

MAGELLAN: CHANCEN IN DEN SCHWELLENLÄNDERN

VINCENT STRAUSS (FONDSMANAGER)



COMGEST

PARIS - HONGKONG - DUBLIN - TOKIO

DAS UNTERNEHMEN COMGEST S.A.

- Unabhängige Fonds-Verwaltungsgesellschaft seit 1986
- COMGEST gehört zu 100% den insgesamt 70 aktiven Mitarbeitern
- Büros in Paris (Hauptsitz), Hongkong, Tokio, Mumbai und Dublin
- Internationales Team von 26 Analysten und Fondsmanagern für Europa (7), die Schwellenländer (13), Japan (2) und Weltfonds (4)
- Ein Anlagestil für alle Regionen – „Qualitätswachstum“
- Comgest SA investiert seit 1986 ausschließlich in Aktien
- Verwaltetes Vermögen zum 31. Dezember 2009: ca. 10 Mrd. EUR



Auszeichnungen Magellan



**Morningstar
Qualitative Rating**



TM



Sauren: 3 Goldmedaillen (2009, 2008, 2007, 2006 und 2005) für die Fondsmanager Wojciech Stanislawski und Vincent Strauss in der Kategorie Aktien Schwellenländer (Stand September 2009)

Standard & Poors: AAA-Rating (Stand August 2009)

Feri EuroRating Awards 2009: 1. Platz Deutschland, Schweiz und Österreich

Feri Fonds Rating (B), (Stand 30. November 2009)

Morningstar: Elite (Stand Juni 2009),

Morningstar Fund Award 2009 (Deutschland und Österreich)

€-Fondsnote per November 2009

Weitere Angaben zu den Ratings siehe „Rechtliche Hinweise“ S. 26

WARUM SCHWELLENLÄNDER?

- Überdurchschnittliches Wirtschaftswachstum im Vergleich zu den entwickelten Ländern
- Hohe Währungsreserven - Hoher Kapitalzufluss
- Steigende Produktivität
- Bevölkerungswachstum – Demographie
- Urbanisierung
- Steigende Konsumnachfrage
- Keine Überschuldung der Haushalte oder Staaten
- Gesundes Bankensystem

- **Wir suchen gute Unternehmen**

- Starke Marktpositionen / hohe Eintrittsbarrieren für Konkurrenzunternehmen
- Möglichst vorhersehbares und dauerhaftes Gewinnwachstum, das auf selbstfinanziertem und internem Wachstum beruht
- Häufig Marktführer in strukturell wachsenden Märkten
- Gesunde Bilanz, niedrige Verschuldung, hohe Eigenkapital- und Anlagenrendite
- Professionelle Unternehmensführung

**Hohe Eintrittsbarrieren sollen unseren Unternehmen
Voraussehbarkeit und dauerhafte Gewinne bieten**

- **Wir kaufen zu attraktiven Preisen**
 - Internes Research, keine Veröffentlichung der Analysen
 - Unsere Analysten erstellen für alle Unternehmen Gewinnprognosen für 5 Jahre
 - Systematische Überprüfung der Kandidaten mit einem Gewinn- und Dividendendiskontierungsmodell
 - Wir investieren antizyklisch
 - Wir kaufen nur das, was wir auch verstehen

Strikte Anwendung unseres Bewertungsmodelles

- **Wir konzentrieren unsere Portfolios**
 - Striktes Bewertungsmodell
 - Anlageuniversum Schwellenländer: 150 Werte
 - Keine Benchmark*, keine Länder- oder Branchenallokation
 - Konzentrierte Portfolios: 35 – 45 Werte
 - Langer Anlagehorizont
 - Geringe Umschlagshäufigkeit (durchschnittlich 25%)

*Der MSCI Emerging Markets Index wird unverbindlich zum nachträglichen Vergleich angegeben.

