

# MAGELLAN (classe D)

SICAV de droit français, conforme aux normes européennes

Chiffres au 30/09/2007

Valeur liquidative : 1,520.31 EUR  
Actif total : 1,945.92 millions EUR  
Rendement annualisé dep. l'origine : 12.1%

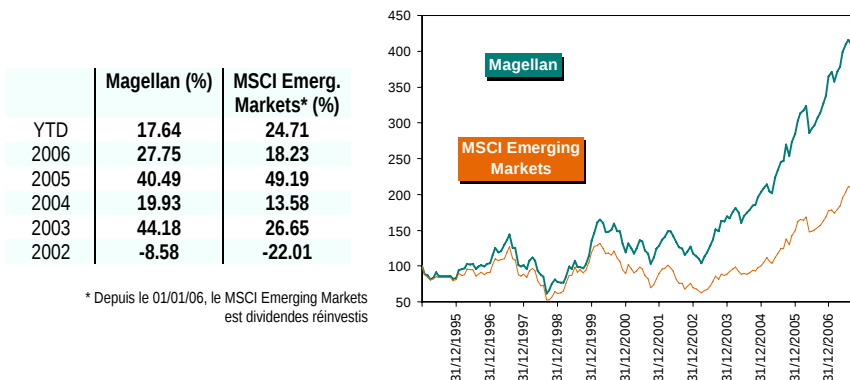
## Politique d'investissement

Investissement dans des actions de sociétés de croissance sur les marchés des pays émergents, en particulier d'Amérique Latine, d'Asie du sud-est, d'Afrique et d'Europe.

## Commentaire du gérant

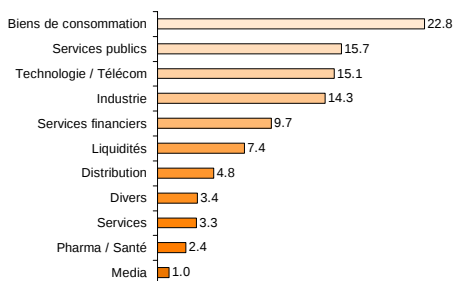
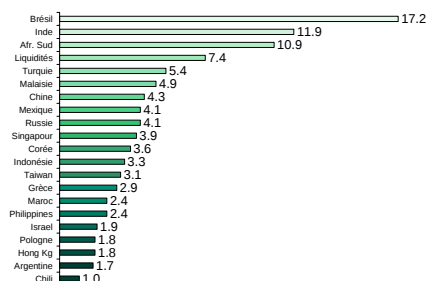
Les marchés d'actions ont fortement monté à travers le monde, après l'intervention massive des banques centrales. Les enjeux actuels dépassent cependant largement les capacités des argentiers mondiaux et les vrais problèmes sont peut-être à venir. L'embellie généralisée des marchés ne nous a pas été favorable. Les valeurs et les marchés à fort bêta ont été favorisés (Chine, Corée, Taiwan) tandis que la forte dépréciation du dollar a également pesé sur la performance de nos sociétés, les gouvernements de nombreux pays émergents, asiatiques en particulier, refusant de voir leurs monnaies s'apprécier fortement face au billet vert. De bonnes performances ont été enregistrées par China Oilfield Services et China Shenhua. Noble Group semble enfin avoir été reconnue par les investisseurs comme un joueur de taille dans le négoce et l'acheminement des matières premières à travers la planète. Le titre est au plus haut historique. GAIL India va doubler ses capacités dans le domaine du transport de gaz naturel dans les cinq années à venir, soutenue par une coopération plus étroite avec Reliance Industries, détenteur d'importantes réserves de gaz en Inde. Nous avons allégé notre investissement dans America Latina Logistica après une forte appréciation de cours : la franchise du groupe dans le transport de matières premières agricoles et de produits transformés reste intacte, mais le prix actuel nous semble largement le refléter.

## Performances



## Répartition géographique %

## Répartition sectorielle %



## Principales positions %

|                        |                |                       |     |
|------------------------|----------------|-----------------------|-----|
| Souza Cruz SA          | Brésil         | Biens de consommation | 4.5 |
| MTN Group              | Afrique du Sud | Technologie / Télécom | 3.9 |
| National Thermal Power | Inde           | Services publics      | 3.6 |
| Gail India             | Inde           | Services publics      | 3.3 |
| Sadia                  | Brésil         | Biens de consommation | 3.1 |

## Informations pratiques

Gestionnaire financier :

**Comgest S.A.**  
17, square Edouard VII  
75009 Paris  
Tél : (+33) 01 44 94 19 00  
Fax : (+33) 01 44 94 19 57  
info@comgest.com

Gestionnaires :

**Vincent Strauss**  
**Wojciech Stanislawski**

Enregistrement :

**France, Allemagne, Royaume-Uni, Suisse, Pays-Bas, Belgique, Autriche**

Date d'agrément par la COB :

**24 mars 1988**

Valeur liquidative d'origine :

**25 000 FRF (3 811,23 €) le 15 avril 1988.**  
Division du nominal par 10 le 14 avril 1999.

Valorisation :

**Quotidienne, les jours d'ouverture de la Bourse de Paris**

Commission de souscription maximum : **3,25%**

Commission de rachat : **Néant**

Frais de gestion : **1,75% TTC de l'actif net**

Dividendes :

**La Sicav peut verser des dividendes sur décision de l'Assemblée Générale.**

Souscriptions et rachats :

**Recevables chaque jour de valorisation avant 10h30 auprès de :**  
**Natixis Banques Populaires**  
**Service Centralisation des OPCVM**  
Tél : (+33) 02 31 45 19 46  
Fax : (+33) 02 31 45 19 96

Publication des valeurs liquidatives :

**Les Echos, La Vie Financière, Investir**  
**Neue Zürcher Zeitung, L'Agéfi Suisse**  
**Börsen-Zeitung, Die Presse**  
**International Herald Tribune**  
**Financiële Dagblad, De Telegraaf**  
**L'Echo, Financieel TIJD**  
Audiphone : (+33) 01 44 94 19 40  
www.comgest.com

Codes :

**Reuters : COMGEST**  
**Bloomberg : COMGEST**  
**ISIN : FR0000292278**  
**Clearstream : 13743266**  
**WKN : 577954**  
**Sedol : 5954038**  
**Telekurs : TK496707**