



Rechtsstruktur: Teilfonds einer in Irland domizilierten offenen Investmentgesellschaft
S&P Vergleichsgruppe: Indische Aktien
ISIN: IE00B03DF997

Weitere Informationen über von S&P bewertete Fonds finden sich unter www.FundsInsights.com

Januar 2010

Investmentstil

	Substanz	Blend	Wachstum
Large Cap			
Mid Cap			
Small Cap			

Telefon der Fondsgesellschaft:

+33 1 44 94 19 00

Webseite der Fondsgesellschaft:

www.comgest.com

Zum Vertrieb registriert in: Österreich, Belgien, Frankreich, Deutschland, Italien, Luxemburg, Niederlande, Schweden, Schweiz, Großbritannien

Fondsgesellschaft:

Comgest Asset Management International Ltd

Genannte(r) Portfoliomanager:

Wojciech Stanislawski (seit Januar 2005)

Sitz:

Paris

Fondsvolumen und Datum:

139 Mio. US\$ (November 2009)

Bewertung Durch Standard & Poor's

Dieser Indien-Fonds wird mit dem für Comgest typischen GARP-Stil verwaltet. Er bietet Investments in qualitativ gute indische Aktien, die unabhängig vom zugrunde liegenden Konjunkturzyklus ein nachhaltiges, überdurchschnittliches jährliches Gewinnwachstum pro Aktie bieten. Der Prozess ist aktienspezifisch. Das Team wählt seine besten Ideen nach dem Bottom-Up-Prinzip aus, um so zu einem konzentrierten und fokussierten Portfolio von rund 30 Aktien zu gelangen. In der Regel werden stark zyklische Werte und Banken gemieden.

Portfoliobereiter Wojciech Stanislawski ist in Paris ansässig, während Manish Shah, der ausschließlich für Comgest arbeitet, von Mumbai aus arbeitet. Shah findet seit kurzer Zeit Verstärkung durch einen Analysten mit 3 Jahren Erfahrung. Stanislawski beschäftigt sich in Zusammenhang mit globalen Schwellenmarktmandaten seit 10 Jahren mit indischen Aktien, während Shah, der seit 1994 und damit seit 14 Jahren den Aruna Fund verwaltet, ein erfahrener Manager mit erfolgreicher Performancebilanz ist.

Die Manager sind der Ansicht, dass dies ein guter Markt für den auf Qualitätstiteln fokussierten langfristigen Ansatz von Comgest ist. Allerdings könnten sie von dem Ansatz zeitweilig etwas abweichen und kleinere Positionen in ausgewählten Zyklikern oder Erholungswetten eingehen. Dabei behalten sie jedoch stets ein Auge auf die Bewertungen und die Stimmung, selbst wenn dies einen etwas höheren Portfolioumschlag zur Folge hat als gewünscht.

Die Fondsperformance entspricht dem konträren Ansatz von Comgest. Im zyklischen Haussemarkt von 2006 und 2007 blieb der Fonds zurück. Dagegen bot die Betonung qualitativ guter, defensiver Werte in dem schwierigeren Umfeld 2008 eine Stütze.

Wir halten weiterhin sehr viel von dem Team und dem Prozess von Comgest, sodass der Fonds das S&P-Rating AA behält.

Standard & Poor's Überblick

Fondsmanager: Stanislawski verfügt über mehr als 10 Jahre Erfahrung, davon 4 Jahre mit reinen Indien-Fonds. Shah verfügt über 15 Jahre Anlageerfahrung und verwaltet Fonds seit 1994.

Gruppe: Comgest ist eine Vermögensverwaltungsgesellschaft, die sich zu 100% im Besitz der Mitarbeiter befindet und 1986 von Jean-François Canton und Wedig von Gaudecker gegründet wurde. Der Letztere trat 2003 in den Ruhestand, ist jedoch weiterhin an der strategischen Planung beteiligt. Vincent Strauss, Arnaud Cosserat und Laurent Dobler sind die Geschäftsführer.

Stil: Die Manager verfolgen einen disziplinierten, gesellschaftseigenen GARP-Ansatz. Sie sind an Unternehmen hoher Qualität interessiert, die ein überdurchschnittliches, langfristiges Wachstum aufweisen.

Team: Wojciech Stanislawski und Manish Shah sind am stärksten bei diesem Portfolio involviert. Weitere Unterstützung bieten die breiteren Ressourcen von Comgest in Hongkong und Paris.

