

FONDSPORTRÄT

Anlagebereich	Aktien globale Schwellenländer
Anzahl der Positionen	44
Ø Börsenkapitalisierung (Mio.)	48 403€
10 Hauptpositionen %	46,02%



Index* MSCI Emerging Markets - Net Return

*unverbindlich zum nachträglichen Vergleich

© 2015 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

Nach dem starken Oktober gaben die Schwellenländerbörsen im November in USD um 3,9% nach (in EUR +0,5%), weil Anleger die hohe Wahrscheinlichkeit einpreisten, dass die Fed im Dezember die Zinsen anheben wird. Der weiter steigende USD belastet sowohl die Schwellenländerwährungen als auch die Rohstoffpreise. China wurde von der Meldung erschüttert, dass die Börsenaufsicht gegen die größten Wertpapierhändler ermittelt, und bleibt volatil. Russland erlebte eine kräftige Erholung, für die vor allem die bessere Stimmung mit Blick auf die Beziehungen zum Westen verantwortlich war. Das Fondsergebnis profitierte im November von einem Aufschwung in Brasilien und China. An der Bovespa war man den Rückgang vermutlich leid, auch wenn die Nachrichten aus Wirtschaft und Politik nicht wirklich beruhigen. Der Einbruch der brasilianischen Aktien zusammen mit der Abwertung des Real spiegeln den vorherrschenden Negativismus der Nation jedoch bereits korrekt wider. Unser indischer Portfoliowert Bharat Heavy Electricals (BHEL) litt unter der rückläufigen Rentabilität des Geschäfts, weil sich der Mix von Projekten, die sich derzeit in Umsetzung befinden, geändert hat. Indiens Investitionszyklus ist jedoch voll im Gang, und BHEL zählt zu denjenigen, die am meisten davon profitieren. Dieses Jahr hat das Unternehmen über 70% der ausgeschriebenen Aufträge im Bereich Energieerzeugung gewonnen. NetEase konnte dank des Erfolgs unlängst auf den Markt gebrachter Spiele sehr gute Ergebnisse vermelden. Das Unternehmen scheint besser denn je aufgestellt, um aus dem Wachstum des festen und mobilen Internetverkehrs in China Kapital zu schlagen. Mail.ru, das in Russland im gleichen Bereich tätig ist, leistete ebenfalls einen positiven Ergebnisbeitrag. Dem Unternehmen kommt nicht nur eine gewisse Normalisierung des Werbemarktes zugute, sondern auch die erfolgreiche Integration von VK, dem größten Social Media-Netz in Russland, das es während der Ukraine-Krise übernommen hat.

KENNZAHLEN

5 HAUPTPOSITIONEN

Unternehmen	% Gewichtung	Land	Sektor
China Life Insurance Co. Ltd. Cl...	7.1	China	Finanzen
Taiwan Semiconductor Manufacturi...	6.6	Taiwan	Informationstechnologie
China Mobile Limited	5.5	China	Telekommunikation
NetEase, Inc. Sponsored ADR	4.6	China	Informationstechnologie
Infosys Limited Sponsored ADR	4.5	Indien	Informationstechnologie

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	22.1	+3.2
Finanzen	17.6	-10.9
Nichtzykl. Konsumgüter	15.4	+6.7
Telekommunikation	12.8	+5.8
Industrie	10.3	+3.0
[Cash]	7.3	+7.3
Zyklische Konsumgüter	6.4	-3.2
Versorger	4	+0.8
Sonstige	2.7	+2.7
Energie	1.5	-6.2

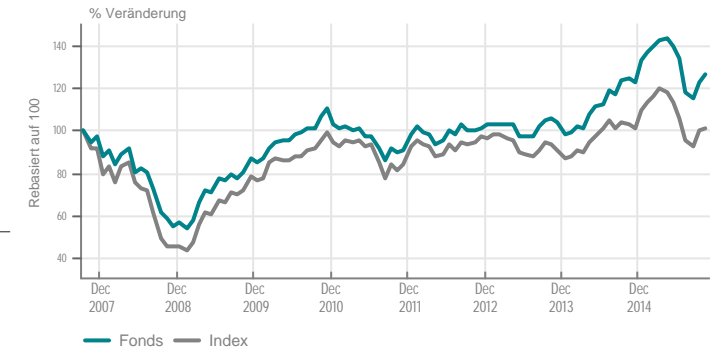
Die Zuordnung der Unternehmen zu den einzelnen Sektoren erfolgte auf Basis der MSCI-Einteilung.