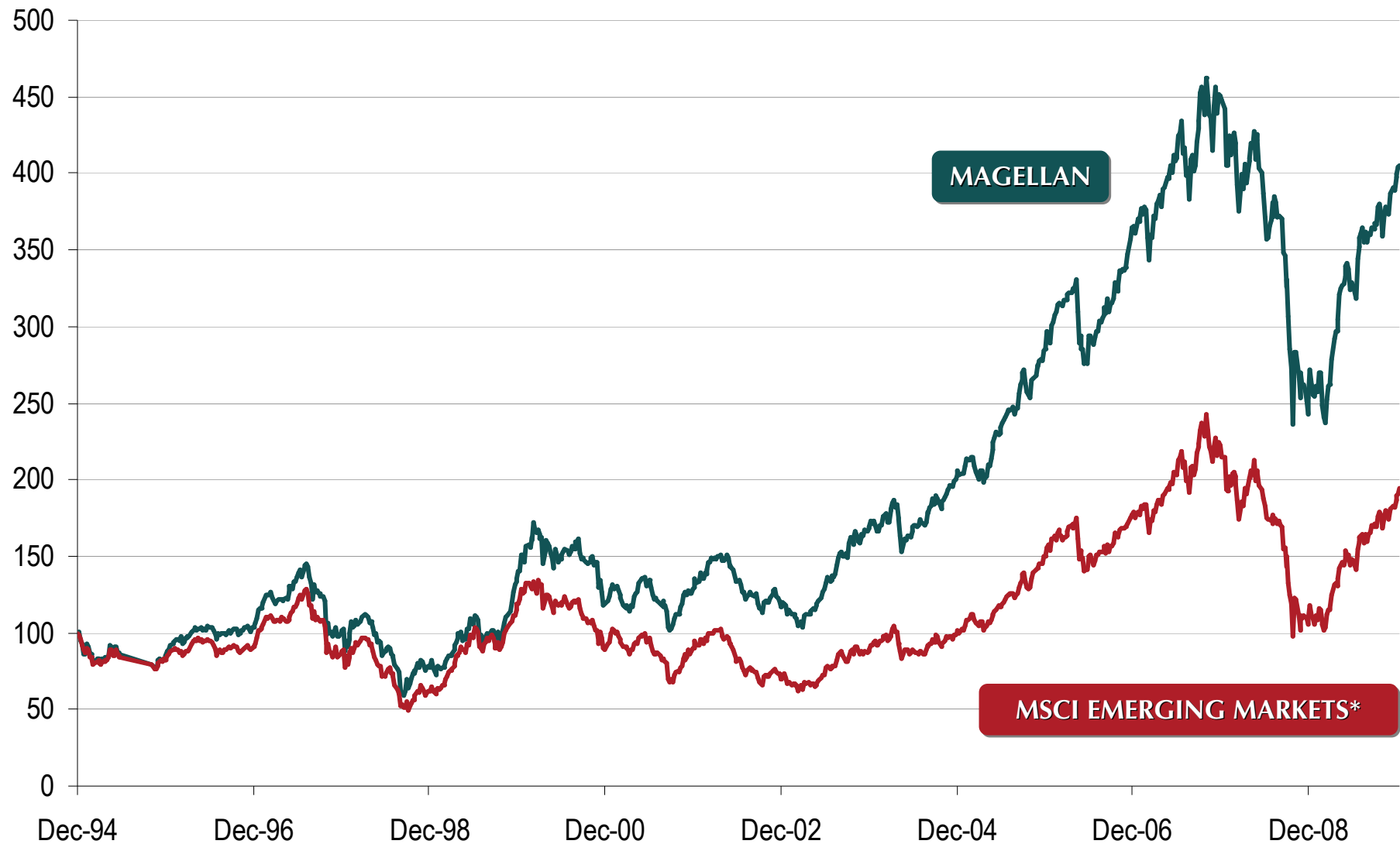
FONDSDATEN & PERFORMANCE

MAGELLAN

FONDSDATEN MAGELLAN ANTEILSKLASSE D

- **Verwaltungsgesellschaft:** Comgest SA, Paris
- **Auflagedatum:** 24. März 1988
- **ISIN:** FR0000292278
- **WKN:** 577954
- **Ertragsverwendung:** thesaurierend
- **Gesamtkostenquote (TER**):** 1,75%
- **Fondswährung:** EUR
- **Ausgabeaufschlag:** max. 3,25%
- **Portfoliomanagement:** Vincent Strauss / Wojciech Stanislawski
- **Fondsvolumen (31.12.2009):** EUR 2.722,91 Mio.

Wertentwicklung vom 30. Dez. 1994 bis 11. Jan. 2010 (indiziert auf 100)



Die Wertentwicklung wurde nach Gebühren, aber ohne Berücksichtigung eines möglichen Ausgabeaufschlages berechnet. Ein Ausgabeaufschlag wirkt sich mindernd auf die Performance aus. Die in der Vergangenheit erzielte Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

WERTENTWICKLUNG DES MAGELLAN

Datum Schlusskurse	NAV in Euro		Jährliche Wertentwicklung	Annualisierte Wertentwicklung	MSCI Emerging Mkts* in Euro		Jährliche Wertentwicklung	Annualisierte Wertentwicklung
30.12.1994	3.586,65	100,00			307,99	100,00		
29.12.1995	2.974,56	83,44	-16,56%		251,93	81,80	-18,20%	
31.12.1996	3.669,77	103,54	24,09%		280,40	91,04	11,30%	
31.12.1997	3.597,05	101,49	-1,98%		272,15	88,37	-2,94%	
30.12.1998	2.748,46	77,54	-23,59%		189,84	61,64	-30,25%	
30.12.1999	480,95	135,69	74,99%		366,00	118,84	92,79%	
29.12.2000	422,79	119,29	-12,09%		275,00	89,29	-24,86%	
28.12.2001	455,57	128,53	7,75%		356,54	89,59	0,34%	
31.12.2002	416,46	117,50	-8,58%		278,08	69,87	-22,01%	
31.12.2003	600,45	169,41	44,18%		352,19	88,50	26,65%	
31.12.2004	720,09	203,16	19,93%		400,01	100,51	13,58%	
30.12.2005	1.011,69	285,44	40,49%		596,79	149,96	49,19%	
29.12.2006	1.292,39	364,63	27,75%		225,41	177,30	18,23%	
31.12.2007	1.597,41	450,69	23,60%		283,37	222,89	25,71%	
31.12.2008	898,95	253,63	-43,72%		139,10	109,41	-50,91%	
31.12.2009	1.417,36	399,89	57,67%		240,56	189,21	72,94%	
11.01.2010	1.437,25	405,50	1,40%	9,75%	246,56	193,93	2,50%	4,50%

