base du nombre d'Actions des Catégories de distribution en circulation le 4 janvier 2021, ressort à :

| Fonds | Dividende par action 31 décembre 2020 |
|---|--|
| Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Europe | 0,307660 EUR |
| Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Europe | 0,309373 EUR |
| Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets | 0,350106 EUR |
| Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets | 0,386318 EUR |
| Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth World | 0,080423 EUR |

14. Représentant et Agent payeur en Suisse

La Société a nommé BNP Paribas Securities Services, Paris (le « Représentant ») comme représentant officiel pour l'offre et la distribution des Actions en Suisse et à partir de la Suisse en vertu d'un accord de représentation entre la Société et le Représentant (le « Contrat de représentation »).

La Société a nommé BNP Paribas Securities Services, Paris pour remplir la fonction d'agent payeur (l'« Agent payeur ») pour le compte de la Société en Suisse ou à partir de la Suisse en vertu d'un contrat d'agent payeur (le « Contrat d'agent payeur »).

Les Contrats de représentation et d'agent payeur peuvent être dénoncés par chacune des parties avec un préavis écrit de six mois minimum nonobstant la possibilité, dans certaines circonstances (par exemple en cas de manquement non corrigé après notification), d'une dénonciation avec effet immédiat.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)**14. Représentant et Agent payeur en Suisse (suite)**

Les Contrats de représentation et d'agent payeur contiennent des dispositions relatives à la responsabilité juridique du Représentant et à des indemnités en sa faveur hors circonstances où des pertes se produisent en raison de fraude, mauvaise foi, négligence ou faute volontaire du représentant.

En rémunération des services fournis conformément aux contrats de représentation et d'agent payeur, le Représentant et l'Agent payeur percevront des honoraires forfaitaires, prélevés sur les actifs de la Société, qui seront convenus de temps à autre par écrit par les parties. Des honoraires fixes de 55 200 CHF s'appliquent actuellement pour 2018, 2019 et 2020. Un nouveau calendrier a été convenu, prévoyant de poursuivre jusqu'en 2022 avec les mêmes tarifs.

15. État de l'actif net

| | Comgest Growth World | | |
|---|----------------------|------------------|------------------|
| | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 | 31 décembre 2018 |
| Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires | 1 229 766 980 \$ | 802 920 827 \$ | 450 204 644 \$ |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de distribution | 33,61 € | 30,17 € | 24,33 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation | 34,91 € | 31,05 € | 24,81 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de distribution fixe ³ | 10,51 € | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation | 32,71 € | 29,42 € | 23,77 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR SI de capitalisation ¹ | 34,96 € | 31,06 € | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation | 34,86 € | 31,02 € | 24,79 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de capitalisation | 41,21 \$ | 33,84 \$ | 27,70 \$ |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation | 41,98 \$ | 34,25 \$ | 27,87 \$ |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de capitalisation | 31,23 £ | 26,29 £ | 22,25 £ |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de distribution ² | 31,23 £ | - | - |

¹ La Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth World a été lancée le 19 septembre 2019.

² La Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth World a été lancée le 3 février 2020.

³ La Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth World a été lancée le 22 octobre 2020.

| | Comgest Growth World Plus ¹ | | |
|--|--|------------------|------------------|
| | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 | 31 décembre 2018 |
| Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires | 9 803 692 \$ | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation ² | 10,14 € | - | - |

¹ Comgest Growth World Plus a été lancé le 27 novembre 2020. Par conséquent, les comparateurs ne sont pas disponibles.

² La Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth World Plus a été lancée le 27 novembre 2020.

| | Comgest Growth Global Flex | | |
|---|----------------------------|------------------|------------------|
| | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 | 31 décembre 2018 |
| Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires | 84 102 871 € | 75 550 890 € | 48 224 678 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation | 13,58 € | 13,09 € | 11,59 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation | 12,59 € | 12,24 € | 10,93 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation | 13,56 € | 13,08 € | 11,58 € |

| | Comgest Growth EAFFE ¹ | | |
|---|-----------------------------------|------------------|------------------|
| | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 | 31 décembre 2018 |
| Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires | 20 171 410 \$ | 15 890 139 \$ | 14 046 178 \$ |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation | 27,10 \$ | 21,85 \$ | 17,80 \$ |

¹ À compter du 19 décembre 2019, Comgest Growth EAFFE Plus a été renommé Comgest Growth EAFFE.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

15. État de l'actif net (suite)

| | Comgest Growth America | | |
|--|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 | 31 décembre 2018 |
| Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires | 281 233 174 \$ | 222 362 117 \$ | 141 685 187 \$ |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation | 28,30 € | 24,93 € | 19,18 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation | 29,33 € | 25,53 € | 19,41 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I H de capitalisation | 34,58 € | - | 19,23 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de capitalisation | 36,06 \$ | 29,00 \$ | 22,61 \$ |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation | 38,09 \$ | 30,40 \$ | 23,53 \$ |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de capitalisation ¹ | 27,88 £ | 22,95 £ | - |

¹ La Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth America a été lancée le 7 août 2019.

| | Comgest Growth Japan | | |
|--|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 | 31 décembre 2018 |
| Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires | 515 559 383 572 ¥ | 247 162 608 574 ¥ | 156 160 829 001 ¥ |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation | 15,15 € | 11,45 € | 9,07 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de distribution ¹ | 15,15 € | 11,45 € | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation | 14,72 € | 11,21 € | 8,96 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de distribution | 14,74 € | 11,23 € | 8,97 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R H de capitalisation ⁴ | 15,46 € | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR XH de capitalisation | 16,62 € | 12,04 € | 9,75 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation | 15,13 € | 11,44 € | 9,07 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR ZH de capitalisation | 14,27 € | 10,44 € | 8,52 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I H de capitalisation | 16,24 € | 11,87 € | 9,70 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR H de distribution | 15,51 € | 11,42 € | 9,42 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation | 19,27 \$ | 13,28 \$ | 10,72 \$ |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD R de capitalisation | 18,82 \$ | 13,08 \$ | 10,65 \$ |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I H de capitalisation | 19,27 \$ | 13,48 \$ | 10,72 \$ |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD R H de capitalisation ² | 18,49 \$ | 13,44 \$ | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de capitalisation | 14,02 £ | 9,93 £ | 8,34 £ |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP SU de capitalisation ⁵ | 10,12 £ | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP ZH de capitalisation | 14,42 £ | 10,50 £ | 8,52 £ |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U H de capitalisation | 12,55 £ | 9,22 £ | 7,44 £ |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie JPY de capitalisation | 1 849,00 ¥ | 1 350,00 ¥ | 1 108,00 ¥ |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie JPY I de capitalisation | 1 971,00 ¥ | 1 430,00 ¥ | 1 166,00 ¥ |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie JPY I de distribution ³ | 1 972,00 ¥ | - | - |

¹ La Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Japan a été lancée le 23 janvier 2019.

² La Catégorie d'actions USDR H de capitalisation de Comgest Growth Japan a été lancée le 9 juillet 2019.

³ La Catégorie d'actions JPY I de distribution de Comgest Growth Japan a été lancée le 24 janvier 2020.

⁴ La Catégorie d'actions EUR RH de capitalisation de Comgest Growth Japan a été lancée le 29 juillet 2020.

⁵ La Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation de Comgest Growth Japan a été lancée le 16 décembre 2020.

| | Comgest Growth Japan Compounders¹ | | |
|---|---|-------------------------|-------------------------|
| | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 | 31 décembre 2018 |
| Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires | 511 236 043 ¥ | 96 723 426 ¥ | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie JPY SI de capitalisation ² | 1 364,00 | 997,00 ¥ | - |

¹ Comgest Growth Japan Compounders a été lancé le 24 décembre 2019.

² La Catégorie d'actions JPY SI de capitalisation de Comgest Growth Japan Compounders a été lancée le 24 décembre 2019.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

15. État de l'actif net (suite)

| | Comgest Growth Emerging Markets | | |
|---|--|-------------------------|-------------------------|
| | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 | 31 décembre 2018 |
| Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires | 5 200 325 182 \$ | 5 575 595 990 \$ | 5 659 091 710 \$ |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de distribution | 36,33 € | 34,64 € | 29,56 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation | 39,84 € | 37,36 € | 31,48 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de distribution | 39,25 € | 37,29 € | 31,77 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de distribution fixe ¹ | 35,01 € | 34,33 € | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de distribution fixe ² | 38,63 € | 37,36 € | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation | 36,37 € | 34,44 € | 29,30 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Y de capitalisation ³ | 38,31 € | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation | 38,26 € | 35,90 € | 30,26 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de distribution | 39,17 € | 37,07 € | 31,47 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de capitalisation | 47,87 \$ | 41,39 \$ | 35,69 \$ |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de distribution | 44,18 \$ | 38,64 \$ | 33,63 \$ |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation | 50,01 \$ | 43,02 \$ | 36,92 \$ |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD R de capitalisation | 48,51 \$ | 42,14 \$ | 36,52 \$ |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD X de capitalisation | 52,00 \$ | 44,31 \$ | 37,65 \$ |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD Z de capitalisation | 49,95 \$ | 42,99 \$ | 36,91 \$ |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD Z de distribution | 48,35 \$ | 42,38 \$ | 36,90 \$ |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de capitalisation | 36,58 £ | 32,49 £ | 29,00 £ |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP Z de capitalisation | 36,56 £ | 32,45 £ | 28,96 £ |

¹ La Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets a été lancée le 12 juillet 2019.

² La Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets a été lancée le 23 décembre 2019.

³ La Catégorie d'actions EUR Y de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets a été lancée le 16 avril 2020.

| | Comgest Growth Emerging Markets ex China | | |
|--|---|-------------------------|-------------------------|
| | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 | 31 décembre 2018 |
| Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires | 2 733 626 \$ | 2 413 485 \$ | 1 309 546 \$ |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation | 13,24 \$ | 11,79 \$ | 10,07 \$ |
| Comgest Growth Emerging Markets Flex | | | |
| | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 | 31 décembre 2018 |
| Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires | 4 243 233 € | 53 680 833 € | 93 129 655 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation | 13,05 € | 13,84 € | 12,55 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation | 11,56 € | 12,38 € | 11,36 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation | 13,04 € | 13,83 € | 12,55 € |
| Comgest Growth Emerging Markets Plus¹ | | | |
| | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 | 31 décembre 2018 |
| Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires | 322 473 246 \$ | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de capitalisation ³ | 13,30 € | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation ³ | 13,35 € | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation ⁴ | 12,39 € | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de capitalisation ² | 11,76 £ | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de distribution ⁵ | 10,96 £ | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP X de distribution ² | 11,87 £ | - | - |

¹ Comgest Growth Emerging Markets Plus a été lancé le 29 janvier 2020. Par conséquent, les comparateurs ne sont pas disponibles.

² Les Catégories d'actions GBP U de capitalisation et GBP X de distribution de Comgest Growth Emerging Markets Plus ont été lancées le 29 janvier 2020.

³ Les Catégories d'actions EUR de capitalisation et EUR I de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets Plus ont été lancées le 16 avril 2020.

⁴ La Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets Plus a été lancée le 17 juin 2020.

⁵ La Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth Emerging Markets Plus a été lancée le 19 octobre 2020.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)
15. État de l'actif net (suite)

| | Comgest Growth GEM Promising Companies | | |
|---|--|------------------|------------------|
| | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 | 31 décembre 2018 |
| Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires | 27 201 774 € | 86 815 301 € | 260 066 619 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de capitalisation | 12,18 € | 13,26 € | 12,43 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de distribution | 11,05 € | 12,04 € | 11,28 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation | 12,25 € | 13,27 € | 12,37 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation | 11,40 € | 12,50 € | 11,80 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation | 12,22 € | 13,25 € | 12,37 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation | 15,59 \$ | 15,52 \$ | 14,74 \$ |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD X de capitalisation | - | - | 15,06 \$ |

| | Comgest Growth Europe | | |
|---|-----------------------|------------------|------------------|
| | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 | 31 décembre 2018 |
| Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires | 4 222 256 084 € | 3 462 588 209 € | 2 266 301 038 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de capitalisation | 32,47 € | 29,33 € | 21,90 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de distribution | 32,30 € | 29,18 € | 21,79 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation | 33,91 € | 30,48 € | 22,65 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de distribution | 33,19 € | 29,84 € | 22,19 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de distribution fixe ² | 30,77 € | 28,93 € | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de distribution fixe ¹ | 30,94 € | 28,95 € | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation | 31,12 € | 28,25 € | 21,20 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation | 33,13 € | 29,80 € | 22,15 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de distribution | 33,86 € | 30,46 € | 22,64 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation | 41,60 \$ | 34,30 \$ | 25,96 \$ |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I H de capitalisation | 44,67 \$ | 39,48 \$ | 28,79 \$ |

¹ La Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Europe a été lancée le 3 juillet 2019.

² La Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Europe a été lancée le 16 juillet 2019.

| | Comgest Growth Europe Compounders ¹ | | |
|---|--|------------------|------------------|
| | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 | 31 décembre 2018 |
| Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires | 4 239 544 € | 284 325 € | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR SI de capitalisation ² | 10,44 € | 9,92 € | - |

¹ Le Compartiment Comgest Growth Europe Compounders a été lancé le 23 décembre 2019. Par conséquent, les comparateurs avec le 31 décembre 2018 ne sont pas disponibles.

² La Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth Europe Compounders a été lancée le 23 décembre 2019.

| | Comgest Growth Europe Plus ¹ | | |
|--|---|------------------|------------------|
| | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 | 31 décembre 2018 |
| Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires | 312 693 682 € | 1 239 207 € | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de capitalisation ³ | 11,94 € | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation ² | 11,04 € | 9,91 € | - |
| nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation ⁴ | 11,05 € | - | - |

¹ Le Compartiment Comgest Growth Europe Plus a été lancé le 23 décembre 2019. Par conséquent, les comparateurs avec le 31 décembre 2018 ne sont pas disponibles.

² La Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Europe Plus a été lancée le 23 décembre 2019.

³ La Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Europe Plus a été lancée le 16 avril 2020.

⁴ La Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Europe Plus a été lancée le 8 janvier 2020.

| | Comgest Growth Europe S | | |
|---|-------------------------|------------------|------------------|
| | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 | 31 décembre 2018 |
| Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires | 48 450 946 € | 33 635 621 € | 22 973 532 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de capitalisation | 29,17 € | 26,18 € | 19,26 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de capitalisation | 26,75 \$ | 22,02 \$ | 16,51 \$ |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

15. État de l'actif net (suite)

| | Comgest Growth Europe Opportunities | | |
|---|--|-------------------------|-------------------------|
| | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 | 31 décembre 2018 |
| Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires | 1 546 928 343 € | 907 966 800 € | 687 189 099 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de capitalisation | 49,50 € | 39,49 € | 30,39 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de distribution | 50,11 € | 39,98 € | 30,76 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation | 51,10 € | 40,57 € | 31,06 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation | 47,14 € | 37,80 € | 29,23 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR X de capitalisation ² | 10,31 € | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation | 51,03 € | 40,53 € | 31,04 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD IH de capitalisation ¹ | 58,01 \$ | - | - |

¹ La Catégorie d'actions USD IH de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities a été lancée le 16 juin 2020.

² La Catégorie d'actions EUR X de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities a été lancée le 10 décembre 2020.

| | Comgest Growth Europe Smaller Companies | | |
|--|--|-------------------------|-------------------------|
| | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 | 31 décembre 2018 |
| Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires | 885 435 770 € | 455 169 534 € | 251 249 030 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de capitalisation | 44,33 € | 37,00 € | 26,75 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation | 46,51 € | 38,62 € | 27,78 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de distribution ² | 46,52 € | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation ⁴ | 10,17 € | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR X de capitalisation ¹ | 47,05 € | 38,69 € | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation | 46,46 € | 38,59 € | 27,77 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de capitalisation ³ | 41,64 £ | - | - |

¹ La Catégorie d'actions EUR X de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies a été lancée le 31 octobre 2019.

² La Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Europe Smaller Companies a été lancée le 14 janvier 2020.

³ La Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies a été lancée le 12 mai 2020.

⁴ La Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies a été lancée le 4 décembre 2020.

| | Comgest Growth Europe ex Switzerland | | |
|---|---|-------------------------|-------------------------|
| | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 | 31 décembre 2018 |
| Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires | 149 318 457 CHF | 131 547 672 CHF | 100 953 210 CHF |
| Valeur nette d'inventaire par Action de Catégorie CHF I de capitalisation | 18,48 CHF | 16,63 CHF | 12,82 CHF |
| Valeur nette d'inventaire par Action de Catégorie CHF Z de capitalisation | 17,98 CHF | 16,19 CHF | 12,49 CHF |

| | Comgest Growth Europe ex UK | | |
|--|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 | 31 décembre 2018 |
| Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires | 186 297 667 £ | 135 954 448 £ | 40 747 582 £ |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR SI de capitalisation | 1 486,45 € | 1 323,77 € | 973,80 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR SI de distribution ¹ | 1 486,46 € | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de capitalisation | 23,04 £ | 19,45 £ | 15,18 £ |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP SU H de capitalisation | 20,38 £ | 18,12 £ | 13,28 £ |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP SU de capitalisation | 23,21 £ | 19,57 £ | 15,25 £ |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP SU de distribution ² | 23,21 £ | - | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP Y de capitalisation ³ | 10,02 £ | - | - |

¹ La Catégorie d'actions EUR SI de distribution de Comgest Growth Europe ex UK a été lancée le 7 janvier 2020.

² La Catégorie d'actions GBP SU de distribution de Comgest Growth Europe ex UK a été lancée le 20 février 2020.

³ La Catégorie d'actions GBP Y de capitalisation de Comgest Growth Europe ex UK a été lancée le 8 décembre 2020.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

15. État de l'actif net (suite)

| | Comgest Growth Asia | | |
|--|----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 | 31 décembre 2018 |
| Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires | 290 912 412 \$ | 145 456 743 \$ | 119 326 838 \$ |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation | 74,51 € | 57,15 € | 45,91 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation ¹ | 74,45 € | 57,13 € | - |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de capitalisation | 88,78 \$ | 62,78 \$ | 51,62 \$ |

¹ La Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Asia a été lancée le 21 mars 2019.

| | Comgest Growth Asia ex Japan | | |
|---|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 | 31 décembre 2018 |
| Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires | 90 340 049 \$ | 61 684 752 \$ | 60 194 100 \$ |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation | 17,02 € | 14,54 € | 12,41 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation | 20,82 \$ | 16,32 \$ | 14,18 \$ |

| | Comgest Growth Europe ex Switzerland | | |
|---|---|-------------------------|-------------------------|
| | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 | 31 décembre 2018 |
| Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires | 537 934 449 \$ | 492 265 534 \$ | 527 685 616 \$ |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de distribution | 10,48 € | 9,21 € | 7,97 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation | 24,80 € | 21,51 € | 18,38 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation | 23,86 € | 20,90 € | 18,04 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation | 24,76 € | 21,48 € | 18,36 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de capitalisation | 29,70 \$ | 23,74 \$ | 20,77 \$ |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de distribution | 13,05 \$ | 10,55 \$ | 9,26 \$ |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation | 30,35 \$ | 24,14 \$ | 21,02 \$ |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de capitalisation | 22,19 £ | 18,21 £ | 16,49 £ |

| | Comgest Growth China | | |
|--|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 | 31 décembre 2018 |
| Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires | 321 880 293 € | 301 340 425 € | 239 774 510 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de capitalisation | 87,89 € | 76,49 € | 60,39 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation | 90,76 € | 78,78 € | 62,05 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR SI de capitalisation | 91,74 € | 79,44 € | 62,41 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation | 90,62 € | 78,71 € | 62,02 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de capitalisation | 105,80 \$ | 84,48 \$ | 67,93 \$ |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation ¹ | 111,01 \$ | 88,43 \$ | 70,93 \$ |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie GBP U de capitalisation | 81,20 £ | 66,73 £ | - |

¹ La Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth China a été lancée le 11 octobre 2017 puis intégralement rachetée le 11 mars 2020 et relancée le 17 avril 2020.

| | Comgest Growth India | | |
|---|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 | 31 décembre 2018 |
| Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires | 115 463 294 \$ | 172 607 009 \$ | 220 345 587 \$ |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation | 43,82 € | 41,15 € | 39,70 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation | 39,93 € | 37,97 € | 37,09 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de capitalisation | 51,55 \$ | 44,64 \$ | 44,08 \$ |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD X de capitalisation | 55,97 \$ | 47,63 \$ | 46,21 \$ |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)**15. État de l'actif net (suite)**

| | Comgest Growth Latin America | | |
|---|------------------------------|------------------|------------------|
| | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 | 31 décembre 2018 |
| Actif net pour le Prospectus et les Actionnaires | 20 579 801 € | 38 933 972 € | 33 127 399 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR de capitalisation | 9,71 € | 11,95 € | 9,53 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR I de capitalisation | 9,89 € | 12,12 € | 9,61 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR R de capitalisation | 9,11 € | 11,30 € | 9,07 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie EUR Z de capitalisation | 9,88 € | 12,11 € | 9,61 € |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD de capitalisation | 8,35 \$ | 9,38 \$ | 7,62 \$ |
| Valeur nette d'inventaire par action de Catégorie USD I de capitalisation | 8,67 \$ | 9,74 \$ | 7,88 \$ |

16. Portefeuille d'investissements croisés

Lorsqu'un Compartiment détient un placement dans un autre Compartiment de la Société, cet investissement doit être retranché des comptes consolidés de la Société. Cette mesure n'affecte la VNI par action d aucun des Compartiments individuels. Au 31 décembre 2020, divers Compartiments de Comgest Growth plc avaient investi dans d'autres Compartiments, comme indiqué ci-dessous. La juste valeur de ces investissements au 31 décembre 2020 était de 120 218 993 € (31 décembre 2019 : 174 605 925 €).

| Fonds | Valeur | % actif net 31 décembre 2020 | % actif net 31 décembre 2019 |
|---------------------------------|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Comgest Growth World | Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth America Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth EAFE ¹ | 0,96 % 0,15 % | 1,22 % 0,18 % |
| Comgest Growth Emerging Markets | Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth China Catégorie d'actions EUR I de capitalisation du Compartiment Comgest Growth GEM Promising Companies Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth India Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Latin America | 1,77 % 0,15 % 0,53 % 0,12 % | 1,32 % 0,41 % 0,77 % 0,19 % |
| Comgest Growth Europe | Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies | - | 0,80 % 0,10 % |

¹ À compter du 19 décembre 2019, Comgest Growth EAFE Plus a été renommé Comgest Growth EAFE.

Aucune commission de gestion n'est prélevée au titre des actifs des Compartiments investis dans des organismes de placement collectif en valeurs mobilières gérés par la Société de gestion ou une société liée.

17. Événements importants survenus au cours de l'exercice

Depuis le début de janvier 2020, les marchés financiers mondiaux ont surveillé et réagi au nouveau coronavirus (2019-nCoV), plus communément appelé COVID-19. Le 11 mars 2020, l'Organisation mondiale de la santé a procédé à l'évaluation pour qualifier la COVID-19 de pandémie.

Au cours du mois de février et en mars, les marchés financiers ont fortement réagi à la propagation continue du virus dans le monde et à l'impact économique considérable attendu. L'impact éventuel sur l'économie et les marchés mondiaux dépendra en grande partie de l'ampleur et de la durée de l'épidémie. La Société de gestion continue de suivre de près cette situation.

La Société de gestion a activé son plan de continuité des opérations pour s'assurer que ses obligations en matière d'exploitation et de service à la clientèle se poursuivent avec un minimum d'interruption. Des tiers et des fournisseurs de services clés ont également été contactés pour vérifier leurs processus de continuité des opérations et évaluer tout risque potentiel d'interruption de l'activité. Les mesures mises en œuvre jusqu'à présent pour assurer la capacité continue à servir nos portefeuilles semblent être efficaces.

Les Fonds n'ont pas engagé de frais de recherche depuis le 31 décembre 2019. Ces derniers sont désormais pris en charge par la Société de gestion par délégation.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)**17. Événements importants survenus au cours de l'exercice (suite)**

Le 1^{er} octobre 2020, à la lumière d'une notification de suspension temporaire des négociations à la Bourse de Tokyo, la personne compétente a effectué des estimations relatives à la valorisation des titres cotés à la Bourse de Tokyo pour les compartiments suivants :

| |
|--|
| Comgest Growth Japan Compounders |
| Comgest Growth Asia |
| Comgest Growth Asia Pac ex Japan |
| Comgest Growth Asia ex Japan |
| Comgest Growth EAFE |
| Comgest Growth World |
| Comgest Growth Global Flex |
| Comgest Growth Emerging Markets |
| Comgest Growth Emerging Markets Flex |
| Comgest Growth Emerging Markets ex China |

Les Administrateurs ont déclaré que le 1^{er} octobre 2020 n'était pas un jour de négociation pour le compartiment Comgest Growth Japan.

Le Prospectus de la Société a été mis à jour le 9 octobre 2020, principalement pour refléter les modifications suivantes :

- La création d'un nouveau compartiment, Comgest Growth World Plus, dont les catégories d'actions sont détaillées en annexe aux présentes.
- La mise à jour des informations relatives au Régime des autorisations temporaires du Royaume-Uni (R.-U.) afin de refléter la position la plus récente au vu du départ du Royaume-Uni de l'Union européenne.
- La mise à jour de la définition de « Jour ouvrable » dans la section « Définitions » dans le corps du Prospectus, afin de renvoyer les investisseurs à la Description des compartiments présentée en Annexe III pour le détail des jours ouvrables de chaque compartiment.
- Les nouveaux facteurs de risque liés au personnel clé, aux perturbations de marché, aux impacts potentiels des pandémies et des risques liés aux systèmes au regard des événements récents dans le monde et sur le marché.
- La mise à jour des sections sur la fiscalité pour intégrer des évolutions réglementaires et autres.
- La mise à jour de la liste des établissements de crédit tiers équivalents à la section 2.7 de la section « Restrictions d'investissement » afin de refléter la dernière décision de mise en œuvre de l'UE à cet égard.
- La mise à jour de la liste des mandataires tiers nommés par le Dépositaire comme indiqué à l'Annexe II.
- La création de nouvelles catégories d'actions et la suppression de certaines catégories d'actions non lancées comme indiqué dans l'annexe aux présentes.
- Les modifications visant à séparer la section « Objectif d'investissement » de la section « Politiques d'investissement » pour chaque compartiment dans la Description des compartiments à l'Annexe III, aux seules fins de faciliter la consultation.
- La mise à jour de la section « Objectif d'investissement » du compartiment Comgest Growth Europe Smaller Companies dans la Description des compartiments à l'Annexe III et comme indiqué ci-dessous, uniquement à des fins de cohérence, afin d'harmoniser les déclarations en matière d'objectif d'investissement des compartiments similaires et de refléter plus clairement le fonctionnement de l'objectif d'investissement existant du compartiment.

« Le Compartiment Europe Smaller Companies a pour objectif de créer un portefeuille géré de manière professionnelle et se composant principalement, de l'avis de la Société de gestion, de sociétés de moyenne capitalisation de premier ordre et de croissance sur le long terme, qui ont leur siège social ou exercent l'essentiel de leurs activités en Europe. »

- La mise à jour de la section « Politiques d'investissement » de certains compartiments dans la Description des compartiments à l'Annexe III afin de reformuler la possibilité pour ces compartiments d'investir dans certains titres de créance, à des fins de clarification.
- La mise à jour de la section « Politiques d'investissement » de certains compartiments dans la Description des compartiments à l'Annexe III, afin de préciser que les compartiments concernés peuvent s'exposer aux sociétés par le biais des Produits d'accès au marché.
- La mise à jour de la section « Politiques d'investissement » de certains compartiments dans la Description des compartiments à l'Annexe III, afin d'inclure des informations supplémentaires au sujet des procédures environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) existantes dans les compartiments concernés, au vu des nouvelles exigences réglementaires de déclarations pour les fonds ESG commercialisés en France.
- La mise à jour de la section « Politiques d'investissement » des compartiments Comgest Growth Europe Opportunities et Comgest Growth Europe Smaller Companies dans la Description des compartiments à l'Annexe III au sujet de l'éligibilité des compartiments au « plan d'épargne en actions » en France.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

17. Événements importants survenus au cours de l'exercice (suite)

- Présentation du détail de toutes les catégories d'actions sous forme de tableau dans la Description des compartiments à l'Annexe III aux fins de faciliter la consultation.
- Modifications de la section « Profil de l'investisseur-type » de certains compartiments dans la Description des compartiments à l'Annexe III afin de mettre à jour la terminologie du profil de risque, uniquement par souci de cohérence avec les normes du secteur et entre les compartiments.
- Suppression de la section « Comparateur de performance » de certains compartiments de la Description des compartiments à l'Annexe III, ces éléments n'étant pas pertinents dans la pratique.
- Extension des périodes d'offre initiale pour les catégories d'actions non lancées.

Des mises à jour de nature générale ou de réorganisation ont également été apportées aux définitions et à diverses autres informations.

Modifications des annexes du Prospectus

Nouvelles Catégories d'actions - Comgest Growth World Plus

| Nom de la Catégorie d'actions | ISIN | % des commissions de gestion par an | Montant minimum des investissements initiaux | Frais d'acquisition maximum |
|---|--------------|-------------------------------------|--|-----------------------------|
| Catégorie d'actions EUR I de capitalisation | IE00BMFM0H15 | 0,85 | 750 000,00 € | 0 % |
| Catégorie d'actions EUR R de capitalisation | IE00BMFM0J39 | 2,00 | 10,00 € | 2 % |
| Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation | IE00BMFM0T37 | 0,90 | 10,00 € | 5 % |
| Catégorie d'actions GBP U de capitalisation | IE00BMFM0K44 | 0,85 | Néant | 0 % |
| Catégorie d'actions USD de capitalisation | IE00BMFM0L50 | 1,50 | 50,00 \$ | 4 % |
| Catégorie d'actions USD I de capitalisation | IE00BMFM0M67 | 0,85 | 750 000,00 \$ | 0 % |
| Catégorie d'actions GBP U de distribution | IE00BMFM0N74 | 0,85 | Néant | 0 % |

Nouvelles Catégories d'actions – Compartiments existants

| Fonds | Catégorie d'actions |
|---|--|
| Comgest Growth Asia Pac ex Japan | Catégorie d'actions USD SI de capitalisation |
| Comgest Growth China | Catégorie d'actions EUR R de capitalisation |
| Comgest Growth Emerging Markets Plus | Catégorie d'actions EUR R de capitalisation |
| Comgest Growth Europe | Catégorie d'actions USD de capitalisation |
| Comgest Growth Europe | Catégorie d'actions USD Z de capitalisation |
| Comgest Growth Europe Plus | Catégorie d'actions EUR R de capitalisation |
| Comgest Growth Europe S | Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation |
| Comgest Growth Europe S | Catégorie d'actions USD Z de capitalisation |
| Comgest Growth Europe Smaller Companies | Catégorie d'actions EUR R de capitalisation |
| Comgest Growth Japan | Catégorie d'actions GBP U de distribution |
| Comgest Growth Japan | Catégorie d'actions CHF de capitalisation |
| Comgest Growth Japan | Catégorie d'actions CHF H de capitalisation |
| Comgest Growth World | Catégorie d'actions EUR de distribution fixe |
| Comgest Growth World | Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe |
| Comgest Growth World | Catégorie d'actions EUR I de distribution |

Suppression des Catégories d'actions non lancées

| Fonds | Catégorie d'actions |
|--|---|
| Comgest Growth EAFE | Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation |
| Comgest Growth Emerging Markets Flex | Catégorie d'actions USD I de capitalisation |
| Comgest Growth Europe Opportunities | Catégorie d'actions USD I de capitalisation |
| Comgest Growth GEM Promising Companies | Catégorie d'actions USD X de capitalisation |
| Comgest Growth Latin America | Catégorie d'actions EUR X de capitalisation |

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

18. Événements importants après l'exercice

La Valeur nette d'inventaire au 30 mars 2021 ainsi que les valeurs des souscriptions et des rachats enregistrées pour la période du 1^{er} janvier 2021 au 30 mars 2021 sont indiquées ci-dessous.

| Nom du Compartiment | Devise | Valeur nette d'inventaire (VNI) | Valeur des souscriptions | Valeur des rachats |
|---|----------------|---------------------------------|--------------------------|--------------------|
| Comgest Growth World | Dollar US | 1 205 901 923 | 128 725 114 | 140 461 569 |
| Comgest Growth World Plus ² | Dollar US | 9 701 037 | - | - |
| Comgest Growth Global Flex | Euro | 72 063 232 | 3 643 688 | 16 146 129 |
| Comgest Growth EAFE | Dollar US | 20 148 300 | 2 464 594 | 1 857 056 |
| Comgest Growth America | Dollar US | 297 964 350 | 37 158 904 | 26 901 963 |
| Comgest Growth Japan | Yen japonais | 528 503 298 971 | 72 011 913 985 | 57 170 136 012 |
| Comgest Growth Japan Compounders | Yen japonais | 523 783 774 | - | - |
| Comgest Growth Emerging Markets | Dollar US | 4 368 162 058 | 86 854 332 | 809 107 496 |
| Comgest Growth Emerging Markets ex China | Dollar US | 2 736 806 | 17 876 | - |
| Comgest Growth Emerging Markets Flex | Euro | 3 872 234 | 64 254 | 445 482 |
| Comgest Growth Emerging Markets Plus ¹ | Dollar US | 277 076 647 | 4 682 921 | 43 719 117 |
| Comgest Growth GEM Promising Companies | Euro | 22 437 505 | 322 311 | 5 427 779 |
| Comgest Growth Europe | Euro | 4 165 270 793 | 361 457 344 | 601 432 444 |
| Comgest Growth Europe Compounders | Euro | 4 966 937 | 500 000 | - |
| Comgest Growth Europe Plus | Euro | 350 403 092 | 21 565 914 | 1 052 215 |
| Comgest Growth Europe S | Euro | 53 740 370 | 6 842 633 | 3 952 672 |
| Comgest Growth Europe Opportunities | Euro | 1 670 652 867 | 192 990 947 | 165 118 943 |
| Comgest Growth Europe Smaller Companies | Euro | 989 106 477 | 225 792 608 | 139 419 717 |
| Comgest Growth Europe ex Switzerland | Franc | 155 902 158 | 145 814 | 287 097 |
| Comgest Growth Europe ex UK | Livre sterling | 215 065 410 | 57 840 091 | 30 212 129 |
| Comgest Growth Asia | Dollar US | 301 723 580 | 73 014 563 | 45 091 031 |
| Comgest Growth Asia ex Japan | Dollar US | 95 179 199 | 9 657 327 | 5 163 828 |
| Comgest Growth Asia Pac ex Japan | Dollar US | 511 387 149 | 34 740 438 | 64 572 643 |
| Comgest Growth China | Euro | 329 619 963 | 16 623 260 | 29 431 910 |
| Comgest Growth India | Dollar US | 136 921 375 | 14 431 940 | 2 311 574 |
| Comgest Growth Latin America | Euro | 20 522 003 | 477 896 | 33 163 |

¹Comgest Growth Emerging Markets Plus a été lancé le 29 janvier 2020.

²Comgest Growth World Plus a été lancé le 27 novembre 2020.

David Raper a démissionné de son poste d'Administrateur et a été remplacé par Gaurish Pingre le 4 février 2021.

Depuis le 1^{er} janvier 2021, un nouvel accord relatif aux Honoraires de l'Agent administratif est en vigueur, tel que détaillé ci-dessous.

L'Agent administratif recevra de la Société des honoraires annuels provisionnés chaque jour et payables mensuellement à terme échu – s'élevant à 0,03 % de la Valeur nette d'inventaire de la Société jusqu'à 7,5 milliards d'euros et à 0,025 % au-delà de 7,5 milliards d'euros – sous réserve d'un minimum convenu entre l'Agent administratif et la Société.

Le montant minimum des honoraires est de 5 000 € par Compartiment pour la production des états financiers annuels et semestriels et de 2 500 € par Compartiment pour la production des états financiers annuels et semestriels, lorsqu'elle est requise au niveau du compartiment. Les États financiers consolidés annuels et semestriels conformes aux IFRS sont facturés 2 500 € par an.

L'Agent administratif a droit à des honoraires annuels de 225 € par compartiment et par mois pour le suivi et de l'application du swing pricing.

Au titre de la comptabilité du Compartiment, l'Agent administratif a droit à une rémunération annuelle minimum de 29 000 € par Compartiment incluant deux catégories d'actions. Pour chaque Catégorie d'actions supplémentaire, au-delà de deux par compartiment, une rémunération de 2 500 € par an sera versée et imputée au compartiment concerné. Ce montant minimum des honoraires augmentera de 29 000 € pour chaque Compartiment supplémentaire. La commission annuelle sera facturée au prorata au cas où un Compartiment serait lancé ou cesserait d'être exploité au cours d'une année.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS au 31 décembre 2020 (suite)

18. Événements importants survenus après l'exercice (suite)

L'Agent administratif a également droit à une Commission pour les services fournis à la Société au titre de la loi FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act) et de la Norme commune de déclaration (Common Reporting Standard – CRS). Cette commission s'élève à 1 250 € pour la transmission de la déclaration fiscale réglementaire par entité déclarante et par génération de déclaration, et à 1 000 € par déclaration fiscale réglementaire, par entité déclarante et par génération de déclaration, et ils sont facturés séparément pour la FATCA et la CRS.

Le 19 février 2021, un Addendum au Supplément du compartiment Comgest Growth Europe ex UK a été approuvé, en vertu duquel une nouvelle Catégorie d'actions, la Catégorie d'actions GBP Y de distribution, a été ajoutée pour les investisseurs.

19. Prêt de titres

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020, la Société n'a conclu aucune opération de prêt de titres (exercice clos le 31 décembre 2019 : aucune).

20. Approbation des états financiers

Le Conseil d'administration a autorisé la publication des États financiers le 31 mars 2021.

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth World

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en USD)

| Valeur | Quantité / Valeur номинальная | Devise | Coût d'acquisition USD | Juste valeur USD | % Actif net |
|--|-------------------------------------|--------|------------------------------|---------------------|----------------|
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | | | | | |
| Actions | | | | | |
| Îles Caïmans | | | | | |
| Logiciel Internet | | | | | |
| NetEase Inc | 1 920 900 | HKD | 35 425 449 | 36 565 632 | 2,98 |
| Tencent Holdings Ltd | 475 775 | HKD | 24 932 459 | 34 606 899 | 2,81 |
| | | | 60 357 908 | 71 172 531 | 5,79 |
| Autres services | | | | | |
| Alibaba Group Holding Ltd | 1 243 992 | HKD | 36 236 444 | 37 317 218 | 3,03 |
| | | | 36 236 444 | 37 317 218 | 3,03 |
| Total pour les îles Caïmans | | | 96 594 352 | 108 489 749 | 8,82 |
| China | | | | | |
| Autres entreprises | | | | | |
| Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A | 8 106 888 | CNY | 34 183 771 | 55 002 128 | 4,47 |
| | | | 34 183 771 | 55 002 128 | 4,47 |
| Assurance | | | | | |
| Ping An Insurance Group Co of China Ltd - H Actions | 3 094 531 | HKD | 32 211 589 | 37 914 070 | 3,09 |
| | | | 32 211 589 | 37 914 070 | 3,09 |
| Tabac et alcool | | | | | |
| Kweichow Moutai Co Ltd - Actions A | 45 478 | CNY | 6 258 449 | 13 894 174 | 1,13 |
| | | | 6 258 449 | 13 894 174 | 1,13 |
| Total pour la Chine | | | 72 653 809 | 106 810 372 | 8,69 |
| France | | | | | |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| L'Oreal SA | 102 897 | EUR | 26 093 759 | 39 129 603 | 3,18 |
| | | | 26 093 759 | 39 129 603 | 3,18 |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth World

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en USD)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition USD | Juste valeur USD | % Actif net |
|---|----------------------------------|--------|------------------------------|---------------------|----------------|
| Textile | | | | | |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | 23 026 | EUR | 8 754 236 | 14 393 822 | 1,17 |
| | | | 8 754 236 | 14 393 822 | 1,17 |
| Total pour la France | | | 34 847 995 | 53 523 425 | 4,35 |
| China | | | | | |
| Technologie aérospatiale | | | | | |
| MTU Aero Engines AG | 64 285 | EUR | 12 755 620 | 16 785 172 | 1,37 |
| | | | 12 755 620 | 16 785 172 | 1,37 |
| Logiciel Internet | | | | | |
| SAP SE | 193 372 | EUR | 23 115 138 | 25 368 285 | 2,06 |
| | | | 23 115 138 | 25 368 285 | 2,06 |
| Total pour l'Allemagne | | | 35 870 758 | 42 153 457 | 3,43 |
| Grande-Bretagne | | | | | |
| Alimentation et distilleries | | | | | |
| Unilever PLC | 413 149 | GBP | 23 055 046 | 24 803 997 | 2,02 |
| | | | 23 055 046 | 24 803 997 | 2,02 |
| Total pour la Grande-Bretagne | | | 23 055 046 | 24 803 997 | 2,02 |
| Hong Kong | | | | | |
| Assurance | | | | | |
| AIA Group Ltd | 3 134 319 | HKD | 31 612 461 | 38 401 551 | 3,12 |
| | | | 31 612 461 | 38 401 551 | 3,12 |
| Total pour Hong Kong | | | 31 612 461 | 38 401 551 | 3,12 |
| Inde | | | | | |
| Banques et établissements financiers | | | | | |
| Housing Development Finance Corp Ltd | 1 371 297 | INR | 33 737 587 | 48 019 645 | 3,90 |
| | | | 33 737 587 | 48 019 645 | 3,90 |
| Total pour l'Inde | | | 33 737 587 | 48 019 645 | 3,90 |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth World

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en USD)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition USD | Juste valeur USD | % Actif net |
|-------------------------------------|----------------------------|--------|------------------------|--------------------|--------------|
| Irlande | | | | | |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| Medtronic PLC | 331 434 | USD | 31 165 917 | 38 824 179 | 3,16 |
| | | | 31 165 917 | 38 824 179 | 3,16 |
| Total pour l'Irlande | | | 31 165 917 | 38 824 179 | 3,16 |
| Japon | | | | | |
| Industrie chimique | | | | | |
| Shin-Etsu Chemical Co Ltd | 214 400 | JPY | 21 544 967 | 37 462 118 | 3,05 |
| | | | 21 544 967 | 37 462 118 | 3,05 |
| Semi-conducteurs | | | | | |
| Hoya Corp | 341 100 | JPY | 26 199 694 | 47 145 116 | 3,83 |
| Keyence Corp | 32 700 | JPY | 10 784 995 | 18 369 898 | 1,50 |
| | | | 36 984 689 | 65 515 014 | 5,33 |
| Mécanique et machines-outils | | | | | |
| Daikin Industries Ltd | 106 100 | JPY | 15 811 668 | 23 553 801 | 1,91 |
| | | | 15 811 668 | 23 553 801 | 1,91 |
| Diffusion d'actualités | | | | | |
| Hikari Tsushin Inc | 152 800 | JPY | 27 791 098 | 35 785 795 | 2,91 |
| | | | 23 055 046 | 24 803 997 | 2,91 |
| Commerce de détail | | | | | |
| Fast Retailing Co Ltd | 32 300 | JPY | 16 669 253 | 28 929 065 | 2,35 |
| | | | 16 669 253 | 28 929 065 | 2,35 |
| Total pour le Japon | | | 118 801 675 | 191 245 793 | 15,55 |
| Pays-Bas | | | | | |
| Tabac et alcool | | | | | |
| Heineken NV | 113 671 | EUR | 11 465 884 | 12 687 074 | 1,03 |
| | | | 11 465 884 | 12 687 074 | 1,03 |
| Total pour les Pays-Bas | | | 11 465 884 | 12 687 074 | 1,03 |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth World

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en USD)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition USD | Juste valeur USD | % Actif net |
|---------------------------------|----------------------------------|--------|------------------------------|---------------------|----------------|
| Espagne | | | | | |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| Amadeus IT Group SA - Actions A | 406 930 | EUR | 25 251 291 | 29 654 876 | 2,41 |
| | | | 25 251 291 | 29 654 876 | 2,41 |
| Total pour l'Espagne | | | 25 251 291 | 29 654 876 | 2,41 |
| Suisse | | | | | |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| Roche Holding AG | 130 244 | CHF | 40 589 916 | 45 529 053 | 3,70 |
| | | | 40 589 916 | 45 529 053 | 3,70 |
| Total pour la Suisse | | | 40 589 916 | 45 529 053 | 3,70 |
| États-Unis d'Amérique | | | | | |
| Industrie chimique | | | | | |
| Ecolab Inc | 94 243 | USD | 15 340 774 | 20 390 415 | 1,66 |
| | | | 15 340 774 | 20 390 415 | 1,66 |
| Biens de consommation | | | | | |
| Church & Dwight Co Inc | 139 788 | USD | 8 718 583 | 12 193 707 | 0,99 |
| | | | 8 718 583 | 12 193 707 | 0,99 |
| Logiciel Internet | | | | | |
| Alphabet Inc - Actions A | 20 389 | USD | 27 344 952 | 35 734 577 | 2,91 |
| Facebook Inc - Actions A | 111 524 | USD | 24 304 947 | 30 463 896 | 2,48 |
| Intuit Inc | 69 070 | USD | 15 680 626 | 26 236 239 | 2,13 |
| Microsoft Corp | 239 499 | USD | 31 289 710 | 53 269 368 | 4,33 |
| | | | 98 620 235 | 145 704 080 | 11,85 |
| Autres services | | | | | |
| Visa Inc - Actions A | 196 344 | USD | 30 273 935 | 42 946 323 | 3,49 |
| | | | 30 273 935 | 42 946 323 | 3,49 |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| Becton Dickinson and Co | 91 785 | USD | 21 087 490 | 22 966 443 | 1,87 |
| Eli Lilly & Co | 240 790 | USD | 28 799 189 | 40 654 983 | 3,31 |
| Johnson & Johnson | 207 434 | USD | 28 787 883 | 32 645 963 | 2,65 |
| | | | 78 674 562 | 96 267 389 | 7,83 |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth World

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

**Au 31 décembre 2020
(exprimé en USD)**

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition USD | Juste valeur USD | % Actif net |
|---|----------------------------------|--------|------------------------------|----------------------|----------------|
| Commerce de détail | | | | | |
| Walmart Inc | 220 017 | USD | 23 608 154 | 31 715 451 | 2,58 |
| | | | 23 608 154 | 31 715 451 | 2,58 |
| Total pour les États-Unis d'Amérique | | | 255 236 243 | 349 217 365 | 28,40 |
| Actions | | | 810 882 934 | 1 089 360 536 | 88,58 |
| Certificats de dépôts américains sponsorisés | | | | | |
| Îles Caïmans | | | | | |
| Industrie automobile | | | | | |
| Autohome Inc | 258 674 | USD | 21 192 701 | 25 769 104 | 2,10 |
| | | | 21 192 701 | 25 769 104 | 2,10 |
| Total pour les Îles Caïmans | | | 21 192 701 | 25 769 104 | 2,10 |
| Taïwan | | | | | |
| Semi-conducteurs | | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 497 159 | USD | 27 737 655 | 54 210 217 | 4,41 |
| | | | 27 737 655 | 54 210 217 | 4,41 |
| Total pour les Îles Caïmans | | | 27 737 655 | 54 210 217 | 4,41 |
| Certificats de dépôts américains sponsorisés | | | 48 930 356 | 79 979 321 | 6,51 |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | | | 859 813 290 | 1 169 339 857 | 95,09 |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth World

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

**Au 31 décembre 2020
(exprimé en USD)**

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition USD | Juste valeur USD | % Actif net |
|---|----------------------------------|--------|------------------------------|----------------------|----------------|
| Autres valeurs mobilières Fonds de placement | | | | | |
| Irlande | | | | | |
| Fonds de placement | | | | | |
| Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth America | USD 6 209 635 | | 11 848 136 | 0,96 | USD |
| Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth EAFE | USD 820 830 | | 1 808 449 | 0,15 | USD |
| | | | 7 030 465 | 13 656 585 | 1,11 |
| Total pour l'Irlande | | | 7 030 465 | 13 656 585 | 1,11 |
| Fonds de placement | | | | | |
| Autres valeurs mobilières | | | 7 030 465 | 13 656 585 | 1,11 |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | | |
| Liquidités et autres actifs nets | | | 866 843 755 | 1 182 996 442 | 96,20 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables | | | | | |
| | | | 1 229 766 980 | 100,00 | |
| Total de l'actif | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | | | | | 92,91 |
| Autres valeurs mobilières | | | | | 1,09 |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth World Plus¹

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en USD)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition USD | Juste valeur USD | % Actif net |
|---|----------------------------------|--------|------------------------------|------------------------|----------------|
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle Actions | | | | | |
| Îles Caïmans | | | | | |
| Logiciel Internet | | | | | |
| NetEase Inc | 19 400 | HKD | 361 473 | 369 292 | 3,76 |
| Tencent Holdings Ltd | 4 000 | HKD | 301 401 | 290 952 | 2,97 |
| | | | 662 874 | 660 244 | 6,73 |
| Autres services | | | | | |
| Alibaba Group Holding Ltd | 9 856 | HKD | 339 631 | 295 660 | 3,02 |
| | | | 339 631 | 295 660 | 3,02 |
| Total pour l'Irlande | | | | 1 002 505 | 955 904 |
| | | | | | 9,75 |
| China | | | | | |
| Autres entreprises | | | | | |
| Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A | 71 900 | CNY | 420 907 | 487 814 | 4,98 |
| | | | 420 907 | 487 814 | 4,98 |
| Assurance | | | | | |
| Ping An Insurance Group Co of China Ltd - H Actions H | 24 500 | HKD | 291 175 | 300 173 | 3,06 |
| | | | 291 175 | 300 173 | 3,06 |
| Total pour la Chine | | | | 712 082 | 787 987 |
| | | | | | 8,04 |
| France | | | | | |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| L'Oreal SA | 806 | EUR | 299 063 | 306 505 | 3,13 |
| | | | 299 063 | 306 505 | 3,13 |
| Textile | | | | | |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | 192 | EUR | 114 489 | 120 022 | 1,22 |
| | | | 114 489 | 120 022 | 1,22 |
| Total pour la France | | | | 413 552 | 426 527 |
| | | | | | 4,35 |

¹ Comgest Growth World Plus a été lancé le 27 novembre 2020.

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth World Plus¹

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en USD)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition USD | Juste valeur USD | % Actif net |
|--------------------------------------|----------------------------------|--------|------------------------------|------------------------|----------------|
| Allemagne | | | | | |
| Logiciel Internet | | | | | |
| SAP SE | 1 598 | EUR | 192 315 | 209 640 | 2,14 |
| | | | 192 315 | 209 640 | 2,14 |
| Total pour l'Allemagne | | | | 192 315 | 209 640 |
| Grande-Bretagne | | | | | |
| Alimentation et distilleries | | | | | |
| Unilever PLC | 3 559 | GBP | 218 352 | 213 670 | 2,18 |
| | | | 218 352 | 213 670 | 2,18 |
| Total pour la Grande-Bretagne | | | | 218 352 | 213 670 |
| Hong Kong | | | | | |
| Assurance | | | | | |
| AIA Group Ltd | 28 600 | HKD | 327 861 | 350 406 | 3,57 |
| | | | 327 861 | 350 406 | 3,57 |
| Total pour Hong Kong | | | | 327 861 | 350 406 |
| Irlande | | | | | |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| Medtronic PLC | 2 674 | USD | 306 653 | 313 232 | 3,20 |
| | | | 306 653 | 313 232 | 3,20 |
| Total pour l'Irlande | | | | 306 653 | 313 232 |
| Japon | | | | | |
| Industrie chimique | | | | | |
| Shin-Etsu Chemical Co Ltd | 1 700 | JPY | 277 224 | 297 041 | 3,03 |
| | | | 277 224 | 297 041 | 3,03 |
| Semi-conducteurs | | | | | |
| Hoya Corp | 2 700 | JPY | 366 595 | 373 181 | 3,81 |
| Keyence Corp | 300 | JPY | 154 481 | 168 531 | 1,72 |
| | | | 521 076 | 541 712 | 5,53 |

¹ Comgest Growth World Plus a été lancé le 27 novembre 2020.

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth World Plus¹

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en USD)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition USD | Juste valeur USD | % Actif net |
|---|----------------------------------|--------|------------------------------|------------------------|------------------|
| Mécanique et machines-outils | | | | | |
| Daikin Industries Ltd | 1 000 | JPY | 227 784 | 221 996 | 2,26 |
| | | | 227 784 | 221 996 | 2,26 |
| Diffusion d'actualités | | | | | |
| Hikari Tsushin Inc | 1 400 | JPY | 343 489 | 327 880 | 3,34 |
| | | | 343 489 | 327 880 | 3,34 |
| Commerce de détail | | | | | |
| Fast Retailing Co Ltd | 200 | JPY | 161 829 | 179 127 | 1,83 |
| | | | 161 829 | 179 127 | 1,83 |
| Total pour le Japon | | | | 1 531 402 | 1 567 756 |
| | | | | | 15,99 |
| Jersey | | | | | |
| Sociétés holdings et financières | | | | | |
| Experian PLC | 8 095 | GBP | 281 190 | 307 288 | 3,13 |
| | | | 281 190 | 307 288 | 3,13 |
| Total pour Jersey | | | | 281 190 | 307 288 |
| | | | | | 3,13 |
| Espagne | | | | | |
| Logiciel Internet | | | | | |
| Amadeus IT Group SA - Actions A | 3 421 | EUR | 247 151 | 249 304 | 2,54 |
| | | | 247 151 | 249 304 | 2,54 |
| Total pour l'Espagne | | | | 247 151 | 249 304 |
| | | | | | 2,54 |
| Suisse | | | | | |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| Roche Holding AG | 1 132 | CHF | 379 803 | 395 710 | 4,04 |
| | | | 379 803 | 395 710 | 4,04 |
| Total pour la Suisse | | | | 379 803 | 395 710 |
| | | | | | 4,04 |
| États-Unis d'Amérique | | | | | |
| Industrie chimique | | | | | |
| Ecolab Inc | 782 | USD | 175 611 | 169 194 | 1,73 |
| | | | 175 611 | 169 194 | 1,73 |

¹ Comgest Growth World Plus a été lancé le 27 novembre 2020.

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth World Plus¹

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en USD)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition USD | Juste valeur USD | % Actif net |
|--|----------------------------------|--------|------------------------------|------------------------|----------------|
| Biens de consommation | | | | | |
| Church & Dwight Co Inc | 1 328 | USD | 114 693 | 115 841 | 1,18 |
| | | | 114 693 | 115 841 | 1,18 |
| Logiciel Internet | | | | | |
| Alphabet Inc – Actions A | 193 | USD | 344 347 | 338 260 | 3,45 |
| Intuit Inc | 946 | USD | 337 038 | 359 338 | 3,67 |
| Microsoft Corp | 2 081 | USD | 448 669 | 462 856 | 4,72 |
| | | | 1 130 054 | 1 160 454 | 11,84 |
| Autres services | | | | | |
| Visa Inc - Actions A | 1 684 | USD | 355 453 | 368 341 | 3,76 |
| | | | 355 453 | 368 341 | 3,76 |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| Becton Dickinson and Co | 675 | USD | 154 594 | 168 898 | 1,72 |
| Eli Lilly & Co | 2 028 | USD | 302 852 | 342 408 | 3,49 |
| Johnson & Johnson | 1 713 | USD | 247 959 | 269 592 | 2,75 |
| | | | 705 405 | 780 898 | 7,96 |
| Total pour les États-Unis d'Amérique | | | 2 481 216 | 2 594 728 | 26,47 |
| Actions | | | | | |
| | | | 8 094 082 | 8 372 152 | 85,40 |
| Certificats de dépôts américains îles | | | | | |
| Caïmans | | | | | |
| Autres services | | | | | |
| Alibaba Group Holding Ltd | 98 | USD | 27 016 | 22 807 | 0,23 |
| | | | 27 016 | 22 807 | 0,23 |
| Total pour les îles Caïmans | | | 27 016 | 22 807 | 0,23 |
| Certificats de dépôts américains | | | | | |
| | | | 27 016 | 22 807 | 0,23 |

¹ Comgest Growth World Plus a été lancé le 27 novembre 2020.

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth World Plus¹

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en USD)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition USD | Juste valeur USD | % Actif net |
|--|----------------------------------|--------|------------------------------|------------------------|----------------|
| Certificats de dépôts américains sponsorisés | | | | | |
| Îles Caïmans | | | | | |
| Industrie automobile | | | | | |
| Autohome Inc | 2 324 | USD | 244 724 | 231 517 | 2,36 |
| | | | 244 724 | 231 517 | 2,36 |
| Total pour les Îles Caïmans | | | | 244 724 | 231 517 |
| | | | | | 2,36 |
| Taiwan | | | | | |
| Semi-conducteurs | | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 4 177 | USD | 414 150 | 455 460 | 4,65 |
| | | | 414 150 | 455 460 | 4,65 |
| Total pour Taiwan | | | | 414 150 | 455 460 |
| | | | | | 4,65 |
| Certificats de dépôts américains sponsorisés | | | | | |
| | | | 658 874 | 686 977 | 7,01 |
| | | | 8 779 972 | 9 081 936 | 92,64 |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | | | | | |
| Autres valeurs mobilières | | | | | |
| Warrants | | | | | |
| Inde | | | | | |
| Banques et établissements financiers | | | | | |
| Housing Development Finance Corp Ltd 30/06/2025 | 11 552 | USD | 351 211 | 403 149 | 4,11 |
| | | | 351 211 | 403 149 | 4,11 |
| Total pour l'Inde | | | | 351 211 | 403 149 |
| | | | | | 4,11 |
| Total - Warrants | | | | | |
| | | | 351 211 | 403 149 | 4,11 |
| Autres valeurs mobilières | | | | | |
| | | | 9 131 183 | 9 485 085 | 96,75 |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | | |
| Liquidités et autres actifs nets | | | | 318 607 | 3,25 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables | | | | 9 803 692 | 100,00 |

¹ Comgest Growth World Plus a été lancé le 27 novembre 2020.