Die Fund Management Ratings von Standard & Poor's bieten seit 1990 Einsicht in die Performance der weltweit führenden Investmentfonds, indem die beteiligten Personen, die Prozesse und die Teams der Fonds bewertet werden. Standard & Poor's Fund Services bietet qualitative Bewertungen von ca. 1.600 verwalteten Fonds weltweit.

Weitere Fondsratings und Informationen erhalten Sie auf der Webseite von Standard & Poor's Fund Services: www.fundsinsights.com oder wenn Sie Standard & Poor's direkt kontaktieren:

Großbritannien: Esther Gonzalez +44 (0) 20 7176 7430
 Deutsch sprechende Länder: Juliane Schlatter +49 (0) 69 33 999 235
 Allgemeine E-Mail: FMRCClientSupport@standardandpoors.com

Die Researchberichte zum Fondsmanagement von S&P basieren hauptsächlich auf öffentlich zugänglichen Informationen. Wir prüfen die Informationen nicht und können uns auf eventuell nicht geprüfte Informationen verlassen, wenn wir Berichte für die lediglich institutionelle Verwendung nutzen. Ein Bericht ist keine Anlageberatung, noch eine Finanzpromotion oder eine Empfehlung zum Kauf, des Behalts, Verkaufs oder Handels eines Wertpapiers. Bei einer Investitionsentscheidung sollte sich nicht auf einen Bericht verlassen werden, denn selbiger dient lediglich der Information und ist nicht auf einen speziellen Anleger zugeschnitten. Vergangene Fondsperformance ist keine Garantie zukünftiger Performance. Wir akzeptieren keinerlei Verantwortung sollten Sie auf der Basis eines Berichts in einer bestimmten Form handeln oder nicht handeln. Wir werden normalerweise für unsere Fondsmanagementberichte von dem Fondsemitter bezahlt. Unsere Gebühren basieren auf der Analyse und dem Zeitaufwand für den Researchprozess. Die Verleihung einer Qualitätskategorie für einen Fonds ist nicht zwingend. Fondsgesellschaften wählen die Fonds aus, für die sie ein Rating wünschen. Ihnen ist es freigestellt, das dem Fonds verliehene Rating zu veröffentlichen oder nicht. Unsere Fondsberichte werden ständig überwacht. Aktualisierte Berichte erscheinen unter www.fundsinsights.com. Die in diesem Bericht beschriebenen Fonds sind für gewöhnlich nicht für US-Investoren erhältlich. Sie sind, wenn überhaupt, nur dann für US-Investoren zugänglich, wenn es sich um "zugelassene Investoren" (definiert in Paragraf 501 der Bestimmung D des Wertpapiergesetzes von 1933 und dessen Änderungen) oder um "qualifizierte Einkäufer" (definiert in der Rechtsverordnung 2a51-1 des Gesetzes über Kapitalanlagegesellschaften von 1940) handelt.

S&P und seine Partnerunternehmen bieten ihre breite Palette von Dienstleistungen zahlreichen Organisationen, darunter Wertpapieremittenten, Anlageberater, Broker-Dealer, Investmentbanken, andere Finanzinstitutionen und Finanz-Vertriebsstellen, und können dementsprechend Zahlungen oder andere ökonomische Vorteile von diesen Organisationen erhalten, u.a. von Organisationen, deren Wertpapiere oder Dienste bewertet, in Modellportfolios verwendet, evaluiert oder auf andere Weise genutzt werden. Die in einem Bericht dargelegten Meinungen reflektieren die Ansichten des Ausschusses, dessen Vergütung in keinerlei Beziehung zu einem gewissen Rating noch den Ansichten in einem Bericht steht. Die Warenzeichen "Standard & Poor's" und "S&P" sind Besitz von Standard & Poor's Financial Services LLC und durch Eintragung in einer Reihe von Ländern geschützt. Urheberrechtlich geschützt durch (Copyright© 2009) The McGraw Hill Companies, Ltd 20 Canada Square, Canary Wharf, London, E14 5LH und alle Konzessionsinhaber. Alle Rechte vorbehalten. Diese Veröffentlichung darf weder vollständig noch auszugsweise ohne die vorherige Genehmigung durch TMHC vervielfältigt, in elektronischen Datenbanksystemen gespeichert oder in irgendeiner Form, elektronisch oder anderweitig, übertragen werden. Jegliche Teile dieser Veröffentlichung von S&P, zu der diese Seite gehört, unterliegen den Geschäftsbedingungen, die unter der im Folgenden angeführten URL-Adresse (S&P Geschäftsbedingungen) eingesehen werden können. Durch den Zugang und die Ansicht dieser Seite und/oder assoziierter oder angehängter Seiten akzeptieren Sie die Geschäftsbedingungen von S&P. Siehe www.funds-info.standardandpoors.com. Diese Veröffentlichung unterliegt der englischen Gesetzgebung. Sämtliche Angelegenheiten, die sich aus dieser Veröffentlichung oder ihrer Nutzung ergeben, unterliegen der ausschließlichen Zuständigkeit der englischen Gerichte. Aufgrund der Möglichkeit menschlichen oder technischen Versagens auf Seiten unserer Quellen, von S&P oder Anderer übernimmt S&P weder die Gewährleistung für die Richtigkeit von Informationen noch die Verantwortung für Fehler.