SAUREN
FONDSMANAGER-RATING



Jährliche Outperformance: 5,3%

S&P Rating: AAA

Morningstar
Qualitative Rating



Berechnungsbasis für die Wertentwicklung: Nettoinventarwert ohne Ausgabeaufschlag; Ausschüttungen wieder angelegt. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind nicht berücksichtigt. Diese und der Ausgabeaufschlag würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Die in der Vergangenheit erzielte Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Angaben zu den Ratings sind auf Seite 26 zu finden. Als Index wird in der Tabelle der MSCI Emerging Markets Index* angegeben. Es werden jeweils die Schlusskurse zum angezeigten Tag angegeben.

Durchschnittl. Marktkapitalisierung: EUR 12 Mrd.

KGV 2009: 17x

KGV 2010: 14,5x

Preis / Buchwert: 1,8x

Gewinnwachstum (nächste 5 Jahre): +14,5%

Gewinnwachstum 2009: 5%

Gewinnwachstum 2010 (e): 20%

Eigenkapitalrendite: 21%

Past performance is no guarantee of future results. Indices are used for comparative purposes only.
The price of shares can go down as well as up



VERBESSERTE RAHMENBEDINGUNGEN

« BULL MARKETS ARE BORN ON PESSIMISM,
GROW ON SKEPTICISM, MATURE ON OPTIMISM
AND DIE ON EUPHORIA »

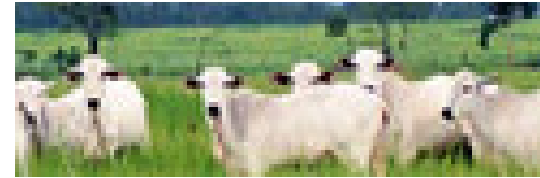
...SIR JOHN TEMPLETON

UNSERE WERTE



Die Zusammensetzung des Fonds kann sich jederzeit ändern. Nicht alle aufgeführten Unternehmen befinden sich aktuell im Fonds.

UNTERNEHMENSBEISPIEL: JBS SWIFT (BRASILILIEN)



- Weltweit größter Schlachter
- Fleischkonsum: Strukturelles Wachstum, insbesondere bei Qualitätsfleisch
- Globale Präsenz
- Während der Krise wurden strategisch gute Akquisitionen in den US und Australien günstig getätigt



Die Nennung der oben genannten Gesellschaft stellt keine Empfehlung zum Kauf eines Einzeltitels dar.

UNTERNEHMENSBEISPIEL: NATURA (BRASILIEN)

