

RAPPORT SEMESTRIEL MAGELLAN

au 28 juin 2024



ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Éléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	712 370 337,38
b) Avoirs bancaires	13 114 216,19
c) Autres actifs détenus par l'OPC	40 343 994,73
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	765 828 548,30
e) Passif	-4 470 536,16
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	761 358 012,14

(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
MAGELLAN C en EUR	C	717 251 415,05	35 692 543,3727	20,09
MAGELLAN I en EUR	C	25 785 591,44	1 209 212,5141	21,32
MAGELLAN Z en EUR	C	18 321 005,65	885 929,3319	20,67

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	5,42	5,39
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	88,14	87,63
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	4,77	4,75

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Dong Vietnamien	VND	25 649 572,70	3,37	3,35
Dollar de Hong Kong	HKD	92 978 248,89	12,21	12,14
Rand	ZAR	32 965 739,48	4,33	4,30
Real Brésilien	BRL	72 570 125,36	9,53	9,48
Roupie Indienne	INR	97 650 564,56	12,83	12,75
Zloty Polonais	PLN	9 569 576,09	1,26	1,25
Yen Japonais	JPY	14 192 064,23	1,86	1,85
Yuan Renminbi	CNY	65 382 746,75	8,59	8,54
Won de la République de Corée	KRW	55 191 013,28	7,25	7,21
Nouveau Dollar Taiwanais	TWD	106 257 059,09	13,96	13,87
Euro	EUR	15 800 345,40	2,08	2,06
Peso Mexicain	MXN	33 898 906,72	4,45	4,43
Dollar Us	USD	90 264 374,83	11,86	11,79
TOTAL		712 370 337,38	93,57	93,02

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
TAIWAN	13,96	13,87
INDE	13,90	13,82
CHINE	11,10	11,04
BRESIL	9,53	9,48
MEXIQUE	7,96	7,91
COREE DU SUD	7,25	7,21
ILES CAIMANS	6,30	6,26
AFRIQUE DU SUD	4,33	4,30
ETATS-UNIS	4,31	4,29
HONG-KONG	3,39	3,37
VIETNAM	3,37	3,35
LUXEMBOURG	2,09	2,08
PAYS-BAS	2,08	2,06
JAPON	1,86	1,85
POLOGNE	1,26	1,25
KAZAKHSTAN	0,87	0,87
TOTAL	93,57	93,02

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	4,77	4,75
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL	4,77	4,75

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	17 925 579,36	2 481 651,44
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	123 905 451,98	252 162 996,39
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	346 109,06	5 617 431,94

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : *Caceis Bank - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex*

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

Comgest S.A. - *17 square Edouard VII - 75009 - Paris*

TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			712 370 337,38	93,57
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			712 370 337,38	93,57
Assurance			48 454 221,53	6,36
AIA GROUP	HKD	2 840 400	17 990 965,15	2,36
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	BRL	3 190 075	17 646 573,51	2,32
SANLAM LIMITED	ZAR	3 099 659	12 816 682,87	1,68
Automobiles			28 245 643,34	3,71
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	INR	209 769	28 245 643,34	3,71
Banques commerciales			17 525 712,29	2,30
HDFC BANK LTD	INR	930 207	17 525 712,29	2,30
Boissons			43 950 760,81	5,77
FOMENTO ECONOMICO UNITS ADR	USD	265 588	26 676 508,70	3,50
KWEICHOW MOUTAI A	CNY	91 674	17 274 252,11	2,27
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			85 310 812,61	11,21
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	BRL	4 730 600	8 137 367,86	1,07
DINO POLSKA SA	PLN	101 503	9 569 576,09	1,26
MERCADOLIBRE INC	USD	21 414	32 835 799,02	4,32
RAIA DROGASIL	BRL	1 858 500	8 017 248,59	1,05
WALMART DE MEXICO SA DE CV	MXN	8 420 300	26 750 821,05	3,51
Distribution spécialisée			12 663 486,06	1,66
MOBILE WORLD SHS	VND	5 536 500	12 663 486,06	1,66
Divertissement			19 160 568,80	2,52
NETEASE INC	HKD	1 075 305	19 160 568,80	2,52
Electricité			10 997 959,62	1,44
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	INR	2 969 916	10 997 959,62	1,44
Equipements électriques			20 791 886,51	2,73
MIDEA GROUP CO LTD-A	CNY	2 510 306	20 791 886,51	2,73
Equipements et instruments électroniques			41 887 499,59	5,50
CORPORATION FOR FINANCING	VND	2 128 190	10 180 152,70	1,34
DELTA ELECTRONIIC INDUSTRIAL	TWD	2 845 000	31 707 346,89	4,16
Logiciels			6 643 759,21	0,87
JSC KASPI.KZ ADR	USD	55 193	6 643 759,21	0,87
Logiciels et services internet			15 922 231,43	2,09
GLOBANT SA	USD	95 729	15 922 231,43	2,09
Machines			22 832 260,31	3,00
WEG SA COM NPV	BRL	3 221 600	22 832 260,31	3,00
Matériaux de construction			4 979 552,82	0,65
ULTRATECH CEMENT	INR	38 141	4 979 552,82	0,65

