

COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES CAP

Ergebnis am 30/09/2010 (EUR)

Kurs: **11.64**
 Fondsvolumen: **113.56 Millionen**
 Jährl. Gesamtrendite seit Auflegung: **4.4%**

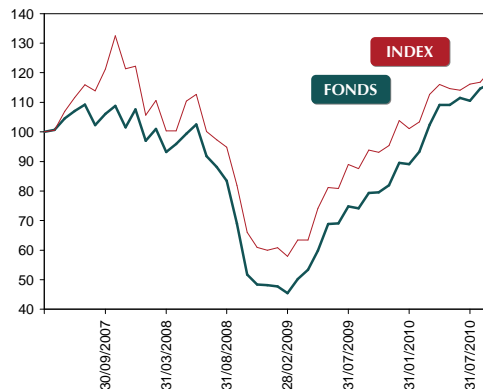
KOMMENTAR - VINCENT STRAUSS & JEAN-LOUIS SCANDELLA

Der September zeichnete sich durch einen deutlichen Anstieg der Schwellenbörsen aus (+7,73% in lokalen Währungen); dies wurde etwas durch den starken Euro-Anstieg überschattet (+3,44% in Euro). Die Anleger sind verunsichert durch die schwachen Wirtschaftsdaten aus den USA, die auf eine nur schleppende Erholung hindeuten, und aufgrund eines drohenden Währungskriegs, bei dem alle Länder versuchen, ihre eigene Wirtschaft durch Exporte anzukurbeln und dadurch ihre Währungen schwächen. In Folge kehren zahlreiche internationale Anleger zu den Schwellenmärkten zurück. Wenngleich die Devisen und die Anleihen sehr beeindruckende Wertentwicklungen verzeichnen, fließen auch die liquiden Mittel eher in die Aktienmärkte, insbesondere nach Indien, Indonesien und die Philippinen sowie in nicht zyklische Konsumgüterunternehmen, die mit 19x die Gewinne von 2011 extrem hohe Bewertungsniveaus erreichen. Die Wertentwicklung des Fonds lag diesen Monat leicht unter der des Vergleichsindex, denn er wurde durch folgende Faktoren benachteiligt: Der russische Hafenbetrieb Novorossiysk ging deutlich zurück, da der Markt mit einer Übernahme durch den Staat rechnet und der Kurs des kenianischen Mobiltelefonunternehmens Safaricom ließ nach, da der Markt einen erneuten Preiskrieg mit dem Konkurrenzunternehmen Zain (Bharti) fürchtet. Wir glauben, dass das Risiko hinsichtlich beider Unternehmen überbewertet ist und dass eine niedrige Bewertung (jeweils 10 und 11x die Gewinne 2011) einen gewissen Schutz vor Kursverlusten bietet. Wir sind entschieden, beide Positionen im Portfolio zu behalten und führten dagegen punktuell Gewinnmitnahmen bei den teuersten Konsumgüteraktien durch.

WERTENTWICKLUNG UND VOLATILITÄT IN %

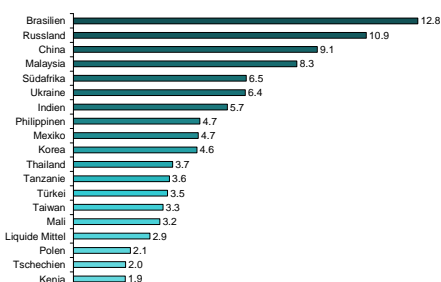
	Fonds	Index*
YTD	30.06	16.39
2009	85.68	72.94
2008	-55.20	-50.91
2007	7.60	22.22

* MSCI Emerging Markets, Dividenden re-investiert

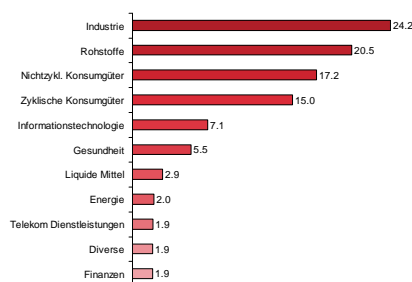


	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre annualisiert	5 Jahre annualisiert	10 Jahre annualisiert	Seit Auflegung
Wertentwicklung Fonds	1.57	46.78	3.13	-	-	4.44
Wertentwicklung Index	3.44	28.72	-0.13	-	-	5.55
Volatilität Fonds	-	12.08	27.68	-	-	26.31
Volatilität Index	-	12.13	25.19	-	-	24.35

LÄNDERAUFTEILUNG IN %



BRANCHENAUFTEILUNG IN %



HAUPTPOSITIONEN IN %

Home Product Center OCL	3.7	Thailand	Industrie
African Barrick Gold	3.6	Tanzanie	Rohstoffe
Media Prima BHD	3.6	Malaysia	Zyklische Konsumgüter
MHP SA GDR	3.4	Ukraine	Nichtykl. Konsumgüter
Airasia bhd	3.3	Malaysia	Industrie

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, Irland
 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: IE00B1VC727

WKN: A0MJWQ

Bloomberg: COMGEMA ID

Erster Inventarwert: 10 EUR am 4. April 2007

Mindestbetrag bei Erstzeichnungen: 10.000 EUR

Ausgabeaufschlag: Maximal 4%

Rücknahmeaufschlag: 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 AG,

Selnaustrasse 16, Postfach, CH-8022 Zürich, Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz: BNP Paribas (Suisse) S.A.

Place de Hollande 2, CH-1204 Genf, Schweiz

Prospekte u. a. relevante Dokumente sind beim Vertreter erhältlich (siehe oben)