

5 PRINCIPALES POSITIONS (%)

BB Seguridade	5,0
Fomento Econom Uts	4,7
Inner Mongolia Yili Indl A	4,4
Taiwan Semicon Mfg	4,3
Samsung Electronics	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.

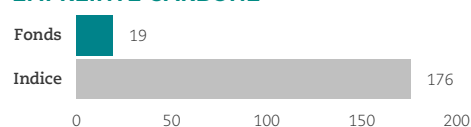
RÉPARTITION SECTORIELLE (%)

	Fonds	Indice
Services financiers	19,6	21,3
Conso. non cyclique	16,4	6,2
Technologie	15,6	19,6
Conso. cyclique	13,6	14,5
Services de com.	9,7	10,4
Pharma/Santé	7,2	4,0
Industrie	4,8	5,9
Autres	4,6	--
Produits de base	3,4	8,8
[Cash]	3,2	--
Services publics	1,9	2,6
Energie	--	4,7
Immobilier	--	1,9

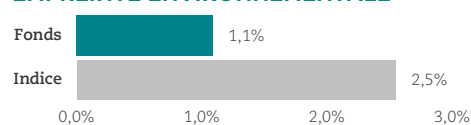
PRINCIPAUX PAYS (%)

	Fonds	Indice
Chine	31,5	33,5
Corée	14,0	11,8
Brésil	10,2	5,2
Taiwan	8,3	14,4
Mexique	6,9	2,5
Afrique du Sud	5,6	3,6
Inde	5,2	13,0
Argentine	4,2	--
Hong Kong	3,7	--
[Cash]	3,2	--
Japon	3,1	--

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

EMPREINTE CARBONE


Source : MSCI au 31/12/2022, tCO₂e par mio EUR investi. L'empreinte carbone estime la part des émissions de gaz à effet de serre de scope 1 et 2 des entreprises détenues, attribuable au portefeuille.

EMPREINTE ENVIRONNEMENTALE


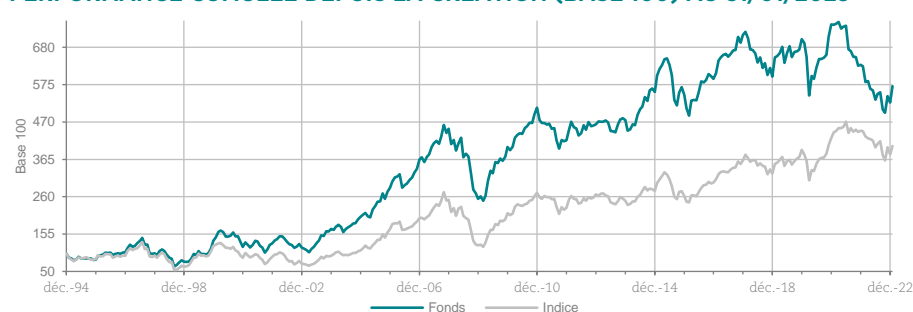
Source : Trucost au 31/12/2022, l'empreinte environnementale estime la part du ratio des coûts annuels liés aux émissions de gaz à effet de serre, à la consommation d'eau, aux déchets, à la pollution de l'air, terrestre et de l'eau, ainsi qu'aux ressources naturelles consommées par les entreprises détenues, attribuable au portefeuille par million de EUR investi.

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

L'objectif de gestion de la SICAV ("Le Fonds") est de rechercher une performance sans référence à un indice, dans une optique moyen/long terme au travers d'une sélection de titres basée sur des critères liés à l'entreprise et non aux marchés boursiers des pays émergents. La SICAV est en permanence investie ou exposée à hauteur de 60% minimum en actions émises par des sociétés ayant leur siège social ou exerçant la majeure partie de leurs activités dans les pays émergents, disposant d'un fort potentiel de croissance économique par rapport à la moyenne des grands pays industrialisés.

Le Fonds est géré de manière dynamique. L'indice est utilisé à des fins de comparaison.

Le Fonds s'adresse à des investisseurs ayant un horizon d'investissement long-terme (généralement supérieur à 5 ans).

