COMGEST

The Quality Growth Investor

HALBJAHRESBERICHT

MAGELLAN

zum 30. Juni 2017

- **VERMÖGENSAUFSTELLUNG IN EUR**

Bestandteile der Vermögensaufstellung	Betrag zum Abschlussdatum*
a) Finanztitel	3.179.868.690,44
b) Bankguthaben	186.526.558,63
c) Andere Aktiva des OGA	115.248.270,26
d) Summe der Aktiva des OGA (Zeile a+b+c)	3.481.643.519,33
e) Passiva	-32.284.747,31
f) Nettoinventarwert (Zeile d+e = Nettoaktiva des OGA)	3.449.358.772,02

*** Die Beträge sind mit einem Vorzeichen versehen**

- **ANZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN ANTEILE UND NETTOINVENTARWERT JE ANTEIL**

Anteil	Anteilsklasse	Nettovermögen je Anteil	Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile	Nettoinventar wert
MAGELLAN C	C	2.559.354.126,92	110.529.110,2016	23,15
MAGELLAN I	C	294.162.287,25	12.391.162,1800	23,73
MAGELLAN A	D	595.842.357,85	265.629,1331	2.243,13

- **BESTANDTEILE DES WERTPAPIERPORTFOLIOS**

Bestandteile des Wertpapierportfolios	Prozent des	
	Nettovermögens*	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.	2,97	2,94
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.	89,22	88,39
d) Finanztitel aus Neuemissionen gemäß Absatz 4 Teil I von Artikel R. 214-11 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes.		
e) Sonstige Vermögenswerte: Es handelt sich um die in Abschnitt II von Artikel R. 214-11 frz. Währungs- und Finanzgesetz aufgeführten Vermögenswerte.		

* 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**
Hongkong-Dollar			13,47	13,35
CHINA LIFE INSURANCE H	HKD	153.745.329,16	4,46	4,42
PING AN INS.GRP CO.CHINA H	HKD	108.465.879,16	3,14	3,12
CHINA MOBILE LTD	HKD	101.110.005,45	2,93	2,90
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	62.414.013,13	1,81	1,79
AIA GROUP	HKD	39.034.396,01	1,13	1,12
ZWISCHENSUMME HKD		464.769.622,91		
US-Dollar			16,96	16,80
NETEASE.COM INC. / EX-ISHARES SP	USD	134.069.039,67	3,89	3,85
INFOSYS TECHNOLOGIES LTD ADR	USD	105.017.395,82	3,04	3,02
BAIDU.COM SPONS.ADR CL.A	USD	96.597.415,98	2,80	2,77
COGNIZANT TECHN.SOLUTIONS	USD	85.492.845,38	2,48	2,46
FOMENTO ECONOMICO UNITS ADR	USD	70.339.548,46	2,04	2,02
MAIL.RU GROUP GDR	USD	50.622.218,58	1,47	1,45
VIPSHOP HOLDINGS	USD	42.862.294,51	1,24	1,23
ZWISCHENSUMME USD		585.000.758,40		
Pfund Sterling			2,26	2,23
COCACOLA HBC SA	GBP	77.798.997,19	2,26	2,23
ZWISCHENSUMME GBP		77.798.997,19		
Neuer Taiwan-Dollar			4,96	4,92
TAIWAN SEMICONDUCTOR	TWD	171.214.276,76	4,96	4,92
ZWISCHENSUMME TWD		171.214.276,76		
Chilenischer Peso			1,16	1,15
COPEC	CLP	39.875.315,01	1,16	1,15
ZWISCHENSUMME CLP		39.875.315,01		
Mexikanischer Peso			1,06	1,05
COCA COLA FEMSA S.L	MXN	36.721.738,79	1,06	1,05
ZWISCHENSUMME MXN		36.721.738,79		
Rand			9,97	9,88
MTN GROUP LTD	ZAR	123.756.695,67	3,59	3,55
SANLAM LIMITED	ZAR	100.530.931,74	2,91	2,89
NASPERS LTD	ZAR	68.854.417,64	2,00	1,98
DISCOVERY HOLDINGS	ZAR	50.822.846,56	1,47	1,46
ZWISCHENSUMME ZAR		343.964.891,61		
Brasilianischer Real			13,02	12,90
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	BRL	109.173.183,03	3,17	3,14
CCR S.A	BRL	91.086.977,31	2,64	2,62
BRF NM	BRL	88.351.579,14	2,56	2,54
WEG SA COM NPV	BRL	51.681.030,44	1,50	1,48
B3 RG REGISTERED SHS	BRL	50.275.374,64	1,46	1,44
LOCALIZA RENT A CAR	BRL	33.563.656,57	0,97	0,96
ULTRAPAR PARTICIPACOES	BRL	25.001.238,50	0,72	0,72
ZWISCHENSUMME BRL		449.133.039,63		
Ringitt			1,37	1,35
GENTING BHD	MYR	47.127.552,57	1,37	1,35
ZWISCHENSUMME MYR		47.127.552,57		