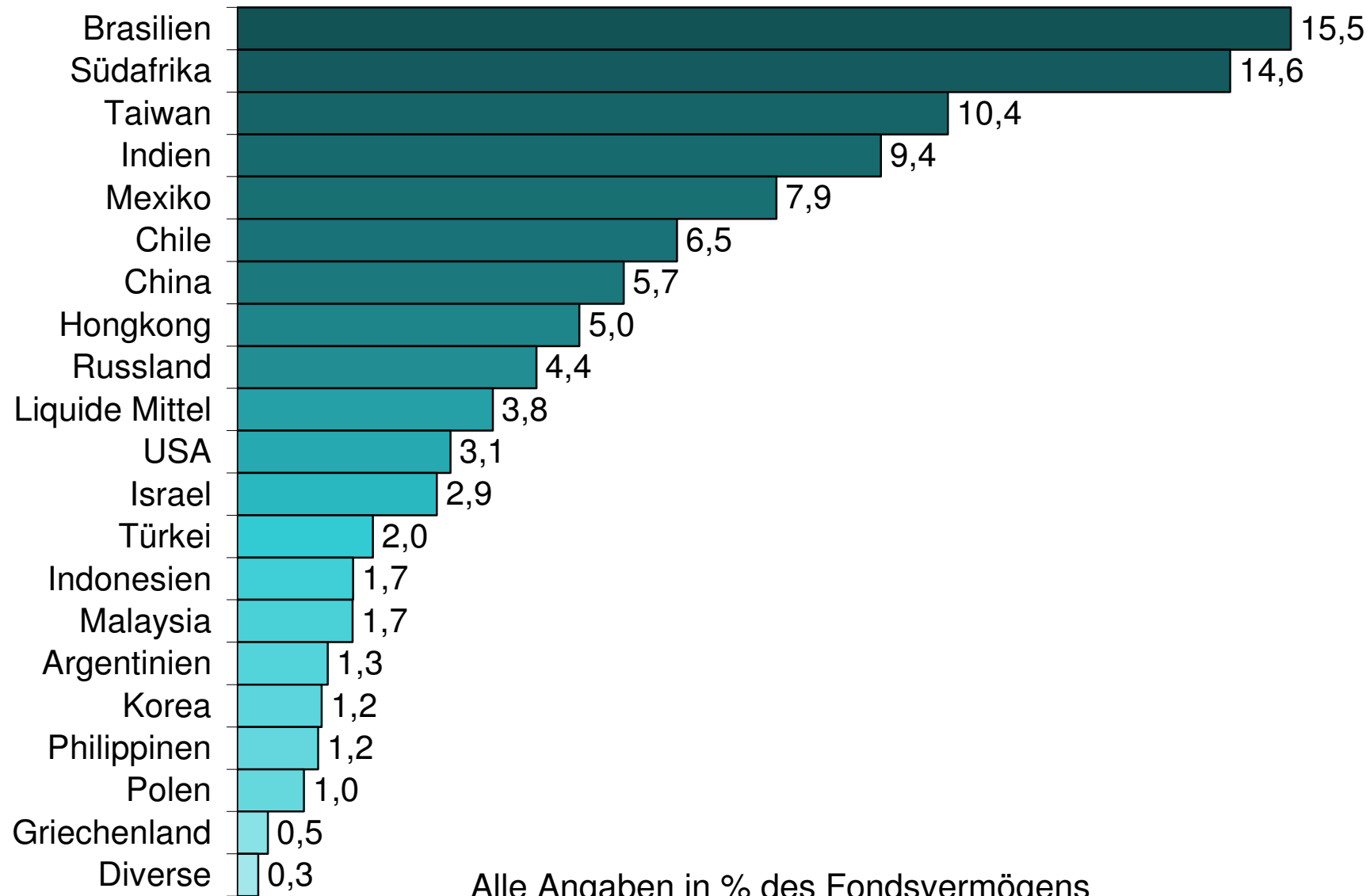
- Größte Kosmetikfirma in Brasilien
- Starke Marke trotz geringer Werbeausgaben
- Profitiert von steigendem Konsum in Brasilien – strukt. wachsender Markt
- 850.000 “Kundenberater”
- Zweistelliges Gewinnwachstum p.a. in den nächsten fünf Jahren erwartet



EPS

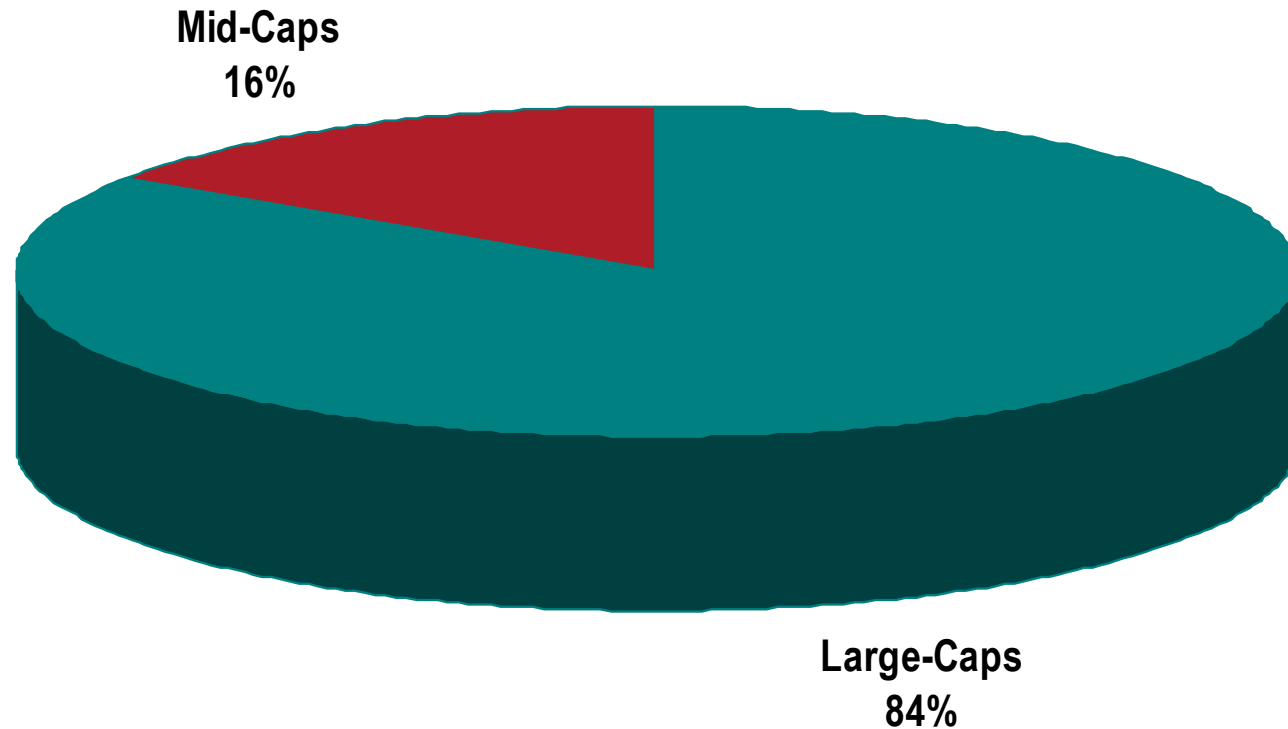
Die Nennung der oben genannten Gesellschaft stellt keine Empfehlung zum Kauf eines Einzeltitels dar.

