

HALBJAHRESBERICHT MAGELLAN

30. Juni 2026

Gesellschaftssitz: 17 Square Edouard VII – 75009 PARIS



VERMÖGENSAUFSTELLUNG IN EUR

Bestandteile der Vermögensaufstellung	Betrag zum Abschlussdatum (*)
a) Zulässige Finanztitel gemäß Absatz 1 Teil I von Artikel L. 214-20 frz. Währungs- und Finanzgesetz	779 525 935,18
b) Bankguthaben	7 927 273,94
c) Andere Aktiva des OGA	22 921 193,78
d) Summe der Aktiva des OGA (Zeilen a+b+c)	810 374 402,90
e) Passiva	-4 175 151,58
f) Nettoinventarwert (Zeilen d+e = Nettoaktiva des OGA)	806 199 251,32

(*) Die Beträge sind mit einem Vorzeichen versehen

ANZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE UND NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL

Anteil	Anteilsklasse	Nettovermögen des Anteils	Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventarwert pro Anteil
MAGELLAN C in EUR	C	775 318 197,55	26 487 425,5867	29,27
MAGELLAN I in EUR	C	14 803 032,52	472 063,0038	31,35
MAGELLAN Z in EUR	C	16 078 021,25	529 193,0340	30,38

BESTANDTEILE DES WERTPAPIERPORTFOLIOS

Bestandteile des Wertpapierportfolios	Prozent des Nettovermögens (*)	Prozent des Gesamtvermögens (**)
A) Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die zum Handel an einem geregelten Markt im Sinne von Artikel L. 422-1 frz. Währungs- und Finanzgesetz zugelassen sind.		
B) Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die zum Handel an einem anderen geregelten Markt mit Sitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder in einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum zugelassen sind, dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, der anerkannt ist und der Öffentlichkeit offensteht.		
C) Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die zum offiziellen Handel an einer Wertpapierbörse eines Drittlandes zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt eines Drittlandes gehandelt werden, dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, der anerkannt ist und der Öffentlichkeit offensteht, sofern diese Börse oder dieser Markt nicht auf einer Liste der nicht zulässigen Märkte erscheint, die von der Autorité des Marchés Financiers veröffentlicht wird, oder die Wahl dieser Börse oder dieses Marktes gesetzlich oder durch die Geschäftsordnung oder die Satzung des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren vorgesehen ist.	96,69	96,19
D) Zulässige Finanztitel aus Neuemissionen gemäß Absatz 4 Teil I von Artikel R. 214-11 frz. Währungs- und Finanzgesetz.		
E) Sonstige Vermögenswerte.	2,58	2,56

(*) Siehe Punkt f) der Vermögensaufstellung

(**) Siehe Punkt d) der Vermögensaufstellung

**AUFTEILUNG DER VERMÖGENSWERTE VON A), B), C) UND D) DES WERTPAPIERPORTFOLIOS,
NACH WÄHRUNGEN**

Wertpapiere	Währung	Betrag (in EUR)	Prozent des Nettovermögens (*)	Prozent des Gesamtvermögens (**)
Neuer Taiwan-Dollar	TWD	213 120 515,47	26,44	26,30
Koreanischer Won	KRW	149 018 722,95	18,48	18,39
Indische Rupie	INR	102 030 611,56	12,66	12,59
Hongkong-Dollar	HKD	83 752 742,86	10,39	10,34
Brasilianischer Real	BRL	57 373 859,19	7,12	7,08
Rand	ZAR	56 830 705,50	7,05	7,01
Yuan Renminbi	CNY	41 434 437,35	5,14	5,11
US-Dollar	USD	39 942 316,68	4,95	4,93
Vietnamesischer Dong	VND	20 684 100,00	2,57	2,55
Türkische Lira	TRY	9 141 082,91	1,13	1,13
Indonesische Rupiah	IDR	6 196 840,71	0,77	0,76
SUMME		779 525 935,18	96,69	96,19

