

5 HAUPTPOSITIONEN (%)

Taiwan Semiconductor Manufacturing C..	6,4
Ping An Insurance (Group)	6,0
Samsung Electronics Co., Ltd.	5,6
NetEase, Inc. Sponsored ADR	5,0
Alibaba Group Holding Ltd. Sponsored.	4,3

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 (%)

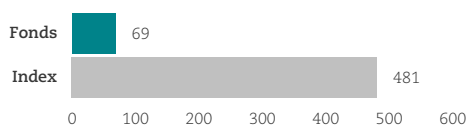
	Port.	Index
Finanzen	25,3	18,2
Kommunikationsdienste	18,3	13,1
Informationstechnologie	16,3	18,4
Zyklische Konsumgüter	13,1	18,0
Nichtzykl. Konsumgüter	10,8	6,4
Versorger	6,6	2,1
Industrie	3,3	4,5
Sonstige	2,9	--
[Cash]	2,4	--
Gesundheit	1,1	4,3
Rohstoffe	--	7,0
Energie	--	5,8
Immobilien	--	2,4

TOP LÄNDER (%)

	Port.	Index
China	35,5	41,1
Korea	12,1	11,5
Indien	9,6	8,1
Südafrika	7,7	3,7
Brasilien	7,3	5,4
Taiwan	6,4	13,0
Russland	3,5	3,0
USA	3,3	--
Mexiko	3,3	1,6
Hongkong	3,1	--
[Cash]	2,4	--

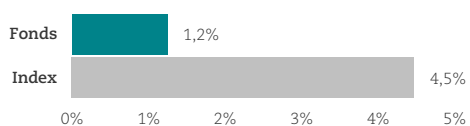
Gewichtung erfolgt auf Basis der GICS Sektoren und MSCI Länder-Einteilung.

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 absonderten 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 31/07/2020)

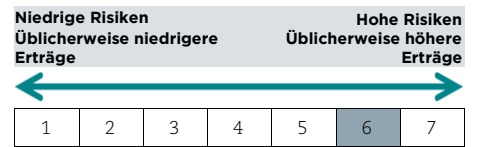


ANLAGEZIEL

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.

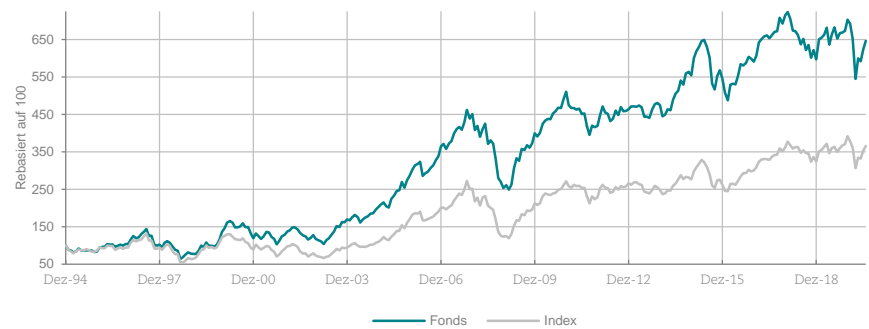
Der Fonds richtet sich an Anleger mit langfristigem Anlagehorizont.

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL



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 31/07/2020



WERTENTWICKLUNG, ROLLIEREND (%) STAND 31/07/2020

	Annualisiert							
	1 Monat	QTD	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	15 Jahre
Fonds	3,80	3,80	-7,95	-5,27	-0,76	1,44	3,64	6,67
Index	3,47	3,47	-6,71	0,32	2,74	4,71	4,33	6,65
Fonds Volatilität	-	-	-	21,92	16,52	17,27	16,40	18,59
Index Volatilität	-	-	-	21,40	16,88	17,90	17,48	20,74

TYPISIERENDE MODELLRECHNUNG (%) STAND 31.07.2020

	Fonds	Wert einer Beispiel-anlage i.H.v.1.000 EUR
07/2015-07/2016	-3,04%	938 EUR
07/2016-07/2017	13,33%	1.063 EUR
07/2017-07/2018	-1,53%	1.047 EUR
07/2018-07/2019	4,81%	1.097 EUR
07/2019-07/2020	-5,29%	1.039 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 31/07/2020 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:	22,93€
Fondsvolumen (alle Klassen, in Mio.):	2.528,94€
Anzahl der Positionen:	41
Ø Marktkapitalisierung (Mio.):	99.873€
10 Hauptpositionen (%):	43,7%
Active share:	77,2%

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

Der Fonds übertraf den MSCI Emerging Markets Index, der 8,9% in USD (+3,5% in EUR) zulegte. Beispiellose fiskalische und monetäre Stimuli stützen auch weiter den Aufwärtstrend der Märkte. Zudem kommen die Dollar-Abwertung und die steigenden Rohstoffpreise den Schwellenländern zugute. Beides sind Anzeichen dafür, dass der Markt an eine V-förmige Erholung glaubt. Zu den Portfolio-Spitzenreitern gehörten die Börsenbetreiber B3 (+21,7% in USD, Brasilien) und Moscow Exchange (+12,8% in USD, Russland), die vom starken Aktienhandel profitierten. Anleger schichteten wegen sinkender Zinsen weiter von Anleihen in Aktien um. Unserem Portfoliounternehmen China Life kam bei seinem Anlageportfolio der starke chinesische A-Aktienmarkt zugute. Die strukturelle Untergewichtung des Fonds im Rohstoff- und Ölsektor, die sich stark entwickelten, schmälerte die relative Performance. Das Tauziehen zwischen gesundheitlichen und wirtschaftlichen Zwängen setzt sich fort, wobei weitere Lockdowns die Erholung des Wirtschaftswachstums zweifellos behindern würden. Mexikos Wirtschaft zeigt kaum Anzeichen einer Erholung. Die Q2-Zahlen von FEMSA waren unerwartet schwach mit einem EBITDA, das 20% unter dem Vorjahreswert lag, und einem Nettoverlust infolge höherer betriebsfremder Aufwendungen und Steuerforderungen. IEnova trat auf der Stelle, nachdem Shell ein Schiedsverfahren bezüglich der LNG-Importanlage eingeleitet hatte, die 11% zum EBITDA von IEnova beiträgt. TSMC machte einen Kurssprung von 36,9% nach Bekanntgabe starker Q2-Ergebnisse. Zudem hob es seine Umsatzprognose für 2020 um mehr als 20% an trotz Covid-19 und dem Verlust von Huawei als Kunde aufgrund von US-Sanktionen. Die wichtigste Nachricht betraf den größten Wettbewerber von TSMC, Intel, der erneut eine Verzögerung von 12 Monaten bei seiner Technologie ankündigte. Damit steigt TSMC zum IC-Technologieführer auf. Wir hatten diese Entwicklung erwartet. Künftig werden TSMC-Kunden einen signifikanten Vorteil gegenüber Intel-Kunden im CPU-Kernmarkt haben, oder Intel lässt bei TSMC fertigen. So oder so sehen wir TSMC als langfristigen Gewinner.

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 Verkaufempfehlung 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 einzuziehen.

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 Treibhausgas (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.