

5 HAUPTPOSITIONEN (%)

Ping An Insurance (Group)	6,9
BB Seguridade Participacoes SA	4,1
Cognizant Technology Solutions Corpo..	3,7
Power Grid Corporation of India Limi..	3,5
Taiwan Semiconductor Manufacturing C..	3,5

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	26,9	25,0
Kommunikationsdienste	16,9	11,9
Informationstechnologie	15,5	14,3
Nichtzykl. Konsumgüter	11,5	6,7
Zyklische Konsumgüter	10,1	13,6
Industrie	5,4	5,3
Versorger	4,8	2,8
[Cash]	3,7	--
Sonstige	3,2	--
Gesundheit	1,3	2,6
Energie	0,7	7,8
Rohstoffe	--	7,2
Immobilien	--	2,8

LÄNDERGEWICHTUNG (%)

	Port.	Index
China	28,8	31,8
Brasilien	13,9	8,1
Südafrika	11,7	5,8
Korea	8,9	11,8
Indien	7,7	8,6
Mexiko	3,9	2,5
[Cash]	3,7	--
USA	3,7	--
Taiwan	3,5	11,2
Hongkong	3,3	--
Russland	3,0	4,0
Indonesien	2,9	2,2
Niederlande	2,1	--
Japan	1,1	--
Sonstige	0,8	--
Malaysia	0,8	2,1
Türkei	0,3	0,6
Thailand	--	3,0
Saudi-Arabien	--	1,4
Philippinen	--	1,1
Polen	--	1,1
Katar	--	1,0
Chile	--	0,9
Vereinigte Arabische Emirate	--	0,8
Kolumbien	--	0,4
Peru	--	0,4
Argentinien	--	0,4
Griechenland	--	0,3
Ungarn	--	0,3
Tschechische Republik	--	0,2
Ägypten	--	0,1
Pakistan	--	0,0

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

AUSZEICHNUNGEN (per 31.07.2019)



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 langfristigem 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 31.07.2019



WERTENTWICKLUNG, ROLLIEREND (%) STAND 31.07.2019

	Annualisiert							
	1 Monat	QTD	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	15 Jahre
Fonds	2,89	2,89	14,36	4,81	5,36	5,89	6,68	9,53
Index	1,03	1,03	12,15	2,80	8,58	5,65	7,11	9,31
Fonds Volatilität	-	-	-	14,04	13,01	16,66	15,81	17,94
Index Volatilität	-	-	-	14,41	13,74	17,32	17,34	20,25

TYPISIERENDE MODELLRECHNUNG (%) STAND 31.07.2019

	Fonds	Wert einer Beispielanlage i.H.v. 1.000 EUR
07/2014-07/2015	17,44%	1.136 EUR
07/2015-07/2016	-3,04%	1.102 EUR
07/2016-07/2017	13,33%	1.248 EUR
07/2017-07/2018	-1,53%	1.229 EUR
07/2018-07/2019	4,81%	1.288 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 Wertentwicklung basiert auf den Nettoinventarwerten. Ausgabeaufschläge sind nicht berücksichtigt. Ihre Berücksichtigung 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.

Goldener Bulle für die Fondsboutique des Jahres 2015-2018 verliehen vom Finanzen Verlag jeweils im Januar. Auszeichnung von Comgest zum besten Asset Manager Aktienfonds 2015-2019 verliehen von Scope jeweils im Nov. des Vorjahres. Auszeichnung von Comgest als Top-Fondsgesellschaft (5 Sterne) im Capital Fonds-Kompass Ausgabe 03/2019. 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.

Wert pro Anteil:	24,21€
Fondsvolumen (alle Klassen, in Mio.):	3.134,45€
Anzahl der Positionen:	48
Ø Marktkapitalisierung (Mio.):	54.360€
10 Hauptpositionen (%):	37,6%
Active share:	84,2%

Bei der Anzahl der Positionen sind liquide Mittel nicht berücksichtigt.

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

ISIN : FR0000292278

WKN : 577954

Bloomberg : MAGLSNV FP

Domizil: Frankreich

Ausschüttungspolitik: Thesaurierung

Währung: EUR

Währung, Anteilsklasse: EUR

Auflagedatum, Anteilsklasse: 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

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

KOMMENTAR

Schwellenländer (EM) verbuchten einen schwachen Juli, in dem der MSCI Emerging Markets Index um 1,2% in USD nachgab (+1,0% in EUR). Der Fonds entwickelte sich deutlich besser. Bei den amerikanisch-chinesischen Handelsgesprächen gab es kaum Fortschritte, während die Erwartungen an den im Juli eingeleiteten Zinssenkungszyklus der Fed enttäuscht wurden. Daher verteuerte sich der USD gegenüber EM-Währungen. Die Märkte gehen zunehmend davon aus, dass die Effekte langwieriger Handelskonflikte durch niedrigere Zinsen kompensiert werden. Angesichts der ambivalenten Ankündigung der Fed und vermehrter Anzeichen einer Konjunkturflaute senkten viele EM-Zentralbanken die Zinsen.

Der türkische Markt stieg um 11,3% in USD (13,9% in EUR). Die Zinsen wurden um 425 Bp gesenkt, wobei zusätzliche Lockerungen bei weiter fallender Inflation erwartet werden, während sich die Lira erholte. Brasilien (stark übergewichtet) entwickelte sich stark dank der sehr guten Titelauswahl (CCR, B3, Weg) und weil erste Teile der Rentenreform verabschiedet und die Zinsen gesenkt wurden. Korea gab 6,2% in USD nach (-4,0% in EUR). Auslöser waren u.a. gesenkte BIP- und Inflationsprognosen. Samsung Life tendierte schwach aufgrund seines unerwartet schwachen Zinsergebnisses und weil sich die Reduzierung seiner Beteiligung an Samsung Electronics verzögert. In Indien gab der Index wegen zunehmender Konjunktursorgen nach. Dennoch stieg der Kurs von Power Grid (eine Top-10-Position) dank seiner stabilen Ertragslage um 2,3% in USD (+4,7% in EUR). Hikvision verbuchte ein Kursplus wegen des in Q2 unerwartet guten Inlandsgeschäfts. Die Q2-Zahlen von TSMC, das einen der größten Performance-Beiträge lieferte, deuten auf eine mögliche stärkere Nachfrage in H2 hin. Der brasilianische Bildungsanbieter Kroton trug nach langer Schwächephase im Juli am stärksten zur Wertentwicklung bei. Grund war die jüngste Neubewertung des möglichen Wertzuwachses durch die Übernahme von Somos, das höher verschuldet ist und daher von niedrigeren Zinsen in Brasilien und seiner Cash-Generierung profitieren dürfte. Trotz der jüngsten Neubewertung hat Kroton langfristiges Potenzial, denn das Umsatzwachstum beschleunigt sich weiter.

Enthaltene Meinungsäußerungen, die ohne Vorankündigung geändert werden können, geben aktuelle Einschätzungen des Fondsmanagers zum Erstellungszeitpunkt wieder und stellen keine Kaufempfehlung dar. 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

Man sollte nicht in diesen Fonds investieren, ohne vorher den Prospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen („KIID“) gelesen zu haben.

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.

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.

© 2019 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.