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Médias			20 149 056,61	2,65
DISCOVERY HOLDINGS	ZAR	2 927 612	20 149 056,61	2,65
Médias et services interactifs			44 451 589,46	5,84
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	998 800	44 451 589,46	5,84
Pétrole et gaz			11 996 912,15	1,58
RELIANCE INDUSTRIES LTD	INR	342 459	11 996 912,15	1,58
Produits alimentaires			30 911 959,54	4,06
BRITANNIA IND --- REGISTERED SHS	INR	200 289	12 271 295,57	1,61
INNER MONG.YILI INDUSTRIAL S.A	CNY	4 940 484	16 393 418,41	2,15
VIETNAM DAIRY PRODUCT	VND	936 000	2 247 245,56	0,30
Produits pharmaceutiques			26 778 356,90	3,52
INFOSYS TECHNOLOGIES LTD ADR	USD	471 183	8 186 076,47	1,08
J.B. CHEMICALS & PHARMA LTD	INR	390 614	7 669 090,71	1,01
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	CNY	292 404	10 923 189,72	1,43
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			159 733 135,11	20,99
ASML HOLDING NV	EUR	16 387	15 800 345,40	2,08
LASERTEC	JPY	35 400	7 410 518,57	0,97
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	708 656	39 149 242,38	5,14
SK HYNIX INC	KRW	100 067	16 041 770,90	2,11
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	2 683 261	74 549 712,20	9,80
TOKYO ELECTRON JPY50	JPY	33 500	6 781 545,66	0,89
Services de télécommunication mobile				0,00
DETSKY MIR PJSC	RUB	10 363 400		0,00
Services financiers diversifiés			11 813 422,87	1,55
HKG EXCHANGES AND CLEARING	HKD	262 500	7 849 024,81	1,03
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RT-BRD	RUB	12 231 210		0,00
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO.	INR	121 690	3 964 398,06	0,52
Soins et autres services médicaux			7 148 085,67	0,94
GRUPO AEROPORTUARIO PACIFICO B	MXN	489 497	7 148 085,67	0,94
Textiles, habillement et produits de luxe			4 084 789,05	0,54
ANTA SPORTS PRODUCTS LIMITED	HKD	393 400	3 526 100,67	0,47
PHUNHUAN JEWELRY JOINT STOCK COMPANY	VND	159 600	558 688,38	0,07
Transport routier et ferroviaire			15 936 675,09	2,09
LOCALIZA RENT A CAR	BRL	2 258 815	15 936 675,09	2,09
TITRES D'OPC			36 346 843,11	4,77
OPCVM			36 346 843,11	4,77
Gestion collective			36 346 843,11	4,77
COMGEST GROWTH GREATER CHINA EUR I CAP	EUR	235 275	14 085 914,25	1,85
COMGEST GROWTH INDIA USD CAP	USD	261 159	18 979 868,92	2,49
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR I ACC CLASS	EUR	103 950,679	1 067 573,47	0,14
COMGEST GROWTH LATIN AMER-USD C	USD	301 436,356	2 213 486,47	0,29
Total			748 717 180,49	98,34

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total						

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	748 717 180,49
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	17 111 367,81
Autres passifs (-)	-4 470 536,16
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	761 358 012,14

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action MAGELLAN C	EUR	35 692 543,3727	20,09
Action MAGELLAN I	EUR	1 209 212,5141	21,32
Action MAGELLAN Z	EUR	885 929,3319	20,67