

5 PRINCIPALES POSITIONS (%)

| | |
|----------------------------------------|-----|
| Ping An Insurance (Group) | 7,2 |
| Samsung Electronics Co., Ltd. | 4,4 |
| NetEase, Inc. Sponsored ADR | 4,1 |
| Cognizant Technology Solutions Corpo.. | 3,8 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing C.. | 3,7 |

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 (%)

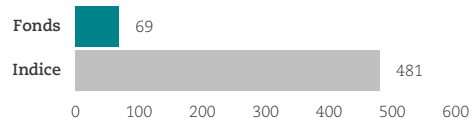
| | Port. | Indice |
|---------------------|-------|--------|
| Services financiers | 26,0 | 23,6 |
| Services de com. | 20,1 | 11,9 |
| Technologie | 13,7 | 16,4 |
| Conso. cyclique | 11,2 | 14,6 |
| Conso. non cyclique | 10,6 | 6,3 |
| Services publics | 4,9 | 2,5 |
| Industrie | 4,5 | 5,2 |
| [Cash] | 4,4 | -- |
| Autres | 3,4 | -- |
| Pharma/Santé | 1,2 | 3,1 |
| Produits de base | -- | 7,0 |
| Energie | -- | 6,6 |
| Immobilier | -- | 2,8 |

10 PRINCIPAUX PAYS (%)

| | Port. | Indice |
|----------------|-------|--------|
| Chine | 31,2 | 36,4 |
| Corée | 12,0 | 11,4 |
| Brésil | 11,3 | 6,7 |
| Afrique du Sud | 9,1 | 4,2 |
| Inde | 7,5 | 8,8 |
| [Cash] | 4,4 | -- |
| Mexique | 4,3 | 2,3 |
| Etats-Unis | 3,8 | -- |
| Taiwan | 3,7 | 12,1 |
| Hong Kong | 3,0 | -- |
| Russie | 3,0 | 3,6 |

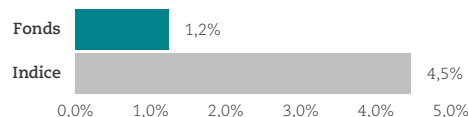
Répartitions fondées sur les classifications GICS (secteur) et MSCI (pays)

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 31/01/2020)

Catégorie Morningstar :
EAA Fund Global Emerging Markets Equity
Nombre de fonds dans la catégorie : 3193



© 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 29/02/2020 et non auditées

Source : CSA / FactSet financial data and analytics, sauf indication contraire

Comgest S.A., 17, square Edouard VII, 75009 Paris, France - info@comgest.com - www.comgest.com

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

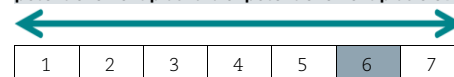
L'objectif de la gestion de la SICAV est de rechercher une performance sans référence à un indice, dans une optique moyen/long terme au travers de la sélection de titres (stock picking). Le portefeuille est exposé à hauteur minimum de 60% de valeurs orientées sur les marchés boursiers des pays émergents,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

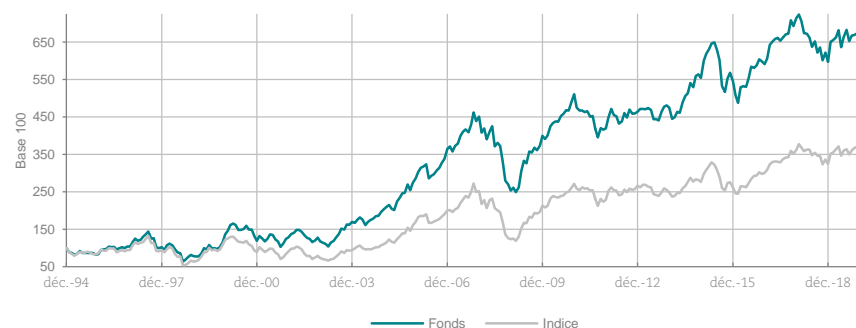
A risque plus faible Rendement potentiellement plus faible

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 29/02/2020



PERFORMANCE GLISSANTE (%) AU 29/02/2020

| | 1 mois | QTD | YTD | Annualisée | | | | | Depuis création |
|-------------------|--------|-------|-------|------------|-------|-------|--------|-------|-----------------|
| | | | | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | | |
| Fonds | -5,70 | -7,11 | -7,11 | -0,39 | 0,52 | 1,06 | 5,01 | 7,73 | |
| Indice | -4,43 | -7,71 | -7,71 | 1,71 | 3,73 | 3,16 | 5,44 | 5,23 | |
| Volatilité fonds | - | - | - | 16,49 | 14,11 | 16,52 | 16,08 | 19,88 | |
| Volatilité indice | - | - | - | 16,67 | 14,78 | 17,44 | 17,51 | 21,36 | |

