MAGELLAN C

28.02.2017

5 HAUPTPOSITIONEN (%)

China Life Insurance Co. Ltd. Class ..	5,0
Taiwan Semiconductor Manufacturing C..	5,0
NetEase, Inc. Sponsored ADR	4,6
Power Grid Corporation of India Limi..	3,6
MTN Group Limited	3,5

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	23,9	23,9
Finanzen	20,0	24,7
Nichtzykl. Konsumgüter	12,9	7,0
Zyklische Konsumgüter	11,2	10,3
Telekommunikation	10,2	5,6
Industrie	9,8	5,8
[Cash]	4,3	--
Versorger	3,6	2,8
Sonstige	2,8	--
Energie	1,3	7,4
Rohstoffe	--	7,6
Gesundheit	--	2,5
Immobilien	--	2,4

LÄNDERGEWICHTUNG (%)

	Port.	Index
China	32,7	27,0
Brasilien	13,8	8,2
Indien	13,0	8,5
Südafrika	9,6	6,8
Taiwan	5,0	12,3
Korea	4,7	14,7
[Cash]	4,3	--
Hongkong	3,0	--
Mexiko	2,9	3,4
Großbritannien	2,2	--
Japan	2,1	--
Russland	1,5	3,9
Malaysia	1,5	2,4
USA	1,5	--
Chile	1,3	1,2
Sonstige	0,8	--
Indonesien	--	2,5
Thailand	--	2,2
Polen	--	1,2
Philippinen	--	1,2
Türkei	--	1,1
Katar	--	0,8
Vereinigte Arabische Emirate	--	0,8
Kolumbien	--	0,4
Peru	--	0,4
Griechenland	--	0,3
Ungarn	--	0,3
Tschechische Republik	--	0,2
Ägypten	--	0,2

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

AUSZEICHNUNGEN (per 28.02.2017)

Morningstar Kategorie:
EAA Fund Global Emerging Markets Equity
Anzahl der Fonds in der Kategorie: 2416

© 2017 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die aufgeführten Ratings und Auszeichnungen können sich jederzeit ändern und stellen keine Kaufempfehlung dar.

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.

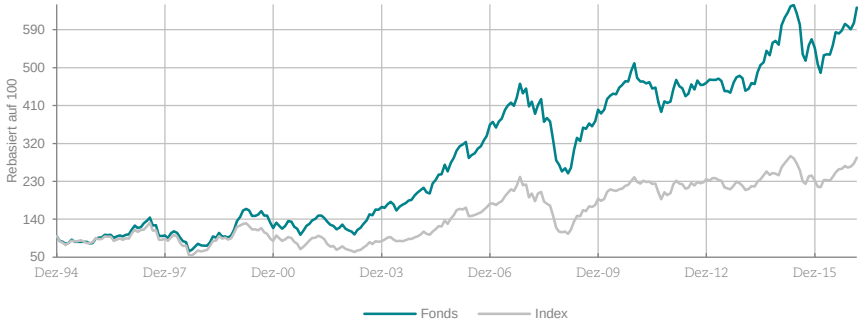
RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL

Niedrige Risiken — **Hohe Risiken**
Üblicherweise niedrigere Erträge — **Üblicherweise höhere Erträge**

1	2	3	4	5	**6**	7

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 (REBASIERT AUF 100) STAND 28.02.2017



WERTENTWICKLUNG, ROLLIEREND (%) STAND 28.02.2017

				Annualisiert				
	1 Monat	QTD	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	15 Jahre
Fonds	6,00	8,74	8,74	31,83	12,65	6,41	6,03	10,65
Index	4,82	7,90	7,90	32,38	10,60	4,32	5,12	7,54
Fonds Volatilität	-	-	-	15,05	18,79	16,58	19,89	18,31
Index Volatilität	-	-	-	15,90	19,39	17,37	22,66	21,12

TYPISIERENDE MODELLRECHNUNG (%) STAND 28.02.2017

	Fonds	Beispielsanlage von 1.000 EUR	Wert des Investments
02/2012-02/2013	1,42%	981 EUR	nach 1 Jahr
02/2013-02/2014	-4,61%	936 EUR	nach 2 Jahren
02/2014-02/2015	37,79%	1.290 EUR	nach 3 Jahren
02/2015-02/2016	-21,50%	1.012 EUR	nach 4 Jahren
02/2016-02/2017	31,83%	1.335 EUR	nach 5 Jahren

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 01.01.2006). 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.