PERFORMANCE CUMULÉE DEPUIS LA CRÉATION (BASE 100) AU 31/01/2023

PERFORMANCE GLISSANTE (%) AU 31/01/2023

	Annualisée							Depuis création
	1 mois	QTD	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	
Fonds	8,71	8,71	8,71	-8,88	-6,24	-4,64	1,93	6,39
Indice	6,03	6,03	6,03	-9,29	2,09	1,26	4,37	5,08
Volatilité fonds	-	-	-	17,22	18,15	16,59	16,52	19,64
Volatilité indice	-	-	-	16,95	18,07	16,80	16,96	20,98

PERFORMANCE CALENDRAIRE (%)

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Fonds	2,38	16,82	-1,58	8,27	20,81	-16,36	17,67	5,90	-15,28	-16,78
Indice	-6,81	11,38	-5,23	14,51	20,59	-10,26	20,60	8,54	4,86	-14,85

PERFORMANCE ANNUELLE (%) À LA FIN DU TRIMESTRE

	4Q12	4Q13	4Q14	4Q15	4Q16	4Q17	4Q18	4Q19	4Q20	4Q21	4Q22
Fonds	-4Q13	-4Q14	-4Q15	-4Q16	-4Q17	-4Q18	-4Q19	-4Q20	-4Q21	-4Q22	
Fonds	2,38	16,82	-1,58	8,27	20,81	-16,36	17,67	5,90	-15,28	-16,78	
Indice	-6,81	11,38	-5,23	14,51	20,59	-10,26	20,60	8,54	4,86	-14,85	

Performance exprimée en EUR. Les fluctuations des taux de change peuvent avoir un effet négatif ou positif sur les rendements.

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.

Comgest SA a repris la totalité de la gestion du fonds le 30/12/1994 et la « performance depuis la création » se réfère à cette date.

Les performances passées ne préjugent pas 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 graphique de performance cumulée et les données « depuis création » peuvent faire référence à la dernière date de lancement de la part qui peut différer de sa date de lancement effective. Les performances passées ne sont renseignées que lorsqu'une année civile complète des performances est disponible.

Par mesure de prudence, la société de gestion a décidé de valoriser à 0 les titres russes illiquides depuis le 28/02/2022. Le fournisseur d'indice MSCI a retiré les titres russes de ses indices à un prix de 0 depuis le 09/03/2022.

LABEL ESG


Le label ESG LuxFLAG a été décerné pour la période allant du 01/04/2022 au 31/03/2023. Les investisseurs ne doivent pas se fier au label LuxFLAG pour ce qui concerne la protection des intérêts des investisseurs. LuxFLAG ne peut en aucun cas endosser de responsabilité relative à la performance financière ou au défaut de paiement du fonds labellisé.

Valeur liquidative (VL)	20,22€
Actif total du fonds (toutes classes, mio)	1 071,23€
Nombre de titres	41
Moy. pondérée des capi. boursières (mio)	77 230€
Poids des 10 principales positions	40,9%
Active share	81,7%

Les positions excluent le cash et ses équivalents.

INFORMATIONS PRATIQUES

ISIN : FRO000292278

Bloomberg : MAGLSNV FP

Classification SFDR : Article 8

Domicile : France

Affectation des résultats : Capitalisation

Devise de base du fonds : EUR

Devise de la classe : EUR

Date de lancement : 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 :

Juliette Alves

Nicholas Morse

Slabbert Van Zyl

David Raper

Frais courants : 1,87% de l'actif net

Frais de gestion (inclus dans les frais courants) : 1,75% de l'actif net

Commission de souscription maximale : 3,25%

Frais de sortie : Néant

Investissement initial minimum : 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: <https://www.comgest.com/fr/notre-metier/seg>

COMMENTAIRE

Les marchés émergents ont progressé en janvier et ont surperformé les marchés développés, aidés par la dépréciation du dollar US. Le portefeuille a affiché une performance supérieure à celle de l'indice MSCI Emerging Markets, en hausse de 7,9% en USD (+6,0% en EUR). Les prévisions d'inflation ont été revues à la baisse dans beaucoup de pays, et en particulier dans les pays émergents, laissant présager des hausses de taux d'intérêt moins importantes que prévu, voire une pause du cycle. Les perspectives économiques pourraient par conséquent s'améliorer et la croissance pourrait faire son retour plus tôt que prévu ; le Fonds Monétaire International (FMI) a ajusté à la hausse ses prévisions de croissance de l'économie mondiale, de 2,7% à 2,9%. Le repli des rendements obligataires a soutenu les valeurs de croissance qui ont surperformé les actions de type « value ».

Les marchés les plus cycliques d'Asie ont gagné du terrain, la Corée et Taiwan affichant les plus belles progressions. Citons également la Chine où les restrictions liées au Covid ont été levées. Le pays devrait connaître des révisions à la hausse des prévisions de bénéfices en 2023. L'Inde, où le portefeuille est sous-pondéré, a reculé.