(*) Siehe Punkt f) der Vermögensaufstellung

(**) Siehe Punkt d) der Vermögensaufstellung

**AUFTEILUNG DER VERMÖGENSWERTE VON A), B), C) UND D) DES WERTPAPIERPORTFOLIOS,
NACH WOHSITZLAND DES EMITTENTEN**

Land	Prozent des Nettovermögens (*)	Prozent des Gesamtvermögens (**)
TAIWAN	26,44	26,30
SÜDAFRIKA	18,48	18,39
INDIEN	12,66	12,59
BRASILien	8,21	8,17
CHINA	7,96	7,92
CAYMAN-INSELN	5,36	5,33
SÜDAFRIKA	3,66	3,65
XFS	3,39	3,37
VEREINIGTE STAATEN	2,61	2,60
VIETNAM	2,57	2,55
HONGKONG	2,21	2,19
MAURITIUS	1,24	1,24
TÜRKEI	1,13	1,13
INDONESIEN	0,77	0,76
SUMME	96,69	96,19

(*) Siehe Punkt f) der Vermögensaufstellung

(**) Siehe Punkt d) der Vermögensaufstellung

AUFTEILUNG DER ÜBRIGEN VERMÖGENSWERTE VON PUNKT E) DES WERTPAPIERPORTFOLIOS NACH ART

Art der Vermögenswerte	Prozent des Nettovermögens (*)	Prozent des Gesamtvermögens (**)
OGAW und gleichwertige Papiere in anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union	2,58	2,56
Sonstige OGA und Investmentfonds		
AIF und gleichwertige Papiere in anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union		
Sonstige		
SUMME	2,58	2,56

(*) Siehe Punkt f) der Vermögensaufstellung

(**) Siehe Punkt d) der Vermögensaufstellung

VERÄNDERUNGEN DES WERTPAPIERPORTFOLIOS IM BETRACHTUNGSZEITRAUM IN EUR

Bestandteile des Wertpapierportfolios	Veränderung (Betrag)	
	Käufe	Verkäufe
A) Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die zum Handel an einem geregelten Markt im Sinne von Artikel L. 422-1 frz. Währungs- und Finanzgesetz zugelassen sind.		
B) Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die zum Handel an einem anderen geregelten Markt mit Sitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder in einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum zugelassen sind, dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, der anerkannt ist und der Öffentlichkeit offensteht.		8 673 267,35
C) Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die zum offiziellen Handel an einer Wertpapierbörse eines Drittlandes zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt eines Drittlandes gehandelt werden, dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, der anerkannt ist und der Öffentlichkeit offensteht, sofern diese Börse oder dieser Markt nicht auf einer Liste der nicht zulässigen Märkte erscheint, die von der Autorité des Marchés Financiers veröffentlicht wird, oder die Wahl dieser Börse oder dieses Marktes gesetzlich oder durch die Geschäftsordnung oder die Satzung des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren vorgesehen ist.	143 624 336,31	185 911 203,87
D) Zulässige Finanztitel aus Neuemissionen gemäß Absatz 4 Teil I von Artikel R. 214-11 frz. Währungs- und Finanzgesetz.		
E) Sonstige Vermögenswerte.		2 911 858,67

SONSTIGE INFORMATIONEN

Depotbank: *Caceis Bank - 89-91 rue Gabriel Péri - 92120 - Montrouge*

Die detaillierte halbjährliche Aufstellung des Vermögens ist innerhalb einer Frist von acht Wochen nach Ablauf des Betrachtungszeitraums erhältlich. Sie kann auf einfache Anfrage von der Verwaltungsgesellschaft zugesandt werden:

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

**TRANSPARENZ VON FINANZTRANSAKTIONEN MIT WERTPAPIEREN UND WIEDERVERWENDUNG
VON FINANZINSTRUMENTEN - SFTR-REGLEMENT - in der Buchungswährung des OGA (EUR)**

Während des Geschäftsjahres war der OGA nicht Gegenstand von Transaktionen, die unter die SFTR-Bestimmungen fallen.

