

COMGEST GROWTH GEM PROMISING COMPANIES CAP

Ergebnis am 31/10/2010 (EUR)

Kurs: 11.73
Fondsvolumen: 131.27 Millionen
Jährl. Gesamtertritte seit Auflegung: 4.6%

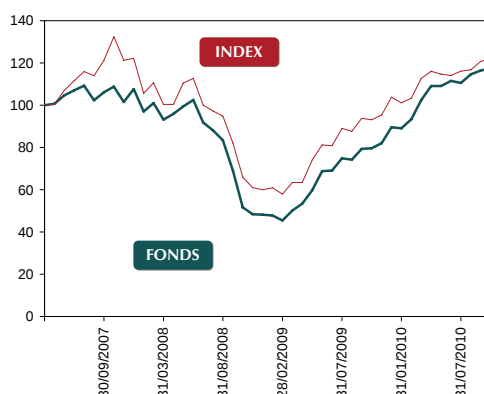
KOMMENTAR - VINCENT STRAUSS & JEAN-LOUIS SCANDELLA

Der Oktober zeigte deutlich, dass die Welt zweigeteilt ist: Auf der einen Seite sind die alten Industrieländer, die damit kämpfen, ihre wirtschaftliche Erholung aufrechtzuerhalten, indem sie ihre Zinsen senken (Japan) und quantitative Lockerungsmaßnahmen versprechen (USA, Großbritannien). Auf der anderen Seite stehen die dynamischen Schwellenländer, die darum kämpfen, ihr zu schnelles und inflationsförderndes Wachstum einzudämmen, indem sie neue Zinsanhebungen vornehmen (in Indien bereits die sechste in diesem Jahr) und Maßnahmen zur Kreditbegrenzung einführen (die chinesische Zentralbank hob die Reserverate an). Vor diesem Hintergrund ziehen die Schwellenländer immer mehr Liquidität aus den Industrieländern an – Geld, das dann in Aktien, Anleihen und Devisen fließt. Dies finanziert wiederum eine steigende Zahl von Börsengängen und Kapitalerhöhungen (Chinesische Banken, Coal India, Mail.ru) in den Schwellenländern. Die Indexentwicklung ist infolgedessen nur moderat. Da Liquidität zurzeit nur begrenzt verfügbar ist – was immer schon eine Herausforderung für unsere Aktien war – lag der Comgest Growth GEM Promising Companies mit seiner Wertentwicklung etwas hinter seinem Vergleichsindex. Dies ist hauptsächlich auf die beachtlichen Kursrückgänge der Junior Goldminen Randgold und African Barrick zurückzuführen. Diese Rückgänge werden jedoch nur von kurzer Dauer sein, da Randgolds ausgezeichnete operative Gewinne und African Barricks sehr niedrige Bewertungen in den kommenden Wochen für Kursanstiege sorgen werden. Die Schwellenländer weisen aktuell eine Prämie von 10% auf die Industrieländer auf. Gleichzeitig liegt auch die Bewertung der kleinen und mittelständischen Unternehmen über den KGVs der Standardwerte der Schwellenländer.

WERTENTWICKLUNG UND VOLATILITÄT IN %

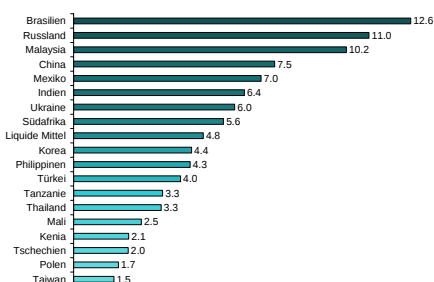
	Fonds	Index*
YTD	31.06	17.64
2009	85.68	72.94
2008	-55.20	-50.91
2007	7.60	22.22

* MSCI Emerging Markets, Dividenden re-investiert

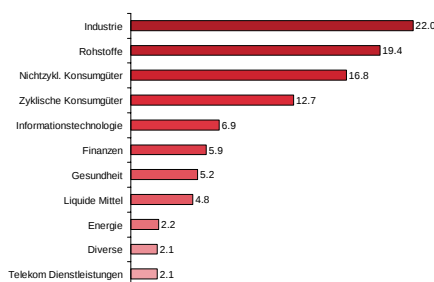


	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre annualisiert	5 Jahre annualisiert	10 Jahre annualisiert	Seit Auflegung
Wertentwicklung Fonds	0.77	47.36	2.54	-	-	4.56
Wertentwicklung Index	1.08	31.16	-2.69	-	-	5.73
Volatilität Fonds	-	11.99	27.63	-	-	25.98
Volatilität Index	-	11.79	24.51	-	-	24.05

LÄNDERAUFTEILUNG IN %



BRANCHENAUFTEILUNG IN %



HAUPTPOSITIONEN IN %

Airasia bhd	3.4	Malaysia	Industrie
African Barrick Gold	3.3	Tansania	Rohstoffe
Home Product Center	3.3	Thailand	Industrie
Media Prima BHD	3.1	Malaysia	Zyklische Konsumgüter
MHP SA GDR	3.0	Ukraine	Nichtzykl. 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: A0MUJWQ

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,
Selnastrasse 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)