PERFORMANCE CALENDRAIRE (%)

| | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|--------|-------|-------|-------|--------|-------|
| Fonds | -1,58 | 8,27 | 20,81 | -16,36 | 17,67 |
| Indice | -5,23 | 14,51 | 20,59 | -10,26 | 20,60 |

PERFORMANCE ANNUELLE (%) À LA FIN DU TRIMESTRE

| | Q4 2014 | Q4 2015 | Q4 2016 | Q4 2017 | Q4 2018 |
|--------|----------|----------|----------|----------|----------|
| | -Q4 2015 | -Q4 2016 | -Q4 2017 | -Q4 2018 | -Q4 2019 |
| Fonds | -1,58 | 8,27 | 20,81 | -16,36 | 17,67 |
| Indice | -5,23 | 14,51 | 20,59 | -10,26 | 20,60 |

Performance exprimée en EUR

Indice : MSCI Emerging Markets - Net Return (MSCI Emerging Markets - Price Return jusqu'au 01/01/2001). 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.

Le calcul de la performance est fondé sur la valeur liquidative (VL) qui n'inclut pas les frais de souscription. S'ils étaient pris en compte, ces derniers auraient un impact négatif sur la performance. Comgest SA a repris la totalité de la gestion du fonds le 31/12/1994 et la « performance depuis la création » se réfère à cette date.

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) | 23,14€ |
| Actif total du fonds (toutes classes, mio) | 2 777,43€ |
| Nombre de titres | 44 |
| Moy. pondérée des capi. boursières (mio) | 62 712€ |
| Poids des 10 principales positions | 39,8% |
| Active share | 83,9% |

Les positions excluent le cash et ses équivalents.

INFORMATIONS PRATIQUES

ISIN : FR0000292278

Bloomberg : MAGLNSV FP

Domicile : France

Affectation des résultats : Capitalisation

Devise de base du fonds : EUR

Devise de la classe : EUR

Date de lancement de la classe : 30/12/1994

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)

Réglementée 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 : 1,75% de l'actif net

Commission de souscription maximale : 3,25%

Commission de rachat : Néant

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

L'indice MSCI Emerging Markets a reculé de 5,3% en USD et de 4,4% en EUR. Le fonds a légèrement sous-performé après une confortable performance relative en janvier. Tous les marchés émergents et les secteurs ont affiché des performances négatives, à l'exception, ironie du sort, de la Chine qui a progressé de 0,97% en USD, aidée par les mesures de relance du gouvernement. Parmi les grands marchés, l'Afrique du Sud, la Russie et le Brésil ont été particulièrement faibles, pénalisés par la dépréciation des devises et des cours des matières premières. La performance du marché a pâti de la crainte de la propagation du virus COVID-19. L'impact sur l'économie chinoise a été patent sur l'indice des directeurs d'achat (PMI) de février qui est tombé à 35,7, la plus faible valeur jamais enregistrée. Cependant, des données plus récentes, telles que la consommation de charbon, l'analyse des chaînes de production et les déplacements de travailleurs migrants pointent vers une certaine reprise de l'activité économique en Chine. Les marchés anticipent un impact significatif sur la croissance mondiale et par conséquent, sur les bénéficiaires, et s'attendent également à un assouplissement de la politique monétaire des marchés développés. Les marchés émergents sont globalement confrontés à une dégradation de la croissance de leur PIB, bien que cela s'accompagne de nouvelles baisses des taux d'intérêt et dans certains cas de mesures de relance budgétaire. Peu de valeurs ont résisté à cette tempête boursière de février. Les compagnies d'assurance des marchés émergents ont souffert, en partie en raison de l'anticipation d'un recul des taux d'intérêt et de l'impact de ce dernier sur leurs portefeuilles d'investissement. AIA et les deux positions chinoises China Life et Ping An ont reculé dans une moindre mesure. Ping An a publié des résultats convenables au T4 19 : les résultats de « Core Life » ont ralenti mais ont été supérieurs au secteur tandis que le reste de l'activité a dépassé les attentes. Parallèlement, un net déclin des agents « Vie et Santé » reflète la volonté de la société d'améliorer encore la qualité de la main-d'œuvre. La société brésilienne d'éducation Cogna a chuté de 17,8% en USD, la société levant 2,5 milliards RBR pour de futures fusions-acquisitions dans le secteur des campus. Tandis que la franchise demeure solide, le fonds a tiré profit de la vigueur du cours début février pour vendre la position Ultrapar. Le redressement des bénéficiaires est plus long que prévu et de meilleures opportunités sont apparues ailleurs. Plusieurs sociétés chinoises ont échappé au marasme et affiché des performances positives sur le mois, comme Tencent, Autohome, Hengan et Alibaba. De plus, les sociétés de jeux en ligne NetEase et NCSOFT ont surperformé.

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. 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. 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.