ÜBERBLICK ÜBER AKTIVA UND PASSIVA

Überblick über die Bilanzelemente

Wertpapierbezeichnung nach Tätigkeitsbereichen (*)	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% Nettovermögen
AKTIEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE			779 525 935,18	96,69
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			779 525 935,18	96,69
Versicherung			8 417 039,19	1,04
AIA GROUP LTD	HKD	1 056 200	8 417 039,19	1,04
Geschäftsbanken			63 415 808,59	7,87
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	IDR	22 824 700	6 196 840,71	0,77
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	ZAR	107 664	27 292 147,32	3,38
HDFC BANK LIMITED	INR	2 859 957	21 086 971,42	2,62
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	USD	756 482	8 839 849,14	1,10
Getränke			11 042 116,15	1,37
VARUN BEVERAGES LTD	INR	2 354 477	11 042 116,15	1,37
Verbraucherkredite			23 971 597,67	2,97
BAJAJ FINANCE LIMITED	INR	2 582 022	23 971 597,67	2,97
Handel mit Grundnahrungsmitteln			60 760 186,87	7,54
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	BRL	9 867 100	24 227 142,81	3,02
BIM BIRLESIK MAGAZALAR	TRY	1 334 966	9 141 082,91	1,13
MERCADOLIBRE INC	USD	14 198	21 078 932,23	2,61
RAIA DROGASIL SA	BRL	2 222 404	6 313 028,92	0,78
Fachhandel			15 167 766,63	1,88
MOBILE WORLD INVESTMENT CORP	VND	5 842 200	15 167 766,63	1,88
Unterhaltung			22 764 412,77	2,82
NETEASE INC	HKD	1 008 405	22 764 412,77	2,82
Elektrogeräte			63 503 324,44	7,88
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	CNY	589 611	29 869 874,53	3,71
MIDEA GROUP CO LTD-A	CNY	1 187 806	11 564 562,82	1,43
POLYCAB INDIA LTD	INR	239 772	22 068 887,09	2,74
Elektronische Geräte und Instrumente			79 864 681,76	9,91
DELTA ELECTRONICS INC	TWD	1 186 000	63 498 121,30	7,88
E INK HOLDINGS INC	TWD	2 779 000	16 366 560,46	2,03
Hotels, Restaurants und Freizeit			10 023 535,31	1,24
MAKEMYTRIP LTD	USD	215 048	10 023 535,31	1,24
Maschinen			12 078 791,23	1,50
PARK SYSTEMS CORP	KRW	24 932	3 497 742,00	0,43
WEG SA COM NPV	BRL	1 082 500	8 581 049,23	1,07
Medien			29 538 558,18	3,66
DISCOVERY LTD	ZAR	2 094 814	29 538 558,18	3,66
Interaktive Medien und Dienste			33 235 220,50	4,12
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	693 300	33 235 220,50	4,12

Überblick über die Bilanzelemente

Wertpapierbezeichnung nach Tätigkeitsbereichen (*)	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% Nettovermögen
Öl und Gas			24 255 969,34	3,01
CHROMA ATE INC	TWD	409 000	24 255 969,34	3,01
Halbleiter und Ausrüstung für ihre Herstellung			254 520 845,32	31,58
ASPEED TECHNOLOGY INC	TWD	77 000	34 872 623,49	4,33
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	385 315	72 655 190,16	9,01
SK HYNIX INC	KRW	48 705	72 865 790,79	9,04
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	1 120 261	74 127 240,88	9,20
Mobile Telekommunikationsdienste				0,00
DETSKY MIR PJSC	RUB	10 363 400		0,00
Diversifizierte Finanzdienstleistungen			33 221 676,32	4,12
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	231 200	9 360 637,09	1,16
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJ	RUB	12 231 210		0,00
SHRIRAM FINANCE REGISTERED SHS	INR	2 477 879	23 861 039,23	2,96
Bekleidung, Accessoires und Luxusgüter			15 491 766,68	1,92
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	HKD	1 258 800	9 975 433,31	1,24
PHU NHUAN JEWELRY JSC	VND	2 634 000	5 516 333,37	0,68
Straßen- und Schienenverkehr			18 252 638,23	2,26
LOCALIZA RENT A CAR	BRL	2 600 232	18 252 638,23	2,26
OGA-ANTEILE			20 765 307,06	2,58
OGAW			20 765 307,06	2,58
Sammelverwaltung			20 765 307,06	2,58
COMGEST GROWTH CHINA EUR I CAP	EUR	150 514	9 063 953,08	1,12
COMGEST GROWTH INDIA USD CAP	USD	199 674	11 701 353,98	1,46
Summe			800 291 242,24	99,27

(*) Der Tätigkeitsbereich stellt die Haupttätigkeit des Emittenten des Finanzinstruments dar; diese Information stammt aus international anerkannten zuverlässigen Quellen (im Wesentlichen GICS und NACE).

