

## 5 HAUPTPOSITIONEN (%)

Ping An Insurance (Group)	7,0
BB Seguridade Participacoes SA	4,2
Taiwan Semiconductor Manufacturing C..	4,1
Samsung Electronics Co., Ltd.	3,8
Sanlam Limited	3,6

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 (%)

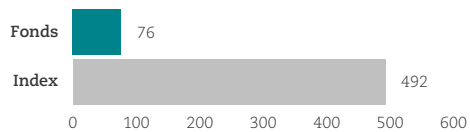
	Port.	Index
Finanzen	27,8	24,8
Kommunikationsdienste	19,0	11,1
Informationstechnologie	15,1	15,5
Nichtzykl. Konsumgüter	11,1	6,7
Zyklische Konsumgüter	8,3	13,3
Industrie	5,2	5,3
Versorger	4,9	2,8
[Cash]	3,4	--
Sonstige	3,4	--
Gesundheit	1,3	2,8
Energie	0,5	7,9
Rohstoffe	--	7,1
Immobilien	--	2,7

## TOP 10 LÄNDER (%)

	Port.	Index
China	28,5	31,9
Brasilien	13,6	7,7
Korea	10,9	12,2
Südafrika	10,3	4,7
Indien	7,6	9,0
Mexiko	4,3	2,5
Taiwan	4,1	11,9
USA	3,6	--
[Cash]	3,4	--
Russland	2,9	4,1
Indonesien	2,9	2,0

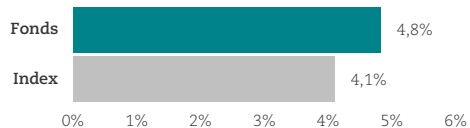
Gewichtung erfolgt auf Basis der GICS Sektoren und MSCI Länder-Einteilung.

## CO2 - BILANZ



Quelle: Trucost per 30.06.2019, tCO2e pro investierte Mio. EUR

## ÖKOLOGISCHER FUSSABDRUCK



Quelle: Trucost per 30.06.2019, % der Umweltkosten (Treibhausgase, Wasser, Abfall, Boden- und Wasserschadstoffe, Luftschadstoffe, Nutzung natürlicher Ressourcen) je Mio. EUR Umsatz

## AUSZEICHNUNGEN (per 31.10.2019)

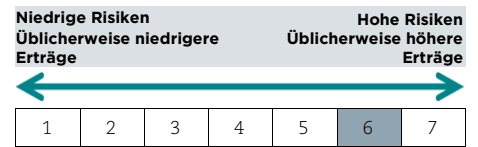


## ANLAGEZIEL

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.

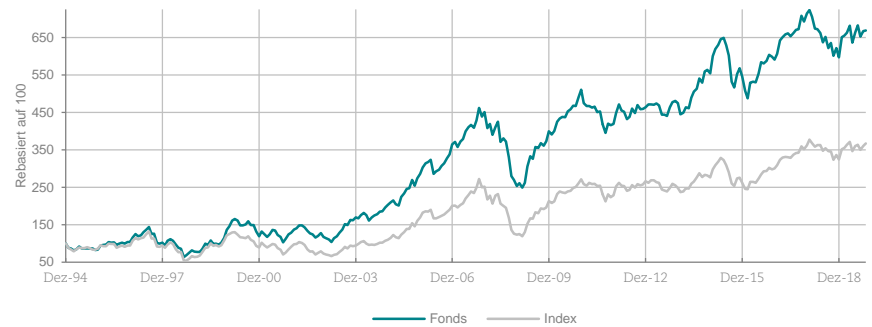
Der Fonds richtet sich an Anleger mit langfristigem Anlagehorizont.

## RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL



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 31.10.2019



## WERTENTWICKLUNG, ROLLIEREND (%) STAND 31.10.2019

	Annualisiert							
	1 Monat	QTD	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	15 Jahre
Fonds	0,30	0,30	12,00	11,16	3,44	3,65	6,36	8,90
Index	1,84	1,84	13,07	13,60	6,73	5,35	6,72	8,89
Fonds Volatilität	-	-	-	14,00	13,16	16,60	15,86	17,96
Index Volatilität	-	-	-	14,05	13,76	17,28	17,36	20,23

## TYPISIERENDE MODELLRECHNUNG (%) STAND 31.10.2019

	Fonds	Wert einer Beispielanlage i.H.v. 1.000 EUR
10/2014-10/2015	-1,11%	957 EUR
10/2015-10/2016	9,29%	1.046 EUR
10/2016-10/2017	17,27%	1.226 EUR
10/2017-10/2018	-15,09%	1.041 EUR
10/2018-10/2019	11,16%	1.157 EUR

Wertentwicklung in EUR

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:	23,71€
Fondsvolumen (alle Klassen, in Mio.):	2.964,61€
Anzahl der Positionen:	47
Ø Marktkapitalisierung (Mio.):	55.709€
10 Hauptpositionen (%):	39,2%
Active share:	84,4%

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

**Eingehendere Informationen zu ESG Integration finden Sie auf unserer Website [www.comgest.com](http://www.comgest.com).**

## KOMMENTAR

Die Schwellenländer schlossen den September auf EUR-Basis 1,8% höher (+4,2% in USD). In den aufstrebenden Ländern werden die Zinsen weiter gesenkt, so z.B. in der Türkei, in Russland, Brasilien, Chile und Indonesien. Wegen Produktionslücken in den meisten Volkswirtschaften dürfte eine Belebung der Wirtschaftsaktivität die Inflation kaum beschleunigen. Zudem geht der Trend in vielen Industrieländern zu Fiskalimpulsen. Die Einkaufsmanagerindizes deuten eine weltweite Erholung im verarbeitenden Gewerbe an, während die Vorräte auf die tiefsten Stände seit Januar 2016 gesunken sind. Das ist positiv für die Schwellenländer und ihre Währungen. Nutznießer ist auch der IT-Sektor, in dem die Kurse in Erwartung einer höheren Nachfrage stiegen. Die USA setzten mehrere chinesische KI-Firmen auf ihre „rote Liste“ und verstärkten damit die Spannungen zwischen beiden Ländern. Davon betroffen war auch unser Portfoliounternehmen Hangzhou Hikvision, das jedoch die Folgen für Umsatz und Geschäftstätigkeit als begrenzt einschätzt. Die US-Exporte machen 5% seines Gesamtumsatzes aus, die Gesamtausfuhren haben einen Umsatzanteil von 28,5%. Wir schätzen die Gewinnauswirkungen auf höchstens 10%, verkleinerten aber wegen des höheren Risikos dennoch die Position. Nach der starken Rallye bei indischen Aktien Ende September, ausgelöst durch die Körperschaftssteuerensenkung, rückte die Kreditklemme im Nichtbankensektor im Oktober wieder in den Fokus. Das dämpft den Wachstumsausblick und wohl auch den Konsum. Maruti, an dem wir indirekt über Suzuki beteiligt sind, legte Zahlen vor, die die niedrigen Erwartungen übertrafen. Wir nutzten den schwachen Kurs für Zukäufe, denn Marutis Pkw-Marktanteil liegt bei 52%, während die Lagerbestände deutlich unter dem historischen Durchschnitt liegen. Der Kurs von Infosys aus Indien gab nach wegen angeblicher Unregelmäßigkeiten bei der Genehmigung einer großen Transaktion und in der Rechnungslegung. Auf unsere Nachfrage bezeichnete Infosys die Anschuldigungen als haltlos, hat aber eine externe Untersuchung eingeleitet. TSMC gab gute Q3-Ergebnisse bekannt und kündigte die Anhebung seines Investitionsetats für 2019 und 2020 an, was wir als gutes Zeichen werten.

**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.

\*Der CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-Äquivalenten (CO<sub>2</sub>e) 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 CO<sub>2</sub>-Bilanz: S&P Trucost Limited © Trucost 2019. 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.

© 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.