Symbole und Definitionen

Long-Only-Fonds

AAA Der Fonds weist in seinem Sektor basierend auf dem Anlageprozess und der Beständigkeit der Performance des Managementteams und/oder Ansatzes im Vergleich zu Fonds mit ähnlichen Anlagezielen das höchste Maß an Qualität auf.

AA Der Fonds weist in seinem Sektor basierend auf dem Anlageprozess und der Beständigkeit der Performance des Managementteams im Vergleich zu Fonds mit ähnlichen Anlagezielen ein sehr hohes Maß an Qualität auf.

A Der Fonds weist in seinem Sektor basierend auf dem Anlageprozess und der Beständigkeit der Performance des Managementteams im Vergleich zu Fonds mit ähnlichen Anlagezielen ein hohes Maß an Qualität auf.

Dach-Hedgefonds Ratings

AAA Der Fonds weist basierend auf dem Anlageprozess, dem Risikobewusstsein und der Beständigkeit der Performance relativ zu seinen eigenen Anlagezielen das höchste Maß an Qualität auf.

AA Der Fonds weist basierend auf dem Anlageprozess, dem Risikobewusstsein und der Beständigkeit der Performance relativ zu seinen eigenen Anlagezielen ein sehr hohes Maß an Qualität auf.

A Der Fonds weist basierend auf dem Anlageprozess, dem Risikobewusstsein und der Beständigkeit der Performance relativ zu seinen eigenen Anlagezielen ein hohes Maß an Qualität auf.

Absolute-Return-Fonds Ratings

AAA Der Fonds weist basierend auf dem Anlageprozess, dem Risikobewusstsein und der Beständigkeit der Performance relativ zu seinen eigenen Anlagezielen das höchste Maß an Qualität auf.

AA Der Fonds weist basierend auf dem Anlageprozess, dem Risikobewusstsein und der Beständigkeit der Performance relativ zu seinen eigenen Anlagezielen ein sehr hohes Maß an Qualität auf.

A Der Fonds weist basierend auf dem Anlageprozess, dem Risikobewusstsein und der Beständigkeit der Performance relativ zu seinen eigenen Anlagezielen ein hohes Maß an Qualität auf.

Fondsratings

NR Fonds, die mit NR (Not Rated) gekennzeichnet sind, erfüllen derzeit die erforderlichen Performancestandards und/oder die qualitativen Mindestkriterien nicht.

UR Ein Rating wird ausgesetzt und der Fonds wird mit "Under Review" gekennzeichnet, wenn bedeutende Managementveränderungen stattgefunden haben und Standard & Poor's noch nicht die Gelegenheit hatte, die qualitativen Auswirkungen zu beurteilen.

Neu

"Neu" steht für ein bedeutendes Ereignis, für das keine fondsspezifische Performancebilanz zur Verfügung steht. Dazu gehören: jüngst aufgelegte Fonds, die Umsetzung eines neuen Anlageprozesses oder Mandats und unter Umständen strukturelle Veränderungen innerhalb eines Fondsteams.

"Tenure Review" - der beim Management dieses Fonds involvierte Fondsmanager/ das Team verfügt gegenwärtig nicht über die erforderlichen minimalen 12 Monate relevanter Erfahrung im Investmentmanagement, um für ein Rating berücksichtigt zu werden.

Volatilitätsratings für Rentenfonds

Das Volatilitätsrating für Rentenfonds beschreibt unsere gegenwärtige Auffassung in Hinsicht auf die Anfälligkeit eines Fonds in Bezug auf sich ändernde Marktbedingungen. Das Rating gibt Auskunft über die Sensibilität des Fonds gegenüber Zinsbewegungen, Kreditrisiken, Diversifikation oder Konzentration der Investitionen, Liquidität, Fremdkapital und anderen Faktoren. Für die Kategorien V1-V4 wird das Risiko relativ zu einem Portfolio aus Staatsanleihen, denominated in der Basiswährung des Fonds, betrachtet.