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

Wertpapiere	Währung	Betrag (in EUR)	Prozent des Nettovermögens*	Prozent des Gesamtvermögens**
Indische Rupie			8,04	7,97
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	INR	120.588.899,78	3,50	3,46
BHARTI AIRTEL LTD	INR	64.621.293,67	1,87	1,86
BHARTI INFRATEL LTD	INR	52.108.694,93	1,51	1,50
BHARAT HEAVY ELECTRICALS LTD	INR	40.052.891,54	1,16	1,15
ZWISCHENSUMME INR		277.371.779,92		
Südkoreanischer Won			5,71	5,66
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LTD	KRW	97.202.877,47	2,82	2,79
NCSOFT CORPORATION	KRW	66.916.171,05	1,94	1,92
LG HOUSHOLD	KRW	32.782.430,52	0,95	0,94
ZWISCHENSUMME KRW		196.901.479,04		
Yen			1,83	1,81
SUZUKI MOTOR CORP	JPY	63.176.987,99	1,83	1,81
ZWISCHENSUMME JPY		63.176.987,99		
Yuan Renminbi			12,37	12,26
INNER MONG.YILI INDUSTRIAL S.A	CNY	114.594.937,58	3,31	3,29
HANGZHOU HIKVI-A	CNY	107.216.980,96	3,11	3,08
SAIC MOTOR S.A	CNY	102.620.608,39	2,98	2,95
KWEICHOW MOUTAI A	CNY	57.338.835,37	1,66	1,65
WEIFU HIGH TECHNOLOGY S.A	CNY	45.040.888,32	1,31	1,29
ZWISCHENSUMME CNY		426.812.250,62		

* Siehe Punkt f) der Vermögensaufstellung
** Siehe Punkt d) der Vermögensaufstellung

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

Land	Prozent des Nettovermögens*	Prozent des Gesamtvermögens**
China	22,78	22,56
Brasilien	13,02	12,90
Indien	11,09	10,98
Südafrika	9,97	9,88
Vereinigte Staaten von Amerika	6,37	6,31
Republik Korea	5,71	5,66
Taiwan	4,96	4,92
Hongkong	4,06	4,03
Mexiko	3,10	3,08
Cayman-Inseln	3,05	3,02
Schweiz	2,26	2,23
Japan	1,83	1,81
Britische Jungferninseln	1,47	1,45
Malaysia	1,37	1,35
Chile	1,16	1,15
SUMME	92,19	91,33
SONSTIGE GEHALTENE VERMÖGENSWERTE (b+c der Vermögensaufstellung)		8,67
VERMÖGENSWERTE GESAMT		100,00
SONSTIGE GEHALTENE VERMÖGENSWERTE (b+c+d der Vermögensaufstellung)	7,81	
NETTOVERMÖGEN GESAMT	100,00	

* Siehe Punkt f) der Vermögensaufstellung

** Siehe Punkt d) der Vermögensaufstellung

- **AUFSCHLÜSSELUNG DER VERMÖGENSWERTE NACH ART***

Art der Vermögenswerte	Prozent des Nettovermögens**	Prozent des Gesamtvermögens***
Schuldtitel		
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt		
Handelbare Schuldtitel		
Sonstige Schuldtitel		
Nicht an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt		
Organismen für gemeinsame Anlagen		
OGAW und für nicht-professionelle Anleger oder in anderen Ländern äquivalente Anlegerkategorien bestimmte alternative Investmentfonds		
Andere für nichtprofessionelle Anleger bestimmte Fonds oder deren Äquivalente in anderen EU-Mitgliedstaaten		
Professionelle Fonds mit allgemeiner Ausrichtung oder deren Äquivalente in anderen EU-Mitgliedstaaten sowie notierte Verbriefungsorganismen		
Andere professionelle Investmentfonds oder deren Äquivalente in anderen EU-Mitgliedstaaten sowie nicht notierte Verbriefungsorganismen		
Andere nicht europäische Organismen		
Sonstige		
SUMME		