GLOBAL EMERGING MARKETS: MAGELLAN LÄNDERGEWICHTUNG AM 31. DEZEMBER 2009



Alle Angaben in % des Fondsvermögens

MAGELLAN: AUFTEILUNG MARKTKAPITALISIERUNG AM 31. DEZEMBER 2009



Large-Caps > 5 Mrd. \$

Mid-Caps 1-5 Mrd. \$

Small-Caps 0-1 Mrd. \$

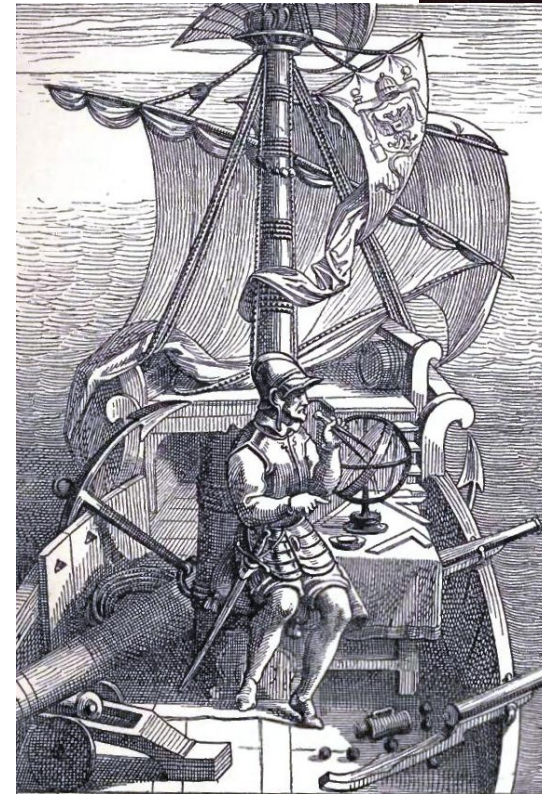
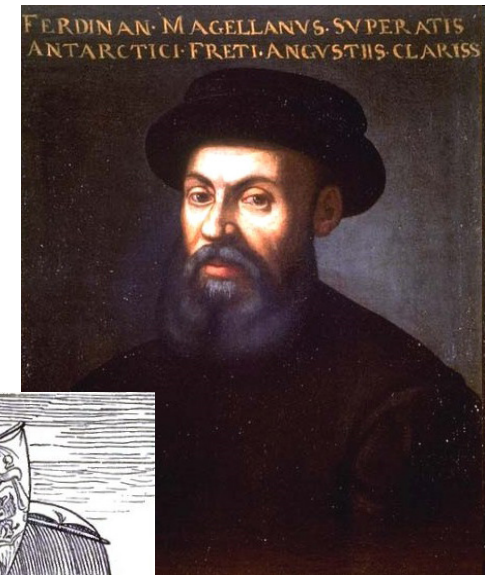
Alle Angaben in % des Fondsvermögens

....wer war eigentlich Magellan?