LÄNDERGEWICHTUNG

Land	% Gewichtung	rel. zum Index
China	31.1	+7.1
Indien	16.1	+7.7
Brasilien	9	+3.0
[Cash]	7.3	+7.3
Südafrika	7	-0.7
Taiwan	6.6	-5.9
Hongkong	4.6	+4.6
Russland	4.5	+0.6
Korea	3	-13.2
Mexiko	2.6	-2.2
Niederlande	2.3	+2.3
Grossbritannien	2.1	+2.1
Malaysia	1.5	-1.8
Chile	1.5	+0.2
Sonstige	1.08	+0.8

WERTENTWICKLUNG*

KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG SEIT AUFLEGUNG



ROLLIERENDE WERTENTWICKLUNG (%)

	Annualisiert					
	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	15 Jahre
Fonds	2.93	1.64	8.02	3.43	--	--
Index	0.51	-2.02	2.31	1.09	--	--
Fonds Volatilität		21.47	16.96	16.57	--	--
Index Volatilität		22.28	17.32	18.00	--	--

TYPISIERENDE MODELLRECHNUNG

	Beispielsanlage von 1 000 EUR		
	Fonds	1 000 EUR	Wert des Investments
11/2010 - 11/2011	-15.8%	808 €	nach 1 Jahr
11/2011 - 11/2012	11.6%	902 €	nach 2 Jahren
11/2012 - 11/2013	5.2%	949 €	nach 3 Jahren
11/2013 - 11/2014	17.8%	1118 €	nach 4 Jahren
11/2014 - 11/2015	1.6%	1136 €	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. 4,0% 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. Berechnungsbasis für die Volatilität ist die wöchentliche Wertentwicklung des Fonds.

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

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 IV)

Anlagebereich

Aktien globale Schwellenländer

Anlageverwalter

Comgest Asset Management International Ltd (gesetzl. beaufsichtigt durch die Central Bank of Ireland)
46 St. Stephen's Green
Dublin 2, Ireland
Tel: (+353) 1 631 0100
www.comgest.com
info.camil@comgest.com

Anlageberater

Comgest SA (Vincent Strauss, Wojciech Stanislawski & Emil Wolter)

Zulassungen

Bahrain (nur für erfahrene Anleger), Belgien, Deutschland, Finnland, Frankreich, Grossbritannien, Italien (nur für institutionelle Anleger), Luxemburg, Niederlande, Österreich, Schweden, Schweiz, Singapur (nur für zugelassene und institutionelle Anleger), Spanien
Der Fond ist an der irischen Börse notiert.

Codes

ISIN: IE00B240WN62
WKN: A0M1ZM
BLOOMBERG: COMGEME ID

Erster Inventarwert

22,36 EUR am 3. Oktober 2007
Mindestanlage bei Erstzeichnung: 50 EUR
Mindestbeteiligung: nicht zutreffend
Ausgabeaufschlag max.: Maximal 4%
Rücknahmeabschlag: 0%
Verwaltungshonorar: 1,5% p.a.
Ausschüttungspolitik: Jährliche Ausschüttung

Zeichnung und Rücknahme

RBC Investor Services Ireland
Dublin_TA_Customer_Support@rbc.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
Falls Sie die Zeichnung oder den Rückkauf über Drittpersonen vornehmen, kann sich die Eingangsfrist für die Zeichnungs- bzw. Rückkaufformulare hierdurch verkürzen. Für weitere Informationen kontaktieren Sie bitte Ihren lokalen Vertreter, Ihre Vertriebsgesellschaft oder Ihren jeweiligen sonstigen Beauftragten.

Handelstag

D+1 (Berechnung auf Schlusskursen von D+1)
Veröffentlichung: D+2
Settlement: D+4

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.

© 2015 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.

Kontaktinformationen für lokale Repräsentanten/ Zahlstellen in den Ländern, in denen der Fonds zum Vertrieb zugelassen ist, können beim Anlageverwalter oder Administrator 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 Zurich.