Überblick über Devisentermingeschäfte

Art des Geschäfts	In der Bilanz ausgewiesener Zeitwert		Betrag der Position (*)			
	Aktiva	Passiva	Forderungen aus Fremdwährungen (+)		Verpflichtungen aus Fremdwährungen (-)	
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)
Summe						

(*) Gemäß den Bestimmungen des Reglements über die Darstellung von Positionen in der Buchungswährung ermittelter Betrag.

Überblick über Finanztermininstrumente

Überblick über Finanztermininstrumente - Aktien

Art der Verpflichtungen	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Zeitwert		Betrag der Position (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Termingeschäfte:				
Zwischensumme 1.				
2. Optionen				
Zwischensumme 2.				
3. Swaps				
Zwischensumme 3.				
4. Sonstige Instrumente				
Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Gemäß den Bestimmungen des Reglements über die Darstellung von Positionen ermittelter Betrag.

Überblick über Finanztermininstrumente - Zinsen

Art der Verpflichtungen	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Zeitwert		Betrag der Position (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Termingeschäfte:				
Zwischensumme 1.				
2. Optionen				
Zwischensumme 2.				
3. Swaps				
Zwischensumme 3.				
4. Sonstige Instrumente				
Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Gemäß den Bestimmungen des Reglements über die Darstellung von Positionen ermittelter Betrag.

Überblick über Finanztermininstrumente - Devisen

Art der Verpflichtungen	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Zeitwert		Betrag der Position (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Termingeschäfte:				
Zwischensumme 1.				
2. Optionen				
Zwischensumme 2.				
3. Swaps				
Zwischensumme 3.				
4. Sonstige Instrumente				
Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Gemäß den Bestimmungen des Reglements über die Darstellung von Positionen ermittelter Betrag.

Überblick über Finanztermininstrumente - Kreditrisiko

Art der Verpflichtungen	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Zeitwert		Betrag der Position (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Termingeschäfte:				
Zwischensumme 1.				
2. Optionen				
Zwischensumme 2.				
3. Swaps				
Zwischensumme 3.				
4. Sonstige Instrumente				
Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Gemäß den Bestimmungen des Reglements über die Darstellung von Positionen ermittelter Betrag.

Überblick über Finanztermininstrumente - sonstige Positionen

Art der Verpflichtungen	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Zeitwert		Betrag der Position (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Termingeschäfte:				
Zwischensumme 1.				
2. Optionen				
Zwischensumme 2.				
3. Swaps				
Zwischensumme 3.				
4. Sonstige Instrumente				
Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Gemäß den Bestimmungen des Reglements über die Darstellung von Positionen ermittelter Betrag.

Überblick über die zur Absicherung von Anteilsklassen verwendeten Terminfinanzinstrumente oder Devisentermingeschäfte

Der betroffene OGA fällt nicht unter diese Rubrik.

Zusammenfassung

	In der Bilanz ausgewiesener Zeitwert
Gesamtüberblick über die zulässigen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (ohne Terminfinanzinstrumente)	800 291 242,24
Überblick über die Terminfinanzinstrumente (ohne Instrumente, die für die Deckung ausgegebener Anteile verwendet werden):	
Summe Devisentermingeschäfte	
Summe Terminfinanzinstrumente - Aktien	
Summe Terminfinanzinstrumente - Zinsen	
Summe Finanztermingeschäfte - Devisen	
Summe Finanztermingeschäfte - Anleihen	
Summe Finanztermingeschäfte - sonstige Engagements	
Überblick über die Terminfinanzinstrumente, die für die Deckung ausgegebener Anteile verwendet werden):	
Sonstige Aktiva (+)	10 083 160,66
Sonstige Passiva (-)	-4 175 151,58
Finanzierungsverbindlichkeiten (-)	
Nettovermögen gesamt	806 199 251,32

Bezeichnung des Anteils	Anteilswährung	Anzahl der Anteile	Nettoinventarwert
MAGELLAN C-Anteile	EUR	26 487 425,5867	29,27
MAGELLAN I-Anteile	EUR	472 063,0038	31,35
MAGELLAN Z-Anteile	EUR	529 193,0340	30,38

ERGÄNZENDE INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ

Bedingungen für das Angebot der französischen SICAV in der Schweiz

Für das Angebot der SICAV in der Schweiz werden die im Verkaufsprospekt enthaltenen Bedingungen um folgende Angaben ergänzt.

Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz

BNP PARIBAS, Paris, Geschäftsstelle Zürich,
Selnaustrasse 16,
CH-8002 ZÜRICH SCHWEIZ
Tel. +41 58 212 63 77
Fax +41 58 212 63 60

Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile der SICAV befindet sich der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand befindet sich am Sitz des Vertreters oder am Sitz bzw. Wohnsitz des Anlegers.

Erhalt der von der Sicav veröffentlichten Dokumente

Die Satzung, der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter sowie die Jahres- und Halbjahresberichte der Sicav und der Bericht über die Transaktionen der einzelnen Fonds sind auf Anfrage kostenlos beim Vertreter erhältlich.

Rechtliche Bekanntgaben und Informationen der Sicav

Veröffentlichungen über die SICAV erfolgen auf der Internetseite von fundinfo AG (www.fundinfo.com).

Veröffentlichung der Notierungen in der Schweiz

Die Ausgabeaufschläge und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Vermerk „Ohne Provisionen“ werden für alle Anteilkategorien auf der Internetseite von fundinfo AG (www.fundinfo.com) veröffentlicht. Die Preise werden täglich veröffentlicht.

Maximale Verwaltungskosten

C-Anteile: 1,75%,
Z-Anteile: 1,30%,
I-Anteile: 1,25%.

Bilanz Aktiva zum 30.06.2026 in EUR	30.06.2026	31.12.2025
Sachanlagen netto		
Finanztitel		
Aktien und ähnliche Wertpapiere (A)	779 525 935,18	633 380 202,81
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt	779 525 935,18	633 380 202,81
Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt		
Wandelanleihen in Aktien (B)		
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt		
Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt		
Schuldverschreibungen und ähnliche Wertpapiere (C)		
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt		
Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt		
Schuldtitel (D)		
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt		
Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt		
Anteile sonstiger OGA und Investmentfonds (E)	20 765 307,06	26 074 638,28
OGAW	20 765 307,06	26 074 638,28
AlF und gleichwertige Papiere in anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union		
Sonstige OGA und Investmentfonds		
Einlagen (F)		
Finanztermingeschäfte (G)		
Befristete Wertpapiergeschäfte (H)		
Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln		
Forderungen aus als Sicherheit verliehenen Wertpapieren		
Forderungen aus verliehenen Finanztiteln		
Geliehene Finanztitel		
In Pension gegebene Finanztitel		
Sonstige befristete Geschäfte		
Darlehen (I) (*)		
Sonstige zulässige Aktiva (J)		
Zwischensumme zulässige Aktiva I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	800 291 242,24	659 454 841,09
Aktive Forderungen und Berichtigungskonten	2 155 886,72	2 810 827,63
Finanzkonten	7 927 273,94	4 760 333,01
Zwischensumme Aktiva, ohne zulässige Aktiva II	10 083 160,66	7 571 160,64
Summe Aktiva I+II	810 374 402,90	667 026 001,73

Bilanz Passiva zum 30.06.2026 in EUR	30.06.2026	31.12.2025
Eigenkapital:		
Kapital	618 476 978,79	591 583 037,26
Vortrag auf neue Rechnung des Nettoeinkommens		
Vortrag der erzielten Nettobuchgewinne und -verluste auf neue Rechnung		
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	187 722 272,53	70 764 407,40
Eigenkapital I	806 199 251,32	662 347 444,66
Finanzierungsverbindlichkeiten II (*)		
Eigenkapital und Finanzierungsverbindlichkeiten (I+II)	806 199 251,32	662 347 444,66
Zulässige Verbindlichkeiten:		
Finanzinstrumente (A)		
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten		
Befristete Wertpapiergeschäfte auf Finanztitel		
Finanztermingeschäfte (B)		
Anleihen (C) (*)		
Sonstige zulässige Verbindlichkeiten (D)		
Zwischensumme zulässige Passiva III = (A+B+C+D)		
Sonstige Passiva:		
Verbindlichkeiten und passive Berichtigungskonten	4 175 151,58	4 678 557,07
Bankkredite		
Zwischensumme sonstige Passiva IV	4 175 151,58	4 678 557,07
Passiva insgesamt: I+II+III+IV	810 374 402,90	667 026 001,73

