

ISIN: FR0000292278
 Domizil: Frankreich
 Währung: EUR
 Fondsvolumen (Mio.): 3 446.14
 Wert pro Anteil: 1487.38

Fondsmanager: Vincent Strauss
 Wojciech Stanislawski
 Kontakt: info@comgest.com
 Für Deutschland und Österreich: info@comgest.de



Fondsporträt

Anlagebereich: Aktien globale Schwellenländer

Anzahl der Positionen: 51

Ø Börsenkapitalisierung (Mio.): 23 923€

10 Hauptpositionen %: 35.75%

Index*: MSCI Emerging Markets - Net Return

*unverbindlich zum nachträglichen Vergleich

Morningstar Qualitative Rating: Elite

Standard & Poors: AAA

Standard & Poors: AAA-Rating (Stand 07/2011), Morningstar: Elite (Stand 05/2011). Die aufgeführten von den verschiedenen Gesellschaften vergebenen Ratings und Auszeichnungen können sich jederzeit ändern und stellen keine Kaufempfehlung dar.

Kommentar

Die Märkte vollzogen im Oktober in Erwartung einer Einigung in der Staatsschuldenkrise der Eurozone einen sprunghaften Anstieg. Die Lösung, auf die man sich letztlich verständigte, ist zwar bei weitem nicht perfekt, verschafft den Beteiligten aber Zeit. Angesichts der Schäden, die die von den großen Zentralbanken seit Jahren praktizierte expansive Geldpolitik angerichtet hat, sowie des schlechten Risikomanagements der Finanzinstitute bleiben letzteren fast keine Handlungsmöglichkeiten mehr. Aufgrund der extremen Volatilität der Märkte, welche der makroökonomischen Instabilität zuzuschreiben ist, sind Umschichtungen innerhalb des Portfolios sehr schwierig. Die Wertentwicklung des Fonds litt unter der Untergewichtung der Indexschwergewichte, d.h. der Energie- und Finanzbranche sowie der Länder Korea und Russland, die ordentlich zulegten. Auch die starke Gewichtung von Telekom-Werten erwies sich kurzfristig als Nachteil. JBS und MTS leisteten im Oktober einen erfreulichen Ergebnisbeitrag, während die Aktien von Grupo Televisa aus Mexiko positiv auf die besser als erwartet ausgefallenen Quartalsergebnisse reagierten. Den Verlust eines der Hauptkunden (Carlos Slims Grupo Carso) hat das Unternehmen offenbar überwunden: Die Werbeeinnahmen verzeichneten im Quartal ein Plus von 2,4%. Gleichzeitig stieg der Umsatz in den Bereichen Kabelfernsehen und Satelliten-TV um 13% bzw. 8%. Zum Quartalsschluss lag die Zahl der Pay-TV Abonnenten des weltweit größten Produzenten von Inhalten in spanischer Sprache bei knapp 4 Millionen. Der Kurs von SABMiller kletterte ebenfalls nach oben, nachdem die Übernahme des australischen Wettbewerbers Foster's unter Dach und Fach war. Dem Gewinn je Aktie des ursprünglich südafrikanischen Konzerns dürfte der Zukauf ein Plus von 5% bis 10% bescheren. Außerdem hat SABMiller eine Beteiligung an Anadolu Efes angekündigt - ein türkisches Unternehmen, das in unserem Portfolio durchaus bekannt ist. Dieser Zusammenschluss stärkt SABs Position auf dem russischen Markt. Das südkoreanische NHN profitierte von Googles angeschlagener Position, nachdem die Amerikaner wegen unfairer Geschäftspraktiken angeklagt worden waren. Die Maßnahmen der koreanischen Behörden gegen Google haben NHNs dominante Stellung im Bereich Online-Suche weiter gestärkt.

Enthaltene Meinungsäußerungen, die ohne Vorankündigung geändert werden können, geben aktuelle Einschätzungen des Fondsmanagers zum Erstellungszeitpunkt wieder und stellen keine Kaufempfehlung dar.

Kennzahlen

5 Hauptpositionen

Position	% Gewichtung	Informationstechnologie
Taiwan Semiconductor Manufacturi...	5.9	Taiwan
Gold Fields Ltd.	4.4	Südafrika
JBS S/A	3.7	Brasilien
China Life Insurance Co. Ltd. (C...	3.5	China
Petrobras Petroleo Brasileiro (Pfd)	3.2	Brasilien

Die hier aufgeführten Positionen dienen der reinen Information und besagen nicht, dass eine Anlage in diesen Wertpapieren rentabel war oder sein wird; sie stellen in keinem Fall eine Kauf- oder Verkaufsempfehlung dar. Die fünf größten Beteiligungen des Fonds können sich ändern, die Auswahl erfolgt auf Emittenten-Ebene ohne liquide Mittel.