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth World Plus¹

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en USD)

| Valeur | % of |
|--|-------|
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | 92,50 |
| Autres valeurs mobilières | 4,11 |

¹ Comgest Growth World Plus a été lancé le 27 novembre 2020

Comgest Growth Global Flex

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en USD)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Coût d'acquisition USD | Juste valeur USD | % Actif net |
|--------|----------------------------------|------------------------------|---------------------|----------------|
| Devise | | | | |

Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat

Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle Actions

Îles Caïmans

Logiciel Internet

| | | | | | |
|----------------------|---------|-----|-----------|-----------|------|
| NetEase Inc | 157 720 | HKD | 2 487 977 | 2 453 767 | 2,92 |
| Tencent Holdings Ltd | 39 070 | HKD | 1 778 689 | 2 322 645 | 2,76 |
| | | | 4 266 666 | 4 776 412 | 5,68 |

Autres services

| | | | | | |
|---------------------------|---------|-----|-----------|-----------|------|
| Alibaba Group Holding Ltd | 104 268 | HKD | 2 660 254 | 2 556 354 | 3,04 |
| | | | 2 660 254 | 2 556 354 | 3,04 |

Total pour les îles Caïmans

6 926 920 **7 332 766** **8,72**

China

Autres entreprises

| | | | | | |
|---|---------|-----|-----------|-----------|------|
| Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A | 675 341 | CNY | 2 553 530 | 3 744 783 | 4,45 |
| | | | 2 553 530 | 3 744 783 | 4,45 |

Assurance

| | | | | | |
|---|---------|-----|-----------|-----------|------|
| Ping An Insurance Group Co of China Ltd - H Actions H | 263 917 | HKD | 2 533 242 | 2 642 720 | 3,14 |
| | | | 2 533 242 | 2 642 720 | 3,14 |

Tabac et alcool

| | | | | | |
|------------------------------------|-------|-----|---------|---------|------|
| Kweichow Moutai Co Ltd - Actions A | 3 869 | CNY | 492 763 | 966 070 | 1,15 |
| | | | 492 763 | 966 070 | 1,15 |

Total pour la Chine

5 579 535 **7 353 573** **8,74**

France

Pharmacie et cosmétiques

| | | | | | |
|------------|-------|-----|-----------|-----------|------|
| L'Oreal SA | 8 637 | EUR | 1 916 561 | 2 684 380 | 3,19 |
| | | | 1 916 561 | 2 684 380 | 3,19 |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth Global Flex

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en USD)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition USD | Juste valeur USD | % Actif net |
|---|----------------------------------|--------|------------------------------|------------------------|----------------|
| Textile | | | | | |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | 1 955 | EUR | 653 358 | 998 809 | 1,19 |
| | | | 653 358 | 998 809 | 1,19 |
| Total pour la France | | | 2 569 919 | 3 683 189 | 4,38 |
| Allemagne | | | | | |
| Technologie aérospatiale | | | | | |
| MTU Aero Engines AG | 5 530 | EUR | 949 965 | 1 180 102 | 1,40 |
| | | | 949 965 | 1 180 102 | 1,40 |
| Logiciel Internet | | | | | |
| SAP SE | 16 112 | EUR | 1 722 282 | 1 727 529 | 2,06 |
| | | | 1 722 282 | 1 727 529 | 2,06 |
| Total pour l'Allemagne | | | 2 672 247 | 2 907 631 | 3,46 |
| Grande-Bretagne | | | | | |
| Alimentation et distilleries | | | | | |
| Unilever PLC | 34 679 | GBP | 1 736 127 | 1 701 609 | 2,02 |
| | | | 1 736 127 | 1 701 609 | 2,02 |
| Total pour la Grande-Bretagne | | | 1 736 127 | 1 701 609 | 2,02 |
| Hong Kong | | | | | |
| Assurance | | | | | |
| AIA Group Ltd | 257 373 | HKD | 2 261 255 | 2 577 192 | 3,06 |
| | | | 2 261 255 | 2 577 192 | 3,06 |
| Total pour Hong Kong | | | 2 261 255 | 2 577 192 | 3,06 |
| Inde | | | | | |
| Banques et établissements financiers | | | | | |
| Housing Development Finance Corp Ltd | 113 633 | INR | 2 396 790 | 3 252 147 | 3,87 |
| | | | 2 396 790 | 3 252 147 | 3,87 |
| Total pour l'Inde | | | 2 396 790 | 3 252 147 | 3,87 |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth Global Flex

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en USD)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition USD | Juste valeur USD | % Actif net |
|-------------------------------------|----------------------------------|--------|------------------------------|------------------------|----------------|
| Irlande | | | | | |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| Medtronic PLC | 28 205 | USD | 2 343 956 | 2 700 285 | 3,21 |
| | | | 2 343 956 | 2 700 285 | 3,21 |
| | | | | | |
| Total pour l'Irlande | | | 2 343 956 | 2 700 285 | 3,21 |
| Japon | | | | | |
| Industrie chimique | | | | | |
| Shin-Etsu Chemical Co Ltd | 18 000 | JPY | 1 606 415 | 2 570 504 | 3,06 |
| | | | 1 606 415 | 2 570 504 | 3,06 |
| | | | | | |
| Semi-conducteurs | | | | | |
| Hoya Corp | 29 600 | JPY | 2 026 900 | 3 343 682 | 3,97 |
| Keyence Corp | 2 800 | JPY | 808 316 | 1 285 569 | 1,53 |
| | | | 2 835 216 | 4 629 251 | 5,50 |
| | | | | | |
| Mécanique et machines-outils | | | | | |
| Daikin Industries Ltd | 8 900 | JPY | 1 172 558 | 1 614 782 | 1,92 |
| | | | 1 172 558 | 1 614 782 | 1,92 |
| | | | | | |
| Diffusion d'actualités | | | | | |
| Hikari Tsushin Inc | 12 800 | JPY | 2 171 511 | 2 450 053 | 2,91 |
| | | | 2 171 511 | 2 450 053 | 2,91 |
| | | | | | |
| Commerce de détail | | | | | |
| Fast Retailing Co Ltd | 2 700 | JPY | 1 202 083 | 1 976 396 | 2,35 |
| | | | 1 202 083 | 1 976 396 | 2,35 |
| | | | | | |
| Total pour le Japon | | | 8 987 783 | 13 240 986 | 15,74 |
| Pays-Bas | | | | | |
| Tabac et alcool | | | | | |
| Heineken NV | 9 699 | EUR | 860 569 | 884 743 | 1,05 |
| | | | 860 569 | 884 743 | 1,05 |
| | | | | | |
| Total pour les Pays-Bas | | | 860 569 | 884 743 | 1,05 |

Comgest Growth Global Flex

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en EUR)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition USD | Juste valeur USD | % Actif net |
|---------------------------------|----------------------------|--------|------------------------|------------------|-------------|
| Espagne | | | | | |
| Logiciel Internet | | | | | |
| Amadeus IT Group SA - Actions A | 34 967 | EUR | 1 978 070 | 2 082 635 | 2,48 |
| | | | 1 978 070 | 2 082 635 | 2,48 |
| | | | | | |
| Total pour l'Espagne | | | 1 978 070 | 2 082 635 | 2,48 |
| Suisse | | | | | |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| Roche Holding AG | 10 958 | CHF | 3 044 575 | 3 130 693 | 3,72 |
| | | | 3 044 575 | 3 130 693 | 3,72 |
| | | | | | |
| Total pour la Suisse | | | 3 044 575 | 3 130 693 | 3,72 |
| États-Unis d'Amérique | | | | | |
| Industrie chimique | | | | | |
| Ecolab Inc | 7 960 | USD | 1 129 823 | 1 407 565 | 1,67 |
| | | | 1 129 823 | 1 407 565 | 1,67 |
| | | | | | |
| Biens de consommation | | | | | |
| Church & Dwight Co Inc | 11 724 | USD | 655 045 | 835 834 | 0,99 |
| | | | 655 045 | 835 834 | 0,99 |
| | | | | | |
| Logiciel Internet | | | | | |
| Alphabet Inc - Actions A | 1 726 | USD | 2 030 732 | 2 472 360 | 2,94 |
| Facebook Inc - Actions A | 9 426 | USD | 1 797 707 | 2 104 374 | 2,50 |
| Intuit Inc | 5 805 | USD | 1 189 047 | 1 802 157 | 2,15 |
| Microsoft Corp | 20 129 | USD | 2 373 035 | 3 659 100 | 4,35 |
| | | | 7 390 521 | 10 037 991 | 11,94 |
| | | | | | |
| Autres services | | | | | |
| Visa Inc - Actions A | 16 730 | USD | 2 355 390 | 2 990 767 | 3,56 |
| | | | 2 355 390 | 2 990 767 | 3,56 |
| | | | | | |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| Becton Dickinson and Co | 7 606 | USD | 1 605 736 | 1 555 452 | 1,85 |
| Eli Lilly & Co | 20 862 | USD | 2 151 470 | 2 878 787 | 3,42 |
| Johnson & Johnson | 17 584 | USD | 2 137 361 | 2 261 755 | 2,69 |
| | | | 5 894 567 | 6 695 994 | 7,96 |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth Global Flex

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en USD)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition USD | Juste valeur USD | % Actif net |
|---|----------------------------|--------|------------------------|-------------------|---------------|
| Commerce de détail | | | | | |
| Walmart Inc | 18 232 | USD | 1 744 386 | 2 147 965 | 2,56 |
| | | | 1 744 386 | 2 147 965 | 2,56 |
| Total pour les États-Unis d'Amérique | | | 19 169 732 | 24 116 116 | 28,68 |
| Actions | | | 60 527 478 | 74 963 565 | 89,13 |
| Certificats de dépôts américains sponsorisés | | | | | |
| Îles Caïmans | | | | | |
| Industrie automobile | | | | | |
| Autohome Inc | 22 211 | USD | 1 617 725 | 1 808 393 | 2,15 |
| | | | 1 617 725 | 1 808 393 | 2,15 |
| Total pour les Îles Caïmans | | | 1 617 725 | 1 808 393 | 2,15 |
| Taiwan | | | | | |
| Semi-conducteurs | | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 42 629 | USD | 2 075 388 | 3 799 000 | 4,52 |
| | | | 2 075 388 | 3 799 000 | 4,52 |
| Total pour Taiwan | | | 2 075 388 | 3 799 000 | 4,52 |
| Certificats de dépôts américains sponsorisés | | | | | |
| | | | 3 693 113 | 5 607 393 | 6,67 |
| | | | 64 220 591 | 80 570 958 | 95,80 |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | | | | | |
| | | | 64 220 591 | 80 570 958 | 95,80 |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | | |
| Total des instruments financiers dérivés (Note 6) | | | | (375 742) | (0,45) |
| Liquidités et autres actifs nets | | | | 3 907 655 | 4,65 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables | | | | 84 102 871 | 100,00 |
| Total de l'actif | | | | | % |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | | | | | 91,28 |
| Instruments dérivés | | | | | 0,20 |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth EAFFE¹

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en USD)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition USD | Juste valeur USD | % Actif net |
|--|----------------------------|--------|------------------------|------------------|--------------|
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | | | | | |
| Actions | | | | | |
| Îles Caïmans | | | | | |
| Logiciel Internet | | | | | |
| NetEase Inc | 39 790 | HKD | 568 675 | 757 429 | 3,76 |
| Tencent Holdings Ltd | 9 324 | HKD | 456 027 | 678 209 | 3,36 |
| | | | 1 024 702 | 1 435 638 | 7,12 |
| Autres services | | | | | |
| Alibaba Group Holding Ltd | 19 800 | HKD | 571 891 | 593 960 | 2,94 |
| | | | 571 891 | 593 960 | 2,94 |
| Total pour les Îles Caïmans | | | 1 596 593 | 2 029 598 | 10,06 |
| China | | | | | |
| Autres entreprises | | | | | |
| Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A | 154 016 | CNY | 607 008 | 1 044 940 | 5,18 |
| | | | 607 008 | 1 044 940 | 5,18 |
| Assurance | | | | | |
| Ping An Insurance Group Co of China Ltd - H Actions H | 54 390 | HKD | 534 980 | 666 384 | 3,30 |
| | | | 534 980 | 666 384 | 3,30 |
| Tabac et alcool | | | | | |
| Kweichow Moutai Co Ltd - Actions A | 1 055 | CNY | 116 751 | 322 317 | 1,60 |
| | | | 116 751 | 322 317 | 1,60 |
| Total pour la Chine | | | 1 258 739 | 2 033 641 | 10,08 |
| Danemark | | | | | |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| Novo Nordisk A/S - B Shares | 8 992 | DKK | 577 700 | 630 630 | 3,13 |
| | | | 577 700 | 630 630 | 3,13 |
| Total pour le Danemark | | | 577 700 | 630 630 | 3,13 |

¹À compter du 19 décembre 2019, Comgest Growth EAFFE Plus a été renommé Comgest Growth EAFFE.

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth EAFFE¹

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en USD)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition USD | Juste valeur USD | % Actif net |
|--------------------------------------|----------------------------|--------|------------------------|------------------|--------------|
| France | | | | | |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| EssilorLuxottica SA | 3 490 | EUR | 495 674 | 544 663 | 2,70 |
| L'Oreal SA | 1 910 | EUR | 409 237 | 726 333 | 3,60 |
| | | | 904 911 | 1 270 996 | 6,30 |
| Textile | | | | | |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | 589 | EUR | 253 261 | 368 191 | 1,83 |
| | | | 253 261 | 368 191 | 1,83 |
| Tabac et alcool | | | | | |
| Pernod Ricard SA | 3 138 | EUR | 554 373 | 602 033 | 2,98 |
| | | | 554 373 | 602 033 | 2,98 |
| Total pour la France | | | 1 712 545 | 2 241 220 | 11,11 |
| Allemagne | | | | | |
| Technologie aérospatiale | | | | | |
| MTU Aero Engines AG | 1 543 | EUR | 334 764 | 402 886 | 2,00 |
| | | | 334 764 | 402 886 | 2,00 |
| Logiciel Internet | | | | | |
| SAP SE | 3 234 | EUR | 379 786 | 424 265 | 2,10 |
| | | | 379 786 | 424 265 | 2,10 |
| Total pour l'Allemagne | | | 714 550 | 827 151 | 4,10 |
| Grande-Bretagne | | | | | |
| Alimentation et distilleries | | | | | |
| Unilever PLC | 9 164 | GBP | 505 254 | 550 174 | 2,73 |
| | | | 505 254 | 550 174 | 2,73 |
| Total pour la Grande-Bretagne | | | 505 254 | 550 174 | 2,73 |
| Hong Kong | | | | | |
| Assurance | | | | | |
| AIA Group Ltd | 60 255 | HKD | 613 459 | 738 242 | 3,66 |
| | | | 613 459 | 738 242 | 3,66 |
| Total pour Hong Kong | | | 613 459 | 738 242 | 3,66 |

¹À compter du 19 décembre 2019, Comgest Growth EAFFE Plus a été renommé Comgest Growth EAFFE.

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth EAFFE¹

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en USD)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition USD | Juste valeur USD | % Actif net |
|---|----------------------------|--------|------------------------|------------------|--------------|
| Inde | | | | | |
| Banques et établissements financiers | | | | | |
| Housing Development Finance Corp Ltd | 25 865 | INR | 611 431 | 905 732 | 4,49 |
| | | | 611 431 | 905 732 | 4,49 |
| Total pour l'Inde | | | 611 431 | 905 732 | 4,49 |
| Japon | | | | | |
| Industrie chimique | | | | | |
| Shin-Etsu Chemical Co Ltd | 4 200 | JPY | 441 083 | 733 866 | 3,64 |
| | | | 441 083 | 733 866 | 3,64 |
| Semi-conducteurs | | | | | |
| Hoya Corp | 7 200 | JPY | 563 225 | 995 148 | 4,93 |
| Keyence Corp | 800 | JPY | 258 945 | 449 416 | 2,23 |
| | | | 822 170 | 1 444 564 | 7,16 |
| Équipements électroniques et électriques | | | | | |
| Hamamatsu Photonics KK | 7 500 | JPY | 270 672 | 428 592 | 2,12 |
| | | | 270 672 | 428 592 | 2,12 |
| Mécanique et machines-outils | | | | | |
| Daikin Industries Ltd | 2 500 | JPY | 320 038 | 554 991 | 2,75 |
| | | | 320 038 | 554 991 | 2,75 |
| Diffusion d'actualités | | | | | |
| Hikari Tsushin Inc | 3 000 | JPY | 515 157 | 702 601 | 3,48 |
| | | | 515 157 | 702 601 | 3,48 |
| Commerce de détail | | | | | |
| Fast Retailing Co Ltd | 600 | JPY | 262 486 | 537 382 | 2,67 |
| Pan Pacific International Holdings Corp | 15 800 | JPY | 222 226 | 365 445 | 1,81 |
| | | | 484 712 | 902 827 | 4,48 |
| Total pour le Japon | | | 2 853 832 | 4 767 441 | 23,63 |

¹À compter du 19 décembre 2019, Comgest Growth EAFFE Plus a été renommé Comgest Growth EAFFE.

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth EAFFE¹

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en USD)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition USD | Juste valeur USD | % Actif net |
|---|----------------------------|--------|------------------------|-------------------|--------------|
| Jersey | | | | | |
| Sociétés holdings et financières | | | | | |
| Experian PLC | 16 436 | GBP | 446 652 | 623 914 | 3,09 |
| | | | 446 652 | 623 914 | 3,09 |
| Total pour Jersey | | | 446 652 | 623 914 | 3,09 |
| Pays-Bas | | | | | |
| Tabac et alcool | | | | | |
| Heineken NV | 3 915 | EUR | 408 562 | 436 962 | 2,17 |
| | | | 408 562 | 436 962 | 2,17 |
| Total pour les Pays-Bas | | | 408 562 | 436 962 | 2,17 |
| Espagne | | | | | |
| Logiciel Internet | | | | | |
| Amadeus IT Group SA - Actions A | 9 525 | EUR | 602 381 | 694 131 | 3,44 |
| | | | 602 381 | 694 131 | 3,44 |
| Total pour l'Espagne | | | 602 381 | 694 131 | 3,44 |
| Suisse | | | | | |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| Roche Holding AG | 2 474 | CHF | 746 946 | 864 830 | 4,29 |
| Straumann Holding AG | 420 | CHF | 368 867 | 490 107 | 2,43 |
| | | | 1 115 813 | 1 354 937 | 6,72 |
| Total pour la Suisse | | | 1 115 813 | 1 354 937 | 6,72 |
| Actions | | | | | |
| Certificats de dépôts américains | | | 13 017 511 | 17 833 773 | 88,41 |
| sponsorisés îles Caïmans | | | | | |
| Industrie automobile | | | | | |
| Autohome Inc | 5 768 | USD | 471 486 | 574 608 | 2,85 |
| | | | 471 486 | 574 608 | 2,85 |
| Total pour les îles Caïmans | | | 471 486 | 574 608 | 2,85 |

¹À compter du 19 décembre 2019, Comgest Growth EAFFE Plus a été renommé Comgest Growth EAFFE.

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth EAFE¹

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en USD)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition USD | Juste valeur USD | % Actif net |
|---|-------------------------------|--------|------------------------------|---------------------|----------------|
| Taiwan | | | | | |
| Semi-conducteurs | | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 10 495 | USD | 567 336 | 1 144 375 | 5,67 |
| | | | 567 336 | 1 144 375 | 5,67 |
| | | | | | |
| Total pour Taiwan | | | 567 336 | 1 144 375 | 5,67 |
| Certificats de dépôts américains sponsorisés | | | 1 038 822 | 1 718 983 | 8,52 |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | | | 14 056 333 | 19 552 756 | 96,93 |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | 14 056 333 | 19 552 756 | 96,93 |
| Liquidités et autres actifs nets | | | | 618 654 | 3,07 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables | | | | 20 171 410 | 100,00 |
| | | | | | |
| Total de l'actif | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | | | | | 96,74 |

¹À compter du 19 décembre 2019, Comgest Growth EAFE Plus a été renommé Comgest Growth EAFE.

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth America

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en USD)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition USD | Juste valeur USD | % Actif net |
|--|----------------------------|--------|------------------------|-------------------|-------------|
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | | | | | |
| Actions | | | | | |
| Irlande | | | | | |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| Medtronic PLC | 106 900 | USD | 9 254 627 | 12 522 266 | 4,45 |
| | | | 9 254 627 | 12 522 266 | 4,45 |
| Total pour l'Irlande | | | | | |
| | | | 9 254 627 | 12 522 266 | 4,45 |
| États-Unis d'Amérique | | | | | |
| Biotechnologie | | | | | |
| BioMarin Pharmaceutical Inc | 65 000 | USD | 5 476 940 | 5 699 850 | 2,03 |
| | | | 5 476 940 | 5 699 850 | 2,03 |
| Industrie chimique | | | | | |
| Ecolab Inc | 5 750 | USD | 720 334 | 1 244 070 | 0,44 |
| | | | 720 334 | 1 244 070 | 0,44 |
| Construction et matériaux de construction | | | | | |
| Trex Co Inc | 19 000 | USD | 1 300 701 | 1 590 680 | 0,57 |
| | | | 1 300 701 | 1 590 680 | 0,57 |
| Biens de consommation | | | | | |
| Church & Dwight Co Inc | 13 600 | USD | 696 870 | 1 186 328 | 0,42 |
| | | | 696 870 | 1 186 328 | 0,42 |
| Semi-conducteurs | | | | | |
| Analog Devices Inc | 59 100 | USD | 6 547 444 | 8 730 843 | 3,11 |
| | | | 6 547 444 | 8 730 843 | 3,11 |
| Arts graphiques et édition | | | | | |
| Comcast Corp - Actions A | 261 500 | USD | 9 621 966 | 13 702 600 | 4,87 |
| New York Times Co/The | 35 000 | USD | 1 654 972 | 1 811 950 | 0,64 |
| Omnicom Group Inc | 78 800 | USD | 4 918 760 | 4 914 756 | 1,75 |
| | | | 16 195 698 | 20 429 306 | 7,26 |
| Santé, éducation et services sociaux | | | | | |
| Service Corp International/US | 29 000 | USD | 1 181 487 | 1 423 900 | 0,51 |
| | | | 1 181 487 | 1 423 900 | 0,51 |

Comgest Growth America

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en USD)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition USD | Juste valeur USD | % Actif net |
|--|----------------------------|--------|------------------------|------------------|-------------|
| Sociétés holdings et financières | | | | | |
| Equifax Inc | 15 000 | USD | 2 699 054 | 2 892 600 | 1,03 |
| | | | 2 699 054 | 2 892 600 | 1,03 |
| Logiciel Internet | | | | | |
| Activision Blizzard Inc | 130 700 | USD | 7 591 117 | 12 135 495 | 4,31 |
| Alphabet Inc - Actions A | 2 400 | USD | 2 984 847 | 4 206 336 | 1,49 |
| Facebook Inc - Actions A | 43 000 | USD | 8 900 167 | 11 745 880 | 4,18 |
| Intuit Inc | 40 000 | USD | 9 106 561 | 15 194 000 | 5,40 |
| Microsoft Corp | 102 000 | USD | 9 425 981 | 22 686 840 | 8,07 |
| Oracle Corp | 242 000 | USD | 12 119 934 | 15 654 980 | 5,57 |
| Paychex Inc | 58 200 | USD | 3 681 191 | 5 423 076 | 1,93 |
| Tyler Technologies Inc | 3 550 | USD | 724 232 | 1 549 646 | 0,55 |
| Verisk Analytics Inc | 21 937 | USD | 2 108 952 | 4 553 902 | 1,62 |
| | | | 56 642 982 | 93 150 155 | 33,12 |
| Mécanique et machines-outils | | | | | |
| OTIS Worldwide Corp | 88 800 | USD | 4 940 097 | 5 998 440 | 2,13 |
| | | | 4 940 097 | 5 998 440 | 2,13 |
| Matériel de bureau et ordinateurs | | | | | |
| Apple Inc | 138 000 | USD | 7 576 175 | 18 311 220 | 6,51 |
| Avery Dennison Corp | 69 000 | USD | 7 736 274 | 10 702 590 | 3,81 |
| Cisco Systems Inc | 220 100 | USD | 9 202 180 | 9 849 475 | 3,50 |
| | | | 24 514 629 | 38 863 285 | 13,82 |
| Autres services | | | | | |
| Visa Inc - Actions A | 48 400 | USD | 5 580 816 | 10 586 532 | 3,76 |
| | | | 5 580 816 | 10 586 532 | 3,76 |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| Becton Dickinson and Co | 21 500 | USD | 4 341 435 | 5 379 730 | 1,91 |
| Eli Lilly & Co | 75 000 | USD | 8 359 217 | 12 663 000 | 4,50 |
| Estee Lauder Cos Inc | 24 500 | USD | 4 104 875 | 6 521 655 | 2,32 |
| Johnson & Johnson | 65 000 | USD | 7 968 464 | 10 229 700 | 3,64 |
| | | | 24 773 991 | 34 794 085 | 12,37 |
| Services publics | | | | | |
| CMS Energy Corp | 156 000 | USD | 8 674 095 | 9 517 560 | 3,38 |
| | | | 8 674 095 | 9 517 560 | 3,38 |

Comgest Growth America**ÉTAT DU PORTEFEUILLE**

Au 31 décembre 2020
(exprimé en USD)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition USD | Juste valeur USD | % Actif net |
|---|-------------------------------|--------|------------------------------|---------------------|----------------|
| Commerce de détail | | | | | |
| Amazon.com Inc | 4 720 | USD | 7 883 001 | 15 372 710 | 5,47 |
| Costco Wholesale Corp | 6 700 | USD | 1 184 943 | 2 524 426 | 0,90 |
| Ulta Beauty Inc | 19 100 | USD | 4 383 495 | 5 484 756 | 1,95 |
| Walmart Inc | 48 000 | USD | 4 578 612 | 6 919 200 | 2,46 |
| | | | 18 030 051 | 30 301 092 | 10,78 |
| Total pour les États-Unis d'Amérique | | | 177 975 189 | 266 408 726 | 94,73 |
| Actions | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | | | 187 229 816 | 278 930 992 | 99,18 |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | 187 229 816 | 278 930 992 | 99,18 |
| Total des instruments financiers dérivés (Note 6) | | | | 19 115 | 0,01 |
| Liquidités et autres actifs nets | | | | 2 283 067 | 0,81 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables | | | | 281 233 174 | 100,00 |
| Total de l'actif | | | | | % |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | | | | | 98,95 |
| Instruments dérivés | | | | | 0,01 |

Comgest Growth Japan

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en JPY)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition JPY | Juste valeur JPY | % Actif net |
|--|----------------------------|--------|------------------------|-----------------------|--------------|
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | | | | | |
| Actions | | | | | |
| Japon | | | | | |
| Industrie automobile | | | | | |
| Shimano Inc | 388 400 | JPY | 8 516 660 589 | 9 354 614 000 | 1,82 |
| Suzuki Motor Corp | 3 206 200 | JPY | 14 561 157 121 | 15 332 048 400 | 2,97 |
| | | | <u>23 077 817 710</u> | <u>24 686 662 400</u> | <u>4,79</u> |
| Industrie chimique | | | | | |
| Shin-Etsu Chemical Co Ltd | 732 800 | JPY | 7 511 179 050 | 13 219 712 000 | 2,57 |
| | | | <u>7 511 179 050</u> | <u>13 219 712 000</u> | <u>2,57</u> |
| Construction et matériaux de construction | | | | | |
| MonotaRO Co Ltd | 1 885 500 | JPY | 4 439 433 100 | 9 898 875 000 | 1,92 |
| | | | <u>4 439 433 100</u> | <u>9 898 875 000</u> | <u>1,92</u> |
| Biens de consommation | | | | | |
| Pigeon Corp | 2 827 200 | JPY | 12 197 988 977 | 12 029 736 000 | 2,33 |
| Yamaha Corp | 1 872 700 | JPY | 10 249 515 924 | 11 367 289 000 | 2,21 |
| | | | <u>22 447 504 901</u> | <u>23 397 025 000</u> | <u>4,54</u> |
| Semi-conducteurs | | | | | |
| Disco Corp | 228 000 | JPY | 4 697 406 239 | 7 923 000 000 | 1,54 |
| Hoya Corp | 512 600 | JPY | 4 347 035 414 | 7 314 802 000 | 1,42 |
| Keyence Corp | 231 160 | JPY | 6 889 726 763 | 13 407 280 000 | 2,60 |
| Murata Manufacturing Co Ltd | 1 418 800 | JPY | 8 029 277 523 | 13 223 216 000 | 2,56 |
| Nidec Corp | 1 218 000 | JPY | 8 772 391 168 | 15 809 640 000 | 3,07 |
| | | | <u>32 735 837 107</u> | <u>57 677 938 000</u> | <u>11,19</u> |
| Équipements électroniques et électriques | | | | | |
| FANUC Corp | 706 000 | JPY | 15 525 391 683 | 17 904 160 000 | 3,47 |
| Hamamatsu Photonics KK | 1 835 000 | JPY | 7 693 873 741 | 10 826 500 000 | 2,10 |
| | | | <u>23 219 265 424</u> | <u>28 730 660 000</u> | <u>5,57</u> |
| Arts graphiques et édition | | | | | |
| Recruit Holdings Co Ltd | 3 450 000 | JPY | 12 210 153 332 | 14 907 450 000 | 2,89 |
| | | | <u>12 210 153 332</u> | <u>14 907 450 000</u> | <u>2,89</u> |

Comgest Growth Japan

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en JPY)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition JPY | Juste valeur JPY | % Actif net |
|---|-------------------------------|--------|------------------------------|---------------------|----------------|
| Sociétés holdings et financières | | | | | |
| ORIX Corp | 3 195 400 | JPY | 5 059 909 755 | 5 063 111 300 | 0,98 |
| | | | 5 059 909 755 | 5 063 111 300 | 0,98 |
| Assurance | | | | | |
| Dai-ichi Life Holdings Inc | 7 254 000 | JPY | 12 742 029 619 | 11 258 208 000 | 2,18 |
| | | | 12 742 029 619 | 11 258 208 000 | 2,18 |
| Logiciel Internet | | | | | |
| CyberAgent Inc | 1 859 900 | JPY | 9 662 662 620 | 13 223 889 000 | 2,57 |
| GMO Payment Gateway Inc | 597 400 | JPY | 3 608 169 173 | 8 268 016 000 | 1,60 |
| M3 Inc | 1 995 100 | JPY | 4 537 797 128 | 19 438 259 300 | 3,77 |
| Obic Co Ltd | 389 700 | JPY | 4 085 503 077 | 8 078 481 000 | 1,57 |
| SoftBank Group Corp | 2 093 300 | JPY | 10 883 585 824 | 16 867 811 400 | 3,27 |
| | | | 32 777 717 822 | 65 876 456 700 | 12,78 |
| Loisirs | | | | | |
| Oriental Land Co Ltd | 646 300 | JPY | 9 258 885 184 | 11 012 952 000 | 2,13 |
| Sushiro Global Holdings Ltd | 3 794 900 | JPY | 7 733 208 440 | 14 989 855 000 | 2,91 |
| | | | 16 992 093 624 | 26 002 807 000 | 5,04 |
| Mécanique et machines-outils | | | | | |
| Daifuku Co Ltd | 1 565 000 | JPY | 8 535 545 381 | 19 969 400 000 | 3,87 |
| Daikin Industries Ltd | 554 800 | JPY | 7 258 456 176 | 12 716 016 000 | 2,47 |
| | | | 15 794 001 557 | 32 685 416 000 | 6,34 |
| Diffusion d'actualités | | | | | |
| Hikari Tsushin Inc | 293 400 | JPY | 6 026 189 254 | 7 094 412 000 | 1,38 |
| | | | 6 026 189 254 | 7 094 412 000 | 1,38 |
| Autres services | | | | | |
| Nihon M&A Center Inc | 1 982 100 | JPY | 7 037 948 044 | 13 676 490 000 | 2,65 |
| | | | 7 037 948 044 | 13 676 490 000 | 2,65 |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| Asahi Intecc Co Ltd | 2 861 100 | JPY | 6 658 152 679 | 10 772 041 500 | 2,09 |
| Chugai Pharmaceutical Co Ltd | 2 271 800 | JPY | 9 697 160 771 | 12 501 715 400 | 2,42 |
| Kobayashi Pharmaceutical Co Ltd | 1 132 800 | JPY | 10 480 966 806 | 14 284 608 000 | 2,77 |
| Kose Corp | 1 027 400 | JPY | 15 616 822 015 | 18 082 240 000 | 3,51 |
| PeptiDream Inc | 1 301 300 | JPY | 6 080 721 077 | 6 818 812 000 | 1,32 |
| Sysmex Corp | 1 620 400 | JPY | 12 231 235 920 | 20 092 960 000 | 3,90 |
| | | | 60 765 059 268 | 82 552 376 900 | 16,01 |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth Japan

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en JPY)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition JPY | Juste valeur JPY | % Actif net |
|--|-------------------------------|--------|---|---------------------|----------------|
| Commerce de détail | | | | | |
| Fast Retailing Co Ltd | 175 400 | JPY | 8 703 926 505 | 16 219 238 000 | 3,14 |
| Kobe Bussan Co Ltd | 4 599 600 | JPY | 11 550 949 645 | 14 626 728 000 | 2,84 |
| Nitori Holdings Co Ltd | 494 400 | JPY | 7 951 128 724 | 10 688 928 000 | 2,07 |
| Pan Pacific International Holdings Corp | 5 026 000 | JPY | 8 059 879 523 | 12 002 088 000 | 2,33 |
| Workman Co Ltd | 1 051 700 | JPY | 8 097 906 823 | 9 254 960 000 | 1,80 |
| | | | 44 363 791 220 | 62 791 942 000 | 12,18 |
| Transports | | | | | |
| Japan Airport Terminal Co Ltd | 2 176 000 | JPY | 10 796 029 184 | 13 600 000 000 | 2,64 |
| | | | 10 796 029 184 | 13 600 000 000 | 2,64 |
| Total pour le Japon | | | 337 995 959 971 493 119 542 300 | 95,65 | |
| Actions | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | | | 337 995 959 971 4 93 119 542 300 | 95,65 | |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | 337 995 959 971 4 93 119 542 300 | 95,65 | |
| Total des instruments financiers dérivés (Note 6) | | | 332 912 204 | 0,06 | |
| Liquidités et autres actifs nets | | | 22 106 929 068 | 4,29 | |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables | | | 515 559 383 572 | 100,00 | |
| Total de l'actif | | | | | % |
| Valeurs détenteurs d'actions admises à la cote d'une bourse officielle | | | | | 95,29 |
| Instruments dérivés | | | | | 0,07 |

Comgest Growth Japan Compounders

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en JPY)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition JPY | Juste valeur JPY | % Actif net |
|--|----------------------------|--------|------------------------|------------------|-------------|
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | | | | | |
| Actions | | | | | |
| Japon | | | | | |
| Industrie automobile | | | | | |
| Shimano Inc | 200 | JPY | 4 246 546 | 4 817 000 | 0,94 |
| Suzuki Motor Corp | 1 300 | JPY | 6 009 502 | 6 216 600 | 1,22 |
| | | | 10 256 048 | 11 033 600 | 2,16 |
| Industrie chimique | | | | | |
| Asahi Kasei Corp | 6 900 | JPY | 4 505 441 | 7 276 050 | 1,42 |
| Shin-Etsu Chemical Co Ltd | 700 | JPY | 8 265 979 | 12 628 000 | 2,47 |
| | | | 12 771 420 | 19 904 050 | 3,89 |
| Biens de consommation | | | | | |
| Unicharm Corp | 1 700 | JPY | 6 276 782 | 8 316 400 | 1,63 |
| | | | 6 276 782 | 8 316 400 | 1,63 |
| Semi-conducteurs | | | | | |
| Advantest Corp | 1 200 | JPY | 4 491 347 | 9 276 000 | 1,81 |
| Anritsu Corp | 2 500 | JPY | 4 523 156 | 5 760 000 | 1,13 |
| Hoya Corp | 800 | JPY | 8 198 459 | 11 416 000 | 2,23 |
| Ibiden Co Ltd | 1 400 | JPY | 4 202 520 | 6 741 000 | 1,32 |
| Keyence Corp | 200 | JPY | 7 707 311 | 11 600 000 | 2,27 |
| Lasertec Corp | 700 | JPY | 5 519 309 | 8 477 000 | 1,66 |
| Murata Manufacturing Co Ltd | 1 200 | JPY | 5 750 124 | 11 184 000 | 2,19 |
| Nidec Corp | 1 200 | JPY | 8 985 123 | 15 576 000 | 3,05 |
| Nintendo Co Ltd | 200 | JPY | 8 629 587 | 13 166 000 | 2,57 |
| Rohm Co Ltd | 900 | JPY | 7 777 333 | 8 991 000 | 1,76 |
| Sony Corp | 800 | JPY | 6 044 240 | 8 228 000 | 1,61 |
| TDK Corp | 600 | JPY | 4 391 008 | 9 324 000 | 1,82 |
| Tokyo Electron Ltd | 200 | JPY | 3 801 032 | 7 680 000 | 1,50 |
| Yaskawa Electric Corp | 2 300 | JPY | 7 614 206 | 11 799 000 | 2,31 |
| | | | 87 634 755 | 139 218 000 | 27,23 |
| Équipements électroniques et électriques | | | | | |
| FANUC Corp | 300 | JPY | 4 213 264 | 7 608 000 | 1,49 |
| Makita Corp | 1 300 | JPY | 7 061 117 | 6 721 000 | 1,31 |
| | | | 11 274 381 | 14 329 000 | 2,80 |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth Japan Compounders

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en JPY)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition JPY | Juste valeur JPY | % Actif net |
|---|----------------------------|--------|------------------------|------------------|-------------|
| Arts graphiques et édition | | | | | |
| Recruit Holdings Co Ltd | 2 000 | JPY | 8 180 999 | 8 642 000 | 1,69 |
| | | | 8 180 999 | 8 642 000 | 1,69 |
| Sociétés holdings et financières | | | | | |
| Daiichi Sankyo Co Ltd | 2 100 | JPY | 4 132 439 | 7 423 500 | 1,45 |
| FUJIFILM Holdings Corp | 1 100 | JPY | 5 039 111 | 5 981 800 | 1,17 |
| Kikkoman Corp | 1 300 | JPY | 5 109 532 | 9 321 000 | 1,82 |
| ORIX Corp | 3 500 | JPY | 6 318 394 | 5 545 750 | 1,09 |
| | | | 20 599 476 | 28 272 050 | 5,53 |
| Assurance | | | | | |
| Dai-ichi Life Holdings Inc | 3 500 | JPY | 6 333 849 | 5 432 000 | 1,06 |
| | | | 6 333 849 | 5 432 000 | 1,06 |
| Logiciel Internet | | | | | |
| BASE Inc | 600 | JPY | 7 246 345 | 5 856 000 | 1,15 |
| CyberAgent Inc | 1 700 | JPY | 6 411 923 | 12 087 000 | 2,37 |
| M3 Inc | 2 500 | JPY | 7 018 104 | 24 357 500 | 4,76 |
| Nexon Co Ltd | 3 900 | JPY | 6 195 678 | 12 402 000 | 2,43 |
| SoftBank Group Corp | 1 600 | JPY | 8 024 686 | 12 892 800 | 2,52 |
| Z Holdings Corp | 14 200 | JPY | 6 426 327 | 8 866 480 | 1,73 |
| | | | 41 323 063 | 76 461 780 | 14,96 |
| Loisirs | | | | | |
| Oriental Land Co Ltd | 400 | JPY | 5 943 783 | 6 816 000 | 1,33 |
| Sushiro Global Holdings Ltd | 2 800 | JPY | 4 301 963 | 11 060 000 | 2,17 |
| | | | 10 245 746 | 17 876 000 | 3,50 |
| Mécanique et machines-outils | | | | | |
| Daifuku Co Ltd | 1 300 | JPY | 8 792 289 | 16 588 000 | 3,25 |
| Daikin Industries Ltd | 500 | JPY | 7 536 259 | 11 460 000 | 2,24 |
| SMC Corp | 200 | JPY | 8 178 695 | 12 590 000 | 2,46 |
| | | | 24 507 243 | 40 638 000 | 7,95 |
| Diffusion d' actualités | | | | | |
| KDDI Corp | 2 000 | JPY | 6 493 947 | 6 132 000 | 1,20 |
| | | | 6 493 947 | 6 132 000 | 1,20 |
| Autres services | | | | | |
| Secom Co Ltd | 900 | JPY | 8 751 124 | 8 565 300 | 1,67 |
| | | | 8 751 124 | 8 565 300 | 1,67 |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth Japan Compounders

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en JPY)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition JPY | Juste valeur JPY | % Actif net |
|---|----------------------------|--------|------------------------|--------------------|---------------|
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| Chugai Pharmaceutical Co Ltd | 1 800 | JPY | 7 183 646 | 9 905 400 | 1,94 |
| Fanci Corp | 2 600 | JPY | 6 451 786 | 10 699 000 | 2,09 |
| Kao Corp | 800 | JPY | 6 377 233 | 6 376 000 | 1,25 |
| Kose Corp | 500 | JPY | 7 906 804 | 8 800 000 | 1,72 |
| Otsuka Holdings Co Ltd | 1 300 | JPY | 6 367 409 | 5 743 400 | 1,12 |
| Sysmex Corp | 1 100 | JPY | 8 123 436 | 13 640 000 | 2,67 |
| Terumo Corp | 2 000 | JPY | 7 670 100 | 8 624 000 | 1,69 |
| | | | 50 080 414 | 63 787 800 | 12,48 |
| Commerce de détail | | | | | |
| Fast Retailing Co Ltd | 200 | JPY | 13 057 916 | 18 494 000 | 3,62 |
| Kobe Bussan Co Ltd | 3 000 | JPY | 6 064 661 | 9 540 000 | 1,87 |
| Nitori Holdings Co Ltd | 400 | JPY | 6 844 052 | 8 648 000 | 1,69 |
| Pan Pacific International Holdings Corp | 3 900 | JPY | 7 087 525 | 9 313 200 | 1,82 |
| Rakuten Inc | 6 100 | JPY | 4 339 990 | 6 063 400 | 1,18 |
| | | | 37 394 144 | 52 058 600 | 10,18 |
| Total pour le Japon | | | 342 123 391 | 500 666 580 | 97,93 |
| Actions | | | 342 123 391 | 500 666 580 | 97,93 |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | | | 342 123 391 | 500 666 580 | 97,93 |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | 342 123 391 | 500 666 580 | 97,93 |
| Liquidités et autres actifs nets | | | | 10 569 463 | 2,07 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables | | | | 511 236 043 | 100,00 |
| <hr/> | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | | | | | 97,81 |

%
Total de l'actif

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth Emerging Markets

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en USD)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition USD | Juste valeur USD | % Actif net |
|--|----------------------------|--------|------------------------|--------------------|-------------|
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | | | | | |
| Actions | | | | | |
| Bermudes | | | | | |
| Mécanique et machines-outils | | | | | |
| China Resources Gas Group Ltd | 22 864 000 | HKD | 114 631 576 | 121 634 879 | 2,34 |
| | | | 114 631 576 | 121 634 879 | 2,34 |
| Total pour les Bermudes | | | | | |
| | | | 114 631 576 | 121 634 879 | 2,34 |
| Brésil | | | | | |
| Industrie automobile | | | | | |
| Localiza Rent a Car SA | 4 137 437 | BRL | 20 363 487 | 54 921 960 | 1,06 |
| | | | 20 363 487 | 54 921 960 | 1,06 |
| Sociétés holdings et financières | | | | | |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | 8 767 022 | BRL | 71 509 200 | 104 612 609 | 2,01 |
| | | | 71 509 200 | 104 612 609 | 2,01 |
| Assurance | | | | | |
| BB Seguridade Participacoes SA | 21 782 792 | BRL | 173 811 692 | 124 258 344 | 2,39 |
| | | | 173 811 692 | 124 258 344 | 2,39 |
| Transports | | | | | |
| CCR SA | 32 315 567 | BRL | 143 192 823 | 83 803 034 | 1,61 |
| | | | 143 192 823 | 83 803 034 | 1,61 |
| Total pour le Brésil | | | | | |
| | | | 408 877 202 | 367 595 947 | 7,07 |
| Îles Caïmans | | | | | |
| Logiciel Internet | | | | | |
| NetEase Inc | 12 017 325 | HKD | 72 321 905 | 228 757 914 | 4,40 |
| Tencent Holdings Ltd | 704 700 | HKD | 27 218 721 | 51 258 435 | 0,98 |
| | | | 99 540 626 | 280 016 349 | 5,38 |
| Autres services | | | | | |
| Alibaba Group Holding Ltd | 6 833 088 | HKD | 167 419 507 | 204 978 679 | 3,94 |
| | | | 167 419 507 | 204 978 679 | 3,94 |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth Emerging Markets

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en USD)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition USD | Juste valeur USD | % Actif net |
|--|----------------------------|--------|----------------------------|----------------------------|--------------|
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| Hengan International Group Co Ltd | 17 918 500 | HKD | 143 678 262 143 678 262 | 126 869 130 126 869 130 | 2,44 2,44 |
| Total pour les îles Caïmans | | | | | |
| | | | 410 638 395 | 611 864 158 | 11,76 |
| China | | | | | |
| Industrie automobile | | | | | |
| SAIC Motor Corp Ltd - A Shares | 43 495 297 | CNY | 158 140 180 158 140 180 | 162 547 162 162 547 162 | 3,13 3,13 |
| Autres entreprises | | | | | |
| Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A | 15 242 168 | CNY | 44 795 721 44 795 721 | 103 412 268 103 412 268 | 1,99 1,99 |
| Équipements électroniques et électriques | | | | | |
| Midea Group Co Ltd - Actions A | 8 508 969 | CNY | 72 089 037 72 089 037 | 128 080 919 128 080 919 | 2,46 2,46 |
| Assurance | | | | | |
| China Life Insurance Co Ltd - Actions H | 29 820 000 | HKD | 93 467 853 | 65 763 620 | 1,26 |
| Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Actions H | 27 324 000 | HKD | 174 807 854 268 275 707 | 334 772 555 400 536 175 | 6,44 7,70 |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd - Actions H | 21 828 000 | HKD | 43 081 883 43 081 883 | 49 320 788 49 320 788 | 0,95 0,95 |
| Total pour la Chine | | | | | |
| | | | 586 382 528 | 843 897 312 | 16,23 |
| Hong Kong | | | | | |
| Assurance | | | | | |
| AIA Group Ltd | 14 555 600 | HKD | 103 811 735 103 811 735 | 178 334 629 178 334 629 | 3,43 3,43 |
| Total pour Hong Kong | | | | | |
| | | | 103 811 735 | 178 334 629 | 3,43 |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth Emerging Markets

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en USD)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition USD | Juste valeur USD | % Actif net |
|---|----------------------------|--------|------------------------|--------------------|-------------|
| Inde | | | | | |
| Banques et établissements financiers | | | | | |
| Housing Development Finance Corp Ltd | 7 574 657 | INR | 168 730 534 | 265 246 945 | 5,10 |
| | | | 168 730 534 | 265 246 945 | 5,10 |
| Industrie chimique | | | | | |
| Lupin Ltd | 3 628 151 | INR | 54 408 073 | 48 505 364 | 0,93 |
| | | | 54 408 073 | 48 505 364 | 0,93 |
| Services publics | | | | | |
| Power Grid Corp of India Ltd | 51 624 357 | INR | 104 015 024 | 134 134 901 | 2,58 |
| | | | 104 015 024 | 134 134 901 | 2,58 |
| Total pour l'Inde | | | 327 153 631 | 447 887 210 | 8,61 |
| Indonésie | | | | | |
| Diffusion d'actualités | | | | | |
| Telkom Indonesia Persero Tbk PT | 412 940 600 | IDR | 121 283 635 | 97 277 532 | 1,87 |
| | | | 121 283 635 | 97 277 532 | 1,87 |
| Total pour l'Indonésie | | | 121 283 635 | 97 277 532 | 1,87 |
| Japon | | | | | |
| Industrie automobile | | | | | |
| Suzuki Motor Corp | 2 712 500 | JPY | 110 890 212 | 125 634 910 | 2,42 |
| | | | 110 890 212 | 125 634 910 | 2,42 |
| Total pour le Japon | | | 110 890 212 | 125 634 910 | 2,42 |
| Mexique | | | | | |
| Services publics | | | | | |
| Infraestructura Energetica Nova SAB de CV | 23 685 238 | MXN | 89 011 428 | 92 777 336 | 1,78 |
| | | | 89 011 428 | 92 777 336 | 1,78 |
| Total pour le Mexique | | | 89 011 428 | 92 777 336 | 1,78 |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth Emerging Markets

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en USD)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition USD | Juste valeur USD | % Actif net |
|---|----------------------------|--------|------------------------|--------------------|--------------|
| Afrique du Sud | | | | | |
| Arts graphiques et édition | | | | | |
| Naspers Ltd | 1 164 339 | ZAR | 167 297 083 | 239 334 921 | 4,60 |
| | | | 167 297 083 | 239 334 921 | 4,60 |
| Sociétés holdings et financières | | | | | |
| Discovery Ltd | 14 517 296 | ZAR | 114 901 204 | 151 747 113 | 2,92 |
| | | | 114 901 204 | 151 747 113 | 2,92 |
| Assurance | | | | | |
| Sanlam Ltd | 46 016 253 | ZAR | 208 952 672 | 184 048 504 | 3,54 |
| | | | 208 952 672 | 184 048 504 | 3,54 |
| Total pour l'Afrique du Sud | | | 491 150 959 | 575 130 538 | 11,06 |
| Corée du Sud | | | | | |
| Semi-conducteurs | | | | | |
| Samsung Electronics Co Ltd | 5 115 528 | KRW | 217 451 044 | 381 623 504 | 7,34 |
| | | | 217 451 044 | 381 623 504 | 7,34 |
| Logiciel Internet | | | | | |
| NCSoft Corp | 247 369 | KRW | 109 320 867 | 212 106 797 | 4,08 |
| | | | 109 320 867 | 212 106 797 | 4,08 |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| LG Household & Health Care Ltd | 77 022 | KRW | 82 736 740 | 114 918 364 | 2,21 |
| | | | 82 736 740 | 114 918 364 | 2,21 |
| Total pour la Corée du Sud | | | 409 508 651 | 708 648 665 | 13,63 |
| Taiwan | | | | | |
| Semi-conducteurs | | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 13 920 939 | TWD | 66 021 599 | 262 586 496 | 5,05 |
| | | | 66 021 599 | 262 586 496 | 5,05 |
| Total pour Taiwan | | | 66 021 599 | 262 586 496 | 5,05 |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth Emerging Markets

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en USD)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition USD | Juste valeur USD | % Actif net |
|--|----------------------------|--------|------------------------|----------------------|--------------|
| États-Unis d'Amérique | | | | | |
| Logiciel Internet | | | | | |
| Cognizant Technology Solutions Corp | 2 166 112 | USD | 144 203 650 | 177 512 878 | 3,41 |
| | | | 144 203 650 | 177 512 878 | 3,41 |
| Total pour les États-Unis d'Amérique | | | | | |
| | | | 144 203 650 | 177 512 878 | 3,41 |
| Actions | | | | | |
| | | | 3 383 565 201 | 4 610 782 490 | 88,66 |
| Certificats de dépôts américains | | | | | |
| Mexique | | | | | |
| Tabac et alcool | | | | | |
| Fomento Economico Mexicano SAB de CV | 1 299 627 | USD | 120 189 602 | 98 472 738 | 1,89 |
| | | | 120 189 602 | 98 472 738 | 1,89 |
| Total pour le Mexique | | | | | |
| | | | 120 189 602 | 98 472 738 | 1,89 |
| Certificats de dépôts américains | | | | | |
| | | | 120 189 602 | 98 472 738 | 1,89 |
| Certificats de dépôts internationaux | | | | | |
| Îles vierges (Royaume-Uni) | | | | | |
| Logiciel Internet | | | | | |
| Mail.Ru Group Ltd | 543 455 | USD | 15 312 433 | 14 266 889 | 0,28 |
| | | | 15 312 433 | 14 266 889 | 0,28 |
| Total pour les îles vierges (Royaume-Uni) | | | | | |
| | | | 15 312 433 | 14 266 889 | 0,28 |
| Certificats de dépôts internationaux | | | | | |
| | | | 15 312 433 | 14 266 889 | 0,28 |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth Emerging Markets

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en USD)

| Valeur | Quantité / Valeur | Devise | Coût d'acquisition USD | Juste valeur USD | % Actif net |
|---|----------------------|--------|------------------------------|----------------------|----------------|
| Certificats de dépôts américains | | | | | |
| sponsorisés Îles Caïmans | | | | | |
| Industrie automobile | | | | | |
| Autohome Inc | 1 527 147 | USD | 121 851 212 | 152 134 384 | 2,93 |
| | | | 121 851 212 | 152 134 384 | 2,93 |
| Total pour les Îles Caïmans | | | 121 851 212 | 152 134 384 | 2,93 |
| Certificats de dépôts américains | | | | | |
| sponsorisés | | | | | |
| | | | 121 851 212 | 152 134 384 | 2,93 |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | | | 3 640 918 448 | 4 875 656 501 | 93,76 |
| Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché | | | | | |
| réglementé Actions | | | | | |
| Fédération de Russie | | | | | |
| Sociétés holdings et financières | | | | | |
| Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC | 50 516 628 | RUB | 97 026 455 | 108 983 886 | 2,09 |
| | | | 97 026 455 | 108 983 886 | 2,09 |
| Total pour la Fédération de Russie | | | 97 026 455 | 108 983 886 | 2,09 |
| Actions | | | | | |
| Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé | | | 97 026 455 | 108 983 886 | 2,09 |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth Emerging Markets

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en USD)

| Valeur | Quantité / Valeur | Devise | Coût d'acquisition USD | Juste valeur USD | % Actif |
|--|-------------------|--------|------------------------|----------------------|---------------|
| Autres valeurs mobilières | | | | | |
| Fonds de placement | | | | | |
| Irlande | | | | | |
| Fonds de placement | | | | | |
| Catégorie d'actions EUR SI de | 823 875 | EUR | 52 235 872 | 91 823 480 | 1,77 |
| Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest | 523 614 | EUR | 9 214 843 | 7 809 745 | 0,15 |
| Catégorie d'actions USD de capitalisation Comgest Growth Latin America catégorie de capitalisation | 540 826 | USD | 14 844 141 | 27 668 658 | 0,53 |
| | 703 610 | USD | 6 339 528 | 6 135 481 | 0,12 |
| | | | 82 634 384 | 133 437 364 | 2,57 |
| Total pour l'Irlande | | | 82 634 384 | 133 437 364 | 2,57 |
| Fonds de placement | | | 82 634 384 | 133 437 364 | 2,57 |
| Autres valeurs mobilières | | | | | |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | 3 820 579 287 | 5 118 077 751 | 98,42 |
| Liquidités et autres actifs nets | | | | 82 247 431 | 1,58 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables | | | | 5 200 325 182 | 100,00 |
| % Total de l'actif | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | | | | | 93,02 |
| Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé | | | | | 2,08 |
| Autres valeurs mobilières | | | | | 2,55 |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth Emerging Markets ex China

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en USD)

| Valeur | Quantité / Valeur Devise | Coût d'acquisition USD | Juste valeur USD | % Actif net |
|---|-----------------------------|------------------------------|---------------------|----------------|
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle Actions | | | | |
| Brésil | | | | |
| Industrie automobile | | | | |
| Localiza Rent a Car SA | 4 700 | BRL 27 671 | 62 390 | 2,28 |
| | | BRL 27 671 | 62 390 | 2,28 |
| Santé, éducation et services sociaux | | | | |
| Cogna Educacao | 24 900 | BRL 64 153 | 22 195 | 0,81 |
| | | BRL 64 153 | 22 195 | 0,81 |
| Sociétés holdings et financières | | | | |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | 4 700 | BRL 38 647 | 56 083 | 2,05 |
| | | BRL 38 647 | 56 083 | 2,05 |
| Assurance | | | | |
| BB Seguridade Participacoes SA | 13 600 | BRL 90 595 | 77 580 | 2,84 |
| Odontoprev SA | 32 467 | BRL 85 257 | 90 947 | 3,33 |
| | | BRL 175 852 | 168 527 | 6,17 |
| Transports | | | | |
| CCR SA | 22 700 | BRL 70 742 | 58 867 | 2,15 |
| | | BRL 70 742 | 58 867 | 2,15 |
| Total pour le Brésil | | | 377 065 | 368 062 |
| | | | | 13,46 |
| Inde | | | | |
| Industrie chimique | | | | |
| Lupin Ltd | 5 056 | INR 53 849 | 67 594 | 2,47 |
| | | INR 53 849 | 67 594 | 2,47 |
| Pétrole | | | | |
| Petronet LNG Ltd | 14 162 | INR 45 006 | 47 990 | 1,76 |
| | | INR 45 006 | 47 990 | 1,76 |