Gewinn- und Verlustrechnung zum 30.06.2026 in EUR	30.06.2026	31.12.2025
Nettofinanzerträge		
Erträge aus Finanzgeschäften:		
Erträge aus Aktien	5 515 582,65	11 135 602,45
Erträge aus Anleihen		
Erträge aus Schuldtiteln		
Erträge aus Anteilen von OGA		
Erträge aus Finanztermingeschäften		
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften		
Erträge aus Darlehen und Forderungen		
Erträge aus sonstigen zulässigen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten		
Sonstige finanzielle Erträge	72 503,10	126 921,42
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	5 588 085,75	11 262 523,87
Aufwendungen für Finanzgeschäfte:		
Aufwendungen für Finanzgeschäfte		
Aufwendungen für Finanztermingeschäfte:		
Aufwendungen für befristete Wertpapiergeschäfte		
Aufwendungen für Darlehen		
Aufwendungen für sonstige zulässige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		
Aufwendungen für Finanzierungsverbindlichkeiten		
Sonstige Finanzaufwendungen		-467,07
Zwischensumme Aufwendungen für Finanzgeschäfte		-467,07
Summe Nettofinanzerträge (A)	5 588 085,75	11 262 056,80
Sonstige Erträge:		
Rückübertragung der Verwaltungsgebühren zu Gunsten des OGA		
Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie		
Sonstige Erträge		
Sonstige Aufwendungen:		
Verwaltungskosten der Verwaltungsgesellschaft	-6 785 527,47	-10 691 184,67
Prüfungskosten, Analysegebühren für Investmentfonds		
Steuern und Abgaben		
Sonstige Aufwendungen		-107 491,59
Zwischensumme sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen (B)	-6 785 527,47	-10 798 676,26
Zwischensumme Nettoerträge vor Rechnungsabgrenzungsposten (C = A-B)	-1 197 441,72	463 380,54
Ertragsausgleich für Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)	101 147,01	-113 633,24
Zwischensumme Nettoerträge I = (C+D)	-1 096 294,71	349 747,30
Realisierte Nettobuchgewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Realisierte Buchgewinne oder -verluste	90 718 359,45	13 323 795,91
Gebühren für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-646 033,24	-3 323 070,81
Researchkosten		
Anteil der an Versicherer zurückgegebenen realisierten Wertzuwächse		
Erhaltene Versicherungsleistungen		
Erhaltende Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie		
Zwischensumme der realisierten Nettobuchgewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten (E)	90 072 326,21	10 000 725,10
Verrechnungen der realisierten Nettobuchgewinne oder -verluste (F)	-1 191 915,32	63 187,04
Realisierte Buchgewinne oder -verluste II = (E+F)	88 880 410,89	10 063 912,14

Gewinn- und Verlustrechnung zum 30.06.2026 in EUR	30.06.2026	31.12.2025
Latente Nettobuchgewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Veränderung der nicht realisierten Gewinne oder Verluste einschließlich Wechselkursabweichungen der zulässigen Vermögenswerte	103 925 001,60	61 787 972,17
Wechselkursabweichungen bei Finanzkonten in Fremdwährung	73 419,23	-31 609,29
Zu erhaltende Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie		
Anteil der an Versicherer zurückzugebenden latenten Buchgewinne		
Zwischensumme latenten Nettobuchgewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten (G)	103 998 420,83	61 756 362,88
Verrechnungen der latenten Nettobuchgewinne oder -verluste (H)	-4 060 264,48	-1 405 614,92
Latente Nettobuchgewinne oder -verluste III = (G+H)	99 938 156,35	60 350 747,96
Abschlagszahlungen:		
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf Nettoerträge (J)		
Abschlagszahlungen auf realisierte Nettobuchgewinne oder -verluste des Geschäftsjahres (K)		
Für das Geschäftsjahr insgesamt geleistete Abschlagszahlungen IV = (J+K)		
Gewinnsteuer V (*)		
Nettoergebnis I + II + III + IV + V	187 722 272,53	70 764 407,40

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Berichtszeitraum

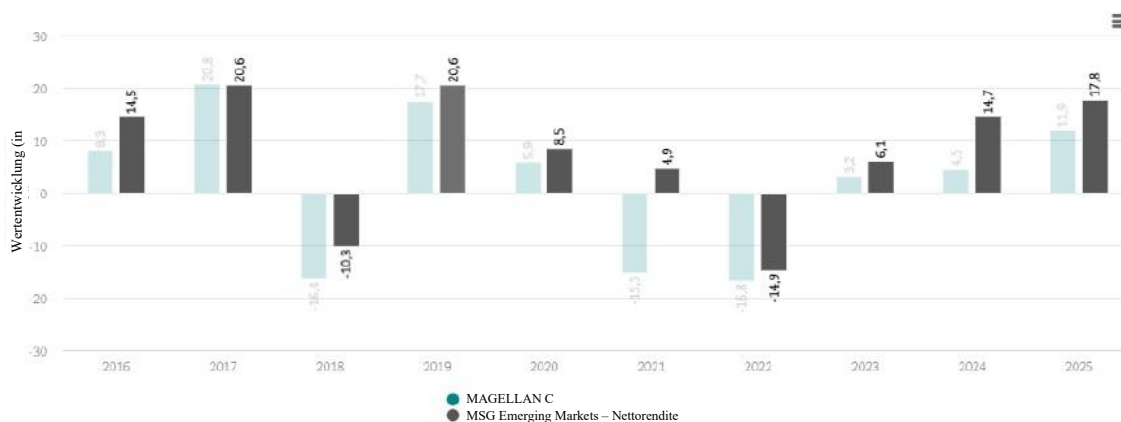
Anzahl der gezeichneten und zurückgenommenen Anteile

	Als Aktien	Als Betrag
MAGELLAN C-Anteile		
Gezeichnete Anteile	565 955,1699	14 727 128,33
Zurückgenommene Anteile	-2 435 796,1007	-61 581 825,62
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-1 869 840,9308	-46 854 697,29
Anzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen Anteile	26 487 425,5867	
MAGELLAN I-Anteile		
Gezeichnete Anteile	18,0000	480,06
Zurückgenommene Anteile	-1 407,0000	-37 212,65
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-1 389,0000	-36 732,59
Anzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen Anteile	472 063,0038	
MAGELLAN Z-Anteile		
Gezeichnete Anteile	57 202,1084	1 599 222,32
Zurückgenommene Anteile	-137 030,0921	-3 729 291,10
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-79 827,9837	-2 130 068,78
Anzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen Anteile	529 193,0340	

WERTENTWICKLUNG

C-Anteile

Diese Grafik zeigt die Wertentwicklung des Fonds in Prozent (als Verlust oder Gewinn) pro Jahr in den letzten 10 Jahren im Vergleich zum Index.

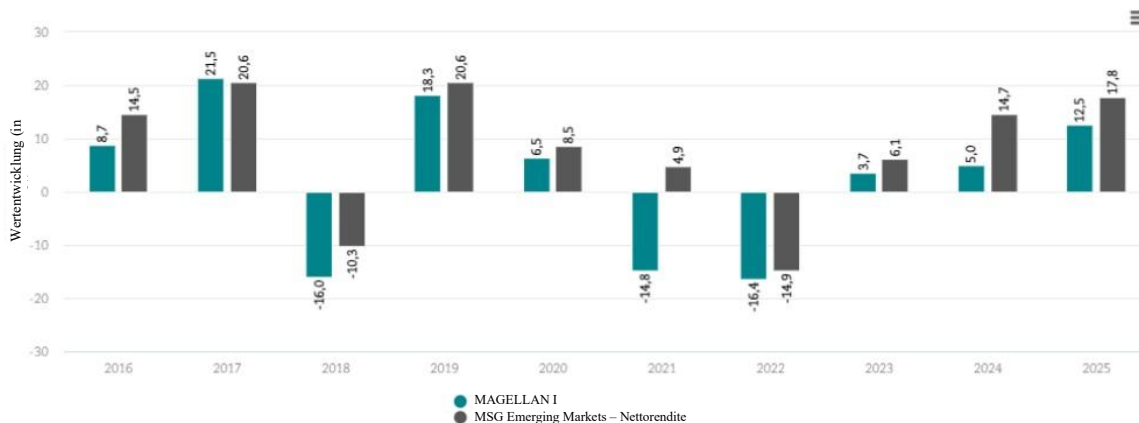


Bisherige Wertentwicklungen lassen keine zuverlässigen Rückschlüsse auf künftige Ergebnisse zu. Die Märkte können sich in Zukunft ganz anders entwickeln. Es kann hilfreich sein, die Art und Weise, wie der Fonds in der Vergangenheit verwaltet wurde, zu bewerten und mit dem Index zu vergleichen. Vorsorglich wird darauf hingewiesen, dass der Fonds aktiv verwaltet wird. Die Performance des Index wird ausschliesslich zu Vergleichs- und Informationszwecken bereitgestellt.

