

5 HAUPTPOSITIONEN (%)

Ping An Insurance (Group)	6,0
Samsung Electronics Co., Ltd.	5,2
NetEase, Inc. Sponsored ADR	5,1
Taiwan Semiconductor Manufacturing C..	5,0
Alibaba Group Holding Ltd. Sponsored..	5,0

Obige Positionen sind nur zur Information u. besagen nicht, dass die Anlagen rentabel waren oder sein werden; es ist keine Kauf- oder Verkaufsempfehlung. Zum Präsentationszeitpunkt können die Titel evtl. nicht mehr im Portfolio sein.

BRANCHENGEWICHTUNG (%)

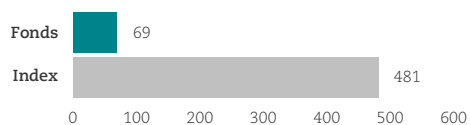
	Port.	Index
Finanzen	26,3	17,8
Kommunikationsdienste	17,1	12,9
Zyklische Konsumgüter	15,5	19,8
Informationstechnologie	14,2	17,5
Nichtzykl. Konsumgüter	10,4	6,3
Versorger	6,9	2,0
Sonstige	3,2	--
Industrie	2,8	4,5
[Cash]	2,4	--
Gesundheit	1,2	4,2
Rohstoffe	--	7,1
Energie	--	5,7
Immobilien	--	2,3

TOP LÄNDER (%)

	Port.	Index
China	35,9	42,5
Korea	11,9	11,5
Indien	10,3	8,3
Südafrika	8,8	3,5
Brasilien	6,4	4,8
Taiwan	5,0	12,5
Russland	3,6	2,9
Hongkong	3,6	--
USA	3,3	--
Mexiko	3,0	1,6
[Cash]	2,4	--

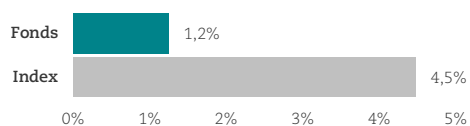
Gewichtung erfolgt auf Basis der GICS Sektoren und MSCI Länder-Einteilung.

CO2 - BILANZ



Quelle: Trucost per 31/12/2019, tCO2e pro investierte Mio. in EUR. Die CO2-Bilanz zeigt die geschätzte Menge der von den Portfolio-unternehmen direkt oder indirekt abgesonderten Treibhausgase an.

ÖKOLOGISCHER FUSSABDRUCK



Quelle: Trucost per 31/12/2019, geschätztes Verhältnis der jährl. Kosten i.Z.m. Umweltverschmutzung, Nutzung natürl. Ressourcen einschl. Wasser, Verschlechterung der Ökosysteme, Abfall u. Klimaveränderungen, die durch Portfolio-unternehmen verurs. werden (je inv. Mio. in EUR).

AUSZEICHNUNGEN (per 31/08/2020)

2020



ANLAGEZIEL

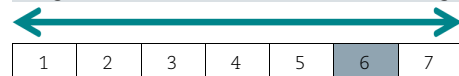
Die SICAV strebt eine mittel- bis langfristige Wertentwicklung ohne Bezug auf einen Index an, und zwar durch eine Auswahl von Anlagen, die Merkmale des einzelnen Unternehmens und nicht von Märkten in Schwellenländern berücksichtigt. Die SICAV ist dauerhaft zu mindestens 60% in Werten von Schwellenländern mit einem gegenüber dem Durchschnitt der großen Industrieländer überdurchschnittlichen Wirtschaftswachstum investiert, hauptsächlich in Südostasien, Lateinamerika und Europa, darunter ggf. Frankreich.

Der Fonds richtet sich an Anleger mit langfristigen Anlagehorizont.

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL

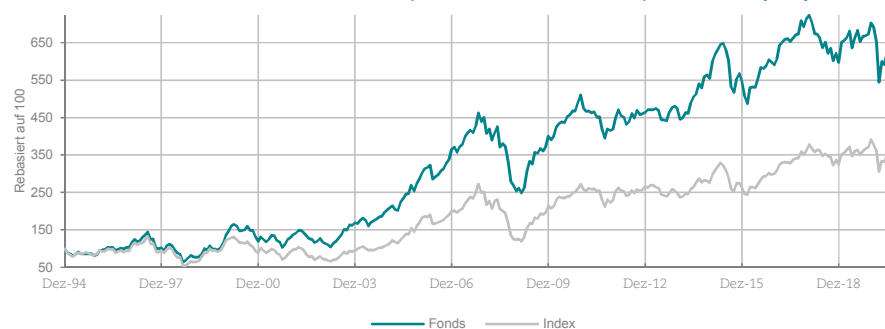
Niedrige Risiken
Üblicherweise niedrigere Erträge

Hohe Risiken
Üblicherweise höhere Erträge



Diese Kennzahl entspricht dem Risiko- und Ertragsprofil, das in den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) aufgeführt ist. Die Kennzahl ist ohne Gewähr und kann sich im Laufe des Monats ändern.

KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG (REBASIIERT AUF 100) STAND 31/08/2020



WERTENTWICKLUNG, ROLLIEREND (%) STAND 31/08/2020

	Annualisiert							
	1 Monat	QTD	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	15 Jahre
Fonds	-0,04	3,76	-7,99	-0,95	-1,22	3,98	3,49	6,62
Index	1,06	4,57	-5,72	5,40	2,63	7,24	4,39	6,75
Fonds Volatilität	-	-	-	21,64	16,53	16,82	16,40	18,58
Index Volatilität	-	-	-	21,16	16,79	17,47	17,47	20,72

TYPISIERENDE MODELLRECHNUNG (%) STAND 31.08.2020

	Fonds	Wert einer Beispiel-anlage i.H.v.1.000 EUR
08/2015-08/2016	9,28%	1.057 EUR
08/2016-08/2017	15,44%	1.221 EUR
08/2017-08/2018	-7,32%	1.131 EUR
08/2018-08/2019	4,99%	1.188 EUR
08/2019-08/2020	-0,95%	1.176 EUR

Wertentwicklung in EUR

Ausgabeaufschlag in Höhe von 3,25% in der Modellrechnung im ersten Jahr berücksichtigt; ggf. anfallende Depotkosten würden die Wertentwicklung mindern.

Index: MSCI Emerging Markets - Net Return (Vorher MSCI Emerging Markets - Price Return geändert am 01/01/2001). Indizes nur zum nachträgl. Vergleich. Der Fonds versucht nicht, den Index zu replizieren.

Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Entwicklung.

Die Berechnung der Performancezahlen basiert auf Nettoinventarwerten, ohne Berücksichtigung von administrativen oder jeglichen anderen Gebühren mit Ausnahme von Ausgabeaufschlägen. Die Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen würde die Wertentwicklung mindern. Comgest S.A. übernahm die alleinige Verwaltung des Fonds am 31/12/1994; die "Wertentwicklung seit Auflegung" läuft ab diesem Zeitpunkt.

Auszeichnung von Comgest zum besten Asset Manager Aktienfonds 2015-2020 verliehen von Scope jeweils im November des Vorjahres. Auszeichnung von Comgest als Top-Fondsgesellschaft (5 Sterne) im Capital Fonds-Kompass Ausgabe 03/2020. Die aufgeführten Auszeichnungen können sich jederzeit ändern und stellen keine Kaufempfehlung dar. Weitere Details zu den Rating-Methoden entnehmen Sie bitte den Webseiten der Ratingagenturen.

Bitte beachten Sie Risiken und andere wichtige Informationen auf der letzten Seite

Alle Information und Wertentwicklungen gelten per 31/08/2020 und sind nicht testiert.

Quelle: CSA / FactSet financial data and analytics, sofern nicht anders angegeben

Herausgegeben von Comgest S.A., 17, square Edouard VII, 75009 Paris, France - info@comgest.com - www.comgest.com

Wert pro Anteil:	22,92€
Fondsvolumen (alle Klassen, in Mio.):	2.396,33€
Anzahl der Positionen:	40
Ø Marktkapitalisierung (Mio.):	99.668€
10 Hauptpositionen (%):	44,2%
Active share:	78,2%

Bei der Anzahl der Positionen sind liquide Mittel nicht berücksichtigt.

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

ISIN : FRO000292278

WKN : 577954

Bloomberg : MAGLSNV FP

Domizil: Frankreich

Ausschüttungspolitik: Thesaurierung

Währung: EUR

Währung, Anteilsklasse: EUR

Auflagedatum: 30/12/1994

Index (unverbindlich zum nachträglichen

Vergleich) :

MSCI Emerging Markets - Net Return

Rechtsform:

Magellan, Gesellschaft mit variablem Kapital (SICAV)

nach französischem Recht. Entspricht den

europäischen Normen (UCITS V)

Anlageverwalter:

Comgest S.A. (CSA)

Unterliegt der Aufsicht der AMF – GP 90023

Das unten aufgeführte Anlageteam kann Sub-Manager aus anderen Einheiten der Comgest Gruppe beinhalten.

Anlageteam:

Wojciech Stanislawski

Emil Wolter

Charles Biderman

David Raper

Verwaltungshonorar: 1,75% des Nettoinventarwerts p.a.