Nous avons augmenté nos positions dans Samsung Electronics, Shenzhen Mindray, LG H&H et Walmart de Mexico.

Au sein de l'indice de comparaison, le Mexique a progressé de 17% en USD grâce au regain d'intérêt pour le « nearshoring » et à ses liens commerciaux étroits avec les Etats-Unis. Le peso mexicain a continué de se renforcer grâce aux taux d'intérêt élevés et aux prévisions de baisse de l'inflation.

La faillite probable de Lojas Americanas au Brésil, avec sa part de marché de 10 à 15% du secteur du e-commerce, devrait profiter à Mercado Libre dont le cours de l'action a progressé de 39,6% (en USD).

La filiale fintech d'Alibaba, Ant Group, a reçu l'autorisation de lever 1,5 milliard de dollars de fonds supplémentaires, signe que la répression réglementaire dans le secteur technologique touche à sa fin.

TSMC a publié des résultats record pour 2022, avec un chiffre d'affaires et des bénéfices en hausse de 42% et 70% respectivement. La direction anticipe une phase de régularisation des stocks pour les deux prochains trimestres mais elle estime que la demande devrait repartir à la hausse au second semestre 2023.

Les nombreux lancements de SUV de Maruti, filiale indienne de Suzuki, ont contribué à soutenir les gains de parts de marché dans ce secteur. Par ailleurs, la baisse des prix des produits de base a permis d'améliorer les coûts des intrants.

Le cours de LG Chem s'est inscrit en hausse grâce aux répercussions positives de la publication des résultats de Tesla. LG Energy Solution, dans laquelle LG Chem détient une participation de 82%, a annoncé une croissance de 25% à 30% de son chiffre d'affaires en 2023 et une nouvelle amélioration de ses marges.

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

Le fonds présente les risques intrinsèques fondamentaux suivants (liste non exhaustive):

- Investir implique des risques dont la perte du capital initialement investi.
- Les investissements réalisés et les revenus générés peuvent varier tant à la baisse qu'à la hausse.
- L'objectif d'investissement du fonds est susceptible de ne pas être atteint.
- Dans la mesure où la part du fonds est libellée dans une devise différente de la vôtre, les fluctuations des taux de change peuvent avoir un effet négatif ou positif sur les rendements et les coûts.
- 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

Ceci est une communication publicitaire. Veuillez vous référer au prospectus et au Document d'Informations Clés PRIIPS (« DIC PRIIPS ») du fonds avant de prendre toute décision finale d'investissement. 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 PRIIPS DIC, 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 listés ci-dessous. Afin d'obtenir la liste complète des représentants locaux/agents payeurs, merci de contacter info@camil.com. Le prospectus peut être disponible en anglais, français ou allemand et les PRIIPS DIC sont disponibles dans une langue acceptée par le pays de distribution de l'UE/EEE.

• 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.

Les politiques de traitement des réclamations sont disponibles en anglais, français, allemand, néerlandais et italien sur notre site Internet www.comgest.com dans la rubrique informations réglementaires. Comgest S.A. peut décider de mettre fin à tout moment aux modalités de commercialisation de ses OPCVM.

Source de l'indice : MSCI. Ce document contient des informations (les « Informations ») fournies par MSCI Inc, ses sociétés affiliées ou fournisseurs de données (les « Parties MSCI ») qui peuvent avoir été utilisées pour le calcul de scores, de notations et d'autres indicateurs. Les Informations sont réservées à un usage interne et ne doivent être ni reproduites ni diffusées sous quelque forme que ce soit, ni utilisées comme référence ou composant de tout instrument, de produit financier ou d'indice. Les Parties MSCI ne garantissent pas l'authenticité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des données ou des Informations du présent document et déclinent expressément toutes les garanties expresses ou implicites, y compris la qualité marchande ou l'adéquation à un usage particulier. Les Informations ne sont pas destinées à constituer un conseil en investissement ou une recommandation pour prendre (ou s'abstenir de prendre) une décision d'investissement et ne peuvent être considérées comme telles, ni comme une indication ou une garantie de performance, d'analyse, de prévision ou de prédiction future. Aucune des Parties MSCI ne saurait être responsable de toute erreur ou omission relative aux données ou aux Informations du présent document, et des dommages directs, indirects, particuliers, de caractère punitif, consécutifs ou de tout autre dommage (y compris pertes de profits), et ce même si la possibilité de tels dommages avait été signalée.

Source de l'empreinte environnementale : S&P Trucost Limited © Trucost 2023. 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.