

# RAPPORT SEMESTRIEL MAGELLAN

au 30 juin 2023



## ETAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments 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	883 797 967,06
b) Avoirs bancaires	18 636 470,49
c) Autres actifs détenus par l'OPC	51 366 180,72
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	953 800 618,27
e) Passif	-6 978 904,16
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	946 821 714,11

\* Les montants sont signés

## NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Action	Type d'action	Actif net par action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
MAGELLAN C en EUR	C	866 300 502,53	44 806 514,2245	19,33
MAGELLAN I en EUR	C	55 038 344,06	2 695 712,9171	20,41
MAGELLAN Z en EUR	C	25 482 867,52	1 286 309,9649	19,81

## ELEMENT DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
<p>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-I du code monétaire et financier.</p> <p>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.</p>	1,76	1,75
<p>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.</p>	91,59	90,92
<p>D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.</p>		
<p>E) Les autres actifs.</p>	4,54	4,51

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

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

## REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Dollar de Hong Kong	HKD	183 907 854,52	19,42	19,28
Dollar Us	USD	117 571 958,88	12,42	12,33
Yuan Renminbi	CNY	112 559 115,72	11,89	11,80
Nouveau Dollar Taiwanais	TWD	103 202 417,87	10,90	10,82
Won de la République de Corée	KRW	99 052 675,05	10,46	10,39
Real Brésilien	BRL	90 193 508,31	9,53	9,46
Roupie Indienne	INR	72 330 937,98	7,64	7,58
Rand	ZAR	46 773 400,10	4,94	4,90
Peso Mexicain	MXN	30 651 559,07	3,24	3,21
Dong Vietnamien	VND	22 440 820,56	2,37	2,35
Euro	EUR	5 113 719,00	0,54	0,54
<b>TOTAL</b>		<b>883 797 967,06</b>	<b>93,34</b>	<b>92,66</b>

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

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

**REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RESIDENCE DE L'EMETTEUR**

<b>Pays</b>	<b>Pourcentage actif net *</b>	<b>Pourcentage total des actifs **</b>
CHINE	20,68	20,52
TAIWAN	10,90	10,82
COREE DU SUD	10,46	10,39
BRESIL	9,53	9,46
MEXIQUE	8,97	8,91
INDE	8,49	8,43
ILES CAIMANS	5,54	5,50
AFRIQUE DU SUD	4,94	4,90
HONG-KONG	4,64	4,60
ETATS-UNIS AMERIQUE	4,62	4,58
VIETNAM	2,37	2,35
LUXEMBOURG	1,22	1,21
PAYS-BAS	0,54	0,54
BERMUDES	0,46	0,45
TOTAL	93,34	92,66

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

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

## REPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
<b>Organismes de placement collectif</b>		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	4,54	4,51
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE		
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés		
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés		
Autres organismes non européens		
<b>Autres actifs</b>		
Autres		
<b>TOTAL</b>	<b>4,54</b>	<b>4,51</b>

\* 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 PERIODE 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-I 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.	7 850 786,14	
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.	141 123 139,25	206 509 921,41
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.		3 304 441,52

### 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 OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA REUTILISATION  
DES INSTRUMENTS FINANCIERS - REGLEMENT 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.



**PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2023 EN EUR**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>AFRIQUE DU SUD</b>				
DISCOVERY HOLDINGS	ZAR	4 602 131	32 567 171,66	3,44
SANLAM LIMITED	ZAR	5 017 915	14 206 228,44	1,50
<b>TOTAL AFRIQUE DU SUD</b>			<b>46 773 400,10</b>	<b>4,94</b>
<b>BERMUDES</b>				
CHINA RESOURCES GAS GROUP	HKD	1 377 000	4 316 361,98	0,45
<b>TOTAL BERMUDES</b>			<b>4 316 361,98</b>	<b>0,45</b>
<b>BRESIL</b>				
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	BRL	1 606 900	4 460 727,53	0,47
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	BRL	4 928 875	28 816 546,41	3,04
LOCALIZA RENT A CAR	BRL	2 341 659	30 477 606,21	3,22
WEG SA COM NPV	BRL	3 686 000	26 438 628,16	2,80
<b>TOTAL BRESIL</b>			<b>90 193 508,31</b>	<b>9,53</b>
<b>CHINE</b>				
BAFANG ELECTRIC SUZHOU CO -A	CNY	240 358	2 126 648,62	0,22
INNER MONG.YILI INDUSTRIAL S.A	CNY	10 293 384	36 782 959,82	3,89
KWEICHOW MOUTAI A	CNY	60 700	12 951 723,01	1,37
LEPU MEDICAL TECHNOLOGY CO LTD	CNY	2 875 012	8 202 296,67	0,87
MIDEA GROUP CO LTD-A	CNY	3 883 806	28 874 569,35	3,05
NETEASE INC	HKD	2 035 905	36 338 012,21	3,84
PING AN INS.GRP CO.CHINA H	HKD	2 407 000	14 034 287,75	1,48
SANY HEAVY INDUSTRY S.A	CNY	4 882 000	10 244 370,42	1,08
SHANDONG WEIGAO GROUP MEDICAL POLYMER CO LTD	HKD	18 808 400	22 526 874,16	2,38
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	CNY	353 604	13 376 547,83	1,41
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	HKD	2 347 000	10 307 946,48	1,09
<b>TOTAL CHINE</b>			<b>195 766 236,32</b>	<b>20,68</b>
<b>CHYPRE</b>				
TCS GROUP HOLDING GDR	USD	40 541		
<b>TOTAL CHYPRE</b>				
<b>COREE DU SUD</b>				
LG CHEMICAL	KRW	72 843	33 797 831,83	3,57
LG H&H	KRW	36 164	11 546 871,40	1,22
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	1 069 366	53 707 971,82	5,67
<b>TOTAL COREE DU SUD</b>			<b>99 052 675,05</b>	<b>10,46</b>
<b>ETATS-UNIS AMERIQUE</b>				
COGNIZANT TECHN.SOLUTIONS CORP CL.A	USD	159 211	9 526 392,37	1,00
MERCADOLIBRE	USD	31 485	34 186 187,90	3,61
<b>TOTAL ETATS-UNIS AMERIQUE</b>			<b>43 712 580,27</b>	<b>4,61</b>
<b>HONG-KONG</b>				
AIA GROUP	HKD	3 681 400	34 059 527,23	3,60
HKG EXCHANGES AND CLEARING	HKD	285 400	9 854 156,29	1,04
<b>TOTAL HONG-KONG</b>			<b>43 913 683,52</b>	<b>4,64</b>
<b>ILES CAIMANS</b>				
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	2 046 204	19 433 636,83	2,06
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	851 800	33 037 051,59	3,49
<b>TOTAL ILES CAIMANS</b>			<b>52 470 688,42</b>	<b>5,55</b>

**PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2023 EN EUR (suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>INDE</b>				
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	INR	1 308 633	41 260 703,24	4,36
INFOSYS TECHNOLOGIES LTD ADR	USD	545 546	8 035 677,56	0,84
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	INR	284 076	31 070 234,74	3,28
<b>TOTAL INDE</b>			<b>80 366 615,54</b>	<b>8,48</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
GLOBANT SA	USD	70 031	11 536 179,03	1,22
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>11 536 179,03</b>	<b>1,22</b>
<b>MEXIQUE</b>				
FOMENTO ECONOMICO UNITS ADR	USD	534 353	54 287 522,02	5,73
WALMART DE MEXICO SA DE CV	MXN	8 469 100	30 651 559,07	3,24
<b>TOTAL MEXIQUE</b>			<b>84 939 081,09</b>	<b>8,97</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
ASML HOLDING NV	EUR	7 713	5 113 719,00	0,54
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>5 113 719,00</b>	<b>0,54</b>
<b>RUSSIE</b>				
DETSKY MIR PJSC	RUB	10 363 400		
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RT-BRD	RUB	12 231 210		
<b>TOTAL RUSSIE</b>				
<b>TAIWAN</b>				
DELTA ELECTRONIIC INDUSTRIAL	TWD	4 753 000	48 189 333,60	5,09
TAIWAN SEMICONDUCTOR	TWD	3 245 261	55 013 084,27	5,81
<b>TOTAL TAIWAN</b>			<b>103 202 417,87</b>	<b>10,90</b>
<b>VIETNAM</b>				
MOBILE WORLD SHS	VND	4 028 500	6 779 077,77	0,72
VIETNAM DAIRY PRODUCT	VND	5 676 000	15 661 742,79	1,65
<b>TOTAL VIETNAM</b>			<b>22 440 820,56</b>	<b>2,37</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>883 797 967,06</b>	<b>93,34</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>883 797 967,06</b>	<b>93,34</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>IRLANDE</b>				
COMGEST GROWTH GREATER CHINA EUR I CAP	EUR	354 000	22 917 960,00	2,42
COMGEST GROWTH INDIA USD CAP	USD	281 867	14 762 493,47	1,56
COMGEST GROWTH LATIN AMERICA EUR I ACC CLASS	EUR	186 920,679	2 009 397,30	0,22
COMGEST GROWTH LATIN AMER-USD C	USD	433 969,356	3 333 330,16	0,35
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>43 023 180,93</b>	<b>4,55</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>43 023 180,93</b>	<b>4,55</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>43 023 180,93</b>	<b>4,55</b>
<b>Créances</b>			<b>8 342 999,79</b>	<b>0,88</b>
<b>Dettes</b>			<b>-6 978 904,16</b>	<b>-0,74</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>18 636 470,49</b>	<b>1,97</b>
<b>Actif net</b>			<b>946 821 714,11</b>	<b>100,00</b>