**Diese Rubrik gilt für zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die die Bedingungen von Abschnitt I Artikel R.214-11 frz. Währungs- und Finanzgesetz nicht erfüllen.*

*** 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.	18.610.788,66	61.528.805,50
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.	566.695.348,49	565.752.185,65
d) Finanztitel aus Neuemissionen gemäß Absatz 4 Teil I von Artikel R. 214-II des französischen Währungs- und Finanzgesetzes.		
e) Sonstige Vermögenswerte: Es handelt sich um die unter II von Artikel R. 214-11 frz. Währungs- und Finanzgesetz aufgeführten Vermögenswerte.		

- **AUSSCHÜTTUNGEN IM BETRACHTUNGSZEITRAUM**

	Anteil	Nettobetrag je Anteil €	Steuergutschrift (1) €	Bruttobetrag je Anteil (2) €
Ausgeschüttete Dividenden				
06.04.2017	MAGELLAN A	22,79	2,94	25,73
Auszuschüttende Dividenden				
	MAGELLAN A			

(1) Die Steuergutschrift pro Anteil wird erst am Datum der Ausschüttung gemäß den geltenden Steuervorschriften ermittelt.

(2) Der Bruttobetrag pro Anteil wird erst am Datum der Ausschüttung gemäß den geltenden Steuervorschriften ermittelt.

- **SONSTIGE INFORMATIONEN**

Depotbank: *Caceis Bank - 1-3 place Valhubert - 75013 - Paris*

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

- **WERTPAPIERPORTFOLIO ZUM 30.06.2017 IN EUR**

Wertpapierbezeichnung	Währung	Stück/ Nominal	Zeitwert	% Netto-vermögen
Aktien und ähnliche Wertpapiere				
An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere				
SÜDAFRIKA				
DISCOVERY HOLDINGS	ZAR	5.937.298	50.822.846,56	1,47
MTN GROUP LTD	ZAR	16.208.819	123.756.695,67	3,59
NASPERS LTD	ZAR	404.308	68.854.417,64	2,00
SANLAM LIMITED	ZAR	23.184.248	100.530.931,74	2,91
SUMME SÜDAFRIKA			**343.964.891,61**	**9,97**
BRASILIEN				
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	BRL	14.400.000	109.173.183,03	3,17
BRF NM	BRL	8.517.250	88.351.579,14	2,56
B3 RG REGISTERED SHS	BRL	9.619.652	50.275.374,64	1,46
CCR S.A	BRL	20.367.641	91.086.977,31	2,64
LOCALIZA RENT A CAR	BRL	2.809.200	33.563.656,57	0,97
ULTRAPAR PARTICIPACOES	BRL	1.218.762	25.001.238,50	0,72
WEG SA COM NPV	BRL	11.033.900	51.681.030,44	1,50
SUMME BRASILIEN			**449.133.039,63**	**13,02**
CHILE				
COPEC	CLP	4.170.445	39.875.315,01	1,16
SUMME CHILE			**39.875.315,01**	**1,16**
CHINA				
BAIDU.COM SPONS.ADR CL.A	USD	615.980	96.597.415,98	2,80
CHINA LIFE INSURANCE H	HKD	57.396.000	153.745.329,16	4,45
HANGZHOU HIKVI-A	CNY	25.666.849	107.216.980,96	3,11
INNER MONG.YILI INDUSTRIAL S.A	CNY	41.041.601	114.594.937,58	3,32
KWEICHOW MOUTAI A	CNY	939.629	57.338.835,37	1,66
PING AN INS.GRP CO.CHINA H	HKD	18.770.500	108.465.879,16	3,14
SAIC MOTOR S.A	CNY	25.555.506	102.620.608,39	2,98
WEIFU HIGH TECHNOLOGY S.A	CNY	13.446.792	45.040.888,32	1,31
SUMME CHINA			**785.620.874,92**	**22,77**
USA				
COGNIZANT TECHN.SOLUTIONS CORP CL.A	USD	1.468.507	85.492.845,38	2,48
NETEASE.COM INC. / EX-ISHARES SP SMALL CAP 600	USD	508.640	134.069.039,67	3,89
SUMME USA			**219.561.885,05**	**6,37**
HONGKONG				
AIA GROUP	HKD	6.092.000	39.034.396,01	1,13
CHINA MOBILE LTD	HKD	10.866.000	101.110.005,45	2,93
SUMME HONGKONG			**140.144.401,46**	**4,06**