Comgest Growth Emerging Markets ex China

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en USD)

| Valeur | Quantité / Valeur Devise | Coût d'acquisition USD | Juste valeur USD | % Actif net |
|---|--------------------------|------------------------|------------------|----------------|
| Services publics | | | | |
| Power Grid Corp of India Ltd | 36 141 | INR | 99 202 | 93 905 |
| | | | 99 202 | 93 905 |
| | | | | 3,43 |
| Total pour l'Inde | | | 198 057 | 209 489 |
| | | | | 7,66 |
| Indonésie | | | | |
| Diffusion d'actualités | | | | |
| Telkom Indonesia Persero Tbk PT | 246 500 | IDR | 64 697 | 58 069 |
| | | | 64 697 | 58 069 |
| | | | | 2,12 |
| Total pour l'Indonésie | | | 64 697 | 58 069 |
| | | | | 2,12 |
| Japon | | | | |
| Industrie automobile | | | | |
| Suzuki Motor Corp | 1 900 | JPY | 88 491 | 88 002 |
| | | | 88 491 | 88 002 |
| | | | | 3,22 |
| Total pour le Japon | | | 88 491 | 88 002 |
| | | | | 3,22 |
| Mexique | | | | |
| Services publics | | | | |
| Infraestructura Energetica Nova SAB de CV | 20 600 | MXN | 73 027 | 80 692 |
| | | | 73 027 | 80 692 |
| | | | | 2,95 |
| Total pour le Mexique | | | 73 027 | 80 692 |
| | | | | 2,95 |
| Afrique du Sud | | | | |
| Arts graphiques et édition | | | | |
| Naspers Ltd | 785 | ZAR | 120 216 | 161 360 |
| | | | 120 216 | 161 360 |
| | | | | 5,90 |
| Sociétés holdings et financières | | | | |
| Discovery Ltd | 7 728 | ZAR | 74 539 | 80 780 |
| | | | 74 539 | 80 780 |
| | | | | 2,96 |
| Assurance | | | | |
| Sanlam Ltd | 34 897 | ZAR | 161 667 | 139 575 |
| | | | 161 667 | 139 575 |
| | | | | 5,11 |

Comgest Growth Emerging Markets ex China**ÉTAT DU PORTEFEUILLE**

Au 31 décembre 2020
(exprimé en EUR)

| Valeur | Quantité / Valeur Devise | Coût d'acquisition USD | Juste valeur USD | % Actif net |
|---|-----------------------------|------------------------------|------------------------|----------------|
| Diffusion d'actualités | | | | |
| MTN Group | 12 886 | ZAR | 70 611 52 803 | 1,93 |
| | | | 70 611 52 803 | 1,93 |
| Total pour l'Afrique du Sud | | | 427 033 434 518 | 15,90 |
| Corée du Sud | | | | |
| Semi-conducteurs | | | | |
| Samsung Electronics Co Ltd | 2 951 | KRW | 112 704 220 148 | 8,05 |
| | | | 112 704 220 148 | 8,05 |
| Arts graphiques et édition | | | | |
| Cheil Worldwide Inc | 3 023 | KRW | 58 250 57 354 | 2,10 |
| | | | 58 250 57 354 | 2,10 |
| Logiciel Internet | | | | |
| NCSOFT Corp | 157 | KRW | 81 250 134 620 | 4,93 |
| | | | 81 250 134 620 | 4,93 |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | |
| LG Household & Health Care Ltd | 72 | KRW | 75 119 107 425 | 3,93 |
| | | | 75 119 107 425 | 3,93 |
| Total pour la Corée du Sud | | | 327 323 519 547 | 19,01 |
| Taiwan | | | | |
| Semi-conducteurs | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 11 000 | TWD | 86 548 207 490 | 7,59 |
| | | | 86 548 207 490 | 7,59 |
| Équipements électroniques et électriques | | | | |
| Catcher Technology Co Ltd | 8 000 | TWD | 57 663 58 652 | 2,15 |
| | | | 57 663 58 652 | 2,15 |
| Total pour Taiwan | | | 144 211 266 142 | 9,74 |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth Emerging Markets ex China

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en USD)

| Valeur | Quantité / Valeur Devise | Coût d'acquisition USD | Juste valeur USD | % Actif net |
|---|-----------------------------|------------------------------|-------------------------------|----------------|
| États-Unis d'Amérique | | | | |
| Logiciel Internet | | | | |
| Cognizant Technology Solutions Corp | 1 209 | USD | 79 060 99 077 | 3,62 |
| | | | 79 060 99 077 | 3,62 |
| | | | 79 060 99 077 | 3,62 |
| Total pour les États-Unis d'Amérique | | | | |
| Actions | | | | |
| | | | 1 778 964 2 123 598 | 77,68 |
| Certificats de dépôts américains | | | | |
| Inde | | | | |
| Banques et établissements financiers | | | | |
| HDFC Bank Ltd | 1 864 | USD | 93 725 134 693 | 4,93 |
| | | | 93 725 134 693 | 4,93 |
| | | | 93 725 134 693 | 4,93 |
| Total pour l'Inde | | | | |
| Mexique | | | | |
| Tabac et alcool | | | | |
| Fomento Economico Mexicano SAB de CV | 1 000 | USD | 86 171 75 770 | 2,77 |
| | | | 86 171 75 770 | 2,77 |
| | | | 86 171 75 770 | 2,77 |
| Total pour le Mexique | | | | |
| Certificats de dépôts américains | | | | |
| | | | 179 896 210 463 | 7,70 |
| Certificats de dépôts américains | | | | |
| sponsoriés Inde | | | | |
| Logiciel Internet | | | | |
| Infosys Ltd | 4 942 | USD | 46 957 83 767 | 3,07 |
| | | | 46 957 83 767 | 3,07 |
| | | | 46 957 83 767 | 3,07 |
| Total pour l'Inde | | | | |
| Certificats de dépôts américains sponsorisés | | | | |
| | | | 46 957 83 767 | 3,07 |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | | | | |
| | | | 2 005 817 2 417 828 | 88,45 |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth Emerging Markets ex China

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en USD)

| Valeur | Quantité / Valeur Devise | Coût d'acquisition USD | Juste valeur USD | % Actif net |
|---|-----------------------------|------------------------------|---------------------------------|----------------|
| Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché | | | | |
| réglementé Actions | | | | |
| Fédération de Russie | | | | |
| Sociétés holdings et financières | | | | |
| Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC | 53 180 | RUB | 72 970 114 730 | 4,19 |
| | | | 72 970 114 730 | 4,19 |
| Total pour la Fédération de Russie | | | 72 970 114 730 | 4,19 |
| Vietnam | | | | |
| Biens de consommation | | | | |
| Vietnam Dairy Products JSC | 22 660 | VND | 84 325 106 809 | 3,91 |
| | | | 84 325 106 809 | 3,91 |
| Total pour le Vietnam | | | 84 325 106 809 | 3,91 |
| Actions | | | | |
| Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé | | | 157 295 221 539 | 8,10 |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | 2 163 112 2 639 367 | 96,55 |
| Liquidités et autres actifs nets | | | 94 259 | 3,45 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables | | | 2 733 626 | 100,00 |
| Total de l'actif | | | | % |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | | | | 88,23 |
| Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé | | | | 8,08 |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth Emerging Markets Flex

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en EUR)

| Valeur | Quantité / Valeur Devise | Coût d'acquisition EUR | Juste valeur EUR | % Actif net |
|--|-----------------------------|------------------------------|----------------------------|----------------|
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | | | | |
| Actions | | | | |
| Mécanique et machines-outils | | | | |
| China Resources Gas Group Ltd | 22 000 | HKD | 100 045 95 655 | 2,25 |
| | | | 100 045 95 655 | 2,25 |
| Total pour les Bermudes | | | 100 045 95 655 | 2,25 |
| Brésil | | | | |
| Industrie automobile | | | | |
| Localiza Rent a Car SA | 4 466 | BRL | 20 402 48 452 | 1,14 |
| | | | 20 402 48 452 | 1,14 |
| Sociétés holdings et financières | | | | |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | 8 779 | BRL | 54 462 85 616 | 2,02 |
| | | | 54 462 85 616 | 2,02 |
| Assurance | | | | |
| BB Seguridade Participacoes SA | 22 266 | BRL | 119 693 103 808 | 2,44 |
| | | | 119 693 103 808 | 2,44 |
| Transports | | | | |
| CCR SA | 33 814 | BRL | 60 825 71 668 | 1,69 |
| | | | 60 825 71 668 | 1,69 |
| Total pour le Brésil | | | 255 382 309 544 | 7,29 |
| Îles Caïmans | | | | |
| Logiciel Internet | | | | |
| NetEase Inc | 12 300 | HKD | 79 904 191 360 | 4,51 |
| Tencent Holdings Ltd | 700 | HKD | 24 563 41 614 | 0,98 |
| | | | 104 467 232 974 | 5,49 |
| Autres services | | | | |
| Alibaba Group Holding Ltd | 6 836 | HKD | 150 581 167 599 | 3,95 |
| | | | 150 581 167 599 | 3,95 |

Comgest Growth Emerging Markets Flex**ÉTAT DU PORTEFEUILLE**

Au 31 décembre 2020
(exprimé en EUR)

| Valeur | Quantité / Valeur | Devise | Coût d'acquisition EUR | Juste valeur EUR | % Actif net |
|--|----------------------|--------|------------------------------|---------------------|----------------|
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| Hengan International Group Co Ltd | 18 000 | HKD | 126 573 | 104 161 | 2,46 |
| | | | 126 573 | 104 161 | 2,46 |
| | | | | | |
| Total pour les îles Caïmans | | | 381 621 | 504 734 | 11,90 |
| China | | | | | |
| Industrie automobile | | | | | |
| SAIC Motor Corp Ltd - A Shares | 44 393 | CNY | 139 034 | 135 591 | 3,20 |
| | | | 139 034 | 135 591 | 3,20 |
| | | | | | |
| Autres entreprises | | | | | |
| Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A | 15 371 | CNY | 42 880 | 85 232 | 2,01 |
| | | | 42 880 | 85 232 | 2,01 |
| | | | | | |
| Équipements électroniques et électriques | | | | | |
| Midea Group Co Ltd - Actions A | 8 673 | CNY | 66 306 | 106 698 | 2,51 |
| | | | 66 306 | 106 698 | 2,51 |
| | | | | | |
| Assurance | | | | | |
| China Life Insurance Co Ltd - Actions H | 30 000 | HKD | 77 141 | 54 072 | 1,27 |
| Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Actions H | 27 500 | HKD | 179 226 | 275 370 | 6,49 |
| | | | 256 367 | 329 442 | 7,76 |
| | | | | | |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd - Actions H | 20 000 | HKD | 34 320 | 36 934 | 0,87 |
| | | | 34 320 | 36 934 | 0,87 |
| | | | | | |
| Total pour la Chine | | | 538 907 | 693 897 | 16,35 |
| Hong Kong | | | | | |
| Assurance | | | | | |
| AIA Group Ltd | 14 600 | HKD | 98 376 | 146 196 | 3,45 |
| | | | 98 376 | 146 196 | 3,45 |
| | | | | | |
| Total pour Hong Kong | | | 98 376 | 146 196 | 3,45 |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth Emerging Markets Flex

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en EUR)

| Valeur | Quantité / Valeur | Devise | Coût d'acquisition EUR | Juste valeur EUR | % Actif net |
|---|----------------------|--------|------------------------------|---------------------|----------------|
| Inde | | | | | |
| Banques et établissements financiers | | | | | |
| Housing Development Finance Corp Ltd | 7 565 | INR | 150 750 | 216 508 | 5,10 |
| | | | 150 750 | 216 508 | 5,10 |
| Industrie chimique | | | | | |
| Lupin Ltd | 3 651 | INR | 44 357 | 39 893 | 0,94 |
| | | | 44 357 | 39 893 | 0,94 |
| Services publics | | | | | |
| Power Grid Corp of India Ltd | 50 040 | INR | 98 611 | 106 263 | 2,51 |
| | | | 98 611 | 106 263 | 2,51 |
| Total pour l'Inde | | | 293 718 | 362 664 | 8,55 |
| Indonésie | | | | | |
| Diffusion d'actualités | | | | | |
| Telkom Indonesia Persero Tbk PT | 420 700 | IDR | 102 551 | 80 998 | 1,91 |
| | | | 102 551 | 80 998 | 1,91 |
| Total pour l'Indonésie | | | 102 551 | 80 998 | 1,91 |
| Japon | | | | | |
| Industrie automobile | | | | | |
| Suzuki Motor Corp | 2 700 | JPY | 97 547 | 102 207 | 2,41 |
| | | | 97 547 | 102 207 | 2,41 |
| Total pour le Japon | | | 97 547 | 102 207 | 2,41 |
| Mexique | | | | | |
| Services publics | | | | | |
| Infraestructura Energetica Nova SAB de CV | 23 700 | MXN | 80 091 | 75 874 | 1,79 |
| | | | 80 091 | 75 874 | 1,79 |
| Total pour le Mexique | | | 80 091 | 75 874 | 1,79 |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth Emerging Markets Flex

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en EUR)

| Valeur | Quantité / Valeur | Devise | Coût d'acquisition EUR | Juste valeur EUR | % Actif net |
|---|-------------------|--------|------------------------|------------------|--------------|
| Afrique du Sud | | | | | |
| Arts graphiques et édition | | | | | |
| Naspers Ltd | 1 166 | ZAR | 152 961 | 195 886 | 4,62 |
| | | | 152 961 | 195 886 | 4,62 |
| Sociétés holdings et financières | | | | | |
| Discovery Ltd | 14 947 | ZAR | 105 226 | 127 693 | 3,01 |
| | | | 105 226 | 127 693 | 3,01 |
| Assurance | | | | | |
| Sanlam Ltd | 46 518 | ZAR | 179 775 | 152 062 | 3,58 |
| | | | 179 775 | 152 062 | 3,58 |
| Total pour l'Afrique du Sud | | | 437 962 | 475 641 | 11,21 |
| Corée du Sud | | | | | |
| Semi-conducteurs | | | | | |
| Samsung Electronics Co Ltd | 5 150 | KRW | 186 734 | 314 001 | 7,40 |
| | | | 186 734 | 314 001 | 7,40 |
| Logiciel Internet | | | | | |
| NCSoft Corp | 247 | KRW | 88 871 | 173 095 | 4,08 |
| | | | 88 871 | 173 095 | 4,08 |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| LG Household & Health Care Ltd | 79 | KRW | 73 491 | 96 334 | 2,27 |
| | | | 73 491 | 96 334 | 2,27 |
| Total pour la Corée du Sud | | | 349 096 | 583 430 | 13,75 |
| Taiwan | | | | | |
| Semi-conducteurs | | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 14 306 | TWD | 75 798 | 220 547 | 5,20 |
| | | | 75 798 | 220 547 | 5,20 |
| Total pour Taiwan | | | 75 798 | 220 547 | 5,20 |

Comgest Growth Emerging Markets Flex**ÉTAT DU PORTEFEUILLE**

Au 31 décembre 2020
(exprimé en EUR)

| Valeur | Quantité / Valeur | Devise | Coût d'acquisition EUR | Juste valeur EUR | % Actif net |
|--|-------------------|--------|------------------------|------------------|--------------|
| États-Unis d'Amérique | | | | | |
| Logiciel Internet | | | | | |
| Cognizant Technology Solutions Corp | 2 212 | USD | 128 821 | 148 154 | 3,49 |
| | | | 128 821 | 148 154 | 3,49 |
| Total pour les États-Unis d'Amérique | | | 128 821 | 148 154 | 3,49 |
| Actions | | | | | |
| | | | 2 939 915 | 3 799 541 | 89,55 |
| Certificats de dépôts américains | | | | | |
| Mexique | | | | | |
| Tabac et alcool | | | | | |
| Fomento Economico Mexicano SAB de CV | 1 327 | USD | 104 251 | 82 176 | 1,94 |
| | | | 104 251 | 82 176 | 1,94 |
| Total pour le Mexique | | | 104 251 | 82 176 | 1,94 |
| Certificats de dépôts américains | | | | | |
| | | | 104 251 | 82 176 | 1,94 |
| Certificats de dépôts internationaux îles vierges | | | | | |
| (Royaume-Uni) | | | | | |
| Logiciel Internet | | | | | |
| Mail.Ru Group Ltd | 557 | USD | 11 609 | 11 951 | 0,28 |
| | | | 11 609 | 11 951 | 0,28 |
| Total pour les îles vierges (Royaume-Uni) | | | 11 609 | 11 951 | 0,28 |
| Certificats de dépôts internationaux | | | | | |
| | | | 11 609 | 11 951 | 0,28 |

Comgest Growth Emerging Markets Flex

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en EUR)

| Valeur | Quantité / Valeur Devise | Coût d'acquisition EUR | Juste valeur EUR | % Actif net |
|--|-----------------------------|------------------------------|-------------------------|------------------|
| Certificats de dépôts américains | | | | |
| sponsorisés îles Caïmans | | | | |
| Industrie automobile | | | | |
| Autohome Inc | 1 560 | USD | 111 614 127 014 | 2,99 |
| | | | 111 614 127 014 | 2,99 |
| Total pour les îles Caïmans | | | 111 614 127 014 | 2,99 |
| | | | 111 614 127 014 | 2,99 |
| Certificats de dépôts américains sponsorisés | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | | | 3 167 389 4 020 682 | 94,76 |
| Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché | | | | |
| réglementé Actions | | | | |
| Fédération de Russie | | | | |
| Sociétés holdings et financières | | | | |
| Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC | 51 600 | RUB | 80 467 90 982 | 2,14 |
| | | | 80 467 90 982 | 2,14 |
| Total Fédération de Russie | | | 80 467 90 982 | 2,14 |
| | | | 80 467 90 982 | 2,14 |
| Actions | | | | |
| Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé | | | 80 467 90 982 | 2,14 |
| | | | 80 467 90 982 | 2,14 |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | 3 247 856 4 111 664 | 96,90 |
| | | | 3 247 856 4 111 664 | 96,90 |
| Total des instruments financiers dérivés (Note 6) | | | (24 262) | (0,57) |
| Liquidités et autres actifs nets | | | 155 831 | 3,67 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables | | | 4 243 233 | 100,00 |
| | | | | % |
| | | | | Total de l'actif |

| | |
|--|-------|
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | 90,83 |
| Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé | 2,06 |
| Instruments dérivés | 0,03 |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth Emerging Markets Plus¹

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en USD)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition USD | Juste valeur USD | % Actif net |
|---|----------------------------|--------|------------------------|-------------------|--------------|
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle Actions | | | | | |
| Brésil | | | | | |
| Industrie automobile | | | | | |
| Localiza Rent a Car SA | 394 693 | BRL | 3 615 448 | 5 239 310 | 1,63 |
| | | | 3 615 448 | 5 239 310 | 1,63 |
| Sociétés holdings et financières | | | | | |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | 668 297 | BRL | 6 934 395 | 7 974 463 | 2,47 |
| | | | 6 934 395 | 7 974 463 | 2,47 |
| Assurance | | | | | |
| BB Seguridade Participacoes SA | 1 415 188 | BRL | 11 146 222 | 8 072 836 | 2,50 |
| | | | 11 146 222 | 8 072 836 | 2,50 |
| Mécanique et machines-outils | | | | | |
| WEG SA | 252 500 | BRL | 2 540 869 | 3 681 858 | 1,14 |
| | | | 2 540 869 | 3 681 858 | 1,14 |
| Transports | | | | | |
| CCR SA | 2 319 260 | BRL | 8 494 388 | 6 014 470 | 1,87 |
| | | | 8 494 388 | 6 014 470 | 1,87 |
| Total pour le Brésil | | | 32 731 322 | 30 982 937 | 9,61 |
| Îles Caïmans | | | | | |
| Logiciel Internet | | | | | |
| NetEase Inc | 752 345 | HKD | 10 293 571 | 14 321 396 | 4,44 |
| Tencent Holdings Ltd | 74 000 | HKD | 3 687 829 | 5 382 609 | 1,67 |
| | | | 13 981 400 | 19 704 005 | 6,11 |
| Autres services | | | | | |
| Alibaba Group Holding Ltd | 438 912 | HKD | 11 929 619 | 13 166 463 | 4,08 |
| | | | 11 929 619 | 13 166 463 | 4,08 |
| Total pour les Îles Caïmans | | | 25 911 019 | 32 870 468 | 10,19 |

¹Comgest Growth Emerging Markets Plus a été lancé le 29 janvier 2020.

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth Emerging Markets Plus¹

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en USD)

| Valeur | Quantité / Valeur | Devise | Coût | | % Actif net | | | |
|---|-------------------|--------|-------------------|-------------------|--------------|--|--|--|
| | | | d'acquisition USD | Juste valeur USD | | | | |
| China | | | | | | | | |
| Industrie automobile | | | | | | | | |
| SAIC Motor Corp Ltd - A Shares | 2 612 866 | CNY | 7 797 377 | 9 764 595 | 3,03 | | | |
| | | | 7 797 377 | 9 764 595 | 3,03 | | | |
| Autres entreprises | | | | | | | | |
| Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A | 1 641 583 | CNY | 6 677 980 | 11 137 511 | 3,45 | | | |
| | | | 6 677 980 | 11 137 511 | 3,45 | | | |
| Équipements électroniques et électriques | | | | | | | | |
| Midea Group Co Ltd - Actions A | 613 488 | CNY | 4 339 326 | 9 234 504 | 2,86 | | | |
| | | | 4 339 326 | 9 234 504 | 2,86 | | | |
| Assurance | | | | | | | | |
| China Life Insurance Co Ltd - Actions H | 1 222 000 | HKD | 3 102 980 | 2 694 941 | 0,84 | | | |
| Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Actions H | 1 661 500 | HKD | 19 769 582 | 20 356 632 | 6,31 | | | |
| | | | 22 872 562 | 23 051 573 | 7,15 | | | |
| Total pour la Chine | | | 41 687 245 | 53 188 183 | 16,49 | | | |
| Grande-Bretagne | | | | | | | | |
| Alimentation et distilleries | | | | | | | | |
| Unilever PLC | 32 178 | EUR | 1 837 891 | 1 951 443 | 0,61 | | | |
| | | | 1 837 891 | 1 951 443 | 0,61 | | | |
| Total pour la Grande-Bretagne | | | 1 837 891 | 1 951 443 | 0,61 | | | |
| Hong Kong | | | | | | | | |
| Assurance | | | | | | | | |
| AIA Group Ltd | 882 000 | HKD | 9 093 043 | 10 806 229 | 3,35 | | | |
| | | | 9 093 043 | 10 806 229 | 3,35 | | | |
| Total pour Hong Kong | | | 9 093 043 | 10 806 229 | 3,35 | | | |
| Inde | | | | | | | | |
| Banques et établissements financiers | | | | | | | | |
| Housing Development Finance Corp Ltd | 466 435 | INR | 11 647 190 | 16 333 473 | 5,07 | | | |
| | | | 11 647 190 | 16 333 473 | 5,07 | | | |

¹Comgest Growth Emerging Markets Plus a été lancé le 29 janvier 2020.

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth Emerging Markets Plus¹

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en USD)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition USD | Juste valeur USD | % Actif net |
|---|----------------------------|--------|------------------------|-------------------|--------------|
| Industrie chimique | | | | | |
| Lupin Ltd | 179 302 | INR | 2 320 683 | 2 397 119 | 0,74 |
| | | | 2 320 683 | 2 397 119 | 0,74 |
| Sociétés holdings et financières | | | | | |
| Maruti Suzuki India Ltd | 102 245 | INR | 9 985 442 | 10 704 277 | 3,32 |
| | | | 9 985 442 | 10 704 277 | 3,32 |
| Services publics | | | | | |
| Power Grid Corp of India Ltd | 3 277 657 | INR | 7 855 761 | 8 516 294 | 2,64 |
| | | | 7 855 761 | 8 516 294 | 2,64 |
| Total pour l'Inde | | | 31 809 076 | 37 951 163 | 11,77 |
| Indonésie | | | | | |
| Diffusion d'actualités | | | | | |
| Telkom Indonesia Persero Tbk PT | 23 786 300 | IDR | 6 785 256 | 5 603 403 | 1,74 |
| | | | 6 785 256 | 5 603 403 | 1,74 |
| Total pour l'Indonésie | | | 6 785 256 | 5 603 403 | 1,74 |
| Afrique du Sud | | | | | |
| Arts graphiques et édition | | | | | |
| Naspers Ltd | 72 217 | ZAR | 13 035 279 | 14 844 517 | 4,61 |
| | | | 13 035 279 | 14 844 517 | 4,61 |
| Sociétés holdings et financières | | | | | |
| Discovery Ltd | 741 398 | ZAR | 6 017 851 | 7 749 722 | 2,40 |
| | | | 6 017 851 | 7 749 722 | 2,40 |
| Assurance | | | | | |
| Sanlam Ltd | 2 194 504 | ZAR | 10 640 530 | 8 777 228 | 2,72 |
| | | | 10 640 530 | 8 777 228 | 2,72 |
| Total pour l'Afrique du Sud | | | 29 693 660 | 31 371 467 | 9,73 |
| Corée du Sud | | | | | |
| Semi-conducteurs | | | | | |
| Samsung Electronics Co Ltd | 318 509 | KRW | 15 718 715 | 23 761 090 | 7,37 |
| | | | 15 718 715 | 23 761 090 | 7,37 |

¹Comgest Growth Emerging Markets Plus a été lancé le 29 janvier 2020.

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth Emerging Markets Plus¹

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en USD)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition | | Juste valeur USD | % Actif net |
|---|----------------------------|--------|--------------------|--------------------|------------------|-------------|
| | | | USD | USD | | |
| Logiciel Internet | | | | | | |
| NAVER Corp | 14 677 | KRW | 2 263 060 | 3 953 874 | 1,23 | |
| NCSoft Corp | 16 770 | KRW | 10 310 231 | 14 379 453 | 4,46 | |
| | | | 12 573 291 | 18 333 327 | 5,69 | |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | | |
| LG Household & Health Care Ltd | 7 508 | KRW | 8 230 695 | 11 202 086 | 3,47 | |
| | | | 8 230 695 | 11 202 086 | 3,47 | |
| Total pour la Corée du Sud | | | 36 522 701 | 53 296 503 | 16,53 | |
| Taïwan | | | | | | |
| Semi-conducteurs | | | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 1 104 000 | TWD | 19 027 581 | 20 824 421 | 6,46 | |
| | | | 19 027 581 | 20 824 421 | 6,46 | |
| Total pour Taïwan | | | 19 027 581 | 20 824 421 | 6,46 | |
| États-Unis d'Amérique | | | | | | |
| Logiciel Internet | | | | | | |
| Cognizant Technology Solutions Corp | 155 201 | USD | 9 717 056 | 12 718 722 | 3,94 | |
| | | | 9 717 056 | 12 718 722 | 3,94 | |
| Total pour les États-Unis d'Amérique | | | 9 717 056 | 12 718 722 | 3,94 | |
| Actions | | | | | | |
| | | | 244 815 850 | 291 564 939 | 90,42 | |
| Certificats de dépôts américains | | | | | | |
| Mexique | | | | | | |
| Tabac et alcool | | | | | | |
| Fomento Economico Mexicano SAB de CV | 90 372 | USD | 8 177 517 | 6 847 487 | 2,12 | |
| | | | 8 177 517 | 6 847 487 | 2,12 | |
| Total pour le Mexique | | | 8 177 517 | 6 847 487 | 2,12 | |
| Certificats de dépôts américains | | | | | | |
| | | | 8 177 517 | 6 847 487 | 2,12 | |

¹Comgest Growth Emerging Markets Plus a été lancé le 29 janvier 2020.

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth Emerging Markets Plus¹

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en USD)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition USD | Juste valeur USD | % Actif net |
|---|----------------------------|--------|------------------------|--------------------|---------------|
| Certificats de dépôts américains sponsorisés | | | | | |
| Îles Caïmans | | | | | |
| Industrie automobile | | | | | |
| Autohome Inc | 86 787 | USD | 7 068 926 | 8 645 721 | 2,68 |
| | | | 7 068 926 | 8 645 721 | 2,68 |
| Total pour les Îles Caïmans | | | 7 068 926 | 8 645 721 | 2,68 |
| Inde | | | | | |
| Logiciel Internet | | | | | |
| Infosys Ltd | 314 035 | USD | 3 475 023 | 5 322 893 | 1,65 |
| | | | 3 475 023 | 5 322 893 | 1,65 |
| Total pour l'Inde | | | 3 475 023 | 5 322 893 | 1,65 |
| Certificats de dépôts américains sponsorisés | | | 10 543 949 | 13 968 614 | 4,33 |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | | | 263 537 316 | 312 381 040 | 96,87 |
| Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé Actions | | | | | |
| Fédération de Russie | | | | | |
| Sociétés holdings et financières | | | | | |
| Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC | 3 285 520 | RUB | 5 907 886 | 7 088 136 | 2,20 |
| | | | 5 907 886 | 7 088 136 | 2,20 |
| Total Fédération de Russie | | | 5 907 886 | 7 088 136 | 2,20 |
| Actions | | | | | |
| Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé | | | 5 907 886 | 7 088 136 | 2,20 |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | 269 445 202 | 319 469 176 | 99,07 |
| Liquidités et autres actifs nets | | | | 3 004 070 | 0,93 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables | | | | 322 473 246 | 100,00 |

¹Comgest Growth Emerging Markets Plus a été lancé le 29 janvier 2020.

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth Emerging Markets Plus¹

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en USD)

%

Total de l'actif

| | |
|--|-------|
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | 96,76 |
| Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé | 2,20 |

¹Comgest Growth Emerging Markets Plus a été lancé le 29 janvier 2020.

Comgest Growth GEM Promising Companies

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en USD)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition USD | Juste valeur EUR | % Actif net |
|--|----------------------------|--------|------------------------|------------------|--------------|
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | | | | | |
| Actions | | | | | |
| Bermudes | | | | | |
| Mécanique et machines-outils | | | | | |
| China Resources Gas Group Ltd | 159 318 | HKD | 490 272 | 692 706 | 2,55 |
| | | | 490 272 | 692 706 | 2,55 |
| Total pour les Bermudes | | | 490 272 | 692 706 | 2,55 |
| Brésil | | | | | |
| Industrie automobile | | | | | |
| Localiza Rent a Car SA | 62 834 | BRL | 284 784 | 681 691 | 2,50 |
| | | | 284 784 | 681 691 | 2,50 |
| Biens de consommation | | | | | |
| Arezzo Industria e Comercio SA | 94 247 | BRL | 684 236 | 1 011 074 | 3,72 |
| | | | 684 236 | 1 011 074 | 3,72 |
| Assurance | | | | | |
| Odontoprev SA | 472 822 | BRL | 1 166 709 | 1 082 479 | 3,98 |
| | | | 1 166 709 | 1 082 479 | 3,98 |
| Total pour le Brésil | | | 2 135 729 | 2 775 244 | 10,20 |
| Îles Caïmans | | | | | |
| Industrie automobile | | | | | |
| Minth Group Ltd | 138 440 | HKD | 417 787 | 596 823 | 2,19 |
| | | | 417 787 | 596 823 | 2,19 |
| Sociétés holdings et financières | | | | | |
| Pagseguro Digital Ltd | 23 278 | USD | 686 675 | 1 082 140 | 3,98 |
| | | | 686 675 | 1 082 140 | 3,98 |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| 3SBio Inc | 785 801 | HKD | 1 115 436 | 585 588 | 2,15 |
| | | | 1 115 436 | 585 588 | 2,15 |
| Total pour les Îles Caïmans | | | 2 219 898 | 2 264 551 | 8,32 |

Comgest Growth GEM Promising Companies**ÉTAT DU PORTEFEUILLE**

Au 31 décembre 2020
(exprimé en EUR)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition EUR | Juste valeur EUR | % Actif net |
|--|----------------------------|--------|------------------------|------------------|-------------|
| China | | | | | |
| Biens de consommation | | | | | |
| Suofeiya Home Collection Co Ltd | 219 972 | CNY | 776 150 | 712 002 | 2,62 |
| | | | 776 150 | 712 002 | 2,62 |
| <hr/> | | | | | |
| Équipements électroniques et électriques | | | | | |
| TravelSky Technology Ltd | 359 000 | HKD | 605 717 | 707 614 | 2,60 |
| | | | 605 717 | 707 614 | 2,60 |
| <hr/> | | | | | |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd | 73 400 | CNY | 274 499 | 249 322 | 0,92 |
| Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd - Actions H | 399 605 | HKD | 337 034 | 737 947 | 2,71 |
| | | | 611 533 | 987 269 | 3,63 |
| <hr/> | | | | | |
| Total pour la Chine | | | 1 993 400 | 2 406 885 | 8,85 |
| Colombie | | | | | |
| Alimentation et distilleries | | | | | |
| Grupo Nutresa SA | 86 722 | COP | 680 138 | 496 708 | 1,83 |
| | | | 680 138 | 496 708 | 1,83 |
| <hr/> | | | | | |
| Total pour la Colombie | | | 680 138 | 496 708 | 1,83 |
| Égypte | | | | | |
| Banques et établissements financiers | | | | | |
| Commercial International Bank Egypt SAE | 192 989 | EGP | 642 726 | 593 515 | 2,18 |
| | | | 642 726 | 593 515 | 2,18 |
| <hr/> | | | | | |
| Total pour l'Égypte | | | 642 726 | 593 515 | 2,18 |
| Grande-Bretagne | | | | | |
| Sociétés holdings et financières | | | | | |
| Airtel Africa PLC | 595 204 | GBP | 649 577 | 502 711 | 1,85 |
| | | | 649 577 | 502 711 | 1,85 |
| <hr/> | | | | | |
| Total pour la Grande-Bretagne | | | 649 577 | 502 711 | 1,85 |

Comgest Growth GEM Promising Companies

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en EUR)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition EUR | Juste valeur EUR | % Actif net |
|---|----------------------------|--------|------------------------|------------------|--------------|
| Grèce | | | | | |
| Biens de consommation | | | | | |
| JUMBO SA | 49 695 | EUR | 803 770 | 706 166 | 2,60 |
| | | | 803 770 | 706 166 | 2,60 |
| Total pour la Grèce | | | 803 770 | 706 166 | 2,60 |
| Inde | | | | | |
| Industrie automobile | | | | | |
| Eicher Motors Ltd | 22 579 | INR | 571 050 | 639 007 | 2,35 |
| Endurance Technologies Ltd | 75 914 | INR | 656 306 | 1 144 931 | 4,21 |
| | | | 1 227 356 | 1 783 938 | 6,56 |
| Sociétés holdings et financières | | | | | |
| Shriram Transport Finance Co Ltd | 66 629 | INR | 827 118 | 779 933 | 2,87 |
| | | | 827 118 | 779 933 | 2,87 |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| Syngene International Ltd | 47 420 | INR | 245 596 | 339 254 | 1,24 |
| | | | 245 596 | 339 254 | 1,24 |
| Total pour l'Inde | | | 2 300 070 | 2 903 125 | 10,67 |
| Jersey | | | | | |
| Santé, éducation et services sociaux | | | | | |
| Integrated Diagnostics Holdings PLC | 860 616 | USD | 622 856 | 773 714 | 2,84 |
| | | | 622 856 | 773 714 | 2,84 |
| Total pour Jersey | | | 622 856 | 773 714 | 2,84 |
| Luxembourg | | | | | |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| L'Occitane International SA | 71 500 | HKD | 148 369 | 145 604 | 0,53 |
| | | | 148 369 | 145 604 | 0,53 |
| Total pour le Luxembourg | | | 148 369 | 145 604 | 0,53 |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth GEM Promising Companies

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en EUR)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition EUR | Juste valeur EUR | % Actif net |
|--|----------------------------------|--------|------------------------------|------------------------|----------------|
| Mexique | | | | | |
| Loisirs | | | | | |
| Hoteles City Express SAB de CV | 1 283 231 | MXN | 1 561 380 | 276 334 | 1,01 |
| | | | 1 561 380 | 276 334 | 1,01 |
| Total pour le Mexique | | | 1 561 380 | 276 334 | 1,01 |
| Pays-Bas | | | | | |
| Logiciel Internet | | | | | |
| Yandex NV - Actions A | 14 054 | USD | 421 415 | 799 213 | 2,94 |
| | | | 421 415 | 799 213 | 2,94 |
| Total pour les Pays-Bas | | | 421 415 | 799 213 | 2,94 |
| Pologne | | | | | |
| Matériel de bureau et ordinateurs | | | | | |
| CD Projekt SA | 4 335 | PLN | 252 320 | 261 206 | 0,96 |
| | | | 252 320 | 261 206 | 0,96 |
| Total pour la Pologne | | | 252 320 | 261 206 | 0,96 |
| Afrique du Sud | | | | | |
| Sociétés holdings et financières | | | | | |
| Curro Holdings Ltd | 988 128 | ZAR | 1 635 640 | 521 210 | 1,91 |
| Discovery Ltd | 157 528 | ZAR | 1 197 805 | 1 345 770 | 4,95 |
| | | | 2 833 445 | 1 866 980 | 6,86 |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| Dis-Chem Pharmacies Ltd | 238 865 | ZAR | 262 245 | 279 235 | 1,03 |
| | | | 262 245 | 279 235 | 1,03 |
| Total pour l'Afrique du Sud | | | 3 095 690 | 2 146 215 | 7,89 |
| Corée du Sud | | | | | |
| Arts graphiques et édition | | | | | |
| Cheil Worldwide Inc | 52 737 | KRW | 718 641 | 817 750 | 3,01 |
| | | | 718 641 | 817 750 | 3,01 |

Comgest Growth GEM Promising Companies

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en EUR)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition EUR | Juste valeur EUR | % Actif net |
|---|----------------------------------|--------|------------------------------|------------------------|----------------|
| Logiciel Internet | | | | | |
| NCSoft Corp | 1 778 | KRW | 695 508 | 1 246 004 | 4,58 |
| | | | 695 508 | 1 246 004 | 4,58 |
| Total pour la Corée du Sud | | | 1 414 149 | 2 063 754 | 7,59 |
| Taïwan | | | | | |
| Équipements électroniques et électriques | | | | | |
| Catcher Technology Co Ltd | 91 112 | TWD | 875 446 | 545 945 | 2,01 |
| | | | 875 446 | 545 945 | 2,01 |
| Total pour Taïwan | | | 875 446 | 545 945 | 2,01 |
| États-Unis d'Amérique | | | | | |
| Logiciel Internet | | | | | |
| MercadoLibre Inc | 904 | USD | 548 674 | 1 237 709 | 4,55 |
| | | | 548 674 | 1 237 709 | 4,55 |
| Total pour les États-Unis d'Amérique | | | 548 674 | 1 237 709 | 4,55 |
| Actions | | | | | |
| | | | 20 855 879 | 21 591 305 | 79,37 |
| Certificats de dépôts américains | | | | | |
| Îles Caïmans | | | | | |
| Sociétés holdings et financières | | | | | |
| Noah Holdings Ltd | 23 098 | USD | 865 729 | 902 550 | 3,32 |
| | | | 865 729 | 902 550 | 3,32 |
| Total pour les Îles Caïmans | | | 865 729 | 902 550 | 3,32 |
| Certificats de dépôts américains | | | | | |
| | | | 865 729 | 902 550 | 3,32 |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth GEM Promising Companies

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en EUR)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition EUR | Juste valeur EUR | % Actif net |
|---|----------------------------------|--------|------------------------------|------------------------|----------------|
| Certificats de dépôts américains | | | | | |
| sponsorisés îles Caïmans | | | | | |
| Industrie automobile | | | | | |
| Autohome Inc | 14 677 | USD | 813 091 | 1 194 984 | 4,40 |
| | | | 813 091 | 1 194 984 | 4,40 |
| | | | | | |
| Total pour les îles Caïmans | | | 813 091 | 1 194 984 | 4,40 |
| Chypre | | | | | |
| Autres services | | | | | |
| HeadHunter Group PLC | 21 034 | USD | 432 878 | 520 027 | 1,91 |
| | | | 432 878 | 520 027 | 1,91 |
| | | | | | |
| Total pour Chypre | | | 432 878 | 520 027 | 1,91 |
| | | | 1 245 969 | 1 715 011 | 6,31 |
| Certificats de dépôts américains sponsorisés | | | | | |
| | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | | | 22 967 577 | 24 208 866 | 89,00 |
| Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé | | | | | |
| Actions | | | | | |
| Kenya | | | | | |
| Diffusion d'actualités | | | | | |
| Safaricom PLC | 2 046 393 | KES | 444 567 | 523 068 | 1,93 |
| | | | 444 567 | 523 068 | 1,93 |
| | | | | | |
| Total pour le Kenya | | | 444 567 | 523 068 | 1,93 |

Comgest Growth GEM Promising Companies

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en EUR)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition EUR | Juste valeur EUR | % Actif net |
|---|----------------------------------|--------|------------------------------|---------------------|----------------|
| Vietnam | | | | | |
| Biens de consommation | | | | | |
| Vietnam Dairy Products JSC | 219 805 | VND | 560 176 | 846 766 | 3,11 |
| | | | 560 176 | 846 766 | 3,11 |
| Total pour le Vietnam | | | 560 176 | 846 766 | 3,11 |
| Actions | | | | | |
| Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé | | | 1 004 743 | 1 369 834 | 5,04 |
| Autres valeurs mobilières | | | 1 004 743 | 1 369 834 | 5,04 |
| Fonds de placement | | | | | |
| France | | | | | |
| Fonds de placement | | | | | |
| Société de Gestion Prévoir - Prévoir Renaissance Vietnam | 4 462 | EUR | 592 540 | 950 362 | 3,49 |
| | | | 592 540 | 950 362 | 3,49 |
| Total pour la France | | | 592 540 | 950 362 | 3,49 |
| Fonds de placement | | | | | |
| Autres valeurs mobilières | | | 592 540 | 950 362 | 3,49 |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | 24 564 860 | 26 529 062 | 97,53 |
| Liquidités et autres actifs nets | | | | 672 712 | 2,47 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables | | | | 27 201 774 | 100,00 |
| Total de l'actif | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | | | | | 88,35 |
| Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé | | | | | 5,00 |
| Autres valeurs mobilières | | | | | 3,47 |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth Europe

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en EUR)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition EUR | Juste valeur EUR | % Actif net |
|--|----------------------------------|--------|------------------------------|---------------------|--------------------|
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | | | | | |
| Actions | | | | | |
| Danemark | | | | | |
| Biotechnologie | | | | | |
| Chr Hansen Holding A/S | 461 289 | DKK | 28 731 590 | 38 819 458 | 0,92 |
| | | | 28 731 590 | 38 819 458 | 0,92 |
| Logiciel Internet | | | | | |
| SimCorp A/S | 238 605 | DKK | 19 002 489 | 29 026 362 | 0,69 |
| | | | 19 002 489 | 29 026 362 | 0,69 |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| Ambu A/S | 1 809 388 | DKK | 31 815 565 | 63 979 701 | 1,51 |
| Coloplast A/S - Actions B | 243 357 | DKK | 16 572 040 | 30 392 370 | 0,72 |
| Novo Nordisk A/S - Actions B | 3 246 584 | DKK | 145 848 724 | 186 089 987 | 4,41 |
| | | | 194 236 329 | 280 462 058 | 6,64 |
| Total pour le Danemark | | | | 241 970 408 | 348 307 878 |
| | | | | | 8,25 |
| France | | | | | |
| Santé, éducation et services sociaux | | | | | |
| Orpea SA | 984 017 | EUR | 101 998 689 | 105 831 029 | 2,51 |
| | | | 101 998 689 | 105 831 029 | 2,51 |
| Logiciel Internet | | | | | |
| Dassault Systèmes SE | 808 493 | EUR | 80 599 096 | 134 331 112 | 3,18 |
| | | | 80 599 096 | 134 331 112 | 3,18 |
| Diffusion d'actualités | | | | | |
| Teleperformance | 367 636 | EUR | 88 871 848 | 99 739 647 | 2,36 |
| | | | 88 871 848 | 99 739 647 | 2,36 |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| EssilorLuxottica SA | 1 498 318 | EUR | 146 124 412 | 191 110 461 | 4,52 |
| L'Oreal SA | 384 198 | EUR | 54 947 857 | 119 408 738 | 2,83 |
| | | | 201 072 269 | 310 519 199 | 7,35 |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth Europe

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en EUR)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition EUR | Juste valeur EUR | % Actif net |
|--------------------------------------|----------------------------------|--------|------------------------------|---------------------|----------------|
| Textile | | | | | |
| Hermes international | 59 153 | EUR | 24 049 671 | 52 030 979 | 1,23 |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | 317 137 | EUR | 93 004 789 | 162 025 293 | 3,84 |
| | | | 117 054 460 | 214 056 272 | 5,07 |
| Total pour la France | | | 589 596 362 | 864 477 259 | 20,47 |
| Allemagne | | | | | |
| Technologie aérospatiale | | | | | |
| MTU Aero Engines AG | 577 481 | EUR | 69 506 501 | 123 234 446 | 2,92 |
| | | | 69 506 501 | 123 234 446 | 2,92 |
| Logiciel Internet | | | | | |
| SAP SE | 755 233 | EUR | 66 109 908 | 80 976 082 | 1,92 |
| | | | 66 109 908 | 80 976 082 | 1,92 |
| Total pour l'Allemagne | | | 135 616 409 | 204 210 528 | 4,84 |
| Grande-Bretagne | | | | | |
| Semi-conducteurs | | | | | |
| Halma PLC | 1 556 051 | GBP | 22 970 601 | 42 573 910 | 1,01 |
| | | | 22 970 601 | 42 573 910 | 1,01 |
| Alimentation et distilleries | | | | | |
| Unilever PLC | 1 480 344 | EUR | 74 594 549 | 73 373 250 | 1,74 |
| | | | 74 594 549 | 73 373 250 | 1,74 |
| Total pour la Grande-Bretagne | | | 97 565 150 | 115 947 160 | 2,75 |
| Irlande | | | | | |
| Mécanique et machines-outils | | | | | |
| Linde PLC | 199 300 | EUR | 41 461 677 | 42 450 900 | 1,01 |
| | | | 41 461 677 | 42 450 900 | 1,01 |
| Autres services | | | | | |
| Accenture PLC | 574 754 | USD | 87 027 650 | 122 701 559 | 2,91 |
| | | | 87 027 650 | 122 701 559 | 2,91 |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| ICON PLC | 650 128 | USD | 92 455 727 | 103 601 779 | 2,45 |
| | | | 92 455 727 | 103 601 779 | 2,45 |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth Europe

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en EUR)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Coût d'acquisition EUR | Juste valeur EUR | % Actif net |
|---|----------------------------------|------------------------------|-----------------------------------|----------------|
| | | Devise | | |
| Transports | | | | |
| Ryanair Holdings PLC | 5 195 298 | EUR | 63 921 813 84 449 569 | 2,00 |
| | | | 63 921 813 84 449 569 | 2,00 |
| Total Irlande | | | 284 866 867 353 203 807 | 8,37 |
| Italie | | | | |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | |
| Amplifon SpA | 2 186 788 | EUR | 46 158 976 74 438 263 | L76 |
| | | | 46 158 976 74 438 263 | L76 |
| Tabac et alcool | | | | |
| Davide Campari-Milano NV | 7 325 328 | EUR | 57 828 936 68 418 564 | 1,62 |
| | | | 57 828 936 68 418 564 | 1,62 |
| Total pour l'Italie | | | 103 987 912 142 856 827 | 3,38 |
| Jersey | | | | |
| Sociétés holdings et financières | | | | |
| Experian PLC | 3 162 903 | GBP | 62 067 067 98 127 939 | 2,32 |
| | | | 62 067 067 98 127 939 | 2,32 |
| Total pour Jersey | | | 62 067 067 98 127 939 | 2,32 |
| Pays-Bas | | | | |
| Industrie automobile | | | | |
| Ferrari NV | 461 187 | EUR | 55 434 483 87 002 928 | 2,06 |
| | | | 55 434 483 87 002 928 | 2,06 |
| Banques et établissements financiers | | | | |
| Adyen NV | 32 782 | EUR | 23 101 787 62 449 710 | 1,48 |
| | | | 23 101 787 62 449 710 | 1,48 |
| Semi-conducteurs | | | | |
| ASML Holding NV | 689 062 | EUR | 136 970 256 273 936 598 | 6,48 |
| | | | 136 970 256 273 936 598 | 6,48 |
| Logiciel Internet | | | | |
| Prosus NV | 1 356 143 | EUR | 119 385 843 119 828 795 | 2,84 |
| | | | 119 385 843 119 828 795 | 2,84 |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth Europe

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en EUR)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Coût d'acquisition EUR | Juste valeur EUR | % Actif net |
|--|----------------------------------|------------------------------|---------------------|--------------------|
| | Devise | | | |
| Tabac et alcool | | | | |
| Heineken NV | 1 887 918 | EUR 152 632 095 | 172 215 880 | 4,08 |
| | | 152 632 095 | 172 215 880 | 4,08 |
| Total pour les Pays-Bas | | | 487 524 464 | 715 433 911 |
| | | | | 16,94 |
| Portugal | | | | |
| Commerce de détail | | | | |
| Jeronimo Martins SGPS SA | 7 639 958 | EUR 116 029 839 | 105 584 220 | 2,50 |
| | | 116 029 839 | 105 584 220 | 2,50 |
| Total pour le Portugal | | | 116 029 839 | 105 584 220 |
| | | | | 2,50 |
| Espagne | | | | |
| Logiciel Internet | | | | |
| Amadeus IT Group SA - Actions A | 1 635 923 | EUR 69 351 298 | 97 435 574 | 2,31 |
| | | 69 351 298 | 97 435 574 | 2,31 |
| Commerce de détail | | | | |
| Industria de Diseno Textil SA | 6 094 424 | EUR 157 651 172 | 158 698 801 | 3,76 |
| | | 157 651 172 | 158 698 801 | 3,76 |
| Total pour l'Espagne | | | 227 002 470 | 256 134 375 |
| | | | | 6,07 |
| Suède | | | | |
| Mécanique et machines-outils | | | | |
| Assa Abloy AB | 4 660 928 | SEK 84 389 218 | 93 928 670 | 2,23 |
| | | 84 389 218 | 93 928 670 | 2,23 |
| Total pour la Suède | | | 84 389 218 | 93 928 670 |
| | | | | 2,23 |
| Suisse | | | | |
| Industrie chimique | | | | |
| Lonza Group AG | 239 417 | CHF 61 981 429 | 125 911 461 | 2,98 |
| Sika AG | 465 261 | CHF 53 585 775 | 104 016 836 | 2,46 |
| | | 115 567 204 | 229 928 297 | 5,44 |
| Alimentation et distilleries | | | | |
| Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG | 17 341 | CHF 85 050 776 | 138 367 988 | 3,28 |
| | | 85 050 776 | 138 367 988 | 3,28 |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth Europe

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en EUR)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition EUR | Juste valeur EUR | % Actif net |
|---|----------------------------------|--------|------------------------------|----------------------|----------------|
| Sociétés holdings et financières | | | | | |
| Temenos AG | 792 905 | CHF | 87 360 654 | 90 649 616 | 2,15 |
| | | | 87 360 654 | 90 649 616 | 2,15 |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| Roche Holding AG | 801 536 | CHF | 209 100 224 | 228 998 271 | 5,42 |
| Straumann Holding AG | 112 047 | CHF | 61 196 387 | 106 861 227 | 2,53 |
| | | | 270 296 611 | 335 859 498 | 7,95 |
| Total pour la Suisse | | | 558 275 245 | 794 805 399 | 18,82 |
| Actions | | | | | |
| | | | 2 988 891 411 | 4 093 017 973 | 96,94 |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | | | 2 988 891 411 | 4 093 017 973 | 96,94 |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | 2 988 891 411 | 4 093 017 973 | 96,94 |
| Total des instruments financiers dérivés (Note 6) | | | | (39 419) | - |
| Liquidités et autres actifs nets | | | | 129 277 530 | 3,06 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables | | | | 4 222 256 084 | 100,00 |
| Total de l'actif | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | | | | | 96,65 |
| Instruments dérivés | | | | | - |
| | | | | | % |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth Europe Compounders

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en EUR)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition EUR | Juste valeur EUR | % Actif net |
|--|----------------------------------|--------|------------------------------|---------------------|----------------|
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | | | | | |
| Actions | | | | | |
| Danemark | | | | | |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| Coloplast A/S - Actions B | 289 | DKK | 32 670 | 36 092 | 0,85 |
| Novo Nordisk A/S - B Shares | 4 307 | DKK | 221 128 | 246 872 | 5,83 |
| | | | 253 798 | 282 964 | 6,68 |
| Total pour le Danemark | | | 253 798 | 282 964 | 6,68 |
| Finlande | | | | | |
| Mécanique et machines-outils | | | | | |
| Kone Oyj | 632 | EUR | 41 763 | 42 003 | 0,99 |
| | | | 41 763 | 42 003 | 0,99 |
| Total pour la Finlande | | | 41 763 | 42 003 | 0,99 |
| France | | | | | |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| EssilorLuxottica SA | 1 691 | EUR | 214 037 | 215 687 | 5,09 |
| L'Oreal SA | 580 | EUR | 146 298 | 180 264 | 4,25 |
| | | | 360 335 | 395 951 | 9,34 |
| Textile | | | | | |
| Hermes International | 138 | EUR | 88 750 | 121 385 | 2,86 |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | 380 | EUR | 141 531 | 194 142 | 4,58 |
| | | | 230 281 | 315 527 | 7,44 |
| Tabac et alcool | | | | | |
| Pernod Ricard SA | 1 242 | EUR | 188 145 | 194 745 | 4,60 |
| | | | 188 145 | 194 745 | 4,60 |
| Total pour la France | | | 778 761 | 906 223 | 21,38 |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth Europe Compounders

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en EUR)

| Valeur | | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition EUR | Juste valeur EUR | % Actif net |
|--------------------------------------|--|----------------------------------|--------|------------------------------|---------------------|----------------|
| Allemagne | | | | | | |
| Logiciel Internet | | | | | | |
| SAP SE | | 2 128 | EUR | 233 659 | 228 164 | 5,38 |
| | | | | 233 659 | 228 164 | 5,38 |
| Total pour l'Allemagne | | | | 233 659 | 228 164 | 5,38 |
| Grande-Bretagne | | | | | | |
| Biens de consommation | | | | | | |
| Reckitt Benckiser Group PLC | | 1 095 | GBP | 83 132 | 80 030 | 1,89 |
| | | | | 83 132 | 80 030 | 1,89 |
| Alimentation et distilleries | | | | | | |
| Unilever PLC | | 3 140 | GBP | 163 906 | 154 072 | 3,63 |
| | | | | 163 906 | 154 072 | 3,63 |
| Arts graphiques et édition | | | | | | |
| RELX PLC | | 8 780 | GBP | 185 226 | 175 827 | 4,15 |
| | | | | 185 226 | 175 827 | 4,15 |
| Total pour la Grande-Bretagne | | | | 432 264 | 409 929 | 9,67 |
| Irlande | | | | | | |
| Mécanique et machines-outils | | | | | | |
| Linde PLC | | 1 048 | EUR | 179 495 | 223 224 | 5,26 |
| | | | | 179 495 | 223 224 | 5,26 |
| Autres services | | | | | | |
| Accenture PLC | | 977 | USD | 168 491 | 208 575 | 4,92 |
| | | | | 168 491 | 208 575 | 4,92 |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | | |
| Medtronic PLC | | 2 000 | USD | 188 992 | 191 476 | 4,52 |
| | | | | 188 992 | 191 476 | 4,52 |
| Total pour l'Irlande | | | | 536 978 | 623 275 | 14,70 |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth Europe Compounders

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en EUR)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Coût d'acquisition EUR | Juste valeur EUR | % Actif net |
|---|----------------------------------|------------------------------|---------------------|------------------------------------|
| | | Devise | | |
| Jersey | | | | |
| Sociétés holdings et financières | | | | |
| Experian PLC | 4 362 | GBP | 124 053 124 053 | 135 329 135 329 3,19 3,19 |
| Total pour Jersey | | | 124 053 | 135 329 3,19 |
| Pays-Bas | | | | |
| Semi-conducteurs | | | | |
| ASML Holding NV | 442 | EUR | 111 661 111 661 | 175 717 175 717 4,15 4,15 |
| Arts graphiques et édition | | | | |
| Wolters Kluwer NV | 1 875 | EUR | 118 415 118 415 | 129 489 129 489 3,05 3,05 |
| Tabac et alcool | | | | |
| Heineken NV | 1 850 | EUR | 168 006 168 006 | 168 757 168 757 3,98 3,98 |
| Total pour les Pays-Bas | | | 398 082 | 473 963 11,18 |
| Espagne | | | | |
| Logiciel Internet | | | | |
| Amadeus IT Group SA - Actions A | 1 760 | EUR | 109 265 109 265 | 104 825 104 825 2,47 2,47 |
| Commerce de détail | | | | |
| Industria de Diseno Textil SA | 6 997 | EUR | 191 028 191 028 | 182 202 182 202 4,30 4,30 |
| Total pour l'Espagne | | | 300 293 | 287 027 6,77 |
| Suisse | | | | |
| Industrie chimique | | | | |
| Givaudan SA | 22 | CHF | 60 352 60 352 | 75 872 75 872 1,79 1,79 |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth Europe Compounders

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en EUR)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition EUR | Juste valeur EUR | % Actif net |
|---|----------------------------------|--------|------------------------------|---------------------|----------------|
| Construction et matériaux de construction | | | | | |
| Geberit AG | 140 | CHF | 57 518 | 71 738 | 1,69 |
| | | | 57 518 | 71 738 | 1,69 |
| Alimentation et distilleries | | | | | |
| Nestle SA | 2 650 | CHF | 251 178 | 255 455 | 6,02 |
| | | | 251 178 | 255 455 | 6,02 |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| Roche Holding AG | 924 | CHF | 267 497 | 263 986 | 6,23 |
| | | | 267 497 | 263 986 | 6,23 |
| Total pour la Suisse | | | 636 545 | 667 051 | 15,73 |
| Actions | | | | | |
| | | | 3 736 196 | 4 055 928 | 95,67 |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | | | 3 736 196 | 4 055 928 | 95,67 |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | 3 736 196 | 4 055 928 | 95,67 |
| Liquidités et autres actifs nets | | | | 183 616 | 4,33 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables | | | | 4 239 544 | 100,00 |
| | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | | | | | 95,55 |
| | | | | | |
| Total de l'actif | | | | | |

