

COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES CAP

Ergebnis am 31/07/2010 (EUR)

Kurs: **11.05**
 Fondsvolumen: **93.49 Millionen**
 Jährl. Gesamtrendite seit Auflegung: **3.1%**

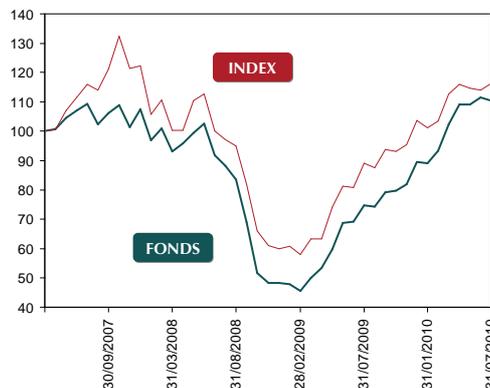
KOMMENTAR - VINCENT STRAUSS & JEAN-LOUIS SCANDELLA

Die Schwellenmärkte stiegen im Juli stark an, wobei sich der Index MSCI in lokalen Devisen gerechnet um mehr als 6% (+1,9% in Euro) verbesserte – selbst der starke Euroanstieg konnte dies nur leicht überschatten. Die Haushaltssparpläne fast sämtlicher großen europäischen Länder und die günstigen Ergebnisse der „Stress Tests“ der großen europäischen Banken beruhigten die Anleger, die nunmehr glauben, dass die Krise Europas vorüber ist und wieder Interesse zeigen für die Schwellenmärkte, die immer noch starkes Wachstum aufweisen und deren Bewertungen sich auf historisch niedrigen Niveaus befinden. China und Indien werden zwar beide noch etwas durch die tatsächlichen bzw. gefürchteten Auswirkungen ihrer restriktiven Geldpolitik beeinträchtigt, die Börsen und die Wirtschaft der Länder, die nicht von ihren Zentralbanken eingeschränkt werden, entwickeln sich sehr gut: die russische und die türkische Börse stieg diesen Monat um jeweils 13% bzw. 12%. Starke Kursanstiegsphasen wirken sich sehr günstig auf die Comgest Fonds aus: Der Anstieg im Juni stellte keine Ausnahme zu dieser Regel dar und konzentrierte sich vor allem auf die Finanzwerte und stark zyklische Industriewerte. Der Comgest Growth GEM Promising Companies ging diesen Monat in Euro leicht zurück (-0,9%) gegenüber einem 1,9%igen Anstieg für seinen Vergleichsindex. Dieser Rückstand ist für uns jedoch kein Grund zur Beunruhigung: Der Börsenanstieg sollte weiter andauern und sich auch auf die sekundären Titel ausdehnen und sich auf die Unternehmen mit den größten Wachstumspotentialen konzentrieren. Vor diesem Hintergrund erhöhten wir in diesem Monat folgende Positionen: den chinesischen Waschbeckenhersteller Joyou, das große russische Schwarzmeerhafenunternehmen Novorossiysk und das führende kenianische Mobiltelefonunternehmen Safaricom, das über eine Quasi-Monopolstellung verfügt.

WERTENTWICKLUNG UND VOLATILITÄT IN %

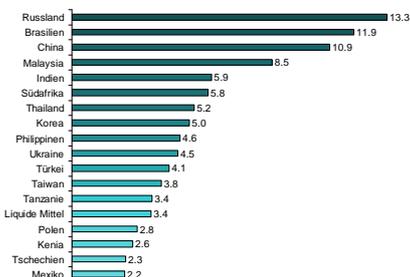
	Fonds	Index*
YTD	23.46	11.94
2009	85.68	72.94
2008	-55.20	-50.91
2007	7.60	22.22

* MSCI Emerging Markets, Dividenden re-investiert

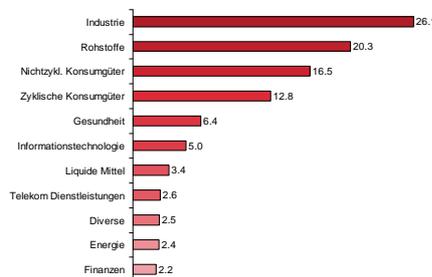


	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre annualisiert	5 Jahre annualisiert	10 Jahre annualisiert	Seit Auflegung
Wertentwicklung Fonds	-0.90	47.73	0.39	-	-	3.05
Wertentwicklung Index	1.85	30.50	0.07	-	-	4.60
Volatilität Fonds	-	13.14	27.90	-	-	26.91
Volatilität Index	-	13.46	25.43	-	-	24.92

LÄNDERAUFTEILUNG IN %



BRANCHENAUFTEILUNG IN %



HAUPTPOSITIONEN IN %

Diagnosticos Da America Sa	3.9	Brasilien	Gesundheit
Novorossiysk	3.8	Russland	Industrie
Home Product Center OCL-Foreign	3.8	Thailand	Industrie
African Barrick Gold	3.4	Tanzanie	Rohstoffe
Media Prima BHD	3.3	Malaysia	Zyklische Konsumgüter

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

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

Anlagebereich
 Aktien globale Schwellenländer (Unternehmen mit besonders interessantem Wachstumspotential)

Anlageverwalter
 Comgest Asset Management International Ltd (gesetzl. beaufsichtigt durch den Irish Financial Regulator) Fitzwilliam Hall, Fitzwilliam Place, Dublin 2, Ireland
 Tel: +353 1 669 4780
 www.comgest.com
 info@comgest.ie

Anlageberater
 Comgest S.A. (Vincent Strauss & Jean-Louis Scandella)

Zulassungen
 Belgien, Deutschland, Frankreich, Großbritannien, Luxemburg, Niederlande, Österreich, Schweden, Schweiz
 Italien (nur für institutionelle Anleger)
 Der Fond ist an der irischen Börse notiert

Codes
 ISIN: IE00B1VC7227
 WKN: AOMJWQ
 Bloomberg: COMGEMA ID

Erster Inventarwert: 10 EUR am 4. April 2007
 Mindestbetrag bei Erstzeichnungen: 10.000 EUR

Ausgabeaufschlag: Maximal 4%
 Rücknahmeabschlag: 0%
 Verwaltungshonorar: 1,5% p.a.

Performance Fee (Erfolgshonorar)
 15% der Outperformance gegenüber dem Vergleichsindex bei positiver Wertentwicklung
 Ein Erfolgshonorar für einen bestimmten Betrachtungszeitraum wird erst dann fällig, wenn eine beliebige Underperformance aus früheren Betrachtungszeiträumen wieder gutgemacht wurde

Ausschüttungspolitik
 Thesaurierung

Zeichnung und Rücknahme
 RBC Dexia Investor Services Ireland
 Dublin, TA, Customer_Support@rbcdexia.com
 Tel.: +353 1 440 6555
 Fax: +353 1 613 0401

Wertermittlung
 Täglich an Banköffnungstagen in Dublin und Luxemburg

Cut-off
 17.00 Uhr (irische Zeit) an Tag D

Handelstag
 D+1 (Berechnung auf Schlusskursen von D+1)

Veröffentlichung
 D+2

Settlement
 D+6

Informationen für die Schweiz
 Vertreter in der Schweiz: Fortis Foreign Fund Services, Rennweg 57, Postfach, 8021 Zürich
 Zahlstelle in der Schweiz: Fortis Banque (Schweiz) S.A., Rennweg 57, Postfach, 8021 Zürich
 Prospekte u. a. relevante Dokumente sind beim Vertreter erhältlich (siehe oben)