- **WERTPAPIERPORTFOLIO ZUM 30.06.2017 IN EUR (Fortsetzung)**

Wertpapierbezeichnung	Währung	Stück/ Nominal	Zeitwert	% Netto-vermögen
CAYMAN-INSELN				
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	5.670.536	62.414.013,13	1,81
VIPSHOP HOLDINGS	USD	4.633.800	42.862.294,51	1,24
SUMME CAYMAN-INSELN			**105.276.307,64**	**3,05**
BRITISCHE JUNGFERNINSELN				
MAIL.RU GROUP GDR	USD	2.191.164	50.622.218,58	1,47
SUMME BRITISCHE JUNGFERNINSELN			**50.622.218,58**	**1,47**
INDIEN				
BHARAT HEAVY ELECTRICALS LTD	INR	21.824.045	40.052.891,54	1,16
BHARTI AIRTEL LTD	INR	12.546.836	64.621.293,67	1,87
BHARTI INFRATEL LTD	INR	10.256.509	52.108.694,93	1,51
INFOSYS TECHNOLOGIES LTD ADR	USD	7.974.540	105.017.395,82	3,04
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	INR	42.223.211	120.588.899,78	3,51
SUMME INDIEN			**382.389.175,74**	**11,09**
JAPAN				
SUZUKI MOTOR CORP	JPY	1.519.000	63.176.987,99	1,83
SUMME JAPAN			**63.176.987,99**	**1,83**
MALAYSIA				
GENTING BHD	MYR	24.520.100	47.127.552,57	1,37
SUMME MALAYSIA			**47.127.552,57**	**1,37**
MEXIKO				
COCA COLA FEMSA S.L	MXN	4.929.900	36.721.738,79	1,06
FOMENTO ECONOMICO UNITS ADR	USD	815.800	70.339.548,46	2,04
SUMME MEXIKO			**107.061.287,25**	**3,10**
REPUBLIK KOREA				
LG HOUSHOLD	KRW	43.038	32.782.430,52	0,95
NCSOFT CORPORATION	KRW	230.100	66.916.171,05	1,94
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LTD	KRW	1.084.153	97.202.877,47	2,82
SUMME REPUBLIK KOREA			**196.901.479,04**	**5,71**
SCHWEIZ				
COCACOLA HBC SA	GBP	3.025.306	77.798.997,19	2,26
SUMME SCHWEIZ			**77.798.997,19**	**2,26**
TAIWAN				
TAIWAN SEMICONDUCTOR	TWD	28.491.000	171.214.276,76	4,96
SUMME TAIWAN			**171.214.276,76**	**4,96**
SUMME An geregelten o. ä. Markt gehandelte Aktien u. ä. WP			**3.179.868.690,44**	**92,19**
SUMME Aktien und ähnliche Wertpapiere			**3.179.868.690,44**	**92,19**

- **WERTPAPIERPORTFOLIO ZUM 30.06.2017 IN EUR (Fortsetzung)**

Wertpapierbezeichnung	Währung	Stück/ Nominal	Zeitwert	% Netto-vermögen
Organismen für gemeinsame Anlagen OGAW und für nicht-professionelle Anleger oder in anderen Ländern äquivalente Anlegerkategorien bestimmte alternative Investmentfonds				
IRLAND				
COMGEST GROWTH GREATER CHINA EUR I CAP	EUR	488.000	32.593.520,00	0,94
COMGEST GROWTH INDIA USD CAP	USD	1.004.329	41.536.275,42	1,21
COMGEST GROWTH LATIN AMER-USD C	USD	1.103.865,356	8.284.676,21	0,24
COMGEST GWTH GEM PC EUR IA	EUR	1.132.826,767	17.332.249,54	0,50
SUMME IRLAND			**99.746.721,17**	**2,89**
GESAMT Für nichtprofessionelle Anleger bestimmte allgemeine OGAW und AIF oder deren Äquivalente in anderen Ländern			**99.746.721,17**	**2,89**
SUMME Organismen für gemeinsame Anlagen			**99.746.721,17**	**2,89**
Forderungen			**15.501.549,09**	**0,45**
Verbindlichkeiten			**-32.284.747,31**	**-0,94**
Finanzkonten			**186.526.558,63**	**5,41**
Nettovermögen			**3.449.358.772,02**	**100,00**