Ausgabeaufschlag max.: 3,25%

Rücknahmeabschlag: Nicht zutreffend

Mindestanlage bei Erstzeichnung: Nicht zutreffend

Mindestbeteiligung: Nicht zutreffend

Zeichnung und Rücknahme:

CACEIS Bank

Tel.: +33 (0)1 57 78 07 63

Fax: +33 (0)1 57 78 13 85 / 82

Weitere Kontakte:

CACEIS Bank, Luxembourg Branch

Tel.: +352 (0)4 767 5309

Fax: +352 (0)4 767 7078

Wertermittlung: Täglich (D) an den Öffnungstagen der Pariser Börse

Cut off: 10:30 französische Zeit, Tag D

Falls Sie die Zeichnung oder den Rückkauf über

Drittpersonen vornehmen, kann sich die

Eingangsfrist für die Zeichnungs- bzw.

Rückkaufformulare hierdurch verkürzen. Für weitere

Informationen kontaktieren Sie bitte Ihren lokalen

Vertreter, Ihre Vertriebsgesellschaft oder Ihren

jeweiligen sonstigen Beauftragten

Wert pro Anteil: Berechnung auf Schlusskursen von

Tag D

Veröffentlichung: D+1

Settlement: D+3

Eingehendere Informationen zu ESG Integration finden Sie auf unserer Website www.comgest.com.

KOMMENTAR

Die wirtschaftliche Erholung seit den Covid-19-Tiefstständen setzte sich auch im August fort, und die Rohstoffpreise stiegen weiter. Die Märkte erholten sich ebenfalls: Die Schwellenländer verbesserten sich um 2,2% in USD (+1,1% in EUR) und seit Jahresbeginn um 0,5% in USD (-5,7% in EUR). Als die Fed ein Beibehalten ihrer Nullzinspolitik für längere Zeit signalisierte, selbst wenn die Inflation anziehen sollte, gab der US-Dollar nach. Der türkische Markt und die Lira sanken aufgrund wachsender Konjunktursorgen. Der Kurs des Discounters BIM fiel trotz exzellenter Q2-Ergebnisse (Umsatz +40% ggü. Vj., EBITDA +58%, EBITDA-Marge +130 Bp auf 9,6%), was wir für eine Korrektur unserer Prognosen nach oben nutzten. Der brasilianische Markt und der Real gaben nach. CCR verlor 15,5% in USD (-16,4% in EUR). Ursache waren die schwachen Q2-Zahlen, da der Verkehr wegen Covid-19 um 19% einbrach. Damit schrumpften Umsatz und EBITDA um 24% bzw. 40,6%. Aktuellere Verkehrsdaten deuten auf eine Normalisierung hin. Zudem dürfte der Regulierer einen Teil der coronabedingten Einbußen ausgleichen. Der chinesische Markt blieb einer der Spitzenreiter, da die Wirtschaft des Landes als eine von wenigen im Jahresvergleich gewachsen ist. Insgesamt fielen die Q2-Zahlen unerwartet hoch aus, v.a. bei Yili, NetEase und Tencent. Positiv entwickelte sich auch der E-Commerce: Alibaba meldete für Q2 ein Wachstum bei Umsatz und Betriebsergebnis von 34% bzw. 42% sowie eine um 140 Bp höhere Gewinnmarge (22,6%). Der Aktienkurs stieg um 14,4% in USD (+13,1% in EUR). AIA präsentierte schwache Zahlen, da in Hongkong die Touristen aus China ausbleiben. Dennoch stellte der neue CEO einen neuen Strategieplan für den asiatischen Versicherer vor. Zusammen mit der Expansion in China könnte sich der adressierbare Markt von AIA vervierfachen und damit großes Wachstumspotenzial bieten. China Resources Gas veröffentlichte unerwartet schwache Zahlen, da Nachfrage und Erträge aufgrund von Covid-19 zurückgingen. Zugleich nutzte der Versorger jedoch die Marktschwäche für den Abschluss einiger M&A-Transaktionen, denen weitere folgen könnten. Dies dürfte seine Position auf längere Sicht stärken.

Enthaltene Meinungsäußerungen, die ohne Vorankündigung geändert werden können, geben aktuelle Einschätzungen des Fondsmanagers zum Erstellungszeitpunkt wieder und stellen keine Kaufempfehlung dar. Die Nennung spezifischer Unternehmen stellt keine Kauf- oder Verkaufsempfehlung dar. Zum Präsentationszeitpunkt können die Titel evtl. nicht mehr im Portfolio sein. Bitte beachten Sie, dass die in der Vergangenheit erzielten Wertentwicklungen keine Garantie für zukünftige Ergebnisse sind.

