

5 HAUPTPOSITIONEN (%)

Ping An Insurance (Group)	5,9
Becton, Dickinson and Company	5,2
Unilever PLC	5,1
Heineken NV	4,9
Medtronic Plc	4,5

Obige Positionen sind nur zur Information u. besagen nicht, dass die Anlagen rentabel waren oder sein werden; es ist keine Kauf- oder Verkaufsempfehlung. Zum Präsentationszeitpunkt können die Titel evtl. nicht mehr im Portfolio sein.

BRANCHENGEWICHTUNG (%)

	Port.	Index
Nichtzykl. Konsumgüter	25,0	8,7
Gesundheit	22,5	11,6
Informationstechnologie	17,9	16,3
Zyklische Konsumgüter	8,6	10,9
Finanzen	8,0	16,3
[Cash]	5,9	--
Rohstoffe	5,1	4,7
Industrie	2,8	10,4
Sonstige	2,2	--
Kommunikationsdienste	2,0	8,9
Energie	--	5,3
Versorger	--	3,5
Immobilien	--	3,3

GEWICHTUNG NACH REGIONEN (%)

	Port.	Index
USA	38,7	56,0
Europa	19,6	18,4
Japan	17,2	7,2
Schwellenländer	16,3	11,6
[Cash]	5,9	--
Sonstige	2,3	6,9

Gewichtung erfolgt auf Basis der GICS Sektoren und MSCI Länder-Einteilung.

ANLAGEZIEL

Die SICAV strebt eine langfristige Wertentwicklung ohne Bezug auf einen Index an, und zwar durch eine Auswahl von Anlagen, die Merkmale des einzelnen Unternehmens und nicht von Märkten berücksichtigt. Die SICAV ist jederzeit zu mindestens 60% in internationalen Aktien investiert.

Der Fonds richtet sich an Anleger mit langfristigem Anlagehorizont.

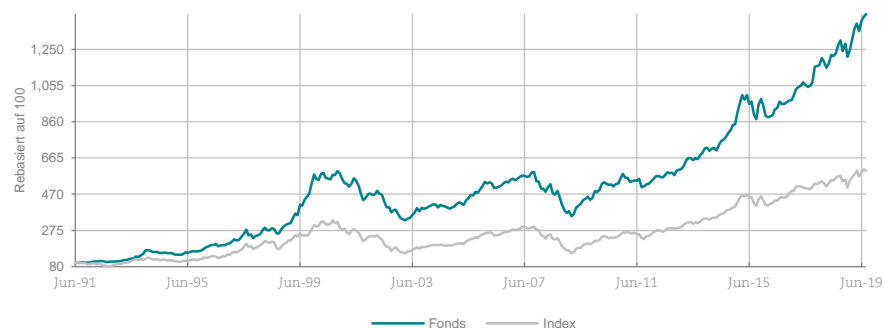
RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL

Niedrige Risiken **Hohe Risiken**
Üblicherweise niedrigere Erträge **Üblicherweise höhere Erträge**



Diese Kennzahl entspricht dem Risiko- und Ertragsprofil, das in den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) aufgeführt ist. Die Kennzahl ist ohne Gewähr und kann sich im Laufe des Monats ändern.

KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG (REBASIIERT AUF 100) STAND 31.08.2019



WERTENTWICKLUNG, ROLLIEREND (%) STAND 31.08.2019

	1 Monat	QTD	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	15 Jahre
Fonds	0,95	2,49	18,95	13,01	14,67	13,12	12,44	8,85
Index	-1,30	1,25	18,13	5,36	9,58	9,35	11,52	7,77
Fonds Volatilität	-	-	-	11,79	11,32	13,91	12,87	13,71
Index Volatilität	-	-	-	14,46	12,10	14,49	14,15	16,02

