

# MAGELLAN D

**Ergebnis am 30/11/2009 (EUR)**

Kurs: **1,321.46**  
 Fondsvolumen: **2,533.60 Millionen**  
 Jähr. Gesamtertritte seit Auflegung: **9.2%**

## KOMMENTAR - VINCENT STRAUSS & WOJCIECH STANISLAWSKI

Die katastrophale finanzielle Situation in Dubai und die Abwertung des vietnamesischen Dong führten zu etwas mehr Volatilität auf den Märkten, die bisher dank des wirtschaftlichen Aufschwungs von guten Neuigkeiten profitiert hatten. Diese beiden Ereignisse sollten mittelfristig jedoch keine große Auswirkung auf die Entwicklung der Börse haben. Die Mobilfunkbranche ist seit langem stark im Portfolio vertreten. Wir haben strategische Investitionen in MTN in Südafrika, Bharti in Indien, China Mobile, TSU in Brasilien und MTS in Russland. Im Jahr 2009 beeinflusste diese Branche die relative Wertentwicklung negativ, da der vom schwächeren Wachstum der Branche in den Industrieländern hervorgerufene Pessimismus immer mehr zunahm. Wir schließen uns dieser Tendenz nicht an. Erstens sind in den meisten Ländern, in denen wir investieren, die Festnetz-Infrastrukturen so gut wie nicht vorhanden und werden es wohl auch nie sein. Folglich kann die Wettbewerbssituation der Schwellenländer – abgesehen von wenigen Ausnahmen – nicht mit der von Europa oder den USA verglichen werden. Zweitens ist das Wachstumspotenzial von großer Bedeutung: die Märkte sind noch nicht voll entwickelt und die Benutzung von mobilen Geräten ist nicht sehr intensiv (50-100 Minuten pro Monat in den Schwellenländern (ausgehende Gespräche) verglichen mit 250 Minuten in Europa und 500 in den Vereinigten Staaten). Wir halten unsere Positionen in diesem Unternehmen aufgrund der attraktiven Bewertung, der starken Cash-Generierung und vor allem dem zweistelligen Wachstum, das in den kommenden Jahren erwartet wird. Wir nutzten die Kursschwäche von Bharti und MTN, um unsere Investitionen zu erhöhen. Polish Oil & Gas und Rushydro wurden aufgrund der rechtlichen Unsicherheiten, die ihre Ergebnisse belasten, reduziert.

## WERTENTWICKLUNG UND VOLATILITÄT IN %

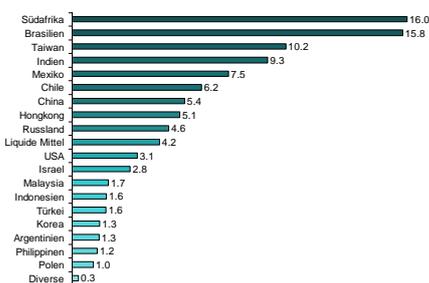
	Fonds	Index*
YTD	<b>47.00</b>	<b>58.99</b>
2008	<b>-43.72</b>	<b>-50.91</b>
2007	<b>23.60</b>	<b>25.71</b>
2006	<b>27.75</b>	<b>18.23</b>
2005	<b>40.49</b>	<b>49.19</b>
2004	<b>19.93</b>	<b>13.58</b>

\* Seit 01/01/06 heißt der MSCI Emerging Markets Dividenden re-investiert

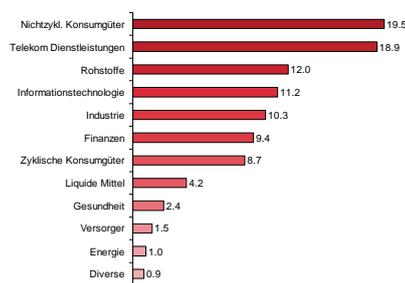


	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre annualisiert	5 Jahre annualisiert	10 Jahre annualisiert	Seit Auflegung
Wertentwicklung Fonds	<b>3.27</b>	<b>38.39</b>	<b>3.30</b>	<b>13.69</b>	<b>12.51</b>	<b>9.21</b>
Wertentwicklung Index	<b>2.50</b>	<b>56.46</b>	<b>1.01</b>	<b>12.17</b>	<b>5.08</b>	<b>3.78</b>
Volatilität Fonds	-	<b>17.45</b>	<b>21.64</b>	<b>20.27</b>	<b>21.65</b>	<b>24.02</b>
Volatilität Index	-	<b>17.68</b>	<b>25.32</b>	<b>23.24</b>	<b>23.12</b>	<b>25.04</b>

## LÄNDERAUFTEILUNG IN %



## BRANCHENAUFTEILUNG IN %



## HAUPTPOSITIONEN IN %

MTN Group	5.2	Südafrika	Telekom Dienstleistungen
JBS SA	4.6	Brasilien	Nichtzykl. Konsumgüter
Taiwan Semiconductor	4.1	Taiwan	Informationstechnologie
Gold Fields Ltd	3.6	Südafrika	Rohstoffe
Bharti Airtel Ltd	3.2	Indien	Telekom Dienstleistungen

## ALLGEMEINE INFORMATIONEN

Rechtsform  
**Gesellschaft mit variablem Kapital (SICAV) nach französischem Recht**  
 Entspricht den europäischen Normen (UCITS III)

Anlagebereich  
**Aktien globale Schwellenländer**

Verwaltungsgesellschaft  
**Comgest S.A.**  
 17, square Edouard VII, 75009 Paris  
 Tel.: +33 1 44 94 19 00  
 Fax: +33 1 44 94 19 57  
 www.comgest.com  
 info@comgest.com

Zulassungen  
**Belgien, Deutschland, Frankreich, Großbritannien, Niederlande, Österreich, Schweiz**

Kodes  
 ISIN: FR0000292278  
 WKN: 577954  
 Bloomberg: MAGLSNV FP

Erster Inventarwert  
**25.000 FRF (3.811,23 EUR) am 15. April 1988**  
 Split durch 10 am 14. April 1999

Mindestbetrag bei Erstzeichnungen  
**1 Anteil**

Ausgabeaufschlag  
**Maximal 3,25%**

Rücknahmeabschlag  
**0%**

Verwaltungshonorar  
**1,75% p.a.**

Ausschüttungspolitik  
**Der Fonds kann auf Beschluss der Generalversammlung Dividende ausschütten**

Zeichnung und Rücknahme  
**CACEIS Bank Paris**  
**Cut off 10.30 Uhr (französische Zeit) Tag D**  
 Wertermittlung  
**Täglich an den Öffnungstagen der Pariser Börse**  
 Handelstag  
**D (Berechnung auf Schlusskursen von Tag D)**  
 Veröffentlichung  
**D+1**  
 Settlement  
**D+3 (via CACEIS Bank Paris)**

Zeichnungen und Rücknahmen von deutschen und österreichischen Kunden erfolgen über  
**CACEIS BL / Fastnet Luxembourg**  
 M. Salvatore Celano  
 Tel.: +352 4767 5309  
 Fax: +352 4767 7078  
**Cut off 9.30 Uhr (luxemburger Zeit) Tag D**  
 Handelstag  
**D (Berechnung auf Schlusskursen von Tag D)**  
 Veröffentlichung  
**D+1**  
 Settlement  
**D+3 (via CACEIS Bank Paris)**