Ferdinand Magellan

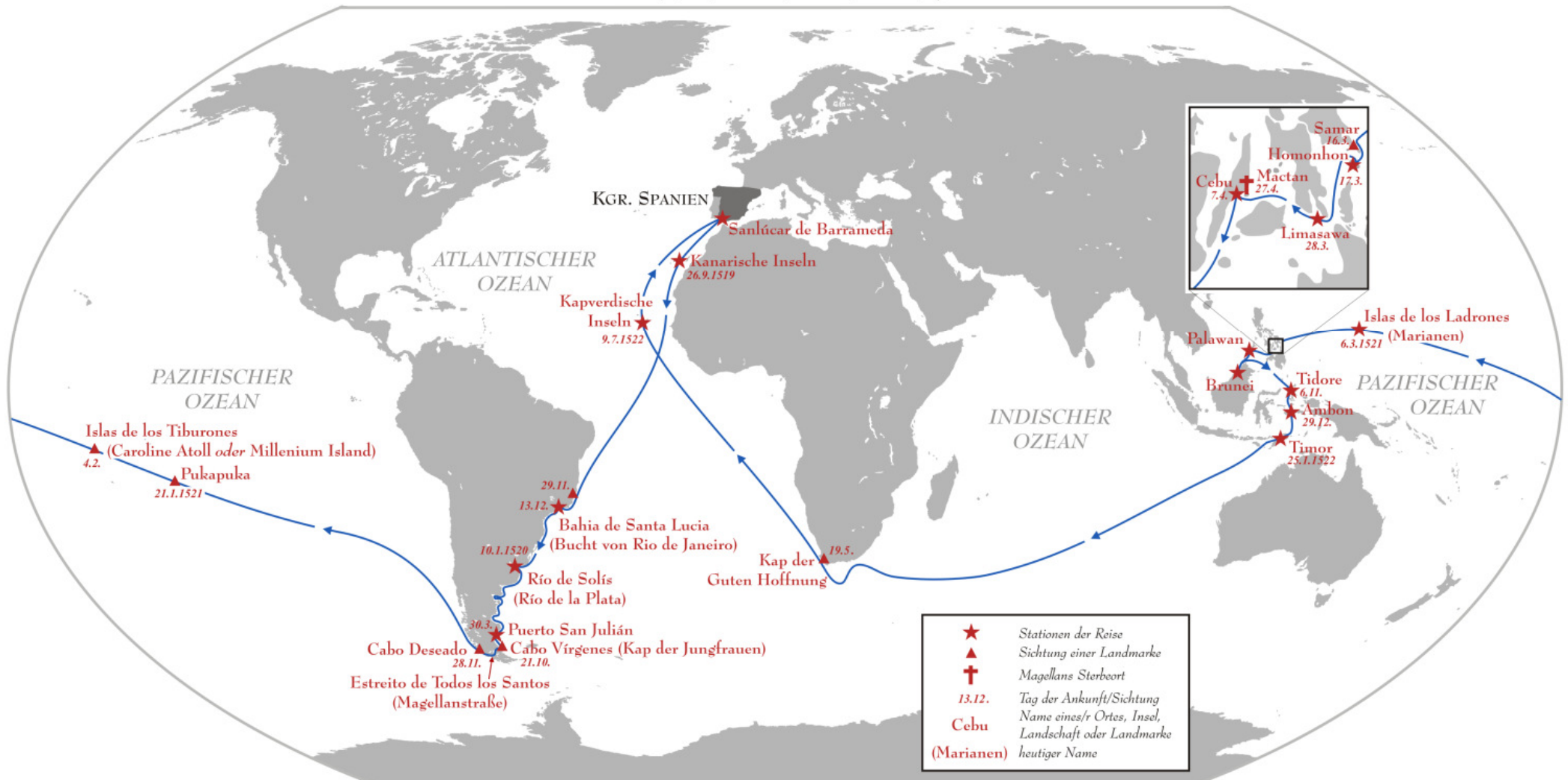
Geb. 1480 Portugal , gest. 27. April 1521 auf den Philippinen

Portugiesischer Seefahrer, der im Auftrag der spanischen Krone segelte. Magellan begann die erste Weltumsegelung, konnte diese aber persönlich nicht beenden, da er während der Reise verstarb. Die Geschichte seiner Reise ist vor allem durch die Aufzeichnungen des Teilnehmers Antonio Pigafetta bekannt geworden.



....wer war eigentlich Magellan?

Die Weltumsegelung von Ferdinand Magellan und Juan Sebastián Elcano (20.9.1519 – 6.9.1522)