Die Wertentwicklung wird nach Abzug der laufenden Kosten angegeben. Eventuelle Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren sind in der Berechnung nicht berücksichtigt. Diese Anteilsklasse wurde 1994 aufgelegt. Die bisherige Wertentwicklung wurde in EUR berechnet.

I-Anteile

Diese Grafik zeigt die Wertentwicklung des Fonds in Prozent (als Verlust oder Gewinn) pro Jahr in den letzten 10 Jahren im Vergleich zum Index.



Bisherige Wertentwicklungen lassen keine zuverlässigen Rückschlüsse auf künftige Ergebnisse zu. Die Märkte können sich in Zukunft ganz anders entwickeln. Es kann hilfreich sein, die Art und Weise, wie der Fonds in der Vergangenheit verwaltet wurde, zu bewerten und mit dem Index zu vergleichen. Vorsorglich wird darauf hingewiesen, dass der Fonds aktiv verwaltet wird. Die Performance des Index wird ausschliesslich zu Vergleichs- und Informationszwecken bereitgestellt.

Die Wertentwicklung wird nach Abzug der laufenden Kosten angegeben. Eventuelle Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren sind in der Berechnung nicht berücksichtigt. Diese Anteilsklasse wurde 2012 aufgelegt. Die bisherige Wertentwicklung wurde in EUR berechnet.

Z-Anteile

Diese Grafik zeigt die Wertentwicklung des Fonds in Prozent (als Verlust oder Gewinn) pro Jahr in den letzten 10 Jahren im Vergleich zum Index.



Bisherige Wertentwicklungen lassen keine zuverlässigen Rückschlüsse auf künftige Ergebnisse zu. Die Märkte können sich in Zukunft ganz anders entwickeln. Es kann hilfreich sein, die Art und Weise, wie der Fonds in der Vergangenheit verwaltet wurde, zu bewerten und ihn mit dem Index zu vergleichen. Vorsorglich wird darauf hingewiesen, dass der Fonds aktiv verwaltet wird. Die Performance des Index wird ausschliesslich zu Vergleichs- und Informationszwecken bereitgestellt.

Die Wertentwicklung wird nach Abzug der laufenden Kosten angegeben. Eventuelle Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren sind in der Berechnung nicht berücksichtigt. Diese Anteilsklasse wurde 2017 aufgelegt. Die bisherige Wertentwicklung wurde in EUR berechnet.

TOTAL EXPENSE RATIO – TER* - (ungeprüft)

TER % = [Betriebliche Aufwendungen / durchschnittliches Vermögen] x 100

Anteile	C	I	Z
Isin	FR0000292278	FR0011238344	FR0013290863
Betriebliche Aufwendungen	11 892 773,00	184 385,15	200 085,13
Durchschnittliches Vermögen des Fonds	657 685 387,28	14 121 049,55	14 560 037,76
TER	1,80%	1,30%	1,37%
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00	0,00	0,00
Durchschnittliches Vermögen des Fonds			
TER aus überdurchschnittlicher Wertentwicklung	ENTFÄLLT	ENTFÄLLT	ENTFÄLLT
Betriebs- und Verwaltungskosten	1,80%	1,30%	1,37%

Änderung der Verwaltungskostenquote im Berichtszeitraum:

	BISHERIGE QUOTE	15.12.2025
C	1,750	1,970
I	1,250	1,470
Z	1,300	1,520

* Die ausgewiesene TER wurde gemäss Schweizer Bestimmungen berechnet, siehe „Richtlinie zur Berechnung und Veröffentlichung der Total Expense Ratio (TER) für kollektive Kapitalanlagen“, erstellt von der Asset Management Association Switzerland AMAS.

** Für im Lauf des Geschäftsjahres aufgelegte Anteilklassen wurden die TER auf der Grundlage der seit Auflegung der Anteilklassen festgestellten und auf einen Zeitraum von 12 Monaten hochgerechneten betrieblichen Aufwendungen berechnet. Das durchschnittliche Vermögen wird anhand der Zahlen zum Monatsende des Berichtszeitraums berechnet.