%

Total de l'actif

95,55

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth Europe Plus

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en EUR)

| Valeur | | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition EUR | Juste valeur EUR | % Actif net |
|--|---------|----------------------------------|------------|------------------------------|---------------------|----------------|
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | | | | | | |
| Actions | | | | | | |
| Danemark | | | | | | |
| Biotechnologie | | | | | | |
| Chr Hansen Holding A/S | 38 258 | DKK | 3 305 546 | 3 219 576 | 1,03 | |
| | | | 3 305 546 | 3 219 576 | 1,03 | |
| Logiciel Internet | | | | | | |
| SimCorp A/S | 18 088 | DKK | 1 715 629 | 2 200 410 | 0,70 | |
| | | | 1 715 629 | 2 200 410 | 0,70 | |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | | |
| Ambu A/S | 134 904 | DKK | 3 820 799 | 4 770 186 | 1,52 | |
| Coloplast A/S - Actions B | 18 453 | DKK | 2 615 970 | 2 304 558 | 0,74 | |
| Novo Nordisk A/S - Actions B | 256 912 | DKK | 15 123 524 | 14 725 863 | 4,71 | |
| | | | 21 560 293 | 21 800 607 | 6,97 | |
| Total pour le Danemark | | | | 26 581 468 | 27 220 593 | 8,70 |
| France | | | | | | |
| Santé, éducation et services sociaux | | | | | | |
| Orpea SA | 75 086 | EUR | 7 530 958 | 8 075 499 | 2,58 | |
| | | | 7 530 958 | 8 075 499 | 2,58 | |
| Logiciel Internet | | | | | | |
| Dassault Systèmes SE | 63 813 | EUR | 9 340 437 | 10 602 530 | 3,39 | |
| | | | 9 340 437 | 10 602 530 | 3,39 | |
| Diffusion d'actualités | | | | | | |
| Teleperformance | 29 099 | EUR | 7 444 494 | 7 894 559 | 2,53 | |
| | | | 7 444 494 | 7 894 559 | 2,53 | |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | | |
| EssilorLuxottica SA | 117 115 | EUR | 13 129 313 | 14 938 018 | 4,78 | |
| L'Oréal SA | 30 590 | EUR | 8 163 863 | 9 507 372 | 3,04 | |
| | | | 21 293 176 | 24 445 390 | 7,82 | |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth Europe Plus

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en EUR)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition EUR | Juste valeur EUR | % Actif net |
|--|----------------------------|--------|------------------------|-------------------|--------------|
| Textile | | | | | |
| Hermes International | 4 652 | EUR | 3 283 919 | 4 091 899 | 1,31 |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | 25 186 | EUR | 9 508 010 | 12 867 528 | 4,11 |
| | | | <u>12 791 929</u> | <u>16 959 427</u> | <u>5,42</u> |
| Total pour la France | | | 58 400 994 | 67 977 405 | 21,74 |
| Allemagne | | | | | |
| Logiciel Internet | | | | | |
| SAP SE | 60 766 | EUR | 7 345 064 | 6 515 330 | 2,08 |
| | | | <u>7 345 064</u> | <u>6 515 330</u> | <u>2,08</u> |
| Total pour l'Allemagne | | | 7 345 064 | 6 515 330 | 2,08 |
| Grande-Bretagne | | | | | |
| Semi-conducteurs | | | | | |
| Halma PLC | 121 870 | GBP | 3 030 453 | 3 334 391 | 1,06 |
| | | | <u>3 030 453</u> | <u>3 334 391</u> | <u>1,06</u> |
| Alimentation et distilleries | | | | | |
| Unilever PLC | 122 907 | EUR | 5 822 365 | 6 091 885 | 1,95 |
| | | | <u>5 822 365</u> | <u>6 091 885</u> | <u>1,95</u> |
| Total pour la Grande-Bretagne | | | 8 852 818 | 9 426 276 | 3,01 |
| Irlande | | | | | |
| Construction et matériaux de construction | | | | | |
| Kingspan Group PLC | 105 844 | EUR | 6 121 579 | 6 075 445 | 1,94 |
| | | | <u>6 121 579</u> | <u>6 075 445</u> | <u>1,94</u> |
| Mécanique et machines-outils | | | | | |
| Linde PLC | 15 300 | EUR | 3 182 957 | 3 258 900 | 1,04 |
| | | | <u>3 182 957</u> | <u>3 258 900</u> | <u>1,04</u> |
| Autres services | | | | | |
| Accenture PLC | 45 483 | USD | 8 170 775 | 9 709 954 | 3,11 |
| | | | <u>8 170 775</u> | <u>9 709 954</u> | <u>3,11</u> |

Comgest Growth Europe Plus

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en EUR)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition EUR | Juste valeur EUR | % Actif net |
|---|----------------------------|--------|------------------------|-------------------|-------------|
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| ICON PLC | 50 759 | USD | 7 714 985 | 8 088 750 | 2,59 |
| | | | 7 714 985 | 8 088 750 | 2,59 |
| Total pour l'Irlande | | | 25 190 296 | 27 133 049 | 8,68 |
| Italie | | | | | |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| Amplifon SpA | 162 644 | EUR | 3 988 685 | 5 536 402 | 1,77 |
| | | | 3 988 685 | 5 536 402 | 1,77 |
| Tabac et alcool | | | | | |
| Davide Campari-Milano NV | 550 837 | EUR | 4 319 855 | 5 144 817 | 1,65 |
| | | | 4 319 855 | 5 144 817 | 1,65 |
| Total pour l'Italie | | | 8 308 540 | 10 681 219 | 3,42 |
| Jersey | | | | | |
| Sociétés holdings et financières | | | | | |
| Experian PLC | 252 055 | GBP | 7 507 130 | 7 819 917 | 2,50 |
| | | | 7 507 130 | 7 819 917 | 2,50 |
| Total pour Jersey | | | 7 507 130 | 7 819 917 | 2,50 |
| Pays-Bas | | | | | |
| Industrie automobile | | | | | |
| Ferrari NV | 35 320 | EUR | 5 374 218 | 6 663 118 | 2,13 |
| | | | 5 374 218 | 6 663 118 | 2,13 |
| Banques et établissements financiers | | | | | |
| Adyen NV | 2 630 | EUR | 3 039 101 | 5 010 150 | 1,60 |
| | | | 3 039 101 | 5 010 150 | 1,60 |
| Semi-conducteurs | | | | | |
| ASML Holding NV | 52 732 | EUR | 15 704 769 | 20 963 607 | 6,70 |
| | | | 15 704 769 | 20 963 607 | 6,70 |
| Logiciel Internet | | | | | |
| Prosus NV | 104 564 | EUR | 9 206 916 | 9 239 275 | 2,96 |
| | | | 9 206 916 | 9 239 275 | 2,96 |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth Europe Plus

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en EUR)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d' acquisition EUR | Juste valeur EUR | % Actif net |
|--|----------------------------|--------|-------------------------|-------------------|--------------|
| Tabac et alcool | | | | | |
| Heineken NV | 147 268 | EUR | 11 561 362 | 13 433 787 | 4,30 |
| | | | 11 561 362 | 13 433 787 | 4,30 |
| Total pour les Pays-Bas | | | 44 886 366 | 55 309 937 | 17,69 |
| Portugal | | | | | |
| Commerce de détail | | | | | |
| Jeronimo Martins SGPS SA | 515 963 | EUR | 7 749 800 | 7 130 609 | 2,28 |
| | | | 7 749 800 | 7 130 609 | 2,28 |
| Total pour le Portugal | | | 7 749 800 | 7 130 609 | 2,28 |
| Espagne | | | | | |
| Logiciel Internet | | | | | |
| Amadeus IT Group SA - Actions A | 127 615 | EUR | 5 780 647 | 7 600 749 | 2,43 |
| | | | 5 780 647 | 7 600 749 | 2,43 |
| Commerce de détail | | | | | |
| Industria de Diseno Textil SA | 476 835 | EUR | 11 286 191 | 12 416 784 | 3,97 |
| | | | 11 286 191 | 12 416 784 | 3,97 |
| Total pour l'Espagne | | | 17 066 838 | 20 017 533 | 6,40 |
| Suède | | | | | |
| Mécanique et machines-outils | | | | | |
| Assa Abloy AB | 364 452 | SEK | 6 855 758 | 7 344 566 | 2,35 |
| | | | 6 855 758 | 7 344 566 | 2,35 |
| Total pour la Suède | | | 6 855 758 | 7 344 566 | 2,35 |
| Suisse | | | | | |
| Industrie chimique | | | | | |
| Lonza Group AG | 19 242 | CHF | 8 639 099 | 10 119 534 | 3,24 |
| Sika AG | 36 901 | CHF | 6 432 176 | 8 249 832 | 2,64 |
| | | | 15 071 275 | 18 369 366 | 5,88 |
| Alimentation et distilleries | | | | | |
| Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG | 1 426 | CHF | 10 509 485 | 11 378 395 | 3,64 |
| | | | 10 509 485 | 11 378 395 | 3,64 |

Comgest Growth Europe Plus

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en EUR)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition | Juste valeur EUR | % Actif net |
|---|----------------------------|--------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Sociétés holdings et financières | | | | | |
| Temenos AG | 60 446 | CHF | 6 799 718 | 6 910 546 | 2,21 |
| | | | 6 799 718 | 6 910 546 | 2,21 |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| Roche Holding AG | 61 262 | CHF | 19 306 384 | 17 502 510 | 5,60 |
| Straumann Holding AG | 9 262 | CHF | 7 155 933 | 8 833 335 | 2,82 |
| | | | 26 462 317 | 26 335 845 | 8,42 |
| Total pour la Suisse | | | 58 842 795 | 62 994 152 | 20,15 |
| | | | 277 587 867 | 309 570 586 | 99,00 |
| Actions | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | | | | 277 587 867 | 309 570 586 |
| | | | | 277 587 867 | 309 570 586 |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | | |
| Liquidités et autres actifs nets | | | | 3 123 096 | 1,00 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables | | | | 312 693 682 | 100,00 |
| | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | | | | | % Total de l'actif |
| | | | | | 98,82 |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth Europe S

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en EUR)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition EUR | Juste valeur EUR | % Actif net |
|--|----------------------------|--------|------------------------|------------------|--------------|
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | | | | | |
| Actions | | | | | |
| Danemark | | | | | |
| Biotechnologie | | | | | |
| Chr Hansen Holding A/S | 5 755 | DKK | 397 225 | 484 308 | 1,00 |
| | | | 397 225 | 484 308 | 1,00 |
| Logiciel Internet | | | | | |
| SimCorp A/S | 9 023 | DKK | 676 094 | 1 097 651 | 2,26 |
| | | | 676 094 | 1 097 651 | 2,26 |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| Ambu A/S | 21 881 | DKK | 442 682 | 773 709 | 1,60 |
| Coloplast A/S - Actions B | 3 393 | DKK | 283 726 | 423 745 | 0,87 |
| Novo Nordisk A/S - B Shares | 42 143 | DKK | 2 027 400 | 2 415 582 | 4,99 |
| | | | 2 753 808 | 3 613 036 | 7,46 |
| Total pour le Danemark | | | 3 827 127 | 5 194 995 | 10,72 |
| France | | | | | |
| Logiciel Internet | | | | | |
| Dassault Systèmes SE | 9 601 | EUR | 1 126 219 | 1 595 206 | 3,29 |
| | | | 1 126 219 | 1 595 206 | 3,29 |
| Diffusion d'actualités | | | | | |
| Teleperformance | 4 194 | EUR | 1 159 438 | 1 137 832 | 2,35 |
| | | | 1 159 438 | 1 137 832 | 2,35 |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| EssilorLuxottica SA | 18 092 | EUR | 2 024 011 | 2 307 634 | 4,76 |
| L'Oreal SA | 5 565 | EUR | 1 093 687 | 1 729 602 | 3,57 |
| Sartorius Stedim Biotech | 2 028 | EUR | 265 685 | 590 554 | 1,22 |
| | | | 3 383 383 | 4 627 790 | 9,55 |
| Textile | | | | | |
| Hermes International | 1 314 | EUR | 730 761 | 1 155 795 | 2,39 |
| | | | 730 761 | 1 155 795 | 2,39 |
| Total pour la France | | | 6 399 801 | 8 516 623 | 17,58 |

Comgest Growth Europe S

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en EUR)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition EUR | Juste valeur EUR | % Actif net |
|--------------------------------------|----------------------------|--------|------------------------|------------------|-------------|
| Allemagne | | | | | |
| Technologie aérospatiale | | | | | |
| MTU Aero Engines AG | 6 454 | EUR | 1 150 194 | 1 377 284 | 2,84 |
| | | | 1 150 194 | 1 377 284 | 2,84 |
| <hr/> | | | | | |
| Logiciel Internet | | | | | |
| SAP SE | 10 901 | EUR | 1 024 840 | 1 168 805 | 2,41 |
| | | | 1 024 840 | 1 168 805 | 2,41 |
| <hr/> | | | | | |
| Commerce de détail | | | | | |
| Fielmann AG | 4 507 | EUR | 272 616 | 299 490 | 0,62 |
| | | | 272 616 | 299 490 | 0,62 |
| <hr/> | | | | | |
| Total pour l'Allemagne | | | 2 447 650 | 2 845 579 | 5,87 |
| Grande-Bretagne | | | | | |
| Biens de consommation | | | | | |
| Reckitt Benckiser Group PLC | 7 376 | GBP | 541 766 | 539 091 | 1,11 |
| | | | 541 766 | 539 091 | 1,11 |
| <hr/> | | | | | |
| Semi-conducteurs | | | | | |
| Halma PLC | 23 968 | GBP | 411 583 | 655 770 | 1,36 |
| | | | 411 583 | 655 770 | 1,36 |
| <hr/> | | | | | |
| Total pour la Grande-Bretagne | | | 953 349 | 1 194 861 | 2,47 |
| Irlande | | | | | |
| Mécanique et machines-outils | | | | | |
| Linde PLC | 2 250 | EUR | 471 765 | 479 250 | 0,99 |
| | | | 471 765 | 479 250 | 0,99 |
| <hr/> | | | | | |
| Autres services | | | | | |
| Accenture PLC | 9 710 | USD | 1 551 678 | 2 072 943 | 4,28 |
| | | | 1 551 678 | 2 072 943 | 4,28 |
| <hr/> | | | | | |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| ICON PLC | 7 379 | USD | 1 023 234 | 1 175 887 | 2,42 |
| | | | 1 023 234 | 1 175 887 | 2,42 |
| <hr/> | | | | | |
| Total pour l'Irlande | | | 3 046 677 | 3 728 080 | 7,69 |

Comgest Growth Europe S**ÉTAT DU PORTEFEUILLE**Au 31 décembre 2020
(exprimé en EUR)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition EUR | Juste valeur EUR | % Actif net |
|---|----------------------------|--------|------------------------|------------------|--------------|
| Jersey | | | | | |
| Sociétés holdings et financières | | | | | |
| Experian PLC | 44 533 | GBP | 1 068 388 | 1 381 620 | 2,85 |
| | | | 1 068 388 | 1 381 620 | 2,85 |
| | | | | | |
| Total pour Jersey | | | 1 068 388 | 1 381 620 | 2,85 |
| Pays-Bas | | | | | |
| Industrie automobile | | | | | |
| Ferrari NV | 5 374 | EUR | 682 600 | 1 013 805 | 2,09 |
| | | | 682 600 | 1 013 805 | 2,09 |
| | | | | | |
| Banques et établissements financiers | | | | | |
| Adyen NV | 492 | EUR | 454 770 | 937 260 | 1,94 |
| | | | 454 770 | 937 260 | 1,94 |
| | | | | | |
| Semi-conducteurs | | | | | |
| ASML Holding NV | 8 088 | EUR | 1 883 660 | 3 215 384 | 6,64 |
| | | | 1 883 660 | 3 215 384 | 6,64 |
| | | | | | |
| Logiciel Internet | | | | | |
| Prosus NV | 15 535 | EUR | 1 336 497 | 1 372 673 | 2,83 |
| | | | 1 336 497 | 1 372 673 | 2,83 |
| | | | | | |
| Total pour les Pays-Bas | | | 4 357 527 | 6 539 122 | 13,50 |
| Espagne | | | | | |
| Logiciel Internet | | | | | |
| Amadeus IT Group SA - Actions A | 19 143 | EUR | 974 419 | 1 140 157 | 2,35 |
| | | | 974 419 | 1 140 157 | 2,35 |
| | | | | | |
| Commerce de détail | | | | | |
| Industria de Diseno Textil SA | 71 215 | EUR | 1 961 060 | 1 854 439 | 3,83 |
| | | | 1 961 060 | 1 854 439 | 3,83 |
| | | | | | |
| Total pour l'Espagne | | | 2 935 479 | 2 994 596 | 6,18 |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth Europe S

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en EUR)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition EUR | Juste valeur EUR | % Actif net |
|---|----------------------------|--------|------------------------|-------------------|---------------|
| Suède | | | | | |
| Mécanique et machines-outils | | | | | |
| Assa Abloy AB | 51 949 | SEK | 975 354 | 1 046 895 | 2,16 |
| | | | 975 354 | 1 046 895 | 2,16 |
| Total pour la Suède | | | 975 354 | 1 046 895 | 2,16 |
| Suisse | | | | | |
| Industrie chimique | | | | | |
| Lonza Group AG | 2 589 | CHF | 864 617 | 1 361 577 | 2,81 |
| Sika AG | 5 518 | CHF | 724 292 | 1 233 641 | 2,55 |
| | | | 1 588 909 | 2 595 218 | 5,36 |
| Construction et matériaux de construction | | | | | |
| Geberit AG | 2 012 | CHF | 853 194 | 1 030 968 | 2,13 |
| | | | 853 194 | 1 030 968 | 2,13 |
| Alimentation et distilleries | | | | | |
| Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG | 206 | CHF | 1 211 495 | 1 643 724 | 3,39 |
| Nestle SA | 27 595 | CHF | 2 182 398 | 2 660 105 | 5,49 |
| | | | 3 393 893 | 4 303 829 | 8,88 |
| Sociétés holdings et financières | | | | | |
| Temenos AG | 8 996 | CHF | 985 225 | 1 028 476 | 2,12 |
| | | | 985 225 | 1 028 476 | 2,12 |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| Roche Holding AG | 10 508 | CHF | 2 699 938 | 3 002 128 | 6,20 |
| Straumann Holding AG | 1 092 | CHF | 690 538 | 1 041 460 | 2,15 |
| | | | 3 390 476 | 4 043 588 | 8,35 |
| Total pour la Suisse | | | 10 211 697 | 13 002 079 | 26,84 |
| Actions | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | | | | | |
| | | | 36 223 049 | 46 444 450 | 95,86 |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | | |
| Liquidités et autres actifs nets | | | | 2 006 496 | 4,14 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables | | | | 48 450 946 | 100,00 |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth Europe S

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en EUR)

| | % Total de l'actif |
|--|-----------------------|
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | 93,77 |

Comgest Growth Europe Opportunities

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en EUR)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition | Juste valeur | % Actif net |
|--------|-------------------------------|--------|--------------------|--------------|----------------|
|--------|-------------------------------|--------|--------------------|--------------|----------------|

Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat

Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle

Actions

Belgique

Métaux non ferreux

| | | | | | |
|------------|---------|-----|------------------|------------------|-------------|
| Umicore SA | 155 816 | EUR | 6 513 011 | 6 122 011 | 0,40 |
| | | | <u>6 513 011</u> | <u>6 122 011</u> | <u>0,40</u> |
| | | | 6 513 011 | 6 122 011 | 0,40 |

Total pour la Belgique

Danemark

Logiciel Internet

| | | | | | |
|----------------------|---------|-----|-------------------|-------------------|-------------|
| Netcompany Group A/S | 514 872 | DKK | 20 579 326 | 43 058 931 | 2,78 |
| SimCorp A/S | 382 028 | DKK | 30 613 122 | 46 473 808 | 3,01 |
| | | | <u>51 192 448</u> | <u>89 532 739</u> | <u>5,79</u> |

Diffusion d'actualités

| | | | | | |
|------------------|-----------|-----|-------------------|-------------------|-------------|
| GN Store Nord AS | 1 374 647 | DKK | 56 369 200 | 89 975 254 | 5,81 |
| | | | <u>56 369 200</u> | <u>89 975 254</u> | <u>5,81</u> |

Pharmacie et cosmétiques

| | | | | | |
|----------|---------|-----|-------------------|-------------------|-------------|
| Ambu A/S | 591 739 | DKK | 11 411 612 | 20 923 806 | 1,35 |
| | | | <u>11 411 612</u> | <u>20 923 806</u> | <u>1,35</u> |

Transports

| | | | | | |
|-------------------|---------|-----|-------------------|-------------------|-------------|
| DSV PANALPINA A/S | 280 828 | DKK | 25 900 583 | 38 482 670 | 2,49 |
| | | | <u>25 900 583</u> | <u>38 482 670</u> | <u>2,49</u> |

Total pour le Danemark

Îles Féroé

Agriculture et pêche

| | | | | | |
|----------------|---------|-----|-------------------|-------------------|-------------|
| Bakkafrost P/F | 962 404 | NOK | 51 377 720 | 56 269 073 | 3,64 |
| | | | <u>51 377 720</u> | <u>56 269 073</u> | <u>3,64</u> |

Total pour les îles Féroé

Comgest Growth Europe Opportunities

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en EUR)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition EUR | Juste valeur EUR | % Actif net |
|---|----------------------------|--------|------------------------|--------------------|--------------|
| France | | | | | |
| Santé, éducation et services sociaux | | | | | |
| Orpea SA | 448 782 | EUR | 43 780 456 | 48 266 504 | 3,12 |
| | | | 43 780 456 | 48 266 504 | 3,12 |
| Sociétés holdings et financières | | | | | |
| SMCP SA | 1 179 508 | EUR | 20 687 437 | 5 866 873 | 0,38 |
| | | | 20 687 437 | 5 866 873 | 0,38 |
| Logiciel Internet | | | | | |
| Capgemini SE | 556 294 | EUR | 58 721 260 | 70 538 079 | 4,56 |
| | | | 58 721 260 | 70 538 079 | 4,56 |
| Diffusion d'actualités | | | | | |
| Teleperformance | 282 844 | EUR | 54 571 580 | 76 735 577 | 4,96 |
| | | | 54 571 580 | 76 735 577 | 4,96 |
| Textile | | | | | |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | 77 461 | EUR | 28 849 796 | 39 574 825 | 2,56 |
| | | | 28 849 796 | 39 574 825 | 2,56 |
| Total pour la France | | | 206 610 529 | 240 981 858 | 15,58 |
| Allemagne | | | | | |
| Industrie chimique | | | | | |
| Symrise AG | 148 550 | EUR | 14 426 194 | 16 102 820 | 1,04 |
| | | | 14 426 194 | 16 102 820 | 1,04 |
| Équipements électroniques et électriques | | | | | |
| Dr Hoenle AG | 130 448 | EUR | 10 452 657 | 7 148 550 | 0,46 |
| Varta AG | 273 715 | EUR | 26 995 924 | 32 353 113 | 2,09 |
| | | | 37 448 581 | 39 501 663 | 2,55 |
| Logiciel Internet | | | | | |
| New Work SE | 51 142 | EUR | 12 644 003 | 14 319 760 | 0,93 |
| | | | 12 644 003 | 14 319 760 | 0,93 |
| Textile | | | | | |
| Zalando SE | 280 924 | EUR | 21 952 505 | 25 580 940 | 1,65 |
| | | | 21 952 505 | 25 580 940 | 1,65 |
| Total pour l'Allemagne | | | 86 471 283 | 95 505 183 | 6,17 |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth Europe Opportunities

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en EUR)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition EUR | Juste valeur EUR | % Actif net |
|--|----------------------------|--------|------------------------|-------------------|-------------|
| Grande-Bretagne | | | | | |
| Autres services | | | | | |
| Keywords Studios PLC | 604 773 | GBP | 14 669 782 | 19 323 659 | 1,25 |
| | | | 14 669 782 | 19 323 659 | 1,25 |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| AstraZeneca PLC | 364 140 | GBP | 33 583 342 | 29 795 292 | 1,93 |
| | | | 33 583 342 | 29 795 292 | 1,93 |
| Total pour la Grande-Bretagne | | | 48 253 124 | 49 118 951 | 3,18 |
| Irlande | | | | | |
| Construction et matériaux de construction | | | | | |
| Kingspan Group PLC | 326 629 | EUR | 15 714 893 | 18 748 505 | 1,21 |
| | | | 15 714 893 | 18 748 505 | 1,21 |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| ICON PLC | 395 622 | USD | 50 267 484 | 63 044 728 | 4,08 |
| | | | 50 267 484 | 63 044 728 | 4,08 |
| Total pour l'Irlande | | | 65 982 377 | 81 793 233 | 5,29 |
| Italie | | | | | |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| Amplifon SpA | 489 752 | EUR | 9 333 760 | 16 671 158 | 1,08 |
| | | | 9 333 760 | 16 671 158 | 1,08 |
| Textile | | | | | |
| Moncler SpA | 390 831 | EUR | 13 372 241 | 19 596 266 | 1,26 |
| | | | 13 372 241 | 19 596 266 | 1,26 |
| Tabac et alcool | | | | | |
| Davide Campari-Milano NV | 3 297 157 | EUR | 27 148 388 | 30 795 447 | 1,99 |
| | | | 27 148 388 | 30 795 447 | 1,99 |
| Total pour l'Italie | | | 49 854 389 | 67 062 871 | 4,33 |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth Europe Opportunities

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en EUR)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition EUR | Juste valeur EUR | % Actif net |
|---|----------------------------|--------|------------------------|--------------------|-------------|
| Jersey | | | | | |
| Logiciel Internet | | | | | |
| boohoo Group PLC | 4 614 075 | GBP | 12 304 127 | 17 681 117 | 1,14 |
| | | | 12 304 127 | 17 681 117 | 1,14 |
| Transports | | | | | |
| Wizz Air Holdings Plc | 1 037 561 | GBP | 39 880 484 | 52 904 206 | 3,42 |
| | | | 39 880 484 | 52 904 206 | 3,42 |
| Total pour Jersey | | | 52 184 611 | 70 585 323 | 4,56 |
| Luxembourg | | | | | |
| Sociétés holdings et financières | | | | | |
| B&M European Value Retail SA | 13 109 017 | GBP | 58 938 750 | 75 599 523 | 4,89 |
| | | | 58 938 750 | 75 599 523 | 4,89 |
| Logiciel Internet | | | | | |
| Solutions 30 SE | 2 666 705 | EUR | 28 480 329 | 28 053 736 | 1,81 |
| | | | 28 480 329 | 28 053 736 | 1,81 |
| Total pour le Luxembourg | | | 87 419 079 | 103 653 259 | 6,70 |
| Pays-Bas | | | | | |
| Industrie automobile | | | | | |
| Ferrari NV | 128 959 | EUR | 16 284 454 | 24 328 115 | 1,57 |
| | | | 16 284 454 | 24 328 115 | 1,57 |
| Banques et établissements financiers | | | | | |
| Adyen NV | 21 781 | EUR | 18 569 681 | 41 492 805 | 2,68 |
| | | | 18 569 681 | 41 492 805 | 2,68 |
| Semi-conducteurs | | | | | |
| ASML Holding NV | 304 076 | EUR | 64 132 934 | 120 885 414 | 7,81 |
| | | | 64 132 934 | 120 885 414 | 7,81 |
| Sociétés holdings et financières | | | | | |
| TKH Group NV | 397 781 | EUR | 13 917 350 | 15 728 261 | 1,02 |
| | | | 13 917 350 | 15 728 261 | 1,02 |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth Europe Opportunities

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en EUR)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition EUR | Juste valeur EUR | % Actif net |
|---|-------------------------------|--------|-----------------------------------|---------------------|----------------|
| Logiciel Internet | | | | | |
| Prosus NV | 742 094 | EUR | 54 103 032 | 65 571 426 | 4,24 |
| | | | 54 103 032 | 65 571 426 | 4,24 |
| Total pour les Pays-Bas | | | 167 007 451 | 268 006 021 | 17,32 |
| Suisse | | | | | |
| Industrie chimique | | | | | |
| Lonza Group AG | 74 788 | CHF | 19 104 329 | 39 331 653 | 2,54 |
| Sika AG | 287 890 | CHF | 37 409 097 | 64 362 598 | 4,16 |
| | | | 56 513 426 | 103 694 251 | 6,70 |
| Sociétés holdings et financières | | | | | |
| Temenos AG | 580 592 | CHF | 69 756 212 | 66 376 731 | 4,29 |
| VAT Group AG | 41 245 | CHF | 4 522 851 | 8 420 174 | 0,55 |
| | | | 74 279 063 | 74 796 905 | 4,84 |
| Total pour la Suisse | | | 130 792 489 | 178 491 156 | 11,54 |
| Actions | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | | | 1 097 339 9061 456 503 408 | 94,15 | |
| Autres valeurs mobilières | | | | | |
| Actions | | | | | |
| Italie | | | | | |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| AMPLIFON INTERIM B | 438 975 | EUR | 6 797 133 | 14 942 709 | 0,97 |
| | | | 6 797 133 | 14 942 709 | 0,97 |
| Total pour l'Italie | | | 6 797 133 | 14 942 709 | 0,97 |
| Actions | | | | | |
| Autres valeurs mobilières | | | | | |
| | | | 6 797 133 | 14 942 709 | 0,97 |

Comgest Growth Europe Opportunities**ÉTAT DU PORTEFEUILLE**

Au 31 décembre 2020
(exprimé en EUR)

| Valeur | Coût d'acquisition EUR | Juste valeur EUR | % Actif net |
|---|---------------------------|---------------------|----------------|
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | 1 104 137 039 | 1 471 446 117 | 95,12 |
| Total des instruments financiers dérivés (Note 6) | | (16 101) | - |
| Liquidités et autres actifs nets | 75 498 327 | | 4,88 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables | 1 546 928 343 | | 100,00 |

Total de l'actif

| | |
|--|-------|
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | 93,76 |
| Autres valeurs mobilières | 0,96 |
| Instruments dérivés | - |

Comgest Growth Europe Smaller Companies**ÉTAT DU PORTEFEUILLE**

Au 31 décembre 2020
(exprimé en EUR)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition EUR | Juste valeur EUR | % Actif net |
|--|----------------------------|--------|------------------------|--------------------|--------------|
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | | | | | |
| Actions | | | | | |
| Danemark | | | | | |
| Logiciel Internet | | | | | |
| Netcompany Group A/S | 386 252 | DKK | 14 380 493 | 32 302 394 | 3,65 |
| SimCorp A/S | 360 117 | DKK | 26 761 868 | 43 808 329 | 4,95 |
| | | | 41 142 361 | 76 110 723 | 8,60 |
| Diffusion d'actualités | | | | | |
| GN Store Nord AS | 804 251 | DKK | 31 741 058 | 52 640 924 | 5,94 |
| | | | 31 741 058 | 52 640 924 | 5,94 |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| Ambu A/S | 565 880 | DKK | 8 369 943 | 20 009 436 | 2,26 |
| | | | 8 369 943 | 20 009 436 | 2,26 |
| Total pour le Danemark | | | 81 253 362 | 148 761 083 | 16,80 |
| Îles Féroé | | | | | |
| Agriculture et pêche | | | | | |
| Bakkafrost P/F | 560 652 | NOK | 30 317 650 | 32 779 756 | 3,70 |
| | | | 30 317 650 | 32 779 756 | 3,70 |
| Total pour les Îles Féroé | | | 30 317 650 | 32 779 756 | 3,70 |
| France | | | | | |
| Santé, éducation et services sociaux | | | | | |
| Orpea SA | 351 211 | EUR | 35 255 014 | 37 772 743 | 4,26 |
| | | | 35 255 014 | 37 772 743 | 4,26 |
| Sociétés holdings et financières | | | | | |
| SMCP SA | 709 386 | EUR | 13 906 102 | 3 528 486 | 0,40 |
| | | | 13 906 102 | 3 528 486 | 0,40 |
| Logiciel Internet | | | | | |
| Pharmagest Interactive | 110 000 | EUR | 6 203 794 | 12 254 000 | 1,38 |
| | | | 6 203 794 | 12 254 000 | 1,38 |

Comgest Growth Europe Smaller Companies**ÉTAT DU PORTEFEUILLE**Au 31 décembre 2020
(exprimé en EUR)

| Valeur | | Quantité / Valeur | Devise | Coût d'acquisition | Juste valeur | % Actif |
|---|--------------------------|-------------------|--------|--------------------|-------------------|-------------|
| | | | | nomiale | EUR | EUR |
| Diffusion d'actualités | | | | | | |
| | Teleperformance | 56 084 | EUR | 10 053 619 | 15 215 589 | 1,72 |
| | | | | 10 053 619 | 15 215 589 | 1,72 |
| Tabac et alcool | | | | | | |
| | TFF Group | 65 542 | EUR | 2 638 661 | 1 749 972 | 0,20 |
| | | | | 2 638 661 | 1 749 972 | 0,20 |
| Total pour la France | | | | 68 057 190 | 70 520 790 | 7,96 |
| Allemagne | | | | | | |
| Technologie aérospatiale | | | | | | |
| | MTU Aero Engines AG | 80 397 | EUR | 12 143 865 | 17 156 720 | 1,94 |
| | | | | 12 143 865 | 17 156 720 | 1,94 |
| Équipements électroniques et électriques | | | | | | |
| | Rational AG | 11 556 | EUR | 5 773 548 | 8 799 894 | 0,99 |
| | | | | 5 773 548 | 8 799 894 | 0,99 |
| Arts graphiques et édition | | | | | | |
| | CTS Eventim AG & Co KGaA | 129 556 | EUR | 4 998 130 | 7 047 846 | 0,80 |
| | | | | 4 998 130 | 7 047 846 | 0,80 |
| Logiciel Internet | | | | | | |
| | New Work SE | 38 545 | EUR | 8 994 192 | 10 792 600 | 1,22 |
| | | | | 8 994 192 | 10 792 600 | 1,22 |
| Mécanique et machines-outils | | | | | | |
| | STRATEC SE | 279 580 | EUR | 22 916 037 | 34 332 424 | 3,88 |
| | | | | 22 916 037 | 34 332 424 | 3,88 |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | | |
| | Carl Zeiss Meditec AG | 37 029 | EUR | 3 919 598 | 4 032 458 | 0,45 |
| | | | | 3 919 598 | 4 032 458 | 0,45 |
| Total pour l'Allemagne | | | | 58 745 370 | 82 161 942 | 9,28 |
| Grande-Bretagne | | | | | | |
| Agriculture et pêche | | | | | | |
| | Genus PLC | 479 303 | GBP | 17 307 442 | 22 468 628 | 2,54 |
| | | | | 17 307 442 | 22 468 628 | 2,54 |

Comgest Growth Europe Smaller Companies**ÉTAT DU PORTEFEUILLE**

Au 31 décembre 2020
(exprimé en EUR)

| Valeur | Quantité / Valeur Devise | | Coût d'acquisition EUR | Juste valeur EUR | % Actif net |
|--|--------------------------|-----|------------------------|-------------------|-------------------|
| | nominale | | | | |
| Semi-conducteurs | | | | | |
| Halma PLC | 626 781 | GBP | 11 053 133 | 17 148 871 | 1,93 |
| | | | 11 053 133 | 17 148 871 | 1,93 |
| Autres services | | | | | |
| Keywords Studios PLC | 188 589 | GBP | 5 736 412 | 6 025 781 | 0,68 |
| | | | 5 736 412 | 6 025 781 | 0,68 |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| Dechra Pharmaceuticals PLC | 837 949 | GBP | 28 231 908 | 32 297 403 | 3,65 |
| | | | 28 231 908 | 32 297 403 | 3,65 |
| Total pour la Grande-Bretagne | | | | 62 328 895 | 77 940 683 |
| | | | | | 8,80 |
| Irlande | | | | | |
| Construction et matériaux de construction | | | | | |
| Kingspan Group PLC | 222 218 | EUR | 9 132 472 | 12 755 313 | 1,44 |
| | | | 9 132 472 | 12 755 313 | 1,44 |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| ICON PLC | 279 828 | USD | 38 578 030 | 44 592 263 | 5,04 |
| | | | 38 578 030 | 44 592 263 | 5,04 |
| Total pour l'Irlande | | | | 47 710 502 | 57 347 576 |
| | | | | | 6,48 |
| Italie | | | | | |
| Biens de consommation | | | | | |
| Technogym SpA | 1 595 469 | EUR | 14 716 471 | 14 742 134 | 1,67 |
| | | | 14 716 471 | 14 742 134 | 1,67 |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| Amplifon SpA | 751 422 | EUR | 15 510 611 | 25 578 405 | 2,89 |
| | | | 15 510 611 | 25 578 405 | 2,89 |
| Textile | | | | | |
| Brunello Cucinelli SpA | 207 991 | EUR | 6 076 636 | 7 425 279 | 0,84 |
| Moncler SpA | 592 524 | EUR | 20 705 331 | 29 709 153 | 3,35 |
| | | | 26 781 967 | 37 134 432 | 4,19 |

Comgest Growth Europe Smaller Companies**ÉTAT DU PORTEFEUILLE**

Au 31 décembre 2020
(exprimé en EUR)

| Valeur | | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition | Juste valeur | % Actif net |
|---|------------------------------|----------------------------|--------|--------------------|-------------------|-------------|
| | | | | EUR | EUR | |
| Tabac et alcool | | | | | | |
| | Davide Campari-Milano NV | 2 910 968 | EUR | 23 017 613 | 27 188 441 | 3,07 |
| | | | | 23 017 613 | 27 188 441 | 3,07 |
| Total pour l'Italie | | | | | | |
| | | | | 23 017 613 | 27 188 441 | 3,07 |
| Jersey | | | | | | |
| Logiciel Internet | | | | | | |
| | boohoo Group PLC | 2 818 176 | GBP | 8 559 112 | 10 799 239 | 1,22 |
| | | | | 8 559 112 | 10 799 239 | 1,22 |
| Transports | | | | | | |
| | Wizz Air Holdings Plc | 469 126 | GBP | 18 402 986 | 23 920 270 | 2,70 |
| | | | | 18 402 986 | 23 920 270 | 2,70 |
| Total pour Jersey | | | | | | |
| | | | | 18 402 986 | 23 920 270 | 2,70 |
| Luxembourg | | | | | | |
| Sociétés holdings et financières | | | | | | |
| | B&M European Value Retail SA | 9 970 897 | GBP | 43 564 225 | 57 502 028 | 6,49 |
| | | | | 43 564 225 | 57 502 028 | 6,49 |
| Logiciel Internet | | | | | | |
| | Solutions 30 SE | 2 650 214 | EUR | 29 014 302 | 27 880 251 | 3,15 |
| | | | | 29 014 302 | 27 880 251 | 3,15 |
| Total pour le Luxembourg | | | | | | |
| | | | | 29 014 302 | 27 880 251 | 3,15 |
| Portugal | | | | | | |
| Commerce de détail | | | | | | |
| | Jeronimo Martins SGPS SA | 1 472 377 | EUR | 21 008 251 | 20 348 250 | 2,30 |
| | | | | 21 008 251 | 20 348 250 | 2,30 |
| Total pour le Portugal | | | | | | |
| | | | | 21 008 251 | 20 348 250 | 2,30 |
| Suède | | | | | | |
| Autres services | | | | | | |
| | MIPS AB | 132 079 | SEK | 5 091 783 | 6 769 269 | 0,77 |
| | | | | 5 091 783 | 6 769 269 | 0,77 |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth Europe Smaller Companies

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en EUR)

| Valeur | | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition EUR | Juste valeur EUR | % Actif net |
|---|---------|----------------------------|------------|------------------------|--------------------|---------------|
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | | |
| Vitrolife AB | 730 168 | SEK | 11 524 268 | 15 681 043 | 1,77 | |
| | | | 11 524 268 | 15 681 043 | 1,77 | |
| Total pour la Suède | | | | 16 616 051 | 22 450 312 | 2,54 |
| Suisse | | | | | | |
| Sociétés holdings et financières | | | | | | |
| Temenos AG | 323 504 | CHF | 36 940 704 | 36 984 901 | 4,18 | |
| | | | 36 940 704 | 36 984 901 | 4,18 | |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | | |
| Straumann Holding AG | 6 264 | CHF | 3 380 404 | 5 974 089 | 0,67 | |
| | | | 3 380 404 | 5 974 089 | 0,67 | |
| Total pour la Suisse | | | | 40 321 108 | 42 958 990 | 4,85 |
| | | | | 605 925 666 | 780 014 582 | 88,09 |
| Actions | | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | | | | 605 925 666 | 780 014 582 | 88,09 |
| Autres valeurs mobilières | | | | | | |
| Actions | | | | | | |
| Italie | | | | | | |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | | |
| AMPLIFON INTERIM B | 345 422 | EUR | 5 555 549 | 11 758 165 | 1,33 | |
| | | | 5 555 549 | 11 758 165 | 1,33 | |
| Total pour l'Italie | | | | 5 555 549 | 11 758 165 | 1,33 |
| | | | | 5 555 549 | 11 758 165 | 1,33 |
| Actions | | | | | | |
| Autres valeurs mobilières | | | | | | |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | | | |
| Liquidités et autres actifs nets | | | | | 93 663 023 | 10,58 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables | | | | | 885 435 770 | 100,00 |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth Europe Smaller Companies

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en EUR)

| | % |
|--|-------|
| Total de l'actif | |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | 87,72 |
| Autres valeurs mobilières | 1,32 |

Comgest Growth Europe ex Switzerland

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en CHF)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise CHF | Coût d'acquisition | Juste valeur | % Actif net |
|--------|----------------------------|------------|--------------------|--------------|-------------|
| | | | CHF | CHF | |

Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat

Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle

Actions

Danemark

| | | | | | |
|---------------------------------|---------|-----|-------------------|-------------------|-------------|
| Biotechnologie | | | | | |
| Chr Hansen Holding A/S | 15 263 | DKK | 1 073 010 | 1 389 202 | 0,93 |
| | | | 1 073 010 | 1 389 202 | 0,93 |
| Logiciel Internet | | | | | |
| SimCorp A/S | 19 175 | DKK | 1 701 553 | 2 522 887 | 1,69 |
| | | | 1 701 553 | 2 522 887 | 1,69 |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| Ambu A/S | 72 025 | DKK | 1 056 601 | 2 754 502 | 1,84 |
| Coloplast A/S - Actions B | 7 792 | DKK | 584 810 | 1 052 492 | 0,71 |
| Novo Nordisk A/S - B Shares | 114 964 | DKK | 5 664 945 | 7 127 013 | 4,77 |
| | | | 7 306 356 | 10 934 007 | 7,32 |
| Total pour le Danemark | | | 10 080 919 | 14 846 096 | 9,94 |

Îles Féroé

| | | | | | |
|----------------------------------|--------|-----|------------------|------------------|-------------|
| Agriculture et pêche | | | | | |
| Bakkafrost P/F | 62 641 | NOK | 3 667 005 | 3 961 141 | 2,65 |
| | | | 3 667 005 | 3 961 141 | 2,65 |
| Total pour les îles Féroé | | | 3 667 005 | 3 961 141 | 2,65 |

France

| | | | | | |
|---|--------|-----|-----------|-----------|------|
| Santé, éducation et services sociaux | | | | | |
| Orpea SA | 37 768 | EUR | 4 330 615 | 4 393 229 | 2,94 |
| | | | 4 330 615 | 4 393 229 | 2,94 |
| Logiciel Internet | | | | | |
| Dassault Systèmes SE | 25 833 | EUR | 2 798 007 | 4 642 208 | 3,11 |
| | | | 2 798 007 | 4 642 208 | 3,11 |
| Diffusion d'actualités | | | | | |
| Teleperformance | 14 106 | EUR | 3 375 634 | 4 139 073 | 2,77 |
| | | | 3 375 634 | 4 139 073 | 2,77 |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth Europe ex Switzerland

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en CHF)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition | Juste valeur | % Actif net |
|--------------------------------------|----------------------------|--------|--------------------|-------------------|--------------|
| | | | CHF | CHF | |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| EssilorLuxottica SA | 52 728 | EUR | 5 783 758 | 7 273 966 | 4,87 |
| L'oreal SA | 13 685 | EUR | 2 308 113 | 4 600 184 | 3,09 |
| | | | 8 091 871 | 11 874 150 | 7,96 |
| Textile | | | | | |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | 10 297 | EUR | 2 620 090 | 5 689 787 | 3,81 |
| | | | 2 620 090 | 5 689 787 | 3,81 |
| Total pour la France | | | 21 216 217 | 30 738 447 | 20,59 |
| Allemagne | | | | | |
| Technologie aérospatiale | | | | | |
| MTU Aero Engines AG | 18 618 | EUR | 3 690 954 | 4 297 114 | 2,88 |
| | | | 3 690 954 | 4 297 114 | 2,88 |
| Logiciel Internet | | | | | |
| SAP SE | 28 937 | EUR | 2 804 294 | 3 355 666 | 2,25 |
| | | | 2 804 294 | 3 355 666 | 2,25 |
| Total pour l'Allemagne | | | 6 495 248 | 7 652 780 | 5,13 |
| Grande-Bretagne | | | | | |
| Alimentation et distilleries | | | | | |
| Associated British Foods PLC | 38 136 | GBP | 1 308 873 | 1 043 258 | 0,70 |
| Unilever PLC | 115 513 | EUR | 5 144 318 | 6 192 348 | 4,15 |
| | | | 6 453 191 | 7 235 606 | 4,85 |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| AstraZeneca PLC | 40 507 | GBP | 3 883 070 | 3 584 748 | 2,40 |
| | | | 3 883 070 | 3 584 748 | 2,40 |
| Total pour la Grande-Bretagne | | | 10 336 261 | 10 820 354 | 7,25 |
| Irlande | | | | | |
| Mécanique et machines-outils | | | | | |
| Linde PLC | 6 500 | EUR | 1 464 580 | 1 497 416 | 1,00 |
| | | | 1 464 580 | 1 497 416 | 1,00 |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth Europe ex Switzerland

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en CHF)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition | Juste valeur | % Actif net |
|---|----------------------------|--------|--------------------|-------------------|-------------|
| | | | CHF | CHF | |
| Autres services | | | | | |
| Accenture PLC | 24 690 | USD | 4 091 672 | 5 700 835 | 3,82 |
| | | | 4 091 672 | 5 700 835 | 3,82 |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| ICON PLC | 25 066 | USD | 3 856 460 | 4 320 188 | 2,89 |
| | | | 3 856 460 | 4 320 188 | 2,89 |
| Transports | | | | | |
| Ryanair Holdings PLC | 170 554 | EUR | 2 542 148 | 2 998 460 | 2,01 |
| | | | 2 542 148 | 2 998 460 | 2,01 |
| Total pour l'Irlande | | | 11 954 860 | 14 516 899 | 9,72 |
| Italie | | | | | |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| Amplifon SpA | 2 455 | EUR | 62 047 | 90 384 | 0,06 |
| | | | 62 047 | 90 384 | 0,06 |
| Tabac et alcool | | | | | |
| Davide Campari-Milano NV | 304 690 | EUR | 2 733 749 | 3 077 900 | 2,06 |
| | | | 2 733 749 | 3 077 900 | 2,06 |
| Total pour l'Italie | | | 2 795 796 | 3 168 284 | 2,12 |
| Jersey | | | | | |
| Sociétés holdings et financières | | | | | |
| Experian PLC | 144 035 | GBP | 2 971 294 | 4 833 081 | 3,24 |
| | | | 2 971 294 | 4 833 081 | 3,24 |
| Total pour Jersey | | | 2 971 294 | 4 833 081 | 3,24 |
| Luxembourg | | | | | |
| Sociétés holdings et financières | | | | | |
| B&M European Value Retail SA | 415 380 | GBP | 1 543 159 | 2 590 859 | 1,73 |
| | | | 1 543 159 | 2 590 859 | 1,73 |
| Total pour le Luxembourg | | | 1 543 159 | 2 590 859 | 1,73 |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth Europe ex Switzerland

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en CHF)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise EUR | Coût d'acquisition | Juste valeur | % Actif net |
|---|----------------------------|------------|--------------------|-------------------|--------------|
| | | | CHF | CHF | |
| Pays-Bas | | | | | |
| Industrie automobile | | | | | |
| Ferrari NV | 15 018 | EUR | 2 059 481 | 3 064 209 | 2,05 |
| | | | 2 059 481 | 3 064 209 | 2,05 |
| Banques et établissements financiers | | | | | |
| Adyen NV | 1 566 | EUR | 1 192 118 | 3 226 533 | 2,16 |
| | | | 1 192 118 | 3 226 533 | 2,16 |
| Semi-conducteurs | | | | | |
| ASML Holding NV | 23 440 | EUR | 4 374 696 | 10 078 567 | 6,75 |
| | | | 4 374 696 | 10 078 567 | 6,75 |
| Logiciel Internet | | | | | |
| Prosus NV | 47 468 | EUR | 4 408 086 | 4 536 345 | 3,04 |
| | | | 4 408 086 | 4 536 345 | 3,04 |
| Tabac et alcool | | | | | |
| Heineken NV | 67 978 | EUR | 6 000 385 | 6 706 684 | 4,49 |
| | | | 6 000 385 | 6 706 684 | 4,49 |
| Total pour les Pays-Bas | | | 18 034 766 | 27 612 338 | 18,49 |
| Portugal | | | | | |
| Commerce de détail | | | | | |
| Jeronimo Martins SGPS SA | 302 232 | EUR | 4 802 097 | 4 517 497 | 3,03 |
| | | | 4 802 097 | 4 517 497 | 3,03 |
| Total Portugal | | | 4 802 097 | 4 517 497 | 3,03 |
| Espagne | | | | | |
| Logiciel Internet | | | | | |
| Amadeus IT Group SA - Actions A | 53 682 | EUR | 2 668 241 | 3 458 062 | 2,32 |
| | | | 2 668 241 | 3 458 062 | 2,32 |
| Commerce de détail | | | | | |
| Industria de Diseno Textil SA | 204 780 | EUR | 6 122 196 | 5 767 372 | 3,86 |
| | | | 6 122 196 | 5 767 372 | 3,86 |
| Total pour l'Espagne | | | 8 790 437 | 9 225 434 | 6,18 |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth Europe ex Switzerland

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en CHF)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition CHF | Juste valeur CHF | % Actif net |
|--|----------------------------|--------|------------------------|------------------|-------------|
| Suède | | | | | |
| Mécanique et machines-outils | | | | | |
| Assa Abloy AB | 173 586 | SEK | 3 457 245 | 3 783 465 | 2,53 |
| | | | 3 457 245 | 3 783 465 | 2,53 |
| Total pour la Suède | | | | | |
| | | | 3 457 245 | 3 783 465 | 2,53 |
| | | | 106 145 304 | 138 266 675 | 92,60 |
| Actions | | | | | |
| | | | 106 145 304 | 138 266 675 | 92,60 |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | | | | | |
| Autres valeurs mobilières | | | | | |
| Actions | | | | | |
| Italie | | | | | |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| AMPLIFON INTERIM B | 116 996 | EUR | 2 179 135 | 4 307 348 | 2,88 |
| | | | 2 179 135 | 4 307 348 | 2,88 |
| Total pour l'Italie | | | | | |
| | | | 2 179 135 | 4 307 348 | 2,88 |
| | | | 2 179 135 | 4 307 348 | 2,88 |
| Actions | | | | | |
| | | | 2 179 135 | 4 307 348 | 2,88 |
| Autres valeurs mobilières | | | | | |
| | | | 108 324 439 | 142 574 023 | 95,48 |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | | |
| Total des instruments financiers dérivés (Note 6) | | | | | |
| | | | (764 471) | (0,51) | |
| Liquidités et autres actifs nets | | | | | |
| | | | 7 508 905 | 5,03 | |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables | | | | | |
| | | | 149 318 457 | 100,00 | |
| Total de l'actif | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | | | | | 91,96 |
| Autres valeurs mobilières | | | | | 2,86 |
| Instruments dérivés | | | | | - |

%

91,96
2,86
-

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth Europe ex UK

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en GBP)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition GBP | Juste valeur GBP | % Actif net |
|--|----------------------------|--------|------------------------|-------------------------|--------------|
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | | | | | |
| Actions | | | | | |
| Danemark | | | | | |
| Biotechnologie | | | | | |
| Chr Hansen Holding A/S | 18 773 | DKK | 1 287 585 1 287 585 | 1 414 097 1 414 097 | 0,76 0,76 |
| Logiciel Internet | | | | | |
| SimCorp A/S | 36 973 | DKK | 2 757 614 2 757 614 | 4 025 936 4 025 936 | 2,16 2,16 |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| Ambu A/S | 83 869 | DKK | 1 356 187 | 2 654 490 | 1,43 |
| Coloplast A/S - Actions B | 11 577 | DKK | 1 092 182 | 1 294 153 | 0,69 |
| Novo Nordisk A/S - B Shares | 149 123 | DKK | 6 510 567 8 958 936 | 7 650 857 11 599 500 | 4,11 6,23 |
| Total pour le Danemark | | | 13 004 135 | 17 039 533 | 9,15 |
| France | | | | | |
| Santé, éducation et services sociaux | | | | | |
| Orpea SA | 56 475 | EUR | 5 318 821 5 318 821 | 5 436 705 5 436 705 | 2,92 2,92 |
| Logiciel Internet | | | | | |
| Dassault Systèmes SE | 36 104 | EUR | 4 384 406 4 384 406 | 5 369 388 5 369 388 | 2,88 2,88 |
| Diffusion d'actualités | | | | | |
| Teleperformance | 17 953 | EUR | 3 940 288 3 940 288 | 4 359 693 4 359 693 | 2,34 2,34 |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| EssilorLuxottica SA | 65 472 | EUR | 6 950 269 | 7 474 896 | 4,01 |
| L'Oreal SA | 18 724 | EUR | 3 962 077 | 5 208 933 | 2,80 |
| Sartorius Stedim Biotech | 3 535 | EUR | 490 638 11 402 984 | 921 403 13 605 232 | 0,50 7,31 |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth Europe ex UK

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en GBP)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition GBP | Juste valeur GBP | % Actif net |
|--|----------------------------|--------|------------------------|-------------------|--------------|
| Textile | | | | | |
| Hermes international | 2 639 | EUR | 1 473 993 | 2 077 752 | 1,11 |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | 4 712 | EUR | 1 361 605 | 2 154 816 | 1,16 |
| | | | <u>2 835 598</u> | <u>4 232 568</u> | <u>2,27</u> |
| Total pour la France | | | 27 882 097 | 33 003 586 | 17,72 |
| Allemagne | | | | | |
| Technologie aérospatiale | | | | | |
| MTU Aero Engines AG | 28 294 | EUR | 4 467 431 | 5 404 529 | 2,90 |
| | | | <u>4 467 431</u> | <u>5 404 529</u> | <u>2,90</u> |
| Logiciel Internet | | | | | |
| SAP SE | 57 461 | EUR | 5 791 947 | 5 514 652 | 2,96 |
| | | | <u>5 791 947</u> | <u>5 514 652</u> | <u>2,96</u> |
| Total pour l'Allemagne | | | 10 259 378 | 10 919 181 | 5,86 |
| Irlande | | | | | |
| Construction et matériaux de construction | | | | | |
| Kingspan Group PLC | 39 787 | EUR | 1 807 688 | 2 044 194 | 1,10 |
| | | | <u>1 807 688</u> | <u>2 044 194</u> | <u>1,10</u> |
| Autres services | | | | | |
| Accenture PLC | 26 813 | USD | 4 068 508 | 5 123 687 | 2,75 |
| | | | <u>4 068 508</u> | <u>5 123 687</u> | <u>2,75</u> |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| ICON PLC | 36 643 | USD | 4 710 435 | 5 226 711 | 2,80 |
| | | | <u>4 710 435</u> | <u>5 226 711</u> | <u>2,80</u> |
| Transports | | | | | |
| Ryanair Holdings PLC | 437 755 | EUR | 4 675 108 | 6 369 233 | 3,42 |
| | | | <u>4 675 108</u> | <u>6 369 233</u> | <u>3,42</u> |
| Total pour l'Irlande | | | 15 261 739 | 18 763 825 | 10,07 |
| Italie | | | | | |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| Amplifon SpA | 140 687 | EUR | 2 849 996 | 4 286 596 | 2,30 |
| | | | <u>2 849 996</u> | <u>4 286 596</u> | <u>2,30</u> |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth Europe ex UK

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en GBP)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition GBP | Juste valeur GBP | % Actif net |
|---|----------------------------|--------|------------------------|--------------------------|--------------|
| Tabac et alcool | | | | | |
| Davide Campari-Milano NV | 466 555 | EUR | 3 439 230 3 439 230 | 3 900 487 3 900 487 | 2,10 2,10 |
| Total pour l'Italie | | | 6 289 226 | 8 187 083 | 4,40 |
| Pays-Bas | | | | | |
| Industrie automobile | | | | | |
| Ferrari NV | 21 337 | EUR | 2 564 606 2 564 606 | 3 602 958 3 602 958 | 1,93 1,93 |
| Banques et établissements financiers | | | | | |
| Adyen NV | 2 075 | EUR | 1 548 862 1 548 862 | 3 538 198 3 538 198 | 1,90 1,90 |
| Semi-conducteurs | | | | | |
| ASML Holding NV | 32 250 | EUR | 6 953 182 6 953 182 | 11 476 001 11 476 001 | 6,16 6,16 |
| Logiciel Internet | | | | | |
| Prosus NV | 63 713 | EUR | 4 856 014 4 856 014 | 5 039 099 5 039 099 | 2,70 2,70 |
| Tabac et alcool | | | | | |
| Heineken NV | 91 155 | EUR | 7 222 316 7 222 316 | 7 442 857 7 442 857 | 4,00 4,00 |
| Total pour les Pays-Bas | | | 23 144 980 | 31 099 113 | 16,69 |
| Portugal | | | | | |
| Commerce de détail | | | | | |
| Jeronimo Martins SGPS SA | 367 961 | EUR | 4 776 865 4 776 865 | 4 551 756 4 551 756 | 2,44 2,44 |
| Total Portugal | | | 4 776 865 | 4 551 756 | 2,44 |
| Espagne | | | | | |
| Logiciel Internet | | | | | |
| Amadeus IT Group SA - Actions A | 115 388 | EUR | 5 744 164 5 744 164 | 6 151 548 6 151 548 | 3,30 3,30 |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth Europe ex UK