TYPISIERENDE MODELLRECHNUNG (%) STAND 31.08.2019

	Fonds	Wert einer Beispielanlage i.H.v.1.000 EUR
08/2014-08/2015	15,52%	1.126 EUR
08/2015-08/2016	6,37%	1.198 EUR
08/2016-08/2017	10,43%	1.323 EUR
08/2017-08/2018	20,84%	1.599 EUR
08/2018-08/2019	13,01%	1.807 EUR

Wertentwicklung in EUR

Ausgabeaufschlag in Höhe von 2,50% in der Modellrechnung im ersten Jahr berücksichtigt; ggf. anfallende Depotkosten würden die Wertentwicklung mindern.
 Index: MSCI AC World - Net Return (Vorher MSCI AC World - Price Return geändert am 01.01.2001). Indizes nur zum nachträgl. Vergleich. Der Fonds versucht nicht, den Index zu replizieren.
 Comgest S.A. übernahm die alleinige Verwaltung des Fonds am 27.06.1991; die "Wertentwicklung seit Auflegung" läuft ab diesem Zeitpunkt.

Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Entwicklung.

Die Berechnung der Wertentwicklung basiert auf den Nettoinventarwerten. Ausgabeaufschläge sind nicht berücksichtigt. Ihre Berücksichtigung würde die Wertentwicklung mindern.

AUSZEICHNUNGEN (per 31.08.2019)



Goldener Bulle für die Fondsboutique des Jahres 2015-2018 verliehen vom Finanzen Verlag jeweils im Januar. Auszeichnung von Comgest zum besten Asset Manager Aktienfonds 2015-2019 verliehen von Scope jeweils im Nov. des Vorjahres. Auszeichnung von Comgest als Top-Fondsgesellschaft (5 Sterne) im Capital Fonds-Kompass Ausgabe 03/2019. Die aufgeführten Auszeichnungen können sich jederzeit ändern und stellen keine Kaufempfehlung dar. Weitere Details zu den Rating-Methoden entnehmen Sie bitte den Webseiten der Ratingagenturen.

Wert pro Anteil:	2.193,78€
Fondsvolumen (alle Klassen, in Mio.):	1.309,20€
Anzahl der Positionen:	32
Ø Marktkapitalisierung (Mio.):	131.474€
10 Hauptpositionen (%):	43,8%
Active share:	92,9%

Bei der Anzahl der Positionen sind liquide Mittel nicht berücksichtigt.

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

ISIN : FR0000284689

WKN : 939942

Bloomberg : CGMONDE FP

Domizil: Frankreich

Ausschüttungspolitik: Thesaurierung

Währung: EUR

Währung, Anteilsklasse: EUR

Auflagedatum, Anteilsklasse: 27/06/1991

Index (unverbindlich zum nachträglichen

Vergleich) :

MSCI AC World - Net Return

Rechtsform:

Comgest Monde, Gesellschaft mit variablem Kapital (SICAV) nach französischem Recht. Entspricht den europäischen Normen (UCITS V)

Anlageverwalter:

Comgest S.A. (CSA)

Unterliegt der Aufsicht der AMF – GP 90023

Das unten aufgeführte Anlageteam kann Sub-Manager aus anderen Einheiten der Comgest Gruppe beinhalten.

Anlageteam:

Laure Negiar

Zak Smerczak

Alexandre Narboni

Vincent Houghton

Verwaltungshonorar: 2,00% des Nettoinventarwerts p.a.

Ausgabeaufschlag max.: 2,50%

Rücknahmeabschlag: Nicht zutreffend

Mindestbeteiligung: Nicht zutreffend

Zeichnung und Rücknahme:

CACEIS Bank

Tel.: +33 (0)1 57 78 07 63

Fax: +33 (0)1 57 78 13 85 / 82

Weitere Kontakte:

CACEIS Bank, Luxembourg Branch

Tel.: +352 (0)4 767 5309

Fax: +352 (0)4 767 7078

Wertermittlung: Täglich (D) an den Öffnungstagen der Pariser Börse

Cut off: 17:00 französische Zeit, Tag D-1

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

Wert pro Anteil: Berechnung auf Schlusskursen von Tag D

Veröffentlichung: D+1

Settlement: D+3

KOMMENTAR

Die Marktschwankungen hielten an. Wieder aufflammende geopolitische Spannungen lösten Wachstumsängste aus. Sichere Anlagen wie Gold (+6%) und Yen (+2%) waren gefragt. Zehnjährige US-Treasuries rentierten 26% tiefer bei 1,46% und markierten damit ein 3-Jahrestief. Ähnlich erging es deutschen Bundesanleihen. Mit der Umkehrung der US-Zinskurve rückte die Angst vor einer bevorstehenden Rezession wieder ins Bewusstsein. Die Zentralbanken schlugen zurückhaltendere Töne an, und die Fed senkte erstmals seit 2008 den Leitzins. Gleichzeitig trug die Politik weltweit zur Verunsicherung bei - sei es Boris Johnson, der schneller auf einen No-Deal-Brexit zusteuert, die Eskalation des Handelskrieges zwischen China und den USA, die Unruhen in Hongkong oder der brennende Regenwald.

Der Kurs der US-Software-Schmiede Oracle sank trotz des starken Quartalsergebnisses. Unseres Erachtens ist die Aktie auf diesem Niveau sehr attraktiv. Die chinesische Molkerei Inner Mongolia Yili tendierte schwach, da das Management wenig inspirierende Leistungsziele an einen großzügigen Vergütungsplan koppelte. Wir sind gegen diesen Plan, aber unsere langfristige Anlagethese bleibt davon unberührt. Der Aktienkurs von Ping An, der führenden privaten Krankenversicherung in China, gab trotz starker Q2-Ergebnisse leicht nach. Obwohl Deflation im Reich der Mitte kein Thema ist, sind wir an ihrer Auswirkungen als Risiko nicht zuletzt für die Stimmung bewusst.

Kweichow Moutai (Spirituosen) setzte nach den bereits im Juli gemeldeten soliden H1-Zahlen seinen Aufwärtstrend ebenso fort wie seine Wettbewerber in Europa und den USA. Wir prüfen die Position aufgrund von Bedenken bezüglich Bewertung und Preissetzungsmacht. Unilever (Haushalts- und Körperpflegeprodukte) legte nach den im Juli veröffentlichten soliden H1-Zahlen weiter zu, auch dank seiner sichtbaren Qualitäten und guten Ertragslage. Medtronic (Medizinprodukte) verbuchte unerwartet gute Quartalszahlen und hob seine Wachstumsprognose für das Gesamtjahr um 2% auf 8% an.

Wir bleiben in diesen unsicheren Zeiten wachsam und konzentrieren uns auf die Fundamentaldaten, den Kapitalerhalt und auf transparentes Ertragswachstum mit Qualitätswachstumsunternehmen.

Enthaltene Meinungsäußerungen, die ohne Vorankündigung geändert werden können, geben aktuelle Einschätzungen des Fondsmanagers zum Erstellungszeitpunkt wieder und stellen keine Kaufempfehlung dar. Bitte beachten Sie, dass die in der Vergangenheit erzielten Wertentwicklungen keine Garantie für zukünftige Ergebnisse sind.

RISIKEN

- Es gibt keine Garantie dafür, dass der Fonds sein Anlageziel erreichen wird.
- 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

Man sollte nicht in diesen Fonds investieren, ohne vorher den Prospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen („KIID“) gelesen zu haben.

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:

- Deutschland: Marcard, Stein & Co AG, Ballindamm 36, 20095 Hamburg.
- Österreich: Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, OE 0533 / Produktmanagement Wertpapiere, 1010 Wien, Habsburgergasse 2 / Mezzanin
- Schweiz: BNP Paribas Securities Services, Paris, Filiale Zürich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich.

Weitere Informationen oder Berichte sind auf Nachfrage beim Anlageverwalter erhältlich.

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.

© 2019 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.