RISIKEN

- Es gibt keine Garantie dafür, dass der Fonds sein Anlageziel erreichen wird.
- Der Wert der Fondsanteile sowie die daraus entstehenden Erträge können insbesondere durch Veränderungen an den Kapitalmärkten fallen oder steigen. Dies kann wiederum dazu führen, dass der Anteilswert unter den ursprünglich von Ihnen investierten Betrag fällt und/oder der Fonds seine Anlageziele nicht erreicht.
- Da die in diesem Fonds gehaltenen Wertpapiere auf fremde Währungen lauten können, kann der Wert der Fondsanteile sowie der entstehenden Erträge durch Wechselkursänderungen sowohl günstig als auch ungünstig beeinflusst werden.
- Der Fonds investiert in Schwellenländer, die als besonders risikoreich und schwankungsanfällig gelten. Somit können auch kurzfristig stärkere Wertveränderungen nach unten oder nach oben entstehen. Der Fonds weist eine erhöhte Volatilität auf.
- Wir verweisen zusätzlich auf die detaillierte Beschreibung der mit der Anlagepolitik des Fonds verbundenen Risiken, die im ausführlichen Verkaufsprospekt aufgeführt werden.

WICHTIGE INFORMATIONEN

Vor einer Anlage in einen Fonds sollten Anleger zunächst den Prospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) lesen. Die auf eine Anlage anwendbaren Steuergesetze hängen von den jeweiligen persönlichen Umständen des Anlegers ab. Für bestimmte Personen bzw. in bestimmten Ländern kann der Zugang zu den auf dieser Website beschriebenen Produkten und Dienstleistungen gesetzlich beschränkt sein. Der Fonds kann insbesondere nicht in den Vereinigten Staaten von Amerika vertrieben werden. Comgest empfiehlt potenziellen Anlegern, vor einer Zeichnung von Fondsanteilen den Rat eines Rechts-, Finanz- oder Steuerberaters einzuholen.

Der ausführliche Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen („KIID“), die letzten Jahres- und Halbjahresbericht sowie die länderspezifischen Ergänzungen sind ebenfalls bei lokalen Zahl- und Informationsstellen kostenlos und in Papierform erhältlich:

- Deutschland: Marcard, Stein & Co AG, Ballindamm 36, 20095 Hamburg.
- Österreich: Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, OE 0533 / Produktmanagement Wertpapiere, 1010 Wien, Habsburgergasse 2 / Mezzanin
- Schweiz: BNP Paribas Securities Services, Paris, Filiale Zürich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich.

Weitere Informationen oder Berichte sind auf Nachfrage beim Anlageverwalter erhältlich.

CO₂-Fußabdruck : der CO₂-Fußabdruck eines Fonds ermittelt die Menge des direkten und indirekten Treibhausgases (THG), das von den Unternehmen ausgestoßen wird, in die der Fonds investiert. Der Fußabdruck wird in Tonnen CO₂-Äquivalenten (tCO₂e) gemessen.

Quelle: MSCI. Die MSCI Daten sind ausschließlich für den internen Gebrauch und dürfen nicht weitergegeben oder als Grundlage für (oder in Zusammenhang mit der Erstellung und dem Angebot) die Erstellung oder das Angebot anderer Wertpapiere oder Finanzprodukte oder Indizes herangezogen werden. Weder MSCI noch andere Drittparteien, die an der Zusammenstellung, Berechnung oder Erstellung der MSCI Daten beteiligt sind oder damit in Verbindung stehen, geben ausdrückliche oder stillschweigende Gewährleistungen oder Zusicherungen bezüglich der Daten (oder der sich aus ihrer Nutzung ergebenden Ergebnisse) ab. Insbesondere übernehmen die Parteien keinerlei Gewähr für die Eigenständigkeit, Genauigkeit, Vollständigkeit, allgemeine Gebrauchstauglichkeit oder Eignung für einen bestimmten Zweck der Daten. Ohne Einschränkung der vorstehenden Bestimmungen haften MSCI, mit MSCI verbundene Unternehmen und Drittparteien, die an der Zusammenstellung, Berechnung oder Erstellung der Daten beteiligt sind oder damit in Verbindung stehen, unter keinen Umständen für unmittelbare, mittelbare, besondere, Folge oder jede andere Art von Schäden (einschließlich entgangener Gewinne) sowie Schadenersatz, selbst wenn sie auf die Möglichkeit derartiger Schäden hingewiesen wurden.

Quelle der CO₂-Bilanz: S&P Trucost Limited © Trucost 2020. Alle Rechte an den Trucost-Daten und Berichten liegen bei Trucost und / oder seinen Lizenzgebern. Weder Trucost noch seine verbundenen Unternehmen oder Lizenzgeber übernehmen eine Haftung für Fehler, Auslassungen oder Unterbrechungen in den Trucost-Daten und / oder Berichten. Eine weitere Verbreitung der Daten und / oder Berichte ist ohne die ausdrückliche schriftliche Zustimmung von Trucost nicht gestattet.

© 2020 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen.