

MAGELLAN C

Ergebnis am 31/07/2010 (EUR)

Kurs: **1,603.57**
 Fondsvolumen: **3,635.77 Millionen**
 Jährl. Gesamtertr. seit Auflegung: **10.2%**

KOMMENTAR - VINCENT STRAUSS & WOJCIECH STANISLAWSKI

Dank verbesserter Wirtschaftsindikatoren stiegen die Märkte im Berichtszeitraum deutlich an. Juli war ein Rekordmonat, in dem mehr als 8 Milliarden US Dollar in Form von neuem Kapital an den weltweiten Schwellenbörsen investiert wurde. Seit Jahresbeginn wurden netto 26 Milliarden US Dollar an den Schwellenbörsen investiert; der Höchststand wurde im Jahr 2009 mit 83 Milliarden US Dollar erreicht. Die Portfoliounternehmen Natura, HTC und Coca Cola Icecek entwickelten sich am besten. MTN und Naspers aus Südafrika stiegen ebenfalls an: MTN profitierte von seinen verbesserten Wachstumsaussichten, vor allem in Nigeria, während Naspers sich gleich gut wie das chinesische Unternehmen Tencent entwickelte, dessen Hauptaktionär es ist. Bharti Airtel zeichnete sich ebenfalls durch den Abschluss der Integration des afrikanischen Unternehmens Zain aus. Dagegen ging der Kurs von Bunge nach einer Gewinnwarnung für das laufende Geschäftsjahr zurück: Die Margen für die Raffinerie von Mais und Soja sind niedriger als erwartet. Unsere beiden Investitionen in Goldminen litten etwas unter dem Rückgang des Goldpreises. Pilgrims Pride, wichtigster Hühnerzüchter in den USA, der letzten Dezember von JBS aufgekauft wurde, kündigte eine deutliche Verbesserung seines Nordamerikageschäfts an. Pilgrims Pride wurde von den Gebrüdern Batista in nahezu bankrottem Zustand zu einem günstigen Preis erstanden und erholt sich schneller als erwartet, was die Effizienz der Eigentümer von JBS in Sachen Integration bestätigt. HTC überrascht den Markt auch weiterhin mit starkem Wachstum. Die Ergebnisse der vergangenen Quartale sind nicht nur beeindruckend, die Geschäftsführung erhöhte auch gerade die Prognosen für das dritte Quartal des laufenden Geschäftsjahres: der Smartphone Umsatz von HTC sollte sich um mehr als 100% steigern. Selbst wenn dieses Wachstum mit einem leichten Rückgang der Margen einhergeht, bleibt das Gewinnwachstum stark. HTC wird mit einem KGV von 12x auf die Gewinne 2011 gehandelt und bietet eine Dividendenrendite von über 5%.

WERTENTWICKLUNG UND VOLATILITÄT IN %

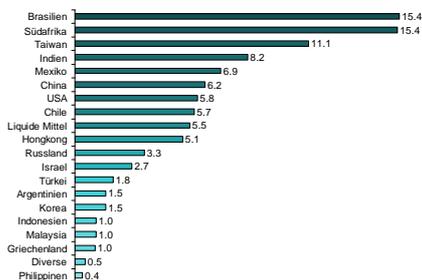
	Fonds	Index*
YTD	13.14	11.94
2009	57.67	72.94
2008	-43.72	-50.91
2007	23.60	25.71
2006	27.75	18.23
2005	40.49	49.19

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

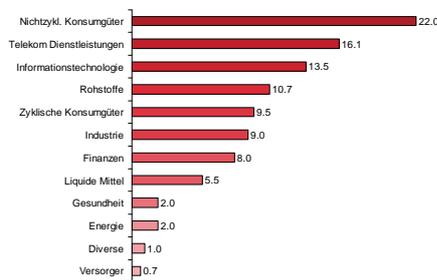


	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre annualisiert	5 Jahre annualisiert	10 Jahre annualisiert	Seit Auflegung
Wertentwicklung Fonds	3.54	26.51	2.78	12.99	11.62	10.16
Wertentwicklung Index	1.85	30.50	0.07	11.14	6.23	4.93
Volatilität Fonds	-	10.02	21.21	19.74	20.56	23.62
Volatilität Index	-	13.46	25.43	23.09	22.90	24.71

LÄNDERAUFTEILUNG IN %



BRANCHENAUFTEILUNG IN %



HAUPTPOSITIONEN IN %

MTN Group	5.2	Südafrika	Telekom Dienstleistungen
Taiwan Semiconductor Ltd	4.4	Taiwan	Informationstechnologie
JBS SA	4.3	Brasilien	Nichtykl. Konsumgüter
Gold Fields Ltd	3.5	Südafrika	Rohstoffe
HTC Corp	3.5	Taiwan	Informationstechnologie

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
 www.comgest.com
 info@comgest.com

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

Kodes
 ISIN: FR0000292278
 WKN: 577954
 Bloomberg: MAGLSV 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%
 Rücknahmeaufschlag: 0%
 Verwaltungshonorar: 1,75% p.a.
 Ausschüttungspolitik: Thesaurierung

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)

Informationen für die Schweiz
 Vertreter in der Schweiz: Fortis Foreign Fund Services, 8021 Zürich
 Zahlstelle in der Schweiz: Fortis Banque (Schweiz) S.A., 8021 Zürich
 Prospekte u. a. relevante Dokumente sind beim Vertreter erhältlich