

ISIN: FR0000292278  
 Domizil: Frankreich  
 Währung: EUR  
 Fondsvolumen (Mio.): 3 353.36  
 Wert pro Anteil: 1 485.13

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



## Fondsporträt

Anlagebereich: Aktien globale Schwellenländer  
 Anzahl der Positionen: 48  
 Börsenkapitalisierung (Mio.): 24 730€  
 10 Hauptpositionen %: 36.63%



Index\*: MSCI Emerging Markets - Net Return  
 \*unverbindlich zum nachträglichen Vergleich



Standard & Poors: AAA-Rating (Stand 07/2011), Morningstar: Gold (Stand 11/2011). Die aufgeführten von den verschiedenen Gesellschaften vergebenen Ratings und Auszeichnungen können sich jederzeit ändern und stellen keine Kaufempfehlung dar.

## Kommentar

Die Situation an den weltweiten Börsen blieb im Dezember weitgehend unverändert: Sie zeigten sich volatil und registrierten eine schwache Entwicklung. Ganz besonders litt der Sensex-Index: Indiens Wirtschaft, die bereits eine deutlich defizitäre Leistungsbilanz aufweist, kämpft mit der Schwäche der Rupie. Da das Land kaum exportiert, hängt es von Kapitalzuflüssen in Form ausländischer Direktinvestitionen und Portfolioinvestitionen ab. Die Devisenreserven (300 Mrd. USD) decken knapp die Auslandsverschuldung des Landes (315 Mrd.), sodass der Notenbank RBI kaum Spielraum für Interventionen bleibt. Der anhaltende Inflationsdruck lastet auf dem Wirtschaftswachstum. Auch die schwache Regierungsmehrheit kann die Anleger kaum beruhigen. Doch trotz dieser Probleme dürfte Indiens Wirtschaft 2012 eine Wachstumsrate von ca. 7% erreichen, was vor dem aktuellen Hintergrund beachtlich erscheint. Da das Land in hohem Maße Rohstoffe importiert, dürfte der Inflation die Verschonungspause an diesem Markt zugute kommen. Längerfristig wird Indien von seiner günstigen demografischen Entwicklung sowie von Produktivitätssteigerungen profitieren. Aufgrund der jüngsten Marktschwäche sind die indischen Unternehmen angesichts ihrer überdurchschnittlichen Qualität wieder attraktiv bewertet (KGV 2012: 12x). Sollte der Markt weiter zurückgehen, ist der Ausbau einiger Positionen denkbar. Unser geringes Engagement in China sowie in Finanzwerten, die eine Erholung erlebten, belastete die Wertentwicklung des Fonds im Dezember. Bharti Airtel, BHEL und NHH schnitten schwach ab. Als positiv erwies sich hingegen die Untergewichtung von Energiewerten. Das Gerichtsurteil im Patentprozess gegen Apple, das günstiger ausfiel als vom Konsens erwartet, bescherte HTC ein Kursplus.

## Kennzahlen

### 5 Hauptpositionen

Unternehmen	% Gewichtung	Sektor
Taiwan Semiconductor Manufacturi...	6.4	Taiwan
JBS S/A	4.2	Brasilien
Gold Fields Ltd.	4.1	Südafrika
China Life Insurance Co. Ltd. (C...	3.5	China
Petrobras Petroleo Brasileiro (Pfd)	3.2	Brasilien

Informationstechnologie  
 Nichtzykl. Konsumgüter  
 Rohstoffe  
 Finanzen  
 Energie

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	23.7	+15.6
Informationstechnologie	21	+7.9
Telekommunikation	11.7	+3.2
Rohstoffe	11	-2.3
Industrie	8.6	+2.2
Zyklische Konsumgüter	8	0.0
Finanzen	6.2	-17.7
Energie	4.6	-9.4
[Cash]	2.2	+2.2
Versorger	1.6	-2.1
Sonstige	1.4	+1.4

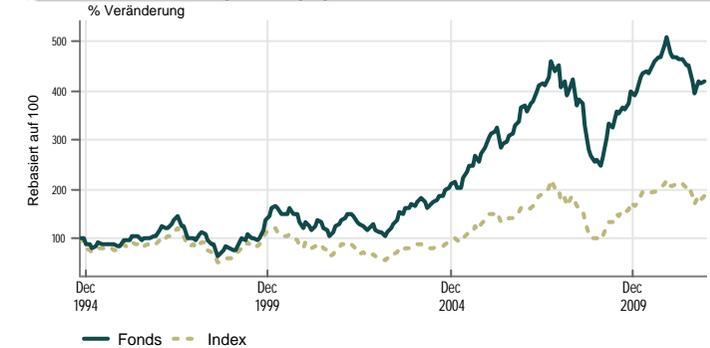
Die Zuordnung der Unternehmen zu den einzelnen Sektoren erfolgte auf Basis der MSCI-Einteilung.

### Ländergewichtung

Länder	% Gewichtung	rel. zum Index
Brasilien	15.1	+0.2
Südafrika	14.2	+6.4
Taiwan	12.7	+1.7
China	9.5	-8.1
Korea	6.7	-8.3
Indien	5.9	-0.2
Mexiko	5.1	+0.5
USA	4.7	+4.7
Russland	4.4	-1.9
Niederlande	2.9	+2.9
Malaysia	2.5	-1.0
Chile	2.5	+0.8
[Cash]	2.2	+2.2
Türkei	2.1	+0.8
Mali	2.1	+2.1
Argentinien	1.5	+1.5
Indonesien	1.4	-1.6
Australien	1.3	+1.3
Griechenland	1.3	+1.3
Sonstige	1	+1.0
Polen	0.6	-0.8
Hongkong	0.4	+0.1

## 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	0.76	-17.90	18.22	2.82	12.54	9.76
Index	2.45	-15.70	22.84	2.72	8.55	5.22
Fonds Volatilität		19.19	18.48	22.69	19.17	22.14
Index Volatilität		23.48	22.07	26.83	22.78	24.19

### Typisierende Modellrechnung

Zeitraum	Beispielsanlage von		
	Fonds	1 000 EUR	Wert des Investments
12/2006 - 12/2007	23.6%	1196 €	nach 1 Jahr
12/2007 - 12/2008	-43.7%	673 €	nach 2 Jahren
12/2008 - 12/2009	57.7%	1061 €	nach 3 Jahren
12/2009 - 12/2010	27.6%	1354 €	nach 4 Jahren
12/2010 - 12/2011	-17.9%	1112 €	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.

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

Bitte beachten Sie die wichtigen Informationen auf der letzten Seite.

Quelle: Comgest/FactSet (Sofern nicht anders angegeben)

Alle Informationen und Performance-Daten gelten per 31. Dezember 2011 und sind nicht testiert (sofern nicht anders angegeben)

## Allgemeine Informationen

### Rechtsform

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

### 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  
Laetitia VERGNOL  
Tel.: +352 4767 5309 / Fax: +352 4767 7078  
Cut off 9.30 Uhr (luxemburger Zeit) Tag D

### Anlagebereich

Aktien globale Schwellenländer

## 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.