



## Magellan C

Vincent Strauss, Wojciech Stanislawski,  
Jean-Louis Scandella

BE0175479063

2.783 miljoen euro

COMGEST

**In het kort:** Vincent Strauss runt het Magellan C fonds al sinds 1994. Jammer genoeg is niet heel duidelijk wat nu precies de strategie is van het fonds anders dan dat het fonds zich richt op aandelen uit opkomende landen met een sterke economische groei. Het lijkt erop dat het fonds zich meer op groei- dan op waarde aandelen richt.

**Geschikt:** Voor beleggers die willen investeren in opkomende markten en er geen probleem mee hebben dat een deel van hun geld wordt belegd in internationale ondernemingen uit onder andere het Verenigd Koninkrijk en Nederland.

### Top 5:

**Wat koopt Magellan C met het geld van beleggers?**

Aandelen... Deel van het belegde geld [%]

<b>1</b>	TSMC	<b>6,2%</b>
<b>2</b>	China Mobile	<b>5,0%</b>
<b>3</b>	Tenaris	<b>4,1%</b>
<b>4</b>	Baidu	<b>4,0%</b>
<b>5</b>	Natura Cosmeticos	<b>3,3%</b>

## Rapportcijfers

**RISICO & RENDEMENT**  
Het rendement van het Magellan C fonds lag net als dat van de passieve iShares MSCI Emerging Markets-trackers rond de 18 procent. Na correctie voor risico (koersschommelingen) presteerde het fonds beter dan de index.

**TERUGBLIK & VOORUITZICHTEN**  
Iedere maand schrijven de fondsmanagers een terug- en vooruitblik. Ook staan de fondsmanagers stil bij de markt en de transacties in de portefeuille, zodat beleggers weten wat er gebeurt in het fonds.

**SAMENSTELLING PORTEFEUILLE**  
De fondsmanagers hebben een uitgesproken visie: zo belegt het fonds slechts 11 procent van het vermogen in banken en verzekeraars, veel minder dan menig ander emerging markets-fonds. Magellan belegt ook relatief weinig in Korea en Taiwan.

**PRESTATIEVERGOEDING**  
Het fonds werkt niet met een prestatievergoeding, waardoor de belangen tussen de fondsmanager en de beleggers niet in lijn liggen.

**ZELF BELEGGEN**  
Onduidelijk is of er in het eigen fonds belegd wordt. Geen teken van vertrouwen.

**TEAM**  
Hier gaat wellicht wat mis op de Nederlandse website van Comgest, de aanbieder van Magellan. Op dit moment is geen informatie te vinden over de fondsbeheerders en dat is onhandig, want er is genoeg te vertellen over kopman Strauss, die het fonds succesvol runt sinds 1994.

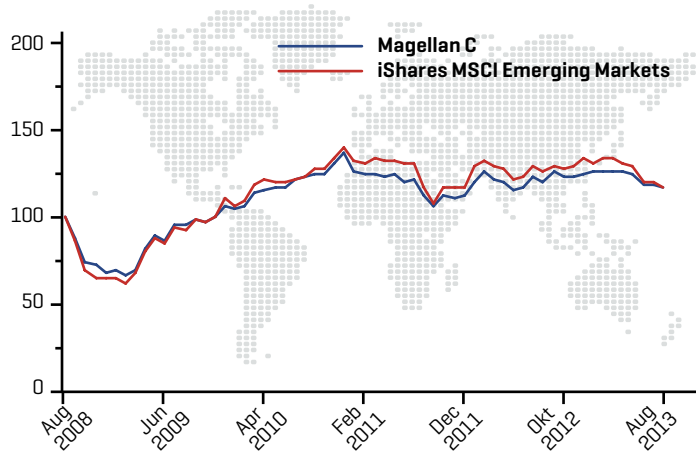
**INFORMATIE-VOORZIENING**  
Magellan heeft de informatievoorziening op zich goed op orde, maar informatie over de strategie en de beheerders is te karig om het volle punt toe te kennen.

**JAARLIJKS DOORLOPENDE KOSTEN**  
Vorig jaar lagen de jaarlijks doorlopende kosten op 2,02 procent en dat is toch wel fors.

**TRANSACTIEKOSTEN**  
De transactiekosten konden we niet vinden in het jaarverslag, het helpt hierbij niet dat die in het

## Prestaties:

**De rendementen van het beleggingsfonds ten opzichte van de iShares MSCI Emerging Markets.**



Frans staan op de Nederlandse website van Comgest.

**TOEGEVOEGDE WAARDE**  
Het fonds heeft sinds de start in 1994 een heel goede prestatie neergezet, maar de informatievoorziening blijft op meerdere punten achter: een cv van de fondsmanagers ontbreekt en het jaarverslag is in het Frans. Hierdoor is het moeilijk voor beleggers te oordelen of het fonds iets toevoegt in de beleggingsportefeuille.

## Oordeel

De laatste 5 jaar was het resultaat in lijn met dat van de trackers die de MSCI Emerging Markets index volgen. Daar staat tegenover dat het risico, met name in neergaande markten, beperkt was. Helaas laat Comgest te veel punten liggen om tot een voldoende te komen, want de potentie lijkt er wel degelijk te zijn.

**3,5**