

## 5 HAUPTPOSITIONEN (%)

Taiwan Semiconductor Manufacturing C..	5,0
Ping An Insurance (Group) Company of..	4,5
Cognizant Technology Solutions Corpo..	3,7
Sanlam Limited	3,6
Baidu Inc. ADS	3,6

Die hier aufgeführten Positionen dienen der reinen Information und besagen nicht, dass eine Anlage in diesen Wertpapieren rentabel war oder sein wird; sie stellen in keinem Fall eine Kauf- oder Verkaufsempfehlung dar. Die genannten Titel sind zum Zeitpunkt, zu dem Sie die Präsentation erhalten, möglicherweise nicht mehr Bestandteil des Portfolios.

## BRANCHENGEWICHTUNG (%)

	Port.	Index
Informationstechnologie	26,8	27,6
Finanzen	23,9	23,2
Zyklische Konsumgüter	10,8	9,3
Nichtzykl. Konsumgüter	10,0	6,5
Telekommunikation	7,5	4,4
Industrie	6,7	5,2
[Cash]	5,0	--
Versorger	3,1	2,4
Sonstige	3,1	--
Energie	1,7	7,7
Gesundheit	1,3	3,1
Rohstoffe	--	7,8
Immobilien	--	2,8

## LÄNDERGEWICHTUNG (%)

	Port.	Index
China	25,4	31,0
Südafrika	10,7	6,3
Brasilien	10,3	5,8
Korea	9,4	14,8
Indien	8,5	9,3
[Cash]	5,0	--
Taiwan	5,0	12,2
Hongkong	4,6	--
USA	3,7	--
Mexiko	3,1	3,1
Russland	2,6	3,4
Japan	2,4	--
Niederlande	2,3	--
Großbritannien	2,0	--
Indonesien	2,0	2,0
Malaysia	1,3	2,5
Chile	1,0	1,1
Sonstige	0,7	--
Thailand	--	2,4
Polen	--	1,2
Philippinen	--	1,1
Katar	--	0,9
Vereinigte Arabische Emirate	--	0,7
Türkei	--	0,5
Kolumbien	--	0,5
Peru	--	0,4
Ungarn	--	0,3
Griechenland	--	0,3
Tschechische Republik	--	0,2
Ägypten	--	0,1
Pakistan	--	0,1

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

## AUSZEICHNUNGEN (per 31.08.2018)



## 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** **Hohe Risiken**  
**Üblicherweise niedrigere Erträge** **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 31.08.2018



## WERTENTWICKLUNG, ROLLIEREND (%) STAND 31.08.2018

	Annualisiert							
	1 Monat	QTD	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	15 Jahre
Fonds	-4,59	-2,43	-12,92	-7,32	5,34	7,12	5,26	9,86
Index	-2,16	-0,22	-4,21	1,49	10,02	7,70	5,91	9,31
Fonds Volatilität	-	-	-	12,19	15,70	16,44	18,91	17,97
Index Volatilität	-	-	-	13,60	16,95	17,01	21,67	20,45

## TYPISIERENDE MODELLRECHNUNG (%) STAND 31.08.2018

	Fonds	Wert einer Beispiel-anlage i.H.v.1.000 EUR
08/2013-08/2014	22,60%	1.186 EUR
08/2014-08/2015	-1,57%	1.168 EUR
08/2015-08/2016	9,28%	1.276 EUR
08/2016-08/2017	15,44%	1.473 EUR
08/2017-08/2018	-7,32%	1.365 EUR

Wertentwicklung in EUR

Ggf. anfallende Depotkosten würden die Wertentwicklung mindern.

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 werden nur zum nachträglichen Vergleich angegeben. Der Fonds versucht nicht, den Index zu replizieren.

**Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.**

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.

Thomson Reuters Lipper Fund Awards, © 2018 Thomson Reuters. Alle Rechte vorbehalten. Urheberrechtlich geschützt durch die Gesetze der USA. Der Druck, das Kopieren, die Weiterverteilung oder -übertragung dieser Inhalte ohne schriftliche Genehmigung sind verboten. Morningstar Awards 2018 © Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Scope Awards, Bester Asset Manager Aktienfonds, November 2017. Fondsboutique des Jahres 2015-2018, Finanzen Verlag. Capital Top-Fondsgesellschaft, Capital Fonds-Kompass, Ausgabe 03/2017. 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 31.08.2018 und sind nicht testiert.

Quelle: CSA / FactSet financial data and analytics, sofern nicht anders angegeben  
 Comgest S.A., 17, square Edouard VII, 75009 Paris, France - info@comgest.com - www.comgest.com

Wert pro Anteil:	22,04€
Fondsvolumen (alle Klassen, in Mio.):	3.077,63€
Anzahl der Positionen:	47
Ø Marktkapitalisierung (Mio.):	47.908€
10 Hauptpositionen (%):	36,3%
Active share:	84,6%

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-Berater 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

Makro-Themen standen im August in den Schwellenländern im Fokus, und der MSCI Emerging Markets Index verlor 2,7% in USD. Wegen geldpolitischer Straffungen in Industrieländern, Zöllen und Sanktionen standen v.a. Schwellenländer mit schwachen Fundamentaldaten und schlechter Wirtschaftspolitik unter Druck. Die türkische Lira gab nach, da die Behörden keine glaubhafte Lösung für das Haushalts- und Leistungsbilanzdefizit präsentierten. Chinas Markt setzten trotz Aufnahme weiterer A-Aktien in den Index die schwache Binnenkonjunktur, Wachstumssorgen und der Handelskonflikt mit den USA zu. In Brasilien belasteten Sorgen wegen der Präsidentschaftswahlen Markt und Währung. Positiv wirkte sich die zwischen Mexiko und den USA erzielte Einigung auf ein neues NAFTA-Handelsabkommen aus.

China Life präsentierte enttäuschende Q2-Zahlen. Wir hatten zwar eine Verschiebung des Marktes weg von Einmalprämien, hin zu Produkten mit höherer Wertschöpfung erwartet, aber das Tempo überraschte uns doch.

MTN gab kräftig nach, aber die Geschäftsentwicklung ist ermutigend. Nigerias Zentralbank wirft MTN und anderen Banken des Landes vor, über Jahre Vorschriften zur Devisenrückführung missachtet zu haben. Sie fordert die Repatriierung von 8,1 Mrd. USD nach Nigeria. Dem steht unsere Bewertung der MTN-Beteiligung an MTN Nigeria in Höhe von 4,8 Mrd. USD gegenüber. Die Situation ist jedoch äußerst unklar.

Ping An verbuchte ein starkes Ergebnis in H2. Die Zahl der Makler wuchs wie erwartet, und in Q2 kehrte Ping an zu Trendwachstum zurück. Die Margen im Neugeschäft waren robust und profitierten von der Umstellung weg von Einmalprämienprodukten. Der Altbestand ist hoch, was einen Anstieg der Folge- und Bruttoprämien um 44% bzw. 23% (ggü. Vj.) bewirkte. Gestiegen sind auch das Betriebs- und Nettoergebnis (+25% bzw. +46% ggü. Vj.).

TSMC, eine Top-5-Position im Fonds, lieferte einen positiven Beitrag. Wettbewerber GlobalFoundries will die Entwicklung der 7-nm-Technologie einstellen und stärkt so die Wettbewerbsposition von TSMC, die auch von Verzögerungen bei Intels 10-nm-Produkt profitiert.

**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 Dritte, 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 Dritte, 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.

© 2018 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.