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en GBP)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition GBP | Juste valeur GBP | % Actif net |
|---|----------------------------|--------|------------------------|--------------------|--------------|
| Commerce de détail | | | | | |
| Industria de Diseno Textil SA | 295 694 | EUR | 6 699 276 | 6 892 116 | 3,70 |
| | | | 6 699 276 | 6 892 116 | 3,70 |
| Total pour l'Espagne | | | 12 443 440 | 13 043 664 | 7,00 |
| Suède | | | | | |
| Mécanique et machines-outils | | | | | |
| Assa Abloy AB | 250 082 | SEK | 4 243 293 | 4 511 047 | 2,42 |
| | | | 4 243 293 | 4 511 047 | 2,42 |
| Total pour la Suède | | | 4 243 293 | 4 511 047 | 2,42 |
| Suisse | | | | | |
| Industrie chimique | | | | | |
| Lonza Group AG | 11 110 | CHF | 3 271 197 | 5 229 900 | 2,81 |
| Sika AG | 21 548 | CHF | 2 853 225 | 4 312 043 | 2,31 |
| | | | 6 124 422 | 9 541 943 | 5,12 |
| Alimentation et distilleries | | | | | |
| Chocoladefabriken Lindt & Spruengli | 817 | CHF | 4 711 461 | 5 835 158 | 3,13 |
| | | | 4 711 461 | 5 835 158 | 3,13 |
| Sociétés holdings et financières | | | | | |
| Temenos AG | 40 058 | CHF | 3 930 382 | 4 099 238 | 2,20 |
| | | | 3 930 382 | 4 099 238 | 2,20 |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| Roche Holding AG | 42 134 | CHF | 10 372 500 | 10 774 843 | 5,79 |
| Straumann Holding AG | 6 902 | CHF | 4 486 437 | 5 892 017 | 3,16 |
| | | | 14 858 937 | 16 666 860 | 8,95 |
| Total pour la Suisse | | | 29 625 202 | 36 143 199 | 19,40 |
| Actions | | | | | |
| | | | 146 930 355 | 177 261 987 | 95,15 |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | | | 146 930 355 | 177 261 987 | 95,15 |

Comgest Growth Europe ex UK

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en GBP)

| Valeur | Coût d'acquisition GBP | Juste valeur GBP | % Actif net |
|---|------------------------|--------------------|---------------|
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | 146 930 355 | 177 261 987 | 95,15 |
| Total des instruments financiers dérivés (Note 6) | | 264 668 | 0,14 |
| Liquidités et autres actifs nets | | 8 771 012 | 4,71 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables | | 186 297 667 | 100,00 |
| Total de l'actif | | | % |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | | | 94,95 |
| Instruments dérivés | | | 0,14 |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth Asia

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en USD)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition USD | Juste valeur USD | % Actif net |
|--|----------------------------|--------|------------------------|-------------------|-------------------|
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | | | | | |
| Actions | | | | | |
| Îles Caïmans | | | | | |
| Logiciel Internet | | | | | |
| NetEase Inc | 464 260 | HKD | 5 809 447 | 8 837 503 | 3,04 |
| Tencent Holdings Ltd | 107 183 | HKD | 5 346 146 | 7 796 272 | 2,68 |
| | | | 11 155 593 | 16 633 775 | 5,72 |
| Autres services | | | | | |
| Alibaba Group Holding Ltd | 259 300 | HKD | 8 140 097 | 7 778 470 | 2,67 |
| | | | 8 140 097 | 7 778 470 | 2,67 |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| 3SBio Inc | 1 401 000 | HKD | 2 155 514 | 1 277 437 | 0,44 |
| Hengan International Group Co Ltd | 939 000 | HKD | 6 921 644 | 6 648 443 | 2,29 |
| | | | 9 077 158 | 7 925 880 | 2,73 |
| Total pour les Îles Caïmans | | | | 28 372 848 | 32 338 125 |
| | | | | | 11,12 |
| China | | | | | |
| Autres entreprises | | | | | |
| Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Actions | - | CNY | 2 067 548 | 3 953 579 | 1,36 |
| | | | 2 067 548 | 3 953 579 | 1,36 |
| Assurance | | | | | |
| Ping An Insurance Group Co of China Ltd -H Actions | 750 500 | HKD | 6 817 915 | 9 195 096 | 3,16 |
| | | | 6 817 915 | 9 195 096 | 3,16 |
| Total pour la Chine | | | | 8 885 463 | 13 148 675 |
| | | | | | 4,52 |
| Japon | | | | | |
| Industrie automobile | | | | | |
| Shimano Inc | 17 400 | JPY | 3 819 316 | 4 059 073 | 1,39 |
| | | | 3 819 316 | 4 059 073 | 1,39 |

Comgest Growth Asia**ÉTAT DU PORTEFEUILLE**Au 31 décembre 2020
(exprimé en USD)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition USD | Juste valeur USD | % Actif net |
|---|----------------------------|--------|------------------------|------------------|-------------|
| Industrie chimique | | | | | |
| Shin-Etsu Chemical Co Ltd | 55 000 | JPY | 5 355 549 | 9 610 152 | 3,30 |
| | | | 5 355 549 | 9 610 152 | 3,30 |
| Biens de consommation | | | | | |
| Pigeon Corp | 171 400 | JPY | 6 250 065 | 7 063 849 | 2,43 |
| | | | 6 250 065 | 7 063 849 | 2,43 |
| Semi-conducteurs | | | | | |
| Keyence Corp | 25 500 | JPY | 6 000 959 | 14 325 151 | 4,93 |
| Murata Manufacturing Co Ltd | 127 400 | JPY | 7 398 237 | 11 500 490 | 3,95 |
| Nidec Corp | 85 600 | JPY | 6 524 405 | 10 761 665 | 3,70 |
| | | | 19 923 601 | 36 587 306 | 12,58 |
| Équipements électroniques et électriques | | | | | |
| FANUC Corp | 21 600 | JPY | 5 499 933 | 5 305 594 | 1,83 |
| Hamamatsu Photonics KK | 135 000 | JPY | 5 212 355 | 7 714 660 | 2,65 |
| | | | 10 712 288 | 13 020 254 | 4,48 |
| Arts graphiques et édition | | | | | |
| Recruit Holdings Co Ltd | 181 400 | JPY | 5 888 627 | 7 591 936 | 2,61 |
| | | | 5 888 627 | 7 591 936 | 2,61 |
| Logiciel Internet | | | | | |
| M3 Inc | 141 100 | JPY | 2 904 787 | 13 315 293 | 4,58 |
| SoftBank Group Corp | 109 000 | JPY | 4 640 702 | 8 507 164 | 2,92 |
| | | | 7 545 489 | 21 822 457 | 7,50 |
| Loisirs | | | | | |
| Oriental Land Co Ltd | 32 500 | JPY | 4 035 903 | 5 363 941 | 1,84 |
| | | | 4 035 903 | 5 363 941 | 1,84 |
| Mécanique et machines-outils | | | | | |
| Daifuku Co Ltd | 121 700 | JPY | 5 219 902 | 15 040 846 | 5,17 |
| Daikin Industries Ltd | 44 400 | JPY | 5 108 050 | 9 856 633 | 3,39 |
| | | | 10 327 952 | 24 897 479 | 8,56 |
| Diffusion d'actualités | | | | | |
| Hikari Tsushin Inc | 21 500 | JPY | 2 781 878 | 5 035 305 | 1,73 |
| | | | 2 781 878 | 5 035 305 | 1,73 |

Comgest Growth Asia**ÉTAT DU PORTEFEUILLE**Au 31 décembre 2020
(exprimé en USD)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition USD | Juste valeur USD | % Actif net |
|---|----------------------------|--------|------------------------|--------------------|--------------|
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| Chugai Pharmaceutical Co Ltd | 116 200 | JPY | 4 489 051 | 6 193 507 | 2,13 |
| Kose Corp | 45 800 | JPY | 5 658 953 | 7 807 449 | 2,69 |
| Sysmex Corp | 86 800 | JPY | 5 913 835 | 10 424 913 | 3,58 |
| | | | <u>16 061 839</u> | <u>24 425 869</u> | <u>8,40</u> |
| Commerce de détail | | | | | |
| Fast Retailing Co Ltd | 10 800 | JPY | 5 004 366 | 9 672 876 | 3,32 |
| Nitori Holdings Co Ltd | 33 000 | JPY | 5 142 110 | 6 910 359 | 2,38 |
| Pan Pacific International Holdings Corp | 414 600 | JPY | 5 633 116 | 9 589 471 | 3,30 |
| | | | <u>15 779 592</u> | <u>26 172 706</u> | <u>9,00</u> |
| Total pour le Japon | | | 108 482 099 | 185 650 327 | 63,82 |
| Corée du Sud | | | | | |
| Semi-conducteurs | | | | | |
| Samsung Electronics Co Ltd | 162 350 | KRW | 7 494 644 | 12 111 472 | 4,16 |
| | | | <u>7 494 644</u> | <u>12 111 472</u> | <u>4,16</u> |
| Arts graphiques et édition | | | | | |
| Cheil Worldwide Inc | 143 182 | KRW | 2 836 029 | 2 716 535 | 0,93 |
| | | | <u>2 836 029</u> | <u>2 716 535</u> | <u>0,93</u> |
| Logiciel Internet | | | | | |
| NCSOFT Corp | 10 481 | KRW | 5 488 574 | 8 986 944 | 3,09 |
| | | | <u>5 488 574</u> | <u>8 986 944</u> | <u>3,09</u> |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| LG Household & Health Care Ltd | 2 044 | KRW | 2 182 371 | 3 049 689 | 1,05 |
| | | | <u>2 182 371</u> | <u>3 049 689</u> | <u>1,05</u> |
| Total pour la Corée du Sud | | | 18 001 618 | 26 864 640 | 9,23 |
| Taïwan | | | | | |
| Semi-conducteurs | | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 513 457 | TWD | 3 817 481 | 9 685 185 | 3,33 |
| | | | <u>3 817 481</u> | <u>9 685 185</u> | <u>3,33</u> |
| Total pour Taïwan | | | 3 817 481 | 9 685 185 | 3,33 |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth Asia

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en USD)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition USD | Juste valeur USD | % Actif net |
|--|----------------------------------|--------|------------------------------|---------------------|----------------|
| États-Unis d'Amérique | | | | | |
| Logiciel Internet | | | | | |
| Cognizant Technology Solutions Corp | 95 583 | USD | 6 536 592 | 7 833 027 | 2,69 |
| | | | 6 536 592 | 7 833 027 | 2,69 |
| Total pour les États-Unis d'Amérique | | | 6 536 592 | 7 833 027 | 2,69 |
| Actions | | | | | |
| | | | 174 096 101 | 275 519 979 | 94,71 |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | | | 174 096 101 | 275 519 979 | 94,71 |
| Autres valeurs mobilières | | | | | |
| Fonds de placement | | | | | |
| France | | | | | |
| Fonds de placement | | | | | |
| Société de Gestion Prévoir - Prévoir Renaissance Vietnam | 9 114 | EUR | 1 677 084 | 2 375 144 | 0,82 |
| | | | 1 677 084 | 2 375 144 | 0,82 |
| Total pour la France | | | 1 677 084 | 2 375 144 | 0,82 |
| Fonds de placement | | | | | |
| | | | 1 677 084 | 2 375 144 | 0,82 |
| Autres valeurs mobilières | | | | | |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | | |
| | | | 175 773 185 | 277 895 123 | 95,53 |
| Liquidités et autres actifs nets | | | | | |
| | | | 13 017 289 | 4,47 | |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables | | | | | |
| | | | 290 912 412 | 100,00 | |
| Total de l'actif | | | | | % |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | | | | | 94,52 |
| Autres valeurs mobilières | | | | | 0,81 |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth Asia ex Japan

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en USD)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition USD | Juste valeur USD | % Actif net |
|--|----------------------------------|--------|------------------------------|---------------------|----------------|
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | | | | | |
| Actions | | | | | |
| Bermudes | | | | | |
| Mécanique et machines-outils | | | | | |
| China Resources Gas Group Ltd | 598 355 | HKD | 2 589 221 | 3 183 207 | 3,52 |
| | | | 2 589 221 | 3 183 207 | 3,52 |
| Total pour les Bermudes | | | 2 589 221 | 3 183 207 | 3,52 |
| Îles Caïmans | | | | | |
| Logiciel Internet | | | | | |
| NetEase Inc | 169 675 | HKD | 1 815 652 | 3 229 878 | 3,58 |
| Tencent Holdings Ltd | 10 000 | HKD | 395 948 | 727 380 | 0,80 |
| | | | 2 211 600 | 3 957 258 | 4,38 |
| Autres services | | | | | |
| Alibaba Group Holding Ltd | 125 416 | HKD | 3 205 377 | 3 762 224 | 4,16 |
| | | | 3 205 377 | 3 762 224 | 4,16 |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| 3SBio Inc | 1 906 890 | HKD | 2 768 647 | 1 738 709 | 1,93 |
| Hengan International Group Co Ltd | 375 500 | HKD | 2 942 689 | 2 658 669 | 2,94 |
| | | | 5 711 336 | 4 397 378 | 4,87 |
| Total pour les Îles Caïmans | | | 11 128 313 | 12 116 860 | 13,41 |
| China | | | | | |
| Industrie automobile | | | | | |
| SAIC Motor Corp Ltd - Actions A | 736 930 | CNY | 2 895 917 | 2 753 996 | 3,05 |
| | | | 2 895 917 | 2 753 996 | 3,05 |
| Autres entreprises | | | | | |
| Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions | 198 055 | CNY | 762 468 | 1 343 727 | 1,49 |
| | | | 762 468 | 1 343 727 | 1,49 |

Comgest Growth Asia ex Japan**ÉTAT DU PORTEFEUILLE**Au 31 décembre 2020
(exprimé en USD)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition USD | Juste valeur USD | % Actif net |
|---|----------------------------------|--------|------------------------------|---------------------|----------------|
| Biens de consommation | | | | | |
| Suofeiya Home Collection Co Ltd | 674 496 | CNY | 2 781 977 | 2 671 253 | 2,96 |
| | | | | | |
| | | | 2 781 977 | 2 671 253 | 2,96 |
| Équipements électroniques et électriques | | | | | |
| Midea Group Co Ltd - Actions A | 204 100 | CNY | 1 547 772 | 3 072 207 | 3,40 |
| TravelSky Technology Ltd | 874 000 | HKD | 1 728 854 | 2 107 828 | 2,33 |
| | | | 3 276 626 | 5 180 035 | 5,73 |
| | | | | | |
| Assurance | | | | | |
| China Life Insurance Co Ltd - Actions H | 497 000 | HKD | 1 349 360 | 1 096 060 | 1,21 |
| Ping An Insurance Group Co of China Ltd - H Actions | 530 112 | HKD | 5 212 794 | 6 494 911 | 7,19 |
| | | | 6 562 154 | 7 590 971 | 8,40 |
| | | | | | |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd | 220 800 | CNY | 1 016 808 | 917 665 | 1,02 |
| Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd - Actions H | 508 000 | HKD | 536 605 | 1 147 836 | 1,27 |
| | | | 1 553 413 | 2 065 501 | 2,29 |
| | | | | | |
| Total pour la Chine | | | 17 832 555 | 21 605 483 | 23,92 |
| Hong Kong | | | | | |
| Assurance | | | | | |
| AIA Group Ltd | 252 400 | HKD | 2 085 014 | 3 092 395 | 3,42 |
| | | | 2 085 014 | 3 092 395 | 3,42 |
| | | | | | |
| Total pour Hong Kong | | | 2 085 014 | 3 092 395 | 3,42 |
| Inde | | | | | |
| Banques et établissements financiers | | | | | |
| Housing Development Finance Corp Ltd | 123 511 | INR | 2 861 083 | 4 325 069 | 4,79 |
| | | | 2 861 083 | 4 325 069 | 4,79 |
| | | | | | |
| Industrie chimique | | | | | |
| Lupin Ltd | 53 434 | INR | 707 370 | 714 368 | 0,79 |
| | | | 707 370 | 714 368 | 0,79 |

Comgest Growth Asia ex Japan**ÉTAT DU PORTEFEUILLE**

Au 31 décembre 2020
(exprimé en USD)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition USD | Juste valeur USD | % Actif net |
|------------------------------------|----------------------------|--------|------------------------|------------------|-------------|
| Services publics | | | | | |
| Power Grid Corp of India Ltd | 683 442 | INR | 1 779 645 | 1 775 779 | 1,97 |
| | | | 1 779 645 | 1 775 779 | 1,97 |
| Total pour l'Inde | | | 5 348 098 | 6 815 216 | 7,55 |
| Indonésie | | | | | |
| Diffusion d'actualités | | | | | |
| Telkom Indonesia Persero Tbk PT | 6 933 800 | IDR | 1 839 941 | 1 633 414 | 1,81 |
| | | | 1 839 941 | 1 633 414 | 1,81 |
| Total pour l'Indonésie | | | 1 839 941 | 1 633 414 | 1,81 |
| Japon | | | | | |
| Industrie automobile | | | | | |
| Suzuki Motor Corp | 61 000 | JPY | 2 523 297 | 2 825 338 | 3,13 |
| | | | 2 523 297 | 2 825 338 | 3,13 |
| Total pour le Japon | | | 2 523 297 | 2 825 338 | 3,13 |
| Luxembourg | | | | | |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| L'Occitane International SA | 102 500 | HKD | 259 577 | 255 395 | 0,28 |
| | | | 259 577 | 255 395 | 0,28 |
| Textile | | | | | |
| Samsonite International SA | 1 560 600 | HKD | 4 384 785 | 2 765 415 | 3,06 |
| | | | 4 384 785 | 2 765 415 | 3,06 |
| Total pour le Luxembourg | | | 4 644 362 | 3 020 810 | 3,34 |
| Afrique du Sud | | | | | |
| Arts graphiques et édition | | | | | |
| Naspers Ltd | 20 257 | ZAR | 3 496 551 | 4 163 914 | 4,61 |
| | | | 3 496 551 | 4 163 914 | 4,61 |
| Total pour l'Afrique du Sud | | | 3 496 551 | 4 163 914 | 4,61 |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth Asia ex Japan

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en USD)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition USD | Juste valeur USD | % Actif net |
|---|----------------------------|--------|------------------------|-------------------|--------------|
| Corée du Sud | | | | | |
| Semi-conducteurs | | | | | |
| Samsung Electronics Co Ltd | 88 194 | KRW | 3 821 100 | 6 579 361 | 7,28 |
| | | | 3 821 100 | 6 579 361 | 7,28 |
| Alimentation et distilleries | | | | | |
| Orion Corp/Republic of Korea | 23 737 | KRW | 2 143 169 | 2 710 860 | 3,00 |
| | | | 2 143 169 | 2 710 860 | 3,00 |
| Arts graphiques et édition | | | | | |
| Cheil Worldwide Inc | 138 563 | KRW | 2 303 154 | 2 628 901 | 2,91 |
| | | | 2 303 154 | 2 628 901 | 2,91 |
| Logiciel Internet | | | | | |
| NCSoft Corp | 4 610 | KRW | 2 280 899 | 3 952 849 | 4,38 |
| | | | 2 280 899 | 3 952 849 | 4,38 |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| LG Household & Health Care Ltd | 1 268 | KRW | 1 337 654 | 1 891 881 | 2,09 |
| | | | 1 337 654 | 1 891 881 | 2,09 |
| Total pour la Corée du Sud | | | 11 885 976 | 17 763 852 | 19,66 |
| Taiwan | | | | | |
| Semi-conducteurs | | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 169 000 | TWD | 2 908 766 | 3 187 796 | 3,53 |
| | | | 2 908 766 | 3 187 796 | 3,53 |
| Total pour Taïwan | | | 2 908 766 | 3 187 796 | 3,53 |
| États-Unis d'Amérique | | | | | |
| Logiciel Internet | | | | | |
| Cognizant Technology Solutions Corp | 32 660 | USD | 2 255 328 | 2 676 487 | 2,96 |
| | | | 2 255 328 | 2 676 487 | 2,96 |
| Total pour les États-Unis d'Amérique | | | 2 255 328 | 2 676 487 | 2,96 |
| Actions | | | 68 537 422 | 82 084 772 | 90,86 |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth Asia ex Japan

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en USD)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition USD | Juste valeur USD | % Actif net |
|--|----------------------------|--------|------------------------|------------------|-------------|
| Certificats de dépôts américains sponsorisés | | | | | |
| Îles Caïmans | | | | | |
| Industrie automobile | | | | | |
| Autohome Inc | 29 746 | USD | 2 364 826 | 2 963 297 | 3,28 |
| | | | 2 364 826 | 2 963 297 | 3,28 |
| Total pour les Îles Caïmans | | | 2 364 826 | 2 963 297 | 3,28 |
| Certificats de dépôts américains sponsorisés | | | | | |
| | | | 2 364 826 | 2 963 297 | 3,28 |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | | | | | |
| | | | 70 902 248 | 85 048 069 | 94,14 |
| Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé | | | | | |
| Actions | | | | | |
| Vietnam | | | | | |
| Biens de consommation | | | | | |
| Vietnam Dairy Products JSC | 507 758 | VND | 2 021 923 | 2 393 339 | 2,65 |
| | | | 2 021 923 | 2 393 339 | 2,65 |
| Total pour le Vietnam | | | 2 021 923 | 2 393 339 | 2,65 |
| Actions | | | | | |
| | | | 2 021 923 | 2 393 339 | 2,65 |
| Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé | | | | | |
| | | | 2 021 923 | 2 393 339 | 2,65 |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | | |
| | | | 72 924 171 | 87 441 408 | 96,79 |
| Liquidités et autres actifs nets | | | | | |
| | | | 2 898 641 | 3,21 | |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables | | | | | |
| | | | 90 340 049 | 100,00 | |
| Total de l'actif | | | | | % |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | | | | | 93,51 |
| Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé | | | | | 2,63 |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth Asia Pac ex Japan

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en USD)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition USD | Juste valeur USD | % Actif net |
|--|----------------------------------|--------|------------------------------|---------------------|----------------|
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | | | | | |
| Actions | | | | | |
| Bermudes | | | | | |
| Mécanique et machines-outils | | | | | |
| China Resources Gas Group Ltd | 3 746 616 | HKD | 15 988 541 | 19 931 735 | 3,71 |
| | | | 15 988 541 | 19 931 735 | 3,71 |
| Total pour les Bermudes | | | 15 988 541 | 19 931 735 | 3,71 |
| Îles Caïmans | | | | | |
| Logiciel Internet | | | | | |
| NetEase Inc | 1 010 875 | HKD | 8 233 778 | 19 242 690 | 3,57 |
| Tencent Holdings Ltd | 61 323 | HKD | 2 458 088 | 4 460 509 | 0,83 |
| | | | 10 691 866 | 23 703 199 | 4,40 |
| Autres services | | | | | |
| Alibaba Group Holding Ltd | 731 320 | HKD | 18 049 940 | 21 938 106 | 4,08 |
| | | | 18 049 940 | 21 938 106 | 4,08 |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| 3SBio Inc | 11 265 526 | HKD | 17 565 858 | 10 271 949 | 1,91 |
| Hengan International Group Co Ltd | 2 254 817 | HKD | 17 638 416 | 15 964 878 | 2,97 |
| | | | 35 204 274 | 26 236 827 | 4,88 |
| Total pour les Îles Caïmans | | | 63 946 080 | 71 878 132 | 13,36 |
| China | | | | | |
| Industrie automobile | | | | | |
| SAIC Motor Corp Ltd - Actions A | 3 950 282 | CNY | 14 484 789 | 14 762 679 | 2,74 |
| | | | 14 484 789 | 14 762 679 | 2,74 |
| Autres entreprises | | | | | |
| Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions | 1 104 096 | CNY | 3 546 909 | 7 490 868 | 1,39 |
| | | | 3 546 909 | 7 490 868 | 1,39 |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth Asia Pac ex Japan

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en USD)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition USD | Juste valeur USD | % Actif net |
|--|----------------------------|--------|------------------------|--------------------|--------------|
| Biens de consommation | | | | | |
| Suofeiya Home Collection Co Ltd | 3 592 892 | CNY | 14 808 999 | 14 229 178 | 2,65 |
| | | | 14 808 999 | 14 229 178 | 2,65 |
| Équipements électroniques et électriques | | | | | |
| Midea Group Co Ltd - Actions A | 1 319 080 | CNY | 10 082 600 | 19 855 400 | 3,69 |
| TravelSky Technology Ltd | 4 579 966 | HKD | 8 772 714 | 11 045 511 | 2,05 |
| | | | 18 855 314 | 30 900 911 | 5,74 |
| Assurance | | | | | |
| China Life Insurance Co Ltd - Actions H | 2 916 000 | HKD | 8 892 763 | 6 430 809 | 1,20 |
| Ping An Insurance Group Co of China Ltd - H Actions | 3 161 116 | HKD | 27 505 682 | 38 729 867 | 7,20 |
| | | | 36 398 445 | 45 160 676 | 8,40 |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd | 1 325 600 | CNY | 6 132 984 | 5 509 318 | 1,03 |
| Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd - Actions H | 3 122 529 | HKD | 3 115 860 | 7 055 415 | 1,31 |
| | | | 9 248 844 | 12 564 733 | 2,34 |
| Total pour la Chine | | | 97 343 300 | 125 109 045 | 23,26 |
| Hong Kong | | | | | |
| Assurance | | | | | |
| AIA Group Ltd | 1 506 109 | HKD | 11 797 966 | 18 452 787 | 3,43 |
| | | | 11 797 966 | 18 452 787 | 3,43 |
| Total pour Hong Kong | | | 11 797 966 | 18 452 787 | 3,43 |
| Inde | | | | | |
| Banques et établissements financiers | | | | | |
| Housing Development Finance Corp Ltd | 749 419 | INR | 16 938 688 | 26 242 918 | 4,88 |
| | | | 16 938 688 | 26 242 918 | 4,88 |
| Industrie chimique | | | | | |
| Lupin Ltd | 320 574 | INR | 4 550 825 | 4 285 808 | 0,79 |
| | | | 4 550 825 | 4 285 808 | 0,79 |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth Asia Pac ex Japan

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en USD)

| Valeur | | Quantité / Valeur nominale | Coût d'acquisition USD | Juste valeur USD | % Actif net |
|------------------------------------|--------|----------------------------------|------------------------------|---------------------|----------------|
| | Devise | | | | |
| Services publics | | | | | |
| Power Grid Corp of India Ltd | INR | 4 035 301 | 9 513 720 | 10 484 870 | 1,95 |
| | | | 9 513 720 | 10 484 870 | 1,95 |
| Total pour l'Inde | | | 31 003 233 | 41 013 596 | 7,62 |
| Indonésie | | | | | |
| Diffusion d'actualités | | | | | |
| Telkom Indonesia Persero Tbk PT | IDR | 41 316 256 | 11 301 383 | 9 732 982 | 1,81 |
| | | | 11 301 383 | 9 732 982 | 1,81 |
| Total pour l'Indonésie | | | 11 301 383 | 9 732 982 | 1,81 |
| Japon | | | | | |
| Industrie automobile | | | | | |
| Suzuki Motor Corp | JPY | 352 500 | 13 963 578 | 16 326 748 | 3,03 |
| | | | 13 963 578 | 16 326 748 | 3,03 |
| Total pour le Japon | | | 13 963 578 | 16 326 748 | 3,03 |
| Luxembourg | | | | | |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| L'Occitane International SA | HKD | 613 500 | 1 553 721 | 1 528 635 | 0,28 |
| | | | 1 553 721 | 1 528 635 | 0,28 |
| Textile | | | | | |
| Samsonite International SA | HKD | 9 338 735 | 30 763 178 | 16 548 428 | 3,08 |
| | | | 30 763 178 | 16 548 428 | 3,08 |
| Total pour le Luxembourg | | | 32 316 899 | 18 077 063 | 3,36 |
| Afrique du Sud | | | | | |
| Arts graphiques et édition | | | | | |
| Naspers Ltd | ZAR | 119 221 | 19 600 979 | 24 506 392 | 4,56 |
| | | | 19 600 979 | 24 506 392 | 4,56 |
| Total pour l'Afrique du Sud | | | 19 600 979 | 24 506 392 | 4,56 |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth Asia Pac ex Japan

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en USD)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition USD | Juste valeur USD | % Actif net |
|---|----------------------------------|--------|------------------------------|---------------------|----------------|
| Corée du Sud | | | | | |
| Semi-conducteurs | | | | | |
| Samsung Electronics Co Ltd | 519 191 | KRW | 22 118 653 | 38 732 168 | 7,20 |
| | | | 22 118 653 | 38 732 168 | 7,20 |
| Alimentation et distilleries | | | | | |
| Orion Corp/Republic of Korea | 136 816 | KRW | 11 477 657 | 15 624 935 | 2,91 |
| | | | 11 477 657 | 15 624 935 | 2,91 |
| Arts graphiques et édition | | | | | |
| Cheil Worldwide Inc | 831 962 | KRW | 13 297 766 | 15 784 482 | 2,93 |
| | | | 13 297 766 | 15 784 482 | 2,93 |
| Logiciel Internet | | | | | |
| NCSoft Corp | 28 085 | KRW | 12 643 653 | 24 081 511 | 4,48 |
| | | | 12 643 653 | 24 081 511 | 4,48 |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| LG Household & Health Care Ltd | 7 644 | KRW | 7 874 074 | 11 405 001 | 2,12 |
| | | | 7 874 074 | 11 405 001 | 2,12 |
| Total pour la Corée du Sud | | | 67 411 803 | 105 628 097 | 19,64 |
| Taiwan | | | | | |
| Semi-conducteurs | | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 1 007 103 | TWD | 7 064 185 | 18 996 682 | 3,53 |
| | | | 7 064 185 | 18 996 682 | 3,53 |
| Total pour Taiwan | | | 7 064 185 | 18 996 682 | 3,53 |
| États-Unis d'Amérique | | | | | |
| Logiciel Internet | | | | | |
| Cognizant Technology Solutions Corp | 194 844 | USD | 12 776 219 | 15 967 466 | 2,97 |
| | | | 12 776 219 | 15 967 466 | 2,97 |
| Total pour les États-Unis d'Amérique | | | 12 776 219 | 15 967 466 | 2,97 |
| Actions | | | | | |
| | | | 384 514 166 | 485 620 725 | 90,28 |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth Asia Pac ex Japan

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en USD)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition USD | Juste valeur USD | % Actif net |
|---|----------------------------|--------|------------------------|--------------------|--------------|
| Certificats de dépôts américains sponsorisés | | | | | |
| Îles Caïmans | | | | | |
| Industrie automobile | | | | | |
| Autohome Inc | 185 888 | USD | 14 875 613 | 18 518 163 | 3,44 |
| | | | 14 875 613 | 18 518 163 | 3,44 |
| Total pour les Îles Caïmans | | | | | |
| | | | 14 875 613 | 18 518 163 | 3,44 |
| Certificats de dépôts américains sponsorisés | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | | | | | |
| | | | 399 389 779 | 504 138 888 | 93,72 |
| Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé | | | | | |
| Actions | | | | | |
| Vietnam | | | | | |
| Biens de consommation | | | | | |
| Vietnam Dairy Products JSC | 3 292 656 | VND | 12 991 764 | 15 520 074 | 2,88 |
| | | | 12 991 764 | 15 520 074 | 2,88 |
| Total pour le Vietnam | | | | | |
| | | | 12 991 764 | 15 520 074 | 2,88 |
| Actions | | | | | |
| Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé | | | | | |
| | | | 12 991 764 | 15 520 074 | 2,88 |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | | |
| | | | 412 381 543 | 519 658 962 | 96,60 |
| Liquidités et autres actifs nets | | | | | |
| | | | 18 275 487 | 3,40 | |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables | | | | | |
| | | | 537 934 449 | 100,00 | |
| Total de l'actif | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | | | | | 92,47 |
| Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé | | | | | 2,85 |

%

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth China

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en USD)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition USD | Juste valeur USD | % Actif net |
|--|----------------------------------|--------|------------------------------|---------------------|----------------|
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | | | | | |
| Actions | | | | | |
| Bermudes | | | | | |
| Mécanique et machines-outils | | | | | |
| China Resources Gas Group Ltd | 3 955 546 | HKD | 14 796 653 | 17 198 503 | 5,34 |
| | | | 14 796 653 | 17 198 503 | 5,34 |
| Transports | | | | | |
| Yuexiu Transport Infrastructure Ltd | 14 188 000 | HKD | 7 821 764 | 7 896 149 | 2,45 |
| | | | 7 821 764 | 7 896 149 | 2,45 |
| Total pour les Bermudes | | | 22 618 417 | 25 094 652 | 7,79 |
| Îles Caïmans | | | | | |
| Montres et horlogerie | | | | | |
| Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd | 2 989 800 | HKD | 3 226 880 | 3 072 607 | 0,96 |
| | | | 3 226 880 | 3 072 607 | 0,96 |
| Logiciel Internet | | | | | |
| NetEase Inc | 1 155 425 | HKD | 8 914 940 | 17 975 805 | 5,59 |
| Tencent Holdings Ltd | 49 400 | HKD | 1 725 406 | 2 936 746 | 0,91 |
| | | | 10 640 346 | 20 912 551 | 6,50 |
| Autres services | | | | | |
| Alibaba Group Holding Ltd | 1 000 840 | HKD | 20 877 794 | 24 537 743 | 7,62 |
| | | | 20 877 794 | 24 537 743 | 7,62 |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| 3SBio Inc | 13 845 500 | HKD | 16 592 816 | 10 317 828 | 3,20 |
| Hengan International Group Co Ltd | 1 784 500 | HKD | 12 865 501 | 10 326 405 | 3,21 |
| | | | 29 458 317 | 20 644 233 | 6,41 |
| Textile | | | | | |
| ANTA Sports Products Ltd | 561 169 | HKD | 2 208 709 | 7 269 521 | 2,26 |
| | | | 2 208 709 | 7 269 521 | 2,26 |
| Total pour les îles Caïmans | | | 66 412 046 | 76 436 655 | 23,75 |

Comgest Growth China

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en EUR)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition USD | Juste valeur USD | % Actif net |
|--|----------------------------|--------|-------------------------------|------------------|-------------|
| China | | | | | |
| Industrie automobile | | | | | |
| SAIC Motor Corp Ltd - A Shares | 3 554 967 | CNY | 10 464 266 | 10 858 028 | 3,38 |
| | | | 10 464 266 | 10 858 028 | 3,38 |
| Autres entreprises | | | | | |
| Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A | 1 676 929 | CNY | 5 812 044 | 9 298 615 | 2,89 |
| | | | 5 812 044 | 9 298 615 | 2,89 |
| Biens de consommation | | | | | |
| Fuyao Glass Industry Group Co Ltd | 1 852 400 | HKD | 4 444 361 | 8 317 726 | 2,58 |
| Opple Lighting Co Ltd | 1 325 699 | CNY | 4 591 982 | 5 005 066 | 1,56 |
| Suofeiya Home Collection Co Ltd | 3 185 402 | CNY | 8 405 652 | 10 310 463 | 3,20 |
| | | | 17 441 995 | 23 633 255 | 7,34 |
| Équipements électroniques et électriques | | | | | |
| Midea Group Co Ltd - Actions A | 816 832 | CNY | 4 624 781 | 10 048 900 | 3,12 |
| TravelSky Technology Ltd | 6 628 000 | HKD | 11 443 075 | 13 064 246 | 4,06 |
| | | | 16 067 856 | 23 113 146 | 7,18 |
| Assurance | | | | | |
| China Life Insurance Co Ltd - Actions H | 4 603 000 | HKD | 11 039 773 | 8 296 546 | 2,58 |
| Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Actions H | 2 634 518 | HKD | 17 840 271 | 26 380 621 | 8,19 |
| | | | 28 880 044 | 34 677 167 | 10,77 |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd | 2 216 879 | CNY | 8 568 647 | 7 530 184 | 2,34 |
| Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd - Actions H | 2 184 305 | HKD | 1 587 932 | 4 033 738 | 1,25 |
| | | | 10 156 579 | 11 563 922 | 3,59 |
| Tabac et alcool | | | | | |
| Kweichow Moutai Co Ltd - Actions A | 7 969 | CNY | 395 773 | 1 989 819 | 0,62 |
| | | | 395 773 | 1 989 819 | 0,62 |
| Total pour la Chine | | | 89 218 557 115 133 952 | 35,77 | |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth China

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en EUR)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition EUR | Juste valeur EUR | % Actif net |
|---|----------------------------------|--------|------------------------------|------------------------|----------------|
| Hong Kong | | | | | |
| Assurance | | | | | |
| AIA Group Ltd | 1 329 800 | HKD | 10 697 855 | 13 315 889 | 4,14 |
| | | | 10 697 855 | 13 315 889 | 4,14 |
| Total pour Hong Kong | | | 10 697 855 | 13 315 889 | 4,14 |
| Luxembourg | | | | | |
| Textile | | | | | |
| Samsonite International SA | 7 962 000 | HKD | 17 974 158 | 11 531 058 | 3,58 |
| | | | 17 974 158 | 11 531 058 | 3,58 |
| Total pour le Luxembourg | | | 17 974 158 | 11 531 058 | 3,58 |
| Afrique du Sud | | | | | |
| Arts graphiques et édition | | | | | |
| Naspers Ltd | 118 948 | ZAR | 16 623 697 | 19 983 062 | 6,21 |
| | | | 16 623 697 | 19 983 062 | 6,21 |
| Total pour l'Afrique du Sud | | | 16 623 697 | 19 983 062 | 6,21 |
| Taiwan | | | | | |
| Semi-conducteurs | | | | | |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 679 046 | TWD | 2 838 472 | 10 468 425 | 3,25 |
| | | | 2 838 472 | 10 468 425 | 3,25 |
| Total pour Taiwan | | | 2 838 472 | 10 468 425 | 3,25 |
| | | | 226 383 202 | 271 963 693 | 84,49 |
| Actions | | | | | |
| Certificats de dépôts américains | | | | | |
| Îles Caïmans | | | | | |
| Sociétés holdings et financières | | | | | |
| Noah Holdings Ltd | 346 522 | USD | 11 604 336 | 13 540 286 | 4,21 |
| | | | 11 604 336 | 13 540 286 | 4,21 |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth China

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en EUR)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition EUR | Juste valeur EUR | % Actif net |
|---|----------------------------------|--------|------------------------------|------------------------|-------------------------------|
| Logiciel Internet | | | | | |
| JOYY Inc | 42 758 | USD | 2 934 717 | 2 794 969 | 0,87 |
| | | | 2 934 717 | 2 794 969 | 0,87 |
| Total pour les îles Caïmans | | | 14 539 053 | 16 335 255 | 5,08 |
| Certificats de dépôts américains | | | | | |
| | | | 14 539 053 | 16 335 255 | 5,08 |
| Certificats de dépôts américains sponsorisés | | | | | |
| îles Caïmans | | | | | |
| Industrie automobile | | | | | |
| Autohome Inc | 163 592 | USD | 11 587 673 | 13 319 468 | 4,14 |
| | | | 11 587 673 | 13 319 468 | 4,14 |
| Logiciel Internet | | | | | |
| Weibo Corp | 127 370 | USD | 5 170 786 | 4 267 007 | 1,33 |
| | | | 5 170 786 | 4 267 007 | 1,33 |
| Loisirs | | | | | |
| Trip.com Group Ltd | 230 571 | USD | 5 454 242 | 6 356 225 | 1,97 |
| | | | 5 454 242 | 6 356 225 | 1,97 |
| Total pour les îles Caïmans | | | 22 212 701 | 23 942 700 | 7,44 |
| Certificats de dépôts américains sponsorisés | | | | | |
| | | | 22 212 701 | 23 942 700 | 7,44 |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | | | | | |
| | | | 263 134 956 | 312 241 648 | 97,01 |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | | |
| Liquidités et autres actifs nets | | | | 9 638 645 | 2,99 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables | | | | 321 880 293 | 100,00 |
| | | | | | % Total de l'actif |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | | | | | 96,28 |

Comgest Growth India**ÉTAT DU PORTEFEUILLE**

Au 31 décembre 2020
(exprimé en USD)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition USD | Juste valeur USD | % Actif net |
|--|----------------------------|--------|------------------------|------------------|-------------|
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | | | | | |
| Actions | | | | | |
| Inde | | | | | |
| Industrie automobile | | | | | |
| Eicher Motors Ltd | 38 078 | INR | 1 026 043 | 1 318 551 | 1,14 |
| Endurance Technologies Ltd | 183 972 | INR | 2 155 803 | 3 394 931 | 2,94 |
| | | | 3 181 846 | 4 713 482 | 4,08 |
| Banques et établissements financiers | | | | | |
| Bandhan Bank Ltd | 770 121 | INR | 2 881 033 | 4 239 665 | 3,67 |
| HDFC Bank Ltd | 320 487 | INR | 5 090 864 | 6 299 878 | 5,46 |
| Housing Development Finance Corp Ltd | 283 343 | INR | 6 033 078 | 9 922 015 | 8,59 |
| | | | 14 004 975 | 20 461 558 | 17,72 |
| Autres entreprises | | | | | |
| Motherson Sumi Systems Ltd | 2 359 293 | INR | 3 292 569 | 5 334 190 | 4,62 |
| PVR Ltd | 122 851 | INR | 1 826 043 | 2 219 703 | 1,92 |
| | | | 5 118 612 | 7 553 893 | 6,54 |
| Industrie chimique | | | | | |
| Lupin Ltd | 239 217 | INR | 3 412 462 | 3 198 132 | 2,77 |
| Reliance Industries Ltd | 164 914 | INR | 4 642 048 | 4 480 848 | 3,88 |
| | | | 8 054 510 | 7 678 980 | 6,65 |
| Construction et matériaux de construction | | | | | |
| Larsen & Toubro Ltd | 320 088 | INR | 5 574 851 | 5 640 621 | 4,88 |
| | | | 5 574 851 | 5 640 621 | 4,88 |
| Alimentation et distilleries | | | | | |
| Varun Beverages Ltd | 405 000 | INR | 3 542 888 | 5 077 509 | 4,40 |
| | | | 3 542 888 | 5 077 509 | 4,40 |
| Sociétés holdings et financières | | | | | |
| Colgate-Palmolive India Ltd | 141 685 | INR | 1 276 551 | 3 035 178 | 2,63 |
| Shriram City Union Finance Ltd | 228 852 | INR | 4 628 936 | 3 325 943 | 2,88 |
| Shriram Transport Finance Co Ltd | 301 614 | INR | 3 796 316 | 4 319 836 | 3,74 |
| | | | 9 701 803 | 10 680 957 | 9,25 |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth India

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en USD)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition USD | Juste valeur USD | % Actif net |
|---|----------------------------|--------|------------------------|--------------------|--------------|
| Logiciel Internet | | | | | |
| Infosys Ltd | 323 911 | INR | 2 510 728 | 5 567 019 | 4,82 |
| | | | 2 510 728 | 5 567 019 | 4,82 |
| Diffusion d'actualités | | | | | |
| Bharti Airtel Ltd | 198 158 | INR | 1 167 735 | 1 381 217 | 1,20 |
| | | | 1 167 735 | 1 381 217 | 1,20 |
| Autres services | | | | | |
| Central Depository Services India Ltd | 302 399 | INR | 1 135 359 | 2 206 305 | 1,91 |
| | | | 1 135 359 | 2 206 305 | 1,91 |
| Pétrole | | | | | |
| Petronet LNG Ltd | 747 925 | INR | 1 342 297 | 2 534 459 | 2,19 |
| | | | 1 342 297 | 2 534 459 | 2,19 |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| Apollo Hospitals Enterprise Ltd | 72 762 | INR | 1 450 633 | 2 402 716 | 2,08 |
| Cipla Ltd | 312 545 | INR | 1 720 438 | 3 507 329 | 3,04 |
| Max Financial Services Ltd | 431 180 | INR | 2 448 133 | 3 983 557 | 3,45 |
| | | | 5 619 204 | 9 893 602 | 8,57 |
| Services publics | | | | | |
| Power Grid Corp of India Ltd | 978 061 | INR | 2 125 012 | 2 541 283 | 2,20 |
| REC Ltd | 1 643 851 | INR | 3 290 548 | 3 012 448 | 2,61 |
| | | | 5 415 560 | 5 553 731 | 4,81 |
| Sociétés immobilières | | | | | |
| Info Edge India Ltd | 62 788 | INR | 299 030 | 4 088 543 | 3,54 |
| Oberoi Realty Ltd | 356 554 | INR | 1 947 459 | 2 846 874 | 2,47 |
| | | | 2 246 489 | 6 935 417 | 6,01 |
| Transports | | | | | |
| Adani Ports & Special Economic Zone Ltd | 745 728 | INR | 3 784 521 | 4 937 169 | 4,28 |
| | | | 3 784 521 | 4 937 169 | 4,28 |
| Total pour l'Inde | | | 72 401 378 | 100 815 919 | 87,31 |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth India

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en USD)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition USD | Juste valeur USD | % Actif net |
|---|----------------------------------|--------|------------------------------|------------------------|----------------|
| Japon | | | | | |
| Industrie automobile | | | | | |
| Suzuki Motor Corp | 86 200 | JPY | 2 899 464 | 3 992 527 | 3,46 |
| | | | 2 899 464 | 3 992 527 | 3,46 |
| | | | | | |
| Total pour le Japon | | | 2 899 464 | 3 992 527 | 3,46 |
| États-Unis d'Amérique | | | | | |
| Logiciel Internet | | | | | |
| Cognizant Technology Solutions Corp | 90 975 | USD | 5 816 353 | 7 455 401 | 6,46 |
| | | | 5 816 353 | 7 455 401 | 6,46 |
| | | | | | |
| Total pour les États-Unis d'Amérique | | | 5 816 353 | 7 455 401 | 6,46 |
| | | | 81 117 195 112 263 847 | | 97,23 |
| Actions | | | | | |
| | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | | | | | |
| Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé | | | | | |
| Actions | | | | | |
| Pakistan | | | | | |
| Industrie automobile | | | | | |
| PAK Suzuki Motor Co Ltd | 868 000 | PKR | 1 449 694 | 1 314 259 | 1,14 |
| | | | 1 449 694 | 1 314 259 | 1,14 |
| | | | | | |
| Total Pakistan | | | 1 449 694 | 1 314 259 | 1,14 |
| | | | 1 449 694 | 1 314 259 | 1,14 |
| Actions | | | | | |
| | | | | | |
| Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé | | | | | |
| | | | | | |
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | | |
| | | | | | |
| Liquidités et autres actifs nets | | | | 1 885 188 | 1,63 |
| | | | | | |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables | | | | 115 463 294 | 100,00 |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth India

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en USD)

| Total de l'actif | % |
|--|-------|
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | 96,92 |
| Autres valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé | 1,13 |

Comgest Growth Latin America

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en EUR)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition EUR | Juste valeur EUR | % Actif net |
|--|----------------------------|--------|------------------------|------------------|-------------|
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | | | | | |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | | | | | |
| Actions | | | | | |
| Brésil | | | | | |
| Industrie automobile | | | | | |
| Localiza Rent a Car SA | 66 809 | BRL | 308 946 | 724 816 | 3,52 |
| | | | 308 946 | 724 816 | 3,52 |
| Autres entreprises | | | | | |
| Atacadao SA | 147 900 | BRL | 456 625 | 451 237 | 2,19 |
| | | | 456 625 | 451 237 | 2,19 |
| Construction et matériaux de construction | | | | | |
| Duratex SA | 156 582 | BRL | 235 728 | 471 566 | 2,29 |
| | | | 235 728 | 471 566 | 2,29 |
| Biens de consommation | | | | | |
| Arezzo Industria e Comercio SA | 87 778 | BRL | 588 288 | 941 676 | 4,58 |
| M Dias Branco SA | 60 807 | BRL | 323 339 | 325 879 | 1,58 |
| | | | 911 627 | 1 267 555 | 6,16 |
| Produits forestiers et industrie papetière | | | | | |
| Klabin SA | 212 157 | BRL | 737 480 | 883 629 | 4,30 |
| | | | 737 480 | 883 629 | 4,30 |
| Sociétés holdings et financières | | | | | |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | 101 836 | BRL | 639 826 | 993 142 | 4,83 |
| | | | 639 826 | 993 142 | 4,83 |
| Assurance | | | | | |
| BB Seguridade Participacoes SA | 183 486 | BRL | 690 915 | 855 447 | 4,16 |
| Odontoprev SA | 272 790 | BRL | 660 083 | 624 526 | 3,03 |
| | | | 1 350 998 | 1 479 973 | 7,19 |
| Logiciel Internet | | | | | |
| Linx SA | 67 992 | BRL | 203 637 | 400 760 | 1,95 |
| TOTVS SA | 141 791 | BRL | 412 540 | 640 754 | 3,11 |
| | | | 616 177 | 1 041 514 | 5,06 |

Comgest Growth Latin America

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en EUR)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition EUR | Juste valeur EUR | % Actif net |
|--|----------------------------|--------|------------------------|-------------------|--------------|
| Mécanique et machines-outils | | | | | |
| Mills Estruturas e Servicos de Engenharia SA | 469 100 | BRL | 419 943 | 453 941 | 2,21 |
| WEG SA | 44 227 | BRL | 274 710 | 527 074 | 2,56 |
| | | | 694 653 | 981 015 | 4,77 |
| Pharmacie et cosmétiques | | | | | |
| Raia Drogasil SA | 107 700 | BRL | 373 957 | 424 335 | 2,06 |
| | | | 373 957 | 424 335 | 2,06 |
| Services publics | | | | | |
| Engie Brasil Energia SA | 99 664 | BRL | 640 312 | 689 060 | 3,35 |
| | | | 640 312 | 689 060 | 3,35 |
| Commerce de détail | | | | | |
| Lojas Renner SA | 109 434 | BRL | 583 832 | 749 720 | 3,64 |
| | | | 583 832 | 749 720 | 3,64 |
| Transports | | | | | |
| CCR SA | 351 278 | BRL | 689 736 | 744 521 | 3,62 |
| Rumo SA | 163 900 | BRL | 582 910 | 496 184 | 2,41 |
| | | | 1 272 646 | 1 240 705 | 6,03 |
| Total pour le Brésil | | | 8 822 807 | 11 398 267 | 55,39 |
| Îles Caïmans | | | | | |
| Sociétés holdings et financières | | | | | |
| Pagseguro Digital Ltd | 18 030 | USD | 566 253 | 838 173 | 4,07 |
| | | | 566 253 | 838 173 | 4,07 |
| Total pour les Îles Caïmans | | | 566 253 | 838 173 | 4,07 |
| Chili | | | | | |
| Agriculture et pêche | | | | | |
| Salmones Camanchaca SA | 51 845 | CLP | 364 240 | 275 210 | 1,34 |
| | | | 364 240 | 275 210 | 1,34 |
| Pétrole | | | | | |
| Empresas COPEC SA | 83 171 | CLP | 739 360 | 689 572 | 3,35 |
| | | | 739 360 | 689 572 | 3,35 |

Comgest Growth Latin America

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en EUR)

| Valeur | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition EUR | Juste valeur EUR | % Actif net |
|---|----------------------------|--------|------------------------|--------------------|--------------|
| Commerce de détail | | | | | |
| Falabella SA | 296 271 | CLP | 1 436 559 1 436 559 | 896 019 896 019 | 4,35 4,35 |
| Total pour le Chili | | | 2 540 159 | 1 860 801 | 9,04 |
| Colombie | | | | | |
| Alimentation et distilleries | | | | | |
| Grupo Nutresa SA | 79 996 | COP | 599 170 599 170 | 458 185 458 185 | 2,23 2,23 |
| Total pour la Colombie | | | 599 170 | 458 185 | 2,23 |
| Luxembourg | | | | | |
| Sociétés holdings et financières | | | | | |
| Globant SA | 2 443 | USD | 97 612 97 612 | 434 491 434 491 | 2,11 2,11 |
| Total pour le Luxembourg | | | 97 612 | 434 491 | 2,11 |
| Mexique | | | | | |
| Banques et établissements financiers | | | | | |
| PLA Administradora Industrial S de RL de CV | 431 166 | MXN | 541 818 541 818 | 541 880 541 880 | 2,63 2,63 |
| Sociétés holdings et financières | | | | | |
| Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV | 285 375 | MXN | 441 007 441 007 | 555 186 555 186 | 2,70 2,70 |
| Loisirs | | | | | |
| Hoteles City Express SAB de CV | 942 953 | MXN | 925 885 925 885 | 203 057 203 057 | 0,99 0,99 |
| Services publics | | | | | |
| Infraestructura Energetica Nova SAB de CV | 187 327 | MXN | 721 561 721 561 | 599 712 599 712 | 2,91 2,91 |
| Commerce de détail | | | | | |
| Wal-Mart de Mexico SAB de CV | 311 900 | MXN | 686 591 686 591 | 715 149 715 149 | 3,47 3,47 |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth Latin America

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en EUR)

| Valeur | | Quantité / Valeur nominale | Devise | Coût d'acquisition EUR | Juste valeur EUR | % Actif net |
|---|--------|----------------------------|---------|------------------------|-------------------|--------------|
| Tabac et alcool | | | | | | |
| Fomento Economico Mexicano SAB de CV | 80 313 | MXN | 590 957 | 497 200 | 2,42 | |
| | | | 590 957 | 497 200 | 2,42 | |
| Total pour le Mexique | | | | 3 907 819 | 3 112 184 | 15,12 |
| Panama | | | | | | |
| Commerce de détail | | | | | | |
| InRetail Peru Corp | 13 500 | USD | 379 536 | 432 512 | 2,10 | |
| | | | 379 536 | 432 512 | 2,10 | |
| Total pour le Panama | | | | 379 536 | 432 512 | 2,10 |
| États-Unis d'Amérique | | | | | | |
| Logiciel Internet | | | | | | |
| MercadoLibre Inc | 769 | USD | 478 344 | 1 052 874 | 5,12 | |
| | | | 478 344 | 1 052 874 | 5,12 | |
| Total pour les États-Unis d'Amérique | | | | 478 344 | 1 052 874 | 5,12 |
| Actions | | | | | | |
| | | | | 17 391 700 | 19 587 487 | 95,18 |
| Certificats de dépôts américains sponsorisés | | | | | | |
| Brésil | | | | | | |
| Technologie aérospatiale | | | | | | |
| Embraer SA | 59 232 | USD | 884 803 | 329 672 | 1,60 | |
| | | | 884 803 | 329 672 | 1,60 | |
| Diffusion d'actualités | | | | | | |
| Telefonica Brasil SA | 55 330 | USD | 475 555 | 400 205 | 1,94 | |
| | | | 475 555 | 400 205 | 1,94 | |
| Total pour le Brésil | | | | 1 360 358 | 729 877 | 3,54 |
| Certificats de dépôts américains sponsorisés | | | | | | |
| | | | | 1 360 358 | 729 877 | 3,54 |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | | | | | | |
| | | | | 18 752 058 | 20 317 364 | 98,72 |

Comgest Growth Latin America

ÉTAT DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2020
(exprimé en EUR)

| Valeur | Coût d'acquisition EUR | Juste valeur EUR | % Actif net |
|--|------------------------|------------------|--------------------|
| Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat | 18 752 058 | 20 317 364 | 98,72 |
| Liquidités et autres actifs nets | 262 437 | | 1,28 |
| Total de l'actif net attribuable aux détenteurs d'actions de participation rachetables | 20 579 801 | | 100,00 |
| | | | % Total de l'actif |
| Valeurs mobilières admises à la cote d'une bourse officielle | | | 98,42 |

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE
pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

Achats

| Valeur | Quantité | Montant de règlement (USD) | % du Total Achats |
|---|-----------|----------------------------|-------------------|
| Housing Development Finance Corp Ltd | 1 396 882 | 34 317 724 | 7,32 |
| Alibaba Group Holding Ltd | 117 762 | 28 204 818 | 6,01 |
| Facebook Inc - Actions A | 116 501 | 25 363 603 | 5,41 |
| Roche Holding AG | 61 043 | 21 393 721 | 4,56 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 340 370 | 20 771 427 | 4,43 |
| NetEase Inc | 213 696 | 20 223 512 | 4,31 |
| AIA Group Ltd | 1 787 600 | 18 081 945 | 3,85 |
| Tencent Holdings Ltd | 294 600 | 17 403 514 | 3,71 |
| Daikin Industries Ltd | 114 300 | 17 005 607 | 3,63 |
| Alphabet Inc – Actions A | 11 330 | 16 305 218 | 3,48 |
| NetEase Inc | 857 500 | 15 673 720 | 3,34 |
| Eli Lilly & Co | 98 429 | 14 917 554 | 3,18 |
| Visa Inc - Actions A | 78 817 | 14 466 779 | 3,08 |
| Microsoft Corp | 76 572 | 14 230 166 | 3,03 |
| MTU Aero Engines AG | 66 661 | 13 256 816 | 2,83 |
| Amadeus IT Group SA - A Shares | 223 536 | 12 726 264 | 2,71 |
| Medtronic PLC | 112 653 | 11 927 243 | 2,54 |
| Hikari Tsushin Inc | 49 900 | 11 376 287 | 2,43 |
| Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Actions H | 1 080 000 | 11 222 402 | 2,39 |
| Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A | 2 103 748 | 10 376 221 | 2,21 |
| Becton Dickinson and Co | 39 498 | 9 753 697 | 2,08 |
| L'Oréal SA | 28 305 | 8 977 712 | 1,91 |
| LMVH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | 23 537 | 8 940 449 | 1,91 |
| SAP SE | 67 813 | 8 560 935 | 1,83 |
| Walmart Inc | 64 697 | 8 318 792 | 1,77 |
| Johnson & Johnson | 55 585 | 8 160 578 | 1,74 |
| Hoya Corp | 82 100 | 8 143 636 | 1,74 |
| Intuit Inc | 26 046 | 7 259 236 | 1,55 |
| Autohome Inc | 84 549 | 7 133 145 | 1,52 |
| Unilever PLC | 118 681 | 6 657 830 | 1,42 |
| Shin-Etsu Chemical Co Ltd | 50 800 | 6 081 412 | 1,30 |
| Ecolab Inc | 26 465 | 5 202 869 | 1,11 |
| Heineken NV | 54 214 | 4 920 114 | 1,05 |
| Fast Retailing Co Ltd | 8 400 | 4 710 464 | 1,00 |

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2020**Ventes**

| Valeur | Quantité | Montant de règlement (USD) | % du Total Ventes |
|--|-----------------|-----------------------------------|--------------------------|
| Becton Dickinson and Co | 108 835 | 26 126 016 | 9,78 |
| Oracle Corp | 512 252 | 24 073 931 | 9,01 |
| Pan Pacific International Holdings Corp | 1 236 200 | 24 061 969 | 9,01 |
| Heineken NV | 248 591 | 23 500 827 | 8,80 |
| Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Actions H | 2 007 500 | 21 523 590 | 8,06 |
| Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd - Actions A | 3 740 393 | 19 370 209 | 7,25 |
| Nidec Corp | 204 600 | 13 904 939 | 5,20 |
| Medtronic PLC | 117 679 | 11 866 831 | 4,44 |
| Walmart Inc | 76 780 | 10 284 815 | 3,85 |
| Eli Lilly & Co | 65 203 | 9 613 963 | 3,60 |
| Johnson & Johnson | 57 851 | 7 946 725 | 2,97 |
| Hoya Corp | 65 600 | 6 341 042 | 2,37 |
| SAP SE | 48 199 | 5 980 377 | 2,24 |
| L'oreal SA | 17 564 | 5 504 851 | 2,06 |
| Unilever PLC | 103 921 | 5 486 502 | 2,05 |
| Ecolab Inc | 26 489 | 5 287 313 | 1,98 |
| Kweichow Moutai Co Ltd - Actions A | 21 700 | 4 974 111 | 1,86 |
| Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A | 958 200 | 4 519 209 | 1,69 |
| Fast Retailing Co Ltd | 6 400 | 4 156 739 | 1,56 |
| Roche Holding AG | 8 781 | 3 025 942 | 1,13 |
| Microsoft Corp | 17 194 | 2 994 310 | 1,12 |
| Autohome Inc | 33 864 | 2 826 644 | 1,06 |

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth World Plus¹

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

Achats

| Valeur | Quantité | Montant de règlement (USD) | % du Total Achats |
|---|----------|----------------------------|-------------------|
| Microsoft Corp | 2 081 | 448 669 | 4,91 |
| Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A | 71 900 | 420 907 | 4,61 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 4 177 | 414 151 | 4,54 |
| Roche Holding AG | 1 132 | 379 803 | 4,16 |
| Alibaba Group Holding Ltd | 1 330 | 366 648 | 4,02 |
| Hoya Corp | 2 700 | 366 594 | 4,01 |
| NetEase Inc | 19 400 | 361 473 | 3,96 |
| Visa Inc - Actions A | 1 684 | 355 453 | 3,89 |
| Housing Development Finance Corp Ltd 30/06/2025 | 11 552 | 351 211 | 3,85 |
| Alphabet Inc – Actions A | 193 | 344 347 | 3,77 |
| Hikari Tsushin Inc | 1 400 | 343 488 | 3,76 |
| Intuit Inc | 946 | 337 038 | 3,69 |
| AIA Group Ltd | 28 600 | 327 860 | 3,59 |
| Medtronic PLC | 2 674 | 306 653 | 3,36 |
| Eli Lilly & Co | 2 028 | 302 852 | 3,32 |
| Tencent Holdings Ltd | 4 000 | 301 401 | 3,30 |
| L'Oréal SA | 806 | 299 064 | 3,28 |
| Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Actions H | 24 500 | 291 175 | 3,19 |
| Experian PLC | 8 095 | 281 190 | 3,08 |
| Shin-Etsu Chemical Co Ltd | 1 700 | 277 224 | 3,04 |
| Johnson & Johnson | 1 713 | 247 959 | 2,72 |
| Amadeus IT Group SA - A Shares | 3 421 | 247 151 | 2,71 |
| Autohome Inc | 2 324 | 244 724 | 2,68 |
| Daikin Industries Ltd | 1 000 | 227 784 | 2,49 |
| Unilever PLC | 3 559 | 218 352 | 2,39 |
| SAP SE | 1 598 | 192 315 | 2,11 |
| Ecolab Inc | 782 | 175 611 | 1,92 |
| Fast Retailing Co Ltd | 200 | 161 829 | 1,77 |
| Becton Dickinson and Co | 675 | 154 594 | 1,69 |
| Keyence Corp | 300 | 154 481 | 1,69 |
| Church & Dwight Co Inc | 1 328 | 114 693 | 1,26 |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | 192 | 114 489 | 1,25 |

Ventes

| Valeur | Quantité | Montant de règlement (USD) | % du Total Ventes |
|---|----------|----------------------------|-------------------|
| Aucune opération de vente n'a été effectuée au cours de l'exercice. | | | |

¹Comgest Growth World Plus a été lancé le 27 novembre 2020.