Das Morningstar Analyst Rating™ stellt die Beurteilung des relativen Anlageerfolgs eines Fonds durch die Morningstar-Analysten dar. Es handelt sich um ein zukunftsgerichtetes Maß und reflektiert die Überzeugung der Analysten von den langfristigen Wertentwicklungsaussichten eines Fonds relativ zur jeweiligen Vergleichsgruppe.
Das Morningstar Rating™ ist ein objektives, quantitatives Maß der historischen risikoadjustierten Wertentwicklung eines Fonds relativ zu anderen Fonds der gleichen Kategorie. Das Gesamt-Rating basiert auf einer gewichteten Kombination der 3-, 5- und 10-Jahres-Ratings. Die besten 10% der Fonds erhalten 5 Sterne, und die nachfolgenden 22,5% erhalten 4 Sterne.

Bitte beachten Sie Risiken und andere wichtige Informationen auf der letzten Seite
Alle Information und Wertentwicklungen gelten per 28.02.2017 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

MAGELLAN C

28.02.2017

Wert pro Anteil:	22,78€
Fondsvolumen (alle Klassen, in Mio.)	3.568,41€
Anzahl der Positionen:	45
Ø Marktkapitalisierung (Mio.):	37.892€
10 Hauptpositionen (%):	38,0%
Active share:	87,7%

Bei der Anzahl der Positionen sind liquide Mittel nicht berücksichtigt.

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

ISIN : FR0000292278
WKN : 577954
Bloomberg : MAGLNSV 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 France
Tel.: +33 (0)1 57 78 07 63
Fax: +33 (0)1 57 78 13 85 / 82
Weitere Kontakte:
CACEIS Bank Luxembourg S.A.
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

Robuste Makro-Daten in China wie der starke Einkaufsmanagerindex (51,6) sowie die etwas höheren Verbraucher- (2,5%) und Herstellerpreise (6,9%) stärkten etwas die Zuversicht des Konsens in die Wirtschaft Chinas und senkten das Länderrisiko. Mit Beginn der Berichtssaison orientieren sich die Kurse aber vor allem an den Zahlen des letzten Jahres.

Vor diesem Hintergrund entwickelte sich der Fonds besser als der MSCI Emerging Markets Index.

NetEase, CCR und China Life waren unsere besten Aktien. Bei NetEase stiegen die Gewinne in Q4 (+34%) sowie im Gesamtjahr (+72%), weil der Konzern mit seinen Spielen für mobile Endgeräte erneut hohe, auch unsere Erwartungen übertreffende Gewinne einfährt. Deshalb hob der Konsens die Gewinnprognosen für die kommenden Jahre an. CCR hat seine Kapitalerhöhung abgeschlossen, die seine Bilanz entlasten sowie seine Reserven für eine Teilnahme an Auktionen für Infrastrukturkonzessionen in Brasilien auffüllen soll. Erste Schätzungen deuten auf erheblichen Mehrwert durch die Anlage dieser Erlöse hin. China Life profitierte erneut von steigenden Anleiherenditen und besserer Stimmung der Anleger gegenüber Chinas Wirtschaft.

Trotz solider Zahlen belasteten Power Grid und NCsoft das Fondsergebnis. Bei Power Grid stieg der Gewinn um 20% (Q3), aber der Aktienkurs litt unter der staatlichen Obergrenze für Renditen aus Windkraftanlagen. Zwar ist Power Grid nur in der Stromübertragung tätig, aber der Markt befürchtete, die Deckelung der Eigenkapitalrendite auf 14% bei Windkraftanlagen könnte auch Power Grid schaden. Bei NCsoft stieg der Gesamtgewinn um 45%. Darin sind aber Einmaleffekte enthalten, ohne die der Gewinn zum Vorjahr nur um 8% gestiegen wäre. Zudem reagierte der Kurs negativ auf die Nachricht, dass sich die Markteinführung des neuen Internetspiels verzögert.

BRF veröffentlichte schwache Zahlen: Der Umsatz stieg um 5%, aber das EBITDA schrumpfte um 38% infolge explodierender Inputkosten und höherer Wechselkurse. Dies war jedoch ebenso wie eine allmähliche Normalisierung im Jahresverlauf weitgehend erwartet worden.

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 0198 0984 / Foreign Funds Services, 1100 Wien, Am Belvedere 1
- 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 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.
© 2017 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.