

ISIN: FRO000292278
 Domizil: Frankreich
 Währung: EUR
 Fondsvolumen (Mio.): 2.752,25
 Wert pro Anteil: 17,34



Anlageteam

Vincent Strauss
 Wojciech Stanislawski
 Emil Wolter
 info@comgest.com
 Für Deutschland und Österreich:
 info@comgest.de



Fondsporträt

Anlagebereich	Aktien globale Schwellenländer	
Anzahl der Positionen	41	
Ø Börsenkapitalisierung (Mio.)	32 100€	
10 Hauptpositionen %	38,08%	

Index* MSCI Emerging Markets - Net Return

*unverbindlich zum nachträglichen Vergleich

© 2014 Morningstar Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die aufgeführten von den verschiedenen Gesellschaften vergebenen Ratings und Auszeichnungen können sich jederzeit ändern und stellen keine Kaufempfehlung dar.

Kommentar

Die Aufhellung der Anlegerstimmung sowie eine gewisse Stabilisierung der geopolitischen Lage ließen die Schwellenländerbörsen im Mai kräftig anziehen. Dieses Aufholen gegenüber den Industrieländern war vorhersehbar und könnte anhalten: Nach mehreren Quartalen mit enttäuschenden Ergebnissen, schlechten Wirtschaftsnachrichten sowie allgemeinem Pessimismus war das Enttäuschungspotenzial der Region nahezu ausgeschöpft. In Indien fanden historische Wahlen statt: Narendra Modis absolute Mehrheit lässt auf neue, dringend benötigte Reformen hoffen, die die scheidende Regierung nicht auf den Weg brachte. Auch an Indiens Börse sorgten die Wahlen für Bewegung - Anleger schichteten im großen Stil Kapital aus defensiven Werten in zyklischere binnenmarktorientierte Unternehmen um. Über die Positionen bei BHEL und Power Grid kam dies dem Fonds zugute. In China veröffentlichte China Life ein gemischtes Ergebnis für das 1. Quartal 2014 - dem Plus von 18% bei den Beiträgen bzw. 12% beim Umsatz steht ein Minus von 28% beim Nettoergebnis gegenüber. Zu einem großen Teil lässt sich dies durch die schwierige Vergleichsbasis erklären: Im 1. Quartal 2013 war die Rendite des Anlageportfolios von China Life gestiegen. Dank der wachsenden Nachfrage nach traditionellen Versicherungsprodukten, des freundlicheren Wettbewerbsumfelds und der günstigeren aufsichtsrechtlichen Situation verzeichnet das Unternehmen eine Ergebnisverbesserung. Dennoch folgt der Aktienkurs eher der kurzfristigen Entwicklung der chinesischen Börse als den Fundamentaldaten von China Life: Solange Anleger sich nicht stärker an diesen Fundamentaldaten orientieren, könnte das aktuelle Misstrauen gegenüber China den Titel belasten. FEMSA (Mexiko) vermeldete erneut solide Zahlen, nachdem u.a. die philippinischen Geschäftsaktivitäten integriert wurden. Allerdings beeinträchtigte das schwache Abschneiden von Heineken (FEMSA besitzt 20%) das Ergebnis. FEMSAs Kernfelder entwickeln sich positiv: Der Coca Cola-Absatz in Lateinamerika steigt, und die Handelskette OXXO dürfte dieses Jahr 1000 weitere Convenience Shops eröffnen.

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

Kennzahlen

5 Hauptpositionen

Unternehmen	% Gewichtung	Sektor
Taiwan Semiconductor Manufacturi...	6.4	Taiwan
China Life Insurance Co. Ltd. Cl...	4.2	China
China Mobile Limited	4.2	China
Tenaris S.A. Sponsored ADR	3.9	Argentinien
Sanlam Limited	3.7	Südafrika

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 Verkaufempfehlung 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
Informationstechnologie	22.2	+5.0
Nichtzykl. Konsumgüter	20.8	+12.4
Finanzen	13.1	-13.7
Industrie	12.7	+6.3
Telekommunikation	7.7	+0.6
Zyklische Konsumgüter	7.3	-1.7
Energie	6.6	-4.2
[Cash]	5.1	+5.1
Versorger	2.3	-1.2
Sonstige	2.1	+2.1

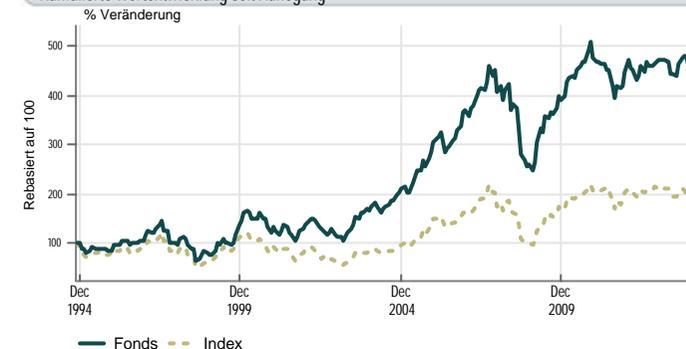
Die Zuordnung der Unternehmen zu den einzelnen Sektoren erfolgte auf Basis der MSCI-Einteilung.