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2020**Achats**

| Valeur | Quantité | Montant de règlement (EUR) | % du Total Achats |
|---|-----------------|-----------------------------------|--------------------------|
| Housing Development Finance Corp Ltd | 126 594 | 2 657 364 | 7,13 |
| Facebook Inc - Actions A | 12 203 | 2 321 767 | 6,23 |
| Alibaba Group Holding Ltd | 10 654 | 2 212 004 | 5,93 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 34 980 | 1 808 416 | 4,85 |
| Roche Holding AG | 5 373 | 1 691 680 | 4,54 |
| NetEase Inc | 19 948 | 1 647 367 | 4,42 |
| Daikin Industries Ltd | 11 600 | 1 525 185 | 4,09 |
| Tencent Holdings Ltd | 27 600 | 1 375 999 | 3,69 |
| Alphabet Inc – Actions A | 1 074 | 1 319 352 | 3,54 |
| AIA Group Ltd | 148 400 | 1 291 501 | 3,46 |
| MTU Aero Engines AG | 7 302 | 1 261 727 | 3,38 |
| Amadeus IT Group SA - A Shares | 24 298 | 1 214 105 | 3,26 |
| Visa Inc - Actions A | 7 467 | 1 187 196 | 3,18 |
| Eli Lilly & Co | 8 608 | 1 123 577 | 3,01 |
| Microsoft Corp | 6 841 | 1 081 559 | 2,90 |
| Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Actions H | 104 000 | 974 537 | 2,61 |
| NetEase Inc | 60 600 | 926 613 | 2,49 |
| Medtronic PLC | 9 781 | 923 314 | 2,48 |
| Hikari Tsushin Inc | 4 300 | 857 355 | 2,30 |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | 2 583 | 852 848 | 2,29 |
| Becton Dickinson and Co | 3 339 | 753 076 | 2,02 |
| SAP SE | 6 633 | 731 094 | 1,96 |
| Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A | 163 699 | 681 232 | 1,83 |
| L'Oréal SA | 2 319 | 610 529 | 1,64 |
| Hoya Corp | 7 000 | 601 532 | 1,61 |
| Walmart Inc | 5 159 | 582 941 | 1,56 |
| Johnson & Johnson | 4 389 | 572 914 | 1,54 |
| Intuit Inc | 2 408 | 565 555 | 1,52 |
| Autohome Inc | 7 281 | 534 010 | 1,43 |
| Unilever PLC | 9 652 | 481 128 | 1,29 |
| Heineken NV | 5 756 | 476 749 | 1,28 |
| Shin-Etsu Chemical Co Ltd | 4 200 | 432 678 | 1,16 |
| Ecolab Inc | 2 220 | 376 257 | 1,01 |

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2020**Ventes**

| Valeur | Quantité | Montant de règlement (EUR) | % du Total Ventes |
|--|-----------------|-----------------------------------|--------------------------|
| Becton Dickinson and Co | 12 996 | 2 786 628 | 7,33 |
| Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Actions H | 271 000 | 2 490 683 | 6,55 |
| Heineken NV | 29 061 | 2 417 048 | 6,36 |
| Oracle Corp | 55 490 | 2 361 246 | 6,21 |
| Pan Pacific International Holdings Corp | 130 400 | 2 215 080 | 5,83 |
| Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd - Actions A | 404 303 | 1 887 947 | 4,97 |
| Medtronic PLC | 17 624 | 1 602 147 | 4,22 |
| Walmart Inc | 11 827 | 1 371 161 | 3,61 |
| Eli Lilly & Co | 9 984 | 1 350 479 | 3,55 |
| Nidec Corp | 22 600 | 1 313 400 | 3,46 |
| Johnson & Johnson | 9 505 | 1 205 073 | 3,17 |
| Hoya Corp | 12 200 | 1 049 826 | 2,76 |
| SAP SE | 9 137 | 1 011 571 | 2,66 |
| Microsoft Corp | 6 012 | 1 001 295 | 2,63 |
| L'Oreal SA | 3 575 | 968 664 | 2,55 |
| Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A | 234 200 | 960 085 | 2,53 |
| Unilever PLC | 17 656 | 845 557 | 2,22 |
| Roche Holding AG | 2 770 | 834 923 | 2,20 |
| Visa Inc - Actions A | 4 718 | 786 769 | 2,07 |
| Ecolab Inc | 4 360 | 768 222 | 2,02 |
| Hikari Tsushin Inc | 3 800 | 703 544 | 1,85 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 12 115 | 620 012 | 1,63 |
| Fast Retailing Co Ltd | 1 200 | 608 332 | 1,60 |
| Amadeus IT Group SA - A Shares | 11 592 | 568 583 | 1,50 |
| Shin-Etsu Chemical Co Ltd | 5 500 | 557 680 | 1,47 |
| Kweichow Moutai Co Ltd - Actions A | 2 900 | 553 984 | 1,46 |
| Alphabet Inc – Actions A | 445 | 543 304 | 1,43 |
| AIA Group Ltd | 62 400 | 537 636 | 1,41 |
| Autohome Inc | 7 354 | 530 806 | 1,40 |
| Facebook Inc - Actions A | 2 777 | 524 781 | 1,38 |
| Tencent Holdings Ltd | 9 000 | 479 980 | 1,26 |
| Intuit Inc | 1 714 | 431 950 | 1,14 |
| Alibaba Group Holding Ltd | 1 971 | 394 041 | 1,04 |

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2020**Achats**

| Valeur | Quantité | Montant de règlement (USD) | % du Total Achats |
|---|-----------------|-----------------------------------|--------------------------|
| Housing Development Finance Corp Ltd | 27 309 | 642 158 | 7,84 |
| Pernod Ricard SA | 3 632 | 641 163 | 7,82 |
| Novo Nordisk A/S - Actions B | 9 964 | 637 742 | 7,78 |
| NetEase Inc | 6 816 | 503 804 | 6,15 |
| Alibaba Group Holding Ltd | 1 626 | 393 118 | 4,80 |
| MTU Aero Engines AG | 1 791 | 388 862 | 4,75 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 5 364 | 334 053 | 4,08 |
| Amadeus IT Group SA - A Shares | 5 154 | 320 142 | 3,91 |
| Roche Holding AG | 913 | 317 101 | 3,87 |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | 646 | 272 700 | 3,33 |
| AIA Group Ltd | 25 400 | 263 093 | 3,21 |
| Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Actions H | 23 000 | 261 014 | 3,19 |
| Tencent Holdings Ltd | 4 100 | 241 230 | 2,94 |
| Hikari Tsushin Inc | 1 000 | 234 145 | 2,86 |
| Hoya Corp | 2 000 | 206 944 | 2,53 |
| Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A | 42 700 | 198 166 | 2,42 |
| L'oreal SA | 616 | 191 348 | 2,34 |
| SAP SE | 1 460 | 186 265 | 2,27 |
| Daikin Industries Ltd | 1 100 | 182 092 | 2,22 |
| Autohome Inc | 1 980 | 166 903 | 2,04 |
| Shin-Etsu Chemical Co Ltd | 1 200 | 156 454 | 1,91 |
| Experian PLC | 4 421 | 155 672 | 1,90 |
| Unilever PLC | 2 645 | 154 860 | 1,89 |
| EssilorLuxottica SA | 1 021 | 148 314 | 1,81 |
| Kweichow Moutai Co Ltd - Actions A | 900 | 147 407 | 1,80 |
| Heineken NV | 1 327 | 135 502 | 1,65 |
| Straumann Holding AG | 126 | 119 424 | 1,46 |
| NetEase Inc | 6 600 | 118 182 | 1,44 |
| Pan Pacific International Holdings Corp | 5 100 | 101 202 | 1,23 |
| Hamamatsu Photonics KK | 2 200 | 98 352 | 1,20 |

¹ À compter du 19 décembre 2019, Comgest Growth EAFE Plus a été renommé Comgest Growth EAFE.

COMGEST GROWTH plc

Comgest Growth EAFE¹

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

Ventes

| Valeur | Quantité | Montant de règlement (USD) | % du Total Ventes |
|--|----------|----------------------------|-------------------|
| Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd - Actions A | 131 958 | 676 282 | 9,16 |
| Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Actions H | 49 500 | 533 579 | 7,23 |
| Fomento Economico Mexicano SAB de CV | 7 162 | 501 769 | 6,79 |
| Heineken NV | 4 031 | 382 745 | 5,18 |
| Nidec Corp | 5 900 | 377 690 | 5,11 |
| SAP SE | 2 918 | 369 171 | 5,00 |
| Pan Pacific International Holdings Corp | 17 800 | 341 391 | 4,62 |
| L'Oreal SA | 1 153 | 334 243 | 4,53 |
| Kweichow Moutai Co Ltd - Actions A | 1 400 | 286 146 | 3,87 |
| Hamamatsu Photonics KK | 5 600 | 264 761 | 3,59 |
| Daikin Industries Ltd | 1 900 | 261 238 | 3,54 |
| Hoya Corp | 2 700 | 253 530 | 3,43 |
| Hikari Tsushin Inc | 1 200 | 244 753 | 3,31 |
| Coloplast A/S - Actions B | 1 785 | 244 400 | 3,31 |
| Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A | 51 300 | 243 835 | 3,30 |
| Kose Corp | 1 800 | 232 853 | 3,15 |
| Fast Retailing Co Ltd | 300 | 171 398 | 2,32 |
| Shin-Etsu Chemical Co Ltd | 1 400 | 162 647 | 2,20 |
| Keyence Corp | 400 | 160 054 | 2,17 |
| Roche Holding AG | 420 | 147 225 | 1,99 |
| Unilever PLC | 2 776 | 142 466 | 1,93 |
| AIA Group Ltd | 13 400 | 127 238 | 1,72 |
| Autohome Inc | 1 498 | 121 914 | 1,65 |
| Experian PLC | 2 868 | 89 116 | 1,21 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 1 604 | 82 756 | 1,12 |
| Tencent Holdings Ltd | 1 500 | 80 479 | 1,09 |
| EssilorLuxottica SA | 615 | 74 878 | 1,01 |

¹ À compter du 19 décembre 2019, Comgest Growth EAFE Plus a été renommé Comgest Growth EAFE.

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2020**Achats**

| Valeur | Quantité | Montant de règlement (USD) | % du Total Achats |
|-------------------------------|----------|----------------------------|-------------------|
| Analog Devices Inc | 61 000 | 6 765 363 | 9,30 |
| Estee Lauder Cos Inc | 31 000 | 5 193 924 | 7,14 |
| OTIS Worldwide Corp | 90 100 | 5 012 418 | 6,89 |
| CMS Energy Corp | 84 900 | 4 737 397 | 6,51 |
| Activision Blizzard Inc | 59 100 | 4 247 523 | 5,84 |
| Intuit Inc | 11 400 | 3 911 184 | 5,38 |
| Alphabet Inc – Actions A | 2 400 | 3 198 209 | 4,40 |
| Eli Lilly & Co | 20 900 | 3 080 403 | 4,24 |
| Avery Dennison Corp | 26 000 | 3 080 174 | 4,24 |
| Facebook Inc - Actions A | 12 200 | 2 976 864 | 4,09 |
| Oracle Corp | 50 100 | 2 949 782 | 4,06 |
| Equifax Inc | 15 400 | 2 753 636 | 3,79 |
| Omnicom Group Inc | 41 500 | 2 267 276 | 3,12 |
| Becton Dickinson and Co | 9 100 | 2 085 589 | 2,87 |
| Comcast Corp - Actions A | 43 000 | 1 782 559 | 2,45 |
| Amazon.com Inc | 630 | 1 754 571 | 2,41 |
| Ulta Beauty Inc | 9 400 | 1 738 274 | 2,39 |
| New York Times Co/The | 35 000 | 1 654 971 | 2,28 |
| Apple Inc | 108 500 | 1 550 782 | 2,13 |
| Cisco Systems Inc | 35 800 | 1 467 954 | 2,02 |
| Medtronic PLC | 12 500 | 1 375 142 | 1,89 |
| Trex Co Inc | 19 000 | 1 300 701 | 1,79 |
| Paychex Inc | 18 000 | 1 283 562 | 1,76 |
| Service Corp International/US | 29 000 | 1 181 487 | 1,62 |
| Microsoft Corp | 6 000 | 1 122 073 | 1,54 |
| BioMarin Pharmaceutical Inc | 14 300 | 1 110 532 | 1,53 |
| Walmart Inc | 8 300 | 1 004 676 | 1,38 |

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2020**Ventes**

| Valeur | Quantité | Montant de règlement (USD) | % du Total Ventes |
|----------------------------|-----------------|-----------------------------------|--------------------------|
| Becton Dickinson and Co | 33 400 | 7 950 716 | 12,46 |
| Tyler Technologies Inc | 22 200 | 7 274 351 | 11,40 |
| Raytheon Technologies Corp | 56 500 | 7 192 056 | 11,27 |
| CMS Energy Corp | 74 900 | 4 620 284 | 7,24 |
| Walmart Inc | 29 300 | 3 528 035 | 5,53 |
| Eli Lilly & Co | 25 200 | 3 484 641 | 5,46 |
| Equifax Inc | 24 600 | 3 362 280 | 5,27 |
| Aramark | 102 200 | 2 875 568 | 4,50 |
| Alphabet Inc – Actions A | 1 900 | 2 665 121 | 4,18 |
| Microsoft Corp | 13 000 | 2 135 773 | 3,35 |
| Visa Inc - Actions A | 10 900 | 1 961 376 | 3,07 |
| Verisk Analytics Inc | 9 200 | 1 687 717 | 2,64 |
| Estee Lauder Cos Inc | 6 500 | 1 653 433 | 2,59 |
| Activision Blizzard Inc | 25 400 | 1 554 233 | 2,43 |
| Comcast Corp - Actions A | 30 900 | 1 352 058 | 2,12 |
| Apple Inc | 5 700 | 1 317 479 | 2,06 |
| Church & Dwight Co Inc | 15 900 | 1 114 919 | 1,75 |
| Medtronic PLC | 9 600 | 1 082 772 | 1,70 |
| Johnson & Johnson | 6 100 | 885 034 | 1,39 |
| Amazon.com Inc | 410 | 846 232 | 1,33 |
| Cisco Systems Inc | 18 700 | 806 596 | 1,26 |
| Oracle Corp | 13 100 | 720 755 | 1,13 |
| Facebook Inc - Actions A | 3 200 | 660 727 | 1,04 |
| Avery Dennison Corp | 5 300 | 657 917 | 1,03 |

Comgest Growth Japan**MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2020****Achats**

| Valeur | Quantité | Montant de règlement (JPY) | % du Total Achats |
|---|-----------|----------------------------|-------------------|
| Kobe Bussan Co Ltd | 4 599 600 | 11 550 949 645 | 5,88 |
| Japan Airport Terminal Co Ltd | 2 176 000 | 10 796 029 184 | 5,49 |
| Suzuki Motor Corp | 2 396 200 | 10 341 117 441 | 5,26 |
| Chugai Pharmaceutical Co Ltd | 2 271 800 | 9 697 160 771 | 4,93 |
| CyberAgent Inc | 1 859 900 | 9 662 662 620 | 4,92 |
| FANUC Corp | 434 200 | 9 414 248 176 | 4,79 |
| Dai-ichi Life Holdings Inc | 5 366 900 | 8 700 975 900 | 4,43 |
| Kose Corp | 618 400 | 8 569 572 730 | 4,36 |
| Shimano Inc | 388 400 | 8 516 660 589 | 4,33 |
| SoftBank Group Corp | 1 008 000 | 6 337 686 303 | 3,22 |
| Yamaha Corp | 1 139 800 | 6 330 809 725 | 3,22 |
| Sysmex Corp | 809 100 | 6 276 051 183 | 3,19 |
| Recruit Holdings Co Ltd | 1 627 300 | 5 978 937 924 | 3,04 |
| Kobayashi Pharmaceutical Co Ltd | 578 000 | 5 632 051 422 | 2,87 |
| Oriental Land Co Ltd | 348 000 | 5 500 742 861 | 2,80 |
| Workman Co Ltd | 625 300 | 5 318 913 056 | 2,71 |
| ORIX Corp | 3 195 400 | 5 059 909 755 | 2,57 |
| Pigeon Corp | 1 166 500 | 5 058 987 338 | 2,57 |
| PeptiDream Inc | 1 006 900 | 4 962 167 565 | 2,52 |
| Hikari Tsushin Inc | 188 200 | 4 702 838 851 | 2,39 |
| Sushiro Global Holdings Ltd | 1 143 500 | 3 705 517 584 | 1,89 |
| Nihon M&A Center Inc | 647 300 | 3 613 101 711 | 1,84 |
| Nidec Corp | 402 500 | 3 533 206 949 | 1,80 |
| Fast Retailing Co Ltd | 56 200 | 3 383 112 830 | 1,72 |
| Hoya Corp | 316 100 | 3 234 502 844 | 1,65 |
| Daifuku Co Ltd | 379 100 | 2 960 680 383 | 1,51 |
| Asahi Intecc Co Ltd | 962 800 | 2 952 169 509 | 1,50 |
| Pan Pacific International Holdings Corp | 1 246 200 | 2 925 516 849 | 1,49 |
| Daikin Industries Ltd | 178 000 | 2 732 564 313 | 1,39 |
| Hamamatsu Photonics KK | 539 200 | 2 545 826 073 | 1,30 |
| Murata Manufacturing Co Ltd | 359 500 | 2 325 045 609 | 1,18 |
| MonotaRO Co Ltd | 683 700 | 2 284 412 182 | 1,16 |
| M3 Inc | 571 800 | 2 239 198 976 | 1,14 |

Comgest Growth Japan**MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2020****Ventes¹**

| Valeur | Quantité | Montant de règlement (JPY) | % du Total Ventes |
|-----------------------------|-----------------|-----------------------------------|--------------------------|
| LINE Corp | 1 062 000 | 5 654 044 669 | 9,56 |
| M3 Inc | 812 600 | 5 077 213 378 | 8,59 |
| Hoya Corp | 512 600 | 4 919 733 185 | 8,32 |
| Amada Co Ltd | 4 039 800 | 4 673 162 407 | 7,90 |
| GMO Payment Gateway Inc | 397 200 | 4 443 094 107 | 7,52 |
| ZOZO Inc | 1 994 800 | 3 850 952 828 | 6,51 |
| Hikari Tsushin Inc | 150 700 | 3 715 999 557 | 6,28 |
| Persol Holdings Co Ltd | 2 470 300 | 3 541 443 931 | 5,99 |
| MonotaRO Co Ltd | 743 200 | 3 476 889 158 | 5,88 |
| Yakult Honsha Co Ltd | 599 100 | 3 288 043 321 | 5,56 |
| Relo Group Inc | 1 039 300 | 2 819 860 981 | 4,77 |
| Makita Corp | 613 100 | 2 486 869 513 | 4,21 |
| PeptiDream Inc | 492 100 | 2 123 617 762 | 3,59 |
| Sysmex Corp | 269 500 | 1 858 984 247 | 3,14 |
| Nihon M&A Center Inc | 344 800 | 1 777 652 291 | 3,01 |
| Obic Co Ltd | 79 900 | 1 459 387 931 | 2,47 |
| Disco Corp | 55 400 | 1 318 659 807 | 2,23 |
| Oriental Land Co Ltd | 91 400 | 1 300 605 647 | 2,20 |
| Murata Manufacturing Co Ltd | 267 000 | 1 280 455 356 | 2,17 |
| Fast Retailing Co Ltd | 1 000 | 58 302 920 | 0,10 |

¹Représente le total des ventes au cours de l'exercice.

Comgest Growth Japan Compounders

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

Achats

| Valeur | Quantité | Montant de règlement (JPY) | % du Total Achats |
|---|----------|----------------------------|-------------------|
| Shin-Etsu Chemical Co Ltd | 700 | 8 265 979 | 2,96 |
| SMC Corp | 200 | 8 178 695 | 2,93 |
| Yaskawa Electric Corp | 2 300 | 7 614 206 | 2,72 |
| Tokyo Electron Ltd | 400 | 7 602 064 | 2,72 |
| BASE Inc | 600 | 7 246 345 | 2,59 |
| Chugai Pharmaceutical Co Ltd | 1 800 | 7 183 646 | 2,57 |
| Makita Corp | 1 300 | 7 061 117 | 2,53 |
| M3 Inc | 2 500 | 7 018 104 | 2,51 |
| Fanci Corp | 2 600 | 6 451 786 | 2,31 |
| Fast Retailing Co Ltd | 100 | 6 380 914 | 2,28 |
| Kao Corp | 800 | 6 377 233 | 2,28 |
| Nexon Co Ltd | 3 900 | 6 195 678 | 2,22 |
| Kobe Bussan Co Ltd | 3 000 | 6 064 661 | 2,17 |
| Sony Corp | 800 | 6 044 240 | 2,16 |
| Nidec Corp | 1 000 | 5 949 784 | 2,13 |
| Murata Manufacturing Co Ltd | 1 200 | 5 750 124 | 2,06 |
| Lasertec Corp | 700 | 5 519 309 | 1,98 |
| Daifuku Co Ltd | 800 | 5 470 909 | 1,96 |
| Kirin Holdings Co Ltd | 2 600 | 5 352 939 | 1,92 |
| SoftBank Group Corp | 1 000 | 5 215 844 | 1,87 |
| Hoya Corp | 500 | 5 134 040 | 1,84 |
| Kikkoman Corp | 1 300 | 5 109 532 | 1,83 |
| FUJIFILM Holdings Corp | 1 100 | 5 039 111 | 1,80 |
| Recruit Holdings Co Ltd | 1 200 | 4 863 859 | 1,74 |
| Secom Co Ltd | 500 | 4 823 947 | 1,73 |
| Kose Corp | 300 | 4 647 827 | 1,66 |
| Anritsu Corp | 2 500 | 4 523 156 | 1,62 |
| Asahi Kasei Corp | 6 900 | 4 505 441 | 1,61 |
| Advantest Corp | 1 200 | 4 491 347 | 1,61 |
| Fujitsu Ltd | 500 | 4 449 934 | 1,59 |
| Daikin Industries Ltd | 300 | 4 417 324 | 1,58 |
| TDK Corp | 600 | 4 391 008 | 1,57 |
| Sysmex Corp | 600 | 4 363 309 | 1,56 |
| Rakuten Inc | 6 100 | 4 339 990 | 1,55 |
| Nintendo Co Ltd | 100 | 4 302 290 | 1,54 |
| Sushiro Global Holdings Ltd | 2 800 | 4 301 963 | 1,54 |
| Omron Corp | 900 | 4 298 789 | 1,54 |
| Rohm Co Ltd | 500 | 4 296 289 | 1,54 |
| Shimano Inc | 200 | 4 246 546 | 1,52 |
| FANUC Corp | 300 | 4 213 264 | 1,51 |
| Ibiden Co Ltd | 1 400 | 4 202 520 | 1,50 |
| Mitsubishi Electric Corp | 3 600 | 4 142 141 | 1,48 |
| Terumo Corp | 1 100 | 4 138 341 | 1,48 |
| Daiichi Sankyo Co Ltd | 2 100 | 4 132 439 | 1,48 |
| Keyence Corp | 100 | 3 851 155 | 1,38 |
| Pan Pacific International Holdings Corp | 2 100 | 3 785 335 | 1,35 |
| KDDI Corp | 1 100 | 3 561 768 | 1,27 |
| Z Holdings Corp | 7 700 | 3 519 956 | 1,26 |
| ORIX Corp | 1 900 | 3 419 125 | 1,22 |
| Nitori Holdings Co Ltd | 200 | 3 404 021 | 1,22 |

Comgest Growth Japan Compounders**MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2020**

| Valeur | Quantité | Montant de règlement (JPY) | % du Total Achats |
|----------------------------|-----------------|-----------------------------------|--------------------------|
| Dai-ichi Life Holdings Inc | 1 900 | 3 395 368 | 1,22 |
| Otsuka Holdings Co Ltd | 700 | 3 370 111 | 1,21 |
| CyberAgent Inc | 900 | 3 367 010 | 1,20 |
| Unicharm Corp | 900 | 3 303 091 | 1,18 |
| Suzuki Motor Corp | 700 | 3 204 861 | 1,15 |
| Oriental Land Co Ltd | 200 | 2 952 886 | 1,06 |

Ventes¹

| Valeur | Quantité | Montant de règlement (JPY) | % du Total Ventes |
|--------------------------|-----------------|-----------------------------------|--------------------------|
| Omron Corp | 900 | 7 420 545 | 21,62 |
| Fujitsu Ltd | 500 | 6 940 418 | 20,22 |
| Tokyo Electron Ltd | 200 | 5 431 739 | 15,82 |
| Kirin Holdings Co Ltd | 2 600 | 5 331 999 | 15,53 |
| Mitsubishi Electric Corp | 3 600 | 5 132 319 | 14,95 |
| Nidec Corp | 100 | 1 419 148 | 4,13 |
| Hoya Corp | 100 | 1 084 349 | 3,16 |
| Recruit Holdings Co Ltd | 200 | 871 078 | 2,54 |
| Daifuku Co Ltd | 100 | 694 583 | 2,03 |

¹Représente le total des ventes au cours de l'exercice.

Comgest Growth Emerging Markets**MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2020****Achats**

| Valeur | Quantité | Montant de règlement (USD) | % du Total Achats |
|--|-----------------|-----------------------------------|--------------------------|
| Housing Development Finance Corp Ltd | 7 723 577 | 171 865 902 | 14,33 |
| Alibaba Group Holding Ltd | 630 716 | 123 529 189 | 10,30 |
| China Resources Gas Group Ltd | 22 864 000 | 114 631 576 | 9,56 |
| Naspers Ltd | 558 222 | 105 825 844 | 8,83 |
| LG Household & Health Care Ltd | 80 747 | 86 666 091 | 7,23 |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | 6 009 800 | 61 652 322 | 5,14 |
| NCSoft Corp | 86 839 | 60 320 925 | 5,03 |
| Samsung Electronics Co Ltd | 1 241 354 | 52 501 557 | 4,38 |
| Sanlam Ltd | 13 438 716 | 50 192 841 | 4,19 |
| Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd - Actions H | 21 828 000 | 43 081 883 | 3,59 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 3 977 000 | 41 960 367 | 3,50 |
| Suzuki Motor Corp | 1 034 300 | 39 749 979 | 3,32 |
| Autohome Inc | 480 783 | 38 766 478 | 3,23 |
| Midea Group Co Ltd - Actions A | 3 596 164 | 30 380 719 | 2,53 |
| Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Actions H | 2 051 000 | 25 644 590 | 2,14 |
| Localiza Rent a Car SA | 4 708 100 | 23 635 365 | 1,97 |
| AIA Group Ltd | 2 320 200 | 21 829 291 | 1,82 |
| Discovery Ltd | 3 656 592 | 20 239 063 | 1,69 |
| Alibaba Group Holding Ltd | 666 600 | 18 987 042 | 1,58 |
| CCR SA | 5 942 200 | 14 801 886 | 1,23 |
| Infraestructura Energetica Nova SAB de CV | 4 895 100 | 14 332 329 | 1,20 |
| Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC | 8 093 850 | 13 989 592 | 1,17 |
| BIM Birlesik Magazalar AS | 1 725 096 | 13 448 727 | 1,12 |

Comgest Growth Emerging Markets**MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2020****Ventes**

| Valeur | Quantité | Montant de règlement (USD) | % du Total Ventes |
|--|-----------------|-----------------------------------|--------------------------|
| NAVER Corp | 900 784 | 204 334 705 | 9,67 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 8 947 000 | 123 878 077 | 5,86 |
| Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A | 24 453 500 | 110 711 420 | 5,24 |
| NCSoft Corp | 175 572 | 106 537 443 | 5,04 |
| Infosys Ltd | 9 445 046 | 101 280 726 | 4,79 |
| Samsung Life Insurance Co Ltd | 2 108 726 | 85 309 054 | 4,04 |
| BIM Birlesik Magazalar AS | 9 147 789 | 84 090 755 | 3,98 |
| NetEase Inc | 194 379 | 79 096 570 | 3,74 |
| Mail.Ru Group Ltd | 2 737 279 | 73 852 357 | 3,49 |
| Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Actions H | 6 957 500 | 72 532 279 | 3,43 |
| Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd - Actions A | 12 124 510 | 62 138 709 | 2,94 |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | 5 491 178 | 60 439 906 | 2,86 |
| Tencent Holdings Ltd | 807 300 | 57 955 413 | 2,74 |
| Cognizant Technology Solutions Corp | 978 638 | 57 861 650 | 2,74 |
| WEG SA | 6 609 963 | 54 728 383 | 2,59 |
| Localiza Rent a Car SA | 5 641 449 | 52 202 888 | 2,47 |
| Cogna Educacao | 42 115 700 | 50 135 430 | 2,37 |
| Focus Media Information Technology Co Ltd - Actions A | 69 549 472 | 48 833 795 | 2,31 |
| MTN Group | 17 080 937 | 48 589 362 | 2,30 |
| China Life Insurance Co Ltd - Actions H | 22 996 000 | 47 109 390 | 2,23 |
| Ultrapar Participacoes SA | 6 081 130 | 36 696 992 | 1,74 |
| Samsung Electronics Co Ltd | 792 740 | 36 645 511 | 1,73 |
| Power Grid Corp of India Ltd | 14 862 738 | 36 536 994 | 1,73 |
| Hengan International Group Co Ltd | 4 846 500 | 36 116 366 | 1,71 |
| BB Seguridade Participacoes SA | 4 657 288 | 31 293 757 | 1,48 |
| Lupin Ltd | 3 249 927 | 31 188 846 | 1,48 |
| AIA Group Ltd | 2 913 600 | 30 017 412 | 1,42 |
| MultiChoice Group Ltd | 6 300 969 | 29 748 025 | 1,41 |
| Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC | 17 593 600 | 29 328 195 | 1,39 |
| Unilever NV | 488 995 | 27 175 881 | 1,29 |
| CCR SA | 8 825 818 | 25 804 394 | 1,22 |

Comgest Growth Emerging Markets ex China**MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2020****Achats**

| Valeur | Quantité | Montant de règlement (USD) | % du Total Achats |
|---|----------|----------------------------|-------------------|
| Power Grid Corp of India Ltd | 46 527 | 127 710 | 14,25 |
| Vietnam Dairy Products JSC | 25 200 | 93 778 | 10,47 |
| Odontoprev SA | 32 467 | 85 257 | 9,52 |
| HDFC Bank Ltd | 1 264 | 61 273 | 6,84 |
| Lupin Ltd | 5 739 | 61 124 | 6,82 |
| Cheil Worldwide Inc | 3 023 | 58 250 | 6,50 |
| Sanlam Ltd | 15 315 | 56 528 | 6,31 |
| Petronet LNG Ltd | 14 162 | 45 006 | 5,02 |
| Samsung Electronics Co Ltd | 934 | 39 899 | 4,45 |
| Suzuki Motor Corp | 800 | 38 373 | 4,28 |
| NCSoft Corp | 53 | 37 504 | 4,19 |
| Localiza Rent a Car SA | 4 700 | 27 672 | 3,09 |
| MTN Group | 5 586 | 23 389 | 2,61 |
| Naspers Ltd | 133 | 22 243 | 2,48 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 2 000 | 21 250 | 2,37 |
| CCR SA | 5 700 | 13 832 | 1,54 |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | 1 300 | 12 732 | 1,42 |
| BB Seguridade Participacoes SA | 2 900 | 11 540 | 1,29 |
| Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC | 6 760 | 10 954 | 1,22 |
| LG Household & Health Care Ltd | 9 | 10 513 | 1,17 |
| Infraestructura Energetica Nova SAB de CV | 3 700 | 10 417 | 1,16 |
| Discovery Ltd | 1 643 | 10 255 | 1,14 |
| Telkom Indonesia Persero Tbk PT | 40 200 | 9 396 | 1,05 |

Ventes

| Valeur | Quantité | Montant de règlement (USD) | % du Total Ventes |
|---|----------|----------------------------|-------------------|
| NAVER Corp | 523 | 126 211 | 14,37 |
| Power Grid Corp of India Ltd 30/06/2024 | 43 091 | 118 457 | 13,49 |
| Lupin Ltd 31/12/2024 | 5 813 | 61 459 | 7,00 |
| BIM Birlesik Magazalar AS | 5 976 | 57 945 | 6,60 |
| Coca-Cola Icecek AS | 8 367 | 51 823 | 5,90 |
| Cognizant Technology Solutions Corp | 791 | 50 671 | 5,77 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 3 000 | 42 212 | 4,81 |
| NCSoft Corp | 56 | 41 052 | 4,67 |
| WEG SA | 4 428 | 39 064 | 4,45 |
| Remgro Ltd | 4 488 | 34 772 | 3,96 |
| Infosys Ltd | 2 358 | 29 622 | 3,37 |
| Unilever NV | 600 | 28 615 | 3,26 |
| Power Grid Corp of India Ltd | 10 386 | 26 771 | 3,05 |
| Mail.Ru Group Ltd | 1 834 | 26 626 | 3,03 |
| MultiChoice Group Ltd | 4 897 | 23 787 | 2,71 |
| Samsung Life Insurance Co Ltd | 606 | 22 160 | 2,52 |
| Catcher Technology Co Ltd | 3 000 | 20 320 | 2,31 |
| Ultrapar Participacoes SA | 6 000 | 16 480 | 1,88 |
| Vietnam Dairy Products JSC | 2 540 | 12 121 | 1,38 |
| Cogna Educacao | 6 300 | 11 538 | 1,31 |
| LG Household & Health Care Ltd | 8 | 10 844 | 1,23 |
| MTN Group | 3 701 | 10 200 | 1,16 |

Comgest Growth Emerging Markets Flex**MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2020****Achats**

| Valeur | Quantité | Montant de règlement (EUR) | % du Total Achats |
|---|----------|----------------------------|-------------------|
| Housing Development Finance Corp Ltd | 78 777 | 1 563 603 | 11,66 |
| Alibaba Group Holding Ltd | 6 595 | 1 171 592 | 8,74 |
| BB Seguridade Participacoes SA | 255 034 | 934 767 | 6,97 |
| China Resources Gas Group Ltd | 202 000 | 920 077 | 6,86 |
| CCR SA | 444 392 | 841 365 | 6,27 |
| LG Household & Health Care Ltd | 833 | 784 000 | 5,85 |
| Naspers Ltd | 4 066 | 645 733 | 4,82 |
| Samsung Electronics Co Ltd | 15 754 | 632 753 | 4,72 |
| Localiza Rent a Car SA | 129 483 | 596 399 | 4,45 |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | 74 000 | 456 071 | 3,40 |
| Suzuki Motor Corp | 13 000 | 454 720 | 3,39 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 42 000 | 403 473 | 3,01 |
| Autohome Inc | 5 676 | 400 737 | 2,99 |
| Sanlam Ltd | 98 873 | 330 967 | 2,47 |
| Midea Group Co Ltd - Actions A | 40 859 | 310 794 | 2,32 |
| Cogna Educacao | 320 800 | 278 325 | 2,08 |
| AIA Group Ltd | 30 600 | 257 931 | 1,92 |
| Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Actions H | 23 000 | 243 577 | 1,82 |
| Infraestructura Energetica Nova SAB de CV | 61 800 | 185 848 | 1,39 |
| NCSoft Corp | 304 | 171 475 | 1,28 |
| Discovery Ltd | 34 013 | 166 704 | 1,24 |
| BIM Birlesik Magazalar AS | 22 530 | 161 230 | 1,20 |
| Power Grid Corp of India Ltd | 67 194 | 146 281 | 1,09 |

Comgest Growth Emerging Markets Flex**MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2020****Ventes**

| Valeur | Quantité | Montant de règlement (EUR) | % du Total Ventes |
|--|-----------------|-----------------------------------|--------------------------|
| Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Actions H | 353 500 | 3 336 664 | 5,67 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 237 000 | 2 878 596 | 4,89 |
| Samsung Electronics Co Ltd | 62 418 | 2 707 137 | 4,60 |
| NetEase Inc | 9 442 | 2 399 715 | 4,08 |
| BB Seguridade Participacoes SA | 514 055 | 2 210 341 | 3,75 |
| NCSoft Corp | 3 745 | 2 097 836 | 3,56 |
| Cognizant Technology Solutions Corp | 34 537 | 2 016 935 | 3,43 |
| NAVER Corp | 10 503 | 1 977 859 | 3,36 |
| Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A | 449 450 | 1 893 214 | 3,22 |
| Alibaba Group Holding Ltd | 8 117 | 1 842 932 | 3,13 |
| Hengan International Group Co Ltd | 249 500 | 1 663 686 | 2,83 |
| Naspers Ltd | 10 564 | 1 658 224 | 2,82 |
| CCR SA | 801 370 | 1 658 057 | 2,82 |
| AIA Group Ltd | 184 200 | 1 606 679 | 2,73 |
| Housing Development Finance Corp Ltd | 71 212 | 1 560 802 | 2,65 |
| Power Grid Corp of India Ltd | 733 157 | 1 516 057 | 2,58 |
| Sanlam Ltd | 465 517 | 1 402 336 | 2,38 |
| SAIC Motor Corp Ltd - A Shares | 497 200 | 1 333 320 | 2,27 |
| Autohome Inc | 16 102 | 1 278 156 | 2,17 |
| Suzuki Motor Corp | 35 500 | 1 261 706 | 2,14 |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | 156 821 | 1 230 193 | 2,09 |
| Localiza Rent a Car SA | 181 200 | 1 195 844 | 2,03 |
| China Life Insurance Co Ltd - Actions H | 589 000 | 1 163 247 | 1,98 |
| Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC | 701 200 | 1 103 931 | 1,88 |
| Infosys Ltd | 110 013 | 1 033 995 | 1,76 |
| Telkom Indonesia Persero Tbk PT | 5 647 800 | 1 020 353 | 1,73 |
| Fomento Economico Mexicano SAB de CV | 17 511 | 1 007 776 | 1,71 |
| Discovery Ltd | 154 801 | 971 609 | 1,65 |
| Tencent Holdings Ltd | 17 000 | 964 086 | 1,64 |
| Samsung Life Insurance Co Ltd | 23 722 | 917 139 | 1,56 |
| Mail.Ru Group Ltd | 36 659 | 838 410 | 1,42 |
| LG Household & Health Care Ltd | 754 | 831 987 | 1,41 |
| Cogna Educacao | 786 600 | 813 317 | 1,38 |
| BIM Birlesik Magazalar AS | 104 195 | 813 265 | 1,38 |
| Midea Group Co Ltd - Actions A | 86 600 | 783 682 | 1,33 |
| Lupin Ltd | 76 979 | 752 130 | 1,28 |
| China Resources Gas Group Ltd | 180 000 | 719 052 | 1,22 |
| Infraestructura Energetica Nova SAB de CV | 244 300 | 714 860 | 1,21 |
| Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd - Actions A | 134 829 | 621 804 | 1,06 |
| MTN Group | 199 214 | 584 648 | 0,99 |

Comgest Growth Emerging Markets Plus¹**MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2020****Achats**

| Valeur | Quantité | Montant de règlement (USD) | % du Total Achats |
|---|------------|----------------------------|-------------------|
| Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Actions H | 1 763 500 | 20 980 198 | 5,74 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 1 104 000 | 19 027 581 | 5,20 |
| Samsung Electronics Co Ltd | 318 509 | 15 718 715 | 4,30 |
| NCSoft Corp | 22 639 | 13 520 104 | 3,70 |
| Naspers Ltd | 72 217 | 13 035 278 | 3,57 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 224 484 | 12 715 398 | 3,48 |
| Alibaba Group Holding Ltd | 54 864 | 11 929 619 | 3,26 |
| Housing Development Finance Corp Ltd | 466 435 | 11 647 190 | 3,19 |
| Cognizant Technology Solutions Corp | 179 713 | 11 260 118 | 3,08 |
| BB Seguridade Participacoes SA | 1 415 188 | 11 146 222 | 3,05 |
| NetEase Inc | 147 250 | 10 753 680 | 2,94 |
| Sanlam Ltd | 2 194 504 | 10 640 530 | 2,91 |
| Maruti Suzuki India Ltd | 102 245 | 9 985 443 | 2,73 |
| AIA Group Ltd | 882 000 | 9 093 043 | 2,49 |
| CCR SA | 2 442 700 | 9 013 804 | 2,47 |
| Power Grid Corp of India Ltd 30/06/2024 | 3 277 670 | 8 895 171 | 2,43 |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | 851 400 | 8 865 888 | 2,42 |
| SAIC Motor Corp Ltd - A Shares | 2 949 966 | 8 803 359 | 2,41 |
| Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A | 2 088 783 | 8 497 195 | 2,32 |
| LG Household & Health Care Ltd | 7 508 | 8 230 695 | 2,25 |
| Fomento Economico Mexicano SAB de CV | 90 372 | 8 177 517 | 2,24 |
| Housing Development Finance Corp Ltd 30/06/2025 | 358 859 | 7 991 922 | 2,19 |
| Power Grid Corp of India Ltd | 3 277 657 | 7 855 761 | 2,15 |
| Telkom Indonesia Persero Tbk PT | 26 961 300 | 7 690 953 | 2,10 |
| NAVER Corp | 49 696 | 7 662 671 | 2,10 |
| Autohome Inc | 86 787 | 7 068 926 | 1,93 |
| Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC | 3 753 430 | 6 740 591 | 1,84 |
| Cogna Educacao | 2 369 400 | 6 565 659 | 1,80 |
| China Life Insurance Co Ltd - Actions H | 2 388 000 | 6 063 760 | 1,66 |
| Discovery Ltd | 741 398 | 6 017 851 | 1,65 |
| Tencent Holdings Ltd | 120 500 | 6 005 181 | 1,64 |
| Localiza Rent a Car SA | 609 300 | 5 581 281 | 1,53 |
| BIM Birlesik Magazalar AS | 618 155 | 5 133 851 | 1,40 |
| Infosys Ltd | 460 419 | 5 094 867 | 1,39 |
| Maruti Suzuki India Ltd 30/06/2025 | 50 565 | 5 021 994 | 1,37 |
| Midea Group Co Ltd - Actions A | 613 488 | 4 339 326 | 1,19 |
| WEG SA | 391 400 | 3 938 598 | 1,08 |
| Mail.Ru Group Ltd | 157 862 | 3 837 197 | 1,05 |
| Lupin Ltd 31/12/2024 | 360 000 | 3 798 360 | 1,04 |
| MultiChoice Group Ltd | 508 160 | 3 761 325 | 1,03 |
| Ultrapar Participacoes SA | 606 300 | 3 757 958 | 1,03 |

¹ Comgest Growth Emerging Markets Plus a été lancé le 29 janvier 2020.

Comgest Growth Emerging Markets Plus¹**MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2020****Ventes**

| Valeur | Quantité | Montant de règlement (USD) | % du Total Ventes |
|---|-----------------|-----------------------------------|--------------------------|
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 224 484 | 21 157 119 | 20,51 |
| Housing Development Finance Corp Ltd 30/06/2025 | 358 859 | 8 646 460 | 8,38 |
| NAVER Corp | 35 019 | 7 855 712 | 7,62 |
| Power Grid Corp of India Ltd 30/06/2024 | 3 277 670 | 7 801 838 | 7,56 |
| Maruti Suzuki India Ltd 30/06/2025 | 64 071 | 6 275 993 | 6,08 |
| BIM Birlesik Magazalar AS | 618 155 | 5 779 897 | 5,60 |
| Mail.Ru Group Ltd | 157 862 | 4 212 741 | 4,08 |
| Lupin Ltd 31/12/2024 | 360 000 | 3 956 794 | 3,84 |
| NCSoft Corp | 5 869 | 3 530 476 | 3,42 |
| Tencent Holdings Ltd | 46 500 | 3 487 341 | 3,38 |
| Cogna Educacao | 2 369 400 | 2 807 496 | 2,72 |
| China Life Insurance Co Ltd - Actions H | 1 166 000 | 2 501 695 | 2,43 |
| MultiChoice Group Ltd | 508 160 | 2 458 030 | 2,38 |
| Localiza Rent a Car SA | 214 607 | 2 069 153 | 2,01 |
| Infosys Ltd | 146 384 | 2 045 152 | 1,98 |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | 183 103 | 2 021 474 | 1,96 |
| China Resources Gas Group Ltd | 386 000 | 1 994 688 | 1,93 |
| Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A | 447 200 | 1 788 986 | 1,73 |
| Cognizant Technology Solutions Corp | 24 512 | 1 679 180 | 1,63 |
| Ultrapar Participacoes SA | 606 300 | 1 664 448 | 1,61 |
| WEG SA | 138 900 | 1 533 851 | 1,49 |
| NetEase Inc | 3 021 | 1 437 013 | 1,39 |
| HDFC Bank Ltd | 28 468 | 1 427 062 | 1,38 |
| SAIC Motor Corp Ltd - A Shares | 337 100 | 1 399 238 | 1,36 |

¹ Comgest Growth Emerging Markets Plus a été lancé le 29 janvier 2020.

Comgest Growth GEM Promising Companies**MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2020****Achats**

| Valeur | Quantité | Montant de règlement (EUR) | % du Total Achats |
|--|-----------|----------------------------|-------------------|
| Odontoprev SA | 820 970 | 2 043 212 | 8,78 |
| Arezzo Industria e Comercio SA | 276 027 | 1 943 486 | 8,35 |
| Coca-Cola Icecek AS | 289 382 | 1 837 378 | 7,90 |
| Pagseguro Digital Ltd | 59 001 | 1 690 972 | 7,27 |
| Linx SA | 524 866 | 1 637 585 | 7,04 |
| Airtel Africa PLC | 1 473 996 | 1 389 145 | 5,97 |
| MercadoLibre Inc | 2 201 | 1 220 707 | 5,25 |
| Localiza Rent a Car SA | 254 038 | 1 203 492 | 5,17 |
| Yandex NV - A Shares | 28 462 | 853 444 | 3,67 |
| JUMBO SA | 51 753 | 837 056 | 3,60 |
| TravelSky Technology Ltd | 482 000 | 813 246 | 3,50 |
| Suofeiya Home Collection Co Ltd | 226 772 | 800 010 | 3,44 |
| Cheil Worldwide Inc | 54 921 | 748 402 | 3,22 |
| Endurance Technologies Ltd | 84 566 | 731 106 | 3,14 |
| Nestle Nigeria PLC | 232 397 | 663 500 | 2,85 |
| NCSoft Corp | 1 119 | 658 704 | 2,83 |
| Eicher Motors Ltd | 23 514 | 594 698 | 2,56 |
| Autohome Inc | 7 993 | 538 332 | 2,31 |
| HeadHunter Group PLC | 21 905 | 450 803 | 1,94 |
| 3SBio Inc | 372 500 | 387 023 | 1,66 |
| Noah Holdings Ltd | 9 956 | 333 102 | 1,43 |
| Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd | 76 400 | 285 718 | 1,23 |
| Dis-Chem Pharmacies Ltd | 238 865 | 262 245 | 1,13 |
| CD Projekt SA | 4 335 | 252 320 | 1,08 |
| Syngene International Ltd | 47 420 | 245 596 | 1,06 |

Comgest Growth GEM Promising Companies**MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2020****Ventes**

| Valeur | Quantité | Montant de règlement (EUR) | % du Total Ventes |
|--|-----------------|-----------------------------------|--------------------------|
| Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd - Actions H | 2 336 000 | 3 840 110 | 5,52 |
| Linx SA | 951 234 | 3 678 606 | 5,29 |
| NCSoft Corp | 6 361 | 3 660 922 | 5,26 |
| Arezzo Industria e Comercio SA | 411 400 | 3 176 716 | 4,57 |
| Odontoprev SA | 1 259 941 | 3 151 665 | 4,53 |
| 3SBio Inc | 2 491 500 | 2 999 651 | 4,31 |
| Autohome Inc | 36 292 | 2 704 328 | 3,89 |
| 58.com Inc | 55 701 | 2 596 663 | 3,73 |
| Infraestructura Energetica Nova SAB de CV | 745 694 | 2 174 205 | 3,13 |
| Localiza Rent a Car SA | 353 442 | 2 097 447 | 3,02 |
| Sarana Menara Nusantara Tbk PT | 36 889 007 | 1 961 568 | 2,82 |
| Vietnam Dairy Products JSC | 402 650 | 1 760 063 | 2,53 |
| China Resources Gas Group Ltd | 378 000 | 1 701 680 | 2,45 |
| Samsonite International SA | 1 763 945 | 1 677 623 | 2,41 |
| Discovery Ltd | 284 048 | 1 668 021 | 2,40 |
| Pagseguro Digital Ltd | 51 223 | 1 638 770 | 2,36 |
| Coca-Cola Icecek AS | 289 382 | 1 578 211 | 2,27 |
| JUMBO SA | 85 710 | 1 575 647 | 2,27 |
| Mediclinic International PLC | 500 403 | 1 563 442 | 2,25 |
| Mail.Ru Group Ltd | 102 617 | 1 505 331 | 2,16 |
| Minth Group Ltd | 530 000 | 1 448 004 | 2,08 |
| Noah Holdings Ltd | 53 697 | 1 426 634 | 2,05 |
| Nigerian Breweries PLC | 16 181 382 | 1 402 919 | 2,02 |
| Société de Gestion Prévoir - Prévoir Renaissance Vietnam | 8 033 | 1 375 552 | 1,98 |
| Commercial International Bank Egypt SAE | 355 239 | 1 363 838 | 1,96 |
| Cogna Educacao | 914 100 | 1 351 722 | 1,94 |
| BIM Birlesik Magazalar AS | 165 598 | 1 346 942 | 1,94 |
| Container Corp Of India Ltd | 257 328 | 1 327 500 | 1,91 |
| Goodbaby International Holdings Ltd | 11 289 986 | 1 299 870 | 1,87 |
| MercadoLibre Inc | 1 297 | 1 274 148 | 1,83 |
| Grupo Nutresa SA | 206 882 | 1 081 233 | 1,55 |
| Catcher Technology Co Ltd | 155 000 | 917 405 | 1,32 |
| Gourmet Master Co Ltd | 297 041 | 896 194 | 1,29 |
| Integrated Diagnostics Holdings PLC | 274 467 | 879 177 | 1,26 |
| Medytox Inc | 8 049 | 834 552 | 1,20 |
| Shriram Transport Finance Co Ltd | 75 457 | 705 026 | 1,01 |

Comgest Growth Europe**MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2020****Achats**

| Valeur | Quantité | Montant de règlement (EUR) | % du Total Achats |
|--|-----------------|-----------------------------------|--------------------------|
| Prosus NV | 1 356 143 | 119 385 843 | 8,95 |
| Roche Holding AG | 362 044 | 112 403 356 | 8,42 |
| Teleperformance | 375 747 | 90 442 815 | 6,78 |
| Jeronimo Martins SGPS SA | 4 850 562 | 74 667 280 | 5,60 |
| Temenos AG | 689 663 | 72 678 559 | 5,45 |
| Orpea SA | 593 171 | 60 183 285 | 4,51 |
| Heineken NV | 532 223 | 48 728 396 | 3,65 |
| ASML Holding NV | 160 204 | 48 154 927 | 3,61 |
| MTU Aero Engines AG | 356 557 | 47 345 328 | 3,55 |
| EssilorLuxottica SA | 375 504 | 42 699 480 | 3,20 |
| Linde PLC | 199 300 | 41 461 677 | 3,11 |
| Industria de Diseno Textil SA | 1 645 655 | 40 376 187 | 3,03 |
| Davide Campari-Milano SpA | 5 230 183 | 40 243 755 | 3,02 |
| Amplifon SpA | 1 795 316 | 36 865 195 | 2,76 |
| Amadeus IT Group SA - A Shares | 756 257 | 36 770 747 | 2,76 |
| Ferrari NV | 254 418 | 33 990 043 | 2,55 |
| ICON PLC | 206 190 | 32 504 834 | 2,44 |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | 92 652 | 31 140 831 | 2,33 |
| Novo Nordisk A/S - Actions B | 478 221 | 27 103 574 | 2,03 |
| Associated British Foods PLC | 805 192 | 23 621 027 | 1,77 |
| Lonza Group AG | 52 587 | 21 593 609 | 1,62 |
| SAP SE | 170 949 | 20 087 959 | 1,51 |
| SimCorp A/S | 242 147 | 19 284 574 | 1,45 |
| Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG | 2 557 | 18 100 772 | 1,36 |
| Dassault Systèmes SE | 119 086 | 17 150 466 | 1,29 |
| L'Oréal SA | 65 639 | 16 836 582 | 1,26 |
| Ryanair Holdings PLC | 1 341 197 | 15 825 752 | 1,19 |
| Assa Abloy AB | 816 871 | 15 645 781 | 1,17 |
| Accenture PLC | 84 662 | 14 957 900 | 1,12 |
| Experian PLC | 478 834 | 13 966 960 | 1,05 |

Comgest Growth Europe**MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2020****Ventes**

| Valeur | Quantité | Montant de règlement (EUR) | % du Total Ventes |
|--|-----------------|-----------------------------------|--------------------------|
| Lonza Group AG | 184 219 | 88 437 876 | 9,27 |
| Coloplast A/S - Actions B | 539 059 | 66 916 475 | 7,01 |
| Amadeus IT Group SA - A Shares | 872 541 | 49 092 059 | 5,15 |
| SAP SE | 475 091 | 47 845 551 | 5,01 |
| Fresenius SE & Co KGaA | 1 136 733 | 47 404 859 | 4,97 |
| Unilever NV | 1 016 207 | 46 982 536 | 4,92 |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | 101 234 | 43 794 866 | 4,59 |
| MTU Aero Engines AG | 200 683 | 41 063 939 | 4,30 |
| Chr Hansen Holding A/S | 522 116 | 39 276 539 | 4,12 |
| Straumann Holding AG | 42 838 | 36 578 792 | 3,83 |
| Roche Holding AG | 120 508 | 35 269 133 | 3,70 |
| Associated British Foods PLC | 1 667 893 | 35 159 290 | 3,69 |
| ASML Holding NV | 103 888 | 31 568 138 | 3,31 |
| L'Oréal SA | 93 232 | 27 078 198 | 2,84 |
| Catégorie d'actions EUR I de capitalisation Comgest Growth | 711 897 | 26 867 001 | 2,82 |
| Assa Abloy AB | 1 218 096 | 23 865 136 | 2,50 |
| Hermes International | 28 590 | 23 338 632 | 2,45 |
| Sika AG | 133 285 | 22 266 877 | 2,33 |
| Adyen NV | 12 972 | 20 716 436 | 2,17 |
| Ambu A/S | 720 468 | 20 323 257 | 2,13 |
| Ryanair Holdings PLC | 1 368 995 | 19 802 523 | 2,08 |
| Jeronimo Martins SGPS SA | 1 273 257 | 19 046 321 | 2,00 |
| Genmab A/S | 101 026 | 18 452 510 | 1,93 |
| Dassault Systèmes SE | 116 998 | 17 846 124 | 1,87 |
| Experian PLC | 540 571 | 16 463 511 | 1,73 |
| Novo Nordisk A/S - Actions B | 195 183 | 11 536 642 | 1,21 |

Comgest Growth Europe Compounders**MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2020****Achats**

| Valeur | Quantité | Montant de règlement (EUR) | % du Total Achats |
|-------------------------------------|----------|----------------------------|-------------------|
| Roche Holding AG | 716 | 206 792 | 9,33 |
| Unilever PLC | 3 140 | 163 906 | 7,40 |
| Nestle SA | 1 590 | 147 717 | 6,67 |
| SAP SE | 1 133 | 113 561 | 5,13 |
| RELX PLC | 5 007 | 100 396 | 4,53 |
| Linde PLC | 626 | 98 921 | 4,46 |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | 283 | 97 574 | 4,40 |
| Medtronic PLC | 1 121 | 96 799 | 4,37 |
| Novo Nordisk A/S - Actions B | 1 917 | 96 308 | 4,35 |
| EssilorLuxottica SA | 827 | 94 890 | 4,28 |
| Industria de Diseno Textil SA | 3 938 | 94 091 | 4,25 |
| Accenture PLC | 566 | 89 262 | 4,03 |
| Pernod Ricard SA | 630 | 89 146 | 4,02 |
| Heineken NV | 1 031 | 87 429 | 3,95 |
| Reckitt Benckiser Group PLC | 1 095 | 83 132 | 3,75 |
| Amadeus IT Group SA - A Shares | 1 378 | 71 971 | 3,25 |
| L'Oréal SA | 283 | 66 472 | 3,00 |
| Hermes International | 95 | 57 813 | 2,61 |
| Geberit AG | 140 | 57 518 | 2,60 |
| ASML Holding NV | 234 | 55 546 | 2,51 |
| Experian PLC | 1 919 | 50 885 | 2,30 |
| Wolters Kluwer NV | 821 | 49 577 | 2,24 |
| Givaudan SA | 18 | 48 266 | 2,18 |
| Kone Oyj | 632 | 41 763 | 1,88 |
| Coloplast A/S - Actions B | 266 | 30 165 | 1,36 |
| SGS SA | 12 | 25 892 | 1,17 |

Ventes¹

| Valeur | Quantité | Montant de règlement (EUR) | % du Total Ventes |
|-------------------------------------|----------|----------------------------|-------------------|
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | 192 | 80 574 | 13,98 |
| Coloplast A/S - Actions B | 532 | 67 390 | 11,69 |
| SGS SA | 31 | 64 878 | 11,26 |
| Givaudan SA | 18 | 60 417 | 10,48 |
| Roche Holding AG | 205 | 56 889 | 9,87 |
| Amadeus IT Group SA - A Shares | 883 | 50 791 | 8,81 |
| Hermes International | 52 | 41 014 | 7,12 |
| ASML Holding NV | 136 | 39 887 | 6,92 |
| Heineken NV | 303 | 26 970 | 4,68 |
| Medtronic PLC | 286 | 25 712 | 4,46 |
| L'Oréal SA | 67 | 20 322 | 3,53 |
| Nestle SA | 185 | 18 922 | 3,28 |
| Accenture PLC | 72 | 13 915 | 2,42 |
| Novo Nordisk A/S - Actions B | 163 | 8 631 | 1,50 |

¹Représente le total des ventes au cours de l'exercice.

Comgest Growth Europe Plus**MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2020****Achats**

| Valeur | Quantité | Montant de règlement (EUR) | % du Total Achats |
|--|----------|----------------------------|-------------------|
| Roche Holding AG | 66 653 | 21 018 305 | 6,48 |
| ASML Holding NV | 58 799 | 17 473 651 | 5,39 |
| Novo Nordisk A/S - Actions B | 279 067 | 16 434 633 | 5,07 |
| EssilorLuxottica SA | 126 691 | 14 186 805 | 4,37 |
| Heineken NV | 160 059 | 12 556 141 | 3,87 |
| Industria de Diseno Textil SA | 515 373 | 12 181 117 | 3,76 |
| SAP SE | 100 096 | 12 089 643 | 3,73 |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | 30 801 | 11 616 129 | 3,58 |
| Lonza Group AG | 25 758 | 11 527 497 | 3,55 |
| Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG | 1 550 | 11 427 157 | 3,52 |
| L'Oréal SA | 38 666 | 10 315 265 | 3,18 |
| Dassault Systèmes SE | 69 327 | 10 140 399 | 3,13 |
| Prosus NV | 107 113 | 9 422 487 | 2,90 |
| Amadeus IT Group SA - A Shares | 199 829 | 9 027 434 | 2,78 |
| Assa Abloy AB | 477 045 | 8 963 863 | 2,76 |
| Accenture PLC | 49 406 | 8 868 259 | 2,73 |
| Straumann Holding AG | 11 541 | 8 837 942 | 2,72 |
| Jeronimo Martins SGPS SA | 565 080 | 8 488 550 | 2,62 |
| ICON PLC | 54 291 | 8 237 109 | 2,54 |
| Experian PLC | 273 847 | 8 150 929 | 2,51 |
| Orpea SA | 81 195 | 8 149 313 | 2,51 |
| Teleperformance | 31 005 | 7 909 333 | 2,44 |
| Unilever NV | 165 819 | 7 846 877 | 2,42 |
| Temenos AG | 64 047 | 7 216 915 | 2,22 |
| Sika AG | 40 099 | 6 979 467 | 2,15 |
| Kingspan Group PLC | 114 972 | 6 635 555 | 2,05 |
| Ferrari NV | 38 339 | 5 832 173 | 1,80 |
| Hermes International | 6 984 | 4 928 349 | 1,52 |
| Chr Hansen Holding A/S | 55 534 | 4 798 610 | 1,48 |
| Amplifon SpA | 177 185 | 4 336 929 | 1,34 |
| Ambu A/S | 146 742 | 4 165 559 | 1,28 |
| Halma PLC | 132 361 | 3 289 985 | 1,01 |

Comgest Growth Europe Plus**MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2020****Ventes**

| Valeur | Quantité | Montant de règlement (EUR) | % du Total Ventes |
|--|-----------------|-----------------------------------|--------------------------|
| Amadeus IT Group SA - A Shares | 72 874 | 4 181 207 | 8,01 |
| SAP SE | 39 733 | 4 065 595 | 7,79 |
| Lonza Group AG | 6 655 | 3 496 576 | 6,70 |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | 5 738 | 2 686 716 | 5,15 |
| L'Oreal SA | 8 232 | 2 471 482 | 4,74 |
| Associated British Foods PLC | 114 215 | 2 413 115 | 4,62 |
| Assa Abloy AB | 114 516 | 2 299 208 | 4,41 |
| Unilever NV | 43 756 | 2 241 174 | 4,30 |
| ASML Holding NV | 6 305 | 2 098 668 | 4,02 |
| Straumann Holding AG | 2 332 | 2 040 013 | 3,91 |
| Adyen NV | 1 265 | 2 006 088 | 3,84 |
| Hermes International | 2 360 | 1 955 577 | 3,75 |
| Fresenius SE & Co KGaA | 44 113 | 1 892 322 | 3,63 |
| Roche Holding AG | 5 602 | 1 625 220 | 3,11 |
| Chr Hansen Holding A/S | 17 611 | 1 572 089 | 3,01 |
| Novo Nordisk A/S - Actions B | 23 280 | 1 317 040 | 2,52 |
| EssilorLuxottica SA | 10 029 | 1 158 815 | 2,22 |
| Heineken NV | 13 345 | 1 130 621 | 2,17 |
| Industria de Diseno Textil SA | 40 331 | 1 030 015 | 1,97 |
| Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG | 130 | 941 678 | 1,80 |
| Dassault Systèmes SE | 5 817 | 901 702 | 1,73 |
| Accenture PLC | 4 122 | 842 417 | 1,61 |
| Experian PLC | 23 016 | 752 812 | 1,44 |
| Kingspan Group PLC | 9 591 | 725 250 | 1,39 |
| Jeronimo Martins SGPS SA | 50 661 | 708 659 | 1,36 |
| Sika AG | 3 397 | 706 620 | 1,35 |
| Orpea SA | 6 273 | 650 460 | 1,25 |
| ICON PLC | 3 711 | 584 727 | 1,12 |
| Ferrari NV | 3 107 | 527 337 | 1,01 |

Comgest Growth Europe S**MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2020****Achats**

| Valeur | Quantité | Montant de règlement (EUR) | % du Total Achats |
|--|----------|----------------------------|-------------------|
| Roche Holding AG | 4 762 | 1 413 234 | 7,22 |
| Prosus NV | 15 535 | 1 336 497 | 6,83 |
| MTU Aero Engines AG | 6 975 | 1 240 638 | 6,34 |
| Teleperformance | 4 194 | 1 159 438 | 5,92 |
| ASML Holding NV | 2 968 | 1 016 233 | 5,19 |
| Geberit AG | 2 074 | 878 277 | 4,49 |
| Temenos AG | 7 918 | 834 053 | 4,26 |
| Nestle SA | 8 136 | 789 772 | 4,03 |
| Industria de Diseno Textil SA | 25 977 | 656 651 | 3,35 |
| Accenture PLC | 3 499 | 647 910 | 3,31 |
| Novo Nordisk A/S - Actions B | 10 916 | 627 119 | 3,20 |
| EssilorLuxottica SA | 4 686 | 573 898 | 2,93 |
| SimCorp A/S | 5 940 | 548 326 | 2,80 |
| SAP SE | 5 033 | 537 464 | 2,75 |
| Amadeus IT Group SA - A Shares | 10 278 | 521 532 | 2,66 |
| Reckitt Benckiser Group PLC | 6 668 | 504 926 | 2,58 |
| ICON PLC | 3 174 | 504 475 | 2,58 |
| Linde PLC | 2 250 | 471 765 | 2,41 |
| L'Oreal SA | 1 416 | 415 301 | 2,12 |
| Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG | 54 | 396 868 | 2,03 |
| Dassault Systèmes SE | 2 497 | 384 633 | 1,96 |
| Ferrari NV | 2 424 | 367 113 | 1,88 |
| Experian PLC | 11 673 | 360 182 | 1,84 |
| Lonza Group AG | 730 | 354 017 | 1,81 |
| Straumann Holding AG | 415 | 341 694 | 1,75 |
| Hermes International | 389 | 306 843 | 1,57 |
| Sika AG | 1 444 | 294 492 | 1,50 |
| Associated British Foods PLC | 9 663 | 292 111 | 1,49 |
| Assa Abloy AB | 13 975 | 278 103 | 1,42 |
| Adyen NV | 326 | 250 268 | 1,28 |
| Ryanair Holdings PLC | 19 159 | 205 048 | 1,05 |
| Adyen NV | 122 | 204 559 | 1,04 |

Comgest Growth Europe S**MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2020****Ventes**

| Valeur | Quantité | Montant de règlement (EUR) | % du Total Ventes |
|--------------------------------|-----------------|-----------------------------------|--------------------------|
| Ryanair Holdings PLC | 68 509 | 942 954 | 9,44 |
| SGS SA | 437 | 921 873 | 9,23 |
| Sartorius Stedim Biotech | 4 745 | 895 158 | 8,96 |
| Coloplast A/S - Actions B | 5 104 | 623 853 | 6,25 |
| Straumann Holding AG | 672 | 600 818 | 6,02 |
| SimCorp A/S | 5 530 | 585 444 | 5,86 |
| Associated British Foods PLC | 26 576 | 559 553 | 5,60 |
| Amadeus IT Group SA - A Shares | 8 115 | 466 525 | 4,67 |
| Lonza Group AG | 809 | 414 142 | 4,15 |
| SAP SE | 3 457 | 345 510 | 3,46 |
| Adyen NV | 218 | 341 665 | 3,42 |
| Hermes International | 405 | 336 020 | 3,36 |
| ASML Holding NV | 1 067 | 334 940 | 3,35 |
| Chr Hansen Holding A/S | 4 149 | 316 830 | 3,17 |
| Roche Holding AG | 902 | 255 760 | 2,56 |
| Genmab A/S | 983 | 253 526 | 2,54 |
| L'Oréal SA | 851 | 249 611 | 2,50 |
| Reckitt Benckiser Group PLC | 3 752 | 234 293 | 2,35 |
| Assa Abloy AB | 10 440 | 205 366 | 2,06 |
| Sika AG | 1 040 | 170 366 | 1,71 |
| Dassault Systèmes SE | 1 081 | 168 981 | 1,69 |
| Ambu A/S | 5 443 | 153 004 | 1,53 |
| MTU Aero Engines AG | 521 | 101 819 | 1,02 |

Comgest Growth Europe Opportunities**MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2020****Achats**

| Valeur | Quantité | Montant de règlement (EUR) | % du Total Achats |
|-------------------------------------|-----------|----------------------------|-------------------|
| Bakkafrost P/F | 962 404 | 51 377 720 | 6,76 |
| Prosus NV | 594 589 | 44 790 422 | 5,90 |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | 116 611 | 43 430 933 | 5,72 |
| B&M European Value Retail SA | 9 413 311 | 42 693 545 | 5,62 |
| Cappgemini SE | 393 107 | 40 205 951 | 5,29 |
| ASML Holding NV | 110 944 | 34 395 273 | 4,53 |
| AstraZeneca PLC | 364 140 | 33 583 342 | 4,42 |
| Temenos AG | 294 115 | 33 503 010 | 4,41 |
| Varta AG | 273 715 | 26 995 924 | 3,55 |
| GN Store Nord AS | 443 218 | 25 076 912 | 3,30 |
| Teleperformance | 99 924 | 24 839 912 | 3,27 |
| ICON PLC | 148 449 | 23 521 896 | 3,10 |
| Davide Campari-Milano SpA | 2 925 070 | 23 457 081 | 3,09 |
| SimCorp A/S | 229 928 | 22 001 853 | 2,90 |
| Zalando SE | 280 924 | 21 952 504 | 2,89 |
| Wizz Air Holdings Plc | 485 459 | 20 293 576 | 2,67 |
| Adyen NV | 23 857 | 19 430 455 | 2,56 |
| Orpea SA | 177 625 | 18 327 365 | 2,41 |
| Moncler SpA | 518 494 | 17 745 525 | 2,34 |
| DSV PANALPINA A/S | 138 592 | 16 249 305 | 2,14 |
| Sika AG | 77 787 | 14 922 182 | 1,96 |
| Keywords Studios PLC | 604 773 | 14 669 782 | 1,93 |
| Symrise AG | 148 550 | 14 426 194 | 1,90 |
| TKH Group NV | 397 781 | 13 917 350 | 1,83 |
| boohoo Group PLC | 4 537 992 | 13 605 426 | 1,79 |
| Fresenius SE & Co KGaA | 289 152 | 11 836 295 | 1,56 |
| Wirecard AG | 100 556 | 11 306 692 | 1,49 |
| Adyen NV | 7 214 | 10 459 044 | 1,38 |
| Netcompany Group A/S | 133 500 | 8 849 488 | 1,16 |
| Solutions 30 SE | 593 662 | 8 307 074 | 1,09 |

Comgest Growth Europe Opportunities**MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2020****Ventes**

| Valeur | Quantité | Montant de règlement (EUR) | % du Total Ventes |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------------------------|--------------------------|
| Adyen NV | 31 517 | 49 518 770 | 11,56 |
| Ambu A/S | 1 635 154 | 36 611 726 | 8,55 |
| Eurofins Scientific SE | 56 716 | 30 114 062 | 7,03 |
| Wirecard AG | 337 023 | 27 774 499 | 6,49 |
| Ipsen SA | 349 416 | 24 496 429 | 5,72 |
| Sartorius Stedim Biotech | 122 430 | 22 623 728 | 5,28 |
| Lonza Group AG | 57 671 | 22 162 618 | 5,18 |
| Safran SA | 243 134 | 21 466 574 | 5,01 |
| Fresenius SE & Co KGaA | 479 119 | 21 353 170 | 4,99 |
| United Internet AG | 736 469 | 20 473 778 | 4,78 |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | 39 150 | 19 194 795 | 4,48 |
| Moncler SpA | 418 577 | 15 200 078 | 3,55 |
| BioMerieux | 145 050 | 14 260 200 | 3,33 |
| Edenred | 363 805 | 13 556 932 | 3,17 |
| GRENKE AG | 222 207 | 12 482 262 | 2,91 |
| ASML Holding NV | 45 524 | 11 932 855 | 2,79 |
| ICON PLC | 71 368 | 9 901 193 | 2,31 |
| Umicore SA | 226 142 | 8 789 621 | 2,05 |
| boohoo Group PLC | 3 020 881 | 8 476 135 | 1,98 |
| STRATEC SE | 116 321 | 8 454 648 | 1,97 |
| Sika AG | 46 917 | 7 797 614 | 1,82 |
| SimCorp A/S | 45 915 | 4 718 914 | 1,10 |

Comgest Growth Europe Smaller Companies**MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2020****Achats**

| Valeur | Quantité | Montant de règlement (EUR) | % du Total Achats |
|------------------------------|-----------------|-----------------------------------|--------------------------|
| Bakkafrost P/F | 560 652 | 30 317 650 | 7,71 |
| B&M European Value Retail SA | 6 685 180 | 29 839 643 | 7,59 |
| Dechra Pharmaceuticals PLC | 837 949 | 28 231 908 | 7,18 |
| Orpea SA | 237 797 | 23 789 647 | 6,05 |
| Temenos AG | 187 141 | 20 899 896 | 5,32 |
| ICON PLC | 129 108 | 19 759 011 | 5,03 |
| Wizz Air Holdings Plc | 469 126 | 18 402 986 | 4,68 |
| STRATEC SE | 127 548 | 14 787 218 | 3,76 |
| Davide Campari-Milano SpA | 1 810 345 | 13 816 354 | 3,51 |
| Moncler SpA | 394 549 | 13 710 917 | 3,49 |
| Genus PLC | 296 469 | 12 912 924 | 3,28 |
| SimCorp A/S | 134 953 | 12 336 125 | 3,14 |
| Vitrolife AB | 730 168 | 11 524 268 | 2,93 |
| Solutions 30 SE | 869 208 | 10 853 797 | 2,76 |
| Jeronimo Martins SGPS SA | 650 674 | 9 943 550 | 2,53 |
| GN Store Nord AS | 210 042 | 9 708 842 | 2,47 |
| Technogym SpA | 1 083 801 | 9 509 616 | 2,42 |
| Amplifon SpA | 361 778 | 9 027 892 | 2,30 |
| New Work SE | 38 545 | 8 994 192 | 2,29 |
| Eurofins Scientific SE | 16 958 | 8 179 256 | 2,08 |
| boohoo Group PLC | 2 239 266 | 8 083 455 | 2,06 |
| Carl Zeiss Meditec AG | 71 059 | 7 521 745 | 1,91 |
| MTU Aero Engines AG | 50 761 | 7 267 081 | 1,85 |
| Rational AG | 14 305 | 7 129 026 | 1,81 |
| Keywords Studios PLC | 188 589 | 5 736 412 | 1,46 |
| MIPS AB | 132 079 | 5 091 783 | 1,29 |
| Netcompany Group A/S | 85 549 | 4 320 348 | 1,10 |
| Halma PLC | 172 047 | 4 266 729 | 1,09 |
| CTS Eventim AG & Co KGaA | 78 034 | 3 970 137 | 1,01 |

Comgest Growth Europe Smaller Companies

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

Ventes¹

| Valeur | Quantité | Montant de règlement (EUR) | % du Total Ventes |
|------------------------------|-----------------|-----------------------------------|--------------------------|
| Straumann Holding AG | 27 958 | 24 981 904 | 17,05 |
| Eurofins Scientific SE | 35 177 | 19 604 884 | 13,38 |
| Sartorius Stedim Biotech | 92 375 | 18 959 163 | 12,94 |
| Edenred | 367 051 | 13 863 292 | 9,46 |
| Ambu A/S | 563 751 | 13 166 794 | 8,99 |
| GRENKE AG | 218 952 | 12 006 374 | 8,20 |
| CTS Eventim AG & Co KGaA | 198 956 | 10 051 214 | 6,86 |
| boohoo Group PLC | 2 751 557 | 7 720 452 | 5,27 |
| Teleperformance | 18 401 | 4 934 784 | 3,37 |
| dormakaba Holding AG | 7 223 | 4 224 542 | 2,88 |
| Carl Zeiss Meditec AG | 34 030 | 4 010 550 | 2,74 |
| Davide Campari-Milano SpA | 386 048 | 3 233 538 | 2,21 |
| Jeronimo Martins SGPS SA | 175 939 | 2 614 350 | 1,78 |
| MTU Aero Engines AG | 10 171 | 2 096 160 | 1,43 |
| TFF Group | 64 820 | 1 794 141 | 1,22 |
| Rational AG | 2 749 | 1 635 164 | 1,12 |
| SimCorp A/S | 14 212 | 1 460 638 | 1,00 |
| B&M European Value Retail SA | 31 159 | 146 981 | 0,10 |

¹Représente le total des ventes au cours de l'exercice.

Comgest Growth Europe ex Switzerland

MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2020

Achats

| Valeur | Quantité | Montant de règlement (CHF) | % du Total Achats |
|--------------------------------|-----------------|-----------------------------------|--------------------------|
| Prosus NV | 47 468 | 4 408 086 | 9,53 |
| MTU Aero Engines AG | 20 118 | 3 986 691 | 8,62 |
| AstraZeneca PLC | 40 507 | 3 883 070 | 8,39 |
| Bakkafrost P/F | 62 641 | 3 667 005 | 7,92 |
| Teleperformance | 14 106 | 3 375 634 | 7,30 |
| Jeronimo Martins SGPS SA | 189 826 | 3 151 974 | 6,81 |
| Associated British Foods PLC | 81 660 | 2 802 668 | 6,06 |
| Orpea SA | 21 605 | 2 523 262 | 5,45 |
| SimCorp A/S | 24 403 | 2 165 476 | 4,68 |
| Ferrari NV | 15 018 | 2 059 481 | 4,45 |
| Davide Campari-Milano SpA | 214 744 | 1 934 167 | 4,18 |
| Heineken NV | 15 833 | 1 600 895 | 3,46 |
| B&M European Value Retail SA | 415 380 | 1 543 159 | 3,33 |
| Linde PLC | 6 500 | 1 464 580 | 3,17 |
| Adyen NV | 1 787 | 1 429 306 | 3,09 |
| ICON PLC | 6 725 | 1 153 683 | 2,49 |
| Industria de Diseno Textil SA | 39 935 | 1 054 585 | 2,28 |
| Amadeus IT Group SA - A Shares | 18 465 | 860 301 | 1,86 |
| Ryanair Holdings PLC | 67 978 | 840 530 | 1,82 |
| EssilorLuxottica SA | 4 937 | 567 333 | 1,23 |

Comgest Growth Europe ex Switzerland**MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2020****Ventes**

| Valeur | Quantité | Montant de règlement (CHF) | % du Total Ventes |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------------------------|--------------------------|
| Eurofins Scientific SE | 6 901 | 4 136 270 | 10,67 |
| Sartorius Stedim Biotech | 19 743 | 3 833 290 | 9,89 |
| Coloplast A/S - Actions B | 22 811 | 2 917 058 | 7,53 |
| Amadeus IT Group SA - A Shares | 40 071 | 2 493 876 | 6,44 |
| Fresenius SE & Co KGaA | 47 523 | 2 234 894 | 5,77 |
| Adyen NV | 1 244 | 1 915 335 | 4,94 |
| Dassault Systèmes SE | 10 560 | 1 766 975 | 4,56 |
| Ambu A/S | 65 203 | 1 716 038 | 4,43 |
| MTU Aero Engines AG | 7 179 | 1 681 116 | 4,34 |
| Edenred | 40 500 | 1 630 075 | 4,21 |
| Genmab A/S | 8 842 | 1 623 724 | 4,19 |
| SAP SE | 15 001 | 1 572 774 | 4,06 |
| Ryanair Holdings PLC | 84 442 | 1 415 659 | 3,65 |
| Chr Hansen Holding A/S | 15 684 | 1 235 688 | 3,19 |
| Associated British Foods PLC | 43 524 | 1 164 621 | 3,01 |
| L'Oréal SA | 3 475 | 1 137 635 | 2,94 |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | 2 189 | 1 105 258 | 2,85 |
| Heineken NV | 7 334 | 701 051 | 1,81 |
| Assa Abloy AB | 31 567 | 683 044 | 1,76 |
| Novo Nordisk A/S - Actions B | 12 713 | 663 206 | 1,71 |
| SimCorp A/S | 5 228 | 634 088 | 1,64 |
| GRENKE AG | 12 298 | 599 557 | 1,55 |
| Amplifon SpA | 14 793 | 530 071 | 1,37 |
| Rightmove PLC | 96 150 | 493 467 | 1,27 |
| Jeronimo Martins SGPS SA | 29 158 | 459 382 | 1,19 |
| Experian PLC | 12 160 | 407 283 | 1,05 |

Comgest Growth Europe ex UK**MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2020****Achats**

| Valeur | Quantité | Montant de règlement (GBP) | % du Total Achats |
|--|----------|----------------------------|-------------------|
| Roche Holding AG | 29 793 | 7 958 575 | 9,29 |
| Prosus NV | 63 713 | 4 856 014 | 5,67 |
| Teleperformance | 19 355 | 4 170 662 | 4,87 |
| Amadeus IT Group SA - A Shares | 87 149 | 3 807 689 | 4,45 |
| ASML Holding NV | 14 087 | 3 807 072 | 4,44 |
| Temenos AG | 38 521 | 3 686 210 | 4,30 |
| Orpea SA | 38 265 | 3 609 191 | 4,21 |
| Heineken NV | 42 042 | 3 234 463 | 3,78 |
| Amplifon SpA | 152 330 | 3 030 558 | 3,54 |
| Industria de Diseno Textil SA | 140 285 | 3 021 662 | 3,53 |
| Novo Nordisk A/S - Actions B | 55 031 | 2 741 753 | 3,20 |
| MTU Aero Engines AG | 19 981 | 2 728 318 | 3,19 |
| EssilorLuxottica SA | 24 162 | 2 563 606 | 2,99 |
| ICON PLC | 17 490 | 2 435 776 | 2,84 |
| SAP SE | 21 205 | 2 416 515 | 2,82 |
| Jeronimo Martins SGPS SA | 173 336 | 2 277 327 | 2,66 |
| Lonza Group AG | 5 286 | 2 077 616 | 2,43 |
| Ferrari NV | 16 403 | 2 032 960 | 2,37 |
| Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG | 302 | 1 899 284 | 2,22 |
| Dassault Systèmes SE | 13 397 | 1 834 695 | 2,14 |
| L'Oréal SA | 7 357 | 1 801 807 | 2,10 |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | 6 026 | 1 712 022 | 2,00 |
| Assa Abloy AB | 96 963 | 1 708 928 | 1,99 |
| Ryanair Holdings PLC | 155 243 | 1 707 776 | 1,99 |
| Accenture PLC | 9 895 | 1 688 571 | 1,97 |
| Davide Campari-Milano NV | 215 522 | 1 639 543 | 1,91 |
| Straumann Holding AG | 2 122 | 1 559 297 | 1,82 |
| Davide Campari-Milano SpA | 215 786 | 1 539 980 | 1,80 |
| Sika AG | 8 065 | 1 324 095 | 1,55 |
| SimCorp A/S | 13 857 | 1 246 044 | 1,45 |

Comgest Growth Europe ex UK**MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2020****Ventes**

| Valeur | Quantité | Montant de règlement (GBP) | % du Total Ventes |
|--|-----------------|-----------------------------------|--------------------------|
| Lonza Group AG | 11 424 | 4 626 872 | 7,52 |
| Sartorius Stedim Biotech | 23 678 | 4 577 133 | 7,43 |
| Roche Holding AG | 13 676 | 3 728 521 | 6,06 |
| Coloplast A/S - Actions B | 29 670 | 3 257 955 | 5,29 |
| ASML Holding NV | 10 842 | 2 789 495 | 4,53 |
| Straumann Holding AG | 3 633 | 2 485 483 | 4,04 |
| Eurofins Scientific SE | 6 499 | 2 438 251 | 3,96 |
| MTU Aero Engines AG | 15 590 | 2 434 952 | 3,96 |
| Amadeus IT Group SA - A Shares | 53 310 | 2 299 883 | 3,74 |
| Novo Nordisk A/S - Actions B | 41 584 | 2 141 632 | 3,48 |
| Chr Hansen Holding A/S | 30 571 | 2 049 401 | 3,33 |
| Assa Abloy AB | 122 682 | 1 891 309 | 3,07 |
| EssilorLuxottica SA | 18 258 | 1 822 152 | 2,96 |
| Fresenius SE & Co KGaA | 53 172 | 1 796 977 | 2,92 |
| Heineken NV | 25 419 | 1 744 919 | 2,83 |
| Dassault Systèmes SE | 13 309 | 1 683 365 | 2,73 |
| SimCorp A/S | 19 709 | 1 633 557 | 2,65 |
| L'oreal SA | 6 868 | 1 623 565 | 2,64 |
| SAP SE | 16 025 | 1 570 852 | 2,55 |
| Sika AG | 10 996 | 1 556 610 | 2,53 |
| Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG | 228 | 1 472 669 | 2,39 |
| Jeronimo Martins SGPS SA | 107 344 | 1 449 006 | 2,35 |
| Industria de Diseno Textil SA | 68 683 | 1 395 028 | 2,27 |
| Ambu A/S | 49 041 | 1 190 929 | 1,93 |
| Accenture PLC | 7 477 | 1 155 447 | 1,88 |
| Ryanair Holdings PLC | 124 856 | 1 095 563 | 1,78 |
| ICON PLC | 8 465 | 1 053 937 | 1,71 |
| Ferrari NV | 5 955 | 777 097 | 1,26 |
| Amplifon SpA | 35 524 | 711 605 | 1,16 |

Comgest Growth Asia**MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2020****Achats**

| Valeur | Quantité | Montant de règlement (USD) | % du Total Achats |
|---|----------|----------------------------|-------------------|
| Alibaba Group Holding Ltd | 259 300 | 8 140 097 | 8,87 |
| FANUC Corp | 21 600 | 5 499 932 | 5,99 |
| Chugai Pharmaceutical Co Ltd | 116 200 | 4 489 051 | 4,89 |
| NCSoft Corp | 6 454 | 4 241 174 | 4,62 |
| Hengan International Group Co Ltd | 553 000 | 4 009 604 | 4,37 |
| Shimano Inc | 17 400 | 3 819 316 | 4,16 |
| Murata Manufacturing Co Ltd | 50 000 | 3 403 989 | 3,71 |
| Kose Corp | 24 700 | 3 347 386 | 3,65 |
| Nidec Corp | 61 100 | 3 343 350 | 3,64 |
| Pigeon Corp | 74 100 | 3 115 060 | 3,39 |
| Recruit Holdings Co Ltd | 88 500 | 3 079 606 | 3,35 |
| Cheil Worldwide Inc | 143 182 | 2 836 029 | 3,09 |
| Daifuku Co Ltd | 30 100 | 2 768 638 | 3,02 |
| Keyence Corp | 6 300 | 2 724 236 | 2,97 |
| Cognizant Technology Solutions Corp | 41 957 | 2 578 039 | 2,81 |
| Daikin Industries Ltd | 13 300 | 2 453 292 | 2,67 |
| Pan Pacific International Holdings Corp | 102 600 | 2 218 049 | 2,42 |
| LG Household & Health Care Ltd | 2 044 | 2 182 371 | 2,38 |
| Hamamatsu Photonics KK | 41 200 | 2 069 070 | 2,25 |
| Oriental Land Co Ltd | 12 800 | 2 001 891 | 2,18 |
| Tencent Holdings Ltd | 31 900 | 1 994 408 | 2,17 |
| Samsung Electronics Co Ltd | 40 200 | 1 983 183 | 2,16 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 147 000 | 1 928 189 | 2,10 |
| SoftBank Group Corp | 32 400 | 1 851 866 | 2,02 |
| Sysmex Corp | 21 500 | 1 846 262 | 2,01 |
| Shin-Etsu Chemical Co Ltd | 13 600 | 1 787 762 | 1,95 |
| Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Actions H | 160 500 | 1 785 370 | 1,94 |
| M3 Inc | 35 000 | 1 776 393 | 1,93 |
| Fast Retailing Co Ltd | 2 600 | 1 669 129 | 1,82 |
| Nitori Holdings Co Ltd | 8 100 | 1 482 600 | 1,61 |
| Hikari Tsushin Inc | 6 000 | 1 307 502 | 1,42 |
| NetEase Inc | 71 009 | 1 195 488 | 1,30 |

Comgest Growth Asia**MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2020****Ventes¹**

| Valeur | Quantité | Montant de règlement (USD) | % du Total Ventes |
|---|-----------------|-----------------------------------|--------------------------|
| NCSOFT Corp | 4 316 | 3 318 853 | 11,67 |
| Yamaha Corp | 68 000 | 3 201 476 | 11,26 |
| 3SBio Inc | 2 455 000 | 2 671 938 | 9,40 |
| Tencent Holdings Ltd | 39 200 | 2 626 033 | 9,23 |
| Samsonite International SA | 1 297 500 | 2 423 085 | 8,52 |
| FANUC Corp | 18 600 | 2 325 851 | 8,18 |
| Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A | 486 500 | 2 264 521 | 7,96 |
| Suzuki Motor Corp | 51 900 | 2 208 236 | 7,77 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 142 000 | 2 136 307 | 7,51 |
| M3 Inc | 33 100 | 1 982 158 | 6,97 |
| Hikari Tsushin Inc | 4 400 | 1 009 446 | 3,55 |
| Oriental Land Co Ltd | 7 200 | 954 799 | 3,36 |
| Cognizant Technology Solutions Corp | 11 574 | 798 079 | 2,81 |
| NetEase Inc | 1 094 | 515 034 | 1,81 |

¹Représente le total des ventes au cours de l'exercice.**Comgest Growth Asia ex Japan****MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2020****Achats**

| Valeur | Quantité | Montant de règlement (USD) | % du Total Achats |
|---|-----------------|-----------------------------------|--------------------------|
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 186 000 | 3 201 363 | 7,63 |
| Housing Development Finance Corp Ltd | 125 702 | 2 908 140 | 6,93 |
| Suofeiya Home Collection Co Ltd | 674 496 | 2 781 977 | 6,63 |
| Naspers Ltd | 13 266 | 2 526 459 | 6,02 |
| Cheil Worldwide Inc | 138 563 | 2 303 154 | 5,49 |
| Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Actions H | 202 000 | 2 271 562 | 5,41 |
| Orion Corp/Republic of Korea | 16 785 | 1 683 551 | 4,01 |
| Midea Group Co Ltd - Actions A | 212 500 | 1 611 473 | 3,84 |
| Suzuki Motor Corp | 44 800 | 1 599 920 | 3,81 |
| Alibaba Group Holding Ltd | 7 870 | 1 573 671 | 3,75 |
| Samsung Electronics Co Ltd | 35 137 | 1 510 298 | 3,60 |
| China Resources Gas Group Ltd | 296 000 | 1 509 506 | 3,60 |
| Vietnam Dairy Products JSC | 412 368 | 1 486 776 | 3,54 |
| LG Household & Health Care Ltd | 1 292 | 1 361 730 | 3,24 |
| NCSOFT Corp | 1 915 | 1 341 348 | 3,19 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 22 428 | 1 278 471 | 3,05 |
| Autohome Inc | 15 559 | 1 267 957 | 3,02 |
| Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd | 220 800 | 1 016 807 | 2,42 |
| SAIC Motor Corp Ltd - A Shares | 290 800 | 962 088 | 2,29 |
| AIA Group Ltd | 92 800 | 884 022 | 2,11 |
| Hengan International Group Co Ltd | 113 000 | 806 169 | 1,92 |
| TravelSky Technology Ltd | 385 000 | 790 759 | 1,88 |
| Alibaba Group Holding Ltd | 25 200 | 762 944 | 1,82 |
| 3SBio Inc | 575 500 | 597 821 | 1,42 |
| Telkom Indonesia Persero Tbk PT | 2 788 600 | 597 317 | 1,42 |
| Samsonite International SA | 440 700 | 568 855 | 1,35 |

Comgest Growth Asia ex Japan**MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2020****Ventes**

| Valeur | Quantité | Montant de règlement (USD) | % du Total Ventes |
|--|-----------------|-----------------------------------|--------------------------|
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 62 091 | 5 559 318 | 17,42 |
| Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd - Actions H | 1 688 000 | 3 274 283 | 10,26 |
| NAVER Corp | 13 195 | 3 035 165 | 9,51 |
| Tencent Holdings Ltd | 24 800 | 1 622 515 | 5,08 |
| NCSOFT Corp | 2 408 | 1 516 804 | 4,75 |
| Catcher Technology Co Ltd | 192 000 | 1 357 592 | 4,25 |
| NetEase Inc | 3 128 | 1 155 251 | 3,62 |
| Zhengzhou Yutong Bus Co Ltd - Actions A | 581 868 | 1 099 789 | 3,45 |
| 58.com Inc | 20 193 | 1 095 993 | 3,43 |
| Shriram Transport Finance Co Ltd | 128 060 | 1 061 308 | 3,33 |
| Lupin Ltd | 75 818 | 976 518 | 3,06 |
| Focus Media Information Technology Co Ltd - Actions A | 1 139 000 | 922 661 | 2,89 |
| Cognizant Technology Solutions Corp | 11 999 | 872 419 | 2,73 |
| Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A | 170 500 | 860 395 | 2,70 |
| Power Grid Corp of India Ltd | 308 569 | 771 465 | 2,42 |
| Samsung Life Insurance Co Ltd | 15 459 | 701 218 | 2,20 |
| Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd - Actions A | 131 070 | 691 927 | 2,17 |
| Suzuki Motor Corp | 18 100 | 657 000 | 2,06 |
| Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Actions H | 66 000 | 647 309 | 2,03 |
| Samsung Electronics Co Ltd | 10 298 | 486 480 | 1,52 |
| Hengan International Group Co Ltd | 60 000 | 484 310 | 1,52 |
| Naspers Ltd | 2 465 | 421 437 | 1,32 |
| SAIC Motor Corp Ltd - A Shares | 93 000 | 356 404 | 1,12 |

Comgest Growth Asia Pac ex Japan**MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2020****Achats**

| Valeur | Quantité | Montant de règlement (USD) | % du Total Achats |
|---|-----------------|-----------------------------------|--------------------------|
| Housing Development Finance Corp Ltd | 848 578 | 19 172 226 | 9,00 |
| Naspers Ltd | 84 964 | 16 070 351 | 7,55 |
| Suofeiya Home Collection Co Ltd | 3 592 892 | 14 808 999 | 6,95 |
| Cheil Worldwide Inc | 869 674 | 13 877 991 | 6,52 |
| Midea Group Co Ltd - Actions A | 1 521 080 | 11 626 619 | 5,46 |
| Treasury Wine Estates Ltd | 1 509 516 | 11 129 361 | 5,23 |
| China Resources Gas Group Ltd | 1 854 000 | 9 377 762 | 4,40 |
| Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Actions H | 799 000 | 9 307 207 | 4,37 |
| LG Household & Health Care Ltd | 8 799 | 9 063 838 | 4,26 |
| Vietnam Dairy Products JSC | 2 543 836 | 8 893 407 | 4,18 |
| Suzuki Motor Corp | 257 300 | 8 798 337 | 4,13 |
| Alibaba Group Holding Ltd | 45 165 | 8 740 139 | 4,10 |
| Orion Corp/Republic of Korea | 80 727 | 7 740 487 | 3,63 |
| Autohome Inc | 90 456 | 7 472 892 | 3,51 |
| NCSoft Corp | 10 675 | 7 371 129 | 3,46 |
| Samsung Electronics Co Ltd | 169 120 | 6 766 459 | 3,18 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 666 000 | 6 644 375 | 3,12 |
| Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd | 1 325 600 | 6 132 984 | 2,88 |
| Hengan International Group Co Ltd | 643 500 | 4 605 985 | 2,16 |
| AIA Group Ltd | 483 400 | 4 522 137 | 2,12 |
| Alibaba Group Holding Ltd | 142 000 | 4 044 644 | 1,90 |
| SAIC Motor Corp Ltd - A Shares | 1 089 506 | 3 360 317 | 1,58 |
| TravelSky Technology Ltd | 1 359 000 | 2 604 300 | 1,22 |
| Catcher Technology Co Ltd | 306 000 | 2 534 330 | 1,19 |
| Telkom Indonesia Persero Tbk PT | 11 860 300 | 2 421 948 | 1,14 |

Comgest Growth Asia Pac ex Japan**MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2020****Ventes**

| Valeur | Quantité | Montant de règlement (USD) | % du Total Ventes |
|--|-----------------|-----------------------------------|--------------------------|
| Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd - Actions H | 13 788 000 | 26 273 009 | 9,11 |
| NAVER Corp | 94 777 | 21 978 134 | 7,62 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 1 322 000 | 20 085 089 | 6,97 |
| NCSoft Corp | 25 628 | 16 044 412 | 5,56 |
| Tencent Holdings Ltd | 213 100 | 13 799 689 | 4,79 |
| Catcher Technology Co Ltd | 1 528 910 | 10 821 563 | 3,75 |
| Treasury Wine Estates Ltd | 1 509 516 | 10 407 388 | 3,61 |
| NetEase Inc | 25 792 | 10 247 054 | 3,55 |
| Samsung Electronics Co Ltd | 173 463 | 9 058 509 | 3,14 |
| Cognizant Technology Solutions Corp | 127 190 | 8 908 008 | 3,09 |
| Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A | 1 725 400 | 8 785 544 | 3,05 |
| Lupin Ltd | 710 704 | 8 739 150 | 3,03 |
| Zhengzhou Yutong Bus Co Ltd - Actions A | 4 590 426 | 8 675 900 | 3,01 |
| Hengan International Group Co Ltd | 1 025 500 | 7 994 028 | 2,77 |
| Naspers Ltd | 42 671 | 7 653 775 | 2,65 |
| Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Actions H | 703 000 | 7 549 243 | 2,62 |
| Shriram Transport Finance Co Ltd | 906 591 | 7 465 025 | 2,59 |
| 58.com Inc | 136 796 | 7 436 174 | 2,58 |
| Focus Media Information Technology Co Ltd - Actions A | 9 073 957 | 7 350 577 | 2,55 |
| Suzuki Motor Corp | 177 300 | 7 276 711 | 2,52 |
| Power Grid Corp of India Ltd | 2 806 479 | 6 909 436 | 2,40 |
| Samsung Life Insurance Co Ltd | 123 221 | 5 539 783 | 1,92 |
| Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd - Actions A | 1 048 763 | 5 536 163 | 1,92 |
| AIA Group Ltd | 495 400 | 5 315 837 | 1,84 |
| SAIC Motor Corp Ltd - A Shares | 1 453 100 | 5 192 865 | 1,80 |
| Alibaba Group Holding Ltd | 14 545 | 3 923 381 | 1,36 |
| 3SBio Inc | 3 119 000 | 3 572 082 | 1,24 |
| Autohome Inc | 30 478 | 2 972 427 | 1,03 |
| TravelSky Technology Ltd | 1 275 000 | 2 866 229 | 0,99 |

Comgest Growth China**MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2020****Achats**

| Valeur | Quantité | Montant de règlement (EUR) | % du Total Achats |
|---|-----------------|-----------------------------------|--------------------------|
| Naspers Ltd | 59 027 | 9 261 600 | 7,38 |
| Lepu Medical Technology Beijing Co Ltd | 2 216 879 | 8 568 647 | 6,83 |
| Yuexiu Transport Infrastructure Ltd | 14 188 000 | 7 821 764 | 6,23 |
| China Resources Gas Group Ltd | 1 774 000 | 7 426 909 | 5,92 |
| Trip.com Group Ltd | 305 333 | 7 222 764 | 5,75 |
| Alibaba Group Holding Ltd | 32 261 | 6 752 856 | 5,38 |
| Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Actions H | 686 000 | 6 695 573 | 5,33 |
| TravelSky Technology Ltd | 3 873 000 | 6 576 354 | 5,24 |
| 3SBio Inc | 5 375 000 | 5 649 368 | 4,50 |
| Autohome Inc | 76 048 | 5 394 207 | 4,30 |
| Noah Holdings Ltd | 162 234 | 4 869 388 | 3,88 |
| Opple Lighting Co Ltd | 1 325 699 | 4 591 982 | 3,66 |
| Fuyao Glass Industry Group Co Ltd | 1 852 400 | 4 444 361 | 3,54 |
| Suofeiya Home Collection Co Ltd | 1 403 803 | 4 381 612 | 3,49 |
| SAIC Motor Corp Ltd - A Shares | 1 747 895 | 4 136 728 | 3,30 |
| Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd | 2 989 800 | 3 226 880 | 2,57 |
| AIA Group Ltd | 374 200 | 3 141 470 | 2,50 |
| Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A | 625 000 | 3 063 096 | 2,44 |
| Alibaba Group Holding Ltd | 118 600 | 2 969 455 | 2,37 |
| JOYY Inc | 42 758 | 2 934 717 | 2,34 |
| Man Wah Holdings Ltd | 5 613 600 | 2 902 891 | 2,31 |
| ANTA Sports Products Ltd | 440 000 | 2 678 135 | 2,13 |
| China Life Insurance Co Ltd - Actions H | 1 440 000 | 2 660 008 | 2,12 |
| Samsonite International SA | 2 268 900 | 2 193 297 | 1,75 |
| Catcher Technology Co Ltd | 223 000 | 1 676 077 | 1,34 |
| Hengan International Group Co Ltd | 242 000 | 1 640 583 | 1,31 |

Comgest Growth China**MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2020****Ventes**

| Valeur | Quantité | Montant de règlement (EUR) | % du Total Ventes |
|--|-----------------|-----------------------------------|--------------------------|
| Shandong Weigao Group Medical Polymer Co Ltd - Actions H | 11 128 000 | 18 224 039 | 12,22 |
| Man Wah Holdings Ltd | 16 826 947 | 17 349 457 | 11,64 |
| Focus Media Information Technology Co Ltd - Actions A | 13 249 985 | 13 034 557 | 8,74 |
| Tencent Holdings Ltd | 177 800 | 10 670 649 | 7,16 |
| Catcher Technology Co Ltd | 1 527 000 | 9 245 388 | 6,20 |
| Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd - Actions A | 1 912 440 | 8 908 519 | 5,98 |
| 58.com Inc | 173 122 | 8 432 605 | 5,66 |
| Midea Group Co Ltd - Actions A | 766 100 | 6 563 387 | 4,40 |
| Zhengzhou Yutong Bus Co Ltd - Actions A | 3 660 094 | 6 515 709 | 4,37 |
| NetEase Inc | 14 813 | 5 188 453 | 3,48 |
| Dong-E-E-Jiao Co Ltd - Actions A | 1 453 379 | 5 023 386 | 3,37 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 365 000 | 4 805 144 | 3,22 |
| ANTA Sports Products Ltd | 560 000 | 4 474 695 | 3,00 |
| Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd - Actions A | 914 845 | 3 663 709 | 2,46 |
| Weifang High-Technology Group Co Ltd - Actions B | 2 414 256 | 3 457 737 | 2,32 |
| SAIC Motor Corp Ltd - A Shares | 850 400 | 2 972 629 | 1,99 |
| Goodbaby International Holdings Ltd | 18 356 000 | 2 379 621 | 1,60 |
| Trip.com Group Ltd | 74 762 | 2 093 184 | 1,40 |
| TravelSky Technology Ltd | 1 082 000 | 2 092 758 | 1,40 |
| AIA Group Ltd | 175 000 | 1 664 895 | 1,12 |
| Noah Holdings Ltd | 51 134 | 1 599 432 | 1,07 |
| Naspers Ltd | 9 603 | 1 595 309 | 1,07 |
| Hengan International Group Co Ltd | 225 500 | 1 583 848 | 1,06 |
| Weibo Corp | 44 804 | 1 580 861 | 1,06 |
| Ping An Insurance Group Co of China Ltd - Actions H | 139 000 | 1 493 296 | 1,00 |

Comgest Growth India**MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2020****Achats¹**

| Valeur | Quantité | Montant de règlement (USD) | % du Total Achats |
|---|-----------------|-----------------------------------|--------------------------|
| Reliance Industries Ltd | 180 862 | 5 092 559 | 15,79 |
| Bandhan Bank Ltd | 1 008 750 | 3 773 747 | 11,70 |
| Larsen & Toubro Ltd | 191 619 | 3 095 233 | 9,60 |
| Suzuki Motor Corp | 96 900 | 2 792 515 | 8,66 |
| Cognizant Technology Solutions Corp | 46 835 | 2 785 142 | 8,64 |
| Oberoi Realty Ltd | 389 138 | 2 121 483 | 6,58 |
| PVR Ltd | 127 599 | 1 894 564 | 5,88 |
| Apollo Hospitals Enterprise Ltd | 79 310 | 1 581 179 | 4,90 |
| Housing Development Finance Corp Ltd | 40 630 | 1 227 473 | 3,81 |
| Endurance Technologies Ltd | 115 256 | 1 204 601 | 3,74 |
| Bharti Airtel Ltd | 198 158 | 1 167 735 | 3,62 |
| Eicher Motors Ltd | 4 057 | 1 093 192 | 3,39 |
| Shriram Transport Finance Co Ltd | 126 215 | 1 068 361 | 3,31 |
| REC Ltd | 567 103 | 932 583 | 2,89 |
| Varun Beverages Ltd | 74 365 | 726 699 | 2,25 |
| Max Financial Services Ltd | 76 892 | 667 913 | 2,07 |
| Petronet LNG Ltd | 180 334 | 480 734 | 1,49 |
| Syngene International Ltd | 57 060 | 254 067 | 0,79 |
| Adani Ports & Special Economic Zone Ltd | 30 375 | 193 756 | 0,60 |
| HDFC Bank Ltd | 4 956 | 92 265 | 0,29 |

¹Représente le total des achats au cours de l'exercice.

Ventes

| Valeur | Quantité | Montant de règlement (USD) | % du Total Ventes |
|---|-----------------|-----------------------------------|--------------------------|
| Cognizant Technology Solutions Corp | 131 667 | 8 331 527 | 8,33 |
| Infosys Ltd | 619 607 | 7 695 483 | 7,69 |
| Power Grid Corp of India Ltd | 2 809 168 | 7 001 368 | 7,00 |
| Housing Development Finance Corp Ltd | 230 209 | 6 830 209 | 6,83 |
| Gujarat State Petronet Ltd | 2 124 265 | 6 167 387 | 6,17 |
| Shriram Transport Finance Co Ltd | 415 019 | 5 451 684 | 5,45 |
| Max Financial Services Ltd | 724 824 | 5 278 782 | 5,28 |
| Info Edge India Ltd | 90 048 | 4 378 386 | 4,38 |
| Container Corp Of India Ltd | 795 162 | 4 273 109 | 4,27 |
| REC Ltd | 2 486 021 | 4 186 884 | 4,19 |
| Colgate-Palmolive India Ltd | 222 144 | 4 151 526 | 4,15 |
| Central Depository Services India Ltd | 732 701 | 3 666 121 | 3,67 |
| Petronet LNG Ltd | 983 058 | 3 162 562 | 3,16 |
| Lupin Ltd | 261 261 | 2 994 505 | 2,99 |
| Larsen & Toubro Ltd | 198 090 | 2 851 046 | 2,85 |
| NTPC Ltd | 2 181 788 | 2 731 188 | 2,73 |
| Adani Ports & Special Economic Zone Ltd | 569 314 | 2 652 357 | 2,65 |
| Suzuki Motor Corp | 57 900 | 2 580 321 | 2,58 |
| Engineers India Ltd | 2 517 325 | 2 245 327 | 2,24 |
| HDFC Bank Ltd | 121 025 | 2 182 938 | 2,18 |
| GAIL India Ltd | 1 040 944 | 1 845 941 | 1,85 |
| Maruti Suzuki India Ltd | 22 414 | 1 521 885 | 1,52 |
| Motherson Sumi Systems Ltd | 962 444 | 1 404 885 | 1,40 |
| Varun Beverages Ltd | 119 365 | 1 206 812 | 1,21 |
| Bandhan Bank Ltd | 238 629 | 1 144 825 | 1,14 |

Comgest Growth Latin America**MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2020****Achats**

| Valeur | Quantité | Montant de règlement (EUR) | % du Total Achats |
|--|-----------------|-----------------------------------|--------------------------|
| CCR SA | 567 764 | 1 170 580 | 7,06 |
| BB Seguridade Participacoes SA | 265 486 | 978 034 | 5,90 |
| Localiza Rent a Car SA | 184 058 | 910 019 | 5,49 |
| Odontoprev SA | 373 090 | 907 138 | 5,47 |
| Arezzo Industria e Comercio SA | 133 057 | 904 082 | 5,45 |
| Klabin SA | 265 357 | 892 533 | 5,38 |
| MercadoLibre Inc | 1 384 | 824 151 | 4,97 |
| Engie Brasil Energia SA | 123 464 | 793 220 | 4,78 |
| Telefonica Brasil SA | 102 600 | 772 806 | 4,66 |
| Lojas Renner SA | 128 034 | 723 045 | 4,36 |
| Telefonica Brasil SA | 83 754 | 719 857 | 4,34 |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | 109 192 | 683 162 | 4,12 |
| TOTVS SA | 354 739 | 651 991 | 3,93 |
| Rumo SA | 163 900 | 582 910 | 3,51 |
| WEG SA | 91 757 | 569 937 | 3,44 |
| Atacadao SA | 175 800 | 545 945 | 3,29 |
| Linx SA | 181 992 | 543 694 | 3,28 |
| Wal-Mart de Mexico SAB de CV | 218 700 | 454 281 | 2,74 |
| Mills Estruturas e Servicos de Engenharia SA | 469 100 | 419 943 | 2,53 |
| InRetail Peru Corp | 13 500 | 379 536 | 2,29 |
| Raia Drogasil SA | 107 700 | 373 957 | 2,25 |
| M Dias Branco SA | 60 807 | 323 339 | 1,95 |
| Santos Brasil Participacoes SA | 469 563 | 256 002 | 1,54 |
| Duratex SA | 160 582 | 241 750 | 1,46 |
| Falabella SA | 75 197 | 209 792 | 1,26 |
| Cogna Educacao | 274 960 | 200 619 | 1,21 |
| Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV | 104 600 | 184 073 | 1,11 |

Comgest Growth Latin America**MOUVEMENTS SIGNIFICATIFS DU PORTEFEUILLE pour l'exercice clos le 31 décembre 2020****Ventes**

| Valeur | Quantité | Montant de règlement (EUR) | % du Total Ventes |
|---|-----------------|-----------------------------------|--------------------------|
| Telefonica Brasil SA | 195 000 | 1 641 776 | 6,31 |
| Linx SA | 366 192 | 1 497 134 | 5,75 |
| Odontoprev SA | 594 100 | 1 475 564 | 5,67 |
| TOTVS SA | 324 972 | 1 402 709 | 5,39 |
| BB Seguridade Participacoes SA | 320 886 | 1 371 091 | 5,27 |
| Localiza Rent a Car SA | 218 839 | 1 361 428 | 5,23 |
| WEG SA | 176 887 | 1 337 550 | 5,14 |
| Arezzo Industria e Comercio SA | 161 207 | 1 233 739 | 4,74 |
| Engie Brasil Energia SA | 171 800 | 1 194 597 | 4,59 |
| Klabin SA | 342 957 | 1 169 187 | 4,49 |
| CCR SA | 537 943 | 1 114 045 | 4,28 |
| Lojas Renner SA | 142 070 | 826 931 | 3,18 |
| M Dias Branco SA | 128 207 | 817 144 | 3,14 |
| Atacadao SA | 219 100 | 720 104 | 2,77 |
| B3 SA - Brasil Bolsa Balcao | 114 548 | 698 609 | 2,68 |
| Fomento Economico Mexicano SAB de CV | 102 300 | 637 977 | 2,45 |
| Pagseguro Digital Ltd | 26 450 | 637 366 | 2,45 |
| Infraestructura Energetica Nova SAB de CV | 205 600 | 635 776 | 2,44 |
| MercadoLibre Inc | 615 | 593 895 | 2,28 |
| Fibra Uno Administracion SA de CV | 473 500 | 586 590 | 2,25 |
| Cogna Educacao | 689 320 | 565 295 | 2,17 |
| Duratex SA | 267 782 | 561 504 | 2,16 |
| Santos Brasil Participacoes SA | 682 888 | 545 591 | 2,10 |
| PLA Administradora Industrial S de RL de CV | 488 100 | 526 368 | 2,02 |
| Wal-Mart de Mexico SAB de CV | 220 100 | 505 225 | 1,94 |
| Empresas COPEC SA | 70 940 | 386 457 | 1,48 |
| Embraer SA | 36 373 | 314 606 | 1,21 |
| Ultrapar Participacoes SA | 137 200 | 289 912 | 1,11 |
| Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV - Actions A | 26 988 | 270 141 | 1,04 |

Annexe I
Dispositions supplémentaires pour les investisseurs en Suisse

Conditions applicables à la distribution de la Société en Suisse et à partir de la Suisse

Outre les conditions générales du Prospectus, les dispositions suivantes s'appliquent à la distribution des actions de la Société en Suisse ou à partir de la Suisse :

Agent payeur en Suisse

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

Représentant en Suisse

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

Lieu d'exécution et de juridiction

Le lieu d'exécution et de juridiction pour les actions de la Société distribuées en Suisse est le siège du Représentant à Zurich.

