

COMGEST GROWTH INDIA

Ergebnis am 31/07/2010 (USD)

Kurs: **39.95**
 Fondsvolumen: **243.26 Millionen**
 Jährl. Gesamtrendite seit Auflegung: **22.5%**

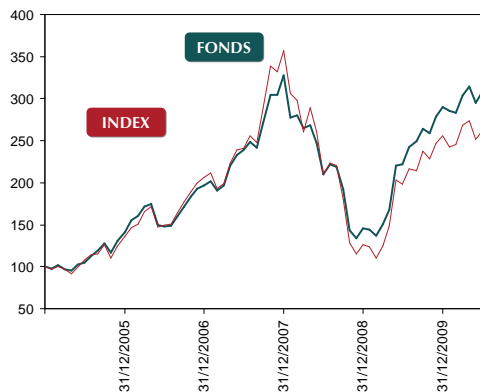
KOMMENTAR - WOJCIECH STANISLAWSKI

Der Comgest Growth India stieg im Juli um 0,5% und sein Vergleichsindex, der MSCI India, gewann 0,7% hinzu. Seit Jahresbeginn stieg der Nettoinventarwert des Fonds um 6,7% und entwickelte sich somit um 3,5% besser als der Index. Die Zentralbank hob die Zinsen zum zweiten Mal innerhalb eines Monats um 25 Basispunkte an und signalisierte damit ihre Absicht, die Inflation einzudämmen. Das Kreditwachstum stieg stark an (von seinem 10%igen Tiefststand im November 2009 auf 18% im Mai 2010) und braucht daher keine weiteren Zinsanreize. Der Monsunregen nahm im Juli zu und in der Hauptsaison sollten die Regenfälle dem langfristigen Durchschnitt entsprechen. Für die Landwirtschaftsbranche, die im letzten Jahr ein Nullwachstum aufgewiesen hatte, sollte deshalb in diesem Jahr ein 4%iges Wachstum ergeben, was sich wiederum mildernd auf die Inflation auswirken dürfte. Außerdem wird ein guter Monsun den Konsum ankurbeln. Agrarwachstum wirkt sich normalerweise positiv auf das BIP Wachstum aus, und ein 4%iger Anstieg dieser Branche ist eine Unterstützung des 8,5%igen BIP Wachstums in diesem Jahr. Die Ergebnisse des ersten Quartals (Juni 2010) ihrer Portfoliounternehmen waren ermutigend. Trotz eines 3%igen Volumenrückgangs konnte ITC einen 12%igen Umsatzanstieg bei Zigaretten verzeichnen. Die Preiserhöhungen, die das Unternehmen im März vorgenommen hatte, machten die Volumenrückgänge mehr als wett und führten zu einem Anstieg der EBIT Margen in Höhe von 90 Basispunkten. Die Volumina für das Gesamtjahr sollten unverändert bleiben, obwohl sich die Konsumenten anderen, billigeren Marken zuwandten. Jagran Prakashan verzeichnete im Jahresvergleich einen 18%igen Anstieg im Bereich der Werbeeinnahmen. Die Zeitungsabonnements stiegen um 2,6% und trotz wettbewerbsfähiger Preise konnten sich die Einnahmen aus Abonnements um 1,4% verbessern. Wir fügten ihrem Portfolio Sobha Developers hinzu. Bei Sobha handelt es sich um einen Bauträger, der sich auf die Wohngebieten in Bangalore konzentriert. Der Immobilienmarkt in Bangalore boomt im Anschluss an die Erholung der Software-Industrie. Die Unternehmensgruppe baut ebenfalls Bürokomplexe für die Softwareunternehmen, hauptsächlich für Infosys, und konnte einen Zusatzauftrag über 6,8 Millionen Quadratmeter zu seinem bisherigen Auftragsbestand von 4,5 Millionen Quadratmetern hinzufügen.

WERTENTWICKLUNG UND VOLATILITÄT IN %

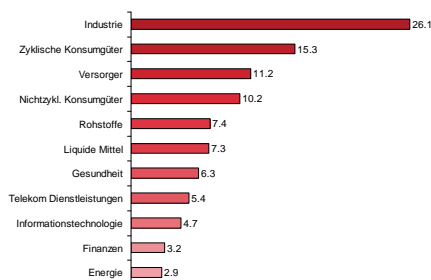
	Fonds	Index*
YTD	6.72	3.25
2009	99.04	102.81
2008	-55.57	-64.63
2007	66.79	73.11
2006	39.63	51.00
2005	40.80	36.46

* MSCI India, Dividenden re-investiert



	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre annualisiert	5 Jahre annualisiert	10 Jahre annualisiert	Seit Auflegung
Wertentwicklung Fonds	0.52	27.58	7.57	22.36	-	22.48
Wertentwicklung Index	0.73	22.10	1.10	18.18	-	19.04
Volatilität Fonds	-	14.05	33.74	29.60	-	28.62
Volatilität Index	-	19.70	43.09	36.95	-	35.72

BRANCHENAUFTEILUNG IN %



HAUPTPOSITIONEN IN %

Cummins India	5.6	Indien	Industrie
Bharti Airtel Ltd	5.4	Indien	Telekom Dienstleistungen
Bharat Heavy Electricals	5.4	Indien	Industrie
Container Corp of India	5.2	Indien	Industrie
Jagran Prakashan	4.8	Indien	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 Indien

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
 info@comgest.ie

Anlageberater
 Comgest S.A. (Wojciech Stanislawski)

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

Codes
 ISIN: IE00B03DF997
 WKN: A0D9E5
 Bloomberg: COMINDA ID

Erster Inventarwert: 10 USD am 5. Januar 2005
 Mindestbetrag bei Erstzeichnungen: 10.000 USD
 Ausgabeaufschlag: Maximal 4%
 Verwaltungshonorar: 2% p.a.
 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)