Branchengewichtung

Branchen	% Gewichtung	rel. zum Index
Nichtzykl. Konsumgüter	22.5	+15.2
Informationstechnologie	20.6	+7.9
Rohstoffe	11.7	-2.3
Telekommunikation	11.6	+3.4
Industrie	8.7	+1.9
Zyklische Konsumgüter	8.1	+0.0
Finanzen	6.8	-17.3
Energie	4.3	-9.9
[Cash]	2.2	+2.2
Versorger	1.8	-1.7
Sonstige	1.4	+1.4
Gesundheit	0.2	-0.8

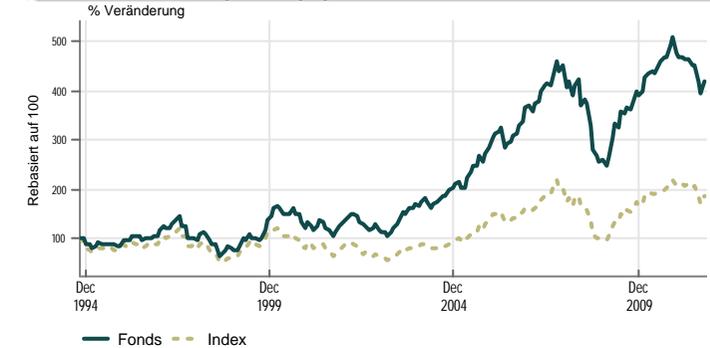
Die Zuordnung der Unternehmen zu den einzelnen Sektoren erfolgte auf Basis der MSCI-Einteilung.

Ländergewichtung

Land	% Gewichtung	rel. zum Index
Brasilien	14.5	-0.8
Südafrika	14.4	+7.0
Taiwan	11.7	+0.8
China	9.2	-7.7
Indien	7.2	-0.1
Korea	7.1	-7.8
USA	5.2	+5.2
Mexiko	5.1	+0.4
Russland	3.4	-3.2
Chile	3.1	+1.5
Malaysia	2.3	-1.0
[Cash]	2.2	+2.2
Türkei	2.2	+0.9
Niederlande	1.9	+1.9
Mali	1.8	+1.8
Indonesien	1.6	-1.2
Hongkong	1.4	+1.2
Griechenland	1.4	+1.4
Australien	1.4	+1.4
Argentinien	1.1	+1.1
Sonstige	0.9	+0.9
Polen	0.7	-0.8

Wertentwicklung*

Kumulierte Wertentwicklung seit Auflegung



Rollierende Wertentwicklung (%)

	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	15 Jahre
	annualisiert annualisiert annualisiert annualisiert annualisiert					
Fonds	6.25	-10.24	14.46	5.09	14.13	10.08
Index	8.93	-8.05	19.38	4.64	10.68	5.54
Fonds Volatilität		17.91	24.59	22.45	19.16	22.05
Index Volatilität		20.87	29.65	26.32	22.94	24.02

Typisierende Modellrechnung

	Beispielsanlage von		
	Fonds	1 000 EUR	Wert des Investments
10/2006 - 10/2007	41.2 %	1367 €	nach 1 Jahr
10/2007 - 10/2008	-39.4 %	828 €	nach 2 Jahren
10/2008 - 10/2009	29 %	1068 €	nach 3 Jahren
10/2009 - 10/2010	29.5 %	1384 €	nach 4 Jahren
10/2010 - 10/2011	-10.2 %	1242 €	nach 5 Jahren

Ausgabeaufschlag in Höhe von 3,25% in der Modellrechnung im ersten Jahr berücksichtigt; ggf. anfallende Depotkosten würden die Wertentwicklung mindern. Es gilt ein Mindestanlagebetrag im Gegenwert von einem Anteil.

*Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Indizes werden zum nachträglichen Vergleich angegeben. Berechnungsbasis für die Wertentwicklung: Nettoinventarwert ohne Ausgabeaufschlag; Ausschüttungen wieder angelegt; in Euro. Berechnungsbasis für die Volatilität ist die wöchentliche Wertentwicklung des Fonds. Der Index ist lediglich zum nachträglichen Vergleich angegeben und wurde am 01. Januar 2006 von MSCI Emerging Markets Price auf MSCI Emerging Markets Dividenden reinvestiert geändert. Comgest S.A. übernahm die alleinige Verwaltung des Fonds am 31. Dezember 1994 und die „Wertentwicklung seit Auflegung“ läuft ab diesem Zeitpunkt.

