

5 PRINCIPALES POSITIONS (%)

Ping An Insurance (Group)	6,7
Samsung Electronics Co., Ltd.	5,4
NetEase, Inc. Sponsored ADR	5,0
Hengan International Group Co., Ltd...	4,1
Taiwan Semiconductor Manufacturing C..	4,1

Les données sur les positions détenues ne sont fournies qu'à titre indicatif, sont susceptibles d'évoluer et ne constituent ni une recommandation d'achat ni une recommandation de vente des valeurs affichées.

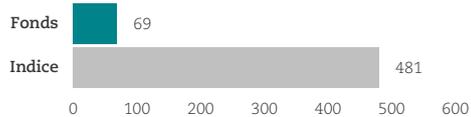
RÉPARTITION SECTORIELLE (%)

	Port.	Indice
Services financiers	25,8	21,0
Services de com.	20,1	13,0
Technologie	14,0	17,0
Conso. cyclique	12,1	15,3
Conso. non cyclique	11,6	6,6
Services publics	5,7	2,5
Industrie	3,4	5,0
[Cash]	3,2	--
Autres	3,0	--
Pharma/Santé	1,1	3,7
Produits de base	--	7,0
Energie	--	6,2
Immobilier	--	2,7

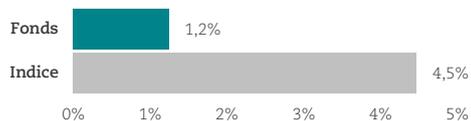
PRINCIPAUX PAYS (%)

	Port.	Indice
Chine	34,0	39,6
Corée	12,7	11,7
Inde	8,7	8,4
Afrique du Sud	8,2	3,8
Bésil	8,1	4,7
Taïwan	4,1	12,9
Mexique	3,9	1,8
Etats-Unis	3,5	--
Russie	3,3	3,3
[Cash]	3,2	--
Hong Kong	3,2	--

Répartitions fondées sur les classifications GICS (secteur) et MSCI (pays)

EMPREINTE CARBONE


Source : Trucost au 31/12/2019, tCO2e par EUR mio investi. L'empreinte* cherche à estimer les émissions directes et indirectes de gaz à effet de serre des sociétés en portefeuille.

EMPREINTE ENVIRONNEMENTALE


Source : Trucost au 31/12/2019, l'empreinte estime le ratio des coûts annuels liés aux pollutions, à l'utilisation des ressources y compris l'eau, à la dégradation des écosystèmes, aux déchets, ainsi qu'aux changements climatiques causés par les entreprises en portefeuille par million de EUR investi.

NOTATIONS (au 31/03/2020)

Catégorie Morningstar :
EAA Fund Global Emerging Markets Equity
Nombre de fonds dans la catégorie : 3218



© 2020 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les notations et récompenses mentionnées dans ce document sont susceptibles d'évoluer à tout moment et ne constituent en rien une recommandation d'achat.

Merci de vous reporter aux informations importantes en fin de document

Informations et données en date du 30/04/2020 et non auditées
Source : CSA / FactSet financial data and analytics, sauf indication contraire
Publié par Comgest S.A., 17, square Edouard VII, 75009 Paris, France - info@comgest.com - www.comgest.com

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

L'objectif de la gestion de la SICAV est de rechercher une performance sans référence à un indice, dans une optique moyen/long terme au travers de la sélection de titres (stock picking). Le portefeuille est exposé à hauteur minimum de 60% de valeurs orientées sur les marchés boursiers des pays émergents, principalement en Asie du Sud-Est, Amérique Latine et Europe.

Le fonds s'adresse à des investisseurs ayant un horizon d'investissement long-terme.

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

A risque plus faible Rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé Rendement potentiellement plus élevé



Cet indicateur représente le profil de risque et de rendement affiché dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur. La catégorie de risque n'est pas garantie et peut changer au cours du mois.

PERFORMANCE CUMULÉE DEPUIS LA CRÉATION (BASE 100) AU 30/04/2020

PERFORMANCE GLISSANTE (%) AU 30/04/2020

	1 mois	QTD	YTD	1 an	Annualisée				Depuis création
					3 ans	5 ans	10 ans		
Fonds	10,22	10,22	-14,51	-11,53	-2,61	-0,98	-	4,96	
Indice	9,35	9,35	-14,53	-9,93	0,37	0,36	-	4,41	
Volatilité fonds	-	-	-	21,30	16,25	17,29	-	16,46	
Volatilité indice	-	-	-	21,32	16,64	18,15	-	17,11	

PERFORMANCE CALENDRAIRE (%)

	2015	2016	2017	2018	2019
Fonds	-1,05	8,73	21,48	-15,99	18,25
Indice	-5,23	14,51	20,59	-10,26	20,60

PERFORMANCE ANNUELLE (%) À LA FIN DU TRIMESTRE

	Q1 2015	Q1 2016	Q1 2017	Q1 2018	Q1 2019
	-Q1 2016	-Q1 2017	-Q1 2018	-Q1 2019	-Q1 2020
Fonds	-15,57	23,51	4,02	-1,14	-17,52
Indice	-17,09	24,89	8,64	1,42	-15,77

Performance exprimée en EUR

Indice : MSCI Emerging Markets - Net Return. L'indice est utilisé à des fins de comparaison et le fonds ne cherche pas à répliquer l'indice.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Les chiffres de performance sont calculés net de frais de gestion, de frais administratifs et de tout autre frais, à l'exception des frais d'entrée. S'ils étaient pris en compte, ces derniers auraient un impact négatif sur la performance.