Demandes d'envoi de la documentation de la Société

Le Prospectus, le DICI, l'Acte constitutif et les Statuts, le rapport annuel et les comptes annuels audités, le rapport et les comptes semestriels ainsi que la liste des achats et des ventes peuvent être obtenus gratuitement au siège du Représentant en Suisse.

Publications

Les publications de la Société en Suisse seront effectuées dans l'une des langues officielles suisses sur le site Internet de Fundinfo (www.fundinfo.com).

Publication de la Valeur nette d'inventaire par action en Suisse

La Valeur nette d'inventaire par Action sera publiée quotidiennement en Suisse chaque fois qu'elle est calculée (hormis les jours fériés) sur le site Internet de Fundinfo (www.fundinfo.com).

Annexe II**Ratios totaux de frais**

Les ratios des dépenses totales annualisées pour l'exercice sont calculés par l'Agent administratif et indiqués dans le tableau ci-dessous.

Le calcul du ratio total de frais comprend toutes les charges d'exploitation annuelles et exclut les intérêts bancaires, le coût des opérations de change, les frais et commissions de transaction ainsi que les retenues à la source sur les dividendes et intérêts conformément aux recommandations édictées par la Swiss Funds and Asset Management Association (SFAMA) et la Directive 1/05 du Règlement OPCVM.

| Fonds | Ratio total de frais | Ratio total de frais |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| | Exercice clos le | Exercice clos le |
| | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
| Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth World | 1,55 | 1,55 |
| Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth World | 0,91 | 0,91 |
| Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth World | 2,04 | 2,04 |
| Catégorie d'actions EUR de distribution Comgest Growth World | 1,84 | 1,84 |
| Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth World | 0,81 | 0,83 |
| Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth World | 0,96 | 0,96 |
| Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth World ¹⁶ | 1,63 | - |
| Catégorie d'actions GBP U de capitalisation du Compartiment Comgest Growth World | 0,91 | 0,91 |
| Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth World | 0,91 | 0,92 |
| Catégorie d'actions GBP U de distribution du Compartiment Comgest Growth World ⁶ | 0,91 | - |
| Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth World Plus ¹⁷ | 0,95 | - |
| Catégorie d'actions EUR I de capitalisation du Compartiment Comgest Growth Global Flex | 1,08 | 1,11 |
| Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Global Flex | 1,98 | 2,01 |
| Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation du Compartiment Comgest Growth Global Flex | 1,13 | 1,16 |
| Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth EAFE | 1,10 | 1,01 |
| Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth America | 1,57 | 1,60 |
| Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth America | 2,08 | 2,09 |
| Catégorie d'actions EUR I H de capitalisation de Comgest Growth America ¹⁰ | 0,83 | - |
| Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth America | 0,83 | 0,85 |
| Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation du Compartiment Comgest Growth America | 0,88 | 0,89 |
| Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth America | 0,82 | 0,84 |
| Catégorie d'actions JPY de capitalisation de Comgest Growth Japan | 1,55 | 1,57 |
| Catégorie d'actions JPY I de capitalisation de Comgest Growth Japan | 0,90 | 0,92 |
| Catégorie d'actions EUR I de capitalisation Comgest Growth Japan | 0,90 | 0,92 |
| Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Japan | 0,90 | 0,91 |
| Catégorie EUR R de distribution de Comgest Growth Japan | 1,75 | 1,76 |
| Catégorie d'actions EUR I H de capitalisation de Comgest Growth Japan | 0,90 | 0,92 |
| Catégorie d'actions EUR XH de capitalisation de Comgest Growth Japan | 0,05 | 0,07 |
| Catégorie d'actions GBP Z de capitalisation de Comgest Growth Japan | 0,90 | 0,92 |
| Catégorie d'actions GBP U de capitalisation du Compartiment Comgest Growth Japan | 0,90 | 0,92 |
| Catégorie d'actions EUR H de distribution de Comgest Growth Japan | 1,74 | 1,76 |
| Catégorie d'actions EUR I R de capitalisation de Comgest Growth Japan | 1,75 | 1,76 |
| Catégorie d'actions EUR RH de capitalisation de Comgest Growth Japan ¹⁴ | 1,71 | - |
| Catégorie d'actions EUR ZH de capitalisation de Comgest Growth Japan | 0,95 | 0,97 |
| Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Japan | 0,95 | 0,97 |
| Catégorie d'actions USD R de capitalisation de Comgest Growth Japan | 1,75 | 1,77 |
| Catégorie d'actions USD I H de capitalisation de Comgest Growth Japan | 0,91 | 0,92 |
| Catégorie d'actions GBP UH de capitalisation de Comgest Growth Japan | 0,91 | 0,92 |
| Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation de Comgest Growth Japan ²¹ | 0,85 | - |
| Catégorie d'actions EUR I de distribution Comgest Growth Japan | 0,90 | 0,92 |
| Catégorie d'actions USD RH de capitalisation de Comgest Growth Japan | 1,75 | 1,76 |
| Catégorie d'actions JPY I de distribution de Comgest Growth Japan ⁴ | 0,89 | - |
| Catégorie d'actions JPY SI de capitalisation de Comgest Growth Japan Compounders | 0,10 | 0,10 |
| Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets | 1,54 | 1,56 |
| Catégorie d'actions USD de distribution de Comgest Growth Emerging Markets | 1,55 | 1,56 |
| Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Emerging Markets | 1,55 | 1,56 |

Annexe II (suite)

Ratios totaux de frais (suite)

| Fonds | Ratio total de frais Exercice clos le 31 décembre 2020 | Ratio total de frais Exercice clos le 31 décembre 2019 |
|--|--|--|
| Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets | 1,06 | 1,07 |
| Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Emerging Markets | 1,06 | 1,07 |
| Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets | 2,03 | 2,04 |
| Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets | 1,06 | 1,07 |
| Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets | 1,06 | 1,08 |
| Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets | 1,11 | 1,12 |
| Catégorie d'actions GBP Z de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets | 1,05 | 1,07 |
| Catégorie d'actions USD X de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets | 0,08 | 0,10 |
| Catégorie d'actions USD R de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets | 2,03 | 2,05 |
| Catégorie d'actions EUR Z de distribution de Comgest Growth Emerging Markets | 1,11 | 1,12 |
| Catégorie d'actions USD Z de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets | 1,11 | 1,12 |
| Catégorie d'actions USD Z de distribution de Comgest Growth Emerging Markets | 1,11 | 1,12 |
| Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets | 1,04 | 1,04 |
| Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets | 1,52 | 1,57 |
| Catégorie d'actions EUR Y de capitalisation du Compartiment Comgest Growth Emerging Markets ⁸ | 0,91 | - |
| Catégorie d'actions USD I de capitalisation du Compartiment Comgest Growth Emerging Markets ex China | 0,25 | 0,25 |
| Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets Flex | 1,35 | 1,35 |
| Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets Flex | 2,45 | 2,45 |
| Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation du Compartiment Comgest Growth Emerging Markets Flex | 1,40 | 1,40 |
| Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets Plus ⁹ | 1,51 | - |
| Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets Plus ⁹ | 1,03 | - |
| Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets Plus ⁵ | 1,07 | - |
| Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth Emerging Markets Plus ¹⁵ | 1,10 | - |
| Catégorie d'actions GBP X de distribution de Comgest Growth Emerging Markets Plus ⁵ | 0,07 | - |
| Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets Plus ¹³ | 1,11 | - |
| Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth GEM Promising Companies | 2,00 | 1,94 |
| Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth GEM Promising Companies | 2,00 | 1,95 |
| Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth GEM Promising Companies | 2,75 | 2,69 |
| Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth GEM Promising Companies | 1,50 | 1,46 |
| Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth GEM Promising Companies | 1,50 | 1,45 |
| Comgest Growth GEM Promising Companies Catégorie EUR Z de capitalisation | 1,55 | 1,50 |
| Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Europe | 1,56 | 1,53 |
| Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Europe | 1,55 | 1,53 |
| Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Europe | 1,06 | 1,04 |
| Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Europe | 1,06 | 1,04 |
| Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Europe | 2,05 | 2,02 |
| Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Europe | 1,11 | 1,09 |
| Catégorie d'actions EUR Z de distribution du Compartiment Comgest Growth Europe | 1,11 | 1,09 |
| Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Europe | 1,05 | 1,04 |
| Catégorie d'actions USD I H de capitalisation du Compartiment Comgest Growth Europe | 1,06 | 1,04 |
| Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Europe | 1,55 | 1,49 |
| Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Europe | 1,06 | 1,04 |
| Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth Europe Compounds | 0,10 | 0,10 |
| Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Europe Plus | 1,05 | 0,10 |
| Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Europe Plus ⁸ | 1,55 | - |
| Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Europe Plus ² | 1,15 | - |
| Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Europe S | 2,25 | 2,25 |
| Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Europe S | 2,25 | 2,25 |
| Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities | 1,56 | 1,58 |
| Catégorie d'actions EUR I de capitalisation Comgest Growth Europe Opportunities | 1,07 | 1,08 |
| Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities | 2,06 | 2,08 |
| Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Europe Opportunities | 1,56 | 1,58 |

Annexe II (suite)

Ratios totaux de frais (suite)

| Fonds | Ratio total de frais Exercice clos le 31 décembre 2020 | Ratio total de frais Exercice clos le 31 décembre 2019 |
|--|--|--|
| | % | % |
| Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities | 1,11 | 1,13 |
| Catégorie d'actions EUR X de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities ²⁰ | 0,12 | - |
| Catégorie d'actions USD I H de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities ¹² | 1,07 | - |
| Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies | 1,57 | 1,60 |
| Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies | 1,07 | 1,09 |
| Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies | 1,12 | 1,14 |
| Catégorie d'actions EUR X de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies | 0,08 | 0,08 |
| Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies ¹⁸ | 2,12 | - |
| Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Europe Smaller Companies ³ | 1,07 | - |
| Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies ¹¹ | 1,07 | - |
| Catégorie CHF I de capitalisation de Comgest Growth Europe ex Switzerland | 1,06 | 1,07 |
| Catégorie CHF Z de capitalisation de Comgest Growth Europe ex Switzerland | 1,11 | 1,12 |
| Catégorie d'actions GBP SU H de capitalisation de Comgest Growth Europe ex UK | 0,93 | 0,94 |
| Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation de Comgest Growth Europe ex UK | 0,93 | 0,94 |
| Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Europe ex UK | 1,08 | 1,08 |
| Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth Europe ex UK | 0,93 | 0,93 |
| Catégorie GBP Y de capitalisation de Comgest Growth Europe ex UK ¹⁹ | 0,90 | - |
| Catégorie d'actions EUR SI de distribution de Comgest Growth Europe ex UK ¹ | 0,93 | - |
| Catégorie d'actions GBP SU de distribution de Comgest Growth Europe ex UK ⁷ | 0,93 | - |
| Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Asia | 1,58 | 1,60 |
| Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Asia | 1,08 | 1,11 |
| Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Asia | 1,13 | 1,17 |
| Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Asia ex UK | 1,16 | 1,20 |
| Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Asia ex Japan | 1,16 | 1,22 |
| Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Asia Pac ex Japan | 1,60 | 1,61 |
| Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Asia Pac ex Japan | 1,60 | 1,61 |
| Catégorie d'actions USD de distribution de Comgest Growth Asia Pac ex Japan | 1,60 | 1,61 |
| Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Asia Pac ex Japan | 1,10 | 1,11 |
| Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Asia Pac ex Japan | 1,10 | 1,11 |
| Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Asia Pac ex Japan | 1,11 | 1,12 |
| Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Asia Pac ex Japan | 2,10 | 2,10 |
| Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Asia Pac ex Japan | 1,15 | 1,16 |
| Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth China | 1,61 | 1,62 |
| Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth China | 1,60 | 1,62 |
| Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth China | 1,10 | 1,12 |
| Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth China | 1,35 | 1,37 |
| Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth China | 1,40 | 1,42 |
| Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth China | 1,40 | 1,37 |
| Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth China | 1,35 | 1,37 |
| Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth India | 1,94 | 1,90 |
| Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth India | 1,44 | 1,39 |
| Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth India | 2,69 | 2,64 |
| Catégorie d'actions USD X de capitalisation de Comgest Growth India | 0,17 | 0,15 |
| Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Latin America | 2,00 | 2,00 |
| Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Latin America | 1,50 | 1,50 |
| Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Latin America | 2,00 | 2,00 |
| Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Latin America | 2,75 | 2,75 |
| Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Latin America | 1,50 | 1,50 |
| Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Latin America | 1,55 | 1,55 |

¹Ratio de charges annualisé pour la période du 7 janvier 2020 au 31 décembre 2020.²Ratio de charges annualisé pour la période du 8 janvier 2020 au 31 décembre 2020.

Annexe II (suite)

Ratios totaux de frais (suite)

³Ratio de charges annualisé pour la période du 14 janvier 2020 au 31 décembre 2020.

⁴Ratio de charges annualisé pour la période du 24 janvier 2020 au 31 décembre 2020.

⁵Ratio de charges annualisé pour la période du 29 janvier 2020 au 31 décembre 2020.

⁶Ratio de charges annualisé pour la période du 3 février 2020 au 31 décembre 2020.

⁷Ratio de charges annualisé pour la période du 20 février 2020 au 31 décembre 2020.

⁸Ratio de charges annualisé pour la période du 16 avril 2020 au 31 décembre 2020.

⁹Ratio de charges annualisé pour la période du 16 avril 2020 au 31 décembre 2020.

¹⁰Ratio de charges annualisé pour la période du 20 avril 2020 au 31 décembre 2020.

¹¹Ratio de charges annualisé pour la période du 12 mai 2020 au 31 décembre 2020.

¹²Ratio de charges annualisé pour la période du 16 juin 2020 au 31 décembre 2020.

¹³Ratio de charges annualisé pour la période du 17 juin 2020 au 31 décembre 2020.

¹⁴Ratio de charges annualisé pour la période du 29 juillet 2020 au 31 décembre 2020.

¹⁵Ratio de charges annualisé pour la période du 19 octobre 2020 au 31 décembre 2020.

¹⁶Ratio de charges annualisé pour la période du 22 octobre 2020 au 31 décembre 2020.

¹⁷Ratio de charges annualisé pour la période du 27 novembre 2020 au 31 décembre 2020.

¹⁸Ratio de charges annualisé pour la période du 4 décembre 2020 au 31 décembre 2020.

¹⁹Ratio de charges annualisé pour la période du 8 décembre 2020 au 31 décembre 2020.

²⁰Ratio de charges annualisé pour la période du 10 décembre 2020 au 31 décembre 2020.

²¹Ratio de charges annualisé pour la période du 16 décembre 2020 au 31 décembre 2020.

Annexe II

Ratios de rotation

Le ratio de rotation annualisé figure dans le tableau ci-dessous.

Le taux de rotation représente les achats et ventes d'investissements nets des transactions sur actions exprimés en pourcentage de la VNI mensuelle moyenne du Compartiment. Les nombres négatifs du taux de rotation annualisé résultent d'une formule mathématique et signifient que le total des achats et des ventes de l'exercice est inférieur aux négociations des actions.

| Fonds | Ratio de rotation exercice clos le 31 décembre 2020 | Ratio de rotation exercice clos le 31 décembre 2019 |
|---|---|---|
| | % | % |
| Comgest Growth World | (7,68) | 0,07 |
| Comgest Growth World Plus ⁵ | (3,62) | - |
| Comgest Growth Global Flex | 11,89 | 49,12 |
| Comgest Growth EAFE ¹ | 54,14 | 94,65 |
| Comgest Growth America | (4,46) | 17,94 |
| Comgest Growth Japan | (27,62) | (35,93) |
| Comgest Growth Japan Compounders ³ | 19,05 | (8,56) |
| Comgest Growth Emerging Markets | 18,97 | (5,60) |
| Comgest Growth Emerging Markets ex China | 79,24 | 34,81 |
| Comgest Growth Emerging Markets Flex | 81,41 | 37,48 |
| Comgest Growth Emerging Markets Plus ⁴ | 82,94 | - |
| Comgest Growth GEM Promising Companies | 87,95 | 5,89 |
| Comgest Growth Europe | (25,55) | (23,04) |
| Comgest Growth Europe Compounders ² | 33,41 | (11,96) |
| Comgest Growth Europe Plus ² | 16,51 | (4,97) |
| Comgest Growth Europe S | 6,28 | (7,26) |
| Comgest Growth Europe Opportunities | (13,65) | 17,34 |
| Comgest Growth Europe Smaller Companies | (58,92) | (43,04) |
| Comgest Growth Europe ex Switzerland | 58,41 | 53,74 |
| Comgest Growth Europe ex UK | (36,50) | (5,19) |
| Comgest Growth Asia | (17,35) | (9,69) |
| Comgest Growth Asia ex Japan | 60,38 | 19,01 |
| Comgest Growth Asia Pac ex Japan | 33,81 | (4,02) |
| Comgest Growth China | 38,47 | 14,15 |
| Comgest Growth India | 38,89 | 17,83 |
| Comgest Growth Latin America | 126,92 | 55,96 |

¹À compter du 19 décembre 2019, le Compartiment Comgest Growth EAFE plus a été renommé Comgest Growth EAFE

²Comgest Growth Europe Compounders et Comgest Growth Europe Plus ont été lancés le 23 décembre 2019.

³Comgest Growth Japan Compounders a été lancé le 24 décembre 2019.

⁴Comgest Growth Emerging Markets Plus a été lancé le 29 janvier 2020.

⁵Comgest Growth World Plus a été lancé le 27 novembre 2020.

Annexe II
Performance des Compartiments

Le rendement total d'une action, pour chaque Catégorie d'actions depuis son lancement, est calculé conformément aux recommandations de la Swiss Funds and Asset Management Association (SFAMA) et figure dans le tableau ci-dessous.

| | Dev. | Date de lancement | Prix de lancement | Période de 12 mois | | Période de 12 mois | | Période de Lancement | |
|--|------|-------------------|-------------------|--------------------|----------|--------------------|--------|----------------------|------|
| | | | | au 31 déc. | | au 31 déc. | | au 31 déc. | |
| | | | | 2020 | 2019 | 2019 | 2018 | 2020 | 2020 |
| Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth World | USD | 06/11/2003 | 10,00 \$ | 21,78 | 22,17 | (0,04) | 312,10 | | |
| Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth World ⁶ | USD | 30/01/2018 | 29,66 \$ | 22,57 | 22,89 | - | 41,54 | | |
| Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth World | EUR | 18/09/2014 | 15,45 € | 12,43 | 25,15 | 5,71 | 125,95 | | |
| Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth World | EUR | 17/01/2014 | 14,20 € | 11,18 | 23,77 | 4,53 | 130,35 | | |
| Catégorie d'actions EUR de distribution Comgest Growth World | EUR | 23/11/2016 | 19,41 € | 11,40 | 24,00 | 4,74 | 73,16 | | |
| Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth World ²⁷ | EUR | 19/09/2019 | 30,10 € | 12,56 | - | - | 16,15 | | |
| Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth World | EUR | 07/10/2016 | 19,19 € | 12,38 | 25,13 | 5,67 | 81,66 | | |
| Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth World ⁴⁶ | EUR | 23/10/2020 | 10,00 € | - | - | - | 5,10 | | |
| Catégorie d'actions GBP U de capitalisation du Compartiment Comgest Growth World | GBP | 29/03/2017 | 18,30 £ | 18,79 | 18,16 | 6,82 | 70,66 | | |
| Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth World ³⁶ | GBP | 03/02/2020 | 26,88 £ | - | - | - | 16,18 | | |
| Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth World Plus ⁴⁷ | EUR | 30/11/2020 | 10,00 € | - | - | - | 1,40 | | |
| Catégorie d'actions EUR I de capitalisation du Compartiment Comgest Growth Global Flex | EUR | 31/07/2017 | 10,00 € | 3,74 | 12,94 | 3,48 | 35,80 | | |
| Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Global Flex | EUR | 11/10/2017 | 10,00 € | 2,86 | 11,99 | 2,63 | 25,90 | | |
| Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Global Flex ² | EUR | 09/01/2018 | 11,62 € | 3,67 | 12,95 | - | 16,70 | | |
| Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth EAFE | USD | 13/04/2012 | 10,00 \$ | 24,03 | 22,75 | (7,00) | 171,00 | | |
| Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth America | USD | 25/04/2000 | 10,00 \$ | 24,34 | 28,26 | 1,98 | 260,60 | | |
| Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth America | USD | 07/02/2013 | 12,18 \$ | 25,30 | 29,20 | 2,75 | 212,73 | | |
| Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth America | EUR | 14/06/2012 | 8,27 € | 13,52 | 29,98 | 6,61 | 242,20 | | |
| Catégorie d'actions EUR I H de capitalisation de Comgest Growth America | EUR | 22/08/2017 | 17,87 € | - | (100,00) | (0,10) | 93,51 | | |
| Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth America ¹ | EUR | 05/01/2018 | 18,49 € | 14,88 | 31,53 | - | 58,63 | | |
| Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth America ²⁶ | GBP | 07/08/2019 | 22,97 £ | 27,60 | - | - | 21,38 | | |
| Catégorie d'actions JPY de capitalisation de Comgest Growth Japan | JPY | 25/04/2000 | 1 000 ¥ | 36,96 | 21,84 | (9,85) | 84,90 | | |
| Catégorie d'actions JPY I de capitalisation de Comgest Growth Japan | JPY | 17/12/2014 | 761 ¥ | 37,83 | 22,64 | (9,26) | 159,00 | | |
| Catégorie d'actions JPY I de distribution de Comgest Growth Japan ³⁴ | JPY | 24/01/2020 | 1 450 ¥ | - | - | - | 36,00 | | |
| Catégorie d'actions EUR I de capitalisation Comgest Growth Japan | EUR | 13/01/2016 | 6,76 € | 32,31 | 26,24 | (2,16) | 124,11 | | |
| Catégorie EUR R de distribution de Comgest Growth Japan | EUR | 11/02/2016 | 6,33 € | 31,26 | 25,20 | (3,03) | 132,86 | | |
| Catégorie d'actions EUR I H de capitalisation de Comgest Growth Japan | EUR | 22/08/2016 | 7,93 € | 36,82 | 22,37 | (9,94) | 104,79 | | |
| Catégorie EUR XH de capitalisation de Comgest Growth Japan ¹⁷ | EUR | 25/10/2018 | 10,29 € | 38,04 | 23,49 | - | 61,52 | | |
| Catégorie d'actions EUR H de distribution de Comgest Growth Japan | EUR | 16/11/2016 | 7,63 € | 35,81 | 21,23 | (10,88) | 103,28 | | |
| Catégorie d'actions EUR I R de capitalisation de Comgest Growth Japan | EUR | 16/11/2016 | 7,63 € | 31,31 | 25,11 | (3,03) | 92,92 | | |
| Catégorie d'actions EUR ZH de capitalisation de Comgest Growth Japan | EUR | 03/10/2017 | 8,46 € | 36,69 | 22,54 | (9,84) | 68,68 | | |
| Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Japan | EUR | 21/12/2017 | 9,33 € | 32,26 | 26,13 | (2,16) | 62,17 | | |
| Catégorie EUR RH de capitalisation de Comgest Growth Japan ⁴⁴ | EUR | 30/07/2020 | 12,25 € | - | - | - | 26,20 | | |
| Catégorie d'actions EUR I de distribution Comgest Growth Japan ²⁰ | EUR | 23/01/2019 | 9,24 € | 32,33 | - | - | 63,96 | | |
| Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Japan | USD | 06/03/2017 | 8,68 \$ | 45,11 | 23,88 | (6,86) | 122,00 | | |
| Catégorie d'actions USD R de capitalisation de Comgest Growth Japan ⁹ | USD | 21/03/2018 | 12,33 \$ | 43,88 | 22,82 | - | 52,64 | | |
| Catégorie d'actions USD I H de capitalisation de Comgest Growth Japan ³ | USD | 10/01/2018 | 11,98 \$ | 42,95 | 25,75 | - | 60,85 | | |
| Catégorie d'actions USD RH de capitalisation de Comgest Growth Japan ²³ | USD | 09/07/2019 | 11,99 \$ | 37,57 | - | - | 54,21 | | |
| Catégorie d'actions GBP Z de capitalisation de Comgest Growth Japan | GBP | 16/11/2016 | 6,73 £ | 37,33 | 23,24 | (8,97) | 114,26 | | |
| Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Japan ¹⁶ | GBP | 18/09/2018 | 9,37 £ | 41,19 | 19,06 | - | 49,66 | | |
| Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation de Comgest Growth Japan ⁵¹ | GBP | 17/12/2020 | 10,00 £ | - | - | - | 1,20 | | |
| Catégorie d'actions GBPUH de capitalisation de Comgest Growth Japan ⁵ | GBP | 24/01/2018 | 8,91 £ | 36,12 | 23,92 | - | 40,85 | | |
| Catégorie d'actions JPY SI de capitalisation de Comgest Growth Japan Compounders ³⁰ | JPY | 24/12/2019 | 1 000 ¥ | - | - | - | 36,38 | | |
| Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets | USD | 06/11/2003 | 10,00 \$ | 15,66 | 15,97 | (19,83) | 378,70 | | |
| Catégorie d'actions USD de distribution de Comgest Growth Emerging Markets | USD | 30/03/2006 | 19,72 \$ | 14,20 | 15,52 | (20,01) | 124,04 | | |
| Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets | USD | 19/01/2012 | 29,24 \$ | 16,25 | 16,52 | (19,46) | 71,03 | | |
| Catégorie d'actions USD X de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets | USD | 30/12/2016 | 33,25 \$ | 17,35 | 17,69 | (18,65) | 56,39 | | |
| Catégorie d'actions USD R de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets | USD | 07/11/2017 | 44,34 \$ | 15,12 | 15,39 | (20,23) | 9,40 | | |

Annexe II (suite)

Performance des Compartiments (suite)

| | Dev. | Date de lancement | Prix de lancement | Période de 12 mois au 31 déc. 2020 | Période de 12 mois au 31 déc. 2019 | Période de 12 mois au 31 déc. 2018 | Période de Lancement au 31 déc. 2020 |
|---|------|-------------------|-------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|
| Catégorie d'actions USD Z de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets ¹⁰ | USD | 17/04/2018 | 43,85 \$ | 16,19 | 16,47 | - | 13,91 |
| Catégorie d'actions USD Z de distribution de Comgest Growth Emerging Markets ⁷ | USD | 26/02/2018 | 46,90 \$ | 13,93 | 16,46 | - | 3,09 |
| Catégorie d'actions EUR Z de distribution de Comgest Growth Emerging Markets ¹² | EUR | 17/05/2018 | 34,95 € | 5,62 | 18,63 | - | 12,07 |
| Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Emerging Markets | EUR | 03/10/2007 | 22,36 € | 4,99 | 17,52 | (16,01) | 62,48 |
| Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets | EUR | 18/01/2012 | 22,12 € | 6,64 | 18,68 | (15,38) | 80,11 |
| Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Emerging Markets | EUR | 16/12/2014 | 26,52 € | 5,19 | 18,24 | (15,90) | 48,00 |
| Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets | EUR | 14/06/2012 | 21,06 € | 5,60 | 17,54 | (16,21) | 72,70 |
| Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets ²⁹ | EUR | 23/12/2019 | 37,64 € | 5,87 | - | - | 2,63 |
| Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Emerging Markets ²⁴ | EUR | 12/07/2019 | 33,37 € | 2,63 | - | - | 4,91 |
| Catégorie d'actions EUR Y de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets ³⁸ | EUR | 16/04/2020 | 29,36 € | - | - | - | 30,48 |
| Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets | EUR | 18/11/2013 | 22,60 € | 6,57 | 18,64 | (15,43) | 69,29 |
| Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets | GBP | 12/01/2012 | 18,38 £ | 12,59 | 12,03 | (14,43) | 99,02 |
| Catégorie d'actions GBP Z de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets | GBP | 21/03/2017 | 30,15 £ | 12,67 | 12,05 | (14,50) | 21,26 |
| Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets ex China ¹⁸ | USD | 17/12/2018 | 10,00 \$ | 12,30 | 17,08 | - | 32,40 |
| Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets Flex | EUR | 10/07/2012 | 10,00 € | (5,71) | 10,28 | (13,45) | 30,50 |
| Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets Flex | EUR | 24/09/2012 | 10,00 € | (6,62) | 8,98 | (14,39) | 15,60 |
| Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets Flex ¹³ | EUR | 28/05/2018 | 13,42 € | (5,71) | 10,20 | - | (2,83) |
| Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets Plus ³⁹ | EUR | 17/04/2020 | 10,00 € | - | - | - | 33,00 |
| Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets Plus ³⁹ | EUR | 17/04/2020 | 10,00 € | - | - | - | 33,50 |
| Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets Plus ⁴³ | EUR | 17/06/2020 | 10,00 € | - | - | - | 23,90 |
| Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Emerging Markets Plus ³⁵ | GBP | 29/01/2020 | 10,00 £ | - | - | - | 17,60 |
| Catégorie d'actions GBP X de distribution de Comgest Growth Emerging Markets Plus ³⁵ | GBP | 29/01/2020 | 10,00 £ | - | - | - | 18,70 |
| Catégorie d'actions GBP U de distribution de Comgest Growth Emerging Markets Plus ⁴⁵ | GBP | 20/10/2020 | 10,00 £ | - | - | - | 9,60 |
| Catégorie d'actions EUR de capitalisation du Compartiment Comgest Growth GEM Promising Companies | EUR | 04/04/2007 | 10,00 € | (8,14) | 6,68 | (26,01) | 21,80 |
| Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth GEM Promising Companies | EUR | 04/04/2007 | 10,00 € | (8,22) | 6,64 | (26,49) | 10,50 |
| Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth GEM Promising Companies | EUR | 01/11/2012 | 11,26 € | (8,80) | 5,93 | (26,53) | 1,24 |
| Catégorie d'actions EUR I de capitalisation du Compartiment Comgest Growth GEM Promising Companies | EUR | 11/10/2013 | 11,34 € | (7,69) | 7,28 | (25,66) | 8,02 |
| Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth GEM Promising Companies ³ | EUR | 10/01/2018 | 17,01 € | (7,77) | 7,11 | - | (28,16) |
| Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth GEM Promising Companies | USD | 05/06/2012 | 12,32 \$ | 0,45 | 5,29 | (29,17) | 26,54 |
| Catégorie d'actions USD X de capitalisation de Comgest Growth GEM Promising Companies | USD | 31/03/2017 | 17,23 \$ | - | (100,00) | (28,29) | (100,00) |
| Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Europe | EUR | 25/04/2000 | 10,00 € | 10,71 | 33,93 | (4,99) | 224,70 |
| Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Europe | EUR | 17/01/2006 | 9,34 € | 10,69 | 33,91 | (5,03) | 245,82 |
| Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Europe | EUR | 03/01/2012 | 11,36 € | 11,25 | 34,57 | (4,51) | 198,50 |

Annexe II (suite)

Performance des Compartiments (suite)

| | Dev. | Date de lancement | Prix de lancement | Période de 12 mois | | Période de 12 mois | | Période de Lancement | |
|---|------|-------------------|-------------------|--------------------|-------|--------------------|--------|----------------------|------|
| | | | | au 31 déc. | 2020 | au 31 déc. | 2019 | au 31 déc. | 2020 |
| | | | | % | % | % | % | % | % |
| Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Europe | EUR | 16/12/2014 | 17,34 € | 11,20 | 34,55 | (4,95) | 91,41 | | |
| Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Europe | EUR | 30/03/2012 | 12,63 € | 10,16 | 33,25 | (5,44) | 146,40 | | |
| Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Europe | EUR | 18/11/2013 | 23,36 € | 11,17 | 34,54 | (4,57) | 41,82 | | |
| Catégorie d'actions EUR Z de distribution de Comgest Growth Europe ¹⁵ | EUR | 30/07/2018 | 26,44 € | 11,16 | 34,54 | - | 28,06 | | |
| Catégorie d'actions EUR de distribution fixe de Comgest Growth Europe ²⁵ | EUR | 16/07/2019 | 26,83 € | 7,28 | - | - | 14,69 | | |
| Catégorie d'actions EUR I de distribution fixe de Comgest Growth Europe ²² | EUR | 03/07/2019 | 27,15 € | 7,65 | - | - | 13,96 | | |
| Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Europe | USD | 18/05/2014 | 23,47 \$ | 21,28 | 32,13 | (9,04) | 77,25 | | |
| Catégorie d'actions USD I H de capitalisation de Comgest Growth Europe ⁴ | USD | 23/01/2018 | 30,01 \$ | 13,15 | 37,13 | - | 48,85 | | |
| Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth Europe Compounds ²⁹ | EUR | 23/12/2019 | 10,00 € | 5,24 | - | - | 4,40 | | |
| Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Europe Plus ²⁹ | EUR | 23/12/2019 | 10,00 € | 11,40 | - | - | 10,40 | | |
| Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Europe Plus ³⁸ | EUR | 16/04/2020 | 10,00 € | - | - | - | 19,40 | | |
| Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Europe Plus ³² | EUR | 08/01/2020 | 10,00 € | - | - | - | 10,50 | | |
| Catégorie d'actions S EUR de capitalisation de Comgest Growth Europe | EUR | 08/12/2010 | 10,00 € | 11,42 | 35,93 | (5,03) | 191,70 | | |
| Catégorie d'actions S USD de capitalisation de Comgest Growth Europe | USD | 08/12/2010 | 10,00 \$ | 21,48 | 33,37 | (9,53) | 167,50 | | |
| Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities | EUR | 07/08/2009 | 10,00 € | 25,35 | 29,94 | (8,10) | 395,00 | | |
| Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities | EUR | 13/02/2014 | 20,42 € | 25,96 | 38,80 | (7,67) | 150,24 | | |
| Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities | EUR | 15/11/2013 | 19,60 € | 24,71 | 21,70 | (8,57) | 140,51 | | |
| Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Europe Opportunities | EUR | 27/10/2015 | 26,18 € | 25,34 | 29,97 | (8,12) | 91,41 | | |
| Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities | EUR | 21/07/2017 | 32,37 € | - | 30,57 | (7,73) | 57,65 | | |
| Catégorie d'actions EUR X de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities ⁵⁰ | EUR | 11/12/2020 | 10,00 € | - | - | - | 3,10 | | |
| Catégorie d'actions USD I H de capitalisation de Comgest Growth Europe Opportunities ⁴² | USD | 16/06/2020 | 47,60 \$ | - | - | - | 21,87 | | |
| Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies | EUR | 25/04/2000 | 10,00 € | 19,81 | 38,32 | (5,88) | 343,30 | | |
| Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies | EUR | 03/03/2014 | 17,52 € | 20,43 | 39,02 | (5,41) | 165,47 | | |
| Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies ¹¹ | EUR | 14/05/2018 | 32,26 € | 20,39 | 38,96 | - | 44,02 | | |
| Catégorie d'actions EUR X de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies ²⁸ | EUR | 31/10/2019 | 36,09 € | 21,61 | - | - | 30,37 | | |
| Catégorie d'actions EUR I de distribution de Comgest Growth Europe Smaller Companies ³³ | EUR | 14/01/2020 | 39,34 € | - | - | - | 18,25 | | |
| Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies ⁴⁸ | EUR | 07/12/2020 | 10,00 € | - | - | - | 1,70 | | |
| Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Europe Smaller Companies ⁴¹ | GBP | 12/05/2020 | 33,18 £ | - | - | - | 25,50 | | |
| Catégorie d'actions USD I de capitalisation CHF I de capitalisation de Comgest Growth Europe ex Switzerland | CHF | 13/02/2014 | 10,00 CHF | 11,12 | 29,72 | (5,39) | 84,80 | | |
| Catégorie d'actions CHF Z de capitalisation de Comgest Growth Europe ex Switzerland | CHF | 09/09/2014 | 10,00 CHF | 11,06 | 29,62 | (5,45) | 79,80 | | |
| Catégorie d'actions GBP SU H de capitalisation de Comgest Growth Europe ex UK | GBP | 18/12/2014 | 10,00 £ | 12,47 | 36,45 | (1,48) | 103,80 | | |
| Catégorie d'actions GBP SU de capitalisation de Comgest Growth Europe ex UK | GBP | 15/01/2016 | 10,93 £ | 18,60 | 28,33 | (1,04) | 112,35 | | |
| Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Europe ex UK | GBP | 15/01/2016 | 10,93 £ | 18,46 | 28,13 | (1,17) | 110,80 | | |
| Catégorie d'actions GBP Y de capitalisation de Comgest Growth Europe ex UK ⁴⁹ | GBP | 09/12/2020 | 10,00 £ | - | - | - | 0,20 | | |
| Catégorie d'actions GBP SU de distribution de Comgest Growth Europe ex UK ³⁷ | GBP | 20/02/2020 | 20,96 | - | - | - | 10,73 | | |
| Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth Europe ex UK ⁸ | EUR | 15/03/2018 | 1 000,00 € | 12,29 | 35,94 | - | 48,65 | | |
| Catégorie d'actions EUR SI de distribution de Comgest Growth Europe ex UK ³¹ | EUR | 07/01/2020 | 1 332,67 € | - | - | - | 11,54 | | |
| Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Asia | USD | 04/06/2015 | 45,05 \$ | 41,41 | 21,62 | (15,28) | 97,07 | | |
| Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Asia | EUR | 08/06/2015 | 39,67 € | 30,38 | 24,48 | (10,59) | 87,82 | | |

Performance des Compartiments (suite)

| | Dev. | Date de lancement | Prix de lancement | Période de lancement | | | Période de Lancement |
|---|------|-------------------|-------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------|
| | | | | 12 mois au 31 déc. 2020 | 12 mois au 31 déc. 2019 | 12 mois au 31 déc. 2018 | |
| Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Asia ²¹ | EUR | 21/03/2019 | 51,58 € | 30,32 | - | - | 44,34 |
| Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Asia ex Japan | EUR | 01/02/2016 | 10,00 € | 17,06 | 17,16 | (16,71) | 70,20 |
| Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Asia ex Japan | USD | 15/12/2016 | 12,41 \$ | 27,57 | 15,09 | (20,69) | 67,77 |
| Catégorie d'actions EUR de distribution de Comgest Growth Asia Pac ex Japan | EUR | 03/03/2016 | 6,57 € | 13,89 | 16,30 | (16,64) | 59,51 |
| Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Asia Pac ex Japan | EUR | 04/08/2015 | 16,50 € | 15,30 | 17,03 | (15,73) | 50,30 |
| Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Asia Pac ex Japan | EUR | 09/02/2017 | 18,32 € | 14,16 | 15,85 | (16,56) | 30,24 |
| Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Asia Pac ex Japan | EUR | 02/03/2017 | 18,75 € | 15,27 | 16,99 | (15,78) | 32,05 |
| Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Asia Pac ex Japan | USD | 14/07/2006 | 10,00 \$ | 25,11 | 14,30 | (20,18) | 197,00 |
| Catégorie d'actions USD de distribution de Comgest Growth Asia Pac ex Japan | USD | 07/07/2006 | 10,00 \$ | 24,25 | 14,27 | (20,45) | 30,50 |
| Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Asia Pac ex Japan | USD | 09/12/2013 | 14,03 \$ | 25,72 | 14,84 | (19,77) | 116,32 |
| Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth Asia Pac ex Japan | GBP | 17/10/2016 | 15,76 £ | 21,86 | 10,43 | (14,82) | 40,80 |
| Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth China | EUR | 10/04/2001 | 10,00 € | 14,90 | 26,66 | (17,29) | 778,90 |
| Catégorie d'actions EUR SI de capitalisation de Comgest Growth China | EUR | 05/11/2013 | 34,11 € | 15,48 | 27,29 | (16,88) | 168,95 |
| Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth China | EUR | 30/08/2016 | 56,38 € | 15,21 | 26,96 | (17,08) | 60,98 |
| Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth China | EUR | 13/11/2017 | 76,22 € | 15,13 | 26,91 | (17,12) | 18,89 |
| Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth China | USD | 13/07/2006 | 26,26 \$ | 25,24 | 24,36 | (21,26) | 302,89 |
| Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth China ⁴⁰ | USD | 11/09/2017 | 81,94 \$ | 25,53 | 24,67 | (21,07) | 35,48 |
| Catégorie d'actions GBP U de capitalisation de Comgest Growth China ¹⁹ | GBP | 16/01/2019 | 57,91 £ | 21,68 | - | - | 40,22 |
| Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth India | USD | 04/01/2005 | 10,00 \$ | 15,48 | 1,27 | (14,92) | 415,50 |
| Catégorie d'actions USD X de capitalisation de Comgest Growth India | USD | 21/07/2017 | 49,60 \$ | 17,51 | 3,07 | (13,42) | 12,84 |
| Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth India | EUR | 08/01/2014 | 17,37 € | 6,49 | 3,65 | (10,16) | 152,27 |
| Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth India | EUR | 13/06/2012 | 19,32 € | 5,16 | 2,37 | (11,31) | 106,68 |
| Catégorie d'actions EUR de capitalisation de Comgest Growth Latin America | EUR | 31/12/2009 | 10,00 € | (18,74) | 25,39 | (13,05) | (2,90) |
| Catégorie d'actions EUR I de capitalisation de Comgest Growth Latin America | EUR | 08/02/2017 | 10,63 € | (18,40) | 26,12 | (12,64) | (6,96) |
| Catégorie d'actions EUR R de capitalisation de Comgest Growth Latin America | EUR | 14/06/2012 | 10,54 € | (19,38) | 24,59 | (13,78) | (13,57) |
| Catégorie d'actions EUR Z de capitalisation de Comgest Growth Latin America ¹⁴ | EUR | 26/07/2018 | 10,00 € | (18,41) | 26,01 | - | (1,20) |
| Catégorie d'actions USD de capitalisation de Comgest Growth Latin America | USD | 31/12/2009 | 10,00 \$ | (11,09) | 23,10 | (17,26) | (16,60) |
| Catégorie d'actions USD I de capitalisation de Comgest Growth Latin America | USD | 25/10/2012 | 10,68 \$ | (10,99) | 23,60 | (16,70) | (18,82) |

¹Lancée le 5 janvier 2018.²Lancée le 9 janvier 2018.³Lancée le 18 septembre 2017, puis intégralement rachetée le 14 décembre 2017 et relancée le 11 janvier 2018.⁴Lancée le 16 octobre 2017, puis intégralement rachetée le 28 novembre 2017 et relancée le 23 janvier 2018.⁵Lancée le 24 janvier 2018.⁶Lancée le 30 janvier 2018.⁷Lancée le 26 février 2018.⁸Lancée le 15 mars 2018.⁹Lancée le 21 mars 2018.¹⁰Lancée le 17 avril 2018.¹¹Lancée le 14 mai 2018.¹²Lancée le 17 mai 2018.¹³Lancée le 28 mai 2018.¹⁴Lancée le 26 juillet 2018.¹⁵Lancée le 30 juillet 2018.¹⁶Lancée le 18 septembre 2018.¹⁷Lancée le 25 octobre 2018.¹⁸Lancée le 17 décembre 2018.

¹⁹Lancée le 16 janvier 2019.

Performance des Compartiments (suite)

- ²⁰Lancée le 23 janvier 2019.
²¹Lancée le 21 mars 2019.
²²Lancée le 3 juillet 2019.
²³Lancée le 9 juillet 2019.
²⁴Lancée le 12 juillet 2019.
²⁵Lancée le 16 juillet 2019.
²⁶Lancée le 7 août 2019.
²⁷Lancée le 19 septembre 2019.
²⁸Lancée le 31 octobre 2019.
²⁹Lancée le 23 décembre 2019.
³⁰Lancée le 24 décembre 2019.
³¹Lancée le 7 janvier 2020
³²Lancée le 8 janvier 2020
³³Lancée le 14 janvier 2020
³⁴Lancée le 24 janvier 2020
³⁵Lancée le 29 janvier 2020
³⁶Lancée le 3 février 2020
³⁷Lancée le 20 février 2020
³⁸Lancée le 16 avril 2020
³⁹Lancée le 16 avril 2020
⁴⁰Lancée le 11 octobre 2017, puis intégralement rachetée le 11 mars 2020 et relancée le 17 avril 2020.
⁴¹Lancée le 12 mai 2020.
⁴²Lancée le 16 juin 2020.
⁴³Lancée le 17 juin 2020.
⁴⁴Lancée le 29 juillet 2020.
⁴⁵Lancée le 19 octobre 2020.
⁴⁶Lancée le 22 octobre 2020.
⁴⁷Lancée le 27 novembre 2020.
⁴⁸Lancée le 4 décembre 2020.
⁴⁹Lancée le 8 décembre 2020.
⁵⁰Lancée le 10 décembre 2020.
⁵¹Lancée le 16 décembre 2020.

Remarque : les performances passées ne préjugent pas des performances actuelles ou futures. Les performances indiquées ci-dessus ne tiennent pas compte des frais et commissions encourus lors du rachat des actions. Les performances reposent sur la Valeur nette d'inventaire par Action publiée, dans la devise de la Catégorie.

Comgest Asset Management International Limited (la « Société de gestion ») n'utilise pas d'indice de référence pour l'analyse des rendements des portefeuilles d'un Compartiment. La politique d'investissement de la Société de gestion vise à constituer un portefeuille de manière flexible et à sélectionner des actions sans tenir compte d'un indice de référence. La priorité est de rechercher la performance absolue. Les titres sont achetés en fonction de leur mérite et de leur qualité intrinsèques et les plus grandes expositions reflètent le meilleur rapport entre la croissance, le risque et la valorisation.

Annexe III**Risque lié à la cybersécurité**

Compte tenu du recours accru aux technologies comme Internet et de la dépendance aux systèmes informatiques pour effectuer les fonctions opérationnelles et commerciales, les sociétés de placement (telles que la Société) et leurs prestataires de service (dont la Société de gestion, l'Agent administratif et le Dépositaire) peuvent être soumis aux risques de sécurité opérationnelle et en matière d'informations à la suite de cyberattaques et de dysfonctionnements technologiques. Les cyberattaques sont généralement délibérées mais des événements non intentionnels peuvent avoir des effets similaires.

Les cyberattaques comprennent, entre autres, le fait d'accéder de façon non autorisée à des systèmes numériques aux fins de détournement d'actifs ou d'informations sensibles, de voler ou corrompre des données stockées en ligne ou sur support numérique, d'empêcher des utilisateurs autorisés d'accéder aux informations ou services d'un site Internet, de publier des informations confidentielles sans autorisation et de causer des interruptions de l'activité ou toute autre forme de faille de sécurité numérique. Les cyberattaques réussies, ou les problèmes de sécurité, à l'encontre de la Société ou de ses prestataires de services tiers, y compris, mais sans s'y limiter, la Société de gestion, une Société de gestion par délégation, le Dépositaire, l'Agent administratif ou tout autre prestataire de services tiers ou affilié (chacun étant un « Prestataire de services » et tous « Prestataires de services »), peuvent nuire à la Société ou à ses Actionnaires.

Par exemple, les cyberattaques peuvent perturber le traitement des transactions des Actionnaires, affecter la capacité de la Société à calculer la Valeur nette d'inventaire d'un ou de plusieurs Compartiments, causer la divulgation des données privées des Actionnaires ou des renseignements confidentiels relatifs à la Société ou à un ou plusieurs Compartiments, gêner les négociations, endommager la réputation, interrompre et affecter les opérations commerciales pouvant provoquer des pertes financières, enfreindre les lois sur la protection des données et les autres lois applicables, ainsi que soumettre la Société à des amendes réglementaires, des pénalités ou des pertes financières, à des remboursements ou autres coûts d'indemnisation, et à des coûts de conformité supplémentaires. Les cyberattaques peuvent rendre les registres d'actifs et de transactions d'un Compartiment, la participation d'un Actionnaire et d'autres données cruciales au fonctionnement de la Société inaccessibles, inexacts ou incomplets.

La Société peut également engager des frais substantiels en matière de gestion du risque lié à la cybersécurité afin de prévenir ce type d'incidents à l'avenir. Tandis que chaque Prestataire de services a établi des plans de continuité de l'activité et des systèmes visant à minimiser le risque de cyberattaques en ayant recours à la technologie, à des processus et à des contrôles, ces plans et systèmes ont des limitations, y compris la possibilité que certains risques n'aient pas été identifiés étant donné la nature évolutive des menaces de cyberattaques.

La Société délègue à ses Prestataires de services tiers de nombreuses opérations quotidiennes et sera soumise au risque que les protections et protocoles mis en œuvre par ces Prestataires de services soient inefficaces pour protéger la Société contre les cyberattaques. Des types similaires de risques liés à la cybersécurité concernent également les émetteurs de titres dans lesquels chaque Compartiment investit et les marchés et Bourses sur lesquels ces titres peuvent être cotés ou négociés, ce qui pourrait avoir des conséquences substantiellement défavorables pour ces émetteurs, marchés et Bourses et entraîner la dévaluation de l'investissement d'un Compartiment dans ces titres. La Société ne peut pas contrôler les plans et systèmes relatifs à la cybersécurité mis en place par des émetteurs dans lesquels un Compartiment investit ou par ces marchés et Bourses.

Annexe IV**« Déclaration en matière de rémunération OPCVM V » (non auditée)**

Conformément aux exigences du « Règlement OPCVM », le Règlement des Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011 ([SI n° 352 de 2011] modifié par le règlement de l'Union européenne (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2016 ([SI n° 143 de 2016]), tel que modifié, amendé, complété, consolidé ou remplacé de temps à autre (le « Règlement OPCVM »), la Société a adopté une politique de rémunération (la « Politique de rémunération ») qui vise à s'assurer qu'elle :

- (i) n'encourage pas de prise de risques incompatible avec le profil de risque et les Statuts de la Société ; et
- (ii) permet et promeut une gestion des risques saine et efficace.

Les seules catégories de personnel de la Société, y compris l'encadrement supérieur, les preneurs de risque et les fonctions de contrôle, dont les activités professionnelles sont susceptibles d'avoir une influence importante sur le profil de risque de la Société (« Personnel identifié ») sont les Administrateurs.

La politique de rémunération porte sur toutes les formes de paiements ou d'avantages dont la Société fait bénéficier le Personnel identifié, qui inclut les Administrateurs et les Personnes désignées, en rémunération de ses services professionnels. La Société ne verse actuellement qu'une rémunération fixe aux administrateurs externes indépendants de Comgest (M. Daniel Morrissey et Mme Bronwyn Wright). Elle ne verse aucune rémunération variable. Par conséquent, seuls les versements aux Administrateurs, en tant que Personnel identifié, ont un impact significatif.

Les Administrateurs qui sont des employés du groupe Comgest (Philippe Lebeau, David Raper [qui a démissionné et a été remplacé par M. Gaurish Pingre, également employé de Comgest, au 4 février 2021] et Jan-Peter Dolff) ne touchent aucune espèce de rémunération, que celle-ci soit fixe ou variable, de la part de la Société.

La Société a pour politique de ne verser qu'une rémunération fixe au Personnel identifié, sans part variable. La Société a rempli ses obligations de déclaration en matière de rémunération établies dans :

- (a) la Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil du 13 juillet 2009 portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières, modifiée par la directive 2014/91/UE du Parlement européen et du Conseil en date du 23 juillet 2014, pour ce qui est des fonctions de dépositaire, des politiques de rémunération et des sanctions, y compris les réglementations de transposition au niveau de l'UE ou de l'État membre, telle qu'amendée de temps à autre ;
- (b) le Règlement OPCVM ; et
- (c) les Lignes directrices de l'Autorité européenne des marchés financiers (« ESMA ») sur les politiques de rémunération en vertu de la directive OPCVM et de l'AIFM émis en vertu de l'article 14a (4) de la directive OPCVM (les « Lignes directrices sur la rémunération des OPCVM »).

La politique de rémunération, mise à jour et révisée annuellement, est disponible sur le site Internet : www.comgest.com.

Compte tenu de l'envergure, du fonctionnement interne, de la nature et du degré de complexité de la Société, le Conseil d'administration a établi qu'un comité des rémunérations ne s'imposait pas.

Pour garantir le respect des Directives de rémunération de l'ESMA, la Société a ajouté au Contrat de gestion d'investissement une déclaration expresse indiquant que la Société de gestion est tenue de se conformer à ces Directives, tout particulièrement en ce qui concerne les versements faits à son personnel en paiement des activités de gestion de placement assurées pour le compte de la Société.

Le Conseil d'administration évalue annuellement la mise en œuvre de la politique de rémunération.

Règlement relatif aux Opérations de financement sur titres

Le Règlement relatif aux Opérations de financement sur titres, tel que publié par l'Autorité européenne des marchés financiers, vise à améliorer la transparence des marchés de financement sur titres. Tous les rapports et comptes publiés à compter du 13 janvier 2017 doivent comporter des informations concernant l'exposition aux opérations de financement sur titres (SFT). Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2020, aucun des Compartiments n'a conclu d'opérations de financement sur titres.

Note d'information sur la protection des données CRS (Common Reporting Standard)

La Société fournit par la présente la note d'information sur la protection des données suivante à tous les actionnaires de la Société, soit au 31 décembre 2015, soit à tout moment depuis cette date.

Pour éviter tout doute, la présente note s'applique également aux actionnaires qui ont cessé de détenir des actions de la Société depuis le 1er janvier 2016. En outre, il convient de noter que cet avis peut s'appliquer aux Personnes détenant le contrôle de certains Actionnaires.

La Société confirme par la présente son intention de prendre les mesures pouvant être nécessaires pour satisfaire aux obligations imposées par

(i) la Norme d'échange automatique de renseignements relatifs aux comptes financiers en matière fiscale (la « Norme ») de l'OCDE, qui contient la Norme commune de déclaration (« NCD »), telle qu'appliquée en Irlande par le biais du cadre juridique international et de la législation fiscale irlandaise et (ii) la Directive 2014/107/UE du Conseil européen, modifiant la Directive 2011/16/UE en ce qui concerne l'échange automatique et obligatoire d'informations dans le domaine fiscal (« DAC2 »), telle qu'appliquée en Irlande par le biais de la législation fiscale irlandaise pertinente, afin d'assurer la conformité ou la conformité réputée (selon le cas) avec la Norme/NCD et la DAC2 à compter du 1^{er} janvier 2016.

À cet égard, la Société est tenue, en vertu de l'article 891F et de l'article 891G de la loi irlandaise de 1997 sur la consolidation fiscale (telle que modifiée) et des règlements pris en application de ces articles, de recueillir certaines informations sur les arrangements fiscaux de chaque actionnaire (et de recueillir également des informations relatives aux Personnes détenant le contrôle d'actionnaires spécifiques pertinentes).

Dans certaines circonstances, la Société peut être légalement tenue de partager ces informations et d'autres informations financières relatives aux intérêts d'un Actionnaire dans la Société avec les Irish Revenue Commissioners (autorités fiscales et douanières irlandaises) (et, dans certains cas, également des informations relatives aux Personnes détenant le contrôle d'actionnaires spécifiques pertinentes). À son tour, et dans la mesure où le compte a été identifié comme Compte déclarable, les Irish Revenue Commissioners (autorités fiscales et douanières irlandaises) échangeront ces informations avec le pays de résidence de la ou des Personnes devant faire l'objet d'une déclaration à l'égard de ce Compte déclarable.

En particulier, les renseignements qui peuvent être déclarés à l'égard d'un Actionnaire (et des Personnes détenant le contrôle pertinentes, le cas échéant) comprennent le nom, l'adresse, la date de naissance, le lieu de naissance, le numéro de compte, le solde ou la valeur du compte à la fin de l'exercice (ou, si le compte a été clôturé au cours de l'exercice, le solde ou la valeur à la date de clôture du compte), tous les paiements (y compris le rachat et les dividendes/intérêts) effectués à l'égard du compte au cours de l'année civile, la résidence fiscale et le(s) numéro(s) d'identification fiscale.