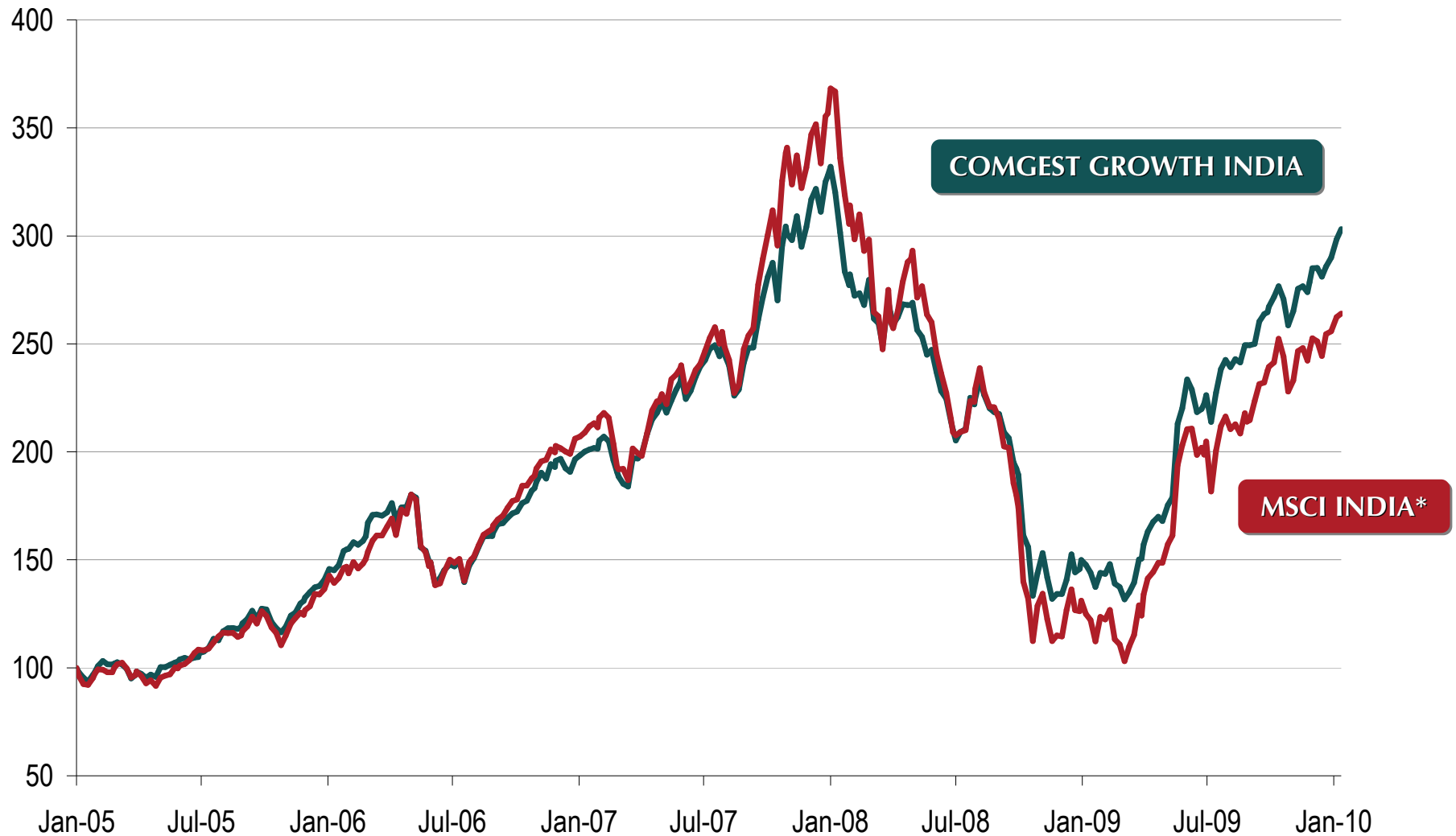
FONDSDATEN & PERFORMANCE

COMGEST GROWTH INDIA

FONDSDATEN COMGEST GROWTH INDIA

- **Verwaltungsgesellschaft:** Comgest Asset Management Ireland Limited, Dublin
- **Auflagedatum:** 5. Januar 2005
- **ISIN:** IE00B03DF997
- **WKN:** A0D9E5
- **Ertragsverwendung:** thesaurierend
- **Verwaltungshonorar:** 2%
- **Fondswährung:** USD
- **Ausgabeaufschlag:** max. 4%
- **Portfoliomanagement:** Wojciech Stanislawski
- **Fondsvolumen (31.12.2009):** USD 169,3 Mio.

Wertentwicklung vom 04. Jan. 2005 bis 15. Jan. 2010 (indiziert auf 100)



Die Wertentwicklung wurde nach Gebühren, aber ohne Berücksichtigung eines möglichen Ausgabeaufschlages berechnet. Ein Ausgabeaufschlag wirkt sich mindernd auf die Performance aus. Die in der Vergangenheit erzielte Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

WERTENTWICKLUNG DES COMGEST GROWTH INDIA

Datum Schlusskurse	NAV in USD		Jährliche Wertentwicklung	Annualisierte Wertentwicklung	MSCI India in USD		Jährliche Wertentwicklung	Annualisierte Wertentwicklung
04/01/2005	10.00	100.00			185.32	100.00		
31/03/2005	9.67	96.70			179.45	96.84		
30/06/2005	10.50	105.00			200.93	108.43		
30/09/2005	12.74	127.40			233.85	126.19		
30/12/2005	14.08	140.80	40.80%		252.88	136.46	36.46%	
31/03/2006	17.20	172.00			306.62	165.46		
30/06/2006	14.79	147.90			278.03	150.03		
29/09/2006	17.15	171.50			328.46	177.24		
29/12/2006	19.66	196.60	39.63%		381.86	206.06	51.00%	
30/03/2007	19.69	196.90			369.46	199.37		
29/06/2007	23.95	239.50			445.97	240.65		
28/09/2007	27.16	271.60			536.06	289.27		
31/12/2007	32.79	327.90	66.79%		661.04	356.71	73.11%	
31/03/2008	26.47	264.70			482.63	260.44		
30/06/2008	21.01	210.10			387.53	209.12		
30/09/2008	19.23	192.30			333.55	179.99		
31/12/2008	14.57	145.70	-55.57%		233.79	126.16	-64.63%	
31/03/2009	15.06	150.60			230.29	124.27		
30/06/2009	22.22	222.20			368.10	198.63		
30/09/2009	26.46	264.60			440.24	237.56		
31/12/2009	29.00	290.00	99.04%		474.15	255.86	102.81%	
15/01/2010	30.32	303.20	4.55%	24.66%	489.40	264.09	3.22%	21.28%



Jährliche Outperformance: 3,4%

S&P Rating: AA

**Morningstar
Qualitative Rating**



Berechnungsbasis für die Wertentwicklung: Nettoinventarwert ohne Ausgabeaufschlag; Ausschüttungen wieder angelegt. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind nicht berücksichtigt. Diese und der Ausgabeaufschlag würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Die in der Vergangenheit erzielte Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Angaben zu den Ratings sind auf Seite 26 zu finden. Als Index wird in der Tabelle der MSCI India Index* angegeben. Es werden jeweils die Schlusskurse zum angezeigten Tag angegeben.