Le Morningstar Analyst Rating™ représente l'appréciation par les analystes Morningstar de la qualité d'un fonds en termes relatifs. Il s'agit d'une évaluation prospective qui vise à identifier les perspectives de performance à long terme d'un fonds par rapport à ses pairs.

Valeur liquidative (VL)	22,10€
Actif total du fonds (toutes classes, mio)	2 428,91€
Nombre de titres	45
Moy. pondérée des capi. boursières (mio)	73 329€
Poids des 10 principales positions	41,6%
Active share	80,5%

Les positions excluent le cash et ses équivalents.

INFORMATIONS PRATIQUES

ISIN : FRO01238344

Bloomberg : MAGLNSI FP

Domicile : France

Affectation des résultats : Capitalisation

Devise de base du fonds : EUR

Devise de la classe : EUR

Date de lancement : 25/06/2012

Classification AMF : Actions internationales

Eligible PEA : Non

Indice (fourni à titre indicatif et a posteriori) :

MSCI Emerging Markets - Net Return

Structure légale :

Magellan, SICAV de droit français, conforme aux normes européennes (UCITS V)

Gestionnaire financier :

Comgest S.A. (CSA)

Réglementé par l'Autorité des Marchés Financiers – GP 90023

L'équipe d'investissement mentionnée ci-dessous peut inclure des conseillers issus de filiales du groupe Comgest.

Equipe d'investissement :

Wojciech Stanislawski

Emil Wolter

Charles Biderman

David Raper

Frais de gestion : 1,25% de l'actif net

Commission de souscription maximale : Néant

Frais de sortie : Néant

Investissement initial minimum : EUR 1 500 000

Montant minimum à conserver : Néant

Souscriptions et rachats :

CACEIS Bank

Tél. : +33 (0)1 57 78 07 63

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

Valorisation : Chaque jour ouvrable (J) de la Bourse de Paris

Heure limite de souscription / rachat : 10:30 (heure locale en France) jour J

Une heure limite antérieure peut s'appliquer pour la réception des demandes de souscription / rachat si vous souscrivez / vendez par un représentant local, un distributeur ou toute autre tierce partie. Merci de contacter ces derniers pour plus d'information

VL : Calculée sur les cours de clôture de J

Publication de la VL : J+1

Règlement : J+3

Pour plus d'informations sur notre processus d'intégration ESG, merci de consulter notre site internet www.comgest.com.

COMMENTAIRE

Après leur faible performance en mars, les marchés émergents ont rebondi en avril, en hausse de 9,2% en USD (+9,4% en EUR). Le fonds a surperformé l'indice au cours du mois, grâce notamment au net rebond de marchés et titres à la traîne en mars, comme Suzuki Motor/Maruti Suzuki qui détient 52% du marché des véhicules légers en Inde. Dans ce contexte, nous continuons à conserver un portefeuille axé sur des valeurs aux bilans sains et aux belles perspectives de croissance à long terme. Nous demeurons concentrés sur les fondamentaux du portefeuille afin de demeurer investis dans les meilleures valeurs de croissance à long terme. Nous sommes également à l'affût d'opportunités en termes de valorisation, pour renforcer des sociétés de qualité ou initier des positions dans des sociétés que nous aimons et que nous souhaitons introduire en portefeuille depuis un certain temps. Housing Development Finance Corp en est un exemple. Le groupe est à la pointe du crédit à la consommation en Inde et a construit une excellente franchise par la qualité de ses actifs et sa gestion prudente des crédits. C'est une société que nous connaissons et détenons depuis de nombreuses années dans notre fonds indien et la volatilité actuelle du marché nous a permis de l'acquérir à un prix attractif. Le producteur laitier chinois Inner Mongolia Yili et la société coréenne de jeux en ligne NCsoft ont fait partie des -petits- détracteurs à la performance, après une forte surperformance depuis le début de l'année. Yili a publié des résultats décevants au T1 (CA -11% et bénéfice opérationnel -40%). Les ventes ont souffert de l'épidémie du Covid-19 : les stocks élevés des distributeurs ont eu un impact sur les marges, tandis que la base de comparaison défavorable en glissement annuel n'a pas aidé. Point positif, ces facteurs se sont inversés en mars et notre conviction demeure forte sur ces deux titres pour le long terme. Dans le secteur des semi-conducteurs, Samsung Electronics et TSMC ont affiché de solides résultats. Ces deux sociétés ont bénéficié de la demande des serveurs, du « cloud » et des télécoms pour leurs produits, malgré le ralentissement économique mondial et ont affiché une belle résistance. Nous avons renforcé Samsung Electronics. Moscow Exchange (MOEX) a été un bon contributeur à la performance, bénéficiant de la volatilité élevée due à la crise sanitaire, observée sur les marchés financiers mondiaux. La société a annoncé de bons résultats au 1er trimestre avec des volumes conséquents, enregistrant certaines des meilleures journées de cotation dans tous ses segments d'activité au cours des deux derniers mois. MOEX gagne des parts de marché auprès d'acteurs qui délaissent les opérations de gré à gré au profit des opérations en bourse, car ils sont moins disposés à assumer le risque de contrepartie.

