

ISIN: FR0000292278  
 Domizil: Frankreich  
 Währung: EUR  
 Fondsvolumen (Mio.): 2,873.13  
 Wert pro Anteil: 17.93



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	42	
Ø Börsenkapitalisierung (Mio.)	32.314€	
10 Hauptpositionen %	37.50%	

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 Schwellenländer setzten ihre Rallye im Juni fort: Nachdem die westlichen Zentralbanken erneut eine lockere Geldpolitik bestätigt hatten, suchten internationale Anleger Papiere mit unterdurchschnittlicher Wertentwicklung. Derzeit handelt die Region mit einem Abschlag von über 30% zu den Industrieländern: Diese Situation gab es zuletzt vor ca. zehn Jahren. Angesichts der relativ hohen Bewertungen in den Industrieländern scheinen Schwellenländer-Aktien relativ betrachtet trotz der anfälligen Fundamentaldaten zunehmend attraktiv. Der Kurs von China Life blieb trotz der stabilen Geschäftsentwicklung hinter den Erwartungen zurück. Seit Januar ist er um 16% gefallen, während die Neubeiträge um 8% zulegten. Das Verhältnis Kurs/Embedded Value hat ein Allzeittief erreicht - dies lässt sich nur durch ein allgemeines Anlegermisstrauen gegenüber allem erklären, was mit dem chinesischen Finanzsystem zusammenhängt. Bei Banken ist diese Sorge berechtigt, aber im Falle eines Lebensversicherers halten wir sie möglicherweise für übertrieben, da sich die Branchen in einer ganzen Reihe struktureller Aspekte deutlich unterscheiden. Nach dem Kursrückgang infolge personeller Veränderungen im Senior-Management konnte sich Infosys nun mit der Verpflichtung des Ex-SAP-Vorstands Vishal Sikka erholen. Letzterer war in Walldorf für die sehr erfolgreiche Datenbanktechnologie HANA zuständig und wird Infosys erster externer CEO sein. Wenn sich der letzte Mitgründer des Unternehmens im Juli zurückzieht, wird Sikka Infosys neuer starker Mann werden. Mit ihm dürfte der jahrelange Exodus im Topmanagement aufhören. Cielos Kurs kletterte nach guten Zwischenergebnissen und der Erhöhung der Gewinnzuschätzungen durch Sell-Side-Analysten nach oben. Yandex konnte seine Verluste vom Jahresanfang dank der Verbesserung der Situation im Ukraine-Konflikt gutmachen, während das staatseigene Unternehmen Power Grid of India nach den Wahlen mit zweistelligen Erträgen und einer außergewöhnlich hohen Sicherheitsmarge das Anlegerinteresse auf sich zog.

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	Region	Sektor
Taiwan Semiconductor Manufacturi...	6.5	Taiwan	Informationstechnologie
China Mobile Limited	4.0	China	Telekommunikation
Tenaris S.A. Sponsored ADR	4.0	Argentinien	Energie
China Life Insurance Co. Ltd. Cl...	3.9	China	Finanzen
Sanlam Limited	3.7	Südafrika	Finanzen

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
Informationstechnologie	22.7	+5.4
Nichtzykl. Konsumgüter	20.4	+12.2
Industrie	12.7	+6.2
Finanzen	12.6	-14.4
Telekommunikation	7.4	+0.4
Zyklische Konsumgüter	7	-2.1
Energie	6.5	-4.3
[Cash]	5.9	+5.9
Versorger	2.8	-0.8
Sonstige	2.1	+2.1

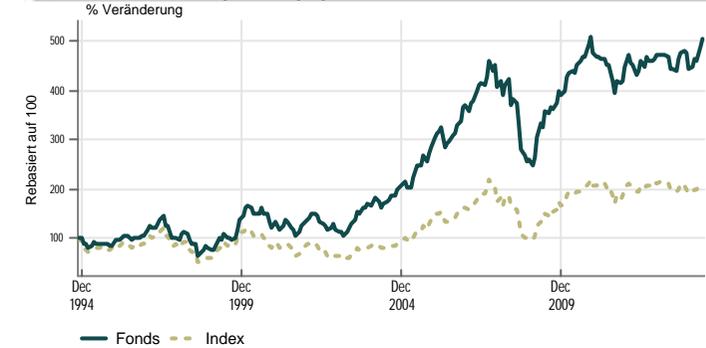
Die Zuordnung der Unternehmen zu den einzelnen Sektoren erfolgte auf Basis der MSCI-Einteilung.

### Ländergewichtung

Land	% Gewichtung	rel. zum Index
Brasilien	16.7	+5.8
China	14.2	-4.2
Indien	10.8	+4.0
Taiwan	9.4	-2.7
Südafrika	7.1	-0.4
[Cash]	5.9	+5.9
Russland	4.6	-0.8
Mexiko	4.3	-0.8
Korea	4.2	-11.3
Argentinien	4	+4.0
Grossbritannien	3.7	+3.7
Hongkong	3.5	+3.5
Niederlande	2.6	+2.6
Chile	2.5	+1.0
Malaysia	2.3	-1.6
Schweiz	1.7	+1.7
Türkei	1.6	-0.1
Sonstige	0.8	-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	3.40	13.91	3.94	9.22	11.55	10.88
Index	2.31	8.53	1.53	9.76	10.20	5.82
Fonds Volatilität		11.99	14.83	15.13	18.52	19.15
Index Volatilität		12.04	17.57	17.69	21.54	21.98

### Typisierende Modellrechnung

Zeitraum	Beispielsanlage von 1 000 EUR	
	Fonds	Wert des Investments
06/2009 - 06/2010	34.2%	1298 € nach 1 Jahr
06/2010 - 06/2011	3.1%	1339 € nach 2 Jahren
06/2011 - 06/2012	-2.8%	1302 € nach 3 Jahren
06/2012 - 06/2013	1.4%	1320 € nach 4 Jahren
06/2013 - 06/2014	13.9%	1504 € 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.