FONDSPROFIL COMGEST GROWTH INDIA

Durchschnittl. Marktkapitalisierung: USD 10 Mrd.

KGV 2009: 20x

KGV 2010: 16x

Preis / Buchwert: 0,9x

Gewinnwachstum (nächste 5 Jahre): +15%

Gewinnwachstum 2009: 8%

Gewinnwachstum 2010 (e): 17%

Eigenkapitalrendite: 18%

Past performance is no guarantee of future results. Indices are used for comparative purposes only.
The price of shares can go down as well as up

Comgest Deutschland GmbH

Prinz-Georg-Str. 7, 40477 Düsseldorf

Tel: +49 211 44 03 87 – 0

Fax: +49 211 44 03 87 – 23

info@comgest.de

Ansprechpartner für Kunden in Deutschland

Christoph J. Zitt (Institutionelle Anleger)

Tel: +49 211 44 03 87 – 24

zitt@comgest.de

Oliver Hausemann (Retail Anleger)

Tel: +49 211 44 03 87 – 27

hausemann@comgest.de

Handelsregister: Amtsgericht Düsseldorf, HRB Nr. 53502

Geschäftsführer: Jan-Peter Dolff

RECHTLICHE HINWEISE

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern dienen ausschließlich der Produktbeschreibung. Eine Anlageentscheidung kann nur auf der Grundlage des ausführlichen Verkaufsprospektes ergänzt durch die letzten Halbjahres- und Jahresberichte getroffen werden, welche die alleinige verbindliche Grundlage des Kaufes darstellen. Die vorgenannten Dokumente sind kostenlos bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle erhältlich: Marcard, Stein & Co AG, Ballindamm 36, D-20095 Hamburg. Die vorgenannten Verkaufsunterlagen enthalten ausführliche Risikohinweise. Die vergangene Wertentwicklung oder Volatilität stellt keinen verlässlichen Indikator für die zukünftige Wertentwicklung oder Volatilität dar. Durch Veränderungen an den Kapitalmärkten kann der Anteilswert unter den ursprünglich investierten Betrag fallen. Diese Produktinformation stellt weder ein Angebot noch eine Beratung oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf einer Finanzanlage dar.

Der Magellan ist eine Gesellschaft mit variablem Kapital (SICAV) nach französischem Recht und entspricht den OGAW III Anforderungen (Richtlinie 85/611/EWG in der jeweiligen aktuellen Fassung). Der Comgest Growth India ist ein separater Fonds von Comgest Growth plc, einer nach irischem Recht eingetragenen Investmentgesellschaft in Form eines Umbrella-Fonds mit variablem Kapital und entspricht den europäischen Normen (UCITS III).

Verweis auf Seite 3 und Seite 11: Das SAUREN Fondsmanager-Rating wurde den beiden Fondsmanagern des Magellans Vincent Strauss und Wojciech Stanislawski verliehen (10/9/2009). FERI Fonds Rating (B) per November 2008. Morningstar Elite Rating per Juni 2009. S&P-Rating per August 2009. €-Fondsnote per November 2009.

Verweis auf Seite 23: €-Fondsnote per November 2009. Morningstar Superior Rating per Juni 2009.

Die aufgeführten von den verschiedenen Gesellschaften vergebenen Ratings und Auszeichnungen können sich jederzeit ändern.

Die genannten Fonds richten sich an Anleger mit einem langfristigen Anlagehorizont. Der Magellan und Comgest Growth India als Schwellenländerfonds weisen eine im Vergleich zu Fonds mit anderen regionalen Schwerpunkten eine erhöhte Volatilität (Schwankungsbreite) auf.

Anlagen in Fremdwährung können Währungsschwankungen unterliegen und dadurch die Rendite positiv wie negativ beeinflussen. Investitionen in Schwellenländer weisen hohe Risiken auf (politische Risiken, wirtschaftliche Risiken, Währungsrisiken). Alle Produktinformationen beziehen sich auf den Magellan Anteilsklasse D bzw. Comgest Growth India.

*Der MSCI Emerging Markets Index und der MSCI India Index werden unverbindlich zum nachträglichen Vergleich angegeben.

**TER: Betriebs- und Verwaltungskosten einschl. MwSt. (einschl. aller Kosten außer Transaktionskosten und Kosten für die Tätigkeit von Anlagen). Keine Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags bei der Berechnung der Performance und der Outperformance. Ein Ausgabeaufschlag wirkt sich mindernd auf die Performance aus.