V1 Rentenfonds mit einer geringen Anfälligkeit gegenüber sich verändernden Marktbedingungen. Diese Fonds weisen ein Gesamtrisiko auf, das geringer oder gleich dem eines Portfolios ist, das aus Staatspapieren in der Fondswährung mit einer Restlaufzeit von 1 bis 3 Jahren besteht. Diese Fonds weisen ein Gesamtrisiko auf, das geringer oder gleich dem eines Portfolios ist, das aus den qualitativ hochwertigsten festverzinslichen Anlageinstrumenten mit einer durchschnittlichen Restlaufzeit von 1 bis 3 Jahren besteht. Innerhalb dieser Kategorie werden bestimmte Fonds mit einem Pluszeichen (+) gekennzeichnet. Dies weist darauf hin, dass der Fonds eine außerordentlich niedrige Anfälligkeit gegenüber sich verändernden Marktbedingungen aufweist.

V2 Rentenfonds mit einer geringen bis mittleren Anfälligkeit gegenüber sich verändernden Marktbedingungen. Diese Fonds weisen ein Gesamtrisiko auf, das geringer oder gleich dem eines Portfolios ist, das aus Staatspapieren in der Fondswährung mit einer Restlaufzeit von 3 bis 7 Jahren besteht.

V3 Rentenfonds mit einer mittleren Anfälligkeit gegenüber sich verändernden Marktbedingungen. Diese Fonds weisen ein Gesamtrisiko auf, das geringer oder gleich dem eines Portfolios ist, das aus Staatspapieren in der Fondswährung mit einer Restlaufzeit von 7 bis 10 Jahren besteht.

V4 Rentenfonds mit einer mittleren bis hohen Anfälligkeit gegenüber sich verändernden Marktbedingungen. Das Gesamtrisiko solcher Fonds ist etwa so hoch oder niedriger als bei einem Portfolio aus Staatspapieren in der Fondswährung mit einer Restlaufzeit von mehr als 10 Jahren.

V5 Rentenfonds mit einer hohen Anfälligkeit gegenüber sich verändernden Marktbedingungen. Solche Fonds können einer Reihe von wesentlichen Risiken ausgesetzt sein, so z.B. hohes Konzentrationsrisiko, hoher Fremdkapitalanteil oder Investitionen in komplexe strukturierte Anlagen und/oder illiquide Papiere.

V6 Rentenfonds mit der höchsten Anfälligkeit gegenüber sich verändernden Marktbedingungen. In diese Kategorie fallen Fonds mit hochspekulativen Anlagestrategien und vielfältigen wesentlichen Risiken sowie wenigen oder keinerlei Diversifizierungsvorteilen.

Absolute Return Fund N Ratings

Das N-Rating ist S&P's Kennzeichnung der potenziellen Kapitalstabilität eines Fonds unter normalen Marktbedingungen. Es handelt sich um ein qualitatives Rating, beruht aber auf der annualisierten wöchentlichen Downside Deviation. N1 ist das Rating für die höchste, N9 für die niedrigste Stabilität.

Ein Rating von Standard & Poor's ist keine Empfehlung zum Kauf, Behalt oder Verkauf von Fondsbeteiligungen, insoweit es keine Aussage über den Marktpreis oder die Eignung eines Fonds für den jeweiligen Anleger macht. Die Performance des Fonds trägt neben vielen Faktoren zu dem Rating bei; sie ist jedoch kein Indikator für zukünftige Erträge. Die Ratings beruhen auf aktuellen Informationen, die Standard & Poor's vom Fonds selber oder von anderen als zuverlässig erachteten Quellen erhalten hat. Standard & Poor's führt keine Prüfung dieser Informationen im Rahmen des Ratings durch und verlässt sich auf eventuell ungeprüfte Informationen. Änderungen solcher Informationen oder nicht zur Verfügung gestellte Informationen sowie andere Umstände,

beispielsweise ein fehlender Zugang zum Fondsmanager, können in einer Änderung, Aussetzung oder einem Entzug des Ratings resultieren. Das Rating sagt nichts über das Markt-, Bonitäts- oder Kontrahentenrisiko eines Fonds oder die Eignung des Fonds als Kontrahent oder Schuldner aus.