Ländergewichtung

Länder	% Gewichtung	rel. zum Index
Brasilien	16.3	+5.5
China	14.1	-4.5
Indien	10.5	+3.5
Taiwan	9.4	-2.7
Südafrika	7.4	-0.3
Russland	5.3	0.0
[Cash]	5.1	+5.1
Korea	4.2	-11.9
Mexiko	4.1	-0.9
Argentinien	3.9	+3.9
Grossbritannien	3.8	+3.8
Hongkong	3.6	+3.6
Chile	2.7	+1.1
Niederlande	2.6	+2.6
Malaysia	2.4	-1.4
Türkei	1.8	+0.1
Schweiz	1.8	+1.8
Sonstige	0.8	+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	6.05	4.40	1.69	8.00	11.78	11.47
Index	5.16	-0.97	-0.04	9.16	10.01	6.49
Fonds Volatilität		14.16	14.84	15.16	18.54	19.27
Index Volatilität		14.94	17.62	17.80	21.56	22.08

Typisierende Modellrechnung

Zeitraum	Beispielsanlage von 1 000 EUR	
	Fonds	Wert des Investments
05/2009 - 05/2010	31.6%	1273 € nach 1 Jahr
05/2010 - 05/2011	6.2%	1352 € nach 2 Jahren
05/2011 - 05/2012	-7.2%	1254 € nach 3 Jahren
05/2012 - 05/2013	8.6%	1362 € nach 4 Jahren
05/2013 - 05/2014	4.4%	1422 € nach 5 Jahren

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Bei der Modellrechnung wird im 1. Jahr ein Ausgabeaufschlag i.H.v. 3,25% berücksichtigt; ggf. anfallende Depotkosten würden die Wertentwicklung mindern. Berechnungsbasis für die Wertentwicklung im Übrigen: Nettoinventarwert o. Ausgabeaufschlag, Ausschüttungen wieder angelegt; individuelle, die Wertentwicklung mindernde Kosten, wie z.B. Gebühren, Provisionen u.a. Entgelte sind nicht berücksichtigt. Indizes werden nur zum nachträglichen Vergleich angegeben. Der Index 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. Berechnungsbasis für die Volatilität ist die wöchentliche Wertentwicklung des Fonds.

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 100 am 1. Juli 2013

Ausgabeaufschlag max.: Maximal 3,25%

Rücknahmeabschlag: 0%

Verwaltungshonorar: 1,75% p.a.

Ausschüttungspolitik: Thesaurierung

Zeichnung und Rücknahme

CACEIS Bank France

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 France)

Kontakt für Kunden außerhalb Frankreich

CACEIS Bank 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 Prospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen („KIID“) gelesen zu haben. Der Prospekt, das KIID, die letzten Jahres- und Halbjahresberichte sowie die länderspezifischen Ergänzungen sind kostenlos beim Anlageverwalter erhältlich. Zusätzliche Informationen oder Berichte sind auf Anfrage beim Anlageverwalter erhältlich.

© 2014 Morningstar Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen.

Quelle: MSCI. Die MSCI Daten sind ausschließlich für den internen Gebrauch und dürfen nicht weitergegeben oder als Grundlage für (oder in Zusammenhang mit der Erstellung und dem Angebot) die Erstellung oder das Angebot anderer Wertpapiere oder Finanzprodukte oder Indizes herangezogen werden. Weder MSCI noch andere Drittparteien, die an der Zusammenstellung, Berechnung oder Erstellung der MSCI Daten beteiligt sind oder damit in Verbindung stehen, geben ausdrückliche oder stillschweigende Gewährleistungen oder Zusicherungen bezüglich der Daten (oder der sich aus ihrer Nutzung ergebenden Ergebnisse) ab. Insbesondere übernehmen die Parteien keinerlei Gewähr für die Eigenständigkeit, Genauigkeit, Vollständigkeit, allgemeine Gebrauchstauglichkeit oder Eignung für einen bestimmten Zweck der Daten. Ohne Einschränkung der vorstehenden Bestimmungen haften MSCI, mit MSCI verbundene Unternehmen und Drittparteien, die an der Zusammenstellung, Berechnung oder Erstellung der Daten beteiligt sind oder damit in Verbindung stehen, unter keinen Umständen für unmittelbare, mittelbare, besondere, Folge oder jede andere Art von Schäden (einschließlich entgangener Gewinne) sowie Schadenersatz, selbst wenn sie auf die Möglichkeit derartiger Schäden hingewiesen wurden.

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 Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen („KIID“), die letzten Jahres- und Halbjahresbericht sowie 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: Caceis 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.