Les opinions exprimées dans ce document sont réputées exactes au moment de la préparation de ce dernier, n'ont pas le statut de recherche indépendante et ne doivent pas être considérées comme une recommandation d'investissement. Toute référence à des sociétés spécifiques ne constitue pas une recommandation d'investissement direct dans leurs titres. La composition du portefeuille est susceptible d'être modifiée sans préavis. Il est rappelé que les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

RISQUE

- L'objectif d'investissement du fonds est susceptible de ne pas être atteint.
- La valeur des parts et les revenus qui en découlent peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse et vous êtes susceptible de récupérer un montant inférieur à votre investissement.
- Les fluctuations sur les taux de change peuvent avoir un effet négatif sur la valeur de votre investissement et de tout revenu généré.
- Le fonds est investi sur les marchés émergents, caractérisés par une plus grande volatilité que les marchés matures et la valeur des investissements peut par conséquent fluctuer nettement à la hausse ou la baisse.
- Une version plus détaillée des facteurs de risque qui s'appliquent au fonds est présentée dans le prospectus.

INFORMATIONS IMPORTANTES

Avant d'investir, il vous est recommandé de prendre connaissance du prospectus et du Document d'Information Clé pour l'Investisseur (« DICI »). La fiscalité applicable à un investissement dépend de circonstances individuelles. Selon votre lieu de résidence, le fonds peut ne pas vous être accessible. En particulier, ce fonds ne peut pas être proposé ou vendu directement ou indirectement aux Etats-Unis. Merci de consulter votre conseiller fiscal sur les incidences fiscales de votre investissement.

Le prospectus, le DICI, les derniers rapports annuel et intermédiaire et les suppléments par pays peuvent être obtenus sans frais auprès de la société de gestion (www.comgest.com) ou de l'administrateur ainsi qu'auprès des représentants locaux / agents payeurs, dont :

- Belgique : ce document est destiné aux CLIENTS PROFESSIONNELS belges (tels que définis par la Directive MiFID)
Caceis Belgium, SA, avenue Port, 86C Bte 320, B-1000 Brussels. Tel: +32 2 209 26 48. Le fonds peut investir dans les fonds domiciliés en France, au Luxembourg ou en Irlande de la gamme Comgest.
- Suisse : BNP Paribas Securities Services, Paris, Succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zurich

La société de gestion peut fournir sur demande des informations ou reporting complémentaires.

*L'empreinte carbone d'un fonds cherche à mesurer les émissions directes et indirectes de gaz à effet de serre (GES) des sociétés dans lesquelles le fonds est investi. Elle est mesurée en tonnes d'équivalent dioxyde de carbone (tCO2e).

Source indice : MSCI. Les données MSCI sont réservées à un usage interne et ne doivent ni être transmises ni utilisées dans le cadre de la création ou de la vente de titres, de produits financiers ou d'indices. Ni MSCI ni aucun autre tiers impliqué ou lié à la compilation, à l'informatisation ou à la création des données MSCI (les "parties MSCI") ne se porte garant, directement ou indirectement, de ces données (ni des résultats obtenus en les utilisant). Les Parties MSCI déclinent par la présente expressément toutes les garanties quant à l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité marchande ou d'adéquation à un usage particulier en fonction de ces données. Sans aucunement limiter ce qui précède, en aucun cas une quelconque des parties MSCI ne saurait être responsable de tout dommage, direct ou indirect (y compris pertes de profits), et ce même si la possibilité de tels dommages avait été signalée.

Source de l'empreinte carbone : S&P Trucost Limited © Trucost 2020. Tous les droits relatifs aux données et rapports Trucost appartiennent à Trucost et/ou à ses donneurs de licence. Ni Trucost, ni ses sociétés affiliées, ni ses donneurs de licence ne sont responsables des erreurs, des omissions ou des interruptions dans les données et/ou les rapports Trucost. Aucune autre distribution des données et/ou des rapports Trucost n'est autorisée sans l'accord écrit de Trucost.

© 2020 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites, adaptées ou distribuées ; et (3) sont fournies sans garantie quant à leur exactitude, exhaustivité ou à propos. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne seront tenus responsables pour tout dommage ou perte découlant de l'usage de ces informations.