Allgemeine Informationen

Rechtsform

Gesellschaft mit variablem Kapital (SICAV) nach französischem Recht. Entspricht den europäischen Normen (UCITS IV)

Anlagebereich

Aktien globale Schwellenländer

Anlageverwalter

Comgest S.A.
17, square Edouard VII, 75009 Paris
Tel: +33 1 44 94 19 00
www.comgest.com
info@comgest.com

Zulassungen

Belgien, Deutschland, Frankreich, Großbritannien, Niederlande, Österreich, Schweiz

Codes

ISIN: FR0000292278
WKN: 577954
BLOOMBERG: MAGLSV FP

Erster Inventarwert

25.000 FRF (3.811,23 EUR) am 15. April 1988
Split durch 10 am 14. April 1999

Ausgabeaufschlag max.: Maximal 3,25%

Rücknahmeabschlag: 0%

Verwaltungshonorar: 1,75% p.a.

Ausschüttungspolitik: Thesaurierung

Zeichnung und Rücknahme

CACEIS Bank Paris

Wertermittlung

Täglich an den Öffnungstagen der Pariser Börse

Cut-off

10.30 Uhr (französische Zeit) Tag D

Handelstag

D (Berechnung auf Schlusskursen von Tag D)

Veröffentlichung: D+1

Settlement: D+3 (via CACEIS Bank Paris)

Kontakt für Kunden außerhalb Frankreichs

CACEIS BL / Fastnet Luxembourg
Salvatore Celano
Tel.: +352 4767 5309 / Fax: +352 4767 7078
Cut off 9.30 Uhr (luxemburger Zeit) Tag D

Risiken

Der Wert der Fondsanteile sowie die daraus entstehenden Erträge können insbesondere durch Veränderungen an den Kapitalmärkten fallen oder steigen. Dies kann wiederum dazu führen, dass der Anteilswert unter den ursprünglich von Ihnen investierten Betrag fällt und/oder der Fonds seine Anlageziele nicht erreicht.

Da die in diesem Fonds gehaltenen Wertpapiere auf fremde Währungen lauten können, kann der Wert der Fondsanteile sowie der entstehenden Erträge durch Wechselkursänderungen sowohl günstig als auch ungünstig beeinflusst werden.

Der Fonds investiert in Schwellenländer, die als besonders risikoreich und schwankungsanfällig gelten. Somit können auch kurzfristig stärkere Wertveränderungen nach unten oder nach oben entstehen. Der Fonds weist eine erhöhte Volatilität auf.

Wir verweisen zusätzlich auf die detaillierte Beschreibung der mit der Anlagepolitik des Fonds verbundenen Risiken, die im ausführlichen Verkaufsprospekt aufgeführt werden.

WICHTIGE INFORMATIONEN

Investitionsgeschäfte sind mit Risiko behaftet. Die in der Vergangenheit erzielten Wertentwicklungen sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Die Indizes dienen lediglich dem unverbindlichen und nachträglichen Vergleich. Die Zahlen in diesem Monatsbericht dienen nur illustrativen Zwecken und sind kein Hinweis auf zu erwartende tatsächliche Renditen.

Dieses Dokument stellt unter keinen Umständen ein Kaufangebot dar und darf auch nicht als solches verwendet werden. Unter keinen Umständen darf es als ein vertragliches Dokument gesehen werden. Keine der in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellt eine Investitions-, rechtliche oder sonstige Beratung dar, und die im Dokument enthaltenen Informationen sollten nicht als Grundlage für eine Anlageentscheidung genutzt werden. Vor jeglicher Anlageentscheidung sollte spezielle professionelle Beratung eingeholt werden.

Der Fonds richtet sich an Anleger mit einem langfristigen Anlagehorizont. Die Berechnung der Wertentwicklung basiert auf den Nettoinventarwerten ohne Ausgabeaufschlag und Rücknahmeabschlag. Der Ausgabeaufschlag und der Rücknahmeabschlag würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken.

Man sollte nicht in diesen Fonds investieren, ohne vorher den ausführlichen und den vereinfachten Prospekt sowie die dazugehörigen Dokumente gelesen zu haben. Der ausführliche und vereinfachte Prospekt sowie der letzte Jahres- und Halbjahresbericht und die länderspezifischen Ergänzungen sind kostenlos erhältlich beim Anlageverwalter.

Kontaktdaten für lokale Repräsentanten/ Zahlstellen in den Ländern, in denen der Fonds zum Vertrieb zugelassen ist, können beim Anlageverwalter angefragt werden und sind in den Fondsdokumenten enthalten.

Der ausführliche und vereinfachte Prospekt sowie der letzte Jahres- und Halbjahresbericht und die länderspezifischen Ergänzungen sind ebenfalls bei lokalen Zahl- und Informationsstellen kostenlos und in Papierform erhältlich:

Für Österreich: Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Graben 21, 1010 Wien.

Für Belgien: Fastnet Belgium, SA, avenue Port, 86C Bte 320, B-1000 Brüssel. Tel: +32 2 209 26 40. Der Fonds kann in andere in Frankreich, Luxemburg oder Irland aufgelegte Fonds der Comgest-Palette investieren.

Für Deutschland: Marcard, Stein & Co AG, Ballindamm 36, 20095 Hamburg.

Für die Schweiz: BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zürich.